

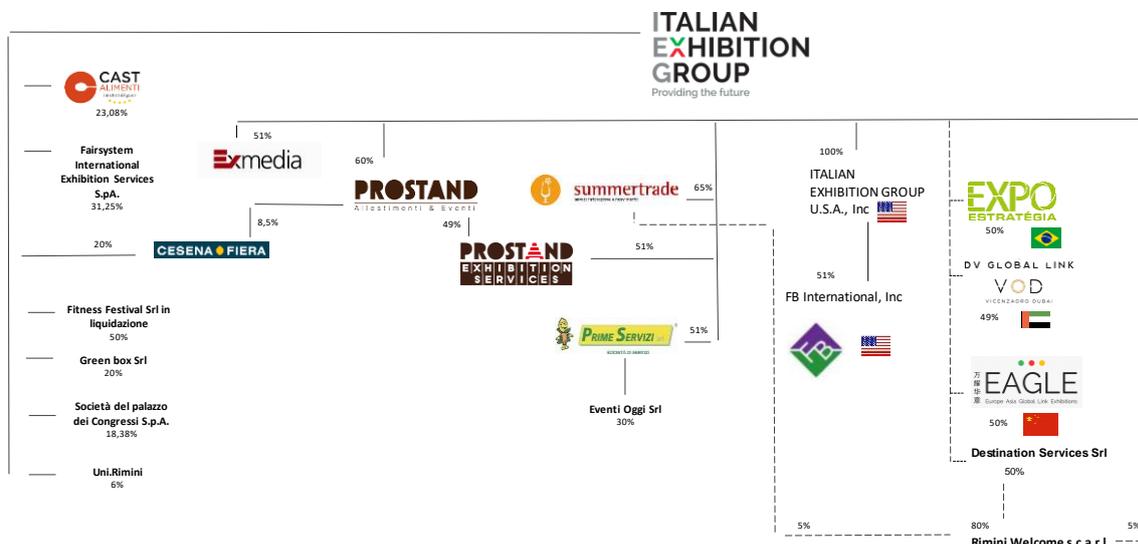
**INFORMAZIONI
FINANZIARIE
PERIODICHE AL
31 MARZO 2020**

Sommario

Sommario	4
Struttura del Gruppo IEG	5
Organi di Amministrazione e Controllo	6
Relazione degli Amministratori	10
ANDAMENTO DELLA GESTIONE E ANALISI DEI PRINCIPALI RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2020	11
ANALISI DEI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI	14
ANALISI DEI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI	19
ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA.....	20
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	22
INVESTIMENTI	23
INFORMAZIONI SULLE IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, ALTRE IMPRESE	24
ALTRE INFORMAZIONI	25
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE.....	25
Informazioni finanziarie periodiche consolidate al 31 marzo 2020	29
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA.....	30
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO.....	32
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO.....	33
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	35
STRUTTURA E CONTENUTO DEI PROSPETTI CONTABILI	37
CRITERI DI VALUTAZIONE	38
PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2020 O APPLICABILI IN VIA ANTICIPATA	39
NUOVI PRINCIPI CONTABILI ED EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS E IFRIC, NON ANCORA APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO IEG	39
USO DI STIME	40
GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI	40
COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE	44
COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO	48
ALTRE INFORMAZIONI	49
ALLEGATO 1	51
Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	53

Struttura del Gruppo IEG

STRUTTURA DEL GRUPPO IEG SITUAZIONE AL 31 MARZO 2020



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 31 marzo 2020, 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. in liquidazione, Prime Servizi S.r.l., Prostand Exhibition Services S.r.l., Summertrade S.r.l., Prostand S.r.l., Italian Exhibition Group USA Inc., FB International Inc..

Ai sensi dell'articolo 15 del Regolamento Mercati adottato con delibera CONSOB n. 20249 del 28 dicembre 2017, con riferimento alle società controllate costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione europea, l'Emittente: (a) intende mettere a disposizione del pubblico le situazioni contabili delle società controllate predisposte ai fini della redazione del bilancio consolidato,

comprendenti almeno lo stato patrimoniale e il conto economico, attraverso il deposito presso la sede sociale o la pubblicazione nel sito internet della Società; (b) ha acquisito dalle controllate lo statuto e la composizione e i poteri degli organi sociali; e (c) accerterà che le società controllate: (i) forniscano alla Società di Revisione le informazioni a questa necessarie per condurre l'attività di controllo dei conti annuali e infra-annuali della stessa Società; e (ii) dispongano di un sistema amministrativo-contabile idoneo a far pervenire regolarmente alla direzione e alla Società di Revisione i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.

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.

Alla data di redazione del presente documento si precisa, inoltre, che: (i) non vi sono atti, delibere o comunicazioni di Rimini Congressi che possano ragionevolmente far ritenere che le decisioni della Società siano conseguenza di una volontà impositiva e imperativa della controllante; (ii) la Società non riceve da Rimini Congressi servizi di tesoreria accentrata (*cash pooling*) o altre funzioni di assistenza o coordinamento finanziario; (iii) la Società non è soggetta a regolamenti o policy imposti da Rimini Congressi.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E VARIAZIONI RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2019

Di seguito si fornisce una descrizione sintetica dell'attività svolta dalle varie società appartenenti al Gruppo. Si segnala che rispetto al 31 dicembre 2019 la situazione non ha subito alcuna variazione.

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. in liquidazione opera nel settore dell'organizzazione di eventi fieristico congressuali: attualmente la società è controllata al 51%. Si segnala che in data 3 dicembre 2019 la società è stata

posta in liquidazione e che in data 8 aprile è stato stipulato l'atto di cessione del ramo d'azienda Gluten Free alla Capogruppo.

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.

Prostand 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.

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. L'acquisizione di Prostand ha comportato l'accentramento in capo a quest'ultima della gestione del business dei servizi allestitivi del Gruppo, con la conseguenza che a partire dal mese di gennaio 2019 Prostand Exhibition Services S.r.l. è sostanzialmente inattiva.

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. era attiva nei servizi fieristici e nella promozione e organizzazione di eventi all'estero. In data 18 aprile 2019 la società è stata posta in liquidazione e in data 9 dicembre 2019 il bilancio di liquidazione e il piano di riparto sono stati approvati dall'assemblea dei soci.

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. La società è inattiva dal 2017.

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 particolar 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 oreficeria nella location dell'Emirato.

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.

European China Environmental Exhibition Co. Ltd. (EECE): nel corso del 2019 EAGLE ha costituito la società Europe China Environmental Exhibitions (ECEE) in joint venture con un socio di Chengdu, proprietario della manifestazione CDEPE- Chengdu International Environmental Protection Expo relativa alle tecnologie ambientali e allo sviluppo sostenibile, per l'esercizio congiunto della manifestazione in oggetto.

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.

Rimini Welcome S.c.ar.l.: costituita in data 17 ottobre 2019, partecipata all'80% dalla joint venture Destination Services S.r.l., al 5% da Italian Exhibition Group S.p.A e al 5% da Summertrade S.r.l.. La newco svolgerà le funzioni di Destination Management Company.

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
Corrado Peraboni	Amministratore Delegato
Daniela Della Rosa	Consigliere (*) (1) (3)
Maurizio Renzo Ermeti	Consigliere (2)
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).

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 18 dicembre 2019 ha cooptato Corrado Peraboni quale nuovo componente del consiglio con il ruolo di Amministratore Delegato ed "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. La cooptazione è efficace dal 1° gennaio 2020.

In data 30 gennaio 2020 sono pervenute le dimissioni con effetto immediato del consigliere Lucio Gobbi da tutti gli incarichi ricoperti nella Società.

Relazione degli Amministratori sull'andamento della Gestione

ANDAMENTO DELLA GESTIONE E ANALISI DEI PRINCIPALI RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2020

Il primo trimestre 2020 ha visto il mese di gennaio caratterizzato dagli ottimi risultati raggiunti dal Gruppo sul fronte delle manifestazioni fieristiche direttamente organizzate e dei servizi ad esse correlati.

I due più importanti prodotti fieristici della Capogruppo, Sigep e Vicenza Oro (nell'edizione January assieme a T-Gold), hanno confermato il loro posizionamento di leadership a livello internazionale e hanno fatto registrare risultati economici (in termini di ricavi e di margini) superiori rispetto a quelli dello scorso esercizio sia per effetto di crescita organica che per effetto dello svolgimento della manifestazione triennale ABTech Expo – Salone internazionale delle tecnologie e prodotti per la panificazione, pasticceria e dolciario

Anche le manifestazioni svoltesi nella prima metà del mese di febbraio, in particolare HIT Show, Beer&Food Attraction e BBTech Expo e Pescare Show, pur avendo un peso economico decisamente inferiore rispetto a quelle sopracitate, si sono svolte regolarmente e con risultati complessivamente superiori a quelli dello scorso esercizio.

Parallelamente nel mese di gennaio abbiamo assistito allo scoppio in Cina dell'epidemia COVID-19 che progressivamente ha assunto la dimensione di pandemia colpendo anche il nostro Paese a partire dalla seconda metà del mese di febbraio. Conseguentemente il Governo italiano e le Amministrazioni Locali, sulla scia di quanto fatto dalle autorità cinesi, hanno adottato una serie di provvedimenti con l'intento di contenere la diffusione dei contagi che, tra l'altro, hanno comportato forti restrizioni alla circolazione di cose e persone, allo svolgimento delle attività commerciali e produttive e il divieto di assembramenti di persone con la conseguente sospensione delle manifestazioni fieristiche e congressuali a partire dal mese di marzo.

La Società ha immediatamente reagito a questa situazione adottando tutte le misure necessarie per tutelare la sicurezza e la salute dei dipendenti, collaboratori, clienti e fornitori e si è immediatamente messa al lavoro per ripianificare le principali manifestazioni fieristiche organizzate/ospitate e gli eventi congressuali previsti a partire dal mese di marzo. Come sarà illustrato più avanti nel paragrafo "Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prevedibile evoluzione della gestione", la Società ha monitorato, e continua costantemente a monitorare, l'evoluzione dell'emergenza sanitaria e i provvedimenti delle autorità nazionali ed internazionali lavorando per la riprogrammazione degli eventi fieristici e congressuali che, ad oggi, hanno interessato tutti quelli calendarizzati fino al mese di giugno compreso.

Di seguito vengono analizzati i principali effetti dell'emergenza COVID-19 sul primo trimestre 2020 che, come sopra ricordato, ha avuto un impatto limitato sul periodo non avendo compromesso il regolare svolgimento delle manifestazioni di gennaio che rappresenta il mese più importante dell'anno in cui si consegue una parte significativa del reddito operativo del Gruppo dell'intero esercizio.

Sul fronte delle manifestazioni organizzate si evidenzia la chiusura anticipata della manifestazione Golositalia (in programma per i giorni 22-26 febbraio e annullata a seguito di un provvedimento della Regione Lombardia emanato il 23 febbraio) e la cancellazione delle manifestazioni MIR Tech (in programma dal 8 al 10 marzo) e Abilmente Primavera (prevista per il 19-22 marzo presso il quartiere fieristico di Vicenza).

Le misure di contenimento del virus hanno poi causato la sospensione dell'attività congressuale per tutto il mese di marzo, con la conseguente cancellazione di 8 eventi già confermati per quel periodo.

Anche il business dei servizi correlati ha subito il blocco delle attività nel mese di marzo, come conseguenza dalla sospensione dell'attività fieristico-congressuale nazionale ed internazionale e dalla sostanziale chiusura delle attività produttive e commerciali. In particolare, l'adozione da parte dei principali paesi dell'Unione Europea e degli Stati Uniti (in primis New York e New Jersey) di misure di

contenimento dei contagi analoghe a quelle italiane, hanno avuto effetto sull'attività internazionale di Prostand e su quella di FB International.

Infine, sempre sul fronte dell'attività internazionale, la pandemia ha avuto impatto sul business del Gruppo in Brasile e in Cina. In quest'ultima area, in cui il Gruppo è operativo con la joint venture Eagle, si è assistito al posticipo della manifestazioni SWTF-Shangai World Travel Fair – manifestazione sul mondo turismo - e CDEPE- Chengdu International Environmental Protection Expo – manifestazione relativa alle tecnologie ambientali e allo sviluppo sostenibile - che si dovevano tenere rispettivamente nei mesi di marzo e aprile e le cui nuove date di svolgimento sono state fissate rispettivamente a fine luglio/inizio agosto e a fine settembre. Sul fronte dell'attività in Brasile, in cui il Gruppo opera attraverso la joint venture Expo Extratégia, è stato necessario posticipare a fine novembre la manifestazione Ecomondo Brasil – fiera internazionale per l'ambiente e la sostenibilità – inizialmente prevista per il mese di aprile. Si precisa tuttavia che i risultati di Eagle ed Expo Extratégia hanno un impatto scarsamente significativo sul bilancio consolidato di IEG sia per la dimensione ridotta degli eventi organizzati sia per il fatto che gli stessi sono consolidati con il metodo del patrimonio netto e non con quello dell'integrazione globale.

Come sopra accennato il Gruppo ha prontamente reagito mettendo in atto decise e significative azioni a tutela della salute delle persone e per contrastare gli impatti economico-finanziari di questa grave crisi. In particolare, oltre al costante ed intenso lavoro di riprogrammazione degli eventi fieristici e congressuali, si è lavorato per garantire l'equilibrio finanziario del Gruppo e mitigare gli impatti economici della contrazione dei ricavi dovuta alla cancellazione/riprogrammazione degli eventi fieristici congressuali e alla sospensione dell'attività del business dei servizi correlati. Il Gruppo ha immediatamente attuato un attento utilizzo delle proprie scorte di liquidità, a cui si aggiungevano linee di credito accordate e non utilizzate (maggiori dettagli sulla situazione finanziaria attuale del Gruppo verranno forniti nel paragrafo "Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prevedibile evoluzione della gestione"), attraverso oculata politiche di pagamento dei fornitori e di gestione dei crediti commerciali. Si è monitorato costantemente il quadro delle misure di sostegno economico e finanziario introdotto dalle istituzioni governative e finanziarie, facendo ricorso, già a partire dal mese di marzo, alla possibilità di posticipare il versamento dei contributi previdenziali, delle ritenute fiscali e dell'IVA. L'utilizzo di altre misure di sostegno è poi proseguito nei mesi successivi alla chiusura del primo trimestre 2020. Di questo si darà informativa successivamente nel paragrafo "Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prevedibile evoluzione della gestione". In quel paragrafo si illustreranno anche gli esiti dell'interlocuzione con il sistema bancario, iniziato nel mese di marzo con lo scopo di individuare possibili soluzioni per il rafforzamento dell'equilibrio finanziario del Gruppo.

A partire dal mese di marzo sono state poi implementate azioni per il contenimento dei costi operativi, caratterizzati comunque da una rilevante incidenza di costi variabili, e sono stati bloccati tutti gli investimenti non ritenuti strategici.

Sul fronte della gestione del personale, anche prima del lockdown imposto dalle misure di contenimento dei contagi, è stato fatto ampio ricorso allo smart working - che ha sostanzialmente coinvolto tutta la popolazione aziendale -, si è provveduto alla diffusione dei sistemi di protezione individuale e si è agevolato l'utilizzo delle ferie e permessi arretrati. Attraverso queste azioni, a cui si è affiancata l'elaborazione di una meticolosa pianificazione delle attività dei dipendenti, è stato possibile iniziare a realizzare risparmi di costi – i cui effetti saranno illustrati in seguito - e non compromettere la regolare operatività del Gruppo. Si segnala comunque che nel primo trimestre del 2020 è stato fatto un limitato utilizzo degli ammortizzatori sociali previsti dalle misure governative di sostegno all'economia. Il ricorso a questi strumenti, come sarà illustrato in seguito, è stato ampliato nel corso dei mesi successivi pertanto, certamente per il secondo trimestre dell'anno, ci si attende un rafforzamento dei saving anche su questa voce di costo.

Le ottime performance delle manifestazioni dei primi due mesi dell'anno – che hanno evidenziato nel complesso una crescita per il terzo anno consecutivo -, lo scoppio dell'emergenza sanitaria COVID-19, che ha causato la sospensione dell'attività fieristica e congressuale a partire dal mese di marzo, le

decise misure adottate dal Gruppo per tutelare la sicurezza e la salute delle persone e contrastare gli impatti finanziarie ed economici di questa grave crisi, sono i fatti salienti che hanno caratterizzato questo primo trimestre 2020 e che hanno portato ai risultati che saranno esaminati nelle pagine successive. Qui basti ricordare che il Valore della Produzione del Gruppo si è attestato a 60,4 milioni di euro, in calo del 10,2% (pari a 6,9 milioni di euro) rispetto al primo trimestre 2019. La crescita organica dei ricavi, pari a 2,6 milioni di euro (+3,9%), realizzata nei primi due mesi dell'anno –prevalentemente grazie agli eventi fieristici organizzati del mese di gennaio Sigep e Vicenza Oro January – è stata bruscamente interrotta dallo scoppio nel nostro Paese della pandemia COVID-19 che ha comportato una riduzione complessiva dei ricavi di 9,2 milioni di euro (-13,7%) rispetto al medesimo periodo del 2019 (in seguito individuato anche come **“effetto COVID-19”**). Come sarà ampiamente dettagliato in seguito, gli effetti sui ricavi provocati dall'emergenza sanitaria sono stati di due tipi. Il primo è rappresentato dalla cancellazione di eventi fieristici e congressuali programmati nel primo trimestre 2020 e dal blocco, partire dal mese di marzo, dell'attività delle società operanti nel business servizi correlati (in seguito individuato anche come **“effetto cancellazione”**), che ha comportato una perdita di ricavi pari a 5,4 milioni di euro (-8%). Il secondo è rappresentato dallo spostamento, per effetto della riprogrammazione in altra data del 2020 rispetto al primo trimestre, di manifestazioni fieristiche organizzate/ospitate dalla Capogruppo e di eventi congressuali (in seguito individuato anche come **“effetto posticipo”**), che ha determinato un calo dei ricavi di 3,9 milioni di euro (-5,7%).

Le misure messe in atto dal Gruppo per contrastare gli effetti economici della crisi sopra descritte e la flessibilità della struttura dei costi operativi, hanno consentito che la contrazione dei ricavi non impattasse integralmente sui risultati operativi del Gruppo. L'EBITDA del primo trimestre si è attestato infatti a 23,4 milioni di euro, in riduzione del 7,7% (-1,9 milioni di euro) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente; l'EBITDA Margin quindi migliora passando dal 37,6% al 38,7%.

Questi fattori hanno poi impattato a cascata tutti gli altri risultati intermedi del conto economico. L'EBIT ammonta a 18,8 milioni di euro, inferiore di 2,3 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (-11,0%). Il Risultato Prima delle Imposte è di 17,4 milioni di euro, in decremento di 2,0 milioni rispetto primo trimestre 2019 (-10,4%). Il Risultato del Periodo del Gruppo ammonta a 11,9 milioni, in diminuzione di 1,3 milioni di euro (-9,7%) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Il Risultato del Periodo di pertinenza degli azionisti della Capogruppo ammonta a 11,3 milioni di euro contro i 12,4 milioni di euro del primo trimestre 2019, in riduzione di 1,1 milioni di euro (-9,1%).

ANALISI DEI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

Le Informazioni finanziarie periodiche consolidate del Gruppo IEG (di seguito anche il “Gruppo”) al 31 marzo 2020, 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, come previsto dall’art. 154-ter del Dlgs 24 febbraio 1998 n.58. Il documento di Informazioni finanziarie periodiche, essendo redatto in forma sintetica, non comprende tutte le informazioni richieste per la relazione finanziaria annuale e, pertanto, deve essere letto unitamente alla stessa per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Nella tabella seguente viene presentato il Conto Economico del Gruppo IEG riclassificato in modo da evidenziare i principali risultati della gestione al 31 marzo 2020 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 Conto Economico Riclassificato	31.03.2020	%	31.03.2019	%	Variazione 2020 - 2019 rest	Var.% 2020 - 2019 rest
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.811	97,4%	66.841	99,4%	(8.030)	(12,0%)
Altri ricavi	1.595	2,6%	419	0,6%	1.176	280,7%
Valore della Produzione	60.407	100,0%	67.260	100,0%	(6.854)	(10,2%)
Costi Operativi	(28.412)	(47,0%)	(32.909)	(48,9%)	4.497	(13,7%)
Valore Aggiunto	31.995	53,0%	34.351	51,1%	(2.356)	(6,9%)
Costo del lavoro	(8.613)	(14,3%)	(9.031)	(13,4%)	418	(4,6%)
Margine Operativo Lordo	23.382	38,7%	25.320	37,6%	(1.938)	(7,7%)
Ammortamenti e sval. delle Immobilizzazioni	(4.336)	(7,2%)	(4.011)	(6,0%)	(326)	8,1%
Sval. Crediti, Accantonamenti, Rett. Val Att. Finanziarie	(292)	(0,5%)	(244)	(0,4%)	(48)	19,5%
Risultato Operativo	18.754	31,0%	21.066	31,3%	(2.312)	(11,0%)
Gestione Finanziaria	(1.341)	(2,2%)	(1.630)	(2,4%)	289	(17,7%)
<i>Proventi (Oneri) Finanziari</i>	(642)	(1,1%)	(523)	(0,8%)	(119)	22,8%
<i>Mark to Market derivato</i>	(218)	(0,4%)	(612)	(0,9%)	393	(64,3%)
<i>Oneri finanziari per IFRS 16</i>	(167)	(0,3%)	(167)	0,0%	(0)	0,3%
<i>Oneri finanziari su Put Options</i>	(309)	(0,5%)	(300)	(0,4%)	(10)	3,2%
<i>Utili/perdite su cambi</i>	(4)	(0,0%)	(29)	(0,0%)	25	(86,9%)
Proventi e Oneri da Partecipazioni	0	0,0%	0	0,0%	(0)	(66,9%)
Risultato prima delle imposte	17.413	28,8%	19.436	28,9%	(2.023)	(10,4%)
Imposte sul reddito	(5.558)	(9,2%)	(6.308)	(9,4%)	750	(11,9%)
Risultato di periodo del Gruppo	11.855	19,6%	13.128	19,5%	(1.273)	(9,7%)
<i>Di cui:</i>						
<i>Risultato di periodo di competenza delle Minoranze</i>	546	0,9%	690	1,0%	(143)	(20,8%)
<i>Risultato del periodo di competenza degli Azionisti della Capogruppo</i>	11.309	18,7%	12.439	18,5%	(1.130)	(9,1%)

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

Si ricorda 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 31 marzo 2020 sono riepilogati nella seguente tabella.

Di seguito vengono riportati gli impatti del principio contabile IFRS 16 – Leases sulle principali voci di bilancio.

Gruppo IEG - Impatti IFRS 16	31.03.2020 con IFRS 16	31.03.2020 senza IFRS 16	Impatto IFRS 16 31.03.2020
Valore della produzione	60.407	60.453	(47)
Costi Operativi	(28.412)	(29.432)	1.020
Margine Operativo Lordo	23.382	22.409	973
Ammortamenti e sval. delle Immobilizzazioni	(4.336)	(3.475)	(861)
Risultato Operativo	18.754	18.642	112
Gestione Finanziaria	(1.341)	(1.173)	(167)
Risultato prima delle imposte	17.413	17.469	(55)
Imposte sul reddito	(5.558)	(5.594)	36
Risultato di periodo	11.855	11.874	(20)
Immobilizzazioni materiali	206.992	181.799	25.193
Posizione finanziaria netta	(106.754)	(78.261)	(28.493)

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**").

Si evidenzia che nei periodi oggetto di analisi non sono intercorse variazioni al perimetro di consolidamento del Gruppo.

Gruppo IEG

Valore della produzione per linea di business

	Saldo al 31/03/2020	Comp %	Saldo al 31/03/2019	Comp %	Var.	Var. %
Eventi Organizzati	43.084	71,3%	45.926	68,3%	(2.842)	(6,2%)
Eventi Ospitati	18	0,0%	123	0,2%	(105)	(85,7%)
Eventi Congressuali	753	1,2%	2.509	3,7%	(1.755)	(70,0%)
Servizi Correlati	15.994	26,5%	18.178	27,0%	(2.184)	(12,0%)
Editoria, Eventi Sportivi, Altre Attività	559	0,9%	525	0,8%	33	6,4%
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	60.407	100,0%	67.260	100,0%	(6.854)	(10,2%)

Il Valore della produzione subisce una contrazione complessiva di 6,9 milioni di euro (-10,2%) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente e ha interessato, anche se in misura differente, principalmente linee di business Eventi Organizzati, Eventi Congressuali e Servizi Correlati. Questa variazione è tuttavia il frutto di diversi fattori. Il primo è rappresentato dalla crescita organica (**effetto "crescita organica"**), realizzata prevalentemente sul fronte degli Eventi Organizzati, che è stata pari a 2,7 milioni di euro (+3,9%), solo in minima parte compensata da una trascurabile contrazione di ricavi di circa 0,3 milioni di euro (-0,4%) dovuta al differente calendario fieristico della Capogruppo (**effetto "calendario"**) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Questi dati mettono in evidenza *come i primi mesi del 2020 siano stati ancora una volta all'insegna della crescita*; crescita che tuttavia è stata interrotta nel mese di marzo dallo scoppio dell'emergenza COVID-19 (**effetto COVID-19**) che ha comportato una riduzione complessiva dei ricavi di 9,3 milioni di euro (-13,7%) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Gli effetti della crisi sono poi suddivisibili in due tipi. Il primo è rappresentato dalla cancellazione di eventi fieristici e congressuali programmati nel primo trimestre 2020 e al blocco dell'attività a partire dal mese di marzo delle società operanti nel business servizi correlati (**effetto cancellazione**), che ha comportato una perdita di ricavi pari a 5,4 milioni di euro (-8%). Il secondo è rappresentato dallo spostamento, per effetto della riprogrammazione in altra data del 2020 rispetto al primo trimestre, di eventi fieristici organizzati o ospitati dalla Capogruppo (**effetto posticipo**), che ha determinato un calo dei ricavi di 3,9 milioni di euro (-5,7%). Si evidenzia che il calo dovuto a questo secondo tipo di effetto è, allo stato attuale, solamente temporaneo in quanto potrebbe essere interamente recuperato qualora l'edizione riprogrammata generi un volume di ricavi pari a quello dell'edizione precedente.

Il "core business" del Gruppo, costituito dall'**organizzazione diretta di manifestazioni fieristiche**, ha rappresentato nei primi tre mesi dell'anno il 71,3% dei ricavi complessivi e mostra un decremento di 2,8 milioni di euro (-6,2%) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Come per i ricavi complessivi, anche per questa linea di business questa contrazione dei ricavi è stata il frutto di differenti fattori. Innanzitutto, il comparto ha registrato una sensibile crescita organica di 2,4 milioni di euro (+5,1%) realizzata grazie agli ottimi risultati dei due più importanti prodotti fieristici della Capogruppo, Sigep – che ha visto l'affiancamento della manifestazione triennale ABTech Expo, Salone internazionale delle tecnologie e prodotti per la panificazione, pasticceria e dolciario - e Vicenza Oro nell'edizione January assieme a T-Gold. Le manifestazioni, oltre agli importanti risultati in termini di crescita dei ricavi, hanno confermato il loro posizionamento di leadership a livello internazionale. Questa crescita è stata tuttavia completamente assorbita dall'"effetto COVID-19" nella duplice forma dell'"effetto cancellazione", per euro 1,6 milioni (-3,5%), e dell'"effetto posticipo", per euro 3,4 milioni (-7,4%). Nell'ambito di questa linea di business si registra anche un leggero effetto calendario, per euro 0,2 milioni (-0,5%) dovuto all'assenza della manifestazione minore "Mondomotori". Come si vedrà nel prosieguo dell'analisi dei risultati, questa linea di business è stata quella meno impattata dall'emergenza Coronavirus, sia per il momento in cui quest'ultima è scoppiata nel nostro Paese, sia per la crescita organica registrata dalle manifestazioni leader del comparto.

Il primo trimestre dell'anno si caratterizza per la sostanziale assenza di **Eventi Ospitati** (un solo evento di piccolissime dimensioni). Situazione analoga al medesimo periodo dell'anno precedente che aveva visto solamente lo svolgimento di tre eventi di dimensione molto contenuta.

Gli **Eventi Congressuali** accolgono i risultati derivanti dalla gestione delle strutture del Palacongressi di Rimini e del Vicenza Convention Centre (VICC). Il primo trimestre 2020 evidenzia ricavi pari a 0,8 milioni di euro, mostrando una contrazione di 1,8 milioni di euro (-70%) rispetto al medesimo periodo del 2019, interamente imputabile all'effetto "cancellazione" del COVID-19. Questa linea di business, infatti, è stata particolarmente colpita dalle disposizioni legislative legate all'emergenza Coronavirus in un periodo, come quello di marzo, storicamente ricco di eventi e che, in base ai contratti acquisiti in precedenza, contava anche per l'esercizio in corso su importanti congressi di caratura nazionale che sono stati cancellati.

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. Tale linea, sostanzialmente non impattata nel primo trimestre 2020 dall'emergenza coronavirus, mostra ricavi in linea con quelli dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il "**Costo del lavoro**" del primo trimestre 2020 è pari a 8,6 milioni di euro, in riduzione di 0,4 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2019 (-4,6%). Tale riduzione è il primo segnale degli interventi che il Gruppo ha tempestivamente attivato per tutelare la salute dei lavoratori e contenere gli impatti economici della pandemia. In particolare, anche prima del lockdown imposto dalle misure di contenimento dei contagi, è stato fatto ampio ricorso allo smart working - che ha sostanzialmente coinvolto tutta la popolazione aziendale -, si è provveduto alla diffusione dei sistemi di protezione individuale e si è agevolato l'utilizzo delle ferie e permessi arretrati. Attraverso queste azioni, a cui si è affiancata l'elaborazione di una meticolosa pianificazione delle attività dei dipendenti, è stato possibile iniziare a realizzare risparmi di costi e non compromettere la regolare operatività del Gruppo che è rimasto costantemente a fianco dei propri clienti. Si segnala inoltre che nel primo trimestre del 2020 il Gruppo ha fatto un limitato utilizzo degli ammortizzatori sociali previsti dalle misure governative di sostegno all'economia. Il ricorso a questi strumenti, come sarà illustrato in seguito, è stato ampliato nel corso dei mesi successivi pertanto, certamente per il secondo trimestre dell'anno, ci si attende un rafforzamento dei saving su questa voce di costo.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** del primo trimestre 2020 ammonta a 23,4 milioni di euro, in riduzione di 1,9 milioni di euro (-7,7%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Migliora l'EBITDA Margin (rapporto tra EBITDA e Valore della Produzione), assestandosi al 38,7% contro il 37,6% dell'esercizio precedente. In base alle considerazioni sopra svolte, la contrazione dell'EBITDA è quindi da imputare integralmente alla riduzione dei ricavi causata dalla pandemia. Si sottolinea tuttavia come l'aumento dell'EBITDA Margin (così come l'aumento dell'incidenza percentuale del Valore Aggiunto sul Valore della Produzione) metta in evidenza la flessibilità della struttura dei costi operativi del Gruppo, caratterizzati da una forte incidenza dei costi variabili, e l'efficacia delle misure intraprese per il contenimento dei costi generali.

Sul fronte dei componenti di reddito operativi non monetari, nel primo trimestre del 2020 si rilevano maggiori **Ammortamenti** per circa 0,3 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, incremento principalmente riconducibile alla Capogruppo per effetto dei recenti investimenti realizzati.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** del Gruppo del primo trimestre 2020, a seguito degli effetti degli eventi sopra descritti, si attesta dunque a 18,8 milioni di euro, inferiore di 2,3 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (-11,0%). L'**EBIT Margin** (rapporto tra EBIT e Valore della Produzione) è pari al 31% contro il 31,3% del trimestre dell'anno precedente.

La **Gestione Finanziaria** migliora di circa 0,3 milioni (+17,7%) rispetto al primo trimestre 2019. La maggiore variazione si registra sulla variazione del Fair Value degli strumenti finanziari derivati, che migliora di circa 0,4 milioni rispetto al trimestre dell'esercizio precedente (+64,3%). La gestione finanziaria "ordinaria" rileva un peggioramento di circa 0,1 milioni di euro (+22,8%).

Il **Risultato Prima delle Imposte** al 31 marzo 2020 è pari a 17,4 milioni di euro, in decremento di 2,0 milioni rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (-10,4%).

Le **Imposte sul reddito del periodo** ammontano a 5,6 milioni di euro (*tax rate* 31,9%), in riduzione di 0,8 milioni rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (*tax rate* 32,5%).

Il **Risultato del Periodo del Gruppo** ammonta a 11,9 milioni, in diminuzione di 1,3 milioni di euro (-9,7%) rispetto al medesimo periodo del 2019. In lieve miglioramento il **Net Income Margin** (rapporto tra il Risultato di Periodo del Gruppo e il Valore della Produzione) che si attesta al **19,6%** contro il 19,5% del primo trimestre 2019.

Il **Risultato del Periodo di pertinenza degli azionisti della Capogruppo** ammonta a 11,3 milioni di euro contro i 12,4 milioni di euro del trimestre dell'anno precedente, in riduzione di 1,1 milioni di euro (-9,1%).

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.

IMPIEGHI	Saldo al 31/03/2020	Saldo al 31/12/2019
Immobilizzazioni materiali	206.992	209.173
Immobilizzazioni immateriali	36.575	37.036
Partecipazioni	15.336	15.311
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI E PARTECIPAZIONI	258.903	261.520
Attività fiscali per imposte anticipate	1.898	1.940
Altre attività non correnti	119	152
Fondi relativi al personale	(4.604)	(4.580)
Altre passività non correnti	(4.007)	(4.055)
ALTRE ATTIVITA'/(PASSIVITA') NON CORRENTI	(6.594)	(6.543)
C.C.N.	(27.561)	(44.369)
TOTALE IMPIEGHI	224.748	210.607
FONTI	Saldo al 31/03/2020	Saldo al 31/12/2019
Mutui passivi	70.341	73.034
Debiti finanziari non correnti per diritti d'uso	25.515	26.115
Altre passività finanziarie non correnti	22.985	22.467
Altre attività finanziarie non correnti	(1.273)	(1.364)
Altre attività finanziarie correnti	(1.574)	(1.636)
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	3.942	3.968
Altre passività finanziarie correnti	1.439	3.659
Azionisti c/dividendi e debiti vs soci	376	464
Indebitamento (eccedenze) a breve	(14.996)	(22.198)
TOTALE PFN non monetaria	106.754	104.507
<i>di cui PFN monetaria (escluso IFRS16, Put option, Derivati)</i>	55.342	53.249
Patrimonio netto di competenza degli Azionisti della Capogruppo	115.263	103.950
Patrimonio netto di competenza delle Minoranze	2.730	2.150
TOTALE PATRIMONIO NETTO	117.994	106.100
TOTALE FONTI	224.748	210.607

ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Situazione finanziaria Netta Gruppo IEG (Valori in Euro/000)	31/03/2020	31/12/2019
1 Disponibilità a breve		
01:01 Denaro in cassa	230	211
01:02 Banche c/c attivi	14.765	21.987
01:03 Liquidità investita	59	72
01:04 Altri crediti a breve	1.102	1.152
01:05 Crediti fin. Verso collegate	292	292
01:06 Crediti per locazioni attive diritti d'uso (IFRS16)	165	164
Totale	16.615	23.878
02:01 Banche c/c passivi	-	(33)
02:02 Altri debiti bancari a breve	(5.611)	(3.599)
02:03 Quote di debiti a M/L entro 12 mesi	(10.425)	(11.083)
02:04 Altri debiti a breve – Put Option	(206)	(206)
02:05 Altri debiti a breve	(1.233)	(3.452)
02:06 Debiti fin. Verso soci	(326)	(464)
02:07 Debiti fin. correnti per diritti d'uso (IFRS16)	(3.942)	(3.968)
Totale	(21.743)	(22.806)
3 Situazione finanziaria a breve (1+2)	(5.129)	1.072
4 Crediti finanziari a medio/lungo (oltre 12 m.)		
04:01 Crediti per locazioni attive diritti d'uso (IFRS16)	798	840
04:02 Altri crediti finanziari a medio/lungo	431	480
Totale	1.229	1.320
5 Debiti finanziari a medio/lungo (oltre 12 m.)		
05:01 Mutui	(54.305)	(58.318)
05:02 Altri debiti a medio/lungo – Put Option	(16.985)	(16.745)
05:06 Altri debiti a medio/lungo – Altri	(322)	(494)
05:07 Strumenti finanziari derivati a medio/lungo	(5.728)	(5.228)
05:08 Debiti fin. non correnti per diritti d'uso (IFRS16)	(25.515)	(26.115)
Totale	(102.855)	(106.900)
6 Situazione finanziaria a medio/lungo (4+5)	(101.625)	(105.579)
7 INDEBITAMENTO TOTALE	(124.598)	(129.705)
8 Situazione finanziaria netta (3+6)	(106.754)	(104.507)
9 Situazione finanziaria netta MONETARIA esclusi diritti d'uso IFRS16, Put Option e derivati	(55.342)	(53.249)

La Posizione Finanziaria Netta (in seguito PFN) del Gruppo al 31 marzo 2020 pari a 106,8 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2019 (104,5 milioni di euro), mostra un aumento dell'indebitamento complessivo di euro 2,2 milioni. Il valore è comprensivo di debiti finanziari per put option relative all'acquisizione delle società di allestimento per complessivi 17,2 milioni di euro, di debiti finanziari netti per diritti d'uso (IFRS 16) pari a 28,5 milioni di euro e debiti finanziari per strumenti finanziari derivati per 5,7 milioni di euro. Escludendo gli effetti non monetari suddetti, la **"PFN Monetaria"** al 31 marzo 2020 ammonta a **55,3 milioni di euro** rispetto ai 53,2 al 31 dicembre 2019 evidenziando così un incremento dell'indebitamento pari a euro 2,1 milioni. La variazione intercorsa tra il 31 dicembre 2019 e il 31 marzo 2020 è imputabile a:

- una riduzione di disponibilità finanziaria gestionale di 0,4 milioni di euro (di cui 16,6 milioni derivanti dalla redditività della gestione corrente e -17,1 milioni delle dinamiche del circolante) dovuta a principalmente due ragioni:
 - o stagionalità del business che vede storicamente il primo trimestre dell'anno assorbire liquidità (nel primo trimestre 2019 la gestione corrente ha assorbito risorse finanziarie per 3,4 milioni di euro);
 - o emergenza COVID-19 che da un lato ha ridotto la redditività operativa e dall'altro ha influenzato positivamente i flussi di cassa generati dalle variazioni del CCN.
- investimenti per 1,5 milioni di euro (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Investimenti");
- altri flussi in uscita per 0,2 milioni di euro imputabili in larga parte agli oneri finanziari.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto Finanziario di PFN Gruppo IEG (Valori in Euro/000)	31.03.2020	31.03.2019
<i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>		
Risultato operativo (EBIT)	18.754	21.065
Rettifiche su EBITDA per Put Options	(70)	(68)
Rettifiche su EBITDA per IFRS16	(973)	(944)
Rettifiche su Ammortamenti per IFRS16	861	890
Risultato operativo (EBIT) monetario	18.572	20.944
Ammortamenti e Svalutazione delle imm.ni	3.475	3.120
Accantonamento al Fondo Rischi su Crediti e Altri Accantonamenti	292	244
Altri ricavi operativi non monetari	(48)	(48)
Imposte correnti sul reddito	(5.680)	(6.258)
1° flusso di cassa della gestione corrente	16.610	18.001
<i>Flussi generati (assorbiti) dalla variazione di C.C.N.:</i>		
Variazione rimanenze	14	218
Variazione crediti commerciali	10.274	(1.277)
Variazione altre attività correnti	(539)	(2.302)
Variazione netta crediti/debiti tributari per imposte dirette	5.779	5.554
Variazione debiti commerciali	(1.641)	457
Variazione altre passività correnti	(30.941)	(24.063)
Variazione C.C.N.	(17.054)	(21.413)
Flusso monetario gestione corrente	(444)	(3.412)
<i>Flussi generati (assorbiti) dall'attività di investimento:</i>		
Investimenti immobilizzazioni immateriali	(200)	(59)
Investimenti immobilizzazioni materiali	(1.289)	(2.564)
Investimenti in partecipazioni in imprese collegate e altre imprese	(25)	(5)
Investimenti netti in partecipazioni in imprese controllate	-	-
Flussi generati/(assorbiti) dall'attività di investimento	(1.514)	(2.627)
<i>Flussi generati (assorbiti) dalla variazione delle altre poste non correnti</i>		
Variazione imposte anticipate/differite	215	297
Variazione netta delle altre attività non correnti	32	(5)
Variazione TFR e altri fondi	(9)	(907)
Variazione netta delle altre passività non correnti	-	-
Flussi generati/(assorbiti) dalla variazione delle altre poste non correnti	239	(614)
Flusso di cassa gestione operativa	(1.719)	(6.654)
<i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>		
Proventi (Oneri) della gestione finanziaria	(570)	(309)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	-	-
Distribuzione di dividendi	-	-
Altre variazioni patrimoniali (aumenti di capitale, etc...)	196	343
Flusso di cassa di 1° livello (Variazione di "PFN Monetaria")	(2.093)	(6.620)
Variazioni di PFN per IFRS16 su Flusso di cassa 1° livello	585	(30.789)
Variazioni di PFN per PUT OPTION su Flusso di cassa 1° livello	(239)	(232)
Variazioni di PFN per Derivati su Flusso di cassa 1° livello	(500)	(904)
Flusso di cassa di 2° livello (Variazione di PFN)	(2.247)	(38.545)
Variazione debiti finanziari verso banche correnti e non correnti	(2.693)	(3.189)
Variazioni altre passività finanziarie non correnti – put options	239	232
Variazioni altre passività finanziarie non correnti – derivati	500	904
Variazioni altre passività finanziarie correnti e non correnti per diritti d'uso	(585)	30.789
Variazione altre passività finanziarie correnti e non correnti – altre	(2.529)	180
Variazione altre attività finanziarie correnti e non correnti	112	(27)
Flusso di cassa di 3° livello (Variazione di Disponibilità Liquide)	(7.202)	(9.655)
Disponibilità liquide ad inizio esercizio	22.198	29.479
Disponibilità liquide a fine esercizio	14.996	19.824

INVESTIMENTI

Nelle tabelle che seguono vengono dettagliati gli investimenti netti effettuati dal gruppo al 31 marzo 2020.

Gruppo IEG**Investimenti Netti Immobilizzazioni Immateriali al 31.03.2020**

Euro/000	Investimenti	Disinvestimenti	g/c	Effetto cambio	Investimenti Netti Q1 2020
Brevetti ind.li e diritti utilizzazione delle opere dell'ingegno	53				53
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili					
Avviamenti		(26)		119	94
Altre immobilizzazioni immateriali	20				20
Immobilizzazioni in corso e acconti	33				33
TOTALE INVESTIMENTI NETTI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	106	(26)	-	119	200

Gli investimenti in «**Brevetti industriali e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno**» sono relativi principalmente all'acquisto e sviluppo del nuovo software CRM (gestione commerciale clienti) da parte della Capogruppo.

La voce «**Avviamenti**» si movimenta principalmente per effetto delle variazioni di cambio euro su dollaro relativamente all'avviamento iscritto in IEG USA per l'acquisto di FB International.

Gli investimenti in «**Altre immobilizzazioni immateriali**» sono interamente riferibili a migliorie su beni di terzi apportate da Summertrade S.r.l. su locali in affitto.

Gruppo IEG**Investimenti Netti Immobilizzazioni Materiali al 31.03.2020**

Euro/000	Investimenti	Spostamenti entrata in esercizio e g/c	Disinvestimenti	Effetto cambio	Investimenti Netti Q1 2020
Terreni e fabbricati	294	1.120			1.414
Impianti e macchinari	95	461			555
Attrezzature	450			38	488
Altri beni	131			21	152
Immobilizzazioni in corso e acconti	300	(1.580)	(40)		(1.320)
TOTALE INVESTIMENTI NETTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.270	-	(40)	59	1.289

Gli investimenti relativi ai «**Terreni e fabbricati**» sono interamente riferibili ad interventi di rinnovamento dei parcheggi nel quartiere fieristico di Rimini.

Gli investimenti nella voce «**Impianti e macchinari**» si riferiscono interamente ad installazioni di impiantistica relativa ai parcheggi del quartiere fieristico di Rimini.

Gli investimenti in «**Attrezzature industriali e commerciali**» sono riferibili principalmente a strutture per la realizzazione di stand fieristici acquistate da Prostand per 232 mila euro ed FB international per 198 mila euro.

Gli investimenti in «**Altri beni**» sono relativi ad acquisto di autovetture e macchine d'ufficio da parte della Capogruppo per complessivi 74 mila euro e da parte di Summertrade per complessivi 48 mila euro.

Gli investimenti in «**Immobilizzazioni in corso e acconti**» sono principalmente riconducibili a progetti di ampliamento/riqualificazione del quartiere fieristico di Vicenza.

INFORMAZIONI SULLE IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, ALTRE IMPRESE

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
Società controllate						
Exmedia S.r.l. in liquidazione	Via Emilia, 155 – 47921 Rimini	31/12/2019	8	(451)	3	(217)
Prostand Exhibition Services S.r.l.	Via Emilia, 155 - 47921 Rimini	31/12/2019	11	(10)	0	114
Prime Servizi S.r.l.	Via Flaminia, 233/A - 47924 Rimini	31/12/2019	3.329	27	1	404
Summertrade S.r.l.	Via Emilia, 155 - 47921 Rimini	31/12/2019	16.638	460	153	1.053
Sub-consolidato leg Usa Inc e Fb International Inc	leg Usa -1001 Brickell Bay Dr., Suite 2717° Miami (FL)	31/12/2019	17.836	(461)	45	7.501
Prostand S.r.l.	Via Santarcangiolo 18 – 47824 Poggio Torriana (RN)	31/12/2019	38.724	(456)	74	7.408
Società collegate						
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	3.566
Green Box S.r.l.	Via Sordello 11/A – 31046 Oderzo (TV)	Nd	nd	nd	nd	nd
Cast Alimenti S.r.l.	Via Serenissima, 5 - Brescia (BS)	31/12/2018	4.622	620	nd	3.074
Società a controllo congiunto						
Expo Estrategia Brasil Eventos e Producoes Ltda	Rua Felix de Souza, 307 Vila Congonhas - Sao Paulo	31/12/2019	9	(44)	nd	1
Dv Global Link LLC	P.O. Box 9846 – Dubai – E.A.U.	31/12/2018	3.579	(520)	nd	161
Europe Asia Global Link Exhibitions Co., Ltd	n. 18 Tian Shan Road 900-341, Changning Discript, Shangai, China	31/12/2019	451	(138)	nd	368
Europe China Environmental Exhibitions Co.,Ltd.	Getan Building 1, No.588, Yizhou Avenue, High-tech Zone Chengdu, China	nd	nd	nd	nd	nd
Destination Services S.r.l.	Viale Roberto Valturio 44 – Rimini (RN)	nd	nd	nd	nd	nd
Altre partecipazioni						
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	31/12/2019	1.659	(1.199)	0	75.207
Eventi Oggi S.r.l.	Via Mazzoni 43 – Cesena (FC)	31/12/2017	479	0	nd	15
Turismo e Benessere soc. cons.	Via Rasponi 8 – Ravenna (RA)	nd	nd	nd	nd	nd
Rimini Welcome s.c.a.r.l.	Via Sassonia, 30 – Rimini (RN)	Nd	Nd	Nd	Nd	nd

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 fee sull'attività di intermediazione commerciale svolta. FB International fornisce servizi allestitivi a Italian Exhibition Group S.p.A. e Prostand 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 S.p.A., la corresponsione di una fee sull'attività svolta nei locali messi a sua disposizione. Prime Servizi è fornitrice di Italian Exhibition Group S.p.A. 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.

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 2020 non ha dato corso ad operazioni di compravendita sulle predette azioni e/o quote.

Alla data del 31 marzo 2020 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 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Successivamente alla chiusura del primo trimestre 2020, a seguito del perdurare dell'emergenza sanitaria COVID-19, nel mese di aprile sono state confermate, e in alcuni casi intensificate, le misure restrittive adottate dalle autorità governative con la finalità di fermare la diffusione del contagio attraverso il distanziamento sociale. Solamente a partire dal 4 maggio, a seguito dei primi timidi segnali di rallentamento della diffusione del virus, nel nostro paese è stata consentita la ripartenza di alcune limitate attività produttive e commerciali ed è stato concesso un lieve alleggerimento delle limitazioni alla circolazione delle persone (che però rimane sempre circoscritta all'interno della stessa ragione e per comprovate esigenze). Se i dati sull'emergenza sanitaria continueranno ad essere positivi, è previsto per la fine del mese di maggio/inizio del mese giugno un ulteriore allentamento delle misure per contrastare la diffusione del contagio. Ciò nonostante è possibile ipotizzare anche per i prossimi mesi un contesto di forti restrizioni allo svolgimento delle attività produttive e commerciali, alla mobilità nazionale e internazionale e, almeno per il mese di giugno, il permanere del divieto di assembramenti che impediranno lo svolgimento delle attività fieristico congressuali. E' ragionevole ipotizzare, guardando anche a quanto succede in oriente, che la ripresa della nostra attività sia accompagnata dalla necessità di adottare misure organizzative tali da ridurre i rischi di contagio, misure che sono in corso di studio. Il combinato effetto dell'incertezza sulla data e sulle modalità di ripartenza rendono impossibile, sulla base alle informazioni ad oggi disponibili, formulare previsioni attendibili sugli effetti economici e finanziari dell'emergenza Covid-19 sui risultati 2020.

Come conseguenza del permanere delle limitazioni imposte dalle varie autorità e del perdurare di elementi di forte incertezza sul futuro del settore fieristico e congressuale, è proseguita l'attività di riprogrammazione degli eventi in portafoglio e il sostanziale fermo dell'attività dei Servizi Correlati. Di seguito si descrivono gli effetti ad oggi registrati.

Sul fronte degli Eventi Organizzati, per il secondo trimestre del 2020, comunque il meno significativo dell'anno, non si prevede lo svolgimento di alcun evento, in quanto quasi tutti quelli in calendario nel periodo indicato sono stati posticipati. L'attuale situazione di incertezza ha avuto impatti anche su alcune manifestazioni del secondo semestre dell'anno: "Tecnargilla", "Origin Passion & Beliefs" ed "Enada Roma". In merito alla prima (che aveva sviluppato nell'edizione precedente ricavi per circa 6 milioni di euro), a causa delle incertezze sulle possibili evoluzioni del sistema degli spostamenti internazionali, la Capogruppo, assieme all'associazione confindustriale di categoria ACIMAC, partner nell'organizzazione della manifestazione, ha deciso di posticipare al 2021 la manifestazione. "Tecnargilla" tornerà dunque nell'autunno 2021, senza perdere edizioni ma cambiando la sua cadenza biennale che passerà dagli anni pari a quelli dispari. La Società sta comunque studiando la possibilità di realizzare alcune iniziative alternative alla manifestazione (come conferenze, business meeting virtuali) in occasione dello svolgimento della manifestazione "Cersaie–Salone Internazionale della Ceramica per l'Architettura e dell'Arredobagno" che è stata posticipata al mese di novembre. Per Origin, piccolo evento in programma per il mese di luglio presso il quartiere fieristico di Milano, non è stato possibile identificare una nuova collocazione adatta al pubblico di visitatori ed espositori ed è pertanto stato cancellato. Lo spostamento al 30 settembre-2 ottobre di "Enada Primavera" ha inevitabilmente determinato una sovrapposizione con l'edizione romana della manifestazione (13-15 ottobre), la cui edizione 2020 è stata pertanto cancellata. Quindi, considerando anche gli effetti sul primo trimestre 2020 precedentemente analizzati, la pandemia ha, allo stato attuale, determinato la cancellazione di 6 manifestazioni organizzate (comprendendo in esse Golositalia, sospesa al secondo giorno di svolgimento).

Il secondo trimestre 2020 non vedrà lo svolgimento né di Eventi Ospitati né di Eventi Sportivi. In merito alla prima linea di business, si segnala in particolare la decisione dei rispettivi organizzatori di riprogrammare a settembre "Expodental Meeting" (prevista originariamente nel mese di maggio) e di cancellare l'edizione 2020 di "Macfrut" (in programma nel mese di maggio e in seguito posticipato al 8-10 settembre). Sul fronte degli Eventi Sportivi, si segnala la cancellazione dell'edizione 2020 di "The coah experience" e "Ginnastica in festa", calendarizzati nel mese di giugno, e "Rimini danza sportiva" prevista per il mese di luglio. Ad oggi, l'emergenza COVID-19 ha quindi comportato la cancellazione di un evento ospitato e 3 eventi sportivi che, anche complessivamente considerati, hanno un impatto decisamente contenuto sul risultato operativo del Gruppo considerando il basso peso di queste due linee di business.

La linea di business Eventi Congressuali continua ad essere significativamente impattata dalla crisi in atto. Come sopra ricordato, permane la sospensione dell'attività e per il secondo trimestre 2020 non si prevede la realizzazione di alcun evento. Ad oggi si registra la decisione degli organizzatori terzi di cancellare altri 41 eventi, in aggiunta agli 8 cancellati nel primo trimestre, per un totale di 49 congressi.

Anche per la linea di business Servizi Correlati permane il fermo delle attività che si prevede sia confermata almeno in parte, se non in tutto, il secondo trimestre dell'anno. Si segnala solamente lo svolgimento di un'assai limitata attività sul fronte della ristorazione e delle pulizie – grazie alle nuove attività per i servizi di sanificazione -.

Pertanto, sulla base dello stato ad oggi del calendario fieristico-congressuale e della sospensione dell'attività delle società controllate operanti sul fronte dei Servizi Correlati, la Società stima che gli impatti sopra descritti (compresi quelli consuntivi del primo trimestre 2020) comportino una contrazione di circa 40 milioni di euro sui ricavi complessivi dell'esercizio 2020. Essendo lo scenario in continua evoluzione è tuttavia difficile effettuare una stima realistica degli effetti complessivi di queste misure restrittive, che potrebbero anche protrarsi oltre il mese di giugno, e delle conseguenze che questa forte crisi avrà sugli eventi che si svolgeranno in futuro, comportando così un aggravio della stima appena fornita degli impatti sui risultati della Società e del Gruppo.

In risposta all'inasprirsi delle conseguenze dell'emergenza sanitaria, come in precedenza accennato, la Società ha adottato a partire dal mese di marzo un deciso e significativo piano di azione per tutelare la salute e la sicurezza di tutti gli stakeholders e per contrastare gli impatti economico-finanziaria della crisi.

In merito alle misure a tutela della salute e della sicurezza dei dipendenti, collaboratori, fornitori e clienti, la Società ha attivato immediatamente un gruppo di lavoro interfunzionale (operazione "Safe Business") con lo scopo di individuare tutte le soluzioni capaci di rendere le proprie attività ai massimi livelli di sicurezza sanitaria ed in linea con le misure di sicurezza indicate dalle autorità competenti. Sul fronte della sicurezza dei dipendenti e collaboratori della Società e del Gruppo, si è fatto ampio ricorso allo smart working - che ha sostanzialmente coinvolto tutta la popolazione aziendale -, e sono stati predisposti appositi protocolli per riprendere in sicurezza l'attività lavorativa in sede. I protocolli adottati prevedono, tra le diverse misure, distanziamento sociale, verifica delle temperature in ingresso e distribuzione dei sistemi di protezione individuale. È stato infine previsto lo screening sierologico di massa, su base volontaria. Siccome il Gruppo opera su diverse regioni, l'operazione sarà svolta secondo i protocolli emanati ed emanandi ed è già stata presentata idonea istanza alla regione Emilia-Romagna. Il gruppo di lavoro ha poi ideato un progetto che prevede un articolato sistema di misure per consentire la partecipazione agli eventi fieristici e congressuali in tutta sicurezza e nel pieno rispetto delle regole e dei protocolli sanitari. Tra le misure previste si segnalano: il sistema digitale centralizzato per gestire i flussi dei visitatori, i desk per la distribuzione di mascherine (con obbligo di indossarle durante tutta la permanenza in fiera), i corridoi di sicurezza e la segnaletica di distanziamento, i titoli d'accesso dematerializzati, i controlli sul pubblico con i termoscanner, fino alle mascherine trasparenti per le relazioni con i non udenti.

La Società ha poi attivato una serie di azioni per contenere gli impatti economico e finanziari dell'emergenza sanitaria.

La Società monitora costantemente l'evoluzione dell'epidemia e dei provvedimenti normativi restrittivi, che si ritiene comunque avranno carattere temporaneo, e lavora costantemente con i propri clienti e partner per consentire lo svolgimento delle manifestazioni fieristiche e congressuali posticipate e per ideare iniziative alternative per quelle cancellate.

Alla data di redazione del presente documento il Gruppo dispone di scorte di liquidità a cui si aggiungono linee di credito accordate e non utilizzate per un ammontare complessivo non inferiore ai 38 milioni di euro. Inoltre, grazie alla posizione di leadership nel proprio settore, la Società ritiene di poter godere del supporto del sistema finanziario. In particolare, sono in corso interlocuzioni con alcuni istituti di credito al fine di ottenere nuove linee di finanziamento. È stata richiesta ed ottenuta dalla società controllata Prostand la moratoria sui due finanziamenti in essere, con il conseguente blocco dei pagamenti delle quote capitale fino al settembre 2020.

In data 16 aprile la Società ha stipulato un contratto di finanziamento con un Pool di banche guidato da Crédit Agricole Italia e composto da BNL, Bper Banca, Banco BPM e Istituto per il Credito Sportivo, finalizzato allo sviluppo del quartiere fieristico di Rimini. Il contratto prevede due distinte linee di finanziamento garantite da ipoteca sugli immobili costituenti il quartiere fieristico di Rimini: una linea di importo pari ad euro 15.000.000 per il rifinanziamento dei preesistenti mutui bancari garantiti da ipoteche sul quartiere di Rimini, i quali sono stati contestualmente estinti. La seconda linea, di massimi euro 60.000.000 sarà erogata ad avanzamento lavori ed è destinata al finanziamento dei progetti di ampliamento della capacità espositiva e dei servizi del quartiere di Rimini, che avrà spazi multifunzionali utilizzabili anche per finalità sportive. I nuovi spazi saranno disponibili a partire dal gennaio 2023. Le linee di credito, della durata rispettivamente di 8 e 12 anni (compreso un periodo di disponibilità di 36 mesi), prevedono condizioni, impegni e termini contrattuali in linea con gli standard per il mercato del credito bancario.

La Società si sta adoperando per usufruire delle misure di sostegno finanziario previste dal così detto “decreto liquidità” e continuerà a monitorare la possibilità di utilizzare ulteriori future misure di sostegno finanziario.

L'incertezza sui risultati 2020, in particolare per ciò che concerne il livello di EBITDA atteso, non consente al momento una previsione sul rispetto dei covenant finanziari connessi ad alcuni dei finanziamenti in essere. La Società, non appena disporrà di informazioni sufficienti, provvederà ad intraprendere colloqui con le banche finanziatrici al fine di gestire l'eventuale criticità indotta dalla pandemia.

Al fine di sostenere ulteriormente la solidità finanziaria e patrimoniale il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nella seduta del 7 di aprile 2020, così come fatto da altre società quotate e come suggerito da istituzioni finanziarie e investitori istituzionali, ha assunto la decisione di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti del prossimo 8 giugno la proposta di accantonare a riserve l'utile dell'esercizio 2019. Il Consiglio e l'Assemblea potranno valutare la possibilità di distribuzione di dividendi una volta che saranno superate le incertezze connesse all'attuale emergenza sanitaria

Infine, sempre nell'ambito, delle misure a sostegno della struttura finanziaria, la Società sta mantenendo alta l'attenzione nella gestione dei propri crediti commerciali e ha adottato oculate politiche nei pagamenti dei fornitori.

La Società ha poi attivato una serie di azioni allo scopo di contenere i costi operativi che, come evidenziato in precedenza, sono comunque caratterizzati da una rilevante incidenza dei costi variabili. In particolare, è stata attuata una politica di riduzione di tutti i costi generali e si sta valutando la rinegoziazione di alcuni contratti di fornitura.

Sul fronte del costo del lavoro la Società ha immediatamente agevolato l'utilizzo delle ferie e permessi arretrati e, a partire dal mese di aprile, ha fatto ricorso in maniera estesa agli ammortizzatori sociali (in particolare al Fondo di Integrazione Salariale) previsti dai provvedimenti governativi. Le principali società controllate hanno attivato gli ammortizzatori sociali già nel mese di marzo. Si ritiene pertanto che gli effetti, in termini di riduzione del costo del lavoro, dell'adozione di queste misure si dispiegheranno appieno nei prossimi mesi. È stato infine disposto il blocco delle assunzioni e il management ha provveduto ad una riduzione volontaria delle retribuzioni per tutto il periodo di utilizzo degli ammortizzatori sociali previsto per il personale non dirigente. Ovviamente la Società valuterà, in relazione all'andamento della crisi, la possibilità di estendere il ricorso a questo tipo di strumenti.

Il Gruppo ha sospeso tutti gli investimenti non essenziali.

In aggiunta agli elementi sopra descritti, la Società continuerà a verificare la possibilità di aderire alle ulteriori misure di sostegno economico e finanziario che auspicabilmente saranno introdotte anche in futuro, al fine di ridurre al massimo gli impatti delle contingenti difficoltà e di essere pronti a riprendere l'attività a fianco dei propri clienti e partner non appena saranno superati questi momenti di incertezza. Il management continua ad essere convinto delle capacità di resilienza del Gruppo e dell'intera industria fieristica e dell'importante ruolo che dovrà giocare al momento della ripresa.

Rimini, li 12 maggio 2020

**Informazioni finanziarie periodiche consolidate al
31 marzo 2020**

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVO (Euro/000)	NOTE	31/03/2020	31/12/2019
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	1	206.992	209.173
Immobilizzazioni immateriali	2	36.575	37.036
Partecipazioni valutate col metodo del PN		4.462	4.437
Altre partecipazioni		10.873	10.873
<i>Di cui con parti correlate</i>		10.786	10.786
Attività fiscali per imposte anticipate		1.898	1.940
Attività finanziarie non correnti per diritti d'uso		798	840
Altre attività finanziarie non correnti		475	524
Altre attività non correnti		119	152
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		262.193	264.976
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze		942	956
Crediti commerciali	3	23.370	33.899
<i>Di cui con parti correlate</i>		687	724
Crediti tributari per imposte dirette		26	505
Attività finanziarie correnti per diritti d'uso		165	164
Altre attività finanziarie correnti		1.409	1.472
<i>Di cui con parti correlate</i>		292	292
Altre attività correnti		6.396	5.856
Disponibilità liquide	4	14.996	22.198
TOTALE ATTIVA' CORRENTI		47.305	65.051
TOTALE ATTIVO		309.497	330.027

PASSIVO	NOTE	31/03/20	31/12/19
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	5	52.515	52.215
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5	13.947	13.947
Altre riserve	5	26.613	26.608
Utili (Perdite) di esercizi precedenti	5	11.180	(1.680)
Utile (Perdita) di periodo di competenza degli azionisti della Capogruppo	5	11.309	12.861
PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA CAPOGRUPPO		115.563	103.950
Capitale e riserve di competenza di terzi	5	2.184	2.374
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	5	546	(224)
PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA DELLE MINORANZE		2.730	2.150
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		117.994	106.100
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti verso banche		54.305	58.318
Passività finanziare non correnti per diritti d'uso		25.515	26.114
	<i>Di cui con parti correlate</i>	16.996	17.219
Altre passività finanziarie non correnti		22.985	22.467
Fondi per rischi ed oneri non correnti		1.755	1.755
Fondi relativi al personale		4.604	4.580
Passività per imposte differite		0	0
Altre passività non correnti		2.252	2.300
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		111.415	115.535
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche		15.473	14.601
Passività finanziare correnti per diritti d'uso		3.942	3.968
	<i>Di cui con parti correlate</i>	1.322	1.320
Altre passività finanziarie correnti		2.378	4.237
Fondi per rischi ed oneri correnti		0	0
Debiti commerciali		33.343	34.979
	<i>Di cui con parti correlate</i>	90	126
Debiti tributari per imposte dirette		7.353	2.053
Altre passività correnti	6	17.599	48.554
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		80.088	108.392
TOTALE PASSIVO		309.497	330.027

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	NOTE	31.03.2020	31.03.2019
RICAVI			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7	58.811	66.841
	<i>Di cui con parti correlate</i>	22	35
Altri ricavi	8	1.595	419
	<i>Di cui con parti correlate</i>	10	20
TOTALE RICAVI		60.406	67.260
	<i>Di cui ricavi non ricorrenti</i>	315	0
COSTI OPERATIVI			
Variazione delle rimanenze		(22)	(157)
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(4.128)	(5.845)
Costi per servizi		(21.912)	(25.512)
	<i>Di cui con parti correlate</i>	(9)	(22)
	<i>Di cui costi per servizi non ricorrenti</i>	0	(2)
Costi per godimento di beni di terzi		(1.528)	(672)
Costi per il personale		(8.613)	(9.031)
Altri costi operativi		(822)	(723)
	<i>Di cui con parti correlate</i>	(3)	0
TOTALE COSTI OPERATIVI		(37.025)	(41.940)
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)		23.382	25.320
	<i>Di cui impatto delle partite non ricorrenti</i>	315	(2)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	1-2	(4.336)	(4.011)
Svalutazione dei crediti		(259)	(184)
Accantonamenti		(33)	(60)
Rettifiche di valore di attività finanziarie diverse da partecipazioni		0	0
RISULTATO OPERATIVO		18.754	21.066
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
Proventi finanziari		7	25
Oneri finanziari		(1.344)	(1.383)
Utili e perdite sui cambi		(4)	(29)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI		(1.341)	(1.388)
PROVENTI ED ONERI DA PARTECIPAZIONI			
Effetto valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto		0	0
Altri proventi/oneri da partecipazioni		0	0
	<i>Di cui con parti correlate</i>	0	0
TOTALE PROVENTI ED ONERI DA PARTECIPAZIONI		0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		17.413	19.678
IMPOSTE SUL REDDITO			
Imposte correnti		(5.664)	(6.252)
Imposte anticipate/(differite)		106	(114)
Imposte relative ad esercizi precedenti		0	0
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO		(5.558)	(6.366)
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO		11.855	13.312
UTILE (PERDITA) DI COMPETENZA DELLE MINORANZE		546	690
UTILE (PERDITA) DI COMPETENZA DEGLI AZ.TI DELLA CONTROLLANTE		11.309	12.623
RISULTATO PER AZIONE		0,3664	0,4090
RISULTATO PER AZIONE DILUITO		0,3664	0,4090

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Note	31.03.20	31.03.19
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	11.855	13.312
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) sugli strumenti finanziari di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge)	(206)	(385)
Imposte su strumenti finanziari derivati	50	92
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valuta	196	171
Utili/(perdite) derivanti dalle attività finanziarie FVOCI	-	-
Totale Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio	39	(121)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti per i dipendenti – IAS19		
Imposte sul reddito		
Totale Effetto variazione riserva attuariale		
Totale Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		
TOTALE UTILE/(PERDITA) RILEVATA NEL PATRIMONIO NETTO	39	(121)
UTILE/PERDITA COMPLESSIVO/A DELL'ESERCIZIO	11.894	13.191
Attribuibile a:		
Interessenze di minoranza	580	721
Azionisti della Capogruppo	11.314	12.470

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
Saldo 31/12/18 (**)	52.215	13.947	67.160	9.213	2.413	(52.173)	(4.232)	10.301	98.844	2.195	520	101.559
Adozione IFRS 16							(1.452)		(1.452)	21		(1.431)
Effetto PPA								47	47	(165)	13	(105)
Saldo 01/01/2019	52.215	13.947	67.160	9.213	2.413	(52.173)	(5.684)	10.348	97.439	2.051	533	100.023
Destinazione risultato d'esercizio:												
- Destinazione a riserve							10.301	(10.301)	0	520	(520)	0
Risultato complessivo di periodo						(153)		12.391	12.238	196	677	13.111
Saldo 31/03/2019	52.215	13.947	67.160	9.213	2.413	(52.326)	4.617	12.438	109.677	2.768	690	113.134
rettifiche adozione IFRS 16							(247)		(247)	(155)		(402)
Destinazione risultato d'esercizio:												
- Distribuzione utili agli azionisti							(5.556)		(5.556)	(73)		(5.629)
- Destinazione a riserve				493	49		(542)		0			
Risultato complessivo di periodo						(394)		470	76	(178)	(901)	(1.003)
Saldo 31/12/19	52.215	13.947	67.160	9.706	2.462	(52.720)	(1.727)	12.908	103.950	2.361	(211)	106.100
Destinazione risultato d'esercizio:												
- Distribuzione utili agli azionisti												
- Destinazione a riserve							12.908	(12.908)	0	(211)	211	0
Risultato complessivo di periodo						5		11.309	11.314	34	546	11.894
Saldo 31/03/2020	52.215	13.947	67.160	9.706	2.462	(52.715)	11.180	11.309	115.264	2.184	546	117.994

(**) 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.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Valori in Euro/000	Note	31/03/2020	31/03/2019
Utile prima delle imposte		17.413	19.678
	<i>Di cui verso parti correlate</i>	20	34
<i>Rettifiche per ricondurre l'utile dell'esercizio al flusso di cassa da attività operativa:</i>			
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	1-2	4.336	4.011
Accantonamenti e svalutazioni		259	184
Altri accantonamenti		33	60
Oneri/(proventi) da valutazione di partecipazioni in altre imprese con il metodo del patrimonio netto		-	-
Svalutazioni di attività finanziarie		-	-
Oneri finanziari netti		1.341	1.388
Costi per godimento beni di terzi IFRS16		(973)	(944)
Effetto su EBIT oneri finanziari per Put Option		(70)	(68)
Altre variazioni non monetarie		(48)	(48)
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante		22.290	24.260
<i>Variazione del capitale circolante:</i>			
Rimanenze		14	218
Crediti commerciali	3	10.274	(1.277)
	<i>Di cui verso parti correlate</i>	36	(48)
Debiti commerciali		(1.641)	457
	<i>Di cui verso parti correlate</i>	36	459
Altre attività correnti e non correnti		(205)	(2.307)
Altre passività correnti e non correnti	6	(30.941)	(24.063)
Crediti/debiti per imposte correnti		98	(705)
	<i>Di cui verso parti correlate</i>	-	-
Imposte differite/anticipate		215	297
Flusso di cassa derivante da variazioni del capitale circolante		(22.487)	(27.379)
Imposte sul reddito pagate		-	-
Fondi relativi al personale e fondi rischi		(9)	(907)
Flusso di cassa relativo all'attività operativa		(205)	(4.027)
<i>Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento</i>			
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	2	(200)	(58)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	1	(1.289)	(2.564)
Dividendi da collegate e joint venture		-	-
	<i>Di cui verso parti correlate</i>	-	-
Variazione attività finanziarie correnti e non correnti		112	(27)
	<i>Di cui verso parti correlate</i>	-	131
Investimenti netti in partecipazioni controllate		-	-
Variazioni partecipazioni collegate e altre		(25)	(5)
Flusso di cassa relativo all'attività di investimento		(1.402)	(2.654)
<i>Flusso di cassa dall'attività di finanziamento</i>			
Variazione altri debiti finanziari - altri		(5.134)	(3.016)
Debiti verso soci		(87)	8
Oneri finanziari netti pagati		(570)	(309)
Dividendi pagati		-	-
Variazione riserve Gruppo	5	196	343
Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento		(5.596)	(2.975)
Flusso di cassa netto del periodo		(7.203)	(9.655)
Disponibilità liquide di inizio periodo		22.198	29.479
Disponibilità liquide di fine periodo		14.996	19.824

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 31 marzo 2020 (di seguito le “**Informazioni finanziarie periodiche**”) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 maggio 2020 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**), così come previsto dall’art. 154-ter del Dlgs 24 febbraio 1998 n.58. 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” o “sintetica” 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 2019 predisposto in conformità agli EU-IFRS e approvato dal Consiglio di Amministrazione il 7 aprile 2020.

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.

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 31 marzo 2020 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019 ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2020, così come meglio esplicitati nel seguente paragrafo e di un diverso criterio di contabilizzazione dei contributi pubblici, disciplinati dallo IAS 20. Nello specifico, il principio al par. 7, regola le condizioni per la definizione della competenza dei contributi indicandone come momento dell'iscrizione quello in cui la Società ha la ragionevole certezza di rispettare le condizioni previste per l'erogazione del contributo e di ricevere il contributo stesso. In precedenza, si è interpretato il principio adottando un approccio prudenziale e quindi considerando per l'iscrizione del provento il momento dell'incasso del contributo. Dal 1° gennaio 2020 si è invece ritenuto maggiormente rappresentativo considerare quale ragionevole certezza il momento in cui viene presentata la rendicontazione delle spese, anche in un'ottica di correlazione di costi e ricavi, essendo i primi già presenti nel conto economico della Società. La rendicontazione infatti non è funzionale all'ottenimento del contributo stesso, il quale è già stato deliberato dall'ente pubblico nel suo importo massimo ottenibile, ma solo alla verifica che le spese siano state effettivamente sostenute dalla società e nell'ammontare corrispondente al progetto presentato. L'impatto della nuova interpretazione ha comportato nel trimestre maggiori ricavi per 550 mila euro, iscritti nella voce "altri ricavi".

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2020 O APPLICABILI IN VIA ANTICIPATA

A partire dal 2020 il Gruppo IEG ha applicato i seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, rivisti dallo IASB.

- 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”*.
- Amendment al *Conceptual Framework*. Le principali modifiche rispetto alla precedente versione del Conceptual Framework riguardano i) un nuovo capitolo in tema di valutazione; ii) migliori definizioni e guidance, in particolare con riferimento alla definizione di passività; iii) chiarimenti di importanti concetti come stewardship, prudenza e incertezza nelle valutazioni.
- Amendment all’ IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7- *Interest Rate Benchmark Reform*. Il principio modifica alcuni dei requisiti specifici di hedge accounting al fine di mitigare gli effetti sui bilanci dell’incertezza della riforma sui tassi di interesse di riferimento per la maggior parte degli strumenti finanziari (c.d. “IBOR”).
- Amendment all’ 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

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 dei 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.

- 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 IAS 1 – *Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current and Non-current*. Il principio chiarifica i requisiti per la classificazione delle passività in correnti e non correnti. Le modifiche entreranno in vigore a partire dal 1° gennaio 2021.

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.
- Amendment 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.

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.

AREA DI CONSOLIDAMENTO E SUE VARIAZIONI

Le Informazioni finanziarie periodiche al 31 marzo 2020 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.

L'area di consolidamento al 31 marzo 2020 non differisce da quella del 31 dicembre 2019.

GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Il Gruppo IEG è esposto a rischi finanziari connessi alla propria attività, in particolare riferibili alle seguenti fattispecie:

- *rischio di credito*, derivante dalle operazioni commerciali o da attività di finanziamento;
- *rischio di liquidità*, relativo alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito;

- *rischio di mercato* (nelle sue componenti di rischio di cambio, rischio di tasso, rischio di prezzo), con particolare riferimento al rischio di tasso di interesse, relativo all'esposizione del Gruppo su strumenti finanziari che generano interessi.

Il presente documento non contiene tutte le informazioni richieste per la redazione del bilancio annuale e li riportate, in relazione alla gestione del rischio finanziario e alle policy adottate dal Gruppo per contrastarlo. Pertanto, l'informativa qui riportata deve essere letta unitamente al bilancio predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Fair Value

L'IFRS 13 definisce i seguenti tre livelli di *fair value* al quale riferire la valutazione degli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale-finanziaria:

- *Livello 1*: quotazioni rilevate su un mercato attivo;
- *Livello 2*: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- *Livello 3*: input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia la classificazione delle attività e passività finanziarie e il livello degli input utilizzati per la valutazione del fair value al 31 marzo 2020.

31/03/2020						
<i>in euro/000</i>	Note	Livello di Fair Value	Costo ammortizzato	Fair value contabilizzato in OCI	Fair value contabilizzato a conto economico	Totale
ATTIVITA'						
Altre partecipazioni		2-3	-	10.862	12	10.873
Attività finanziarie non correnti		1-2	1.229	-	44	1.273
Altre attività non correnti			119	-	-	119
Crediti commerciali	3		23.370	-	-	23.370
Attività finanziarie correnti		2	1.574	-	-	1.574
Altre attività correnti			6.396	-	-	6.396
Disponibilità liquide	4		14.996	-	-	14.996
TOTALE ATTIVITA'			47.684	10.862	56	58.602
PASSIVITA'						
Debiti verso banche non correnti			54.305	-	-	54.305
Altre passività finanziarie non correnti		2	42.772	755	4.973	48.500
Altre passività non correnti			2.252	-	-	2.252
Debiti verso banche correnti			15.473	-	-	15.473
Altre passività finanziarie correnti			6.320	-	-	6.320
Debiti commerciali			33.343	-	-	33.343
Altre passività correnti	6		17.599	-	-	17.599
TOTALE PASSIVITA'			172.064	755	4.973	177.792

CONTINUITA' AZIENDALE

Pur considerando la complessità e l'incertezza che caratterizzano il contesto in cui opera il Gruppo caratterizzato dall'emergenza sanitaria COVID19 e dai relativi provvedimenti restrittivi, in base alle considerazioni svolte di seguito, la Società considera appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale tenuto conto della sua capacità di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi.

La Società monitora costantemente l'evoluzione dell'epidemia e dei provvedimenti normativi restrittivi, che si ritiene comunque avranno carattere temporaneo, e lavora costantemente con i propri clienti e partner per consentire lo svolgimento delle manifestazioni fieristiche e congressuali posticipate e per ideare iniziative alternative per quelle cancellate.

La Società ha poi attivato una serie di azioni per contenere gli impatti economico e finanziari dell'emergenza sanitaria di seguito descritte.

Alla data di redazione del presente documento il Gruppo dispone di scorte di liquidità a cui si aggiungono linee di credito accordate e non utilizzate per un ammontare complessivo non inferiore ai 38 milioni di euro. Inoltre, grazie alla posizione di leadership nel proprio settore, la Società ritiene di poter godere del supporto del sistema finanziario. In particolare, sono in corso interlocuzioni con alcuni istituti di credito al fine di ottenere nuove linee di finanziamento. È stata richiesta ed ottenuta dalla società controllata Prostand la moratoria sui due finanziamenti in essere, con il conseguente blocco dei pagamenti delle quote capitale fino al settembre 2020.

In data 16 aprile la Società ha stipulato un contratto di finanziamento con un Pool di banche guidato da Crédit Agricole Italia e composto da BNL, Bper Banca, Banco BPM e Istituto per il Credito Sportivo, finalizzato allo sviluppo del quartiere fieristico di Rimini. Il contratto prevede due distinte linee di finanziamento garantite da ipoteca sugli immobili costituenti il quartiere fieristico di Rimini: una linea di importo pari ad euro 15.000.000 per il rifinanziamento dei preesistenti mutui bancari garantiti da ipoteche sul quartiere di Rimini, i quali sono stati contestualmente estinti. La seconda linea, di massimi euro 60.000.000 sarà erogata ad avanzamento lavori ed è destinata al finanziamento dei progetti di ampliamento della capacità espositiva e dei servizi del quartiere di Rimini, che avrà spazi multifunzionali utilizzabili anche per finalità sportive. I nuovi spazi saranno disponibili a partire dal gennaio 2023. Le linee di credito, della durata rispettivamente di 8 e 12 anni (compreso un periodo di disponibilità di 36 mesi), prevedono condizioni, impegni e termini contrattuali in linea con gli standard per il mercato del credito bancario.

La Società sta studiando infine la possibilità di aderire alle misure di sostegno finanziario previste dal così detto "decreto liquidità" e continuerà a monitorare la possibilità di utilizzare ulteriori future misure di sostegno finanziario.

L'incertezza sui risultati 2020, in particolare per ciò che concerne il livello di EBITDA atteso, non consente al momento una previsione sul rispetto dei covenant finanziari connessi ad alcuni dei finanziamenti in essere. La Società, non appena disporrà di informazioni sufficienti, provvederà ad intraprendere colloqui con le banche finanziatrici al fine di gestire l'eventuale criticità indotta dalla pandemia.

Al fine di sostenere ulteriormente la solidità finanziaria e patrimoniale il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nella seduta del 7 di aprile 2020, così come fatto da altre società quotate e come suggerito da istituzioni finanziarie e investitori istituzionali, ha assunto la decisione di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti del prossimo 8 giugno la proposta di accantonare a riserve l'utile dell'esercizio 2019. Il Consiglio e l'Assemblea potranno valutare la possibilità di distribuzione di dividendi una volta che saranno superate le incertezze connesse all'attuale emergenza sanitaria

Infine, sempre nell'ambito, delle misure a sostegno della struttura finanziaria, la Società sta mantenendo alta l'attenzione nella gestione dei propri crediti commerciali e ha adottato oculate politiche nei pagamenti dei fornitori.

La Società ha poi attivato una serie di azioni allo scopo di contenere di contenere i costi operativi che, come evidenziato in precedenza, sono comunque caratterizzati da una rilevante incidenza dei costi variabili. In particolare, è stata attuata una politica di riduzione di tutti i costi generali e si sta valutando la rinegoziazione di alcuni contratti di fornitura.

Sul fronte del costo del lavoro la Società ha immediatamente agevolato l'utilizzo delle ferie e permessi arretrati e, a partire dal mese di aprile, ha fatto ricorso in maniera estesa agli ammortizzatori sociali (in particolare al Fondo di Integrazione Salariale) previsti dai provvedimenti governativi. Come ricordato in precedenza, l'utilizzo di questi strumenti è stato fatto nel mese di marzo solamente da alcune società controllate, pertanto si ritiene che nei prossimi mesi si dispiegheranno gli effetti, in termini di riduzione del costo del lavoro, dell'adozione di queste misure. È stato infine disposto il blocco delle assunzioni e il management ha provveduto ad una riduzione volontaria dello stipendio per tutto il periodo di utilizzo degli ammortizzatori sociali per il personale dipendente. Ovviamente la Società valuterà, in relazione all'andamento della crisi, la possibilità di estendere il ricorso a questo tipo di strumenti.

Il Gruppo ha sospeso tutti gli investimenti non essenziali.

In aggiunta agli elementi sopra descritti, la Società continuerà a verificare la possibilità di aderire alle ulteriori misure di sostegno economico e finanziario che auspicabilmente saranno introdotte anche in futuro al fine di ridurre al massimo gli impatti delle contingenti difficoltà e di essere pronti a riprendere l'attività a fianco dei propri clienti e partner non appena saranno superati questi momenti di incertezza.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

1) Immobilizzazioni materiali

Le tabelle che seguono indicano i movimenti intervenuti nel corso del periodo.

	Saldo al 31/12/19	Variazioni I trimestre 2020							Saldo al 31/03/20
		Incrementi	Var. IFRS16	Decrementi/Svalutazioni	Amm.ti	Amm.ti IFRS16	Spost.	Effetto cambi	
Terreni e fabbricati									
Valori di carico	299.201	294	221				1.120		300.835
Ammortamenti	(122.722)		(32)		(1.264)	(845)			(124.862)
Totale terreni e fabbricati	176.479	294	189	-	(1.264)	(845)	1.120	-	175.973
Impianti e macchinario									
Valori di carico	77.531	95					461		78.086
Ammortamenti	(66.865)				(465)				(67.330)
Totale impianti e macchinari	10.666	95	-	-	(465)	-	461	-	10.756
Attrezzature industriali e commerciali									
Valori di carico	35.158	450						78	35.685
Ammortamenti	(25.919)				(759)			(40)	(26.718)
Totale attrezzature industriali e commerciali	9.239	450	-	-	(759)	-	-	38	8.967
Altri beni									
Valori di carico	24.374	131	16					39	24.560
Ammortamenti	(17.349)				(326)	(16)		(18)	(17.709)
Totale Altri beni	7.025	131	16	-	(326)	(16)	-	21	6.851
Totale Immobilizzazioni in corso e acconti	5.764	300		(40)			(1.580)		4.444
TOTALE	209.173	1.270	205	(40)	(2.815)	(861)	-	59	206.991

Il valore netto dei «**Terreni e fabbricati**» al 31 marzo 2020 è pari a circa 176 milioni di euro e registra una variazione netta in diminuzione di 0,5 milioni di euro. Gli incrementi di periodo e gli spostamenti a seguito di entrata in funzione di immobilizzazioni in corso sono pari complessivamente a 1,4 milioni di euro e riguardano interamente il rinnovamento dei parcheggi nel quartiere fieristico di Rimini. Gli ammortamenti di periodo sono pari a 1,3 milioni di euro e l'effetto netto dell'applicazione dell'IFRS16 è pari a 0,7 milioni di euro.

Il valore netto della voce «**Impianti e macchinari**» al 31 marzo 2020 è pari a 10,8 milioni di euro e rileva una variazione netta in aumento per 0,1 milioni di euro. Gli incrementi di periodo e gli spostamenti a seguito di entrata in funzione di immobilizzazioni in corso sono pari complessivamente a 0,6 milioni di euro e si riferiscono interamente ad installazioni di impiantistica nei parcheggi del quartiere fieristico di Rimini. Gli ammortamenti di periodo sono pari a 0,5 milioni di euro.

La voce «**Attrezzature industriali e commerciali**», con saldo pari a 9,0 milioni, rileva una variazione netta in diminuzione per 0,3 milioni di euro. Gli incrementi di periodo e gli spostamenti per entrata in funzione di immobilizzazioni in corso sono complessivamente pari a 0,5 milioni di euro e sono riferibili principalmente a strutture per la realizzazione di stand fieristici acquistate da Prostand per 0,3 milioni euro ed FB international per 0,2 milioni di euro. Gli ammortamenti di periodo ammontano a 0,8 milioni di euro.

La voce «**Altri beni**» con un saldo pari a 6,9 milioni di euro presenta una variazione netta in diminuzione di 0,2 milioni di euro. Gli incrementi di periodo ammontano a 0,1 milioni di euro e sono relativi ad acquisto

di autovetture e macchine d'ufficio da parte della Capogruppo e da parte di Summertrade S.r.l. Gli ammortamenti di periodo ammontano a 0,3 milioni di euro.

Infine, la voce «**Immobilizzazioni in corso e acconti**» presenta un decremento netto di 1,3 milioni di euro a seguito dell'entrata in funzione di cespiti per 1,6 milioni di euro e di incrementi di periodo per 0,3 milioni di euro riguardanti progetti di ampliamento/riqualificazione del quartiere fieristico di Vicenza.

2) Immobilizzazioni immateriali

	Saldo al 31/12/2019	Variazioni I trimestre 2020					Saldo al 31/03/2020
		Incrementi netti	Svalutazioni	Ammortamenti	Spostamenti	Effetto cambi	
Brevetti ind.li e diritti utilizz. opere ingegno							
Valore di carico	4.192	53					4.246
Fondo ammortamento	(3.489)			(79)			(3.567)
Totale Brevetti ind.li e diritti utilizz. opere ingegno	704	53		(79)			678
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili							
Valore di carico	11.672						11.672
Fondo ammortamento	(3.050)			(188)			(3.238)
Totale Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.622			(188)			8.434
Avviamento	22.114	(26)				120	22.208
Immobilizzazioni in corso e acconti	46	20					66
Altre immobilizzazioni immateriali							
Valore di carico	9.709	33					9.742
Fondo ammortamento	(4.158)			(394)			(4.552)
Totale Altre immobilizzazioni immateriali	5.551	33		(394)			5.190
TOTALI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	37.036	81	-	(661)	-	120	36.575

In «**Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno**» vengono capitalizzati i costi per l'acquisto di licenze software e di opere d'ingegno tutelate giuridicamente. Il saldo alla fine del periodo è pari a 0,7 milioni di euro. Gli incrementi sono relativi principalmente all'acquisto e sviluppo del nuovo software CRM (gestione commerciale clienti) da parte della Capogruppo.

La voce «**Concessione, licenze, marchi e diritti simili**» alla fine del periodo ammonta a 8,4 milioni di euro. La variazione rispetto al saldo del periodo precedente è interamente riferibile agli ammortamenti per 0,2 milioni di euro.

Si segnala che la voce «**Avviamento**» accoglie i valori generati dall'eccedenza tra il costo delle aggregazioni aziendali effettuate e il fair value delle attività, passività e passività potenziali acquisite. Alla fine del periodo la voce ammonta a 22,2 milioni di euro. Di seguito sono esplicitati i valori emersi dalle operazioni di acquisizione e iscritti nel bilancio del Gruppo.

<i>Euro/000</i>	Saldo al 31/03/2020	Saldo al 31/12/2019
Avviamento emerso dall'operazione di conferimento Fiera di Vicenza	7.948	7.948
Avviamento emerso dall'acquisto del ramo d'azienda FIMAST (provvisorio)	180	205
Avviamento emerso dall'acquisto del ramo d'azienda FIERAVICOLA (provvisorio)	50	50
Altri Avviamenti	355	355
Avviamento emerso dall'operazione di acquisto FB International Inc.	4.828	4.708
Avviamento emerso dall'operazione di acquisto Prostand S.r.l. e Colorcom S.r.l.	8.847	8.847
TOTALE AVVIAMENTI	22.208	22.114

La movimentazione di periodo è principalmente dovuta all'effetto delle variazioni di cambio euro su dollaro relativamente all'avviamento iscritto in IEG USA per l'acquisto di FB International.

Gli avviamenti, ad esclusione di quelli emersi da recenti acquisizioni indicati precedentemente, sono stati sottoposti alla procedura di verifica delle perdite di valore (*impairment test*) alla data di chiusura dell'esercizio 2019. Lo IAS 36 richiede che l'avviamento sia testato almeno una volta all'anno, al fine di rilevare eventuali perdite di valore e ad ogni data di chiusura del bilancio se vi sono indicazioni di perdita di valore (IAS 36.9-10). La chiusura di tutti i luoghi di aggregazione e le limitazioni agli spostamenti delle persone stanno avendo indubbiamente un impatto negativo sul mercato di riferimento in cui opera il Gruppo e tali circostanze stanno comportando una contrazione sui risultati attesi per l'anno 2020.

Pertanto, si è ritenuto opportuno ripercorrere il test di impairment svolto in chiusura del precedente esercizio, con i parametri esposti nei successivi paragrafi.

La complessità e l'incertezza che stanno caratterizzando questo periodo non hanno permesso di riformulare flussi di cassa allineati agli scenari attuali: si sottolinea tuttavia che il Gruppo già al 31 dicembre 2019 aveva predisposto una simulazione tesa a considerare i possibili effetti dell'emergenza sanitaria da COVID-19 sui flussi di cassa nell'anno 2020 e le analisi di sensitività predisposte nell'ambito del medesimo impairment test, ripercorso in tale sede, presentavano risultanze con effetti ancor più penalizzanti rispetto a quelli individuati ai fini della simulazione COVID-19. Si evidenzia infine che il Gruppo si impegnerà nei prossimi mesi alla ridefinizione di un piano pluriennale, che sarà formulato anche in base ai possibili scenari futuri conseguenti all'emergenza COVID-19. La situazione e l'evoluzione delle normative a contrasto della pandemia rimarranno oggetto di attento monitoraggio e riflessione nel corso dei prossimi mesi e, se sarà necessario in base ai principi contabili applicati, sarà riproposto test di impairment anche nelle prossime chiusure di bilancio.

Allo stato attuale quindi, per le "CGU GRUPPO IEG", costituito principalmente dalla CGU IEG, CGU FB, CGU Prostand e CGU Summertrade si è proceduto a determinare il relativo valore d'uso adottando la metodologia del Discounted Cash Flow (DCF) della Gruppo utilizzando:

- Piano Industriale Consolidato 2019 -2023 e Piano Industriale della Società approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 7 settembre 2018 ed inclusivo degli effetti delle deliberazioni successive;
- Budget 2020 Consolidato e della Società approvati dal Consiglio di Amministrazione del 18 dicembre 2019, rettificati per tenere conto dei dati consuntivi del primo trimestre 2020 e della stima della stima degli impatti degli eventi cancellati ad oggi sul calendario fieristico e congressuale del 2020.

I tassi di sconto sono stati rivisti alla luce dei probabili peggioramenti che questa crisi sanitaria avrà sull'economia. In particolare, Duff & Phelps ha suggerito di utilizzare un premio per il rischio di mercato in un range di 5,5%-6% e per il rischio paese al 2,5%. A parità di tutti gli altri parametri, le indicazioni qui esposte, comporterebbero un WACC pari al 9,06% (8,18% nel test di impairment al 31 dicembre 2019).

Utilizzando i parametri appena descritti le "CGU GRUPPO IEG" e la "CGU IEG", mantengono valori recuperabili superiori ai valori contabili del capitale investito netto (comprensivo degli avviamenti) al 31 marzo 2020 – anche nelle ipotesi di sensitività predisposta per la chiusura dell'esercizio 2019, confermando pertanto le valutazioni lì effettuate.

La voce «**Altre immobilizzazioni immateriali**» alla fine del periodo ammonta a 5,1 milioni di euro. La variazione rispetto al saldo del periodo precedente è principalmente dovuta a spostamenti a seguito dell'entrata in funzione delle immobilizzazioni. Gli incrementi di periodo sono riferibili a migliorie su beni di terzi apportate da Summertrade S.r.l. su locali in affitto.

3) Crediti commerciali

	Saldo al 31/03/2020	Saldo al 31/12/2019
Crediti verso clienti	23.213	33.713
Crediti verso imprese collegate	103	132
Crediti verso imprese a controllo congiunto	54	54
TOTALE CREDITI COMMERCIALI	23.370	33.899

I «Crediti verso clienti» ammontano a 23,4 milioni di euro, in decremento di 10,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 a seguito dell'incasso dei crediti residui relativi alle manifestazioni svoltesi a gennaio e febbraio e alla contestuale interruzione delle fatturazioni per le manifestazioni pianificate per i mesi successivi, ora posticipate a seguito dell'emergenza Covid-19. La voce in oggetto rappresenta il saldo dei crediti verso organizzatori ed espositori per le prestazioni relative alla messa a disposizione degli spazi fieristico/congressuale e alla fornitura dei servizi connessi alle manifestazioni.

I «Crediti verso imprese collegate» sono pari a 103 mila euro e fanno riferimento principalmente ai crediti commerciali vantati dalla Capogruppo e da Summertrade S.r.l. nei confronti di Cesena Fiera S.p.A..

Nei «Crediti verso imprese a controllo congiunto» sono iscritti i crediti della Capogruppo verso la società DV Global Link LLC, principalmente legate a costi rifatturati nell'esercizio, relativi alle spese sostenute per la manifestazione VicenzaOro Dubai.

Si evidenzia che alla voce «Crediti verso clienti» sono compresi 40 mila euro verso la Società del Palazzo dei Congressi S.p.A., partecipata dalla Capogruppo al 18,38% e crediti verso la controllante Rimini Congressi per 491 mila euro.

4) Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide indicate rappresentano quasi esclusivamente depositi a breve termine remunerati a tasso variabile.

La voce ammonta a 15,0 milioni di euro, in riduzione di 7,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 a seguito dei principali movimenti indicati nel rendiconto finanziario consolidato:

- assorbimento di liquidità relativo all'attività operativa per 0,2 milioni di euro
- assorbimento di liquidità relativo agli investimenti in immobilizzazioni del trimestre per 1,4 milioni di euro;
- assorbimento di liquidità relativo al pagamento di debiti finanziari nel corso del trimestre per 5,6 milioni di euro.

5) Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto del gruppo rispetto al 31 dicembre 2019 subisce variazioni esclusivamente dovute all'adeguamento delle riserve OCI e al risultato del trimestre.

Per la movimentazione del Patrimonio Netto si rimanda all'apposito schema di bilancio.

Si informa che in data 29 aprile 2020 è stata convocata l'assemblea ordinaria e straordinaria che si svolgerà l'8 giugno 2020 per approvare, tra le altre, il progetto di bilancio 2019. A causa della situazione di incertezza collegata all'evolversi della pandemia da virus COVID-19, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di adottare un approccio prudentiale al fine di sostenere ulteriormente la solidità finanziaria e patrimoniale della Società. Pertanto, così come fatto da altre società quotate e come suggerito da istituzioni finanziarie e investitori istituzionali, il Consiglio ha assunto la decisione di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti la proposta di accantonare a riserve l'utile dell'esercizio 2019. Il consiglio e l'Assemblea potranno valutare la possibilità di distribuzione di dividendi una volta che saranno superate le incertezze connesse all'attuale emergenza sanitaria. Di conseguenza, la proposta di destinazione dell'utile di esercizio di euro 13.897.502 è la seguente:

- accantonamento a "Riserva Legale" per euro 694.875;
- accantonamento a "Riserva Statutaria" ai sensi art. 24 dello Statuto per euro 69.488;
- accantonamento alla riserva di utili "Utili esercizio 2019" per euro 13.133.139.

6) Altre passività correnti

	Saldo al 31/03/2020	Saldo al 31/12/2019
Acconti	4.002	1.943
Debiti verso istituti di previdenza e sic. soc.	1.167	1.345
Altri debiti	7.493	5.873
Ratei e risconti passivi	253	778
Ricavi anticipati di competenza di esercizi successivi	2.247	36.928
Altri debiti tributari	2.437	1.688
TOTALE ALTRE PASSIVITA' CORRENTI	17.559	48.554

La voce ammonta a 17,5 milioni di euro, in riduzione di 31 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019. La variazione principale è dovuta ai «Ricavi anticipati di competenza di esercizi successivi» i quali si riducono per effetto della stagionalità a seguito dello svolgimento di Sigep e Vicenza Oro e per l'interruzione delle fatturazioni relative a manifestazioni in programma nel secondo trimestre, ora posticipate a seguito dell'emergenza Covid-19.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

7) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La tabella seguente mostra la suddivisione dei ricavi per tipologia di attività:

	Saldo al 31/03/2020	Saldo al 31/03/2019
Eventi Organizzati	42.282	45.767

Eventi Ospitati	18	123
Eventi Congressuali	753	2.501
Servizi Correlati (allestimenti, ristorazione, pulizie)	15.406	18.131
Editoria, Sport e Altre attività	353	319
TOTALE RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	58.812	66.841

Per quanto riguarda l'analisi dell'andamento dei ricavi nel corso del 2020 e il confronto con i dati dell'esercizio precedente, si rimanda a quanto già esposto nella Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, dove la variazione viene analizzata scomponendola nelle varie componenti che l'hanno generata.

Nella presente situazione finanziaria sono presenti ricavi non ricorrenti per 315 mila euro. L'importo è collegato alla sottoscrizione di un accordo transattivo con il socio di minoranza di Prostand S.r.l., Luca Galante, per la definizione di una contestazione sorta in merito ad una serie di passività a carico della precedente gestione Colorcom e che hanno inficiato la gestione post acquisizione, su cui erano state rilasciate delle garanzie di indennizzo da parte del socio di minoranza stesso.

8) Altri Ricavi

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

	Saldo al 31/03/2020	Saldo al 31/03/2019
Contributi in c/esercizio	550	0
Contributo Regione Emilia-Romagna	48	48
Altri Ricavi	997	371
TOTALE ALTRI RICAVI E PROVENTI	1.595	419

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 e altri.

La variazione della voce «Contributi in c/esercizio» è relativa a contributi maturati relativi a manifestazioni svoltesi nei primi due mesi del 2020 per complessivi 550 mila euro a seguito della variazione del criterio interpretativo dello IAS 20, come indicato nella sezione «Criteri di valutazione».

La variazione della voce «Altri ricavi» è dovuta alla fatturazione di penali per interruzione contrattuale tardiva su commesse di Prostand S.r.l. per 518 mila euro relative alla manifestazione ITB di Berlino.

ALTRE INFORMAZIONI

9) 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 31 marzo 2020 con il 31 marzo 2019.

FTE	31/03/2020	31/03/2019
Dirigenti	13,0	14,7
Quadri-Impiegati	393,4	376,5

Operai	169,3	180,5
NUMERO MEDIO DIPENDENTI	575,7	571,7

Si indica di seguito il numero puntuale di lavoratori HC (Headcount) al 31 marzo 2020 confrontato con il dato al 31 dicembre 2019.

Headcount	31/03/2020	31/12/2019
Dirigenti	13	13
Quadri-Impiegati	412	405
Operai	87	420
NUMERO MEDIO DIPENDENTI	512	838

10) Eventi successivi alla fine del periodo

ALLEGATO 1

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nelle Note illustrative, della quale costituiscono parte integrante.

SOCIETÀ ASSUNTE NEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2020 CON IL METODO DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE

Ragione Sociale	Sede legale	Attività principale	Capitale sociale (dati in migliaia)	Quota posseduta dal Gruppo %			Società del Gruppo
				Totale Gruppo	Diretta IEG S.p.A.	Indiretta altre Società del Gruppo	
Italian Exhibition Group S.p.A.	Via Emilia, 155 – 47921 Rimini	Organizzatore e sede ospitante di fiere / eventi / congressi			Capogruppo		
Exmedia S.r.l. in liquidazione	Via Emilia, 155 – 47921 Rimini	Organizzatore di fiere / eventi / congressi e altri servizi accessori all'attività fieristica	200	51%	51%		
Summertrade S.r.l. (*)	Via Emilia, 155 – 47921 Rimini	Servizi di Ristorazione	105	65%	65%		
Prostand Exhibition Services S.r.l.	Via Emilia, 129 – 47900 Rimini	Allestimenti fieristici	78	90,2%	51%	39,2%	Prostand S.r.l. (**)
Prostand S.r.l. (***)	Poggio Torriana, via Santarcangiolese 18	Allestimenti fieristici	182	80%	80%		(**)
IEG USA Inc.	1001 Brickell Bay Dr., Suite 2717° Miami (FL)	Holding di partecipazioni	7.200 USD	100%	100%		
FB International Inc (****).	1 Raritan Road, Oakland, New Jersey 07436 - USA	Allestimenti fieristici	48 USD	51%		51%	IEG USA Inc.
Prime Servizi S.r.l.	Via Flaminia, 233/A – 47924 Rimini	Servizi di pulizia e facchinaggio	60	51%	51%		

(*) Socio di minoranza: CAMST S.c.ar.l.

(**) La percentuale considerata di partecipazione in Prostand S.r.l. include un'opzione pari al 20% del capitale sociale.

(***) Socio di minoranza: Luca Galante

(****) socio di minoranza: Fabrizio Bartolozzi

SOCIETÀ ASSUNTE NEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2020 CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Ragione Sociale	Sede legale	Attività principale	Capitale sociale (dati in migliaia)	Quota posseduta dal Gruppo %			Società del Gruppo
				Totale Gruppo	Diretta IEG S.p.A.	Indiretta altre Società del Gruppo	
Expo EstrategiaBrasilEventos e ProducoesLtda	Rua Felix de Souza, 307 Vila Congonhas – Sao Paulo	Organizzatore e sede ospitante di fiere, eventi e congressi	6.091 REAL	50%	50%		
DV Global Link LLC	P.O. Box 9292, Duabi, United Arab Emirates	Organizzatore e sede ospitante di fiere, eventi e congressi	500 AED	49%	49%		
Fitness Festival International S.r.l. in liquidazione	Via Martiri dei Lager, 65 – 06128 Perugia	Organizzatore di fiere / eventi e congressi	220	50%	50%		
Europe Asia Global Link Exhibitions Co., Ltd	n. 18 Tian Shan Road 900-341, Changning District, Shanghai, China	Organizzatore di fiere / eventi e congressi	1.000 CNY	50%	50%		
Europe China Environmental Exhibitions Co.,Ltd.	Getan Building 1, No.588, Yizhou Avenue, Chengdu, China	Organizzatore di fiere / eventi e congressi	n.d.	30%	0%	60%	E.A.G.L.E.
Cesena Fiera S.p.A.	Via Dismano, 3845 – 47522 Pievesestina di Cesena (FC)	Organizzatore di fiere / eventi e congressi	2.000	26%	20%	6%	Prostand S.r.l. (1)
C..A.S.T. Alimenti S.p.A.	Via Serenissima, 5 – Brescia (BS)	Corsi di formazione e corsi di aggiornamento professionale	126	23,08%	23,08%		
Destination Services S.r.l.	Viale Roberto Valturio 44 – 47923 Rimini (RN)	Promozione e organizzazione di servizi turistici	10	50%	50%		
Rimini Welcome s.c.a.r.l.	Via Sassonia, 30 - Rimini	Promozione e organizzazione di servizi turistici	100	8,25%	5%	3,25%	Summertra de S.r.l.
Green Box S.r.l.	via Sordello 11/A – 31046 Oderzo (TV)	Organizzatore di fiere / eventi e congressi	15	20%	20%		

(1) La percentuale considerata di partecipazione in Prostand S.r.l. include un'opzione pari al 20% del capitale sociale.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

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 31 marzo 2020 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Rimini, 12 maggio 2020