



FIERA MILANO

**Resoconto intermedio di gestione
consolidato al 30 settembre 2019
(3° Trimestre Esercizio 2019)**

Il presente fascicolo è disponibile sul sito internet della Società,
all'indirizzo www.fieramilano.it,
nella sezione Investitori

Fiera Milano SpA

Sede legale: Piazzale Carlo Magno, 1 - 20149 Milano
Sede operativa ed amministrativa: SS del Sempione, 28 - 20017 Rho (Milano)
Capitale sociale: Euro 42.445.141,00 i.v.
Registro Imprese, C.F. e P.IVA 13194800150 - R.E.A. 1623812

Rho (Milano), 14 novembre 2019

Indice

▪ ORGANI SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE	pag.	3
▪ MODELLO DI BUSINESS	pag.	4
▪ STRUTTURA DEL GRUPPO	pag.	5
▪ NOTE DI COMMENTO SULL'ANDAMENTO GESTIONALE DEL 3° TRIMESTRE 2019		
▫ Risultati in sintesi e fatti rilevanti del trimestre	pag.	6
▫ Posizione finanziaria netta	pag.	10
▫ Informativa per settori operativi e per area geografica	pag.	11
▫ Dipendenti del Gruppo	pag.	15
▪ FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	pag.	16
▪ PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	pag.	16
▪ CRITERI DI REDAZIONE	pag.	17
▪ PROSPETTI CONTABILI		
▫ Conto Economico consolidato	pag.	19
▫ Stato Patrimoniale consolidato riclassificato	pag.	20
▫ Note di commento all'andamento patrimoniale e finanziario	pag.	21
▪ DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	pag.	22
▪ ALLEGATO 1		
Elenco delle Società incluse nell'area di consolidamento e delle altre partecipazioni al 30 settembre 2019	pag.	23

Organi Sociali e Società di revisione

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Lorenzo Caprio	Presidente
Fabrizio Curci	Amministratore Delegato*
Alberto Baldan	Consigliere**
Stefania Chiaruttini	Consigliere**
Gianpietro Corbari	Consigliere**
Francesca Golfetto	Consigliere**
Angelo Meregalli	Consigliere**
Marina Natale	Consigliere***
Elena Vasco	Consigliere**

* Fabrizio Curci riveste il ruolo di Amministratore Delegato della Società dal 1° settembre 2017.

** Consigliere indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D. Lgs. N. 58 del 24 febbraio 1998 e ai sensi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana.

*** Marina Natale ha ricoperto l'incarico di Amministratore Delegato della Società sino al 31 agosto 2017.

COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Stefania Chiaruttini
Francesca Golfetto
Angelo Meregalli

COMITATO PER LE NOMINE E LA REMUNERAZIONE

Elena Vasco
Alberto Baldan
Marina Natale

COLLEGIO SINDACALE

Riccardo Raul Bauer	Presidente
Daniele Federico Monarca	Sindaco effettivo
Mariella Tagliabue	Sindaco effettivo
Daniele Beretta	Sindaco supplente
Marina Scandurra	Sindaco supplente

DIRIGENTE PREPOSTO EX LEGGE 262/2005

Marco Pacini

ORGANISMO DI VIGILANZA EX D.LGS 231/01

Piero Antonio Capitini
Luigi Bricocoli
Jean Paule Castagno

Il mandato del Consiglio di Amministrazione è stato conferito dall'Assemblea degli Azionisti svoltasi il 21 aprile 2017 e scadrà con l'Assemblea degli Azionisti che approverà il Bilancio al 31 dicembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria o straordinaria della Società; segnatamente, ha la facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni o utili per il raggiungimento degli scopi sociali, con esclusione soltanto di quegli atti che la legge riserva all'Assemblea.

Il Presidente, oltre alla rappresentanza Legale, ha tutti poteri previsti sia dalle vigenti disposizioni di legge che dallo Statuto Sociale svolgendo, altresì, le attività di cura e implementazione delle relazioni esterne istituzionali.

L'Amministratore Delegato ha tutti i poteri relativi alla gestione e amministrazione ordinaria della Società, con esclusione dei poteri che, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e dello Statuto Sociale, sono riservati alla competenza del Consiglio di Amministrazione.

Il mandato del Collegio Sindacale è stato conferito dall'Assemblea degli Azionisti svoltasi il 23 aprile 2018 e scadrà con l'Assemblea degli Azionisti che approverà il Bilancio al 31 dicembre 2020.

SOCIETA' DI REVISIONE

EY SpA

L'incarico, conferito dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014, si riferisce agli esercizi 2014-2022.

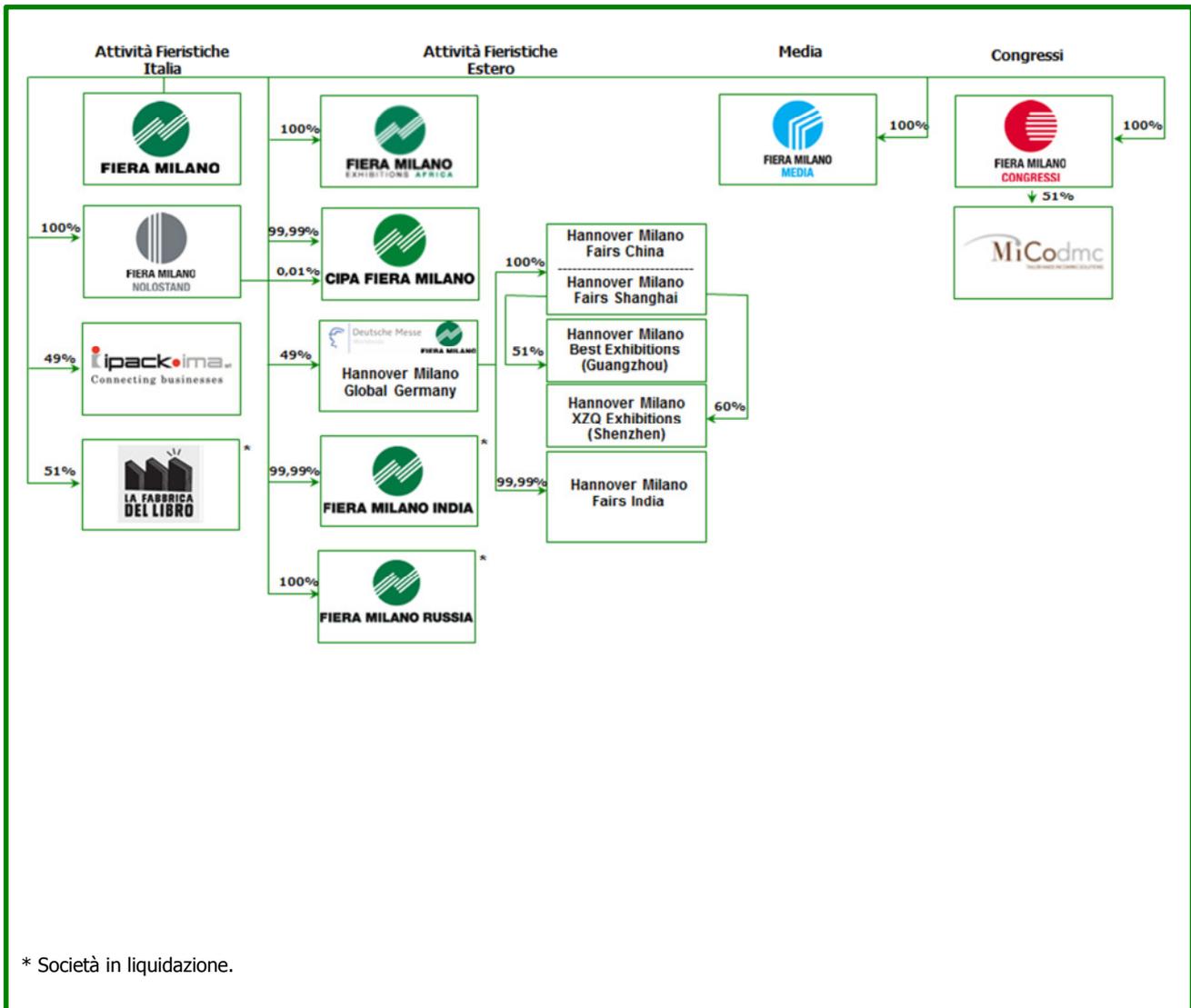
Modello di business

Il Gruppo Fiera Milano presidia tutte le fasi caratteristiche del settore fieristico e congressuale, proponendosi come uno dei maggiori operatori integrati a livello mondiale.

Secondo il criterio del *management approach*, i settori operativi sono stati definiti come segue:

- **Attività Fieristiche Italia:** organizzazione e ospitalità di manifestazioni fieristiche e altri eventi in Italia: attraverso l'utilizzo, la promozione e la messa a disposizione di spazi espositivi attrezzati; attraverso l'erogazione di servizi di allestimento, tecnici e di quartiere connessi all'attività fieristica e congressuale; attraverso l'offerta di supporto progettuale oltre che di servizi correlati. In particolare in questo ambito rientrano le attività finalizzate all'offerta di manifestazioni fieristiche (inclusi i servizi finali a espositori e visitatori):
 - direttamente organizzate dal Gruppo, anche in *partnership* con terzi;
 - organizzate da terzi, attraverso la contrattualizzazione di spazi e servizi.
- **Attività Fieristiche Estero:** organizzazione di manifestazioni fieristiche ed altri eventi all'estero, attraverso l'utilizzo, la promozione e la messa a disposizione di spazi espositivi attrezzati, l'offerta di supporto progettuale oltre che di servizi correlati. In particolare in questo ambito rientrano le attività finalizzate all'offerta di manifestazioni fieristiche (inclusi i servizi finali a espositori e visitatori) direttamente organizzate dal Gruppo, anche in *partnership* con terzi o in qualità di agenti.
- **Media:** produzione di contenuti e fornitura di servizi di carattere editoriale on line e off line, nonché per le attività di organizzazione eventi e convegni.
- **Congressi:** gestione di congressi ed eventi e servizi di *destination management*.

Struttura del Gruppo



Note di commento sull'andamento gestionale del 3° trimestre 2019

Risultati in sintesi e fatti rilevanti del trimestre ¹

Nella tabella che segue sono riportati i principali dati del Gruppo del 3° trimestre e del progressivo al 30 settembre 2019, confrontati con i dati relativi ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente, nonché con i dati dell'intero esercizio 2018.

Esercizio al 31/12/18	Gruppo Fiera Milano Sintesi dei principali dati (dati in migliaia di euro)	3° Trimestre al 30/09/19	3° Trimestre al 30/09/18	Progressivo al 30/09/19	Progressivo al 30/09/18
247.217	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.059	35.595	183.941	193.319
31.863	EBITDA (a)	2.046	-5.031	64.445	41.064
25.075	EBIT	-9.156	-6.498	30.417	36.603
24.923	Risultato prima delle imposte delle attività in continuità	-12.431	-6.546	20.296	36.535
-	Risultato prima delle imposte delle attività discontinue	-	-	-	-
24.923	Risultato prima delle imposte:	-12.431	-6.546	20.296	36.535
25.239	- attribuibile ai Soci della Controllante	-12.424	-6.444	20.327	36.840
-316	- attribuibile a interessenze di minoranza	-7	-102	-31	-305
58.433	Capitale investito netto (b)	522.368	78.084	522.368	78.084
	coperto con:				
82.034	Patrimonio netto di Gruppo	93.060 *	99.666 *	93.060 *	99.666 *
61	Interessenze di minoranza	30 *	- *	30 *	- *
-23.662	Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto pre IFRS 16	-51.701	-21.582	-51.701	-21.582
-23.662	Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto complessivo	429.278	-21.582	429.278	-21.582
2.635	Investimenti (attività continuative e destinate alla vendita)	3.320	495	4.110	1.167
696	Dipendenti (n° addetti a fine periodo a tempo indeterminato)	689	687	689	687

* include risultato di periodo ante imposte

(a) Per EBITDA si intende il risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle rettifiche di valore delle attività.
(b) Per Capitale investito netto si intende la sommatoria delle Attività non correnti, delle Passività non correnti e del Capitale d'esercizio netto.

Il terzo trimestre, caratterizzato tradizionalmente dal basso tasso di attività associata alla pausa estiva di luglio-agosto, presenta un andamento dei ricavi, al netto dell'effetto del diverso calendario fieristico, in linea con l'anno precedente. In particolare il trimestre in esame, rispetto all'analogo periodo del 2018, ha risentito principalmente del posticipo nel trimestre successivo della manifestazione LineaPelle ed ha beneficiato dell'incremento del business congressuale. La variazione dell'EBITDA, escludendo l'impatto positivo derivante dall'applicazione del nuovo principio IFRS 16, è riconducibile principalmente all'andamento dei ricavi.

Con riferimento al raffronto con l'analogo trimestre del 2017, anno comparabile per calendario fieristico, si segnalano risultati in miglioramento. Nei primi nove mesi, la comparazione con il 2017, fa emergere la crescita di tutte le aree di business. Migliora la performance commerciale dei congressi e delle manifestazioni oltre che dei servizi ad essi correlati. Questi elementi, hanno contribuito ad una forte generazione di cassa.

Si segnala inoltre che:

In data 9 luglio 2019, al fine di rafforzare ulteriormente il portafoglio delle manifestazioni direttamente organizzate, è stato acquisito, per un ammontare pari a 320 migliaia di euro, il marchio di manifestazione Cartoomics nel settore del fumetto, *gaming* ed entertainment.

In data 17 luglio 2019 Fiera Milano ha sottoscritto un contratto preliminare vincolante per l'acquisizione del 60% della società MADE Eventi Srl ("MADE eventi"). MADE eventi organizza, nel quartiere fieristico di Rho di Fiera Milano, MADE expo, fiera biennale internazionale dell'architettura e delle costruzioni dedicata a progettisti, imprese, buyer e operatori specializzati. L'operazione si inserisce nelle linee strategiche del Piano 2018-2022, andando a rafforzare il portafoglio delle manifestazioni direttamente organizzate, in un settore strategico per il Paese.

¹ I valori economici, patrimoniali e finanziari del terzo trimestre 2019 recepiscono gli effetti del nuovo principio contabile IFRS 16 sulla contabilizzazione dei lease, relativi principalmente ai contratti di locazione dei quartieri espositivi e del centro congressuale. Per consentire un confronto con il terzo trimestre 2018 non rideterminato secondo il nuovo principio, gli effetti di quest'ultimo sono evidenziati nella sezione "Criteri di redazione".

Il prezzo di acquisto concordato per il 60% della società MADE eventi è fissato in 1,86 milioni di euro. Il prezzo prevede l'assenza di debiti finanziari della società acquisita.

Il closing relativo all'accordo di compravendita è previsto entro la fine dell'esercizio 2019.

In data 14 agosto 2019, al fine di rafforzare ulteriormente il portafoglio delle manifestazioni direttamente organizzate, è stato acquisito, per un ammontare pari a 2.500 migliaia di euro, il 62,5% del marchio di manifestazione Milan Games Week nel settore *gaming* ed entertainment.

Si ricorda che **l'attività del Gruppo presenta connotazioni di stagionalità** per la presenza in calendario di manifestazioni fieristiche a cadenza biennale e pluriennale. Peraltro, l'assenza di manifestazioni fieristiche in Italia nei mesi di luglio e agosto incide in maniera significativa sui risultati del trimestre. Dato l'andamento stagionale delle attività, i ricavi ed i risultati conseguiti nei singoli trimestri non sono rapportabili ad anno e presentano variazioni anche rilevanti tra un trimestre e l'altro.

Passando ad esaminare **in dettaglio i dati del 3° trimestre 2019 e i dati progressivi al 30 settembre 2019**, si rilevano i seguenti principali andamenti:

- **i ricavi delle vendite e delle prestazioni** ammontano a 30.059 migliaia di euro e risultano in diminuzione del 16% rispetto al dato del corrispondente trimestre dell'esercizio precedente (35.595 migliaia di euro). Il decremento è principalmente attribuibile al rinvio nel trimestre successivo della manifestazione LineaPelle. Con riferimento ai ricavi (43.527 migliaia di euro) dell'analogo trimestre del 2017, periodo comparabile per calendario fieristico, si evidenziano risultati in miglioramento. Si segnala che nel terzo trimestre 2017 i ricavi includevano circa 16 milioni di euro di servizi di *destination management* relativi ad un importante congresso internazionale.

Nei primi nove mesi del 2019 i ricavi delle vendite e delle prestazioni raggiungono 183.941 migliaia di euro e presentano un decremento del 5% rispetto al dato del corrispondente periodo del 2018 (193.319 migliaia di euro). La dinamica dei ricavi è ascrivibile principalmente al diverso calendario fieristico del periodo corrente, che nell'esercizio precedente accoglieva l'evento europeo "The Innovation Alliance", LineaPelle e l'importante manifestazione biennale ospitata Mostra Convegno Expocomfort. Tale effetto è stato in buona parte compensato dalla presenza nel periodo in esame della manifestazione biennale direttamente organizzata Tuttofood e dell'ospitata Made Expo, dal buon andamento dell'attività congressuale oltre che dall'ottima performance dei servizi correlati.

Le principali variazioni del trimestre, in termini di superfici espositive delle manifestazioni fieristiche, sono dettagliate nel seguito:

- **manifestazioni annuali organizzate dal Gruppo in Italia** (-6.890 mq): la variazione è dovuta a HOMI II semestre che è stata riconfigurata in due nuovi format denominati: HOMI Fashion&Jewels e HOMI Outdoor;
- **manifestazioni annuali organizzate da Terzi in Italia** (-39.590 mq): la principale variazione è correlata principalmente all'effetto combinato dell'assenza di LineaPelle II semestre posticipata nel trimestre successivo (-50.050 mq) e dalla presenza di Games Week nel trimestre in esame (+12.890);
- **eventi congressuali con annessa area espositiva**: la variazione è pari a -3.430 mq;
- **manifestazioni annuali del Gruppo all'estero** (+3.660 mq): la variazione si riferisce principalmente all'effetto combinato delle manifestazioni cinesi Motor Show Chengdu (+7.900 mq) e Metalworking and CNC Mach. Tool Shanghai (-3.520 mq);
- **manifestazioni biennali del Gruppo all'estero** (-13.265 mq): il decremento è dovuto principalmente all'assenza della manifestazione biennale organizzata in Brasile Fesqua (-10.735 mq).

Nella tabella della pagina seguente sono sintetizzati i metri quadrati espositivi netti da manifestazioni e congressi con annessa area espositiva del Gruppo Fiera Milano.

Gruppo Fiera Milano Sintesi dati operativi	3° Trimestre al 30/09/19		3° Trimestre al 30/09/18		Variazione	
	Totale	di cui Organizzate dal Gruppo	Totale	di cui Organizzate dal Gruppo	Totale	di cui Organizzate dal Gruppo
	N° manifestazioni:	10	5	12	7	-2
Italia	7	2	6	1	1	1
. annuali	7	2	6	1	1	1
. biennali	-	-	-	-	-	-
. pluriennali	-	-	-	-	-	-
Estero	3	3	6	6	-3	-3
. annuali	3	3	3	3	-	-
. biennali	-	-	3	3	-3	-3
. pluriennali	-	-	-	-	-	-
N° eventi congressuali con area espositiva - Italia:	7	-	7	-	-	-
Metri quadrati netti espositivi:	305.565	180.700	365.080	197.195	-59.515	-16.495
Italia	158.120	33.255	208.030	40.145	-49.910	-6.890
. annuali (a)	158.120	33.255	208.030	40.145	-49.910	-6.890
. biennali	-	-	-	-	-	-
. pluriennali	-	-	-	-	-	-
(a) di cui congressi con annessa area espositiva:	8.245	-	11.675	-	-3.430	-
Estero	147.445	147.445	157.050	157.050	-9.605	-9.605
. annuali	147.445	147.445	143.785	143.785	3.660	3.660
. biennali	-	-	13.265	13.265	-13.265	-13.265
. pluriennali	-	-	-	-	-	-
N° espositori partecipanti:	4.960	2.155	6.650	2.485	-1.690	-330
Italia	3.605	800	5.205	1.040	-1.600	-240
. annuali (b)	3.605	800	5.205	1.040	-1.600	-240
. biennali	-	-	-	-	-	-
. pluriennali	-	-	-	-	-	-
(b) di cui congressi con annessa area espositiva:	610	-	760	-	-150	-
Estero	1.355	1.355	1.445	1.445	-90	-90
. annuali	1.355	1.355	1.085	1.085	270	270
. biennali	-	-	360	360	-360	-360
. pluriennali	-	-	-	-	-	-

- L'**EBITDA** del trimestre ammonta a 2.046 migliaia di euro con una variazione positiva di 7.077 migliaia di euro rispetto al dato registrato nell'analogo trimestre dell'esercizio precedente. L'**EBITDA**, escludendo gli impatti relativi all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (11.786 migliaia di euro), si decrementa per 4.709 migliaia di euro ed è principalmente attribuibile all'andamento dei ricavi.

Nei primi nove mesi l'**EBITDA** si attesta a 64.445 migliaia di euro, con una variazione positiva di 23.381 migliaia di euro rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'**EBITDA** del 2019 escludendo gli impatti relativi all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (35.964 migliaia di euro), si decrementa per 12.583 migliaia di euro riflettendo gli effetti del diverso calendario fieristico in parte compensati dal positivo andamento della performance commerciale.

- L'**EBIT** del trimestre ammonta a -9.156 migliaia di euro rispetto a -6.498 migliaia di euro del 3° trimestre 2018. La variazione, escludendo gli impatti relativi all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, è pari a -4.592 migliaia di euro ed è principalmente riconducibile all'andamento dell'**EBITDA**.

Nei primi nove mesi del 2019 l'**EBIT** è pari a 30.417 migliaia di euro (36.603 migliaia di euro al 30 settembre 2018). La variazione, escludendo gli impatti relativi all'applicazione

del nuovo principio contabile IFRS 16, è pari a -12.078 migliaia di euro ed è principalmente riconducibile all'andamento dell'EBITDA.

- Il **risultato prima delle imposte** ammonta a -12.431 migliaia di euro rispetto a -6.546 migliaia di euro nel terzo trimestre 2018. Il **risultato prima delle imposte**, che riflette un effetto negativo complessivo di 1.396 migliaia di euro dovuto all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, è per -12.424 migliaia di euro **attribuibile ai Soci della Controllante** (-6.444 migliaia di euro nel terzo trimestre 2018) e per -7 migliaia di euro **attribuibile a interessenze di minoranza** (-102 migliaia di euro nel terzo trimestre 2018).

Posizione finanziaria netta

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo e la relativa composizione sono riportate nella tabella che segue.

31/12/18	Posizione Finanziaria Netta di Gruppo (dati in migliaia di euro)	30/09/19	30/06/19	Variazione
28.409	A. Cassa (inclusi depositi bancari)	51.621	57.754	-6.133
-	B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
-	C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
28.409	D. Liquidità (A+B+C)	51.621	57.754	-6.133
14	E. Crediti finanziari correnti	1.392	2.299	-907
-	- E.1 di cui Crediti finanziari correnti verso Controllante	71	1.283	-1.212
14	- E.2 di cui Crediti finanziari correnti verso altre parti correlate	1.321	1.016	305
11	F. Debiti bancari correnti	1	1	-
3.503	G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	755	1.505	-750
1.297	H. Altri debiti finanziari correnti	606	631	-25
678	- H.1 di cui Altri debiti finanziari correnti verso Controllante	-	-	-
4.811	I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	1.362	2.137	-775
-23.612	J. Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto (I-E-D)	-51.651	-57.916	6.265
50	K. Crediti finanziari non correnti	50	50	-
50	- K.1 di cui Crediti finanziari non correnti verso altre parti correlate	50	50	-
-	L. Debiti bancari non correnti	-	-	-
-	M. Obbligazioni emesse	-	-	-
-	N. Altri debiti non correnti	-	-	-
-50	O. Indebitamento finanziario non corrente (-K+L+M+N)	-50	-50	-
-23.662	Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto delle attività continuative (J+O)	-51.701	-57.966	6.265
-	Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto delle attività destinate alla vendita	-	-	-
-23.662	P. Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto pre IFRS 16	-51.701	-57.966	6.265
-	Q. Debiti finanziari correnti relativi al diritto d'uso delle attività in locazione	33.694	33.507	187
-	- Q.1 di cui Debiti finanziari correnti relativi al diritto d'uso delle attività in locazione verso Controllante	32.202	32.006	196
-	R. Debiti finanziari non correnti relativi al diritto d'uso delle attività in locazione	447.285	455.763	-8.478
-	- R.1 di cui Debiti finanziari non correnti relativi al diritto d'uso delle attività in locazione verso Controllante	441.840	449.951	-8.111
-	Effetti finanziari derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16	480.979	489.270	-8.291
-23.662	S. Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto complessivo	429.278	431.304	-2.026

La posizione finanziaria netta non comprensiva della *lease liability* IFRS 16 al 30 settembre 2019 presenta una disponibilità finanziaria netta di 51.701 migliaia di euro rispetto al dato di 57.966 migliaia di euro al 30 giugno 2019.

La disponibilità finanziaria netta presenta un decremento di 6.265 migliaia di euro riconducibile alla variazione negativa del flusso di cassa derivante dall'attività operativa a fronte dell'assenza di attività nei mesi di luglio e agosto. Tale effetto è stato parzialmente compensato dagli acconti incassati per le manifestazioni in svolgimento nei mesi successivi.

L'indebitamento finanziario netto comprensivo della *lease liability* IFRS 16 ammonta a 429.278 migliaia di euro.

Informativa per settori operativi e per area geografica

I principali dati di sintesi del Gruppo per settori operativi e per aree geografiche sono analizzati nella seguente tabella.

Dati di sintesi per settori operativi e per aree geografiche (dati in migliaia di euro)	3° Trimestre al 30/09/19		3° Trimestre al 30/09/18		Progressivo al 30/09/19		Progressivo al 30/09/18	
		%		%		%		%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni								
- Per settori operativi:								
. Attività Fieristiche Italia	22.917	73,6	29.147	78,7	152.111	79,9	167.732	83,8
. Attività Fieristiche Estero	212	0,7	2.311	6,2	3.330	1,7	5.010	2,5
. Media	1.914	6,1	2.304	6,2	7.709	4,0	8.539	4,3
. Congressi	6.153	19,7	3.309	8,9	27.344	14,4	18.813	9,4
Totale al lordo elisioni per scambi tra settori	31.196	100,0	37.071	100,0	190.494	100,0	200.094	100,0
. Elisioni per scambi tra settori	-1.137		-1.476		-6.553		-6.775	
Totale al netto elisioni per scambi tra settori	30.059		35.595		183.941		193.319	
- Per aree geografiche:								
. Italia	29.849	99,3	33.284	93,5	180.723	98,3	188.309	97,4
. Estero	210	0,7	2.311	6,5	3.218	1,7	5.010	2,6
Totale	30.059	100,0	35.595	100,0	183.941	100,0	193.319	100,0
EBITDA								
- Per settori operativi:		sui ricavi		sui ricavi		sui ricavi		sui ricavi
. Attività Fieristiche Italia	-602	-2,6	-5.682	-19,5	51.687	34,0	37.285	22,2
. Attività Fieristiche Estero	978	461,3	2.078	89,9	3.494	104,9	3.927	78,4
. Media	-136	-7,1	69	3,0	680	8,8	741	8,7
. Congressi	1.812	29,4	-1.496	-45,2	8.586	31,4	-889	-4,7
. Elisioni	-6		-		-2		-	
Totale	2.046	6,8	-5.031	-14,1	64.445	35,0	41.064	21,2
- Per aree geografiche:								
. Italia	1.066	3,6	-7.109	-21,4	61.063	33,8	37.137	19,7
. Estero	980	466,7	2.078	89,9	3.382	105,1	3.927	78,4
Totale	2.046	6,8	-5.031	-14,1	64.445	35,0	41.064	21,2
EBIT								
- Per settori operativi:		sui ricavi		sui ricavi		sui ricavi		sui ricavi
. Attività Fieristiche Italia	-10.436	-45,5	-6.655	-22,8	21.743	14,3	34.394	20,5
. Attività Fieristiche Estero	862	406,6	1.988	86,0	3.145	94,4	3.636	72,6
. Media	-192	-10,0	5	0,2	509	6,6	549	6,4
. Congressi	616	10,0	-1.838	-55,5	5.022	18,4	-1.912	-10,2
. Elisioni	-6		2		-2		-64	
Totale	-9.156	-30,5	-6.498	-18,3	30.417	16,5	36.603	18,9
- Per aree geografiche:								
. Italia	-10.019	-33,6	-8.489	-25,5	27.384	15,2	33.030	17,5
. Estero	863	411,0	1.991	86,2	3.033	94,3	3.573	71,3
Totale	-9.156	-30,5	-6.498	-18,3	30.417	16,5	36.603	18,9
Dipendenti (n° addetti a tempo indeterminato a fine periodo)								
- Per settori operativi:								
. Attività Fieristiche Italia	483	70,2	488	71,0	483	70,2	488	71,1
. Attività Fieristiche Estero	103	14,9	91	13,2	103	14,9	91	13,2
. Media	54	7,8	53	7,7	54	7,8	53	7,7
. Congressi	49	7,1	55	8,0	49	7,1	55	8,0
Totale	689	100,0	687	100,0	689	100,0	687	100,1
- Per aree geografiche:								
. Italia	586	85,1	596	86,8	586	85,1	596	86,8
. Estero	103	14,9	91	13,2	103	14,9	91	13,2
Totale	689	100,0	687	100,0	689	100,0	687	100,0

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, al lordo delle elisioni per scambi tra i quattro settori operativi del Gruppo, sono pari a 31.196 migliaia di euro e presentano un decremento rispetto a quelli del terzo trimestre 2018 di 5.875 migliaia di euro.

- I ricavi per **Attività Fieristiche Italia** ammontano nel terzo trimestre a 22.917 migliaia di euro e presentano un decremento di circa il 21% rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente (29.147 migliaia di euro). Il decremento del trimestre è principalmente attribuibile all'assenza della manifestazione ospitata LineaPelle II semestre posticipata nel trimestre successivo. Nei primi nove mesi del 2019 i ricavi delle vendite e delle prestazioni raggiungono 152.111 migliaia di euro e presentano un decremento del 9% rispetto al dato del corrispondente periodo del 2018 (167.732 migliaia di euro). Il decremento dei ricavi è attribuibile principalmente al diverso calendario fieristico per l'assenza di The Innovation Alliance che ha visto svolgersi insieme cinque manifestazioni pluriennali (Plast, Ipack-Ima, Meat-Tech, Pint4All e Intralogistica Italia) dedicate alle soluzioni a servizio dell'industria manifatturiera, dell'importante manifestazione "biennale anno pari" Mostra Convegno Expocomfort e della manifestazione LineaPelle II semestre posticipata nel trimestre successivo. Tale effetto è stato in parte compensato dalla presenza delle manifestazioni "biennali anno dispari" Tuttofood, Made Expo e Transpotec & Logitec oltre che dall'ottima *performance* dei servizi correlati.
- I ricavi per **Attività Fieristiche Estero** ammontano nel terzo trimestre a 212 migliaia di euro e presentano un decremento di 2.099 migliaia di euro rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente (2.311 migliaia di euro). Il decremento dei ricavi è dovuto principalmente al diverso calendario fieristico in Brasile per l'assenza della manifestazione biennale anno pari Fesqua. Il dato progressivo sui nove mesi riflette l'andamento del trimestre, la variazione è stata parzialmente compensata dalla presenza della manifestazione biennale Reatech.
- I ricavi del settore **Media** ammontano nel terzo trimestre a 1.914 migliaia di euro e si decrementano del 17% rispetto al dato dell'analogo periodo dell'esercizio 2018 (2.304 migliaia di euro). La variazione del trimestre è correlata alla diminuzione dei ricavi da affissioni per il posticipo della manifestazione LineaPelle II semestre oltre che al minor fatturato derivante dalle testate editoriali e dagli eventi della divisione Business International. La variazione in diminuzione dei nove mesi è principalmente riconducibile a quanto già commentato nel trimestre oltre che ai minori ricavi da affissioni in relazione all'assenza della manifestazione biennale "anno pari" Mostra Convegno Expocomfort.
- I ricavi per **Congressi** ammontano nel trimestre a 6.153 migliaia di euro rispetto a 3.309 migliaia di euro dell'analogo periodo del 2018. L'aumento del trimestre e dei nove mesi è attribuibile alla dinamica più favorevole degli eventi internazionali tra i quali si segnalano LIONS INTERNATIONAL, il congresso sulla dermatologia WCD, il congresso sulla radioterapia ESTRO e ESA, la più grande conferenza sull'osservazione della terra.

L'**EBITDA** per il totale Gruppo ammonta a 2.046 migliaia di euro evidenziando un incremento rispetto al dato del terzo trimestre 2018 (-5.031 migliaia di euro), così attribuibile per settori operativi:

- **Attività Fieristiche Italia:** registra un EBITDA di -602 migliaia di euro rispetto a -5.682 migliaia di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. L'EBITDA, escludendo gli impatti relativi all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (+10.773 migliaia di euro) si decrementa per 5.693 migliaia di euro ed è riconducibile al già citato andamento dei ricavi. L'EBITDA progressivo, escludendo gli impatti relativi all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (+32.938 migliaia di euro), si decrementa per 18.536 migliaia di euro e oltre a riflettere le dinamiche descritte nei ricavi, beneficia del positivo andamento della performance commerciale che ha parzialmente compensato gli effetti del diverso calendario fieristico.
- **Attività Fieristiche Estero:** registra un EBITDA di 978 migliaia di euro rispetto a 2.078 migliaia di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. La variazione del trimestre e dei nove mesi è riconducibile al già citato andamento dei ricavi parzialmente compensata dal risultato della *joint venture*, contabilizzata con il metodo del patrimonio netto, detenuta a controllo congiunto con il partner Deutsche Messe AG in relazione alle attività in Cina.

- **Media:** l'EBITDA è di -136 migliaia di euro rispetto a 69 migliaia di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. La variazione del trimestre e dei dati progressivi riflette il già citato andamento dei ricavi, in buona parte compensata dall'ottimizzazione dei costi di produzione delle testate.
- **Congressi:** l'EBITDA è pari a 1.812 migliaia di euro rispetto a -1.496 migliaia di euro dell'analogo trimestre 2018. L'EBITDA, escludendo l'impatto (+977 migliaia di euro) a seguito dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, si incrementa per 2.331 migliaia di euro ed è principalmente riconducibile all'andamento dei ricavi. L'EBITDA dei nove mesi, escludendo l'impatto (+2.919 migliaia di euro) a seguito dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, si incrementa di 6.556 migliaia di euro ed è principalmente attribuibile al già evidenziato andamento dei ricavi.

L'**EBIT** dei quattro settori operativi è pari nel terzo trimestre 2019 a -9.156 migliaia di euro rispetto a -6.498 migliaia di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda la **ripartizione per area geografica**, nel terzo trimestre l'apporto delle attività all'estero è stato pari a 210 migliaia di euro in termini di ricavi in diminuzione di 2.101 migliaia di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La diminuzione riflette principalmente il diverso calendario fieristico in Brasile per l'assenza della manifestazione biennale anno pari Fesqua. L'EBITDA risulta pari a 980 migliaia di euro e registra una variazione in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente pari a 1.098 migliaia di euro. La variazione del trimestre è riconducibile al già citato andamento dei ricavi.

L'EBIT è pari a 863 migliaia di euro rispetto a 1.991 migliaia di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

Nel trimestre si sono svolte nei due quartieri fieristici di **fieramilano** e **fieramilanocity** 7 manifestazioni e 7 eventi relativi a convegni con annessa area espositiva. I metri quadrati netti espositivi sono stati 158.120 contro i 208.030 dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, mentre il numero degli espositori passa da 5.205 del terzo trimestre 2018 a 3.605 del terzo trimestre 2019.

Le manifestazioni direttamente organizzate dal Gruppo in Italia e all'estero hanno occupato una superficie netta espositiva di 180.700 metri quadrati, pari al 59% della superficie totale occupata.

Il dettaglio delle manifestazioni svoltesi in Italia è riportato nella tabella che segue.

Portafoglio Manifestazioni Italia				
	Metri quadrati netti espositivi		N° espositori	
	Trimestre al 30/09/19	Trimestre al 30/09/18	Trimestre al 30/09/19	Trimestre al 30/09/18
Manifestazioni annuali:				
<u>Direttamente organizzate</u>				
- HOMI II Semestre	a)	40.145	a)	1.040
- HOMI Fashion&Jewels*	11.920	-	550	-
- HOMI Outdoor*	21.335	-	250	-
Totale annuali direttamente organizzate	33.255	40.145	800	1.040
<u>Ospitate</u>				
- Milano Unica (autunno)	34.110	32.510	470	480
- Mipel (settembre)	7.875	8.850	270	335
- The Micam (autunno)	60.365	62.965	1.245	1.330
- The One Milano (settembre)	1.380	1.835	70	110
- LineaPelle II semestre	b)	50.050	b)	1.150
- Games Week	12.890	b)	140	b)
Totale annuali ospitate	116.620	156.210	2.195	3.405
Totale manifestazioni annuali	149.875	196.355	2.995	4.445
TOTALE MANIFESTAZIONI	149.875	196.355	2.995	4.445
- Eventi Congressuali con annessa area espositiva	8.245	11.675	610	760
TOTALE	158.120	208.030	3.605	5.205

* La manifestazione si è svolta per la prima volta.
a) La manifestazione è stata riconfigurata in due nuovi format: Fashion&Jewels ed Outdoor.
b) La manifestazione si svolgerà/si è svolta nel trimestre successivo.

Nel corso del terzo trimestre 2019 presso i quartieri fieristici all'estero si sono svolte 3 manifestazioni, per un totale di 147.445 metri quadrati netti espositivi (nel terzo trimestre 2018 erano pari a 157.050 metri quadrati) e 1.355 espositori (nel terzo trimestre 2018 pari a 1.445).

Il dettaglio delle manifestazioni svoltesi all'estero è riportato nella tabella che segue.

Portafoglio Manifestazioni Estero				
	Metri quadrati netti espositivi		N° espositori	
	Trimestre al 30/09/19	Trimestre al 30/09/18	Trimestre al 30/09/19	Trimestre al 30/09/18
Manifestazioni annuali:				
<u>Annuali in Cina</u>				
- Industrial Automation Shanghai °	31.265	31.985	715	670
- Metalworking and CNC Mach. Tool Shanghai °	32.580	36.100	540	325
- Motor Show Chengdu °	83.600	75.700	100	90
Totale annuali in Cina	147.445	143.785	1.355	1.085
Totale Manifestazioni annuali	147.445	143.785	1.355	1.085
<u>Manifestazioni biennali:</u>				
<u>Biennali in Brasile</u>				
- Ebrats	-	1.980	-	80
- Feitintas	-	550	-	45
- Fesqua	-	10.735	-	235
Totale biennali in Brasile	-	13.265	-	360
Totale Manifestazioni biennali	-	13.265	-	360
TOTALE MANIFESTAZIONI	147.445	157.050	1.355	1.445

° La manifestazione è organizzata in partnership.

Dipendenti del Gruppo

Al 30 settembre 2019 i dipendenti del Gruppo sono pari a 689 unità e così si confrontano con i dati al 30 giugno 2019:

31/12/18			Dipendenti a tempo indeterminato a fine periodo (n° unità) Società consolidate con metodo integrale:	30/09/19			30/06/19		
Totale	Italia	Estero		Totale	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero
27	25	2	Dirigenti	27	25	2	23	21	2
587	554	33	Quadri e Impiegati (inclusi Giornalisti)	575	546	29	593	563	30
614	579	35	Totale	602	571	31	616	584	32
			Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (a):						
2	-	2	Dirigenti	4	1	3	5	2	3
80	20	60	Impiegati	83	14	69	78	14	64
82	20	62	Totale	87	15	72	83	16	67
696	599	97	TOTALE	689	586	103	699	600	99
			(a) Il dato indicato corrisponde al totale pro-quota dei dipendenti						

Rispetto al 30 giugno 2019, il numero di dipendenti a tempo indeterminato diminuisce di 10 unità nette, prevalentemente a seguito dei piani di prepensionamento del personale della Capogruppo.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre

Non sussistono fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il positivo andamento della gestione è stato confermato anche dalle manifestazioni che si sono tenute in Italia dopo la chiusura del trimestre, in particolare dalla biennale HOST che ha registrato una nuova edizione record con oltre 200.000 presenze (+8% rispetto al 2017). Il trend favorevole delle manifestazioni consente di stimare per l'intero 2019 un EBITDA nella fascia alta del *range*, già comunicato, di 96-100 milioni di euro.

Con riferimento alle previsioni economiche del 2020 del Piano Strategico 2018-2022, la positiva esecuzione del piano consente di rivedere al rialzo il target di EBITDA in un *range* di 71-75² milioni di euro, rispetto al precedente di 13-17 milioni di euro, che non includeva l'effetto del nuovo principio contabile IFRS 16 pari a circa 48 milioni di euro.

² Il nuovo target include l'effetto derivante dalla sospensione del costo del personale dedicato alle manifestazioni biennali e pluriennali direttamente organizzate, stimato in 2 milioni di euro circa.

Criteri di redazione

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Fiera Milano è redatto ai sensi dell'art. 154-ter del Decreto Legislativo 58/1998 nonché in osservanza del Regolamento Emittenti di cui alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai criteri di rilevazione e valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS, emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea.

I criteri di rilevazione e valutazione adottati per la preparazione della situazione contabile del 3° trimestre 2019 sono quelli adottati per la redazione del Bilancio consolidato 2018 integrati con i principi contabili omologati dall'Unione Europea applicabili a partire dal 1° gennaio 2019, per la cui descrizione si fa rinvio.

I prospetti contabili consolidati sono stati preparati sulla base delle situazioni contabili al 30 settembre 2019 approvate dagli Organi Amministrativi delle società incluse nell'area di consolidamento, predisposte dalle società del Gruppo incluse nel consolidato. Per quanto riguarda il confronto dei prospetti contabili si evidenzia che ai fini del presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019 non si è proceduto al calcolo delle imposte, come consentito dalla normativa CONSOB in materia.

Si segnala che le procedure di stima adottate per la redazione del Resoconto al 30 settembre 2019 sono sostanzialmente analoghe a quelle normalmente adottate nella redazione dei conti annuali consolidati.

L'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2019 è riportato nell'Allegato 1.

Si segnala che il presente Resoconto Intermedio di Gestione non è assoggettato a revisione legale.

Adozione principio contabile IFRS 16

In sede di prima applicazione del principio contabile IFRS 16, in vigore a partire dal 1° gennaio 2019, il Gruppo si è avvalso della possibilità di non effettuare la riesposizione degli esercizi precedenti posti a confronto (*modified retrospective approach*). In base a tale criterio la passività per il leasing è misurata in base ai pagamenti per i leasing residui, attualizzati utilizzando il tasso di finanziamento marginale alla data di prima adozione. Il valore contabile della passività per il leasing è di importo pari al valore contabile dell'attività per il diritto d'uso ("RoU asset") alla data di prima applicazione. Il valore dei risconti attivi relativi al leasing rilevati nella situazione patrimoniale finanziaria alla data di chiusura del presente bilancio sono stati riclassificati nella voce diritto d'uso ("RoU asset") contestualmente alla prima applicazione del principio in oggetto. Gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio sono i seguenti:

	3° Trimestre 2018	3° Trimestre 2019		(migliaia di euro)	
		pre IFRS 16	post IFRS 16	Impatto	Variazione netta
EBITDA	-5.031	-9.740	2.046	11.786	-4.709
Ammortamenti	1.467	1.350	11.202	9.852	-117
EBIT	-6.498	-11.090	-9.156	1.934	-4.592
Proventi (Oneri) finanziari	- 48	55	- 3.275	-3.330	103
Risultato netto ante imposte	-6.546	-11.035	-12.431	- 1.396	-4.489
Diritto d'uso delle attività in locazione	-	-	478.664	478.664	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	- 21.582	- 51.701	429.278	480.979	-30.119

Progressivo al	30/09/2018	30/09/2019		Impatto	Variazione netta
		pre IFRS 16	post IFRS 16		
EBITDA	41.064	28.481	64.445	35.964	-12.583
Ammortamenti	4.461	3.956	34.028	30.072	-505
EBIT	36.603	24.525	30.417	5.892	-12.078
Proventi (Oneri) finanziari	- 68	170	- 10.121	-10.291	238
Risultato netto ante imposte	36.535	24.695	20.296	- 4.399	-11.840
Diritto d'uso delle attività in locazione	-	-	478.664	478.664	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	- 21.582	- 51.701	429.278	480.979	-30.119

Prospetti contabili

Esercizio al 31/12/18	Conto Economico Consolidato (dati in migliaia di euro)		3° Trimestre al 30/09/19		3° Trimestre al 30/09/18		Progressivo al 30/09/19		Progressivo al 30/09/18	
				%		%		%		%
247.217	100	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.059	100	35.595	100	183.941	100	193.319	100
2.410	1,0	Costi per materiali	347	1,2	413	1,2	1.730	0,9	1.894	1,0
114.052	46,1	Costi per servizi	18.906	62,9	19.187	53,9	85.534	46,5	83.895	43,4
50.343	20,4	Costi per godimento di beni di terzi	67	0,2	12.351	34,7	351	0,2	37.805	19,6
47.037	19,0	Costi del personale	10.324	34,3	10.365	29,1	34.496	18,8	33.566	17,4
4.525	1,8	Altre spese operative	458	1,5	605	1,7	2.988	1,6	2.995	1,5
218.367	88,3	Totale costi operativi	30.102	100,1	42.921	120,6	125.099	68,0	160.155	82,8
2.806	1,1	Proventi diversi	586	1,9	215	0,6	1.917	1,0	2.091	1,1
5.170	2,1	Risultati operativi di società valutate a patrimonio netto	1.500	5,0	2.522	7,1	3.871	2,1	6.782	3,5
4.963	2,0	Svalutazione dei crediti e altri accantonamenti	-3	-0,0	442	1,2	185	0,1	973	0,5
31.863	12,9	EBITDA	2.046	6,8	-5.031	-14,1	64.445	35,0	41.064	21,2
5.871	2,4	Ammortamenti	11.202	37,3	1.467	4,1	34.028	18,5	4.460	2,3
917	0,4	Rettifiche di valore di attività	-	-	-	-	-	-	1	0,0
25.075	10,1	EBIT	-9.156	-30,5	-6.498	-18,3	30.417	16,5	36.603	18,9
-123	-0,0	Proventi (Oneri) finanziari	-3.275	-10,9	-48	-0,1	-10.121	-5,5	-68	-0,0
-29	-1,2	Valutazione di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
24.923	10,1	Risultato prima delle imposte delle attività in continuità	-12.431	-41,4	-6.546	-18,4	20.296	11,0	36.535	18,9
-	-	Risultato prima delle imposte da attività discontinue	-	-	-	-	-	-	-	-
24.923	10,1	Risultato prima delle imposte:	-12.431	-41,4	-6.546	-18,4	20.296	11,0	36.535	18,9
25.239	10,2	- attribuibile ai Soci della Controllante	-12.424	-41,3	-6.444	-18,1	20.327	11,1	36.840	19,1
-316	-0,1	- attribuibile a interessenze di minoranza	-7	-0,0	-102	-0,3	-31	-0,0	-305	-0,2

Esercizio al 31/12/18	Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato (dati in migliaia di euro)	3° Trimestre al 30/09/19	1° Semestre al 30/06/19	Variazione
94.127	Avviamento	94.127	94.127	-
10.791	Attività immateriali a vita definita	12.547	10.140	2.407
-	Diritto d'uso delle attività in locazione	478.664	488.490	-9.826
10.812	Immobilizzazioni materiali	9.117	9.663	-546
32.647	Altre attività non correnti	35.771	34.461	1.310
148.377	A Attività non correnti	630.226	636.881	-6.655
3.481	Rimanenze e lavori in corso	3.920	2.921	999
45.136	Crediti commerciali ed altri	42.233	47.767	-5.534
48.617	B Attività correnti	46.153	50.688	-4.535
38.548	Debiti verso fornitori	30.627	41.025	-10.398
49.659	Acconti	77.181	59.554	17.627
2.229	Debiti tributari	472	11.253	-10.781
31.258	Fondi per rischi ed oneri ed altre passività correnti	28.603	30.391	-1.788
121.694	C Passività correnti	136.883	142.223	-5.340
-73.077	D Capitale d'esercizio netto (B - C)	-90.730	-91.535	805
75.300	E Capitale Investito lordo (A + D)	539.496	545.346	-5.850
8.958	Fondi relativi al Personale	9.426	9.585	-159
7.909	Fondi per rischi ed oneri ed altre passività non correnti	7.702	7.579	123
16.867	F Passività non correnti	17.128	17.164	-36
58.433	G CAPITALE INVESTITO NETTO attività continuative (E - F)	522.368	528.182	-5.814
-	H CAPITALE INVESTITO NETTO attività destinate alla vendita	-	-	-
58.433	CAPITALE INVESTITO NETTO TOTALE (G + H)	522.368	528.182	-5.814
	coperto con:			
82.034	Patrimonio netto di Gruppo	93.060 *	96.841	-3.781
61	Interessenze di minoranza	30 *	37	-7
82.095	I Patrimonio netto totale	93.090	96.878	-3.788
-28.409	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-51.621	-57.754	6.133
4.797	Debiti (Crediti) finanziari correnti	33.664	33.345	319
-50	Debiti (Crediti) finanziari non correnti	447.235	455.713	-8.478
-23.662	Posizione finanziaria netta attività continuative	429.278	431.304	-2.026
-	Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	-	-	-
-23.662	L Posizione finanziaria netta (TOTALE)	429.278	431.304	-2.026
58.433	MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (I + L)	522.368	528.182	-5.814

* include risultato di periodo ante imposte

Note di commento all'andamento patrimoniale e finanziario

Le **attività non correnti** al 30 settembre 2019 ammontano a 630.226 migliaia di euro rispetto a 636.881 migliaia di euro al 30 giugno 2019. Il decremento di 6.655 migliaia di euro è relativo al saldo tra investimenti per 3.320 migliaia di euro, ammortamenti per 11.202 migliaia di euro, differenze cambio per -37 migliaia di euro, variazione delle partecipazioni al patrimonio netto per 1.494 migliaia di euro, decrementi di attività fiscali per imposte differite attive per 112 migliaia di euro e altri movimenti per -118 migliaia di euro.

Il Capitale di esercizio netto passa da -91.535 migliaia di euro del 30 giugno 2019 a -90.730 migliaia di euro del 30 settembre 2019.

La variazione di 805 migliaia di euro è attribuibile alle seguenti componenti:

- (a) Decremento delle **Attività correnti** di 4.535 migliaia di euro, dovuto principalmente alla diminuzione della voce "Crediti commerciali ed altri" per 5.534 migliaia di euro. La variazione riguarda principalmente minori crediti verso clienti e organizzatori di manifestazioni.
- (b) Decremento delle **Passività correnti** di 5.340 migliaia di euro, dovuto all'effetto netto di:
 - Riduzione dei "Debiti verso fornitori" per 10.398 migliaia di euro dovuta alla minore attività operativa nel periodo estivo;
 - incremento della voce "Acconti" per 17.627 migliaia di euro, quale saldo tra incrementi per acconti fatturati a clienti per manifestazioni che si svolgeranno nei trimestri successivi (in particolare Host, Eicma Moto, Sicurezza e Lineapelle II semestre) e decrementi per manifestazioni svoltesi nel 3° trimestre 2019 (in particolare HOMI Fashion&Jewels, Homi Outdoor e The Micam autunno);
 - decremento della voce "Debiti tributari" per 10.781 migliaia di euro, dovuto principalmente al fatto che il debito iscritto al 30 giugno 2019 accoglieva gli accantonamenti non inclusi nel presente rendiconto in quanto redatto al lordo degli effetti fiscali;
 - decremento della voce "Fondi per rischi ed oneri ed altre passività correnti" per 1.788 migliaia di euro dovuto principalmente a minori debiti verso Organizzatori di manifestazioni.

Le **passività non correnti** al 30 settembre 2019 ammontano a 17.128 migliaia di euro rispetto a 17.164 migliaia di euro al 30 giugno 2019.

Il **Patrimonio netto di Gruppo** ammonta al 30 settembre 2019 a 93.060 migliaia di euro rispetto a 96.841 migliaia di euro del 30 giugno 2019 con un decremento di 3.781 migliaia di euro riconducibile:

- per -12.424 migliaia di euro al risultato ante imposte del periodo;
- per 8.646 migliaia di euro alle imposte sul reddito incluse nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019, non incluse invece nel presente Resoconto in quanto redatto al lordo degli effetti fiscali;
- per 214 migliaia di euro alla riserva per *stock grant*;
- per -169 migliaia di euro alle imposte sulla rimisurazione dei piani a benefici definiti;
- per -48 migliaia di euro a differenze cambio.

Il **Patrimonio netto riferito a Interessenze di minoranza** ammonta al 30 settembre 2019 a 30 migliaia di euro rispetto a 37 migliaia di euro del 30 giugno 2019. Il decremento di 7 migliaia di euro è riconducibile al risultato del periodo.

Per le note sulle variazioni delle attività e delle passività finanziarie si rimanda al commento della posizione finanziaria netta.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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 Resoconto corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Elenco delle società incluse nell'area di consolidamento e delle altre partecipazioni al 30 settembre 2019

Denominazione e sede sociale	Attività principale	Capitale sociale (migliaia) (*)	Quota posseduta %			Quota posseduta dalle Soc. del Gruppo
			Totale Gruppo	diretta Fiera Milano	indiretta altre Soc. del Gruppo	%
A) Impresa controllante						
Fiera Milano SpA	Organizzazione e ospitalità di manifestazioni fieristiche in Italia	42.445				
Milano, p.le Carlo Magno 1						
B) Imprese controllate consolidate con il metodo integrale						
Fiera Milano Media SpA	Servizi editoriali	2.803	100	100		100 Fiera Milano SpA
Milano, p.le Carlo Magno 1						
Fiera Milano Congressi SpA	Gestione congressi	2.000	100	100		100 Fiera Milano SpA
Milano, p.le Carlo Magno 1						
La Fabbrica del Libro SpA in liquidazione **	Organizzazione di manifestazioni fieristiche in Italia	120	51	51		51 Fiera Milano SpA
Milano, p.le Carlo Magno 1						
Nolostand SpA	Servizi di allestimento	7.500	100	100		100 Fiera Milano SpA
Milano, p.le Carlo Magno 1						
CIPA Fiera Milano Publicações e Eventos Ltda	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	R \$ 92.005	100	99,99	0,01	99,99 Fiera Milano SpA 0,01 Nolostand SpA
São Paulo Brasil, na Avenida Angélica, 2491, 20º andar, conjuntos 203 e 204						
Fiera Milano India Pvt Ltd	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	INR 20.000	99,99	99,99		99,99 Fiera Milano SpA
New Delhi, Barakhamba Road, Connaught Place						
Limited Liability Company "Fiera Milano" **	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	RUB 10.000	100	100		100 Fiera Milano SpA
Moscow, 24 A/1 ul. B. Cherkizovskaya						
Fiera Milano Exhibitions Africa Pty Ltd	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	ZAR 0,6	100	100		100 Fiera Milano SpA
Cape Town, The Terraces, Steenberg Office Park, Tokai						
C) Imprese a controllo congiunto consolidate con il metodo del patrimonio netto						
Hannover Milano Global Germany GmbH	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	25	49	49		49 Fiera Milano SpA
Hannover Germany, Messeelaende						
Hannover Milano Fairs Shanghai Ltd	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	USD 500	49		100	Hannover Milano Global Germany GmbH
Shanghai China, Pudong Office Tower						
Hannover Milano Fairs China Ltd	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	HKD 10	49		100	Hannover Milano Global Germany GmbH
Hong Kong China, Golden Gate Building						
Hannover Milano Fairs India Pvt. Ltd **	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	INR 274.640	48,99		99,99	Hannover Milano Global Germany GmbH
East Mumbai, Andheri						
Hannover Milano Best Exhibitions Co., Ltd	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	RMB 1.000	24,99		51	Hannover Milano Fairs Shanghai Co. Ltd
Guangzhou China, West Tower, Poly World Trade Center						
Hannover Milano XZQ Exhibitions Co., Ltd	Organizzazione di manifestazioni fieristiche fuori dall'Italia	RMB 100	29,40		60	Hannover Milano Fairs Shanghai Co. Ltd
Shenzhen China						
Ipack Ima Srl	Organizzazione di manifestazioni fieristiche in Italia	20	49	49		49 Fiera Milano SpA
Rho, S.S. del Sempione km.28						
MiCo DMC Srl	Servizi di destination management	10	51		51	51 Fiera Milano Congressi SpA
Milano, p.le Carlo Magno 1						
D) Elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del costo						
Denominazione e sede sociale	Attività principale	Capitale sociale (migliaia) (*)	Quota posseduta %			Quota posseduta dalle Soc. del Gruppo
			Totale Gruppo	diretta Fiera Milano	indiretta altre Soc. del Gruppo	%
Comitato Golden Card	Altre attività	3	33,33	33,33		33,33 Fiera Milano SpA
Ciniseo Balsamo, viale Fulvio Testi 128						
Covention Bureau Italia Srl	Altre attività	8	2		2	2 Fiera Milano Congressi SpA
Firenze, piazza Adua 1						

(*) in euro o altra valuta come specificamente indicato.

(**) Società in liquidazione.