



FIERA MILANO

**FIERA MILANO: APPROVATO DAL CDA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2009
OPERATIVA DA NOVEMBRE LA FUSIONE DELLE SOCIETA' DI MOSTRA**

- **Ricavi consolidati a 41,6 milioni di euro, rispetto a 53,5 milioni del 3° trimestre 2008, per effetto della crisi economica**
- **MOL a -8,5 milioni di euro, contro -1,2 milioni del 3° trimestre 2008**
- **EBIT a -14,3 milioni di euro (-6,9 milioni nel periodo di confronto)**
- **Risultato prima delle imposte di -14,7 milioni di euro (-8,0 milioni)**

Dichiara l'amministratore delegato di Fiera Milano SpA Enrico Pazzali: "Il terzo trimestre è tradizionalmente un periodo debole per Fiera Milano, poiché sconta la sospensione dell'attività espositiva in luglio e agosto. Quest'anno registra anche l'impatto della crisi, che, come a suo tempo comunicato al mercato, sarebbe stato più sensibile per noi nel secondo semestre 2009, a causa del ritardo fisiologico con cui il business espositivo registra le inversioni del ciclo. Questa attesa trova ora conferma in un rendiconto peraltro difficilmente confrontabile con il 2008 data l'eccezionalità della situazione. L'aver previsto per tempo tale evoluzione ci ha però consentito di mitigare l'impatto della crisi con opportune contromisure. Lo abbiamo fatto con iniziative di sostegno delle nostre mostre, onerose ma grazie alle quali abbiamo contenuto il calo degli spazi espositivi e del numero degli espositori. Lo abbiamo fatto anche completando l'annunciata riorganizzazione del Gruppo, divenuta operativa il 1° novembre e che concentra in Rassegne l'intera attività di organizzazione mostre di Fiera Milano, in precedenza sviluppata attraverso le tre controllate Fiera Milano International, ExpoCTS e Fiera Milano Tech. Si tratta di un intervento strutturale di grande rilievo dal quale ci attendiamo importanti ricadute in termini di risparmi, ottimizzazione delle risorse, sviluppo del business fieristico ed efficacia della governance. E' inoltre il primo significativo passo su un cammino di aggiustamento di medio termine che ripenserà la nostra organizzazione di Gruppo in un'ottica più efficiente con una centralizzazione delle funzioni di staff nella capogruppo".

Milano, 6 novembre 2009. Il Consiglio di Amministrazione di Fiera Milano SpA, riunitosi sotto la presidenza di Michele Perini, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Fiera Milano relativo al terzo trimestre 2009.

Il Resoconto rappresenta i risultati gestionali per i tre settori di attività: "Spazi e Servizi Correlati" (che fanno capo alla capogruppo Fiera Milano SpA), "Servizi a Valore Aggiunto" (connessi all'attività fieristica e congressuale ed erogati dalle società specializzate del Gruppo) e "Organizzazione Manifestazioni e Congressi".

Si ricorda che la stagionalità dell'attività espositiva e l'assenza di mostre nei mesi di luglio e agosto incidono in maniera significativa sui risultati del secondo semestre ed in particolare sul periodo in esame. Inoltre, in considerazione dell'andamento stagionale, i ricavi ed i risultati dei singoli



FIERA MILANO

trimestri non sono rapportabili ad anno e presentano variazioni anche rilevanti tra un trimestre e l'altro.

Il terzo trimestre 2009 si è chiuso con risultati inferiori rispetto a quelli del corrispondente periodo del 2008, risentendo della crisi economica in atto e dei suoi effetti sui settori merceologici di riferimento delle manifestazioni.

I metri quadrati netti occupati sono stati 210.675, contro 237.520 nel terzo trimestre 2008, di cui 83.795 riconducibili a mostre del Gruppo (in calo di 21.245 metri quadrati). Gli espositori sono stati 4.280 (4.730 nel terzo trimestre 2008). La variazione negativa sulle mostre del Gruppo è prevalentemente da imputare a Macef Autunno (*prodotti per la casa*) per il cui rilancio Fiera Milano ha avviato un articolato piano di riposizionamento della manifestazione.

La joint venture cinese con Deutsche Messe ha organizzato nel periodo Motor Show Chengdu (oltre 34mila metri quadrati e più di 60 espositori).

Il terzo trimestre 2009 registra peraltro:

- la prosecuzione delle iniziative messe in atto dal Gruppo per contrastare gli effetti della difficile congiuntura in atto e supportare le manifestazioni;
- la finalizzazione della razionalizzazione societaria del Gruppo, attraverso la fusione delle tre controllate Fiera Milano International, ExpoCTS e Fiera Milano Tech in Rassegne, che è divenuta efficace il 1° novembre ai fini civilistici.

▪ **Iniziative anticrisi** – Fiera Milano ha messo in atto una serie di iniziative dirette al sostegno delle mostre, avviate anche grazie al supporto della controllante Fondazione Fiera Milano, che ha messo a disposizione nel periodo 5,2 milioni di euro. Tali iniziative sono volte al sostegno e al rilancio delle manifestazioni attraverso contributi, promozioni ed interventi di supporto strategico, incentivi alla partecipazione di espositori e visitatori anche esteri, attività di comunicazione. Le partite non ricorrenti registrano anche 1,1 milioni di euro resi disponibili anche in questo caso da Fondazione, a valere sullo stanziamento di 12 milioni deliberato a fine 2008 e destinato a progetti di sviluppo nel quadro della crescente competizione internazionale.

▪ **Razionalizzazione del Gruppo** – Nel terzo trimestre è proseguito il processo di razionalizzazione dell'assetto societario del Gruppo, attraverso la fusione per incorporazione in Rassegne delle società Fiera Milano International, ExpoCTS e Fiera Milano Tech, con l'approvazione del progetto di fusione da parte dei Consigli di Amministrazione delle società interessate il 31 luglio, nonché l'assunzione della decisione in ordine alla fusione da parte delle Assemblee dei soci. Successivamente alla chiusura del trimestre in esame, il 19 ottobre è stato stipulato l'atto di fusione che conclude l'iter procedurale; il 22 ottobre è avvenuta l'iscrizione dell'atto nel registro delle imprese e il 1° novembre la riorganizzazione è divenuta efficace ai fini civilistici. Come annunciato in precedenti comunicazioni al mercato, tale fusione risponde all'esigenza di adeguare le strutture al nuovo assetto del comparto fieristico, radicalmente mutato negli ultimi anni, con guadagni attesi in termini efficacia commerciale, efficienza gestionale, ottimizzazione dei costi e rilancio delle manifestazioni anche attraverso coordinate azioni a livello internazionale.

Oltre a ciò nel periodo in esame si evidenziano:

- in data 23 settembre la cessione da parte della controllata Fiera Milano Tech alla società Italia Crea Srl dei marchi di Cartoomics ed Egi Expo, nell'ambito della razionalizzazione del portafoglio manifestazioni non strategiche del Gruppo. Il corrispettivo della cessione è pari a 150mila euro e ha determinato una plusvalenza di 124mila euro. Contestualmente alla cessione è stato siglato un contratto che impegna Italia Crea a tenere presso Fiera Milano la mostra



FIERA MILANO

Cartoomics – Salone del fumetto, dei cartoons, del collezionismo e dei games, dal 2010 al 2015, con la possibilità di un ulteriore rinnovo di cinque anni;

- in data 28 settembre l'acquisizione da parte della controllata Fiera Milano Tech del ramo di azienda organizzazione e promozione relativo alle manifestazioni Bias e Fluidtrans, ceduto dalla società Fiere e Mostre Srl. L'operazione si inquadra nell'ottica del rafforzamento della divisione manifestazioni direttamente organizzate. Il prezzo di acquisto è pari a 1,0 milioni di euro, di cui 500mila euro versati a pronti e 500mila euro da corrispondere nel 2010 e nel 2012, a seguito del raggiungimento di obiettivi di risultato definiti contrattualmente.

■ **RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2009**

Nella tabella che segue sono riportati i principali dati del Gruppo.

Esercizio al 31/12/08	Gruppo Fiera Milano Sintesi dei principali dati (dati in migliaia di euro)	3° Trimestre al 30/09/09	3° Trimestre al 30/09/08	Progressivo al 30/09/09	Progressivo al 30/09/08
306.535	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	41.596	53.500	216.184	244.693
33.055	Margine operativo lordo (MOL)	-8.513	-1.219	17.240	37.046
14.937	Risultato operativo netto (EBIT)	-14.259	-6.874	1.593	25.003
12.036	Risultato prima delle imposte:	-14.695	-7.973	-381	23.412
12.690	- di competenza del Gruppo	-14.648	-7.478	-222	22.886
-654	- di competenza di Terzi	-47	-495	-159	526
30.154	Cash flow prima delle imposte del Gruppo e di Terzi (a)	-8.949	-2.318	15.266	35.455
124.551	Capitale investito netto (b)	127.278	129.406	127.278	129.406
68.430	coperto con: Patrimonio netto di Gruppo	64.528 *	86.990 *	64.528 *	86.990 *
1.414	Patrimonio netto di Terzi	1.275 *	7.927 *	1.275 *	7.927 *
54.707	Posizione finanziaria netta (disponibilità)	61.475	34.489	61.475	34.489
54.953	Investimenti	5.102	17.169	8.738	40.043
770	Dipendenti (n° addetti a fine periodo a tempo indeterminato)	777	770	777	770

* include risultato di periodo ante imposte

a) Per *Cash Flow* si intende la sommatoria del risultato del periodo, degli ammortamenti e degli accantonamenti.

b) Per Capitale investito netto si intende la sommatoria del patrimonio netto totale e della posizione finanziaria netta.

◆ **Ricavi delle vendite e delle prestazioni** – I ricavi consolidati ammontano a 41,6 milioni di euro rispetto ai precedenti 53,5 milioni di euro. La flessione è dovuta alla riduzione delle superfici espositive, alle azioni di sostegno delle manifestazioni e ad un minor contributo dell'attività editoriale. Questi fattori sono stati solo parzialmente compensati dalla presenza nel trimestre delle manifestazioni Eicma Bici, anticipata quest'anno, e dal positivo andamento del settore congressuale. Nei primi nove mesi, i ricavi raggiungono i 216,2 milioni di euro, in calo del 12% rispetto al corrispondente periodo del 2008.

◆ **MOL (Margine Operativo Lordo)** – E' di -8,5 milioni di euro, a fronte dei -1,2 milioni registrati nel corrispondente trimestre 2008. Come già rilevato per i ricavi, il deterioramento del MOL va ricondotto al peggioramento della marginalità delle manifestazioni del periodo ed all'impatto particolarmente rilevante della negativa congiuntura economica sulle attività editoriali del Gruppo. Nei primi nove mesi il MOL si attesta a 17,2 milioni di euro, contro i 37,0 milioni del 2008.

◆ **Risultato operativo netto (EBIT)** – Ammonta a -14,3 milioni di euro, rispetto a -6,9 milioni del terzo trimestre 2008. Sul margine incidono i maggiori ammortamenti (636mila euro) conseguenti al



FIERA MILANO

passaggio a vita definita dei marchi di manifestazione e delle testate editoriali a partire dal quarto trimestre dell'esercizio 2008; l'azzeramento del valore delle testate "Orafo Italiano" e "Orafo Italiano del mondo" (724mila euro), pesantemente penalizzate dalla crisi; l'accantonamento di 700mila euro da parte della Capogruppo relativo al progetto "Palazzo Italia" a Berlino; il beneficio generato dal parziale rilascio di fondi accantonati nei periodi precedenti e da minori perdite su crediti. Nei primi nove mesi 2009 l'EBIT risulta pari a 1,6 milioni di euro, contro 25,0 milioni nel periodo comparabile del 2008.

◆ **Risultato prima delle imposte** – E' di -14,7 milioni di euro, contro -8,0 nel periodo di confronto del 2008. Risente di un saldo negativo della gestione finanziaria pari a 437mila euro, in miglioramento di 662mila euro rispetto al 2008 per effetto dell'andamento dei tassi di interesse. Il risultato prima delle imposte è per -14,6 milioni di euro di competenza del Gruppo (-7,5 milioni nel 2008) e per -47mila euro di competenza di Terzi (-495mila euro nel 2008).

◆ **Cash flow totale** (risultato prima delle imposte totale più ammortamenti ed accantonamenti) - E' pari a -8,9 milioni di euro rispetto ad -2,3 milioni nel periodo di confronto.

■ **ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA' E AREA GEOGRAFICA**

I **ricavi delle vendite e prestazioni**, al lordo delle elisioni per scambi infragruppo, sono pari a 57,5 milioni di euro, in calo di 15,5 milioni rispetto al periodo di confronto 2008. Sono imputabili per 24,8 milioni (-22%) all'area di attività Spazi e Servizi Correlati; per 12,0 milioni (-17%) all'area Servizi a Valore Aggiunto (variazione su cui hanno inciso il calo della superfici espositive, oltre alla riduzione nelle vendite di prodotti editoriali); per 20,7 milioni (-22%) all'area Organizzazione Manifestazioni e Congressi, dove i ricavi dell'organizzazione di mostre risultano in calo, ma quelli derivanti dall'attività congressuale sono in aumento di circa il 18%.

Il **Margine Operativo Lordo** del Gruppo (-8,5 milioni di euro) è così ripartito:

- Spazi e Servizi Correlati: -6,5 milioni di euro, contro -2,4 milioni del terzo trimestre 2008, a causa delle minori superfici espositive e delle azioni commerciali di sostegno delle principali manifestazioni del trimestre, solo parzialmente compensati dall'incremento dei proventi da parte della controllante Fondazione Fiera Milano relativi alle iniziative anticrisi;
- Servizi a Valore Aggiunto: 360mila euro rispetto a 1,8 milioni nel 2008, principalmente a causa dell'impatto della crisi sul settore editoriale e del calo della partecipazione alle manifestazioni del periodo;
- Organizzazione Manifestazioni e Congressi: -2,4 milioni di euro rispetto a -586mila nel 2008, per interventi volti al sostegno ed alla promozione di alcune manifestazioni, in particolare Macef Autunno.

L'**EBIT** dei tre settori operativi (-14,3 milioni di euro) riflette l'andamento dei rispettivi MOL e per i settori Servizi a valore aggiunto e Organizzazione manifestazioni e congressi sconta l'effetto dei maggiori ammortamenti relativi ai marchi di manifestazione ed alle testate editoriali, non soggetti ad ammortamento nel corrispondente trimestre del 2008.

Per quanto riguarda la **ripartizione per area geografica**, nel terzo trimestre le attività all'estero, principalmente relative alla *joint venture* con Deutsche Messe – Hannover, hanno determinato un apporto in termini di ricavi pari a 568mila euro ed un impatto sul MOL e sull'EBIT pari rispettivamente a -7mila euro e -11mila euro.



FIERA MILANO

■ **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2009 presenta un indebitamento netto di 61,5 milioni di euro rispetto a 58,3 milioni al 30 giugno 2009. Il maggiore indebitamento è da collegare al *cash flow* negativo per assenza di attività nei mesi di luglio ed agosto, al flusso degli investimenti del periodo, parzialmente compensati dal positivo flusso di cassa derivante dalla variazione del capitale circolante netto.

■ **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

I risultati del terzo trimestre confermano che la crisi economica sta avendo per Fiera Milano un impatto maggiore nella seconda parte dell'anno, a causa del ritardo fisiologico con cui il business espositivo reagisce alle inversioni del ciclo congiunturale. Questa evoluzione era stata prevista per tempo e ciò ha consentito di mettere in atto efficaci iniziative anticrisi e di aggiustamento strutturale del Gruppo. Tali iniziative da un lato stanno contenendo gli effetti negativi connessi alle criticità a cui sono esposti i settori merceologici di riferimento, e dall'altro pongono le basi per una solida ripresa nel medio termine. Consentono anche di confermare per l'esercizio in corso l'attesa di un Margine Operativo Lordo nell'ordine di 16-18 milioni di euro e di un totale delle superfici nette espositive superiore a 1,6 milioni di metri quadrati. Ciò a meno di sviluppi al momento inattesi del quadro economico.

I dati sono tratti dal resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2009, non sottoposto a revisione contabile.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2009 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede operativa e amministrativa di Fiera Milano SpA, in Rho (Milano), S. S. del Sempione, 28 e presso la sede di Borsa Italiana SpA, nonché pubblicato sul sito internet www.fieramilano.it, sezione Investor Relations, Bilanci e Relazioni entro la giornata odierna.

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

Per informazioni:

Ufficio Stampa Fiera Milano SpA

Sergio Pravettoni Tel +39 0249977428/7582 Fax +39 0249977374

[*sergio.pravettoni@fieramilano.it*](mailto:sergio.pravettoni@fieramilano.it)

[*www.fieramilano.it*](http://www.fieramilano.it)

Investor Relations Fiera Milano SpA

Gianna La Rana Tel +39 0249977816 Fax +39 0249977987

[*gianna.larana@fieramilano.it*](mailto:gianna.larana@fieramilano.it)

[*www.fieramilano.it*](http://www.fieramilano.it)

Allegati:

Prospetto di conto economico consolidato

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata



FIERA MILANO

Esercizio al 31/12/08	Prospetto di conto economico consolidato (dati in migliaia di euro)	3° Trimestre al 30/09/09		3° Trimestre al 30/09/08		Progressivo al 30/09/09		Progressivo al 30/09/08	
			%		%		%		%
306.535	100,0	41.596	100,0	53.500	100,0	216.184	100,0	244.693	100,0
4.661	1,5	786	1,9	1.287	2,4	3.073	1,4	3.854	1,6
162.539	53,0	28.108	67,6	28.505	53,3	120.129	55,6	119.793	49,0
66.398	21,7	14.374	34,6	13.657	25,5	42.737	19,8	52.310	21,4
57.643	18,8	12.465	30,0	12.826	24,0	43.852	20,3	41.393	16,9
9.448	3,1	1.544	3,7	1.607	3,0	5.114	2,4	5.652	2,3
300.689	98,1	57.277	137,7	57.882	108,2	214.905	99,4	223.002	91,1
27.209	8,9	7.168	17,2	3.163	5,9	15.961	7,4	15.355	6,3
33.055	10,8	-8.513	-20,5	-1.219	-2,3	17.240	8,0	37.046	15,1
15.154	4,9	4.436	10,7	3.815	7,1	12.751	5,9	10.707	4,4
-672	-0,2	586	1,4	1.840	3,4	1.627	0,8	1.317	0,5
3.636	1,2	724	1,7	-	0,0	1.269	0,6	19	0,0
14.937	4,9	-14.259	-34,3	-6.874	-12,8	1.593	0,7	25.003	10,2
-2.901	-0,9	-437	-1,1	-1.099	-2,1	-1.974	-0,9	-1.591	-0,7
-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
12.036	3,9	-14.695	-35,3	-7.973	-14,9	-381	-0,2	23.412	9,6
12.690	4,1	-14.648	-35,2	-7.478	-14,0	-222	-0,1	22.886	9,4
-654	-0,2	-47	-0,1	-495	-0,9	-159	-0,1	526	0,2
30.154	9,8	-8.949	-21,5	-2.318	-4,3	15.266	7,1	35.455	14,5



FIERA MILANO

Esercizio al 31/12/08	Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata riclassificata (dati in migliaia di euro)	3° Trimestre al 30/09/09	1° Semestre al 30/06/09	Variazione
105.869	Avviamento e attività immateriali a vita non definita	107.277	106.187	1.090
58.858	Attività immateriali a vita definita	54.070	55.893	-1.823
38.237	Immobilizzazioni materiali	36.038	35.365	673
23.405	Altre attività non correnti	23.641	18.032	5.609
226.369	A Attività non correnti	221.026	215.477	5.549
5.449	Rimanenze e lavori in corso	5.299	3.318	1.981
79.317	Crediti commerciali ed altri	87.781	71.816	15.965
-	Altre attività correnti	-	-	-
84.766	B Attività correnti	93.080	75.134	17.946
50.419	Debiti verso fornitori	41.344	48.407	-7.063
54.159	Acconti	52.001	35.785	16.216
4.480	Debiti tributari	1.409	3.924	-2.515
33.457	Fondi per rischi ed oneri ed altre passività correnti	51.378	30.488	20.890
142.515	C Passività correnti	146.132	118.604	27.528
-57.749	D Capitale d'esercizio netto (B - C)	-53.052	-43.470	-9.582
168.620	E Capitale Investito lordo (A + D)	167.974	172.007	-4.033
9.792	Fondi relativi al Personale	10.009	9.924	85
34.277	Fondi per rischi ed oneri ed altre passività non correnti	30.687	28.646	2.041
44.069	F Passività non correnti	40.696	38.570	2.126
124.551	G CAPITALE INVESTITO NETTO attività continuative (E - F)	127.278	133.437	-6.159
-	H CAPITALE INVESTITO NETTO attività destinate alla vendita	-	-	-
124.551	CAPITALE INVESTITO NETTO TOTALE (G + H)	127.278	133.437	-6.159
	coperto con:			
68.430	Patrimonio netto di Gruppo	64.528 *	73.804	-9.276
1.414	Patrimonio netto di terzi	1.275 *	1.338	-63
69.844	I Patrimonio netto totale	65.803	75.142	-9.339
-22.304	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-18.343	-21.934	3.591
69.919	Debiti (Crediti) finanziari correnti	75.197	75.456	-259
7.092	Debiti (Crediti) finanziari non correnti	4.621	4.773	-152
54.707	Posizione finanziaria netta (attività continuative)	61.475	58.295	3.180
-	Posizione finanziaria netta (attività destinate alla vendita)	-	-	-
54.707	L Posizione finanziaria netta (TOTALE)	61.475	58.295	3.180
124.551	MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (I + L)	127.278	133.437	-6.159

* include risultato di periodo ante imposte