

# **INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AL 30 SETTEMBRE 2019**

**ITALIAN EXHIBITION GROUP S.p.A.**  
Via Emilia 155 – 47921 Rimini  
Capitale Sociale 52.214.897 i.v.  
Registro Imprese di Rimini 00139440408  
REA 224453  
P.IVA e CF 00139440408





# INDICE

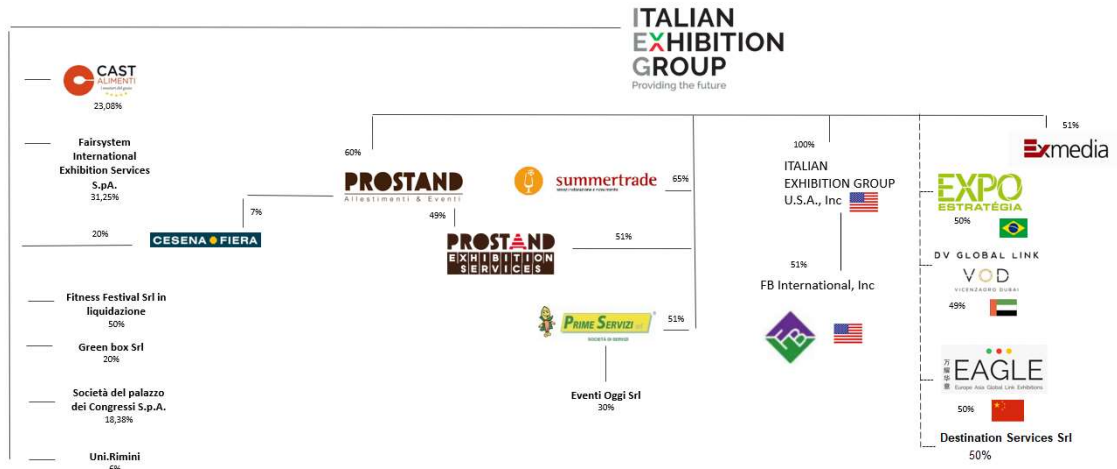
|  |           |
|--|-----------|
| <b>Struttura del Gruppo IEG</b>  | <b>1</b>  |
| <b>Organi di Amministrazione e Controllo di ITALIAN EXHIBITION GROUP S.p.A.</b>          | <b>6</b>  |
| <b>Relazione intermedia di gestione</b>  | <b>10</b> |
| <b>Gruppo IEG – Bilancio consolidato trimestrale abbreviato al 30 settembre 2019</b>     | <b>27</b> |
| Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata  |           |
| Prospetto consolidato dell'utile/(perdita) d'esercizio                                   |           |
| Prospetto consolidato delle altre componenti di conto economico complessivo              |           |
| Variazioni del patrimonio netto consolidato  |           |
| Prospetto consolidato dei flussi di cassa  |           |
| Note illustrative ai prospetti contabili consolidati                                     |           |
| <b>Relazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari</b> | <b>51</b> |



## Struttura del Gruppo IEG



## STRUTTURA DEL GRUPPO IEG SITUAZIONE AL 30 SETTEMBRE 2019



Il Gruppo IEG è attivo nell'organizzazione di eventi fieristici, nell'ospitalità di manifestazioni fieristiche ed altri eventi attraverso la messa a disposizione di spazi espositivi attrezzati, nella promozione e nella gestione di centri congressuali e nella fornitura dei servizi correlati agli eventi fieristici e congressuali. Infine, il Gruppo è attivo nel settore dell'editoria e dei servizi fieristici connessi ad eventi sportivi ospitati.

Il Gruppo si è affermato come uno dei principali operatori a livello nazionale ed europeo nel settore dell'organizzazione di eventi fieristici: in particolare è leader in Italia nell'organizzazione di eventi internazionali, focalizzandosi su quelli rivolti al settore professionale (cd. eventi B2B).

L'organizzazione e la gestione degli eventi fieristici è realizzata principalmente presso le seguenti strutture:

- Quartiere Fieristico di Rimini, sito in via Emilia n. 155;
- Quartiere fieristico di Vicenza, sito in via dell'Oreficeria n. 16;
- Palacongressi di Rimini, sito in via della Fiera n. 23 a Rimini;
- Vicenza Convention Center di Vicenza, sito in via dell'Oreficeria n. 16.

I due quartieri fieristici sono di proprietà della Capogruppo Italian Exhibition Group S.p.A., il centro congressi di Rimini è condotto in locazione mentre quello di Vicenza è in parte di proprietà e in parte condotto sulla base di un contratto di comodato ad uso gratuito con scadenza 31 Dicembre 2050.

La capogruppo opera anche attraverso una unità locale sita in Milano.

Oltre alle sedi di Rimini e Vicenza, il Gruppo organizza eventi fieristici presso i quartieri fieristici di altri operatori in Italia e all'estero (ad esempio Roma, Milano, Arezzo, Dubai, Las Vegas) anche per il tramite di società controllate e collegate.

Al 30 settembre 2019, la Capogruppo esercita attività di direzione e coordinamento, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2497 bis del codice civile, sulle società Exmedia S.r.l., Prime Servizi S.r.l., Prostand Exhibition Services S.r.l., Summertrade S.r.l., Pro.Stand S.r.l., Italian Exhibition Group USA Inc., FB International Inc..

Italian Exhibition Group S.p.A. è controllata da Rimini Congressi S.r.l., la quale redige a sua volta un bilancio consolidato. La Società non è comunque soggetta ad attività di direzione e coordinamento da



parte di Rimini Congressi S.r.l. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile, infatti non sussiste alcuna delle attività tipicamente comprovanti la direzione e coordinamento ai sensi dell'art 2497 e seguenti del Codice Civile, in quanto, a titolo semplificativo e non esaustivo:

- Rimini Congressi non esercita alcuna influenza rilevante sulle scelte gestionali e sull'attività operativa dell'Emittente, ma limita i propri rapporti con la stessa al normale esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali propri dello status di titolare del diritto di voto; non vi è coincidenza di membri degli organi di amministrazione, direzione e controllo tra le due società;
- la Società non riceve - e comunque non è soggetta in alcun modo - a direttive o istruzioni in materia finanziaria o creditizia da parte di Rimini Congressi;
- la Società è dotata di una struttura organizzativa composta da professionisti esperti che, sulla base delle deleghe conferite e delle posizioni ricoperte, operano in modo indipendente in linea con quanto indicato dal Consiglio di Amministrazione;
- la Società predispone in via autonoma i piani strategici, industriali, finanziari e/o di budget dell'Emittente e del Gruppo e provvede in autonomia all'esecuzione dei medesimi;
- la Società opera in piena autonomia negoziale nei rapporti con la propria clientela e i propri fornitori, senza che vi sia alcuna ingerenza esterna da parte di Rimini Congressi.

## COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E VARIAZIONI RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2018

Di seguito si fornisce una descrizione sintetica dell'attività svolta dalle varie società appartenenti al Gruppo e delle principali variazioni intervenute nella composizione dello stesso rispetto alla situazione al 31 dicembre 2018. La struttura del Gruppo al 30 settembre 2019 differisce da quella al 31 dicembre 2018 per effetto delle seguenti variazioni.

- Fusione per incorporazione di Colorcom S.r.l. in Prostand S.r.l. avvenuta in data 1° aprile 2019 con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2019.
- Costituzione in data 26 febbraio 2019 della società Destination Services S.r.l., società a controllo congiunto che si occuperà di promozione ed organizzazione di servizi turistici.

**Italian Exhibition Group S.p.A.** è la società Capogruppo nata dal conferimento in Rimini Fiera S.p.A. dell'azienda condotta da Fiera di Vicenza S.p.A. (ora Vicenza Holding S.p.A.) e dalla contestuale modifica della denominazione sociale della prima. Italian Exhibition Group S.p.A., oltre al ruolo di indirizzo dell'attività del Gruppo, organizza/ospita manifestazioni/eventi fieristico-congressuali presso le strutture sopra citate e in altre location. Nell'ambito dei servizi a supporto degli eventi fieristici IEG conduce anche un'attività editoriale.

Il Gruppo si compone di diverse **società controllate operative** che, in quanto detenute, direttamente o indirettamente, con quote superiori al 50%, sono consolidate con il *metodo dell'integrazione globale*. Rientrano in questo gruppo le società di seguito elencate.

**Exmedia S.r.l.** opera nel settore dell'organizzazione di eventi fieristico congressuali. In particolare, la società organizza presso il quartiere fieristico di Rimini la manifestazione *Food Nova – Salone internazionale dedicato ai prodotti senza glutine e alle nuove tendenze alimentari*. Attualmente la società è controllata al 51%.

**Summertrade S.r.l.**, controllata al 65% opera nel campo della ristorazione e del banqueting sia presso i quartieri fieristici di Rimini e Vicenza e presso il Palacongressi ed il Centro Congressi di Vicenza, di cui è concessionaria esclusiva del servizio, sia presso altri punti vendita, ristoranti e mense aziendali. Summertrade gestisce i servizi ristorativi anche presso Cesena Fiera, il quartiere fieristico e il centro congressi di Riva del Garda, l'ippodromo di Cesena e presso il Misano World Circuit "Marco Simoncelli".

**Italian Exhibition Group USA Inc.**, società con sede negli Stati Uniti d'America, costituita a dicembre 2017 dalla Capogruppo e controllata dalla stessa al 100%, ha acquisito in data 1° marzo 2018 il 51% di FB International Inc..

**FB International Inc.**, società con sede negli Stati Uniti d'America è entrata a far parte del Gruppo IEG dal 1° marzo 2018 attraverso l'acquisizione del 51% del capitale sociale da parte di Italian Exhibition Group USA Inc.. La Società opera nel campo degli allestimenti fieristici nell'area del Nord America.

**Prime Servizi S.r.l.**, costituita nel corso del 2005, è controllata attraverso una quota del 51% ed opera nel campo della commercializzazione dei servizi di pulizia e di facchinaggio.

**Pro.Stand S.r.l.**, controllata al 60% a seguito dell'acquisizione delle quote avvenuta in data 1° settembre 2018, opera nel settore della vendita di allestimenti e soluzioni integrate a supporto di eventi fieristici e congressuali per il mercato nazionale e internazionale.

**Colorcom S.r.l.**, controllata al 100% da Pro.Stand S.r.l. a seguito dell'acquisizione delle quote avvenuta in data 1° settembre 2018 contestualmente all'acquisizione da parte della Capogruppo di Pro.Stand S.r.l.. La società è stata fusa per incorporazione, con effetti civili e fiscali dal 1° gennaio 2019, nella propria controllante Pro.Stand S.r.l..

**Prostand Exhibition Services S.r.l.**, controllata al 51% direttamente dalla Capogruppo e per il 49% indirettamente tramite Pro.Stand S.r.l., opera nel campo degli allestimenti fieristici.

Appartengono inoltre al Gruppo alcune **società collegate** che sono iscritte nel bilancio consolidato con il *metodo del patrimonio netto*. Rientrano in questa categoria le seguenti società.

**Fairsystem S.r.l.**, partecipata al 31,25% da IEG S.p.A., attiva nei servizi fieristici e nella promozione e organizzazione di eventi all'estero. Si informa che in data 18 aprile 2019 la società è stata posta in liquidazione.

**Eventioggi S.r.l.**: partecipata indirettamente al 30% attraverso Prime Servizi, è attiva nel settore dell'ideazione e organizzazione di eventi.

**Green Box S.r.l.**: nel 2014 Rimini Fiera ha acquistato il 20% della società a seguito degli accordi con Florasi — Consorzio Nazionale per la promozione dei florovivaisti Soc. Coop.- e Florconsorzi per l'organizzazione a Rimini di un evento dedicato al florovivaismo nell'autunno 2015.

**Cesena Fiera S.p.A.**: nel corso del 2017 IEG S.p.A. ha acquistato il 20% del capitale della società attiva nel settore dell'organizzazione di manifestazioni ed eventi fieristici. In particolare modo la società ha ideato MacFrut, la rassegna fieristica professionale punto di riferimento dell'intera filiera ortofrutticola nazionale ed internazionale che si svolge presso il quartiere fieristico di Rimini. Tramite l'acquisizione di Pro.Stand S.r.l. il gruppo detiene indirettamente un ulteriore 8,5% della società.

Oltre alle società controllate e collegate di cui sopra, si segnala la partecipazione della Capogruppo in **joint-venture** per lo sviluppo di manifestazioni fieristiche internazionali. Fanno parte di questa categoria le seguenti società.

**Expo Extratégia Brasil Eventos e Produções Ltda**: nel corso del 2015 Rimini Fiera S.p.A. (oggi IEG S.p.A.), assieme alla società Tecniche Nuove S.p.A. di Milano e al socio locale Julio Tocalino Neto, ha perfezionato il processo di costituzione della società a controllo congiunto di diritto brasiliano con sede in San Paolo. La società realizza manifestazioni e pubblicazioni tecniche nel settore ambientale. Nel corso del 2016 i soci IEG S.p.A. e Tecniche Nuove hanno incrementato la propria quota di possesso, portandola al 50% ciascuno, acquisendo le quote del socio locale. Nel corso del 2017, il socio Tecniche Nuove ha ceduto le quote alla propria controllata, Senaf S.r.l., specializzata nell'organizzazione di eventi.

**Dv Global Link LLC**: è partecipata al 49% da IEG S.p.A. ed è frutto della Joint Venture tra l'allora Fiera di Vicenza S.p.A. e la società DXB Live LLC, società di diritto degli Emirati Arabi Uniti posseduta al 99% dalla Dubai World Trade Centre LLC. La Joint Venture organizza Vicenzaoro Dubai, una manifestazione dedicata alla gioielleria e orficeria nella location esclusiva dell'Emirato, in grado di competere a livello mondiale con i principali eventi attualmente esistenti.

---

**Europe Asia Global Link Exhibitions Ltd. (EAGLE):** il 29 dicembre 2018 la Capogruppo ha acquistato il 50% della società costituita nel corso del 2018 da VNU Exhibition Asia Co Ltd. La società ha sede a Shanghai ed è attiva nell'organizzazione e gestione di manifestazioni fieristiche nel mercato asiatico.

**Destination Services S.r.l.:** società partecipata al 50% costituita il 26 febbraio 2019 assieme al socio Promozione Alberghiera soc. coop.. La società si occuperà di promozione ed organizzazione di servizi turistici.

Fanno parte del Gruppo, infine, alcune **partecipazioni minoritarie**, di seguito elencate, classificate tra le immobilizzazioni e di cui si fornirà ampia informativa nelle Note Illustrative al bilancio consolidato.

**Società del Palazzo dei Congressi S.p.A.:** la società, costituita nel 2005 dall'allora Rimini Fiera mediante conferimento del proprio ramo d'azienda congressuale, ha realizzato ed è proprietaria del Palazzo dei Congressi di Rimini che concede in locazione alla Capogruppo. Nel corso del 2007, a seguito dell'aumento di capitale e del conseguente ingresso di nuovi soci, Rimini Fiera (oggi IEG) ha perso il controllo della società riducendo la sua quota di proprietà al 35,34%. Successivamente, in conseguenza degli ulteriori aumenti di capitale sociale sottoscritti dagli altri soci, la quota di Italian Exhibition Group S.p.A. si è ridotta all'attuale 18,38%.

**Organi di Amministrazione e Controllo  
di Italian Exhibition Group S.p.A.**



## ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DI IEG S.P.A.

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

---

|                       |                                      |
|-----------------------|--------------------------------------|
| Lorenzo Cagnoni       | Presidente e Amministratore Delegato |
| Daniela Della Rosa    | Consigliere (*) (1) (3)              |
| Maurizio Renzo Ermeti | Consigliere (2)                      |
| Lucio Gobbi           | Consigliere (*) (1)                  |
| Catia Guerrini        | Consigliere (*) (1)                  |
| Valentina Ridolfi     | Consigliere (*) (2)                  |
| Simona Sandrini       | Consigliere (*)                      |
| Fabio Sebastiano      | Consigliere (*) (2)                  |

(\*) Indipendente ai sensi del Codice di autodisciplina di Borsa Italiana

(1) Componente del Comitato Controllo e Rischi

(2) Componente del Comitato per la Remunerazione e le Nomine

(3) Lead Independent Director

### COLLEGIO SINDACALE

---

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| Massimo Conti    | Presidente        |
| Cinzia Giaretta  | Sindaco Effettivo |
| Marco Petrucci   | Sindaco Effettivo |
| Mariliana Donati | Sindaco Supplente |
| Paola Negretto   | Sindaco Supplente |

### SOCIETÀ DI REVISIONE

---

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

### DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

---

Roberto Bondioli

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti svoltasi il 27 aprile 2018 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020. Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea del 4 luglio 2017 e rimarrà in carica fino all'Assemblea di approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019. In data 3 agosto 2018, a seguito delle dimissioni del Dott. Mario Giglietti, Presidente del Collegio Sindacale, l'Assemblea ha nominato in sua sostituzione il Dott. Massimo Conti, che cesserà la propria carica insieme al resto dei componenti del Collegio Sindacale.

A decorrere dal 19 giugno 2019, data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie sul Mercato Telematico Azionario, essendo la Società considerata come Ente di Interesse Pubblico ai sensi dell'art. 16 del D.Lgs. 39/2010, è stato necessario conferire alla società di revisione un nuovo mandato novennale (ai sensi dell'art. 17 D.Lgs. 39/2010) con Assemblea degli Azionisti del 17 ottobre 2018, subordinatamente all'inizio delle negoziazioni. L'incarico di revisione terminerà con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2027.

Sempre a decorrere dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie sul MTA, ai fini di soddisfare i requisiti della Legge n. 262 del 28 dicembre 2005 (art. 154 bis T.U.F.), il dott. Roberto Bondioli ha assunto la carica di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 3 settembre 2018 acquisito il parere del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria o straordinaria della Società, con esclusione soltanto di quegli atti che le leggi nazionali e regionali riservano all'Assemblea o che ad essa sono destinati dallo Statuto Sociale (rilascio di garanzie fideiussorie di rilevante entità e cessione di marchi, ad esempio).

In data 20 giugno 2019 sono pervenute le dimissioni con effetto immediato dalla carica di membro del Consiglio di Amministrazione da parte di Roberta Albiero e la rinuncia alla carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione da parte di Fabio Sebastiano, che continuerà tuttavia a ricoprire la carica di membro dell'organo amministrativo della Società.

In data 28 agosto 2019, l'Amministratore Delegato Ugo Ravanelli ha presentato le proprie dimissioni da tutte le cariche ricoperte nella Capogruppo e nelle aziende ad essa partecipate.

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 29 agosto 2019, in attesa di procedere verso l'individuazione di una figura idonea a ricoprire il ruolo di Amministratore Delegato della Italian Exhibition Group S.p.A., ha deliberato di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Lorenzo Cagnoni, tutti i poteri relativi alla gestione ordinaria e straordinaria della Capogruppo IEG, con esclusione di quelle materie riservate statutariamente alle decisioni dei Soci o al Consiglio di Amministrazione, nonché di altre che rimarranno comunque di competenza del Consiglio di Amministrazione. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Lorenzo Cagnoni "amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi", con i compiti indicati all'art. 7.C.4 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana.

## Relazione intermedia di Gestione



**ANDAMENTO DEL GRUPPO ED ANALISI DEI PRINCIPALI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2019 E AL 30****SETTEMBRE 2019**

Le Informazioni finanziarie periodiche consolidate del Gruppo IEG (di seguito anche il "Gruppo") al 30 settembre 2019, non sottoposte a revisione contabile, sono state redatte in conformità ai criteri di valutazione e misurazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IFRS (International Financial Reporting Standard) emanati dall'Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dall'art.6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. Queste Informazioni finanziarie periodiche, essendo redatte in forma sintetica, non comprendono tutte le informazioni richieste per la relazione finanziaria annuale e, pertanto, deve essere letto unitamente alla stessa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e alla relazione finanziaria semestrale predisposta per il periodo chiuso al 30 giugno 2019.

I ricavi totali del Gruppo IEG del terzo trimestre, caratterizzati dalla meno intensa attività fieristica e congressuale dei mesi estivi, sono stati pari a 28,4 milioni di euro rispetto ai 34,7 milioni di euro del terzo trimestre del 2018 e riflettono principalmente l'assenza dell'importante manifestazione biennale Tecnargilla che si tiene negli anni pari.

L'EBITDA e l'EBIT, impattati positivamente dall'applicazione del principio contabile IFRS16 rispettivamente per 1,1 milioni di euro e 105 migliaia di euro, si attestano rispettivamente a 3,9 milioni e -360 migliaia di euro rispetto ai 5,5 milioni di euro e ai 2,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018. L'EBITDA, oltre ai già citati effetti di calendario fieristico, è influenzato dal consolidamento dei risultati operativi dei mesi di luglio e agosto delle società italiane di allestimenti, acquisite all'inizio di settembre 2018, che risentono anch'esse della stagionalità del business fieristico-congressuale. Questi impatti negativi sono in parte compensati dalla crescita organica delle principali manifestazioni del terzo trimestre, dalla stabilizzazione e potenziamento delle operazioni di efficienza già iniziate nei periodi precedenti e dall'addebito one-off agli azionisti venditori di buona parte dei costi sostenuti per il processo di IPO (circa 1 milione di euro). Infine, l'EBIT risente anche dell'aumento dei costi di ammortamento per effetto dell'entrata in esercizio di investimenti realizzati nei periodi precedenti.

Il risultato netto del Gruppo, risentendo di maggiori oneri finanziari derivanti dalla variazione del fair value di strumenti finanziari derivati (602 migliaia di euro) e da debiti figurativi per put options (84 migliaia di euro), evidenzia una perdita di 1,8 milioni di euro contro un utile di 1,7 milioni di euro del medesimo periodo dell'anno precedente. Il risultato netto di pertinenza degli azionisti della Capogruppo mostra una perdita di 1,3 milioni di euro contro un utile di 1,2 milioni di euro del medesimo periodo dell'anno precedente.

I ricavi totali dei primi nove mesi del Gruppo IEG, pari a 128,3 milioni di euro, mostrano una crescita del 14,6% rispetto ai 112 milioni di euro del pari periodo dell'anno precedente. Questi risultati, nonostante il meno favorevole calendario fieristico, proseguendo il trend di crescita già registrato a fine 2018 (+22% sull'anno precedente), testimoniano l'efficacia delle strategie poste in essere da IEG sul duplice fronte dello sviluppo dei prodotti in portafoglio e della crescita per linee esterne.

L'EBITDA e l'EBIT, impattati positivamente rispettivamente per 3 e 0,1 milioni di euro a seguito dell'applicazione del principio contabile IFRS16, raggiungono rispettivamente 30,6 milioni di euro e 17,5 milioni di euro evidenziando una forte crescita rispetto ai primi nove mesi del 2018, che non scontavano gli effetti IFRS 16 e che si attestarono a 22,6 e 14,5 milioni di euro. Anche non considerando gli effetti positivi dell'applicazione del citato principio contabile, gli indicatori della redditività operativa EBITDA ed EBIT presentano rispettivamente un aumento del 22,4% e del 19,9% rapportati al pari periodo dell'anno precedente grazie anche alle politiche di efficientamento attuate nella gestione dei costi operativi.

Il risultato netto del Gruppo, che risente di maggiori oneri della gestione finanziaria derivanti dalla variazione del fair value di strumenti finanziari derivati (1,5 milioni di euro) e da oneri connessi a debiti

figurativi per put options (434 migliaia di euro), si attesta a 8,9 milioni di euro, contro i 9,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018.

Il risultato netto di pertinenza degli azionisti della Capogruppo ammonta a 8,4 milioni di euro (impattato negativamente dall'IFRS16 per 221 migliaia di euro) contro gli 8,1 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2018. Questo risultato, depurato per fini di comparabilità dagli effetti negativi dell'applicazione del principio contabile IFRS 16, si attesta a 8,6 milioni di euro, in aumento quindi del 6,4% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

I risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2019 confermano pertanto la posizione di leadership del Gruppo IEG nella gestione di manifestazioni direttamente organizzate e, conseguentemente, nel livello di redditività del proprio core-business il quale, attraverso le acquisizioni nel campo degli allestimenti, ha registrato un'importante espansione nel mondo dei servizi a maggior valore aggiunto ad esso correlati.

Si precisa che i dati esposti nelle tabelle della presente relazione sono espressi in migliaia di euro ove non diversamente specificato.

Si informa che a partire dal 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il nuovo IFRS 16 – Leasing, al quale il Gruppo si è uniformato in pari data. Gli impatti registrati sulla situazione patrimoniale finanziaria ed economica al 30 settembre 2019 sono riepilogati nella seguente tabella. In particolare, il nuovo principio ha comportato un minore utile di periodo pari a circa 0,3 milioni di euro, un incremento netto delle immobilizzazioni per circa 28,6 milioni di euro e un peggioramento della PFN di circa 32,0 milioni di euro.

| Gruppo IEG - Impatti IFRS 16                | 30.09.2019<br>con IFRS 16 | 30.09.2019<br>senza IFRS 16 | Impatto IFRS 16<br>30.09.2019 |
|---|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Costi Operativi                             | (97.675)                  | (100.664)                   | 2.989                         |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>              | <b>30.608</b>             | <b>27.619</b>               | <b>2.989</b>                  |
| Ammortamenti e sval. delle Immobilizzazioni | (12.327)                  | (9.474)                     | (2.853)                       |
| <b>Risultato Operativo</b>                  | <b>17.467</b>             | <b>17.331</b>               | <b>136</b>                    |
| Gestione Finanziaria                        | (3.892)                   | (3.396)                     | (495)                         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>        | <b>13.675</b>             | <b>14.034</b>               | <b>(359)</b>                  |
| Imposte sul reddito                         | (4.738)                   | (4.818)                     | 81                            |
| <b>Risultato di periodo</b>                 | <b>8.937</b>              | <b>9.215</b>                | <b>(278)</b>                  |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>           | <b>210.824</b>            | <b>182.243</b>              | <b>28.581</b>                 |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>          | <b>(119.116)</b>          | <b>(87.127)</b>             | <b>(31.989)</b>               |

| Gruppo IEG - Impatti IFRS 16                | 3Q 2019<br>con IFRS 16 | 3Q 2019<br>senza IFRS 16 | Impatto IFRS 16<br>3Q 2019 |
|---|------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Costi Operativi                             | (24.318)               | (25.412)                 | 1.094                      |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>              | <b>4.033</b>           | <b>2.939</b>             | <b>1.094</b>               |
| Ammortamenti e sval. delle Immobilizzazioni | (4.181)                | (3.191)                  | (990)                      |
| <b>Risultato Operativo</b>                  | <b>(224)</b>           | <b>(328)</b>             | <b>104</b>                 |
| Gestione Finanziaria                        | (1.211)                | (1.045)                  | (165)                      |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>        | <b>(1.425)</b>         | <b>(1.364)</b>           | <b>(61)</b>                |
| Imposte sul reddito                         | (317)                  | (326)                    | 11                         |
| <b>Risultato di periodo</b>                 | <b>(1.742)</b>         | <b>(1.691)</b>           | <b>(50)</b>                |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>           | <b>(523)</b>           | <b>285</b>               | <b>(808)</b>               |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>          | <b>1.068</b>           | <b>1.051</b>             | <b>16</b>                  |

**ANALISI DEI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI**

Nella tabella seguente viene presentato il Conto Economico del Gruppo IEG riclassificato in modo da evidenziare i principali risultati della gestione al 30 settembre 2019 e gli scostamenti rispetto al periodo precedente. La tabella mostra inoltre la composizione percentuale dei ricavi e l'incidenza percentuale di ciascuna voce rispetto al "Valore della Produzione".

| Gruppo IEG<br>Conto Economico<br>Riclassificato                             | 30.09.2019     | %             | 30.09.19<br>rev.<br>Escluso<br>IFRS16 | %             | 30.09.2018<br>(*) | %             | Variazione<br>2019 rev -<br>2018 | Var.%<br>2019<br>rev -<br>2018 |
|---|----------------|---------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                    | 125.196        | 97,6%         | 125.196                               | 97,6%         | 110.225           | 98,4%         | 14.971                           | 13,6%                          |
| Altri ricavi  | 3.087          | 2,4%          | 3.087                                 | 2,4%          | 1.748             | 1,6%          | 1.339                            | 76,6%                          |
| <b>Valore della Produzione</b>  | <b>128.283</b> | <b>100,0%</b> | <b>128.283</b>                        | <b>100,0%</b> | <b>111.973</b>    | <b>100,0%</b> | <b>16.310</b>                    | <b>14,6%</b>                   |
| Costi Operativi   | (71.637)       | (55,8%)       | (74.626)                              | (58,2%)       | (66.850)          | (59,7%)       | (7.777)                          | 11,6%                          |
| <b>Valore Aggiunto</b>  | <b>56.646</b>  | <b>44,2%</b>  | <b>53.657</b>                         | <b>41,8%</b>  | <b>45.124</b>     | <b>40,3%</b>  | <b>8.533</b>                     | <b>18,9%</b>                   |
| Costo del lavoro  | (26.038)       | (20,3%)       | (26.038)                              | (20,3%)       | (22.563)          | (20,2%)       | (3.474)                          | 15,4%                          |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>  | <b>30.608</b>  | <b>23,9%</b>  | <b>27.619</b>                         | <b>21,5%</b>  | <b>22.560</b>     | <b>20,1%</b>  | <b>5.059</b>                     | <b>22,4%</b>                   |
| Ammortamenti e sval. delle Immobilizzazioni                                 | (12.327)       | (9,6%)        | (9.474)                               | (7,4%)        | (7.338)           | (6,6%)        | (2.137)                          | 29,1%                          |
| Sval. Crediti, Accantonamenti, Rett. Val Att. Finanziarie                   | (814)          | (0,6%)        | (814)                                 | (0,6%)        | (773)             | (0,7%)        | (41)                             | 5,3%                           |
| <b>Risultato Operativo</b>  | <b>17.467</b>  | <b>13,6%</b>  | <b>17.331</b>                         | <b>13,5%</b>  | <b>14.450</b>     | <b>12,9%</b>  | <b>2.882</b>                     | <b>19,9%</b>                   |
| Gestione Finanziaria  | (3.892)        | (3,0%)        | (3.396)                               | (2,6%)        | (1.156)           | (1,0%)        | (2.240)                          | 193,8%                         |
| Proventi (Oneri) Finanziari   | (1.206)        | (0,9%)        | (1.206)                               | (0,9%)        | (958)             | (0,9%)        | (248)                            | 25,9%                          |
| Mark to Market derivato   | (1.212)        | (0,9%)        | (1.212)                               | (0,9%)        | 303               | 0,3%          | (1.515)                          | <(100%)                        |
| Oneri finanziari per IFRS16   | (495)          | (0,4%)        | 0                                     | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                                | 0,0%                           |
| Oneri finanziari su Put Options   | (910)          | (0,7%)        | (910)                                 | (0,7%)        | (475)             | (0,4%)        | (434)                            | 91,3%                          |
| Utili/perdite su cambi  | (70)           | (0,1%)        | (70)                                  | (0,1%)        | (26)              | (0,0%)        | (43)                             | 165,7%                         |
| Proventi e Oneri da Partecipazioni  | 99             | 0,1%          | 99                                    | 0,1%          | 24                | 0,0%          | 74                               | 305,7%                         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  | <b>13.675</b>  | <b>10,7%</b>  | <b>14.034</b>                         | <b>10,9%</b>  | <b>13.318</b>     | <b>11,9%</b>  | <b>716</b>                       | <b>5,4%</b>                    |
| Imposte sul reddito   | (4.738)        | (3,7%)        | (4.818)                               | (3,8%)        | (4.043)           | (3,6%)        | (776)                            | 19,2%                          |
| <b>Risultato del periodo del Gruppo</b>                                     | <b>8.937</b>   | <b>7,0%</b>   | <b>9.215</b>                          | <b>7,2%</b>   | <b>9.275</b>      | <b>8,3%</b>   | <b>(60)</b>                      | <b>(0,6%)</b>                  |
| <i>Di cui:</i>  |                |               |                                       |               |                   |               |                                  |                                |
| Risultato di periodo di competenza delle Minoranze                          | 550            | 0,4%          | 608                                   | 0,5%          | 1.188             | 1,1%          | (580)                            | (48,8%)                        |
| <b>Risultato del periodo di competenza degli Azionisti della Capogruppo</b> | <b>8.387</b>   | <b>6,5%</b>   | <b>8.608</b>                          | <b>6,7%</b>   | <b>8.087</b>      | <b>7,2%</b>   | <b>520</b>                       | <b>6,4%</b>                    |

(\*) Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio 2018, poiché sono qui riflesse le valutazioni effettuate in sede di Purchase Price Allocation di Prostand e Colorcom a valori definitivi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

Nella tabella seguente viene presentato il Conto Economico del Gruppo IEG riclassificato in modo da evidenziare i principali risultati della gestione del terzo trimestre 2019 e gli scostamenti rispetto al terzo trimestre dello scorso esercizio. La tabella mostra inoltre la composizione percentuale dei ricavi e l'incidenza percentuale di ciascuna voce rispetto al "Valore della Produzione".

| Gruppo IEG<br>Conto Economico<br>Riclassificato trimestrale                 | 3Q 2019        | %             | 3Q rev.<br>Escluso<br>IFRS16 | %             | 3Q 2018<br>(*) | %             | Variazione<br>2019 rev -<br>2018 | Var.%<br>2019 rev<br>- 2018 |
|---|----------------|---------------|------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                    | 26.678         | 94,1%         | 26.678                       | 94,1%         | 34.106         | 98,4%         | (7.429)                          | (21,8%)                     |
| Altri ricavi  | 1.673          | 5,9%          | 1.673                        | 5,9%          | 558            | 1,6%          | 1.115                            | 199,8%                      |
| <b>Valore della Produzione</b>  | <b>28.351</b>  | <b>100,0%</b> | <b>28.351</b>                | <b>100,0%</b> | <b>34.664</b>  | <b>100,0%</b> | <b>(6.313)</b>                   | <b>(18,2%)</b>              |
| Costi Operativi   | (16.527)       | (12,9%)       | (17.621)                     | (13,7%)       | (21.538)       | (19,2%)       | 3.917                            | (18,2%)                     |
| <b>Valore Aggiunto</b>  | <b>11.824</b>  | <b>9,2%</b>   | <b>10.730</b>                | <b>8,4%</b>   | <b>13.126</b>  | <b>11,7%</b>  | <b>(2.396)</b>                   | <b>(18,3%)</b>              |
| Costo del lavoro  | (7.928)        | (6,2%)        | (7.928)                      | (6,2%)        | (7.605)        | (6,8%)        | (323)                            | 4,2%                        |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>  | <b>3.897</b>   | <b>3,0%</b>   | <b>2.803</b>                 | <b>2,2%</b>   | <b>5.521</b>   | <b>4,9%</b>   | <b>(2.719)</b>                   | <b>(49,2%)</b>              |
| Ammortamenti e sval. delle Immobilizzazioni                                 | (4.181)        | (3,3%)        | (3.191)                      | (2,5%)        | (2.583)        | (2,3%)        | (608)                            | 23,5%                       |
| Sval. Crediti, Accantonamenti, Rett. Val Att. Finanziarie                   | (76)           | (0,1%)        | (76)                         | (0,1%)        | (290)          | (0,3%)        | 214                              | (73,8%)                     |
| <b>Risultato Operativo</b>  | <b>(360)</b>   | <b>(0,3%)</b> | <b>(465)</b>                 | <b>(0,4%)</b> | <b>2.649</b>   | <b>2,4%</b>   | <b>(3.113)</b>                   | <b>(117,5%)</b>             |
| Gestione Finanziaria  | (1.202)        | (0,9%)        | (1.037)                      | (0,8%)        | (309)          | (0,3%)        | (728)                            | 236,0%                      |
| <i>Proventi (Oneri) Finanziari</i>  | (220)          | (0,2%)        | (220)                        | (0,2%)        | (135)          | (0,1%)        | (86)                             | 63,4%                       |
| <i>Mark to Market derivato</i>  | (467)          | (0,4%)        | (467)                        | (0,4%)        | 135            | 0,1%          | (602)                            | <(100%)                     |
| <i>Oneri finanziari per IFRS16</i>  | (165)          | (0,1%)        | 0                            | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0                                | 0,0%                        |
| <i>Oneri finanziari su Put Options</i>                                      | (306)          | (0,2%)        | (306)                        | (0,2%)        | (223)          | (0,2%)        | (84)                             | 37,7%                       |
| <i>Utili/perdite su cambi</i>   | (43)           | (0,0%)        | (43)                         | (0,0%)        | (86)           | (0,1%)        | 43                               | (49,9%)                     |
| Proventi e Oneri da Partecipazioni  | 9              | 0,0%          | 9                            | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 9                                | >100%                       |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  | <b>(1.553)</b> | <b>(1,2%)</b> | <b>(1.492)</b>               | <b>(1,2%)</b> | <b>2.340</b>   | <b>2,1%</b>   | <b>(3.832)</b>                   | <b>(163,8%)</b>             |
| Imposte sul reddito   | (278)          | (0,2%)        | (289)                        | (0,2%)        | (683)          | (0,6%)        | 394                              | (57,7%)                     |
| <b>Risultato d'esercizio totale</b>   | <b>(1.832)</b> | <b>(1,4%)</b> | <b>(1.781)</b>               | <b>(1,4%)</b> | <b>1.657</b>   | <b>1,5%</b>   | <b>(3.438)</b>                   | <b>(207,5%)</b>             |
| <b>Di cui:</b>  |                |               |                              |               |                |               |                                  |                             |
| <i>Risultato di periodo di competenza delle Minoranze</i>                   | (550)          | (0,4%)        | (598)                        | (0,5%)        | 502            | 0,4%          | (1.100)                          | (219,1%)                    |
| <b>Risultato del periodo di competenza degli Azionisti della Capogruppo</b> | <b>(1.282)</b> | <b>(1,0%)</b> | <b>(1.183)</b>               | <b>(0,9%)</b> | <b>1.155</b>   | <b>1,0%</b>   | <b>(2.337)</b>                   | <b>(202,4%)</b>             |

(\*) Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio 2018, poiché sono qui riflesse le valutazioni effettuate in sede di Purchase Price Allocation di Prostand e Colorcom a valori definitivi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

I risultati economici del terzo trimestre 2019 e dei nove mesi chiusi al 30 settembre 2019, comparati con il terzo trimestre 2018 e con i nove mesi chiusi al 30 settembre 2018 accolgono gli effetti della variazione dell'area di consolidamento dovuta all'acquisizione delle società FB International Inc., entrata a far parte del Gruppo IEG dal 1° marzo 2018, di Prostand S.r.l e di Colorcom Allestimenti Fieristici S.r.l. acquisite in data 1° settembre 2018.

Con riferimento all'unico settore di attività del Gruppo relativo alla "Realizzazione di fiere, eventi e servizi correlati" sono qui rappresentati i Ricavi delle vendite e delle prestazioni articolati secondo le seguenti linee di business:

- l'organizzazione e la realizzazione di manifestazioni ed eventi fieristici (gli "Eventi Organizzati");
- il noleggio delle strutture fieristiche nell'ambito di manifestazioni organizzate da parte di soggetti terzi organizzatori (gli "Eventi Ospitati");
- la promozione e la gestione di centri congressuali e la fornitura di servizi connessi specifici (gli

“Eventi Congressuali”);

- la prestazione e la fornitura di servizi connessi agli eventi fieristici e congressuali prestati sia nell’ambito di eventi di proprietà sia per gli eventi organizzati da terzi presso le strutture del Gruppo o in altre location (i “**Servizi Correlati**”);
- la realizzazione di ulteriori attività e la prestazione di servizi non core come editoria, eventi sportivi, affitti di spazi pubblicitari e di attività commerciali e pubblicità di quartiere (le “**Editoria, Eventi Sportivi ed Altre Attività**”).

## Gruppo IEG

## Ricavi delle vendite e prestazioni per linea di business

|   | 3Q<br>2019    | %           | 3Q<br>2018    | %           | Var.<br>%   | Saldo al<br>30/09/2019 | %           | Saldo al<br>30/09/2018 | %           | Var.<br>%  |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|------------|
| Eventi Organizzati                        | 13.615        | 48%         | 18.707        | 54%         | -27%        | 67.256                 | 52%         | 69.043                 | 62%         | -3%        |
| Eventi Ospitati                           | 0             | 0%          | 38            | 0%          | -100%       | 1.801                  | 1%          | 1.676                  | 1%          | 7%         |
| Eventi Congressuali                       | 2.046         | 7%          | 1.407         | 4%          | 45%         | 9.654                  | 8%          | 7.446                  | 7%          | 30%        |
| Servizi Correlati                         | 10.058        | 35%         | 12.712        | 37%         | -21%        | 45.246                 | 35%         | 30.499                 | 27%         | 48%        |
| Editoria, Eventi Sportivi, Altre Attività | 2.631         | 9%          | 1.799         | 5%          | 46%         | 4.326                  | 3%          | 3.308                  | 3%          | 31%        |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>     | <b>28.351</b> | <b>100%</b> | <b>34.664</b> | <b>100%</b> | <b>-18%</b> | <b>128.283</b>         | <b>100%</b> | <b>111.973</b>         | <b>100%</b> | <b>15%</b> |

La rilevante crescita dei ricavi registrata nei primi nove mesi del 2019 rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente è il frutto dei risultati estremamente positivi conseguiti da ogni linea di business e l’incremento di circa 16,3 milioni di euro è frutto sia di crescita puramente organica (+7,6 milioni, pari al +6,8%) che di variazione di perimetro (+8,8 milioni pari al +7,8%). Quest’ultima, come già evidenziato alla chiusura del primo semestre 2019, è composta da una variazione positiva di circa 15,3 milioni di euro (pari al +13,6%) derivante dalle acquisizioni delle società di allestimenti effettuate nel corso del 2018 (in marzo FB International in USA, in settembre Prostand e Colorcom in Italia) e da una variazione negativa di circa 6,5 milioni di euro (pari al -5,8%), quasi integralmente verificatasi nel terzo trimestre 2019, determinata dall’effetto calendario (-7,5 milioni) e dall’addebito one-off dei costi di quotazione (+1 milione). Di grande rilevanza, quindi, è il fatto che *la sola crescita organica di tutte le linee di business sia stata in grado superare l’effetto negativo di calendario tipico degli anni pari*.

Il “core business” del Gruppo, costituito dall’**organizzazione diretta di manifestazioni fieristiche**, ha rappresentato nei primi nove mesi il 52% dei ricavi complessivi e mostra un decremento di soli 2,6 punti percentuali rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente. Infatti, nonostante l’effetto calendario, principalmente rappresentato dall’assenza nel terzo trimestre di Tecnargilla, abbia determinato una riduzione dei ricavi del 9,4% (circa -6,5 milioni di euro), la crescita organica che ha interessato i principali prodotti leader nelle categorie “Food & Beverage” e “Jewellery & Fashion” ha consentito un incremento dei ricavi del 6,8% (circa +4,7 milioni di euro).

Nel terzo trimestre 2019 non si sono svolti **eventi ospitati**, i quali generavano 38 mila euro di ricavi nel 2018 con l’evento Rimini Park Rock, non ripetutosi. In relazione ai nove mesi, questi fanno segnare un +7% grazie allo svolgimento di Elettromondo e Lo Show dei Motori, non presenti lo scorso anno, e alla crescita dei risultati degli eventi ricorrenti, in particolare Macfrut ed Expodental.

Gli **Eventi Congressuali** accolgono i risultati derivanti dalla gestione delle strutture del Palacongressi di Rimini e del Vicenza Convention Centre (VICC). Il terzo trimestre 2019 evidenzia ricavi pari a 2,0 milioni di euro, mostrando un +45% (pari a circa 0,6 milioni di ricavi) rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. Tale miglioramento consolida ulteriormente il risultato positivo dei nove mesi rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente (+30%, pari a 2,2 milioni di euro). Questa importante performance è ascrivibile principalmente ad un miglioramento nel mix dei congressi svoltisi nei primi nove mesi del 2019 che, rispetto a quelli tenutisi nel medesimo periodo dell’anno precedente, sono stati

di dimensioni superiori quanto a numero di partecipanti, superfici congressuali utilizzate e servizi aggiuntivi richiesti.

I ricavi dei **Servizi Correlati** del terzo trimestre 2019 ammontano a 10,1 milioni di euro, in riduzione di circa 2,7 milioni (-21%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Relativamente ai primi nove mesi i ricavi ammontano a 45,2 milioni di euro contro i 30,5 milioni (+48%).

La riduzione del trimestre è da imputare in buona parte al differente calendario fieristico che ha impatto anche sulla correlata vendita di allestimenti e servizi di ristorazione per 1,1 milioni di euro circa. Inoltre, in relazione al business statunitense degli allestimenti, si evidenzia come la manifestazione "Summer Fancy Food" abbia avuto luogo nel secondo trimestre 2019 anziché nel terzo 2018.

Relativamente ai nove mesi la linea di business fa segnare un incremento di **14,7 milioni di euro** (+48%) Questo significativo incremento, oltre alla crescita organica registrata nel comparto ristorazione (+0,6 milioni) e alla contrazione dei servizi correlati derivanti dal sopracitato effetto calendario del terzo trimestre, è in larga parte conseguenza della variazione di perimetro del Gruppo che ha interessato il business dei servizi allestitivi (-1,1 milioni), con l'acquisto da parte della Capogruppo della società FB International Inc. (dal 1° marzo 2018) e Prostand S.r.l. e Colorcom Allestimenti Fieristici S.r.l. (dal 1° settembre 2018) le quali si sono aggiunte alla già operante Prostand Exhibition Services S.r.l.. I risultati 2018, esposti come comparativo, tengono dunque conto solamente di sette mesi di attività di FB International e un mese di Prostand e Colorcom. L'apporto di Prostand S.r.l. (che nella prima parte dell'anno ha fuso per incorporazione Colorcom) ai dati consolidati dei primi nove mesi 2019 è di circa 18,3 milioni di euro e deve essere considerata congiuntamente alla riduzione di ricavi della controllata Prostand Exhibition Services S.r.l. per euro 7,1 milioni. L'incremento dei ricavi apportato da FB International Inc. ammonta a 4,1 milioni di euro rispetto al 2018.

Il business legato a **Editoria, Eventi Sportivi e Altre Attività** comprende l'attività editoriale, data dall'informazione legata al Turismo (TTG Italia, Turismo d'Italia e HotelMag) e al settore orafa (VO+ e Trendvision), gli eventi di natura sportiva (i quali hanno svolgimento presso il quartiere fieristico di Rimini) e altri ricavi aventi natura residuale e, quindi, non direttamente imputabili alle altre linee di business. La principale motivazione dell'incremento riguarda l'addebito, avvenuto nel trimestre, di parte dei costi sostenuti per la quotazione ai soci venditori per circa 1 milione di euro in conformità agli accordi tra la Capogruppo e gli stessi.

Il "Costo del lavoro" con riferimento al terzo trimestre 2019 è pari a 7,9 milioni di euro in aumento di 0,3 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2018 (+4%) e con riferimento ai nove mesi al 30 settembre 2019 è pari a 26 milioni di euro in aumento di 3,5 milioni di euro (+15%) rispetto al periodo precedente. L'incremento è principalmente ascrivibile alla variazione di perimetro conseguente alle acquisizioni delle società di allestimenti.

Alla luce delle motivazioni esposte in precedenza, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** del terzo trimestre 2019 (escluso IFRS16) ammonta a 2,8 milioni di euro, in riduzione di 2,7 milioni di euro (-49,2%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Nei nove mesi invece (escluso IFRS16), il Margine Operativo Lordo è pari a 27,6 milioni di euro, in aumento di 5,1 milioni di euro rispetto all'anno precedente (+22,4%). **L'EBITDA Margin** (rapporto tra EBITDA e Valore della Produzione escluso IFRS 16), al 30 Settembre 2019 si attesta al 21,5% contro il 20,1% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Considerando gli effetti del principio contabile IFRS16, il Margine Operativo Lordo ammonta a 30,6 milioni di euro, mentre l'EBITDA Margin al 23,9%. L'applicazione del principio contabile ha difatti comportato una riduzione dei costi operativi per godimento di beni di terzi pari a 3,0 milioni di euro.

Sul fronte dei componenti di reddito operativi non monetari, nei primi nove mesi del 2019 (escluso IFRS 16) si rilevano maggiori **Ammortamenti** per circa 2,1 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Anche in questo caso l'impatto preponderante è dato dalle nuove società di allestimenti oltre alla piena entrata a regime di alcune delle opere di ampliamento sulle "venues" della Capogruppo. La voce Ammortamenti al 30 Settembre 2019, considerando gli effetti dell'IFRS 16,

ammonta a 12,3 milioni di euro. Il nuovo principio contabile ha infatti peggiorato di 2,9 milioni di euro la voce in oggetto.

Nei primi nove mesi del 2019, il **Risultato Operativo (EBIT)** del Gruppo si attesta dunque a 17,3 milioni di euro (escluso IFRS16), superiore di 2,9 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+19,9%). L'**EBIT Margin** (rapporto tra EBIT e Valore della Produzione) è pari al 13,5%, in aumento rispetto al 12,9% del precedente esercizio. Considerando gli effetti del principio contabile IFRS16 l'EBIT risulta pari a 17,5 milioni di euro (**EBIT Margin** 13,6%) con un impatto pari a +136 mila euro.

La **Gestione Finanziaria** nei primi nove mesi del 2019 (escluso IFRS 16) rileva complessivamente oneri pari a 3,4 milioni di euro, in aumento di 2,2 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La parte "ordinaria" della gestione, intendendosi quella collegata agli oneri finanziari su finanziamenti e mutui (prevalentemente in capo alla Capogruppo), mostra oneri netti complessivi in leggero incremento rispetto al periodo precedente per un importo di circa 248 migliaia di euro. La variazione principale sugli oneri finanziari è quindi collegata ad altri fattori di seguito descritti.

a) Maggiori oneri per un importo di 1,5 milioni di euro relativi alle variazioni del *fair value* dello strumento finanziario derivato collegato al mutuo Banca Intesa acceso per l'ampliamento della Fiera di Vicenza (oneri per 1,2 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019 contro proventi per 0,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2018).

b) Maggiori oneri su put option per 0,4 milioni di euro. Nei primi nove mesi del 2019 vengono infatti rilevati oneri finanziari per circa 0,9 milioni di euro collegati alle *opzioni put* per l'acquisto delle restanti quote delle società FB International Inc., Prostand S.r.l. e Colorcom S.r.l.. Nello stesso periodo del 2018 erano inclusi oneri su put option maturati solamente per il periodo marzo-settembre in relazione all'operazione di acquisto di FB International Inc, e per un solo mese con riguardo all'operazione di acquisto di Prostand e Colorcom, avvenuta al 1° settembre. Il potenziale debito del Gruppo verso i soci di minoranza di queste società è rappresentato dal valore attuale del presunto valore di esborso al momento dell'esercizio delle opzioni medesime e quindi incorpora un elemento finanziario che viene imputato a conto economico progressivamente in funzione dell'avvicinarsi della data di potenziale esercizio delle opzioni.

L'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16 apporta un peggioramento della gestione finanziaria al 30 Settembre 2019 pari a 0,5 milioni di euro. Si rileva pertanto che il saldo della voce in oggetto, al termine del terzo trimestre 2019, considerando gli effetti derivanti dall'applicazione di questo nuovo principio, risulta pari a circa 3,9 milioni di euro.

Il **Risultato Prima delle Imposte** (escluso IFRS 16) al 30 settembre 2019 è pari a 14,0 milioni di euro, in incremento di 0,7 milioni rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio evidenziando quindi un +5,4%. Il medesimo saldo, considerando l'applicazione del nuovo principio contabile, che apporta un peggioramento netto di 0,3 milioni di euro, ammonta ad euro 13,7 milioni di euro.

Le **Imposte sul reddito del periodo** (escluso IFRS 16) ammontano a 4,8 milioni di euro (*tax rate* 34,3%), in incremento di euro 0,8 milioni rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (*tax rate* 30,3%). L'effetto dell'applicazione del nuovo principio IFRS incide in maniera non significativa sulla stima delle imposte sul reddito (effetto positivo di 80 mila euro).

Il **Risultato del Periodo del Gruppo** (escluso IFRS 16) ammonta nei primi nove mesi del 2019 a 9,2 milioni, in diminuzione di 60 mila euro (-0,6%) rispetto al medesimo periodo del 2018. Tale risultato, come in precedenza illustrato, è gravato dall'appesantimento della redditività operativa dagli oneri finanziari sui debiti per put option e dalla variazione negativa del fair value dei contratti derivati. Il **Net Income Margin** (rapporto tra il Risultato di Periodo del Gruppo e il Valore della Produzione) si attesta al **7,2%** contro l'8,3% dell'anno precedente. Il Risultato di Periodo del Gruppo, considerando il nuovo principio contabile, viene peggiorato per un effetto netto di 0,3 milioni di euro, registrando al 30 settembre 2019 un valore pari a 8,9 milioni.

Il **Risultato del Periodo di pertinenza degli azionisti della Capogruppo** ammonta a 8,4 milioni di euro (impattato negativamente dall'IFRS16 per 221 migliaia di euro) contro gli 8,1 migliaia di euro dei

primi nove mesi del 2018. Questo risultato, depurato per fini di comparabilità dagli effetti negativi dell'applicazione del principio contabile IFRS 16, si attesta a **8,6 milioni di euro, in aumento quindi del 6,4%** rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.



**ANALISI DEI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI**

Si presentano di seguito i dati di stato patrimoniale riclassificati secondo il *modello fonti-impieghi*. Si ritiene infatti che questo schema di riclassificazione dei dati patrimoniali-finanziari sia in grado di fornire un'informativa aggiuntiva sulla composizione del capitale netto investito e sulla natura delle fonti utilizzate per il suo finanziamento.

| <b>IMPIEGHI</b>                                  | <b>Saldo al<br/>30/09/2019</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2018 (*)</b> |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Immobilizzazioni materiali                       | 210.824                        | 182.315                            |
| Immobilizzazioni immateriali                     | 32.318                         | 32.771                             |
| Partecipazioni                                   | 15.533                         | 15.182                             |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI E PARTECIPAZIONI</b>  | <b>258.675</b>                 | <b>230.269</b>                     |
| Attività fiscali per imposte anticipate          | 1.810                          | 991                                |
| Altre attività non correnti                      | 122                            | 117                                |
| Fondi relativi al personale                      | (4.385)                        | (4.565)                            |
| Altre passività non correnti                     | (4.003)                        | (4.903)                            |
| <b>ALTRE ATTIVITA'/(PASSIVITA') NON CORRENTI</b> | <b>(6.456)</b>                 | <b>(8.360)</b>                     |
| <b>C.C.N.</b>                                    | <b>(30.579)</b>                | <b>(50.450)</b>                    |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>                           | <b>221.641</b>                 | <b>171.459</b>                     |

| <b>FONTI</b>   | <b>Saldo al<br/>30/09/2019</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2018 (*)</b> |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Mutui passivi  | 82.037                         | 78.667                             |
| Debiti finanziari non correnti per diritti d'uso                   | 27.598                         | 0                                  |
| Altre passività finanziarie non correnti                           | 23.646                         | 21.042                             |
| Altre attività finanziarie non correnti                            | (470)                          | (1.826)                            |
| Altre attività finanziarie correnti                                | (1.546)                        | (523)                              |
| Debiti finanziari correnti per diritti d'uso                       | 4.392                          | 0                                  |
| Altre passività finanziarie correnti                               | 702                            | 970                                |
| Azionisti c/dividendi e debiti vs soci                             | 525                            | 1.154                              |
| Indebitamento (eccedenze) a breve                                  | (17.767)                       | (29.479)                           |
| <b>TOTALE PFN non monetaria</b>                                    | <b>119.116</b>                 | <b>70.004</b>                      |
| <b>di cui PFN monetaria (escluso IFRS16, Put option, Derivati)</b> | <b>63.735</b>                  | <b>49.234</b>                      |
| Patrimonio netto di competenza degli Azionisti della Capogruppo    | 99.509                         | 98.891                             |
| Patrimonio netto di competenza delle Minoranze                     | 3.016                          | 2.563                              |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                     | <b>102.525</b>                 | <b>101.454</b>                     |
| <b>TOTALE FONTI</b>  | <b>221.641</b>                 | <b>171.459</b>                     |

(\*) Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio pubblicato al 31 dicembre 2018, poiché sono qui riflesse le valutazioni effettuate in sede di Purchase Price Allocation di Prostand e Colorcom a valori definitivi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

**ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA****Gruppo IEG**  
**Posizione finanziaria Netta**

| Situazione finanziaria Netta Gruppo IEG (Valori in Euro/000)   | 30/09/2019       | 31/12/2018 (*)   |
|--|------------------|------------------|
| <b>1 Disponibilità a breve</b>   |                  |                  |
| 01:01 Denaro in cassa  | 290              | 152              |
| 01:02 Banche c/c attivi  | 17.477           | 29.327           |
| 01:03 Liquidità investita  | 49               | 1.405            |
| 01:04 Altri crediti a breve  | 1.173            | -                |
| 01:05 Crediti fin. Verso collegate   | 373              | 523              |
| <b>Totale</b>  | <b>19.361</b>    | <b>31.407</b>    |
| 02:01 Banche c/c passivi   | (253)            | (5.578)          |
| 02:02 Altri debiti bancari a breve   | (8.800)          | (2.490)          |
| 02:03 Quote di debiti a M/L entro 12 mesi  | (12.068)         | (8.849)          |
| 02:04 Altri debiti a breve – Put Option  | (240)            | (273)            |
| 02:05 Altri debiti a breve   | (683)            | (797)            |
| 02:06 Debiti fin. Verso soci   | (525)            | (710)            |
| 02:07 Debiti fin. correnti per diritti d'uso   | (4.392)          | -                |
| <b>Totale</b>  | <b>(26.960)</b>  | <b>(18.698)</b>  |
| <b>3 Situazione finanziaria a breve (1+2)</b>  | <b>(7.599)</b>   | <b>12.709</b>    |
| <b>4 Crediti finanziari a medio/lungo (oltre 12 m.)</b>  | <b>421</b>       | <b>421</b>       |
| <b>5 Debiti finanziari a medio/lungo (oltre 12 m.)</b>   |                  |                  |
| 05:01 Mutui  | (60.695)         | (61.649)         |
| 05:02 Altri debiti a medio/lungo – Put Option  | (16.587)         | (15.692)         |
| 05:06 Altri debiti a medio/lungo – Altri   | (494)            | (988)            |
| 05:07 Strumenti finanziari derivati a medio/lungo  | (6.566)          | (4.536)          |
| 05:08 Debiti fin. non correnti per diritti d'uso   | (27.598)         | -                |
| <b>Totale</b>  | <b>(111.939)</b> | <b>(83.134)</b>  |
| <b>6 Situazione finanziaria a medio/lungo (4+5)</b>  | <b>(111.518)</b> | <b>(82.713)</b>  |
| <b>7 INDEBITAMENTO TOTALE</b>  | <b>(138.478)</b> | <b>(101.411)</b> |
| <b>8 Situazione finanziaria netta (3+6)</b>  | <b>(119.116)</b> | <b>(70.005)</b>  |
| <b>9 Situazione finanziaria netta MONETARIA</b><br>esclusi diritti d'uso IFRS16, Put Option e derivati (8 – 02:04 – 05:02 – 05:07 – 05:08) | <b>(63.735)</b>  | <b>(49.234)</b>  |

(\*) Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio pubblicato al 31 dicembre 2018, poiché sono qui riflesse le valutazioni effettuate in sede di Purchase Price Allocation di Prostand e Colorcom a valori definitivi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

La Posizione Finanziaria Netta (in seguito PFN) del Gruppo al 30 settembre 2019, pari a 119,1 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2018 (70 milioni di euro), mostra un aumento dell'indebitamento

complessivo di euro 49,1 milioni. Il valore è comprensivo di debiti finanziari per put option relative all'acquisizione delle società di allestimento per complessivi 16,8 milioni di euro, degli effetti dell'introduzione del principio IFRS 16 che comporta l'iscrizione di debiti finanziari per diritti d'uso al 30 settembre 2019 pari a 32,0 milioni di euro e debiti finanziari per strumenti finanziari derivati per 6,6 milioni di euro. *Escludendo gli effetti non monetari* suddetti, la **"PFN Monetaria"** al 30 settembre 2019 ammonta a **63,7 milioni di euro** rispetto ai 49,2 al 31 dicembre 2018 evidenziando così un incremento dell'indebitamento pari a euro 14,5 milioni. La variazione intercorsa tra il 31 dicembre 2018 e il 30 settembre 2019 è imputabile principalmente a:

- un apporto di disponibilità finanziaria gestionale conseguente alla stagionalità del business di 2,0 milioni di euro;
- investimenti per 9,3 milioni di euro (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Investimenti");
- la distribuzione agli azionisti di 5,6 milioni di euro di dividendi relativi al risultato dell'esercizio 2018.

La **variazione di "PFN Monetaria" intercorsa nell'ultimo trimestre**, quindi rispetto alla situazione al 30 giugno 2019, evidenzia **un miglioramento di 2,8 milioni**, nonostante investimenti e altre variazioni minori per complessivi 3,9 milioni, grazie ad un apporto di risorse finanziarie della gestione corrente di 2,3 milioni e un miglioramento delle dinamiche del capitale circolante netto di 4,4 milioni. Per addivenire al saldo della PFN al 30 settembre 2019, a queste risultanze è necessario aggiungere *variazioni non monetarie negative per 1,7 milioni*, collegate al peggioramento nel terzo trimestre del fair value del derivato sottostante al mutuo di Banca Intesa acceso per l'ampliamento della Fiera di Vicenza e all'aumento del debito per put options sottoscritte con i soci di minoranza per la finalizzazione delle operazioni di acquisizione di FB International Inc., Prostand e Colorcom. Quindi, rispetto alla situazione alla chiusura del primo semestre 2019, l'indebitamento complessivo del Gruppo si riduce di circa 1,1 milioni di euro.

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

| <b>Rendiconto Finanziario di PFN Gruppo IEG (Valori in Euro/000)</b>               | <b>30.09.2019</b> | <b>30.09.2018 (*)</b> |
|--|-------------------|-----------------------|
| <i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>   |                   |                       |
| Risultato operativo (EBIT)   | 17.149            | 14.427                |
| Costi per godimento beni di terzi (IFRS16)   | (2.989)           | -                     |
| Ammortamenti e svalutazioni delle imm.ni (IFRS16)                                  | 2.853             | -                     |
| <b>Risultato operativo (EBIT) monetario</b>  | <b>17.014</b>     | <b>14.427</b>         |
| Ammortamenti e Svalutazione delle imm.ni   | 9.474             | 7.338                 |
| Accantonamento al Fondo Rischi su Crediti e Altri Accantonamenti                   | 670               | 759                   |
| Altri ricavi operativi non monetari  | (145)             | (145)                 |
| Imposte correnti sul reddito   | (5.117)           | (3.989)               |
| <b>1° flusso di cassa della gestione corrente</b>                                  | <b>21.895</b>     | <b>18.388</b>         |
| <i>Flussi generati (assorbiti) dalla variazione di C.C.N.:</i>                     |                   |                       |
| Variazione rimanenze   | 108               | (18)                  |
| Variazione crediti commerciali   | 353               | 3.414                 |
| Variazione altre attività correnti   | 515               | 1.999                 |
| Variazione netta crediti/debiti tributari per imposte dirette                      | 1.914             | 1.027                 |
| Variazione debiti commerciali  | (13.652)          | (14.110)              |
| Variazione altre passività correnti  | (9.114)           | (3.532)               |
| <b>Variazione C.C.N.</b>   | <b>(19.875)</b>   | <b>(11.218)</b>       |
| <b>Flusso monetario gestione corrente</b>  | <b>2.020</b>      | <b>7.169</b>          |
| <i>Flussi generati (assorbiti) dall'attività di investimento:</i>                  |                   |                       |
| Investimenti immobilizzazioni immateriali  | (488)             | (361)                 |
| Investimenti immobilizzazioni materiali  | (8.462)           | (5.315)               |
| Investimenti in partecipazioni in imprese collegate e altre imprese                | (341)             | (913)                 |
| Investimenti netti in partecipazioni in imprese controllate                        | -                 | (20.227)              |
| <b>Flussi generati/(assorbiti) dall'attività di investimento</b>                   | <b>(9.290)</b>    | <b>(26.816)</b>       |
| <i>Flussi generati (assorbiti) dalla variazione delle altre poste non correnti</i> |                   |                       |
| Variazione imposte anticipate/differite  | 125               | (76)                  |
| Variazione netta delle altre attività non correnti                                 | (6)               | 34                    |
| Variazione TFR e altri fondi   | (1.004)           | (345)                 |
| Variazione netta delle altre passività non correnti                                | 48                | (194)                 |
| <b>Flussi generati/(assorbiti) dalla variazione delle altre poste non correnti</b> | <b>(836)</b>      | <b>(581)</b>          |
| <b>Flusso di cassa gestione operativa</b>  | <b>(8.106)</b>    | <b>(20.227)</b>       |
| <i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>   |                   |                       |
| Proventi (Oneri) della gestione finanziaria  | (1.275)           | (983)                 |
| Proventi (Oneri) da partecipazioni   | 43                | 44                    |
| Distribuzione di dividendi   | (5.556)           | (5.556)               |
| Altre variazioni patrimoniali (aumenti di capitale, etc...)                        | 393               | 1.812                 |
| <b>Flusso di cassa di 1° livello (Variazione di "PFN Monetaria")</b>               | <b>(14.501)</b>   | <b>(24.909)</b>       |
| <b>Variazioni di PFN per IFRS16 su Flusso di cassa 1° livello</b>                  | <b>(31.990)</b>   | <b>-</b>              |
| <b>Variazioni di PFN per PUT OPTION su Flusso di cassa 1° livello</b>              | <b>(592)</b>      | <b>(16.003)</b>       |
| <b>Variazioni di PFN per Derivati su Flusso di cassa 1° livello</b>                | <b>(2.029)</b>    | <b>304</b>            |
| <b>Flusso di cassa di 2° livello (Variazione di PFN)</b>                           | <b>(49.112)</b>   | <b>(40.609)</b>       |
| Variazione debiti finanziari verso banche correnti e non correnti                  | 3.249             | 28.332                |
| Variazioni altre passività finanziarie non correnti – put options                  | 591               | 16.002                |
| Variazioni altre passività finanziarie non correnti – derivati                     | 2.029             | (304)                 |
| Variazioni altre passività finanziarie correnti e non correnti per diritti d'uso   | 31.990            | -                     |
| Variazione altre passività finanziarie correnti e non correnti – altre             | (794)             | 1.662                 |
| Variazione altre attività finanziarie correnti e non correnti                      | 333               | 5.510                 |
| <b>Flusso di cassa di 3° livello (Variazione di Disponibilità Liquide)</b>         | <b>(11.712)</b>   | <b>10.595</b>         |
| Disponibilità liquide ad inizio esercizio  | 29.479            | 6.234                 |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>                                      | <b>17.767</b>     | <b>16.994</b>         |

(\*) Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio 2018, poiché sono qui riflesse le valutazioni effettuate in sede di Purchase Price Allocation di Prostand e Colorcom a valori definitivi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

## INVESTIMENTI

Nelle tabelle che seguono vengono dettagliati gli investimenti netti effettuati dal Gruppo nel corso del terzo trimestre 2019 e al 30 settembre 2019.

### Gruppo IEG

#### Investimenti Netti Immobilizzazioni Immateriali 3Q 2019

| Euro/000  | Investimenti | Spostamenti per entrata in esercizio | Effetto cambio | Investimenti Netti 3Q 2019 |
|---|--------------|--------------------------------------|----------------|----------------------------|
| Brevetti ind.li e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 18           | -                                    | -              | 18                         |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                       | -            | -                                    | -              | -                          |
| Avviamenti  | -            | -                                    | 210            | 210                        |
| Immobilizzazioni in corso e acconti                                 | 141          | -                                    | -              | 141                        |
| Altre immobilizzazioni immateriali                                  | 17           | -                                    | -              | 17                         |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI NETTI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>       | <b>175</b>   | <b>-</b>                             | <b>210</b>     | <b>385</b>                 |

### Gruppo IEG

#### Investimenti Netti Immobilizzazioni Immateriali al 30.09.2019

| Euro/000  | Investimenti | Spostamenti per entrata in esercizio | Effetto cambio | Investimenti Netti 30.09.2019 |
|---|--------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------------|
| Brevetti ind.li e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 77           | 18                                   | -              | 95                            |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                       | 15           | 18                                   | -              | 34                            |
| Avviamenti  | -            | -                                    | 215            | 215                           |
| Immobilizzazioni in corso e acconti                                 | 201          | -                                    | -              | 201                           |
| Altre immobilizzazioni immateriali                                  | 61           | (119)                                | -              | (57)                          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI NETTI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>       | <b>354</b>   | <b>(82)</b>                          | <b>215</b>     | <b>488</b>                    |

La voce «**Brevetti industriali e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno**» al 30 settembre 2019 accoglie principalmente gli investimenti effettuati dalla Capogruppo per l'acquisto di nuove licenze del software SO-FAIR necessario per la gestione tecnica di fiere/manifestazioni e lo sviluppo di alcuni moduli del gestionale di tesoreria. Nel corso del trimestre la voce si è incrementata di ulteriori 18 mila euro di cui 6 mila relativi ad altre licenze SO-FAIR e 12 mila relativi a software acquistati da Summertrade S.r.l..

Nella voce «**Concessione, licenze, marchi e diritti simili**» sono stati contabilizzati gli investimenti effettuati dalla controllata Summertrade S.r.l. per le attività di rebranding, deposito del marchio e rivisitazione di tutti gli aspetti grafici "stabili".

Gli investimenti relativi alla voce «**Avviamenti**» sono riferiti interamente a variazioni di cambio dell'avviamento espresso in dollari nel bilancio di IEG USA Inc. per l'acquisizione di FB International Inc..

Tra le «**Immobilizzazioni in corso e acconti**» sono presenti principalmente investimenti della Capogruppo, non ancora completati, relativi all'implementazione dei seguenti nuovi software: CRM SALESFORCE per 120 mila euro (di cui 60 mila euro nel terzo trimestre), software per gestione acquisti SW Suite Jaggaer per 27 mila euro interamente relativi al terzo trimestre, software di business intelligence Microsoft Power BI per 17 mila euro interamente relativi al terzo trimestre.

## Gruppo IEG

## Investimenti Netti Immobilizzazioni Materiali 3Q 2019

| Euro/000  | Investimenti | Spostamenti<br>entrata in<br>esercizio | Disinvestimenti | Effetto<br>cambio | Investimenti<br>Netti<br>3Q 2019 |
|---|--------------|--|-----------------|-------------------|----------------------------------|
| Terreni e fabbricati  | 329          | -                                      | -               | 18                | 347                              |
| Impianti e macchinari                                       | 562          | -                                      | -               | -                 | 562                              |
| Attrezzature  | 435          | -                                      | (5)             | 49                | 480                              |
| Altri beni  | 307          | -                                      | (9)             | 20                | 318                              |
| Immobilizzazioni in corso e acconti                         | 1.477        | -                                      | -               | -                 | 1.477                            |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI NETTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b> | <b>3.110</b> | <b>-</b>                               | <b>(14)</b>     | <b>87</b>         | <b>3.184</b>                     |

## Gruppo IEG

## Investimenti Netti Immobilizzazioni Materiali al 30.09.2019

| Euro/000  | Investimenti | Spostamenti<br>entrata in<br>esercizio | Disinvestimenti | Effetto<br>cambio | Investimenti<br>Netti<br>30.09.2019 |
|---|--------------|--|-----------------|-------------------|-------------------------------------|
| Terreni e fabbricati  | 771          | 309                                    | -               | -                 | 1.080                               |
| Impianti e macchinari                                       | 1.033        | 10                                     | -               | -                 | 1.042                               |
| Attrezzature  | 1.469        | -                                      | (45)            | 58                | 1.481                               |
| Altri beni  | 1.342        | 100                                    | (29)            | 23                | 1.437                               |
| Immobilizzazioni in corso e acconti                         | 3.758        | (337)                                  | -               | -                 | 3.421                               |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI NETTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b> | <b>8.373</b> | <b>82</b>                              | <b>(74)</b>     | <b>81</b>         | <b>8.462</b>                        |

Gli investimenti relativi ai «**Terreni e fabbricati**» sono pari a complessivi 1.080 mila euro al 30 settembre 2019, di cui 347 mila euro rappresentano investimenti del trimestre ed in particolare 238 mila euro relativi alla realizzazione di parcheggi e per 92 mila euro ad interventi sui padiglioni dei quartieri fieristici in di proprietà della Capogruppo. Per una particolareggiata descrizione delle capitalizzazioni effettuate nel primo semestre, si rimanda a quanto descritto nella Relazione finanziaria semestrale 2019, tuttavia si ricorda l'entrata in esercizio dei nuovi uffici realizzati dalla Capogruppo i cui lavori sono terminati nel secondo trimestre del 2019.

Gli investimenti nella voce «**Impianti e macchinari**» sono pari a complessivi 1.042 al 30 settembre 2019 di cui 562 mila euro di competenza del terzo trimestre 2019, così suddivisi:

- 398 mila euro relativi al nuovo sistema di supervisione clima e luci della Capogruppo, interamente realizzati nel terzo trimestre 2019;
- 274 mila euro a impianti a servizio dei nuovi uffici della sede di Rimini, lavori terminati nel primo trimestre 2019;
- 191 mila euro riferiti in larga parte al potenziamento degli impianti di illuminazione dei padiglioni fieristici di cui realizzati nel presente trimestre 91 mila euro;
- 80 mila euro inerenti a investimenti realizzati da Summertrade S.r.l. in larga parte per l'installazione di nuovi forni presso la cucina di Rimini e impianti diversi installati nella nuova sede di Riva del Garda, il cui acquisto per il trimestre in corso è stato pari a 19 mila euro;
- 53 mila euro relativi a impianti specifici vari acquistati da Prostand, effettuati tutti nel terzo trimestre 2019.

Le «**Attrezzature industriali e commerciali**» al 30 settembre 2019 presentano un incremento netto di 1.481 mila euro, attribuibili al trimestre in corso per 480 mila euro, di cui:

- 73 mila euro per presidi antincendio e radiomicrofoni installati presso le venues della Capogruppo;
- 213 mila euro per acquisti effettuati dalla società Prostand di strutture per la realizzazione di stand fieristici;
- 144 mila euro per acquisti effettuati dalla società FB International Inc. di strutture e materiale vario per la realizzazione di stand fieristici.

Nel complesso, al 30 settembre 2019, la voce è composta principalmente da:

- investimenti per complessivi 633 mila euro effettuati dalla società FB per l'acquisto di attrezzature per realizzazioni grafiche;
- investimenti per circa 290 mila euro per l'acquisto di attrezzature tecnologiche (ledwall e monitor), presidi antincendio ed altre attrezzature funzionali ai padiglioni fieristici;
- investimenti di circa 474 mila euro effettuati della società Prostand per l'acquisto di strutture per la realizzazione di stand fieristici;
- investimenti di circa 65 mila euro effettuati dalla società Summertrade per acquisto di attrezzature per bar e chioschi.

La categoria «**Altri beni**» al 30 settembre 2019 presenta un incremento netto di 1.437 mila euro i quali sono attribuibili al trimestre per 318 mila euro, di cui:

- 36 mila euro per nuovi autoveicoli e 44 mila euro per arredamenti relativi ai nuovi uffici della Capogruppo;
- 42 mila euro per mobilio per materiale ed attedi di FB International Inc.
- 88 mila euro per automezzi, 53 mila euro per mobili e arredi, 23 mila euro per macchine elettroniche acquistate da Summertrade S.r.l.

Nel complesso, al 30 settembre 2019, la voce è composta principalmente da:

- investimenti della Capogruppo di cui 133 mila euro relativi a macchine d'ufficio, 315 mila euro relativi a migliorie ed arredamenti per l'ammodernamento dei nuovi uffici, 200 mila euro relativi a infrastrutture di rete, 81 mila euro per mezzi di trasporto;
- investimenti di Summertrade S.r.l. di cui 393 mila euro principalmente dovuti ad acquisto di nuovi automezzi per il trasporto di pasti, derrate alimentari e attrezzature e all'acquisto di nuovi punti cassa per l'adeguamento alla gestione elettronica del flusso dei corrispettivi, 53 mila euro per mobili e arredi;
- investimenti della controllata FB International Inc. per 110 mila euro relativi principalmente a mobilio ed arredi per stand.;

Infine, la voce «**Immobilizzazioni in corso e acconti**» al 30 settembre 2019 presenta un incremento netto di 3.421 mila euro e sono attribuibili al trimestre per 1.477, i quali per 1.292 mila euro relativi alla Capogruppo principalmente per la riqualificazione di alcune aree parcheggio e per 185 mila euro relativi ai nuovi impianti elettrici e di aspirazione in corso di realizzazione presso Prostand S.r.l..

Nel complesso, al 30 settembre 2019 la voce è composta per 3.503 mila euro da incrementi relativi a progetti di ampliamento/riqualificazione delle "venues" della Capogruppo e per 254 mila euro da incrementi relativi ai nuovi impianti elettrici e di aspirazione in corso di realizzazione presso Prostand S.r.l..

## ALTRE INFORMAZIONI

La società non possiede, e non ha mai posseduto, azioni o quote di società controllanti, anche per interposta persona e/o società pertanto nel corso del 2019 non ha dato corso ad operazioni di compravendita sulle predette azioni e/o quote.

Alla data del 30 settembre 2019 la società non detiene azioni proprie in portafoglio.

Nel corso dei primi nove mesi del 2019 il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali.

## EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Lo scorso 10 ottobre è stato finalizzato l'acquisto della manifestazione FIMAST (Fiera Internazionale per macchine ed accessori del settore tessile – calzetteria) organizzata da Principemedia S.r.l., rassegna che si tiene biennialmente a Brixia Expo e il cui prossimo appuntamento è atteso a partire dal 27 maggio 2020.

La manifestazione, unica in Italia per il settore, propone le ultime novità mondiali sulle macchine tessili per le calze e, con la presenza dei grandi calzifici, apre scenari sui maggiori produttori di filati proprio nel territorio dove ha sede sia il principale distretto dei macchinari per questa tipologia di articoli (il bresciano), sia quello del prodotto finito (il mantovano).

L'operazione d'acquisto di FIMAST, pur non essendo caratterizzata da valori economici rilevanti, presenta una significativa valenza strategica in quanto si inserisce nel percorso di acquisizioni volto a consolidare il portafoglio fieristico nel comparto tecnologico-industriale, nonché nel programma di sviluppo di eventi organizzati per un pubblico strettamente professionale, soprattutto in un'ottica di valorizzazione dei distretti industriali più rappresentativi del made in Italy.

In data 17 ottobre 2019 è stata costituita Rimini Welcome S.c.a.r.l., newco che svolgerà le funzioni di Destination Management Company partecipata all'80% dalla joint venture del gruppo Destination Service S.r.l., al 5% da Italian Exhibition Group S.p.A. e al 5% da Summertrade S.r.l..

In data 28 ottobre 2019, la Capogruppo IEG ha inviato ad Arezzo Fiere e Congressi S.r.l. una proposta irrevocabile attraverso cui ha proposto l'anticipazione del periodo di esercizio per l'opzione di acquisto dei beni e diritti connessi alle manifestazioni fieristiche "OroArezzo" e "GoldItaly".

Tale opzione era stata disciplinata nell'ambito degli accordi sottoscritti nell'aprile 2017 tra IEG e Arezzo Fiere e Congressi S.r.l., in virtù dei quali la Capogruppo aveva assunto la gestione in esclusiva delle manifestazioni fieristiche orafe aretine made in Italy "OroArezzo" e "GoldItaly" per il periodo 2017-2021. Nell'accordo era prevista la successiva possibilità per le parti di esercitare un'opzione "call" e "put", nel periodo ricompreso tra il 1° gennaio 2021 ed il 28 febbraio 2021, per la finalizzazione della compravendita dei beni e diritti connessi alle due manifestazioni (compresi i diritti di proprietà intellettuale e database clienti).

Attraverso l'esercizio anticipato dell'opzione IEG potrà consolidare la propria leadership nel settore dell'oreficeria e della gioielleria.

Il valore proposto per l'acquisizione dei beni e dei diritti inerenti le due citate manifestazioni, cui si deve aggiungere un divieto di concorrenza nel settore della gioielleria e dell'oreficeria da parte di Arezzo Fiere e Congressi, è determinato da una componente fissa di euro 3.494.000 e da una componente variabile che potrà raggiungere un valore massimo di euro 956.000 al verificarsi di alcune condizioni legate alla manifestazione "OroArezzo 2020". Qualora Arezzo Fiere e Congressi accetti la proposta e si proceda al trasferimento dei beni e dei diritti inerenti le manifestazioni, IEG non dovrà sostenere l'onere per il



canone di concessione delle manifestazioni aretine per l'esercizio 2020, pari a complessivi euro 1.144.000.

La proposta inviata ad Arezzo Fiere e Congressi prevede un termine per l'accettazione e la formalizzazione degli atti fissato per il 13 dicembre 2019.

In data 31 ottobre 2019 l'assemblea dei soci di Fiera di Forlì S.p.A. ha deliberato l'accettazione della proposta di Italian Exhibition Group avente ad oggetto l'acquisizione da parte di quest'ultima della prima della proprietà del ramo d'azienda relativo all'organizzazione della manifestazione "Fieravicola – Salone Internazionale Avicolo", che si tiene negli anni dispari presso il quartiere fieristico di Forlì. Con l'accettazione di questa proposta, Fiera di Forlì si è impegnata a definire nel dettaglio assieme a IEG i termini dell'operazione che, tra l'altro, prevedono la successiva costituzione di una new.co per l'organizzazione e la gestione della manifestazione e il trasferimento della stessa presso il quartiere fieristico di Rimini. Si precisa che la definizione dei dettagli dell'operazione, nonché la finalizzazione della stessa, sarà condizionata al buon esito delle attività di due diligence che IEG effettuerà, entro la prima metà del mese di dicembre, sul sopracitato ramo d'azienda.

*Rimini, li 13 novembre 2019*

*Per il Consiglio di Amministrazione  
il Presidente  
Lorenzo Cagnoni*

**Gruppo IEG**  
**Bilancio Consolidato Trimestrale**  
**al 30/09/2019**

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| ATTIVO (Valori in Euro/000)               | 30/09/2019     | 31/12/2018 <sup>1</sup> |
|---|----------------|-------------------------|
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>             |                |                         |
| Immobilizzazioni materiali                | 210.824        | 182.315                 |
| Immobilizzazioni immateriali              | 32.318         | 32.771                  |
| Partecipazioni valutate col metodo del PN | 4.559          | 4.166                   |
| Altre partecipazioni                      | 10.974         | 11.016                  |
| Attività fiscali per imposte anticipate   | 1.810          | 991                     |
| Attività finanziarie non correnti         | 470            | 1.826                   |
| Altre attività non correnti               | 122            | 117                     |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>      | <b>261.077</b> | <b>233.203</b>          |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                 |                |                         |
| Rimanenze                                 | 777            | 885                     |
| Crediti commerciali                       | 33.179         | 34.182                  |
| Crediti tributari per imposte dirette     | 1.980          | 20                      |
| Attività finanziarie correnti             | 1.546          | 523                     |
| Altre attività correnti                   | 7.646          | 8.161                   |
| Disponibilità liquide                     | 17.767         | 29.479                  |
| <b>TOTALE ATTIVA' CORRENTI</b>            | <b>62.895</b>  | <b>73.250</b>           |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                      | <b>323.973</b> | <b>306.453</b>          |

<sup>1</sup> Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio pubblicato al 31 dicembre 2018, poiché sono qui riflesse le valutazioni effettuate in sede di Purchase Price Allocation di Prostand e Colorcom a valori definitivi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

| PASSIVO   | (Valori in Euro/000) | 30/09/2019     | 31/12/2018 <sup>1</sup> |
|---|----------------------|----------------|-------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>   |                      |                |                         |
| Capitale Sociale  |                      | 52.215         | 52.215                  |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni  |                      | 13.947         | 13.947                  |
| Altre riserve   |                      | 26.641         | 26.613                  |
| Utili (Perdite) di esercizi precedenti                                      |                      | (1.680)        | (4.232)                 |
| Utile (Perdita) di periodo di competenza degli azionisti della Controllante |                      | 8.387          | 10.348                  |
| <b>PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>    |                      | <b>99.509</b>  | <b>98.891</b>           |
| Capitale e riserve di competenza di terzi                                   |                      | 2.466          | 2.030                   |
| Utile (perdita) di periodo di competenza delle minoranze                    |                      | 550            | 533                     |
| <b>PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA DELLE MINORANZE</b>                       |                      | <b>3.016</b>   | <b>2.563</b>            |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>                                   |                      | <b>102.525</b> | <b>101.454</b>          |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>  |                      |                |                         |
| Debiti verso banche   |                      | 60.695         | 61.649                  |
| Passività finanziare non correnti per diritti d'uso                         |                      | 27.598         | -                       |
| Altre passività finanziarie non correnti                                    |                      | 23.646         | 21.042                  |
| Fondi per rischi ed oneri non correnti                                      |                      | 1.605          | 2.409                   |
| Fondi relativi al personale   |                      | 4.385          | 4.565                   |
| Altre passività non correnti  |                      | 2.397          | 2.494                   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                                       |                      | <b>120.326</b> | <b>92.159</b>           |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>  |                      |                |                         |
| Debiti verso banche   |                      | 21.121         | 16.918                  |
| Passività finanziare correnti per diritti d'uso                             |                      | 4.392          | -                       |
| Altre passività finanziarie correnti  |                      | 1.447          | 2.224                   |
| Debiti commerciali  |                      | 26.149         | 40.553                  |
| Debiti tributari per imposte dirette  |                      | 5.620          | 1.745                   |
| Altre passività correnti  |                      | 42.392         | 51.400                  |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>   |                      | <b>101.122</b> | <b>112.840</b>          |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   |                      | <b>323.973</b> | <b>306.453</b>          |

<sup>1</sup> Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio pubblicato al 31 dicembre 2018, poiché sono qui riflesse le valutazioni effettuate in sede di Purchase Price Allocation di Prostand e Colorcom a valori definitivi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| (Valori in Euro/000)  | Nota | 3Q 2019  | 3Q 2018  | 30/09/2019 | 30/09/2018 <sup>1</sup> |
|---|------|----------|----------|------------|-------------------------|
| <b>RICAVI</b>   |      |          |          |            |                         |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  |      | 26.678   | 34.106   | 125.196    | 110.225                 |
| Altri ricavi  | 2    | 1.673    | 558      | 3.087      | 1.747                   |
| <i>di cui Altri ricavi non ricorrenti</i>   |      | 981      |          | 981        | 0                       |
| <b>TOTALE RICAVI</b>  | 1    | 28.351   | 34.664   | 128.283    | 111.973                 |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>  |      |          |          |            |                         |
| Variazione delle rimanenze  |      | (18)     | 55       | 53         | 100                     |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                          |      | (2.827)  | (2.563)  | (10.304)   | (6.243)                 |
| Costi per servizi   |      | (13.067) | (17.127) | (58.325)   | (56.147)                |
| <i>di cui Costi per servizi non ricorrenti</i>                                    |      |          |          | (248)      | 0                       |
| Costi per godimento di beni di terzi  |      | (29)     | (1.360)  | (1.135)    | (2.777)                 |
| Costi per il personale  |      | (7.928)  | (7.605)  | (26.038)   | (22.563)                |
| Altri costi operativi   |      | (585)    | (543)    | (1.926)    | (1.782)                 |
| <b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>   | 3    | (24.454) | (29.143) | (97.675)   | (89.413)                |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>  |      | 3.897    | 5.521    | 30.608     | 22.560                  |
| <i>di cui impatto delle partite non ricorrenti</i>                                |      | 981      |          | 733        | 0                       |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni                                | 4    | (4.181)  | (2.583)  | (12.327)   | (7.338)                 |
| Svalutazione dei crediti  |      | (115)    | (132)    | (650)      | (541)                   |
| Accantonamenti  |      | 40       | (152)    | (20)       | (217)                   |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie diverse da partecipazioni            |      | (1)      | (6)      | (144)      | (15)                    |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>  |      | (360)    | 2.649    | 17.467     | 14.450                  |
| <b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>   |      |          |          |            |                         |
| Proventi finanziari   | 5    | 21       | 22       | 65         | 66                      |
| Oneri finanziari  | 5    | (1.180)  | (245)    | (3.887)    | (1.195)                 |
| Utili e perdite sui cambi   | 5    | (43)     | (86)     | (70)       | (26)                    |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>   |      | (1.202)  | (309)    | (3.892)    | (1.156)                 |
| <b>PROVENTI ED ONERI DA PARTECIPAZIONI</b>  |      |          |          |            |                         |
| Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto | 6    | 9        |          | 56         | (20)                    |
| Altri proventi/oneri da partecipazioni  | 6    |          |          | 43         | 44                      |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI DA PARTECIPAZIONI</b>                                  | 6    | 9        |          | 99         | 24                      |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>  |      | (1.553)  | 2.340    | 13.675     | 13.318                  |
| <b>IMPOSTE SUL REDDITO</b>  | 7    | (278)    | (683)    | (4.738)    | (4.043)                 |
| <b>UTILE/PERDITA DI PERIODO</b>   |      | (1.832)  | 1.657    | 8.937      | 9.275                   |
| <b>UTILE (PERDITA) DI COMPETENZA DELLE MINORANZE</b>                              |      |          |          |            |                         |
|   |      | (550)    | 502      | 550        | 1.188                   |
| <b>UTILE (PERDITA) DI COMPETENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>                             |      |          |          |            |                         |
|   |      | (1.282)  | 1.155    | 8.387      | 8.087                   |
| <b>RISULTATO PER AZIONE</b>   |      | (0,0415) | 0,0374   | 0,2717     | 0,2620                  |
| <b>RISULTATO PER AZIONE DILUITO</b>   |      | (0,0415) | 0,0374   | 0,2717     | 0,2620                  |

<sup>1</sup> Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio 2018, poiché sono qui riflesse le valutazioni effettuate in sede di Purchase Price Allocation di Prostand e Colorcom a valori definitivi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| (Valori in Euro/000)  | 3Q 2019        | 3Q 2018      | 30/09/2019   | 30/09/2018 <sup>1</sup> |
|---|----------------|--------------|--------------|-------------------------|
| <b>UTILE/PERDITA DI PERIODO</b>   | <b>(1.832)</b> | <b>1.657</b> | <b>8.937</b> | <b>9.275</b>            |
| <b>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo:</b>        |                |              |              |                         |
| Utili/(perdite) sugli strumenti finanziari di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge)  | (232)          |              | (818)        | -                       |
| Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valuta   | 396            | (89)         | 438          | 216                     |
| Utili/(perdite) derivanti dalle attività finanziarie FVOCI  |                |              | (46)         | 404                     |
| <b>Totale Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo:</b> | <b>164</b>     | <b>(89)</b>  | <b>(426)</b> | <b>620</b>              |
| <b>TOTALE UTILE/(PERDITA) RILEVATA NEL PATRIMONIO NETTO</b>   | <b>164</b>     | <b>(89)</b>  | <b>(426)</b> | <b>620</b>              |
| <b>UTILE/PERDITA COMPLESSIVO/A DI PERIODO</b>   | <b>(1.667)</b> | <b>1.567</b> | <b>8.511</b> | <b>9.895</b>            |
| <b>Attribuibile a:</b>  |                |              |              |                         |
| Interessenze di minoranza   | (465)          | 536          | 638          | 1.221                   |
| Azionisti della Capogruppo  | (1.202)        | 1.032        | 7.873        | 8.674                   |

<sup>1</sup> Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio 2018, poiché sono qui riflessi gli aggiustamenti effettuati in sede di Purchase Price Allocation definitiva. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

|  | Capitale Sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserve da rivalutazione | Riserva Legale | Riserva Statutaria | Altre riserve   | Utili (Perdite) portati a nuovo | Utile (Perdita) del periodo | Patrimonio Netto degli azionisti della Controllante | Capitale e riserve di competenza minoranze | Utile (Perdita) di competenza minoranze | Totale Patrimonio netto |
|--|------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------------------|---|--|---|-------------------------|
| <b>Saldo 31/12/17</b>                      | <b>52.215</b>    | <b>13.947</b>               | <b>67.160</b>            | <b>8.777</b>   | <b>2.369</b>       | <b>(40.748)</b> | <b>(7.235)</b>                  | <b>9.079</b>                | <b>105.564</b>                                      | <b>457</b>                                 | <b>97</b>                               | <b>106.118</b>          |
| <b>Destinazione risultato d'esercizio:</b> |                  |                             |                          |                |                    |                 |                                 |                             | 0   |  |   | 0                       |
| - Distribuzione utili agli azionisti       |                  |                             |                          |                |                    |                 | (5.556)                         |                             | (5.556)   |  |   | (5.556)                 |
| - Destinazione a riserve                   |                  |                             |                          | 437            | 44                 |                 | 8.598                           | (9.079)                     | 0   | 97   | (97)                                    | 0                       |
| Variazione area di consolidamento (**)     |                  |                             |                          |                |                    |                 | (10)                            |                             | (10)  | 1.401                                      |   | 1.391                   |
| Riserva PUT OPTION                         |                  |                             |                          |                |                    | (12.105)        |                                 |                             | (12.105)  |  |   | (12.105)                |
| Fair value OCI                             |                  |                             |                          |                |                    | 30              | (30)                            |                             | 0   |  |   | 0                       |
| Risultato complessivo di periodo (**)      |                  |                             |                          |                |                    | 586             |                                 | 8.087                       | 8.674   | 34   | 1.188                                   | 9.895                   |
| <b>Saldo 30/09/18 (**)</b>                 | <b>52.215</b>    | <b>13.947</b>               | <b>67.160</b>            | <b>9.213</b>   | <b>2.413</b>       | <b>(52.236)</b> | <b>(4.232)</b>                  | <b>8.087</b>                | <b>96.567</b>                                       | <b>1.989</b>                               | <b>1.188</b>                            | <b>99.744</b>           |
| Risultato complessivo di periodo (**)      |                  |                             |                          |                |                    | 63              |                                 | 2.261                       | 2.323   | 41   | (654)                                   | 1.710                   |
| <b>Saldo 31/12/18 (**)</b>                 | <b>52.215</b>    | <b>13.947</b>               | <b>67.160</b>            | <b>9.213</b>   | <b>2.413</b>       | <b>(52.173)</b> | <b>(4.232)</b>                  | <b>10.348</b>               | <b>98.891</b>                                       | <b>2.030</b>                               | <b>533</b>                              | <b>101.454</b>          |
| Adozione IFRS 16                           |                  |                             |                          |                |                    |                 | (1.699)                         |                             | (1.699)   | (134)                                      |   | (1.833)                 |
| <b>Saldo 01/01/2019</b>                    | <b>52.215</b>    | <b>13.947</b>               | <b>67.160</b>            | <b>9.213</b>   | <b>2.413</b>       | <b>(52.173)</b> | <b>(5.931)</b>                  | <b>10.348</b>               | <b>97.192</b>                                       | <b>1.896</b>                               | <b>533</b>                              | <b>99.621</b>           |
| <b>Destinazione risultato d'esercizio:</b> |                  |                             |                          |                |                    |                 |                                 |                             | 0   |  |   | 0                       |
| - Distribuzione utili agli azionisti       |                  |                             |                          |                |                    |                 | (5.556)                         |                             | (5.556)   | (53)                                       |   | (5.608)                 |
| - Destinazione a riserve                   |                  |                             |                          | 493            | 49                 |                 | 9.806                           | (10.348)                    | 0   | 533  | (533)                                   | 0                       |
| Risultato complessivo di periodo           |                  |                             |                          |                |                    | (514)           |                                 | 8.387                       | 7.873   | 88   | 550                                     | 8.511                   |
| <b>Saldo 30/09/19</b>                      | <b>52.215</b>    | <b>13.947</b>               | <b>67.160</b>            | <b>9.706</b>   | <b>2.462</b>       | <b>(52.687)</b> | <b>(1.680)</b>                  | <b>8.387</b>                | <b>99.509</b>                                       | <b>2.466</b>                               | <b>550</b>                              | <b>102.525</b>          |

(\*\*) Alcuni importi non corrispondono a quelli del bilancio pubblicato al 31 dicembre 2018, poiché sono qui riflessi gli aggiustamenti effettuati in sede di Purchase Price Allocation definitiva. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.

## RENDICONTORENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| Valori in Euro/000  | Nota | 30/09/2019      | 30/09/2018 (1)  |
|---|------|-----------------|-----------------|
| <b>Utile prima delle imposte</b>  |      | <b>13.675</b>   | <b>13.318</b>   |
| Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali                                      | 4    | 12.327          | 7.338           |
| Accantonamenti e svalutazioni   |      | 650             | 541             |
| Altri accantonamenti  |      | 20              | 217             |
| Oneri/(proventi) da valutazione di partecipazioni in altre imprese con il metodo del patrimonio netto   | 6    | (99)            | (24)            |
| Oneri finanziari netti  | 5    | 3.892           | 1.156           |
| Costi per godimento beni di terzi IFRS16  |      | (2.989)         | -               |
| Effetto su EBIT PPA Prostand  |      | (318)           | (23)            |
| Altre variazioni non monetarie  |      | (145)           | (145)           |
| <b>Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante</b> |      | <b>27.012</b>   | <b>22.377</b>   |
| <i>Variazione del capitale circolante:</i>  |      |                 |                 |
| Rimanenze   |      | 108             | (18)            |
| Crediti commerciali   |      | 353             | 3.415           |
| Debiti commerciali  |      | (13.652)        | (14.110)        |
| Altre attività correnti e non correnti  |      | 510             | 2.032           |
| Altre passività correnti e non correnti   |      | (9.065)         | (3.726)         |
| Crediti/debiti per imposte correnti   |      | (2.503)         | (2.962)         |
| Imposte differite/anticipate  |      | 124             | (76)            |
| <b>Flusso di cassa derivante da variazioni del capitale circolante</b>                                  |      | <b>(24.124)</b> | <b>(15.444)</b> |
| Imposte sul reddito pagate  |      | (700)           | -               |
| Fondi relativi al personale e fondi rischi  |      | (1.004)         | (345)           |
| <b>Flusso di cassa relativo all'attività operativa</b>  |      | <b>1.184</b>    | <b>6.588</b>    |
| <i>Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento</i>  |      |                 |                 |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali  |      | (487)           | (361)           |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali  |      | (8.462)         | (5.315)         |
| Dividendi da collegate e joint venture  |      | 43              | 44              |
| Variazione attività finanziarie correnti e non correnti   |      | 333             | 5.510           |
| Investimenti netti in partecipazioni controllate  |      | -               | (9.443)         |
| Variazioni partecipazioni collegate e altre   |      | (341)           | (913)           |
| <b>Flusso di cassa relativo all'attività di investimento</b>  |      | <b>(8.914)</b>  | <b>(10.478)</b> |
| <i>Flusso di cassa dall'attività di finanziamento</i>   |      |                 |                 |
| Variazione altri debiti finanziari  |      | (1.118)         | 9.081           |
| Debiti verso soci   |      | (629)           | 1.130           |
| Accensione/(rimborso) finanziamenti bancari a breve   |      | 4.203           | 9.165           |
| Oneri finanziari netti pagati   |      | (1.275)         | (983)           |
| Dividendi pagati  |      | (5.556)         | (5.556)         |
| Variazione riserve Gruppo   |      | 393             | 1.812           |
| <b>Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento</b>   |      | <b>(3.983)</b>  | <b>14.650</b>   |
| <b>Flusso di cassa netto del periodo</b>  |      | <b>(11.712)</b> | <b>10.760</b>   |
| Disponibilità liquide di inizio periodo   |      | 29.479          | 6.234           |
| Disponibilità liquide di fine periodo   |      | 17.767          | 16.994          |

<sup>1</sup> Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del bilancio 2018, poiché sono qui riflessi gli aggiustamenti effettuati in sede di Purchase Price Allocation definitiva. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali nella sezione Criteri di valutazione alle note illustrative del Bilancio Consolidato.



## Note illustrative ai prospetti contabili

## STRUTTURA E CONTENUTO DEI PROSPETTI CONTABILI

### 1. INFORMAZIONI GENERALI

#### 1.1. Premessa

Italian Exhibition Group S.p.A. (di seguito "IEG", la "Società" o la "Capogruppo", insieme alle società da essa controllate, collegate e/o a controllo congiunto, il "Gruppo" o il "Gruppo IEG") è una società per azioni costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Via Emilia 155, Rimini, e organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana. IEG è la società Capogruppo, nata dal conferimento di Fiera di Vicenza S.p.A. in Rimini Fiera S.p.A. e dalla contestuale modifica della denominazione sociale di quest'ultima in Italian Exhibition Group S.p.A.

La Società è controllata da Rimini Congressi S.r.l., che detiene il 49,29% del capitale sociale ed ha diritti di voto per il 66,03%. La Società non è comunque soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Rimini Congressi S.r.l. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile, infatti non sussiste alcuna delle attività tipicamente comprovanti la direzione e coordinamento ai sensi dell'art 2497 e seguenti del Codice Civile.

L'attività del Gruppo consiste nell'organizzazione di eventi fieristici (Exhibition Industry) e nell'accoglienza di manifestazioni fieristiche ed altri eventi, attraverso la progettazione, gestione e messa a disposizione di spazi espositivi attrezzati (principalmente presso i "Quartieri Fieristici"), la fornitura dei servizi connessi agli eventi fieristici e congressuali, nonché della promozione e gestione, sia presso le proprie strutture che quelle di terzi, di attività congressuali, convegnistiche, espositive, culturali, dello spettacolo e del tempo libero, anche non collegate agli eventi organizzati o agli eventi congressuali.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato relativo al trimestre chiuso al 30 settembre 2019 (di seguito le "Informazioni finanziarie periodiche") è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 13 novembre 2019 e non è sottoposto a revisione legale.

### 2. MODALITA' DI PRESENTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

#### 2.1. Modalità di presentazione

Le Informazioni finanziarie periodiche sono state predisposte in conformità agli *International Financial Reporting Standards*, emanati dall'*International Accounting Standards Board* e adottati dall'Unione Europea (EU-IFRS). Per EU-IFRS si intendono tutti gli "*International Financial Reporting Standards*", tutti gli "*International Accounting Standards*" ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Standards Interpretations Committee* ("IFRIC"), precedentemente denominate "*Standards Interpretations Committee*" ("SIC") che, alla data di approvazione del Bilancio Consolidato, siano stati oggetto di omologazione da parte dell'Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. In particolare, si rileva che gli EU-IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento.

In particolare, le Informazioni finanziarie periodiche sono state predisposte in conformità allo IAS 34, concernente l'informativa finanziaria infrannuale. Lo IAS 34 consente la redazione del bilancio in forma "abbreviata" e cioè sulla base di un livello minimo di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli *International Financial Reporting Standards*, emanati dall'*International Accounting Standards Board* e adottati dall'Unione Europea (di seguito "EU-IFRS"), laddove sia stato in precedenza reso disponibile al pubblico per l'esercizio precedente un bilancio completo di informativa predisposto in base agli EU-IFRS. Le Informazioni finanziarie periodiche devono pertanto essere lette congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo IEG relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

predisposto in conformità agli EU-IFRS e approvato dal Consiglio di Amministrazione il 21 marzo 2019 e al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato predisposto in conformità agli EU-IFRS e approvato dal Consiglio di Amministrazione il 27 agosto 2019.

Al fine della predisposizione delle presenti Informazioni finanziarie periodiche le società controllate del Gruppo IEG, che continuano a redigere i propri bilanci secondo i principi contabili locali, hanno predisposto situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie conformi agli standard internazionali.

Le presenti Informazioni finanziarie periodiche sono state predisposte:

- sulla base delle migliori conoscenze degli EU-IFRS e tenuto conto della migliore dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento;
- nella prospettiva della continuità aziendale, in quanto gli amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi;
- sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

## 2.2. Forma e contenuto dei prospetti contabili

Le Informazioni finanziarie periodiche sono state redatte in euro, che corrisponde alla valuta dell'ambiente economico prevalente in cui operano le entità che formano il Gruppo. Tutti gli importi inclusi nel presente documento sono presentati in migliaia di euro, salvo dove diversamente specificato.

Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio e i relativi criteri di classificazione adottati dal Gruppo, nell'ambito delle opzioni previste dallo IAS 1 "Presentazione del bilancio" ("IAS 1"):

- il prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata è stato predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- il prospetto di conto economico consolidato – il cui schema segue una classificazione dei costi e ricavi in base alla natura degli stessi; viene evidenziato il risultato netto prima delle imposte e degli effetti delle attività cessate, nonché il risultato netto di competenza dei terzi ed il risultato netto di competenza del Gruppo;
- il prospetto di conto economico complessivo consolidato – presenta le variazioni di patrimonio netto derivanti da transazioni diverse dalle operazioni sul capitale effettuate con gli azionisti della società;
- il prospetto di rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti delle attività operative secondo il "metodo indiretto".

Gli schemi utilizzati sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi e criteri contabili adottati per la predisposizione delle Informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2019 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione dal Bilancio Consolidato al 31 dicembre

2018, cui si rinvia per ulteriori informazioni, ad eccezione dell'applicazione del nuovo standard IFRS 16 – Leases.

A partire dal 1° Gennaio 2019 il Gruppo si è uniformato al nuovo IFRS 16 – Leases per tutti i contratti che, in cambio di un corrispettivo, conferiscono il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo - ad eccezione dei leasing con una durata inferiore a 12 mesi e ai leasing in cui l'attività sottostante risulta essere di modesto valore - secondo quanto previsto dai paragrafi 5, B3-B8 del principio. La durata del leasing è stata definita sulla base della durata stabilita contrattualmente e, ove prevista, dalla ragionevole certezza di esercitare o meno opzioni di proroga e sospensione del contratto, considerando tutti i fatti e le circostanze pertinenti che creano un incentivo economico per il locatario ad esercitare l'opzione.

Il Gruppo ha applicato il principio applicando il metodo retrospettivo semplificato, valutando, per i leasing classificati in precedenza come leasing operativi, la passività del leasing al valore attuale dei restanti pagamenti dovuti, attualizzati utilizzando il tasso di finanziamento marginale del locatario alla data dell'applicazione iniziale, e rilevando l'attività consistente nel diritto di utilizzo per un importo pari al valore iniziale della passività all'inizio del leasing operativo al netto del fondo ammortamento cumulato alla data dell'applicazione iniziale. Inoltre, i dati del periodo comparativo non sono stati rideterminati.

In particolare, l'importo delle attività nette (Right of use) iscritte alla data della prima applicazione ammonta a 30,3 milioni di euro (immobilizzazioni materiali nette pari a 29,8 milioni di euro e crediti per imposte anticipate per 0,6 milioni di euro) e l'importo delle passività finanziarie per leasing a 32 milioni di euro, conseguentemente gli effetti cumulativi a rettifica del saldo di apertura al 1° gennaio 2019 sul patrimonio netto sono pari ad euro 1,8 milioni di euro.

Nelle presenti Informazioni finanziarie periodiche, l'importo delle attività relative ai diritti di utilizzo sono state incluse nella situazione patrimoniale finanziaria alla voce Immobilizzazioni materiali e le passività per leasing alla nuova voce Passività finanziarie per diritto d'uso (correnti e non correnti).

I contratti di leasing stipulati dal Gruppo sono essenzialmente riconducibili a contratti di locazione di immobili, terreni ed autovetture.

Il gruppo ha scelto di applicare i seguenti espedienti pratici previsti dal principio contabile:

- per l'attualizzazione dei flussi di pagamento futuri sono state considerate sia le componenti leasing che le componenti non leasing dei contratti di leasing in essere (come indicato nel paragrafo 15 del principio);
- iscrizione a patrimonio netto dell'effetto cumulato retroattivo per l'applicazione del presente principio al 1° gennaio 2019 senza rideterminare i dati del periodo comparativo come previsto dall'approccio semplificato (indicato nei paragrafi C7 – C13);
- aggregazione di un portafoglio di leasing con caratteristiche ragionevolmente simili (come i leasing con una durata residua simile per una classe di attività sottostante simile).

Di seguito vengono riepilogati gli impatti che sono stati recepiti nel bilancio consolidato del gruppo a partire dal 1° gennaio 2019 e la situazione al 30 settembre 2019:

Segno (+) = Dare

Segno (-) = Avere

| Valori in Euro/000               | 01/01/2019<br>pre IFRS 16 | Impatto IFRS<br>16 | 01/01/2019 | 30/09/2019<br>pre IFRS<br>16 | impatto<br>IFRS 16 | 30/09/2019 |
|----------------------------------|---------------------------|--------------------|------------|------------------------------|--------------------|------------|
| <b>STATO PATRIMONIALE</b>        |                           |                    |            |                              |                    |            |
| Immobilizzazioni materiali nette | 182.315                   | 29.786             | 212.101    | 182.244                      | 28.581             | 210.824    |
| Crediti per imposte anticipate   | 991                       | 563                | 1.554      | 1.164                        | 646                | 1.810      |
| Ratei e risconti passivi         | (1.983)                   | (135)              | (2.118)    | 305                          | (106)              | 199        |
| Debiti comm.li                   | (40.553)                  | 0                  | (40.553)   | (26.901)                     | 751                | (26.149)   |

|  |          |          |          |          |          |          |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Debiti finanziari correnti                       | (2.224)  | (3.219)  | (5.442)  | (1.757)  | (4.083)  | (5.839)  |
| Debiti finanziari non correnti                   | (21.042) | (28.829) | (49.871) | (23.646) | (27.598) | (51.244) |
| Perdite a nuovo degli azionisti della cont.n.te  | 4.232    | 1.700    | 5.932    | (23)     | 1.703    | 1.680    |
| Capitale e riserve di competenza delle minoranze | (3.020)  | 134      | (2.886)  | (3.592)  | 137      | (3.456)  |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                           |          |          |          |          |          |          |
| Costi per godimento beni di terzi                | 0        | 0        | 0        | 4.124    | (2.989)  | 1.135    |
| Ammortamenti                                     | 0        | 0        | 0        | 8.534    | 2.853    | 11.387   |
| Oneri finanziari                                 | 0        | 0        | 0        | 3.392    | 495      | 3.887    |
| Imposte sul reddito                              | 0        | 0        | 0        | 4.818    | (81)     | 4.738    |

La differenza tra gli impegni indicati al bilancio al 31 dicembre 2018 relativi a leasing operativi ed affitti e la passività derivante dall'impatto dell'IFRS 16 al 1° gennaio 2019 indicati nelle presenti Informazioni finanziarie periodiche sono espone qui di seguito:

| Valori in Euro/000              | Valori al 31.12.2018 | Valori al 01.01.2019<br>(passività finanziarie iscritte<br>a bilancio per IFRS 16) | Differenze   |
|---------------------------------|----------------------|--|--------------|
| Impegni finanziari correnti     | (3.259)              | (3.219)  | (40)         |
| Impegni finanziari non correnti | (29.516)             | (28.829)   | (687)        |
| <b>Totale impegni</b>           | <b>(32.775)</b>      | <b>(32.048)</b>  | <b>(727)</b> |

Le differenze indicate si riferiscono principalmente a diverse considerazioni sulla durata dei contratti effettuate in sede di analisi dei contratti esistenti alla data di adozione al nuovo principio contabile.

## USO DI STIME

La predisposizione dei bilanci consolidati richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si fondano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze.

L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la situazione patrimoniale-finanziaria, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita.

I risultati finali delle poste del bilancio consolidato per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci delle singole società a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.

Le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sul bilancio del Gruppo riguardano principalmente:

- la valutazione degli attivi immobilizzati (ammortamenti ed eventuali svalutazioni per perdite di valore);
- la valutazione dei crediti;
- l'iscrizione e la quantificazione di passività potenziali;
- la determinazione delle attività/passività per imposte anticipate/differite;
- la determinazione della passività relativa al "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" mantenuto in azienda, che è stata effettuata avvalendosi della valutazione attuariale predisposta da attuari indipendenti.

Si segnala peraltro che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione dell'eventuale perdita di valore di attività non correnti, sono effettuati generalmente in modo più completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

Il risultato economico del periodo viene presentato al netto delle imposte rilevate in base alla miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

## **AREA DI CONSOLIDAMENTO E SUE VARIAZIONI**

Le Informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2019 includono i dati economici e patrimoniali della IEG S.p.A. (Capogruppo) e di tutte le società nelle quali essa detiene direttamente od indirettamente il controllo.

L'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, con indicazione della metodologia utilizzata per il consolidamento viene fornito nell'allegato 1 delle Note illustrative.

I dati patrimoniali ed economici al 30 settembre 2019 includono inoltre la quota di competenza degli utili e delle perdite delle società valutate con il metodo del patrimonio netto dalla data nella quale si è manifestata l'influenza significativa sulla gestione fino alla sua cessazione.

L'area di consolidamento al 30 settembre 2019 non differisce da quella del 31 dicembre 2018. Rispetto ai nove mesi precedenti invece, si ricorda che il conto economico del Gruppo IEG accoglie i risultati di nove mesi di Prostand S.r.l. e Colorcom S.r.l. (fusa in Prostand S.r.l. con effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2019) entrate a far parte del Gruppo in data 1° settembre 2018 e di due mesi aggiuntivi di FB International Inc. consolidata per la prima volta in data 1° marzo 2018.

Per quanto riguarda le società collegate, in data 26 febbraio 2019 è avvenuta la costituzione della società Destination Services S.r.l., società a controllo congiunto che si occuperà di promozione ed organizzazione di servizi turistici.

## **AGGREGAZIONI AZIENDALI REALIZZATE**

Come già ampiamente descritto nelle precedenti relazioni finanziarie e nel presente documento, con decorrenza 1° settembre 2018 la Capogruppo ha finalizzato l'acquisto del 80% delle quote di partecipazione in Prostand S.r.l. la quale contestualmente ha acquisito in pari data il 100% di Colorcom S.r.l..

Nel corso del periodo, si è provveduto a completare il processo di "Purchase Price Allocation", così come previsto dal principio contabile internazionale IFRS 3 Revised in relazione all'avviamento provvisorio emerso al 1° settembre 2018 in seguito alla citata operazione di acquisizione, pari a 9.166 mila euro.

Attraverso le valutazioni effettuate in sede di PPA non sono stati identificati intangibili separabili dall'avviamento stesso. Si è provveduto invece a rideterminare il fair value dei valori acquisiti che passa da 1.885 mila euro a 1.060 mila euro per effetto della corretta identificazione dei debiti verso i soci venditori in quanto alcuni corrispettivi a loro riconosciuti e corrisposti dalla Prostand, in un primo momento erano stati imputati totalmente a remunerazione della loro attività lavorativa in favore della

società, mentre in seguito alle analisi svolte sono stati più coerentemente imputati a prezzo dell'acquisizione. Come conseguenza il valore definitivo dell'avviamento si è attestato a 8.860 mila euro.

L'avviamento emerso dall'operazione di acquisizione di Prostand e Colorcom verrà testato, al fine della verifica per riduzione di valore, a livello del Gruppo IEG coerentemente con le sinergie attese dall'aggregazione che si prevede portino benefici al Gruppo. In linea con le previsioni dello IAS 36 par. 80, il Gruppo IEG:

a) rappresenta il livello minimo in cui l'avviamento derivante dalla Business Combination Prostand - Colorcom sarà monitorato per finalità gestionali interne e

b) non risulta essere maggiore dell'unico settore operativo determinato in conformità all'IFRS 8 Settori operativi.

Nella seguente tabella sono riportati i valori definiti espressi in migliaia di euro dell'operazione in oggetto.

| Consolidato Prostand Colorcom - EURO/000                      | (A) Valori contabili alla data di acquisizione | (B) Fair value alla data di acquisizione (valori definitivi) |
|---|--|--|
| Immobilizzazioni immateriali                                  | 5.187  | 233  |
| Immobilizzazioni materiali                                    | 7.125  | 6.961  |
| Partecipazioni  | 959  | 959  |
| Rimanenze   | 542  | 542  |
| Crediti   | 9.303  | 9.025  |
| Disponibilità liquide   | 1.117  | 1.117  |
| Ratei e risconti attivi                                       | 446  | 446  |
| Debiti per TFR  | (865)  | (939)  |
| Debiti verso soci per finanziamenti                           | (676)  | (676)  |
| Altri debiti verso soci                                       | 0  | (825)  |
| Debiti verso banche   | (6.510)  | (6.510)  |
| Acconti   | (1.286)  | (1.286)  |
| Debiti verso fornitori  | (6.808)  | (6.808)  |
| Debiti verso controllante                                     | (224)  | (224)  |
| Debiti tributari  | (106)  | (106)  |
| Debiti verso istituti di sicur. e previd. sociale             | (88)   | (88)   |
| Altri debiti  | (511)  | (511)  |
| Ratei e risconti passivi                                      | (250)  | (250)  |
| <b>Totale Attivo Netto Acquisito (Patrimonio Netto)</b>       | <b>7.356</b>                                   | <b>1.060</b>   |
| <b>Interessenze di minoranza valutate al fair value (20%)</b> |  | <b>212</b>   |
| <b>Costo dell'acquisizione (quota 60%)</b>                    |  | <b>7.408</b>   |
| <b>Fair Value Opzione Put a prezzo fisso (quota 20%)</b>      |  | <b>2.300</b>   |
| <b>Avviamento (valore definitivo)</b>                         |  | <b>8.860</b>   |

#### Costo dell'acquisizione (definitivo):

|  |              |
|--|--------------|
| Corrispettivo in denaro  | 5.926        |
| Corrispettivo in denaro differito a bt (ritenute a garanzia)         | 494          |
| Corrispettivo in denaro differito a lt (ritenute a garanzia)         | 988          |
| <b>Totale costo dell'acquisizione 60% (definitivo)</b>               | <b>7.408</b> |
| Put option acquisto ulteriore 20% Soci storici Prostand attualizzato | 2.300        |
| <b>Totale costo dell'acquisizione (definitivo)</b>                   | <b>9.708</b> |

## PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2019 O APPLICABILI IN VIA ANTICIPATA

A partire dal 2019 il Gruppo IEG ha applicato i seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, rivisti dallo IASB.

- **Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle:** recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le principali modifiche, che non hanno comportato effetti sul bilancio del Gruppo IEG, riguardano:
  - **IFRS 3 Business Combinations e IFRS 11 Joint Arrangements:** l'emendamento chiarisce che nel momento in cui un'entità ottiene il controllo di un business che rappresenta una joint operation, deve rimisurare l'interessenza precedentemente detenuta in tale business. Tale processo non è, invece, previsto in caso di ottenimento del controllo congiunto.
  - **IAS 12 Income Taxes:** l'emendamento chiarisce che tutti gli effetti fiscali legati ai dividendi (inclusi i pagamenti sugli strumenti finanziari classificati all'interno del patrimonio netto) dovrebbero essere contabilizzate in maniera coerente con la transazione che ha generato tali profitti (conto economico, OCI o patrimonio netto).
  - **IAS 23 Borrowing costs:** la modifica chiarisce che in caso di finanziamenti che rimangono in essere anche dopo che il qualifying asset di riferimento è già pronto per l'uso o per la vendita, questi divengono parte dell'insieme dei finanziamenti utilizzati per calcolare i costi di finanziamento.
- **Emendamento allo IAS 19 – Plan Amendment, curtailment or settlement.** Tale documento chiarisce che qualora avvenga un cambiamento di un *defined benefit pension plan*, deve essere aggiornata la stima del piano sulla base delle ipotesi aggiornate, per determinare il costo del servizio corrente e l'interesse netto per il resto del periodo di riferimento dopo la modifica del piano stesso. Fino ad ora, lo IAS 19 non specificava come determinare tali spese per il periodo successivo alla modifica del piano. Richiedendo l'uso di ipotesi aggiornate, si prevede che le modifiche forniscano informazioni utili agli utilizzatori dei bilanci. La nuova interpretazione si applica dal 1° gennaio 2019. L'emendamento in oggetto non ha comportato effetti sul bilancio del Gruppo IEG.
- **Emendamento allo IAS 28 – Long-term Interests in Associates and Joint Ventures.** Tale documento chiarisce la necessità di applicare l'IFRS 9, inclusi i requisiti legati all'impairment, alle altre interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture per le quali non si applica il metodo del patrimonio netto. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. L'emendamento in oggetto non ha comportato effetti sul bilancio del Gruppo IEG. L'emendamento in oggetto non ha comportato effetti sul bilancio del Gruppo IEG.
- **IFRIC 23 – Uncertainty over Income Tax Treatments.** Il documento affronta il tema delle incertezze sul trattamento fiscale da adottare in materia di imposte sul reddito e prevede che le incertezze nella determinazione delle passività o attività per imposte vengano riflesse in bilancio solamente quando è probabile che l'entità pagherà o recupererà l'importo in questione. Inoltre, il documento non contiene alcun nuovo obbligo d'informativa ma sottolinea che l'entità dovrà stabilire se sarà necessario fornire informazioni sulle considerazioni fatte dal management e relative all'incertezza inerente alla contabilizzazione delle imposte, in accordo con quanto prevede lo IAS 1. La nuova interpretazione si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. L'emendamento in oggetto non ha comportato effetti sul bilancio del Gruppo IEG.
- **Emendamento all'IFRS 9 – Prepayment Features with Negative Compensation.** Tale documento specifica che uno strumento di debito che prevede un'opzione di rimborso anticipato



potrebbe rispettare le caratteristiche dei flussi finanziari contrattuali (“SPPI” test) e, di conseguenza, potrebbe essere valutato mediante il metodo del costo ammortizzato o del *fair value through other comprehensive income* anche nel caso in cui la “*reasonable additional compensation*” prevista in caso di rimborso anticipato sia una “*negative compensation*” per il soggetto finanziatore. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un’applicazione anticipata. L’emendamento in oggetto non ha comportato effetti sul bilancio del Gruppo IEG.

- In data 13 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato il principio *IFRS 16 – Leases* che è destinato a sostituire il principio *IAS 17 – Leases*, nonché le interpretazioni *IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease*, *SIC-15 Operating Leases—Incentives* e *SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*. Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l’identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall’uso del bene e il diritto di dirigere l’uso del bene sottostante il contratto. Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario (*lessee*) che prevede l’iscrizione del bene oggetto di lease anche operativo nell’attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come leasing i contratti che hanno ad oggetto i “*low-value assets*” e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, lo Standard non comprende modifiche significative per i locatori. Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un’applicazione anticipata, solo per le Società che hanno già applicato l’*IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers*. Gli impatti registrati nel bilancio del Gruppo IEG derivanti dall’applicazione del presente principio sono ampiamente descritti nel presente documento.

## **NUOVI PRINCIPI CONTABILI ED EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS E IFRIC, NON ANCORA APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO IEG**

I seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, omologati dai competenti organismi dell’Unione Europea. Per questi, il Gruppo IEG sta valutando gli impatti che l’applicazione degli stessi avrà sul Bilancio consolidato. L’adozione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, avverrà secondo le date effettive di introduzione come sotto riportate.

- Alla data di redazione del presente documento non sono stati approvati, con data di applicazione futura, nuovi principi contabili, emendamenti od interpretazioni.

Sono inoltre in corso di recepimento da parte dei competenti organismi dell’Unione Europea i seguenti principi contabili, aggiornamenti, interpretazioni ed emendamenti ai principi contabili, già approvati dallo IASB:

- *IFRS 17 – Insurance Contracts*. L’obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un’entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore. Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2021 ma è consentita un’applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l’*IFRS 9 – Financial Instruments* e l’*IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers*.
- Amendment allo *IFRS 3 – Business combinations*. Tale documento, emesso dallo IASB in data 22 ottobre 2018, è volto a risolvere le difficoltà che sorgono quando un’entità determina se ha

acquisito un'impresa o un gruppo di attività. Le modifiche sono efficaci per le aggregazioni aziendali per le quali la data di acquisizione è in vigore o successiva al 1° gennaio 2020. E' consentita applicazione anticipata.

- Amendment allo IAS 1 e allo IAS 8: *Definition of Material*. Tale documento è stato emesso dallo IASB in data 31 ottobre 2018 e prevede una diversa definizione di "material", ovvero: *"Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary user of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity"*. Tali modifiche saranno applicabili per gli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2020 o successivamente. E' consentita applicazione anticipata.

Si rammenta infine che per i seguenti principi e interpretazioni il processo di omologazione comunitario è stato sospeso a data indefinita:

- IFRS 14 – *Regulatory Deferral Accounts*, l'interim standard relative al progetto Rate-regulated activities. L'IFRS 14 consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alla rate regulation secondo i precedenti principi contabili adottati. Al fine di migliorare la comparabilità con le entità che già applicano gli IFRS e che non rilevano tali importi, lo standard richiede che l'effetto della rate regulation debba essere presentato separatamente dalle altre voci. Lo standard si applica a partire dal 1° gennaio 2016.
- Emendamento all'IFRS 10 ed allo IAS 28 – *Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*. In data 11 settembre 2014 lo IASB ha pubblicato gli emendamenti in questione i quali mirano ad eliminare il conflitto tra i requisiti dello IAS 28 e dell'IFRS 10 e chiarisce che in una transazione che coinvolge una collegata o joint venture la misura in cui è possibile rilevare un utile o una perdita dipende dal fatto che l'attività oggetto della vendita o del conferimento sia un business. Lo IASB in data 12 febbraio 2016 ha posposto a tempo indeterminato l'efficacia dell'emendamento, in seguito alla posticipazione della procedura di omologazione dello stesso.

## Commento alle principali voci del conto economico consolidato

### 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La tabella seguente mostra la suddivisione dei ricavi per linea di business:

|                                       | 3Q<br>2019    | %           | 3Q<br>2018    | %           | Var.<br>%   | Saldo al<br>30/09/2019 | %           | Saldo al<br>30/09/2018 | %           | Var.<br>%  |
|---------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|------------|
| Eventi Organizzati                    | 13.615        | 48%         | 18.707        | 54%         | -27%        | 67.256                 | 52%         | 69.043                 | 62%         | -3%        |
| Eventi Ospitati                       | 0             | 0%          | 38            | 0%          | -100%       | 1.801                  | 1%          | 1.676                  | 1%          | 7%         |
| Eventi Congressuali                   | 2.046         | 7%          | 1.407         | 4%          | 45%         | 9.654                  | 8%          | 7.446                  | 7%          | 30%        |
| Servizi Correlati                     | 10.058        | 35%         | 12.712        | 37%         | -21%        | 45.246                 | 35%         | 30.499                 | 27%         | 48%        |
| Editoria, Sport e Altre attività      | 2.631         | 9%          | 1.799         | 5%          | 46%         | 4.326                  | 3%          | 3.308                  | 3%          | 31%        |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b> | <b>28.351</b> | <b>100%</b> | <b>34.664</b> | <b>100%</b> | <b>-18%</b> | <b>128.283</b>         | <b>100%</b> | <b>111.973</b>         | <b>100%</b> | <b>15%</b> |

Per quanto riguarda l'analisi dell'andamento dei ricavi nel corso del terzo trimestre 2019 e dei primi nove mesi e il confronto con i dati dell'esercizio precedente, si rimanda a quanto già esposto nella Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Tuttavia qui si evidenzia che la rilevante crescita dei ricavi registrata nei primi nove mesi del 2019 rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente è il frutto dei risultati estremamente positivi conseguiti da ogni linea di business e l'incremento di circa 16,3 milioni di euro è frutto sia di crescita puramente organica che di variazione di perimetro. Quest'ultima, come già evidenziato alla chiusura del primo semestre 2019, è composta da una variazione positiva di circa 15,3 milioni di euro (pari al +13,6%) derivante dalle acquisizioni delle società di allestimenti effettuate nel corso del 2018 (in marzo FB International in USA, in settembre Prostand e Colorcom in Italia) e da una variazione, quasi integralmente verificatasi nel terzo trimestre 2019, determinata dall'effetto calendario. Di grande rilevanza, quindi, è il fatto che la sola crescita organica di tutte le linee di business sia stata in grado superare l'effetto negativo di calendario tipico degli anni pari.

### 2) Altri Ricavi

Gli «Altri ricavi e proventi» sono dettagliati come segue:

| Altri ricavi e proventi           | 3Q 2019      | 3Q 2018    | 30/09/2019   | 30/09/2018   |
|-----------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Contributi in c/esercizio         | 107          | 82         | 107          | 82           |
| Contributo Regione Emilia Romagna | 48           | 48         | 145          | 145          |
| Altri Ricavi                      | 1.518        | 428        | 2.835        | 1.520        |
| <b>Totale</b>                     | <b>1.673</b> | <b>558</b> | <b>3.087</b> | <b>1.747</b> |

La voce «Altri ricavi e proventi» accoglie prevalentemente i proventi accessori all'attività fieristica, ma sempre rientranti nell'attività caratteristica del Gruppo come ad esempio proventi per concessioni, costi di competenza di terzi inerenti a manifestazioni gestite in collaborazione con altre parti, proventi da pubblicazioni e abbonamenti etc..

La principale motivazione dell'incremento della voce "Altri ricavi" riguarda il riaddebito, avvenuto nel trimestre, dei costi sostenuti per la quotazione ai soci venditori per circa 1 milione di euro in conformità agli accordi tra la Capogruppo e gli stessi.

### 3) Costi operativi

I costi operativi sono dettagliati come segue:

| Valori in Euro/000                                      | 3Q 2019         | 3Q 2018         | 30/09/2019      | 30/09/2018      |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e merci | (2.827)         | (2.563)         | (10.304)        | (6.243)         |
| Costi per servizi                                       | (13.067)        | (17.127)        | (58.325)        | (56.147)        |
| Per godimento beni di terzi                             | (29)            | (1.360)         | (1.135)         | (2.777)         |
| Per il personale  | (7.928)         | (7.605)         | (26.038)        | (22.563)        |
| Variazione delle rimanenze                              | (18)            | 55              | 53              | 100             |
| Altri costi operativi                                   | (585)           | (543)           | (1.926)         | (1.783)         |
| <b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>                           | <b>(24.454)</b> | <b>(29.143)</b> | <b>(97.675)</b> | <b>(89.413)</b> |

I Costi operativi al 30 settembre 2019 ammontano a 97,7 milioni di euro, in aumento di 8,3 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2018 (+9%), di cui 4,1 milioni relativi a costi per materie prime, 2,2 milioni a costi per servizi e 3,5 relativi a costi per personale. L'incremento dei Costi Operativi, in parte mitigato dall'assenza dei costi legai all'importante manifestazione Tecnargilla, è principalmente dovuto ai seguenti fattori:

- I costi operativi dello scorso esercizio includono l'apporto di Prostand e Colorcom per il solo mese di settembre (acquisizione delle società avvenuta il 1° settembre 2018) e quelli di FB International Inc per 7 mesi (la data della business combination è stata il 1° marzo 2018), mentre nel periodo che chiude al 30 settembre 2019 sono presenti per tutti i nove mesi. L'impatto complessivo delle acquisizioni delle società di allestimento è stato pari 15,3 milioni di euro.
- Applicazione al 2019 del nuovo IFRS 16, il quale apporta una riduzione di costi per godimento beni di terzi per complessivi euro 3 milioni di euro.

La voce nel corso del trimestre registra una riduzione di 4,7 milioni di euro (-16%) di cui l'impatto del principio contabile IFRS 16 è pari ad 1,1 milioni di euro.

### 4) Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni

| Valori in Euro/000                              | 3Q 2019        | 3Q 2018        | 30/09/2019      | 30/09/2018     |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali | (312)          | (406)          | (940)           | (993)          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali   | (3.869)        | (2.150)        | (11.387)        | (6.318)        |
| Svalutazione delle immobilizzazioni             | 0              | (27)           | 0               | (27)           |
| <b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>       | <b>(4.181)</b> | <b>(2.583)</b> | <b>(12.327)</b> | <b>(7.338)</b> |

Gli «Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni» si incrementano per euro 5 milioni di euro, di cui 1,6 milioni relativi al terzo trimestre. Tale incremento, che caratterizza principalmente le immobilizzazioni materiali, può essere così scomposto: incremento di euro 2,9 milioni euro per applicazione del principio contabile IFRS 16, di cui 1 milione relativo al terzo trimestre; incremento di 1,5 milioni di euro imputabile principalmente alle società italiane di allestimenti, presenti solo nel mese di settembre dello scorso esercizio (il cui impatto nel trimestre è stato pari a 0,4 milioni di euro). La restante parte dell'incremento è imputabile principalmente alla Capogruppo, i cui «Ammortamenti delle

immobilizzazioni materiali» aumentano principalmente per l'entrata in esercizio degli investimenti realizzati nel corso dell'esercizio precedente.

## 5) Proventi ed oneri finanziari

Il netto della voce "Proventi e oneri finanziari", al 30 settembre 2019, registra un maggior onere netto di 2,7 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2018 (di cui 0,9 milioni di euro nel trimestre) le cui cause principali sono da ricondursi al peggioramento del Fair Value del derivato IRS per 1,5 milioni di euro (di cui 0,6 milioni di euro nel trimestre), iscrizione di interessi passivi su diritti d'uso IFRS 16 per 0,5 milioni di euro (di cui 0,2 milioni di euro nel trimestre) e l'incremento degli oneri finanziari su put option per 0,5 milioni di euro (di cui 0,1 milioni di euro nel trimestre).

I «Proventi finanziari» ammontano a euro 65 migliaia e sono essenzialmente frutto della gestione della liquidità della Capogruppo.

|   | 3Q 2019   | 3Q 2018   | Saldo al<br>30/09/2019 | Saldo al<br>30/09/2018 |
|---|-----------|-----------|------------------------|------------------------|
| <b>Da titoli nell'Attivo Circolante diversi da partecipazioni</b> | <b>18</b> | <b>19</b> | <b>59</b>              | <b>49</b>              |
| Interessi attivi su depositi bancari                              | 3         | 3         | 6                      | 17                     |
| Altri interessi attivi  | -         | -         | -                      | -                      |
| Plusvalenze finanziarie   | -         | -         | -                      | -                      |
| <b>Proventi diversi dai precedenti</b>                            | <b>3</b>  | <b>3</b>  | <b>6</b>               | <b>17</b>              |
| <b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>                                 | <b>21</b> | <b>22</b> | <b>65</b>              | <b>66</b>              |

Gli oneri finanziari gravano quasi integralmente su Italian Exhibition Group S.p.A., che funge da tesoreria per alcune delle principali società operative del Gruppo, e sono relativi ai mutui contratti e all'utilizzo temporaneo di linee di fido a breve termine.

Il «Differenziale Fair Value/IRS» rappresenta la variazione del fair value del derivato contratto dalla Capogruppo con la ex Banca Popolare di Vicenza (ora banca Intesa San Paolo), tra il 31 dicembre 2018 e il 30 settembre 2019, mentre le «Differenze passive di swap» si riferiscono all'interesse pagato allo stesso istituto al tasso fisso stabilito dal contratto in oggetto.

|   | 3Q 2019        | 3Q 2018      | Saldo al<br>30/09/2019 | Saldo al<br>30/09/2018 |
|---|----------------|--------------|------------------------|------------------------|
| Interessi passivi su debiti verso banche          | (242)          | (136)        | (684)                  | (489)                  |
| Oneri finanziari su strumenti finanziari derivati | (467)          | 135          | (1.696)                | (154)                  |
| Altri interessi passivi e oneri                   | -              | (22)         | (103)                  | (75)                   |
| Interessi passivi per diritti d'uso (IFRS16)      | (165)          | -            | (495)                  | -                      |
| Oneri finanziari su Put Options                   | (306)          | (221)        | (910)                  | (477)                  |
| <b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>                    | <b>(1.180)</b> | <b>(244)</b> | <b>(3.887)</b>         | <b>(1.195)</b>         |

Le differenze attive e passive di cambio portano un onere netto legato principalmente al rapporto di cambio euro-dollaro rilevato al termine del periodo.

| Valori in Euro/000                     | 3Q 2019     | 3Q 2018     | 30/09/2019  | 30/09/2018  |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Differenze attive di cambio            | 21          | (38)        | 40          | 143         |
| Differenze passive di cambio           | (64)        | (49)        | (110)       | (169)       |
| <b>TOTALE UTILI E PERDITE SU CAMBI</b> | <b>(43)</b> | <b>(86)</b> | <b>(70)</b> | <b>(26)</b> |

## 6) Proventi ed oneri da partecipazioni

Le partecipazioni in società collegate e joint venture sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

|   | 3Q 2019   | 3Q 2018  | Saldo al<br>30/09/2019 | Saldo al<br>30/09/2018 |
|---|-----------|----------|------------------------|------------------------|
| <b>Rivalutazioni di partecipazioni</b>                  |           |          |                        |                        |
| Cesena Fiera S.p.a.                                     | 10        | -        | 80                     | 30                     |
| Fitness Festival International S.r.l. (in liquidazione) | -         | -        | -                      | 46                     |
| <b>Totale Rivalutazioni di partecipazioni</b>           | <b>10</b> | <b>-</b> | <b>80</b>              | <b>76</b>              |
| <b>Svalutazioni di partecipazioni</b>                   |           |          |                        |                        |
| Expo Estrategia Brasil Eventos e Producoes Ltda         | -         | -        | (19)                   | (81)                   |
| Fairsystem Srl  | -         | -        | (5)                    | (15)                   |
| <b>Totale Svalutazione di partecipazioni</b>            | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>(24)</b>            | <b>(96)</b>            |
| <b>Proventi da partecipazioni</b>                       |           |          |                        |                        |
| Dividendi C.A.S.T. Alimenti S.r.l.                      | -         | -        | 43                     | 44                     |
| <b>Totale proventi da partecipazioni</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>43</b>              | <b>44</b>              |
| <b>TOTALE PROVENTI ED ONERI DA PARTECIPAZIONI</b>       | <b>10</b> | <b>-</b> | <b>99</b>              | <b>24</b>              |

La voce «Proventi e oneri da partecipazioni» accoglie per 43 mila euro il dividendo incassato dalla collegata CAST Alimenti S.r.l. deliberato in sede di Assemblea dei soci del 22 maggio 2019 sulla destinazione del risultato emerso dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

Si segnala come al 30 settembre 2018 siano rimasti invariati i criteri di valutazione delle partecipazioni applicati al 30 giugno 2018, basati sul bilancio più recente redatto dalle società partecipate.

## 7) Imposte

La voce “Imposte sul reddito” include le imposte di competenza al 30 settembre 2019 rilevate in base alla miglior stima dell’aliquota media ponderata attesa per l’intero esercizio. Il totale della voce ammonta ad euro 4,7 milioni circa, in aumento di euro 0,8 milioni, rispetto al 30 settembre 2018.

## 8) Altre informazioni

### Dipendenti

Il numero medio di dipendenti è espresso quale numero di lavoratori FTE (full-time equivalent). Si riporta di seguito il confronto tra numero medio dei dipendenti al 30 settembre 2019 con il 30 settembre 2018.

| FTE                            | 30/09/2019   | 30/09/2018   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Dirigenti                      | 14,1         | 13,3         |
| Quadri-Impiegati               | 366,3        | 314,6        |
| Operai                         | 171,1        | 155,3        |
| <b>NUMERO MEDIO DIPENDENTI</b> | <b>551,5</b> | <b>483,2</b> |

Si indica di seguito il numero puntuale di lavoratori HC (Headcount) al 30 settembre 2019 confrontato con il dato al 31 dicembre 2018.

| Headcount                      | 30/09/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Dirigenti                      | 13         | 13         |
| Quadri-Impiegati               | 399        | 383        |
| Operai                         | 420        | 164        |
| <b>NUMERO MEDIO DIPENDENTI</b> | <b>832</b> | <b>560</b> |

## 9) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

Lo scorso 10 ottobre è stato finalizzato l'acquisto della manifestazione FIMAST (Fiera Internazionale per macchine ed accessori del settore tessile – calzetteria) organizzata da Principemedia S.r.l., rassegna che si tiene biennialmente a Brixia Expo e il cui prossimo appuntamento è atteso a partire dal 27 maggio 2020.

La manifestazione, unica in Italia per il settore, propone le ultime novità mondiali sulle macchine tessili per le calze e, con la presenza dei grandi calzifici, apre scenari sui maggiori produttori di filati proprio nel territorio dove ha sede sia il principale distretto dei macchinari per questa tipologia di articoli (il bresciano), sia quello del prodotto finito (il mantovano).

L'operazione d'acquisto di FIMAST, pur non essendo caratterizzata da valori economici rilevanti, presenta una significativa valenza strategica in quanto si inserisce nel percorso di acquisizioni volto a consolidare il portafoglio fieristico nel comparto tecnologico-industriale, nonché nel programma di sviluppo di eventi organizzati per un pubblico strettamente professionale, soprattutto in un'ottica di valorizzazione dei distretti industriali più rappresentativi del made in Italy.

In data 17 ottobre 2019 è stata costituita Rimini Welcome S.c.a.r.l., newco che svolgerà le funzioni di Destination Management Company partecipata all'80% dalla joint venture del gruppo Destination Service S.r.l., al 5% da Italian Exhibition Group S.p.A. e al 5% da Summertrade S.r.l..

In data 28 ottobre 2019, la Capogruppo IEG ha inviato ad Arezzo Fiere e Congressi S.r.l. una proposta irrevocabile attraverso cui ha proposto l'anticipazione del periodo di esercizio per l'opzione di acquisto dei beni e diritti connessi alle manifestazioni fieristiche "OroArezzo" e "GoldItaly".

Tale opzione era stata disciplinata nell'ambito degli accordi sottoscritti nell'aprile 2017 tra IEG e Arezzo Fiere e Congressi S.r.l., in virtù dei quali la Capogruppo aveva assunto la gestione in esclusiva delle manifestazioni fieristiche orafe aretine made in Italy "OroArezzo" e "GoldItaly" per il periodo 2017-2021. Nell'accordo era prevista la successiva possibilità per le parti di esercitare un'opzione "call" e "put", nel periodo ricompreso tra il 1° gennaio 2021 ed il 28 febbraio 2021, per la finalizzazione della compravendita dei beni e diritti connessi alle due manifestazioni (compresi i diritti di proprietà intellettuale e database clienti).

Attraverso l'esercizio anticipato dell'opzione IEG potrà consolidare la propria leadership nel settore dell'oreficeria e della gioielleria.

Il valore proposto per l'acquisizione dei beni e dei diritti inerenti le due citate manifestazioni, cui si deve aggiungere un divieto di concorrenza nel settore della gioielleria e dell'oreficeria da parte di Arezzo Fiere e Congressi, è determinato da una componente fissa di euro 3.494.000 e da una componente variabile che potrà raggiungere un valore massimo di euro 956.000 al verificarsi di alcune condizioni legate alla manifestazione "OroArezzo 2020". Qualora Arezzo Fiere e Congressi accetti la proposta e si proceda al trasferimento dei beni e dei diritti inerenti le manifestazioni, IEG non dovrà sostenere l'onere per il canone di concessione delle manifestazioni aretine per l'esercizio 2020, pari a complessivi euro 1.144.000.

La proposta inviata ad Arezzo Fiere e Congressi prevede un termine per l'accettazione e la formalizzazione degli atti fissato per il 13 dicembre 2019.



**ALLEGATO 1****RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E CONTROLLANTI**

Ad integrazione di quanto già segnalato nella sezione “Struttura del Gruppo”, di seguito sono riepilogati i dati principali relativi alle società controllate, collegate e in altre imprese:

|   | Sede Legale  | Bilancio   | Valore della produzione | Utile (perdita) esercizio | Dipendenti (FTE) | Patrimonio Netto |
|---|--|------------|-------------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| <b>Società controllate</b>  |  |            |                         |                           |                  |                  |
| Exmedia S.r.l.  | Via Emilia, 155 – 47921 Rimini                         | 31/12/2018 | 534                     | (18)                      | 3                | 234              |
| Prostand Exhibition Services S.r.l.                                 | Via Emilia, 155 - 47921 Rimini                         | 31/12/2018 | 13.410                  | 1                         | 0                | 124              |
| Prime Servizi S.r.l.  | Via Flaminia, 233/A - 47924 Rimini                     | 31/12/2018 | 3.499                   | 57                        | 1                | 357              |
| Summertrade S.r.l.  | Via Emilia, 155 - 47921 Rimini                         | 31/12/2018 | 14.782                  | 400                       | 135              | 1.053            |
| Sub-consolidato leg Usa Inc e Fb International Inc                  | leg Usa -1001 Brickell Bay Dr., Suite 2717° Miami (FL) | 31/12/2018 | 13.075                  | 317                       | 44               | 7.930            |
| Prostand S.r.l.   | Via Santarcangelo 18 – 47824 Poggio Torriana (RN)      | 31/12/2018 | 9.156                   | 585                       | 43               | 7.431            |
| Coloroom Allestimenti Fieristici S.r.l.                             | Via Delle Prese 4 – Santorso (VI)                      | 31/12/2018 | 14.782                  | 400                       | 47               | 1.053            |
| <b>Società collegate</b>  |  |            |                         |                           |                  |                  |
| Fairsystem International Exhibition Services S.r.l. in liquidazione | Via Maserati, 16 - Bologna                             | 31/12/2018 | 88                      | (17)                      | nd               | 426              |
| Fitness Festival International S.r.l. in liquidazione               | Via Martiri dei Lager, 65 – 06128 Perugia              | 31/12/2017 | 164                     | 93                        | nd               | 67               |
| Cesena Fiera Spa  | Via Dismano 3845 – Cesena (FC)                         | 31/12/2018 | 5.423                   | 141                       | nd               | 3.567            |
| Green Box S.r.l.  | Via Sordello 11/A – 31046 Oderzo (TV)                  | 31/12/2017 | nd                      | nd                        | nd               | nd               |
| Cast Alimenti S.r.l.  | Via Serenissima, 5 - Brescia (BS)                      | 31/12/2018 | 4.622                   | 620                       | nd               | 3.074            |
| Rimini Welcome S.c.a.r.l.   | Via Sassonia, 30 – Rimini (RN)                         | na         | na                      | na                        | na               | 100              |
| Eventi Oggi S.r.l.  | Via Mazzoni 43 – Cesena (FC)                           | 31/12/2017 | 479                     | 0                         | 1                | 15               |
| <b>Società a controllo congiunto</b>                                |  |            |                         |                           |                  |                  |
| Expo Estrategia Brasil Eventos e Producoes Ltda                     | Rua Felix de Souza, 307 Vila Congonhas - Sao Paulo     | 31/12/2018 | 25                      | (290)                     | nd               | 562              |
| Dv Global Link LLC  | P.O. Box 9846 – Dubai – E.A.U.                         | 31/12/2016 | 2.243                   | (1.206)                   | nd               | 114              |
| Destination Services S.r.l  | Viale Roberto Valturio 44 – 47923 Rimini (RN)          | na         | na                      | na                        | na               | 10               |
| Eagle   | Shangai, Cina  | 31/12/2018 | 238                     | (138)                     | nd               | (11)             |
| <b>Altre partecipazioni</b>   |  |            |                         |                           |                  |                  |
| Uni.Rimini  | Via Angherà, 22, Rimini RN                             | 31/12/2017 | 1.309                   | 20                        | nd               | 1.406            |
| Centro Interscambio Merci e Servizi - C.I.S. in liquidazione        | Contrà Gazzolle 1 - 36100 - Vicenza (VI)               | nd         | nd                      | nd                        | nd               | nd               |
| Società del Palazzo dei Congressi S.p.A.                            | Via Emilia, 155 – 47921 Rimini                         | 31/12/2018 | 1.593                   | (853)                     | 0                | 76.373           |

Importi in migliaia di Euro

La società Capogruppo, Italian Exhibition Group S.p.A., oltre al ruolo di indirizzo dell'attività del Gruppo, ha rapporti di carattere strumentale con le società controllate e collegate, volti a cogliere le massime sinergie. Tutti i rapporti sono regolati contrattualmente e le prestazioni di servizi o le cessioni di beni avvengono a prezzi di mercato.

Nel settore degli allestimenti Prostand intrattiene rapporti di fornitura con la capogruppo e riconosce a questa delle fees sull'attività di intermediazione commerciale svolta. FB International fornisce servizi allestitivi a Italian Exhibition Group S.p.A. in occasione di eventi negli Stati Uniti. Summertrade è fornitore ufficiale per la ristorazione presso i Quartieri fieristici di Rimini e Vicenza, al Palacongressi di Rimini e al Centro Congressi di Vicenza: il rapporto prevede, oltre alla vendita di beni e servizi a Italian Exhibition Group, la corresponsione di una fee sull'attività svolta nei locali messi a sua disposizione. Prime Servizi è fornitrice di Italian Exhibition Group e di Summertrade, in merito all'attività di pulizia e facchinaggio. Italian Exhibition Group S.p.A., inoltre, presta ad Exmedia servizi contabili e amministrativi.

**Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili**

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Roberto Bondioli dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nelle presenti Informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2019 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Rimini, 13 novembre 2019

Roberto Bondioli  
Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari