



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0620-12-2019	Data/Ora Ricezione 08 Maggio 2019 12:45:41	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : FIERA MILANO

Identificativo : 118055

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FIERAMILANON01 - La Rana

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 08 Maggio 2019 12:45:41

Data/Ora Inizio : 08 Maggio 2019 12:45:42

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva il
Resoconto Intermedio di Gestione al
31/3/19 – The BoD approves the Interim
Management Report as of 31/3/19

Testo del comunicato

Vedi allegato.



FIERA MILANO

**FIERA MILANO: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2019¹**

Nel primo trimestre 2019, la positiva performance del business, in linea con le aspettative e di gran lunga superiore a quella dell'anno comparabile 2017, compensa sensibilmente il calendario fieristico meno favorevole del periodo

- Ricavi pari a 71,0 milioni di euro rispetto a 77,3 milioni nel primo trimestre 2018
- EBITDA pari a 29,0 milioni di euro (di cui 12,1 milioni relativi all'impatto IFRS 16) rispetto a 19,7 milioni nel primo trimestre del 2018
- EBIT pari a 17,5 milioni di euro (di cui 2,0 milioni relativi all'impatto IFRS 16) rispetto a 18,2 milioni nel primo trimestre 2018
- Risultato prima delle imposte pari a 14,1 milioni di euro (di cui -1,6 milioni relativi all'impatto IFRS 16) rispetto a 18,1 milioni nel primo trimestre del 2018

Confermato il target di EBITDA per l'esercizio 2019 atteso in un range di 84-88 milioni di euro

Dal 1° giugno 2019 riduzione del canone di locazione del quartiere fieristico di Milano per un importo di complessivi 1,5 milioni di euro all'anno

Milano, 8 maggio 2019. Il Consiglio di Amministrazione di Fiera Milano S.p.A. ("Fiera Milano"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Lorenzo Caprio, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al primo trimestre 2019.

■ **RISULTATI DEL TRIMESTRE**

A decorrere dal 1° gennaio 2019, è entrato in vigore il nuovo **principio contabile IFRS 16 "Leasing"** che definisce un unico modello di rilevazione dei contratti di leasing, eliminando la distinzione tra leasing operativi e finanziari. L'applicazione del principio contabile non ha comportato la riesposizione dei periodi precedenti posti a confronto (*modified retrospective approach*) e prevede in sintesi:

- nello stato patrimoniale, la rilevazione di un'attività, rappresentativa del diritto d'uso del bene ("RoU asset"), e di una passività ("lease liability"), rappresentativa dell'obbligazione a effettuare i pagamenti previsti dal contratto;
- nel conto economico, tra i costi operativi, la rilevazione degli ammortamenti dell'attività per diritto d'uso e, nella sezione finanziaria, la rilevazione degli interessi passivi maturati sulla lease liability, in luogo dei canoni di leasing operativi rilevati tra i costi operativi secondo le previsioni del principio contabile in vigore sino all'esercizio 2018.

¹ I valori economici, patrimoniali e finanziari del primo trimestre 2019 recepiscono gli effetti del nuovo principio contabile IFRS 16 sulla contabilizzazione dei contratti di leasing, relativi principalmente ai contratti di locazione dei quartieri espositivi e del centro congressuale. Per consentire un confronto con il primo trimestre 2018 non rideterminato secondo il nuovo principio, gli effetti di quest'ultimo sono evidenziati nel commento dei singoli valori influenzati e complessivamente nel prospetto a pagina 2.



FIERA MILANO

Gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio sono evidenziati nella seguente tabella.

(migliaia di euro)

	1° Trimestre 2018	1° Trimestre 2019		Impatto
		pre IFRS 16	post IFRS 16	
Costi per godimento beni di terzi	19.704	16.839	28.984	12.145
EBITDA	19.704	16.839	28.984	12.145
Ammortamenti	1.493	1.303	11.460	10.157
EBIT	18.211	15.536	17.524	1.988
Proventi (Oneri) finanziari	-134	76	-3.468	-3.544
Risultato netto ante imposte	18.076	15.612	14.056	-1.556
Diritto d'uso delle attività in locazione	-	-	514.800	514.800
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	-23.662	-60.146	453.845	513.991

I **Ricavi delle vendite e prestazioni** ammontano a 71,0 milioni di euro rispetto a 77,3 milioni del primo trimestre 2018 in relazione al diverso calendario fieristico che nel 2018 prevedeva la presenza dell'importante fiera biennale Mostra Convegno Expocomfort.

L'**EBITDA** è pari a 29,0 milioni di euro rispetto a 19,7 milioni registrati nel primo trimestre 2018. Al netto dell'effetto derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 16, pari a 12,1 milioni di euro, la variazione tiene conto del positivo andamento della performance commerciale che ha in prevalenza compensato gli effetti del calendario fieristico meno favorevole del trimestre.

L'**EBIT** è pari a 17,5 milioni di euro rispetto a 18,2 milioni del primo trimestre 2018 e riflette maggiori ammortamenti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16, pari a 10,2 milioni di euro.

Il **Risultato prima delle imposte** ammonta a 14,1 milioni di euro rispetto a 18,1 milioni del primo trimestre 2018.

● RISULTATI PER SETTORE OPERATIVO

Nel trimestre si sono svolte nei quartieri fieristici di **fieramilano** e **fieramilanocity** 14 manifestazioni, un evento fuori quartiere e 8 eventi congressuali con annessa area espositiva, per un totale di 478.450 metri quadrati netti espositivi, rispetto a 530.315 dello stesso periodo del 2018. Il numero degli espositori è passato da 11.060 nel primo trimestre 2018 a 9.780 nel primo trimestre 2019. All'estero si sono tenute 4 manifestazioni (invariate rispetto al primo trimestre 2018), per un totale di 95.410 metri quadrati netti espositivi (97.845 metri quadrati nel primo trimestre 2018) e 1.850 espositori (1.925 nel primo trimestre 2018).

I Ricavi delle vendite e prestazioni, ante elisioni per scambi tra settori, ammontano a 73,4 milioni di euro rispetto a 80,2 milioni del primo trimestre 2018.

- Il settore **Manifestazioni Italia** registra Ricavi pari a 63,0 milioni di euro (69,8 milioni nel primo trimestre 2018). L'EBITDA è pari a 24,6 milioni di euro (18,2 milioni nel primo trimestre 2018) e beneficia dell'impatto relativo al principio contabile IFRS 16, pari a 11,1



FIERA MILANO

milioni di euro. L'EBIT è pari a 14,5 milioni di euro, rispetto a 17,2 milioni nel primo trimestre 2018).

- Il settore **Manifestazioni Estero** registra Ricavi per 0,8 milioni di euro rispetto a 0,9 milioni nel primo trimestre 2018. L'EBITDA è pari a 2,3 milioni di euro, in crescita rispetto a 1,8 milioni nel primo trimestre 2018 principalmente per il miglior risultato delle attività in Joint Venture in Cina. L'EBIT è pari a 2,2 milioni di euro (1,7 milioni nel primo trimestre 2018).
- Il settore **Media** registra Ricavi per 2,7 milioni di euro rispetto a 2,9 milioni del primo trimestre 2018 in relazione alle minori affissioni per il diverso calendario fieristico. L'EBITDA è pari a 0,3 milioni di euro (0,1 milioni nel primo trimestre 2018) e l'EBIT è pari a 0,2 milioni di euro (in pareggio nel primo trimestre 2018). Il miglioramento è attribuibile all'ottimizzazione della produzione delle testate editoriali.
- Il settore **Congressi** registra Ricavi per 6,9 milioni di euro rispetto a 6,5 milioni del primo trimestre 2018 in relazione alla presenza più favorevole di congressi e convention internazionali. L'EBITDA è pari a 1,8 milioni di euro (era negativo per 0,4 milioni nel primo trimestre 2018) e beneficia dell'impatto relativo al principio contabile IFRS 16, pari a 1,0 milione di euro. L'EBIT è pari a 0,6 milioni di euro (-0,7 milioni nel primo trimestre 2018).

• POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2019, ante effetti IFRS 16, presenta una disponibilità finanziaria netta di 60,1 milioni di euro rispetto a 23,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018. L'incremento è determinato principalmente dal cash flow positivo generato dall'attività operativa del trimestre e dagli acconti incassati in relazione al calendario fieristico che prevede importanti manifestazioni in svolgimento nei mesi successivi.

L'indebitamento finanziario netto comprensivo della *lease liability* IFRS 16 ammonta a 453,8 milioni di euro.

• PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il positivo andamento della gestione, sostenuto anche dai risultati delle manifestazioni che si sono tenute in Italia dopo la chiusura del trimestre, consente di confermare per l'intero 2019 il target di EBITDA nel range di 84-88 milioni di euro.

■ RIDUZIONE DEL CANONE DI LOCAZIONE DEL QUARTIERE FIERISTICO DI MILANO

Fiera Milano comunica, inoltre, di avere raggiunto in data odierna con la controllante Ente Autonomo Fiera Internazionale di Milano ("**Fondazione Fiera Milano**") – titolare di una partecipazione pari al 63,821% del capitale sociale di Fiera Milano – un accordo recante talune modifiche al contratto di locazione in essere tra le medesime parti, rispettivamente in qualità di conduttore e locatore, avente a oggetto il quartiere fieristico di Milano (meglio conosciuto come quartiere **fieramilanocity**).

La modifica del contratto di locazione - qualificandosi come Operazione di Maggiore Rilevanza ai sensi della Procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata da Fiera Milano ("**Procedura Parti Correlate**") e del Regolamento Consob 17221/2010 - era stata oggetto di informativa al pubblico mediante pubblicazione di un comunicato stampa in data 14 marzo 2014 e pubblicazione di un documento informativo in data 21 marzo 2014.



FIERA MILANO

L'accordo modificativo concordato con Fondazione Fiera Milano prevede, con efficacia a partire dal 1° giugno 2019: (a) una **riduzione dell'attuale canone di locazione di 2,9 milioni di euro all'anno, per un importo complessivo di 1,5 milioni di euro all'anno**, nonché (b) l'esclusione di talune aree del polo fieristico di Milano principalmente adibite a parcheggio. A fronte della predetta riduzione del canone di locazione, a partire dal 1° giugno 2019, Fiera Milano corrisponderà a Fondazione Fiera Milano, in quattro rate trimestrali anticipate, un canone di locazione annuo pari a 1,4 milioni di euro, indicizzato al 100% della variazione dell'indice ISTAT.

La modifica del contratto di locazione nei termini sopra descritti è stata ritenuta conveniente per Fiera Milano principalmente per una ragione di ordine economico, qual è la significativa riduzione del canone di locazione accordata a Fiera Milano; anche l'esclusione di talune aree dall'oggetto della locazione è in linea con l'interesse di Fiera Milano in quanto si tratta di aree che hanno rivestito nel tempo una rilevanza marginale in termini di utilizzo.

Dal punto di vista degli effetti economici e finanziari, si prevede che tale modifica del contratto di locazione possa generare un beneficio economico e finanziario derivante proprio dalla riduzione del canone di locazione. Non si rinvergono specifici effetti di natura patrimoniale, anche in considerazione del fatto che le aree oggetto di esclusione erano detenute da Fiera Milano a titolo di locazione.

La modifica del contratto di locazione nei termini sopra descritti costituisce una modifica sostanziale di un'Operazione di Maggiore Rilevanza tra parti correlate. Pertanto, l'operazione è stata approvata in data odierna - ai sensi dell'articolo 9.1 della Procedura Parti Correlate - dal Consiglio di Amministrazione della Società, previo ottenimento del parere motivato favorevole del Comitato Controllo e Rischi in data 7 maggio 2019. Nei termini di legge, sarà altresì depositato e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale e la sede operativa e amministrativa di Fiera Milano, sul sito internet e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato, un Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 10.2 della Procedura Parti Correlate e del Regolamento Consob n. 17221/2010. Con particolare riguardo alla suddetta procedura, si ricorda che Fiera Milano è una società quotata di minori dimensioni e, in quanto tale, beneficia della deroga concessa ai sensi dell'art. 10, comma 1, del Regolamento Consob 17221/2010.

Si informa che, nel corso delle negoziazioni con Fondazione Fiera Milano, la Società ha conferito all'esperto indipendente Jones Lang LaSalle S.p.A. l'incarico di valutare i criteri per la riduzione del canone di locazione attuale e, conseguentemente, per la determinazione del nuovo canone di locazione da includere nell'accordo modificativo, anche in considerazione dello stato di manutenzione e uso del quartiere fieristico di Milano. Nel proprio parere - che sarà allegato al Documento Informativo sopra menzionato - Jones Lang LaSalle S.p.A. ha identificato in un importo compreso tra 1.490.000,00 euro annui e 1.190.000,00 euro annui (con un dato medio pari a 1.340.000,00 euro annui) l'importo del canone di locazione sostenibile da applicarsi al quartiere fieristico di Milano; ciò, in considerazione, tra l'altro, dei dati consuntivi passati e prospettici nonché dello stato di manutenzione e uso del suddetto quartiere e con l'obiettivo di ottenere una *performance* economica bilanciata in termini di EBITDA.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019 sarà messo a disposizione del pubblico nella giornata odierna presso la sede operativa e amministrativa della Società e sarà consultabile sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage www.emarketstorage.com, nonché sul sito internet www.fieramilano.it nella sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni.



FIERA MILANO

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Pacini, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

CONFERENCE CALL

Si comunica che alle ore 17:00 (CET) di oggi, mercoledì 8 maggio, si terrà una conference call durante la quale il management di Fiera Milano presenterà i risultati consolidati del primo trimestre 2019. Per partecipare alla conference call sarà sufficiente comporre uno dei seguenti numeri:

+39 02 805 88 11 (Italia)

+44 1 212818003 (UK)

+ 1 718 7058794 (USA)

La presentazione potrà essere scaricata prima dell'inizio della conference call dalla sezione Investor Relations/Presentazioni del sito Fiera Milano www.fieramilano.it

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, inclusi cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo. I livelli di attività del Gruppo risentono della frequenza/stagionalità delle manifestazioni. Pertanto, i risultati operativi e le variazioni della posizione finanziaria netta non possono essere utilizzati per derivarne una previsione puntuale dei risultati previsti per l'anno.

Fiera Milano

Fiera Milano è leader in Italia e uno dei principali operatori integrati del mondo nel settore fieristico e congressuale. Il Gruppo gestisce il primo quartiere fieristico in Italia, presidiando numerosi comparti produttivi tra i quali: moda, editoria, arredamento, sistema casa, meccanica strumentale, turismo, ospitalità professionale, alimentare, impiantistica e energia, edilizia, arte e nautica. In particolare, l'attività si focalizza nella gestione, organizzazione e ospitalità di manifestazioni fieristiche ed altri eventi, attraverso la messa a disposizione di spazi espositivi attrezzati, supporto progettuale e servizi correlati. Completano l'offerta di servizi di ingegnerizzazione e realizzazione di allestimenti - sia preallestiti che personalizzati -, servizi tecnici allestitivi e logistici, nonché una piattaforma multicanale che include editoria specializzata, web e convegni.

Fiera Milano è quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento STAR, dal 2002.

Per informazioni:

Investor Relations Fiera Milano S.p.A.
Gianna La Rana
Tel +39 0249977816
gianna.larana@fieramilano.it
www.fieramilano.it

Ufficio Stampa Fiera Milano S.p.A.
Marina Tamagnini
Tel +39 0249977812
marina.tamagnini@fieramilano.it
www.fieramilano.it

Image Building
Giuliana Paoletti, Simona Raffaelli
Tel +39 02 89011300
fieramilano@imagebuilding.it

*Allegati (non associati a revisione legale):
Conto Economico consolidato
Stato Patrimoniale consolidato riclassificato*



FIERA MILANO

Esercizio al 31/12/18		Conto Economico Consolidato (dati in migliaia di euro)		1° Trimestre al 31/03/19		1° Trimestre al 31/03/18	
	%				%		%
247.217	100	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		70.997	100	77.254	100
2.410	1,0	Costi per materiali		638	0,9	761	1,0
114.052	46,1	Costi per servizi		29.723	41,9	32.774	42,4
50.343	20,4	Costi per godimento di beni di terzi		208	0,3	12.449	16,1
47.037	19,0	Costi del personale		12.783	18,0	12.814	16,6
4.525	1,8	Altre spese operative		1.305	1,8	1.106	1,4
218.367	88,3	Totale costi operativi		44.657	62,9	59.904	77,5
2.806	1,1	Proventi diversi		544	0,8	871	1,1
5.170	2,1	Risultati operativi di società valutate a patrimonio netto		2.287	3,2	1.593	2,1
4.963	2,0	Svalutazione dei crediti e altri accantonamenti		187	0,3	110	0,1
31.863	12,9	EBITDA		28.984	40,8	19.704	25,5
5.871	2,4	Ammortamenti		11.460	16,1	1.493	1,9
917	0,4	Rettifiche di valore di attività		-	-	1	0,0
25.075	10,1	EBIT		17.524	24,7	18.210	23,6
-123	-0,0	Proventi (Oneri) finanziari		-3.468	-4,9	-134	-0,2
-29	-1,2	Valutazione di attività finanziarie		-	-	-	-
24.923	10,1	Risultato prima delle imposte delle attività in continuità		14.056	19,8	18.076	23,4
-	-	Risultato prima delle imposte delle attività discontinue		-	-	-	-
24.923	10,1	Risultato prima delle imposte		14.056	19,8	18.076	23,4
25.239	10,2	- attribuibile ai Soci della Controllante		14.068	19,8	18.188	23,5
-316	-0,1	- attribuibile a interessenze di minoranza		-12	-0,0	-112	-0,1



FIERA MILANO

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato (dati in migliaia di euro)			
	31/03/19	31/12/18	Variazione
Avviamento	94.127	94.127	-
Attività immateriali a vita definita	10.495	10.791	-296
Diritto d'uso delle attività in locazione	514.800	-	514.800
Immobilizzazioni materiali	10.367	10.812	-445
Altre attività non correnti	35.069	32.647	2.422
A Attività non correnti	664.858	148.377	516.481
Rimanenze e lavori in corso	4.836	3.481	1.355
Crediti commerciali ed altri	51.759	45.136	6.623
Altre attività correnti	-	-	-
B Attività correnti	56.595	48.617	7.978
Debiti verso fornitori	42.183	38.548	3.635
Acconti	66.471	49.659	16.812
Debiti tributari	281	2.229	-1.948
Fondi per rischi ed oneri ed altre passività correnti	45.265	31.258	14.007
C Passività correnti	154.200	121.694	32.506
D Capitale d'esercizio netto (B - C)	-97.605	-73.077	-24.528
E Capitale investito lordo (A + D)	567.253	75.300	491.953
Fondi relativi al Personale	8.858	8.958	-100
Fondi per rischi e oneri ed altre passività non correnti	7.909	7.909	-
F Passività non correnti	16.767	16.867	-100
G CAPITALE INVESTITO NETTO attività continuative (E - F)	550.486	58.433	492.053
H CAPITALE INVESTITO NETTO attività destinate alla vendita	-	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO TOTALE (G + H)	550.486	58.433	492.053
coperto con:			
Patrimonio netto di Gruppo	96.592 (*)	82.034	14.558
Interessenze di minoranza	49 (*)	61	-12
I Patrimonio netto totale	96.641	82.095	14.546
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-61.093	-28.409	-32.684
Debiti (Crediti) finanziari correnti	35.280	4.797	30.483
Debiti (Crediti) finanziari non correnti	479.658	-50	479.708
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto delle attività continuative	453.845	-23.662	477.507
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto delle attività destinate alla vendita	-	-	-
L Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto	453.845	-23.662	477.507
MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (I + L)	550.486	58.433	492.053

(*) include risultato di periodo ante imposte



FIERA MILANO

FIERA MILANO: THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE INTERIM MANAGEMENT REPORT AS OF 31 MARCH 2019¹

In the first quarter of 2019, the positive performance of the business, in line with expectations and far higher than the 2017 comparable year, significantly offsets the less favourable exhibition calendar of the period

- Revenues of Euro 71.0 million compared to Euro 77.3 million in the first quarter of 2018
- EBITDA of Euro 29.0 million (of which Euro 12.1 million related to IFRS16 impact) compared to Euro 19.7 million in the first quarter of 2018
- EBIT of Euro 17.5 million (of which Euro 2.0 million related to IFRS16 impact) compared to Euro 18.2 million in the first quarter of 2018
- Profit before tax of Euro 14.1 million (of which Euro -1.6 million related to IFRS16 impact) compared to Euro 18.1 million in the first quarter of 2018

EBITDA target confirmed for the 2019 financial year, expected within a range of Euro 84-88 million

Reduction of the rental fee for the Milan exhibition site by a total of Euro 1.5 million a year starting from 1 June 2019

Milan, 8 May 2019. The Board of Directors of Fiera Milano S.p.A. (“Fiera Milano”), meeting today under its Chairperson, Mr Lorenzo Caprio, approved the Consolidated Interim Management Report for the first quarter of 2019.

■ **FIRST QUARTER RESULTS**

Starting from 1 January 2019, the new **IFRS 16 “Leases” accounting standard** came into force, which sets forth a single model for the recognition of leasing agreements, thereby eliminating the distinction between operating and financial leases. The application of the accounting standard did not result in the restatement of the previous periods used for comparison (*modified retrospective approach*) and in summary establishes:

- in the balance sheet, the recognition of an asset, representing the right-of-use asset (“RoU asset”), and a liability (“lease liability”), representing the obligation to make the payments set forth in the agreement;
- in the income statement, under operating costs, the recognition of amortisation of the right-of-use asset and, in the financial section, the recognition of interest expenses accrued on the lease liability, instead of the operating lease payments recognised under operating costs according to the provisions of the accounting standard in force until 2018.

¹ The economic, equity and financial figures for the first quarter of 2019 reflect the effects of the new IFRS 16 accounting standard on the recognition of leases, mainly related to the rental contracts of the exhibition sites and the congress centre. To allow for a comparison with the first quarter of 2018 not recalculated according to the new standard, the effects of the latter are highlighted in the comment on the influenced individual figures and overall in the statement on page 2.



FIERA MILANO

The effects resulting from the application of the new standard are highlighted in the following table.

	(€'000)			
	1st Quarter 2018	1st Quarter 2019		
		before IFRS 16 adoption	after IFRS 16 adoption	Impact
Costs for use of third party assets	19,704	16,839	28,984	12,145
EBITDA	19,704	16,839	28,984	12,145
Depreciation and amortisation	1,493	1,303	11,460	10,157
EBIT	18,211	15,536	17,524	1,988
Financial income/(expenses)	(134)	76	(3,468)	(3,544)
Profit/(loss) before income tax	18,076	15,612	14,056	(1,556)
Right-of-use assets	-	-	514,800	514,800
Net financial debt/(cash)	(23,662)	(60,146)	453,845	513,991

Revenues from sales and services amounted to Euro 71.0 million compared to Euro 77.3 million in the first quarter of 2018 in relation to the different exhibition calendar, which in 2018 involved the important biennial Mostra Convegno Expocomfort exhibition.

EBITDA was Euro 29.0 million, compared to Euro 19.7 million recorded in the first quarter of 2018. Excluding the effect resulting from the application of the IFRS 16 accounting standard, equal to Euro 12.1 million, the change reflects the positive commercial performance that mostly offset the effects of the less favourable exhibition calendar for the quarter.

The **EBIT** amounted to Euro 17.5 million compared to Euro 18.2 million in the first quarter of 2018 and reflects higher amortisation resulting from the application of the IFRS 16 accounting standard, equal to Euro 10.2 million.

Profit before taxes was Euro 14.1 million compared to Euro 18.1 million in the first quarter of 2018.

● RESULTS BY OPERATING SEGMENT

In the quarter under review, 14 exhibitions were held in the **fieramilano** and **fieramilanocity** exhibition sites, one event was held outside the exhibitions sites and 8 congresses with related exhibition space were held. 478,450 square metres of net exhibition space was occupied compared to 530,315 in the same period of 2018. The number of exhibitors went from 11,060 in first quarter of 2018 to 9,780 in first quarter of 2019. 4 exhibitions were held abroad (unchanged compared to the first quarter of 2018), covering a total of 95,410 net square metres of exhibition space (97,845 net square metres in the first quarter of 2018) with 1,850 exhibitors (1,925 in first quarter of 2018).

Revenues from sales and services, before elimination of inter-segment transactions, totalled Euro 73.4 million compared to Euro 80.2 million in the first quarter of 2018.

- **Italian Exhibitions** generated Revenues of Euro 63.0 million (Euro 69.8 million in the first quarter 2018). EBITDA was Euro 24.6 million (Euro 18.2 million in the first quarter of 2018).



FIERA MILANO

It benefited from the impact relating to the IFRS 16 accounting standard, equal to Euro 11.1 million. EBIT was Euro 14.5 million compared to 17.2 million in the first quarter of 2018).

- **Foreign Exhibitions** had Revenues of Euro 0.8 million compared to Euro 0.9 million in the first quarter of 2018. EBITDA was Euro 2.3 million, showing an increase compared to Euro 1.8 million in the first quarter of 2018, mainly due to the higher result from Joint Venture activities in China. EBIT was Euro 2.2 million (Euro 1.7 million in first quarter 2018).
- **Media** experienced Revenues of Euro 2.7 million compared to Euro 2.9 million in the first quarter of 2018 in relation to the lower billposting for the different exhibition calendar. EBITDA was Euro 0.3 million (0.1 million in first quarter of 2018) and EBIT was Euro 0.2 million (in balance in first quarter of 2018). The improvement is attributable to the optimisation of production for technical publications.
- **Congresses** had Revenues of Euro 6.9 million compared to Euro 6.5 million in the first quarter of 2018 in relation to the more favourable presence of international congresses and conventions. EBITDA was Euro 1.8 million (a negative figure of Euro 0.4 million in the first quarter of 2018). It benefited from the impact relating to the IFRS 16 accounting standard, equal to Euro 1.0 million. EBIT was Euro 0.6 million (a negative figure of Euro 0.7 million in first quarter of 2018).

● **NET FINANCIAL POSITION**

Net cash at 31 March 2019, before the IFRS 16 effects, was Euro 60.1 million compared to Euro 23.7 million at 31 December 2018. The increase mainly reflected the positive operating cash flow generated in the period under review and advance payments for the exhibition calendar that, in coming months, includes some important exhibitions.

The net financial debt including the IFRS 16 lease liability amounted to Euro 453.8 million.

● **BUSINESS OUTLOOK**

The positive performance of operations, also supported by the results of the exhibitions held in Italy after the end of the quarter, made it possible to confirm the EBITDA target in the range of Euro 84-88 million for the whole 2019.

■ **REDUCTION OF THE RENTAL FEE FOR THE MILAN EXHIBITION SITE**

Fiera Milano also announces that on today's date, with the controlling shareholder Ente Autonomo Fiera Internazionale di Milano ("**Fiera Milano Foundation**") - holder of a stake equal to 63.821% in the share capital of Fiera Milano - it entered into an agreement containing certain changes to the existing lease agreement between the same parties, respectively as lessee and lessor concerning the Milan exhibition site (better known as the fieramilanocity site).

The amendment to the lease agreement - qualifying as a Transaction of Greater Importance pursuant to the Procedure on Transactions with Related Parties adopted by Fiera Milano ("**Related Parties Procedure**") and Consob Regulation 17221/2010 - was disclosed to the public through the publication of a press release on 14 March 2014 and publication of an information document on 21 March 2014.

The amendment agreement agreed with the Fiera Milano Foundation, effective from 1 June 2019, establishes: (a) **a reduction for a total amount of Euro 1.5 million per year on the**



FIERA MILANO

current rental fee of Euro 2.9 million per year, as well as (b) the exclusion of certain areas of the Milan exhibition site mainly used for parking. In view of the aforementioned reduction in the rental fee, starting from 1 June 2019, Fiera Milano will pay to the Fiera Milano Foundation, in four quarterly instalments in advance, an annual rental fee of Euro 1.4 million, indexed according to 100% of the change in the ISTAT index.

The amendment of the lease agreement as set forth above was considered advantageous for Fiera Milano mainly due to a reason of a financial nature, which is the significant reduction in the rental fee granted to Fiera Milano; the exclusion of certain areas from the lease is also in the interest of Fiera Milano as these are areas that have been of marginal importance in terms of use over time.

From the perspective of economic and financial effects, it is noted that this amendment of the lease agreement may lead to an economic and financial benefit deriving precisely from the reduction in the rental fee. No specific effects of an equity-related nature have been detected, also considering the fact that the excluded areas were held by Fiera Milano under lease.

The amendment of the lease agreement as set forth above constitutes a substantial amendment of a Transaction of Greater Importance between related parties. Therefore, the transaction was approved on today's date - pursuant to Article 9.1 of the Related Parties Procedure - by the Company's Board of Directors, after obtaining the favourable reasoned opinion of the Control and Risks Committee on 7 May 2019. In accordance with the law, an Information Document drafted pursuant to Article 10.2 of the Related Parties Procedure and Consob Regulation no. 17221/2010 will also be filed and made available to the public at the registered office and the operational and administrative headquarters of Fiera Milano, on the website and through the authorised storage system. With particular regard to the aforementioned procedure, note that Fiera Milano is a small-sized listed company and, as such, it benefits from the waiver granted pursuant to Art. 10, paragraph 1, of Consob Regulation 17221/2010.

It is noted that, during negotiations with the Fiera Milano Foundation, the Company granted to the independent expert, Jones Lang LaSalle S.p.A., the task of evaluating the criteria for reducing the current rental fee and, consequently, for determining the new rental fee to be included in the amendment agreement, also considering the state of maintenance and use of the Milan exhibition site. In its opinion - which will be attached to the Information Document mentioned above - Jones Lang LaSalle S.p.A. identified as between Euro 1,490,000.00 per year and Euro 1,190,000.00 per year (with an average figure of Euro 1,340,000.00 per year) the amount of sustainable rent to be applied to the Milan exhibition site; among other things, this is in consideration of final past and prospective data as well as the state of maintenance and use of the aforementioned site, with the aim of obtaining a balanced economic performance in terms of EBITDA.

The Consolidated Interim Management Report at 31 March 2019 will be made publicly available today at the operational and administrative offices of the Company and may be consulted on the eMarket Storage system www.emarketstorage.com and in the Investor Relations/ Financial Reports section of the Company website www.fieramilano.it.



FIERA MILANO

The Manager responsible for preparing the Company's financial statements, Mr Marco Pacini, in accordance with paragraph 2 article 154-bis of the Consolidated Finance Law herewith declares that the accounting information contained in the present release is consistent with the Company's official documents, books and accounting records.

CONFERENCE CALL

There will be a conference call at 17:00 (CET) today, Wednesday 8 May, during which the management of Fiera Milano will present the third quarter 2018 consolidated results. To take part in the conference call, please call:

+39 02 805 88 11 (Italy)

+44 1 212818003 (UK)

+ 1 718 7058794 (USA)

The presentation may be downloaded prior to the start of the conference call from the section Investor Relations/Presentations on the Fiera Milano website, www.fieramilano.it.

This press release contains forward-looking statements. These statements are based on the current expectations and assumptions of the Group regarding future events and by their very nature are subject to certain risks and uncertainties. The actual results could differ materially from those contained in these statements for a variety of factors that include changes in general economic and business conditions, continued volatility and a further deterioration in the capital and financial markets and many other factors, the majority of which are outside the control of the Group. The levels of Group activity reflect the frequency/seasonality of exhibitions. Therefore, the operating results and changes in the net financial position cannot be extrapolated to calculate a precise forecast of the results expected for the year.

Fiera Milano

Fiera Milano is the domestic market leader and one of the main integrated operators worldwide in the exhibition and congress sector. The Group manages the leading exhibition site in Italy and dominates events in numerous manufacturing sectors: fashion, publishing, furniture and furnishings, home and lifestyle, mechanical tooling industry, tourism, professional hospitality, food, plant engineering and energy, construction, art, and sailing. Specifically, the business of the Group is focused on the management, organisation and hosting of exhibitions and other events through ensuring the availability of equipped exhibition space, project support and related services. Its offer is completed by engineering services, stand-fitting services - for both pre-fabricated and customised stands - stand-fitting technical and logistic services, as well as a multichannel platform that includes specialist publications, web content and congresses.

Fiera Milano has been listed in the STAR segment of the Mercato Telematico Azionario of the Italian stock market since 2002.

For further information:

Investor Relations Fiera Milano S.p.A.
Gianna La Rana
Tel +39 0249977816
gianna.larana@fieramilano.it
www.fieramilano.it

Press Office Fiera Milano S.p.A.
Marina Tamagnini
Tel +39 0249977812
marina.tamagnini@fieramilano.it
www.fieramilano.it

Image Building
Giuliana Paoletti, Simona Raffaelli
Tel +39 02 89011300
fieramilano@imagebuilding.it

Attachments (not subject to legal audit):
Consolidated Income Statement
Reclassified Consolidated Statement of Financial Position



FIERA MILANO

Full year to 31/12/18		Consolidated Income Statement (Amounts in €'000)		1st Quarter to 31/03/19		1st Quarter to 31/03/18	
	%				%		%
247,217	100	Revenues from sales and services		70,997	100	77,254	100
2,410	1.0	Cost of materials		638	0.9	761	1.0
114,052	46.1	Cost of services		29,723	41.9	32,774	42.4
50,343	20.4	Costs for use of third party assets		208	0.3	12,449	16.1
47,037	19.0	Personnel expenses		12,783	18.0	12,814	16.6
4,525	1.8	Other operating expenses		1,305	1.8	1,106	1.4
218,367	88.3	Total operating costs		44,657	62.9	59,904	77.5
2,806	1.1	Other income		544	0.8	871	1.1
5,170	2.1	Results of equity-accounted companies		2,287	3.2	1,593	2.1
4,963	2.0	Allowance for doubtful accounts and other provisions		187	0.3	110	0.1
31,863	12.9	EBITDA		28,984	40.8	19,704	25.5
5,871	2.4	Depreciation and amortisation		11,460	16.1	1,493	1.9
917	0.4	Adjustments to asset values		-	-	1	0.0
25,075	10.1	EBIT		17,524	24.7	18,210	23.6
(123)	-0.0	Financial income/(expenses)		(3,468)	-4.9	(134)	-0.2
(29)	-1.2	Valuation of financial assets		-	-	-	-
24,923	10.1	Profit/(loss) before income tax from continuing operations		14,056	19.8	18,076	23.4
-	-	Profit/(loss) before income tax from discontinued operations		-	-	-	-
24,923	10.1	Profit/(loss) before income tax		14,056	19.8	18,076	23.4
25,239	10.2	- attributable to the shareholders of the controlling entity		14,068	19.8	18,188	23.5
(316)	-0.1	- attributable to non-controlling interests		(12)	-0.0	(112)	-0.1



FIERA MILANO

Reclassified Consolidated Statement of Financial Position			
(Amounts in €'000)			
	31/03/19	31/12/18	Change
Goodwill	94,127	94,127	-
Intangible assets with a finite useful life	10,495	10,791	(296)
Right-of-use assets	514,800	-	514,800
Tangible fixed assets	10,367	10,812	(445)
Other non-current assets	35,069	32,647	2,422
A Non-current assets	664,858	148,377	516,481
Inventories and contracts in progress	4,836	3,481	1,355
Trade and other receivables	51,759	45,136	6,623
Other current assets	-	-	-
B Current assets	56,595	48,617	7,978
Trade payables	42,183	38,548	3,635
Advances	66,471	49,659	16,812
Tax liabilities	281	2,229	(1,948)
Provisions for risks and charges and other current liabilities	45,265	31,258	14,007
C Current liabilities	154,200	121,694	32,506
D Net working capital (B - C)	(97,605)	(73,077)	(24,528)
E Gross capital employed (A + D)	567,253	75,300	491,953
Employee benefit provisions	8,858	8,958	(100)
Provisions for risks and charges and other non-current liabilities	7,909	7,909	-
F Non-current liabilities	16,767	16,867	(100)
G NET CAPITAL EMPLOYED continuing operations (E - F)	550,486	58,433	492,053
H NET CAPITAL EMPLOYED assets held for sale	-	-	-
TOTAL NET CAPITAL EMPLOYED (G + H)	550,486	58,433	492,053
covered by:			
Equity attributable to the Group	96,592 (*)	82,034	14,558
Non-controlling interests	49 (*)	61	(12)
I Total equity	96,641	82,095	14,546
Cash & cash equivalents	(61,093)	(28,409)	(32,684)
Current financial (assets)/liabilities	35,280	4,797	30,483
Non-current financial (assets)/liabilities	479,658	(50)	479,708
Net financial debt/(cash) continuing operations	453,845	(23,662)	477,507
Net financial debt/(cash) assets held for sale	-	-	-
L Net financial debt/(cash)	453,845	(23,662)	477,507
EQUITY AND NET FINANCIAL POSITION (I + L)	550,486	58,433	492,053

(*) includes pre-tax result for the period

Fine Comunicato n.0620-12

Numero di Pagine: 16