

RiminiFiera



RIMINI FIERA S.P.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO
E
BILANCIO CONSOLIDATO

2004



SINCERT

Indice

Relazione Sulla Gestione	3
--------------------------	---

Rimini Fiera S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31/12/2004	16
Nota integrativa	21
Rendiconto distinto delle attività di Gestore del Centro Fieristico e di Organizzatore Fieristico	42
Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio dell'esercizio 2004	44

Gruppo Rimini Fiera

Bilancio consolidato al 31/12/2004	48
Nota integrativa	53
Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato dell'esercizio 2004	75

Relazione Sulla Gestione

Signori azionisti,

anche il 2004 è stato un anno di sviluppo sostenuto dell'economia mondiale: secondo il Fondo Monetario Internazionale, gli scambi commerciali globali sono cresciuti, in quantità, di circa il 10% e il Prodotto Interno Lordo mondiale è cresciuto di oltre il 5%, trainato dallo sviluppo dell'Asia Sud-orientale e dell'America del nord. Il PIL degli Stati Uniti, che pesa per circa 1/5 sul Prodotto Interno Lordo del pianeta, è cresciuto del 4,4%. Queste aree dovrebbero trainare lo sviluppo economico anche nel 2005; tuttavia alcuni osservatori avanzano delle preoccupazioni sulla possibilità di tenuta dell'economia USA, minata dalla crescita del "deficit gemello", cioè dalla parallela crescita del deficit pubblico (4,9% del PIL) e del deficit della bilancia commerciale (5,5% del PIL).

La crescita dell'economia nell'Europa dell'euro nel 2004 non è stata all'altezza delle attese e si è fermata ad un +2%¹ del PIL complessivo, con un brusco rallentamento nel IV trimestre, determinato principalmente dalle difficoltà delle economie di Italia e Germania. L'Europa a 25 è cresciuta un po' di più: 2,3%². La crescita del vecchio continente ha sofferto per la debolezza della domanda interna e per le difficoltà delle esportazioni, penalizzate fortemente dalla rivalutazione dell'euro sul dollaro USA e sulle altre valute collegate a questa moneta (Cina ed Estremo Oriente), aggravate dalla mancanza di politiche monetarie europee finalizzate ad arginare il fenomeno.

In Italia la crescita è stata la più alta degli ultimi tre anni, ciò nonostante è risultata ancora inferiore alla media UE, attestandosi a più 1,2% di PIL³. La stasi della produttività e la debolezza delle esportazioni nette hanno condizionato la capacità di crescita del nostro Paese. A ridurre la capacità competitiva italiana, specie nel settore manifatturiero, hanno inciso diversi fattori, tra cui la dimensione modesta delle imprese che genera scarse economie di scala e limita la possibilità di investimenti in ricerca; la prevalenza dell'industria a basso contenuto tecnologico, più facilmente aggredibile dai competitors internazionali;

¹ Eurostat: GDP and main components - Constant prices – Eurozone.

² Eurostat: GDP and main components - Constant prices – Eu25.

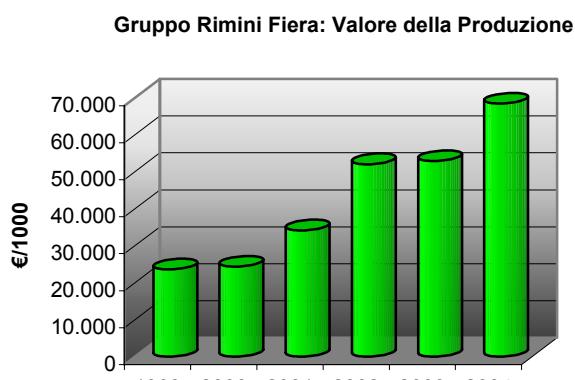
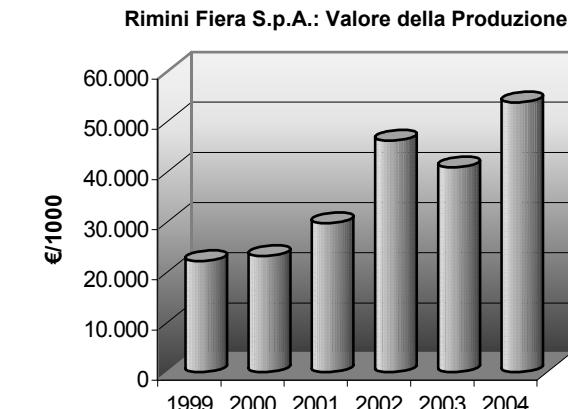
³ Dati ISTAT: Prodotto Interno Lordo a prezzi costanti – variazione percentuale.

l'obsolescenza delle infrastrutture e il costo dei servizi.

In questo quadro il mercato fieristico italiano, stando ai pochi dati disponibili⁴, pare tenere con un incremento delle superfici totali vendute (+2,1%), anche se segnano il passo le fiere destinate ad un pubblico professionale (-2,4%) che rappresentano il *core business* del settore fieristico.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nell'esercizio concluso il 31 dicembre 2004 la vostra società ha raggiunto un volume della produzione di 53,7 milioni di euro, superando per la prima volta il traguardo dei «cento miliardi» di vecchie lire, con una crescita eccezionale del 16,5% rispetto al 2002, anno con calendario di manifestazioni confrontabile, e superiore anche alle aggressive attese formulate nel budget (+4,2%). L'incremento rispetto al 2003 è stato del 31,8%.



A livello consolidato i ricavi sono balzati ad euro 68,5 milioni con un incremento del 29,5% rispetto al 2003. La crescita è dovuta alla buona performance di tutto il Gruppo, sul quale il peso di Rimini Fiera S.p.A. resta determinante, tuttavia l'incidenza delle attività svolte dalle altre società del Gruppo è in costante crescita. La differenza tra i ricavi consolidati e i ricavi della Capogruppo è cresciuta del 21,8% tra il 2003 e il 2004 ed è decuplicata rispetto al 1999, data del primo consolidato del Gruppo Rimini Fiera. Si noti che la crescita 2004 è avvenuta prevalentemente per linee interne; l'allargamento del perimetro di consolidamento, con l'inclusione della società Punto Fiere Srl organizzatrice di SMAVI – Salone dei trasporti, ha inciso solo per lo 0,2%.

In termini di prodotto Rimini Fiera S.p.A. ha venduto oltre 370.000 mq. netti espositivi con un incremento del 11,7% rispetto al 2002, risultato generato da una crescita del 8,7% del portafoglio storico di manifestazioni e dal 3% di saldo netto tra nuove manifestazioni e manifestazioni sospese. Rispetto al 2003 i metri quadri netti venduti sono cresciuti del 29,5%. Se si depura la crescita dagli effetti delle biennalità si ha comunque un +9%, dovuto ad una crescita delle manifestazioni storiche annuali del 9,5% e da un saldo netto negativo dello 0,5% tra manifestazioni nuove e manifestazioni sospese. A livello consolidato i metri quadrati netti venduti sono circa 383.000, con un maggior peso dei metri quadri inerenti

manifestazioni organizzate direttamente.

La composizione del fatturato per linee di business di Rimini Fiera S.p.A. conferma il ruolo dell'azienda quale Organizzatore fieristico diretto, attività che ha generato l'87,2% dei ricavi 2004. Crescono comunque i ricavi da affitto di spazi espositivi ad organizzatori terzi, segno che la qualità del quartiere e dei servizi offerti dall'azienda e dal territorio iniziano ad attrarre l'interesse di organizzatori finora usi ad operare su altre piazze.

Rimini Fiera S.p.A.: Valore della Produzione per linee di Business	2002	2003	2004	2004/2003	2004/2002
Fiere organizzate da Rimini Fiera	40.695	34.011	46.110	35,6%	13,3%
Fiere organizzate da terzi (anche del Gruppo)	2.156	3.480	3.725	7,0%	72,8%
Attività congressuale	1.240	1.439	1.439	0,0%	16,0%
Altri ricavi (escluso contributo Regione di competenza)	865	1.044	1.677	60,7%	93,9%

Tra le fiere organizzate direttamente da Rimini Fiera il ruolo preponderante è costituito dal settore "Hotel & Food Industry" che ha generato il 43,7% dei ricavi da eventi propri, con una crescita di oltre il 10% rispetto al precedente esercizio. In questo settore Rimini Fiera ha saputo mettere in discussione i suoi modelli, riposizionando i prodotti fieristici sul mercato dei consumi "fuori casa" per i quali si prospettano tassi di crescita a due cifre. Infatti a fronte di una crescita dei consumi alimentari domestici del 3,1% tra il 2003 e il 2004 ed una crescita attesa per il periodo 2004-2007 del 4,1%, i consumi fuori casa sono cresciuti del 7,4% rispetto al 2003 e si attende crescano del 15,8% nel periodo 2004-2007⁵. Sempre in questo settore ha raggiunto traguardi particolarmente lusinghieri il *SIA* – Salone dell'attrezzatura alberghiera che da uno dei tanti saloni nazionali del settore è divenuto uno dei due principali player nazionali, occupando un posizionamento consolidato e specifico anche nel contesto internazionale; il *SIGEP* - Salone della gelateria, pasticceria e panificazione artigianale – fiera leader in Europa, ha definitivamente consolidato il suo *ranking* di primo prodotto fieristico per fatturato e margine tra quelli presenti nel portafoglio aziendale; infine Pianeta Birra, MIA e MSE rafforzano le loro posizioni nel comparto alimentare, vedendosi affiancate, dal 2005, anche dal Food & Beverage Logistic Expo, che ne esalta il loro effetto di alta 'concentrazione settoriale'.

Rimini Fiera S.p.A.: Ricavi fieristici per distretto	2004
Hotel & Food Industry	19.862
Technologies & Environment	12.479
Entertainment & Leisure	5.767
Travel & Tourism	8.002

Nel settore delle tecnologie la manifestazione leader *Tecnargilla*, il salone dedicato alle tecnologie per la ceramica e i laterizi, ha retto oltre le aspettative il passaggio da una

⁴ CERMES BOCCONI: Osservatorio Fiere, congiuntura dell'attività fieristica internazionale in Italia nel primo semestre 2004.

⁵ Dati AC Nielsen, tratti da "Invasioni di campo – regole nella deregulation del pasto fuori casa"

cadenza triennale alla cadenza biennale, uscendo vincente nel confronto diretto con l'antagonista manifestazione tedesca; *Ecomondo* ha ulteriormente rafforzato la sua leadership nazionale, iniziando con *Ecomondo China* a spandersi con successo anche sui mercati internazionali, e completando la sua crescita con l'ampliamento alle merceologie attinenti ai concetti di sostenibilità ambientale a tutto tondo.

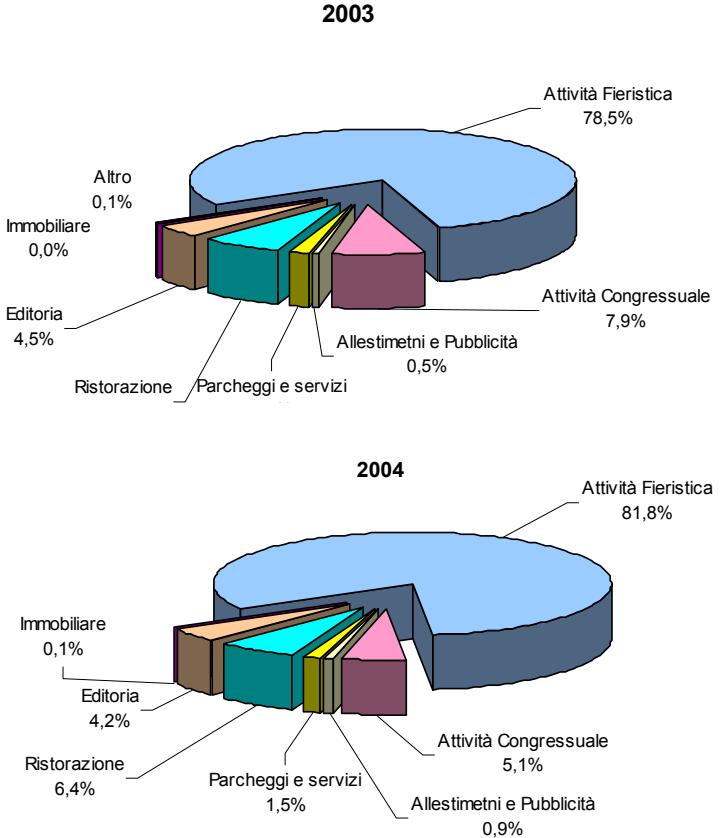
Continua invece l'incerto andamento del *Disma Music Show*, penalizzato da un mercato sempre più esiguo e controllato da pochi distributori di strumenti musicali. Si deve comunque rilevare come più in generale sia tutto il distretto "Entertainment & Leisure" in ristrutturazione, con tendenze nelle modalità della fruizione del divertimento giovanile molto diverse dal passato. Conseguentemente penalizzato ne risulta anche il salone *SIB*, tecnologie per discoteche e locali, manifestazione su cui Rimini Fiera ha investito notevoli risorse in un difficile riposizionamento, nel tentativo di porne le basi per un rinnovato sviluppo.

Buoni segnali provengono, infine, dal settore "Tourism & Travel" che, a livello consolidato, è il secondo settore per importanza, grazie alle importantissime fiere sul turismo *TTG Incontri* e *TTI* organizzate dalla divisione eventi della controllata TTG Italia S.p.A.. Nel corso dell'esercizio 2004 TTG Italia ha concluso accordi che, tramite la controllata Exmedia srl, la porteranno a gestire presso il quartiere fieristico di Firenze la manifestazione *BTC – Borsa del turismo congressuale*, rafforzando significativamente la propria leadership nel settore delle manifestazioni fieristiche turistiche *Business to Business*, di rango internazionale.

Gruppo Rimini Fiera: Ricavi fieristici per distretto	2004
Hotel & Food Industry	19.862
Technologies & Environment	12.601
Entertainment & Leisure	5.767
Travel & Tourism	12.938

Gruppo Rimini Fiera: Ricavi per linea di Business

L'attività fieristica rimane il *core business* del Gruppo, anche se le altre attività hanno un peso ormai ragguardevole, rappresentando anche nel 2004, anno pari e quindi di particolare intensità fieristica, circa un quinto dei ricavi delle vendite e prestazioni. A fronte di una crescita del 34% dell'attività fieristica, ma in parte dovuta a fattori stagionali, l'editoria è cresciuta del 22% grazie ad una ottima performance del prodotto editoriale principale, il bisettimanale TTG, cresciuto del 19%, e per il raddoppio dei ricavi della testata TTI e delle iniziative editoriali speciali. L'apertura dei punti di ristoro di Borello (sulla E45 Orte-Ravenna) e del *Café Buffet* di Savignano permesso una importante crescita del fatturato della ristorazione, +22%, mentre i servizi tecnici e i parcheggi sono cresciuti del 18%.



L'attività di allestimenti e pubblicità, iniziata nel 2002 con la costituzione di Promospazio srl, ha fatto un balzo del 112%. Solo l'attività congressuale non ha presentato un trend di crescita positivo a causa delle difficoltà del mercato, specie nel settore delle convention aziendali.

La redditività operativa linda di Rimini Fiera si mantiene a livelli molto elevati pari al 39%, del valore della produzione, un punto superiore alle aspettative formulate nel budget. In termini assoluti il MOL di Rimini Fiera ha superato i 20,7 milioni di euro, contribuendo in modo determinante all'autofinanziamento della società.

Rimini Fiera S.p.A.: Conto Economico Riclassificato

	2002		2003		2004		2004/2003	2004/2002
Ricavi	44.486	96%	39.904	98%	52.383	97%	31,3%	17,8%
Valore della Produzione	46.133	100%	40.763	100%	53.730	100%	31,8%	16,5%
Valore Aggiunto	23.077	50%	19.390	48%	26.281	49%	35,5%	13,9%
Costo del lavoro	(4.437)	(10%)	(5.173)	(13%)	(5.562)	(10%)	7,5%	25,4%
Margine Operativo Lordo	18.640	40%	14.217	35%	20.719	39%	45,7%	11,2%
Ammortamenti e Accantonamenti	(16.069)	(35%)	(11.871)	(29%)	(13.987)	(26%)	17,8%	(13,0%)
Risultato Operativo	2.571	6%	2.346	6%	6.733	13%	187,0%	161,9%
Oneri, Proventi Finanziari e rettifiche	(1.950)	(4%)	(2.113)	(5%)	(2.117)	(4%)	0,2%	8,5%
Oneri e Proventi Straordinari	(769)	(2%)	2.253	6%	(355)	(1%)	(115,8%)	(53,8%)
Imposte	(349)	(1%)	(226)	(1%)	(2.141)	(4%)	847,5%	513,6%
Risultato dell'esercizio	(497)	(1%)	2.260	6%	2.119	4%	(6,2%)	n.d.

L'entrata in funzione dei nuovi padiglioni e delle altre opere inaugurate nell'esercizio hanno accresciuto gli ammortamenti di circa due milioni di euro, portando il risultato operativo a 6,7 milioni di euro. Gli oneri finanziari, superiori alle aspettative anche per lo slittamento dall'inverno all'inizio dell'estate della conclusione dell'aumento di capitale, hanno rappresentato il 4% delle entrate, così come le imposte. L'utile netto è di 2,1 milioni di euro.

Le attività collaterali all'attività fieristica hanno una marginalità operativa linda più contenuta rispetto all'attività fieristica, pertanto il MOL consolidato scende al 33% del valore della produzione, pari, in valore assoluto, a 22,4 milioni di euro.

Gruppo Rimini Fiera: Conto Economico Riclassificato

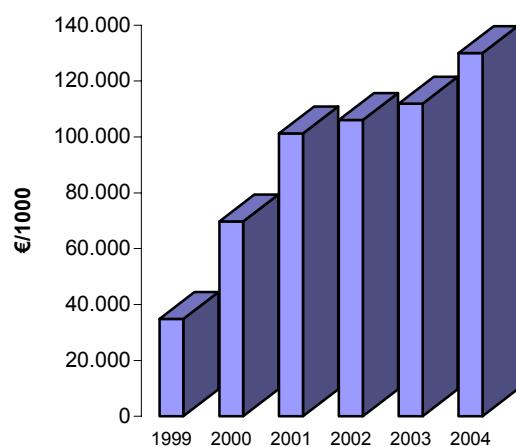
	2002		2003		2004		2004/2003	2004/2002
Ricavi	49.721	96%	51.976	98%	66.958	98%	28,8%	34,7%
Valore della Produzione	52.025	100%	52.857	100%	68.462	100%	29,5%	31,6%
Valore Aggiunto	25.378	49%	23.643	45%	31.852	47%	34,7%	25,5%
Costo del lavoro	(6.378)	(12%)	(8.472)	(16%)	(9.400)	(14%)	11,0%	47,4%
Margine Operativo Lordo	19.000	37%	15.172	29%	22.451	33%	48,0%	18,2%
Ammortamenti e Accantonamenti	(16.705)	(32%)	(13.879)	(26%)	(15.247)	(22%)	9,9%	(8,7%)
Risultato Operativo	2.295	4%	1.292	2%	7.205	11%	457,5%	213,9%
Oneri, Proventi Finanziari e rettifiche	(1.877)	(4%)	(2.179)	(4%)	(2.303)	(3%)	5,7%	22,7%
Oneri e Proventi Straordinari	(767)	(1%)	2.250	4%	(537)	(1%)	(123,9%)	(30,0%)
Imposte	(345)	(1%)	(323)	(1%)	(2.702)	(4%)	735,2%	682,9%
- Risultato di terzi	(5)	0%	(25)	0%	1	0%	(105,7%)	(126,2%)
Risultato del Gruppo	(699)	(1%)	1.014	2%	1.665	2%	64,2%	n.d.

Il risultato operativo si attesta sui 7,2 milioni di euro mentre il risultato d'esercizio di competenza del Gruppo è di 1,7 milioni di euro.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Anche nel 2004 l'attività di investimento di Rimini Fiera è stata di livello eccezionale. Nel corso dell'esercizio sono state portate a compimento le opere infrastrutturali iniziata nel 2003 con un esborso finanziario di oltre 30 milioni di euro che si aggiungono ai quasi 20 milioni di investimenti effettuati nel 2003, portando così il Capitale Investito Netto della società a circa 130 milioni di euro. La prima opera inaugurata è stata la stazione ferroviaria "Rimini Fiera" sulla linea Milano – Ancona che permette ai visitatori e agli espositori di Rimini Fiera di raggiungere il quartiere direttamente in treno utilizzando i 16 convogli quotidiani che nelle giornate di manifestazione aggiungono la fermata "Rimini Fiera" alle altre già previste dall'orario ufficiale. Nel corso del 2004 i passeggeri transitati per la stazione "Rimini Fiera" sono stati oltre 30.000. Nella tarda primavera sono stati ultimati gli ampliamenti delle palazzine uffici (1.296 mq) e i nuovi magazzini (1.440 mq), nonché la seconda centrale frigorifera che rende ora possibile il condizionamento contemporaneo di tutto il quartiere anche nella stagione più calda. Ad agosto sono stati completati i nuovi padiglioni lato Ovest che portano così il quartiere ad una superficie utile di 148.000 metri quadri e 96 mila di superficie espositiva articolata su 14 padiglioni cablati, condizionati e in buona parte oscurabili, sale convegni fino a 730 posti, business center, sale stampa con centro riversamento televisivo su reti nazionali, 2 ristoranti, due *free flow*, 9 punti ristorazione. Sempre nel corso del 2004 sono stati realizzati 2.000 nuovi posti auto su superfici limitrofe al quartiere appositamente locate.

Rimini Fiera: Capitale Investito Netto



Rimini Fiera S.p.A.: Investimenti

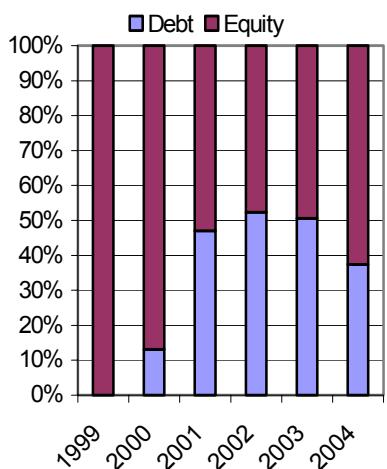
(€/1000)	2003	2004
Investimenti immobilizzazioni immateriali	1.270	4.045
Investimenti immobilizzazioni materiali	16.829	25.275
Investimenti finanziari	1.386	1.465

Nel corso dell'esercizio Rimini Fiera, in qualità di unico socio, ha partecipato all'aumento di capitale della società immobiliare Abbadaccia Srl, necessario per permetterle di acquistare un terreno in posizione ritenuta strategica. Gli altri investimenti finanziari sono costituiti dall'acquisto del 50% della società Punto Fiere Srl, organizzatrice di SMAVI – Salone dei trasporti, e di un versamento in conto futuro aumento di capitale della società Aeradria, gestrice dell'aeroporto riminese, al netto della cessione del 2% di TTG Italia S.p.A..

Nonostante investimenti superiori ai 30 milioni di euro, la posizione finanziaria netta di Rimini Fiera è migliorata di oltre 6,3 milioni di euro grazie alle risorse generate dalla gestione e per effetto dell'operazione sul capitale conclusa nel mese di luglio.

Rimini Fiera: Posizione Finanziaria Netta (€/1000)	31/12/2003	31/12/2004
1 Disponibilità a breve		
1.01 Denaro in cassa	5	5
1.02 Banche c/c attivi	1.697	425
1.03 Liquidità investita	2	4
1.05 Crediti fin. Verso soci/controllate/controllanti	4.620	3.588
Totale	6.324	4.022
2 Debiti a breve		
2.02 Altri debiti bancari a breve	(15.740)	(14.550)
2.03 Quote di debiti a M/L entro 12 mesi	(17.360)	(3.037)
Totale	(33.100)	(17.587)
3 Situazione finanziaria a breve (1+2)	(26.776)	(13.564)
4 Crediti finanziari a medio/lungo (oltre 12 m.)	0	0
5 Debiti finanziari a medio/lungo (oltre 12 m.)		
5.01 Mutui	(26.658)	(33.634)
Totale	(26.658)	(33.634)
6 Situazione finanziaria a medio/lungo (4+5)	(26.658)	(33.634)
7 Indebitamento Totale	(59.758)	(51.220)
8 Situazione finanziaria netta (3+6)	(53.434)	(47.198)

Rimini Fiera, al termine di una complessa procedura ad evidenza pubblica, ha portato a compimento la seconda fase del suo progetto strategico di privatizzazione che, dopo la trasformazione dell'ex Ente Autonomo Fiera di Rimini in Rimini Fiera S.p.A., prevedeva l'apertura del capitale sociale a soci strategici e finanziari per sostenerne il piano industriale. Nel corso del 2004 sono state emesse e sottoscritte 6.294.067 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro con un sovrapprezzo di 2,89 euro che hanno generato un introito di circa 24,5 milioni di euro. Attualmente i tre soci fondatori di Rimini Fiera detengono 36.000.000 di azioni, pari al 85,12% del capitale sociale. Il restante 14,88% è detenuto da 20 soci privati rappresentanti di realtà industriali del settore fieristico, associazioni di categoria e investitori finanziari.



Rimini Fiera S.p.A.: Composizione delle Fonti

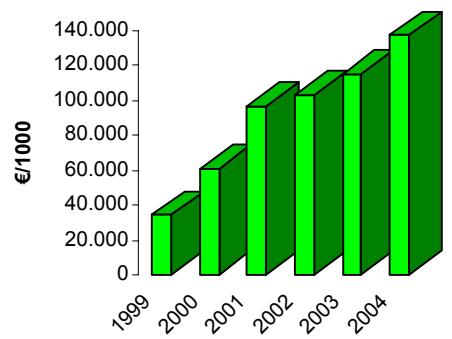
Per effetto congiunto del miglioramento della Posizione Finanziaria Netta e dell'aumento del capitale, il rapporto *debt/equity* della Capogruppo Rimini Fiera S.p.A. scende da 1,02 del 2003 a 0,6, segno tangibile della solidità dell'azienda.

Gruppo Rimini Fiera: Investimenti (€/1000)	2003	2004
Investimenti immobilizzazioni immateriali	(8.744)	(4.556)
Investimenti immobilizzazioni materiali	(18.448)	(26.634)
Investimenti finanziari	(418)	(283)

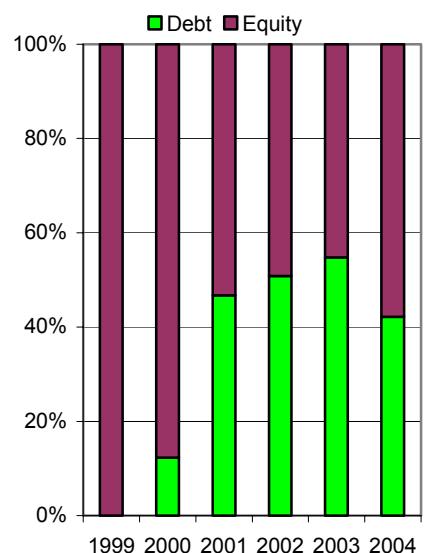
Gli investimenti consolidati dell'esercizio 2004 sono pari ad euro 31,5 milioni di euro. Ai cospicui investimenti messi in atto dalla Capogruppo si aggiungono investimenti per circa un milione di euro effettuati da Abbadaccia per l'acquisto di un terreno e investimenti di pertinenza del Gruppo per circa 158 mila euro operati da Summertrade per attrezzare i nuovi locali di Borello, Savignano e per i nuovi punti ristoro in Fiera. Anche Promospazio ha investito circa 96 mila euro in attrezzature e strumenti di vendita pubblicitaria. Gli investimenti finanziari sono stati effettuati tramite la controllata TTG Italia che ha acquistato il 28% della società Exosystem Srl di Firenze, organizzatrice in quella città della Borsa del Turismo Congressuale, la principale rassegna italiana dedicata al turismo congressuale. Tramite questa operazione il Gruppo Rimini Fiera organizzerà direttamente e svilupperà, attraverso Exmedia Srl, società appositamente costituita tramite TTG Italia, la manifestazione BTC, rafforzando il suo ruolo di operatore fieristico e d'informazione nel campo del turismo e consolidando la sua presenza nel settore congressuale, settore di particolarmente interesse per gli sviluppi futuri.

Al termine dell'esercizio 2004 il Capitale Investito Netto del Gruppo è cresciuto del 19,5% rispetto all'esercizio 2003 raggiungendo il valore di 136,9 milioni di euro. La liquidità generata dalla gestione e l'aumento di capitale operato dalla Capogruppo hanno consentito di finanziare gli investimenti operati e di ridurre la Posizione Finanziaria Netta che al 31 dicembre 2004 si attestava su un indebitamento netto di 56,6 milioni di euro, con un rapporto *Debt/Equity* sceso da 1,21 a 0,73.

Gruppo Rimini Fiera: Capitale Investito Netto



Gruppo Rimini Fiera: Composizione delle Fonti



Gruppo Rimini Fiera: Posizione Finanziaria Netta (€/1000)	31/12/2003	31/12/2004
1 Disponibilità a breve		
1.01 Denaro in cassa	35	42
1.02 Banche c/c attivi	2.717	1.498
1.03 Liquidità investita	1.499	653
1.04 Altri crediti a breve	0	311
Totale	4.251	2.504
2 Debiti a breve		
2.01 Banche c/c passivi	(107)	(34)
2.02 Altri debiti bancari a breve	(15.740)	(14.550)
2.03 Quote di debiti a M/L entro 12 mesi	(17.545)	(4.170)
2.04 Altri debiti a breve	(4.137)	0
2.05 Debiti fin. Verso soci/controllate/controllanti	0	(10)
Totale	(37.529)	(18.764)
3 Situazione finanziaria a breve (1+2)	(33.278)	(16.260)
4 Crediti finanziari a medio/lungo (oltre 12 m.)	50	70
5 Debiti finanziari a medio/lungo (oltre 12 m.)		
5.01 Mutui	(29.524)	(40.366)
Totale	(29.524)	(40.366)
6 Situazione finanziaria a medio/lungo (4+5)	(29.474)	(40.296)
7 Indebitamento Totale	(67.053)	(59.130)
8 Posizione Finanziaria Netta (3+6)	(62.752)	(56.556)

Le società del Gruppo non hanno effettuato investimenti in prodotti derivati con finalità speculative. La Capogruppo Rimini Fiera S.p.A. ha stipulato negli esercizi precedenti dei contratti *Swap* esclusivamente allo scopo di copertura del rischio di un rialzo dei tassi di interesse, essendo tutti i debiti della società a tasso variabile. Per gli effetti di tali operazioni sul conto economico si rimanda alla Nota Integrativa.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca svolge un ruolo di assoluto rilievo per perseguire gli obiettivi del Gruppo e per mantenere la competitività in un settore che sta divenendo sempre più concorrenziale, caratterizzato da una capacità produttiva installata in crescita a fronte di un mercato con dinamiche più contenute.

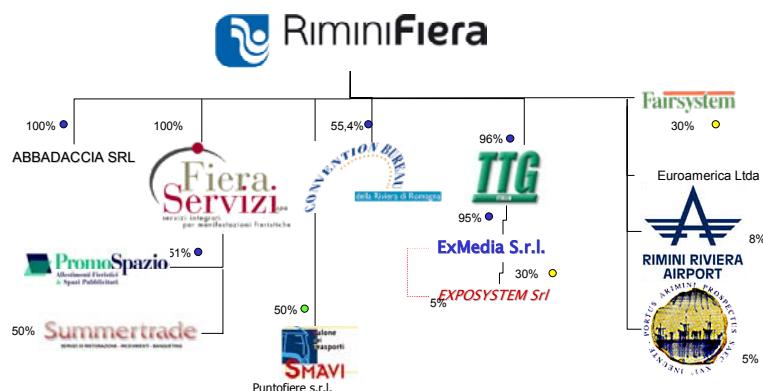
Le direttive dell'attività di Ricerca e Sviluppo sono state organizzate prevalentemente con due modalità. Lo sviluppo dei prodotti e delle attività ordinarie delle diverse società controllate e collegate è curata direttamente dagli Amministratori Delegati delle stesse, mentre in Rimini Fiera è presidiata dall'attività della direzione marketing strategico, per lo sviluppo dei nuovi prodotti, e dalla direzione commerciale per lo sviluppo e l'innovazione dei prodotti fieristici già in portafoglio. Lo studio di nuovi settori e i grandi progetti strategici sono coordinati direttamente dalla presidenza e dal management di Rimini Fiera e del Gruppo, in stretto contatto con il Consiglio di Amministrazione e con l'ausilio di professionisti di comprovata esperienza e notorietà.

L'attività condotta nell'esercizio 2004 permetterà nel 2005 il lancio di alcuni nuovi prodotti fieristici diretti (Rimini Bicycle Show, Food & Beverage Logistic Expo, Mondo Natura Luoghi) ed organizzati da terzi; l'acquisizione del 50% del salone SMAVI e l'ottenimento della gestione della fiera BTC – Borsa del Turismo Congressuale a partire dall'edizione 2005. Sempre nel congressuale sono proseguite le trattative per la gestione del costruendo Centro Congressi Italia di Roma e si stanno avviando verso la realizzazione i progetti per la costruzione e la gestione del nuovo Palacongressi di Rimini.

I costi di ricerca e sviluppo sono totalmente spesati nell'esercizio di competenza.

RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE

La società Capogruppo, Rimini Fiera S.p.A., oltre al ruolo istituzionale 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. In particolare la società Capogruppo mette a disposizione di Convention Bureau gli spazi congressuali per la loro commercializzazione, a Fiera Servizi, che ne cura la gestione, i parcheggi attrezzati e loca il quartiere a TTG Italia per la realizzazione delle manifestazioni TTG Incontri e TTI. Rimini Fiera percepisce dei compensi da Promospazio e da Summertrade in quanto riconosciuti come fornitori ufficiali di servizi presso il quartiere fieristico. A sua volta Rimini Fiera affitta un terreno da Abbadaccia e acquista beni e servizi da Summertrade, da Fiera Servizi e da Promospazio. Promospazio loca il capannone industriale ove ha sede da Abbadaccia.



Al termine dell'esercizio 2004 Rimini Fiera esercitava attività di direzione e coordinamento, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2497 bis del codice civile, sulle società Fiera Servizi S.p.A., Abbadaccia Srl, TTG Italia S.p.A., Exmedia Srl e Convention Bureau della Riviera di Rimini Srl.

INFORMAZIONI SULLE AZIONI PROPRIE

Al 31/12/2004 Rimini Fiera non detiene azioni proprie in portafoglio. Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di acquisto o vendita di azioni proprie.

FATTI DI RILEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel gennaio 2005 è stato definito con l'Agenzia delle Entrate di Rimini il Processo Verbale di Constatazione emesso dalla Guardia di Finanza al termine della verifica sulle imposte dirette ed indirette condotta da aprile ad agosto 2004. L'atto di adesione firmato accoglie la quasi totalità delle controdeduzioni presentate dall'azienda. Gli effetti patrimoniali ed economici di tale atto si riflettono già nel bilancio al 31 dicembre 2004. Si rimanda alla Nota Integrativa per maggiori dettagli. L'infondatezza dei gravi rilievi mossi dalla Finanza ha avuto ripercussioni sul parallelo procedimento penale a carico degli Amministratori e dei Sindaci di Rimini Fiera S.p.A. per violazione dell'articolo 2621 del Codice Civile (false comunicazioni sociali) che è attualmente nelle mani del Giudice delle Indagini Preliminari di Rimini officiato da una richiesta di archiviazione da parte del Pubblico Ministero incaricato delle indagini.

Nel febbraio Rimini Fiera S.p.A. ha acquistato una partecipazione del 50% della società Fitness Festival International Srl, joint venture con gli organizzatori del Festival del Fitness di Rimini per l'organizzazione del Festival del Fitness all'estero. La società detiene totalmente la società di diritto statunitense Global Sports Event LLC organizzatrice del Festival del Fitness di Miami.

Sempre in questi primi mesi del 2005 Rimini Fiera ha raggiunto l'accordo con i titolari della manifestazione per la gestione dell'edizione autunnale di ENADA, la manifestazione sull'automatiko da divertimento che si tiene in primavera a Rimini e in autunno a Roma.

Fiera Servizi S.p.A. ha costituito la società Prime Servizi Srl per estendere il proprio campo d'azione ai servizi di pulizia industriale, manovalanza, giardinaggio e altro ancora. La società è posseduta per il 51% da Fiera Servizi e per il restante 49% da Prime Cleaning Scarl. Sempre Fiera Servizi ha costituito, detenendo una partecipazione del 40%, la società Supersport Srl, detentrice del marchio "Supersport" con il quale Fiera Servizi stessa organizzerà una manifestazione dedicata all'articolo e all'attrezzo sportivo nel 2006.

Nel 2005 la gestione di Rimini Fiera si concluderà con ricavi e margini più contenuti rispetto al 2004 per il differente calendario fieristico. I ricavi di Gruppo dovrebbero mantenersi all'incirca invariati mentre scenderà la redditività. Le previsioni sui risultati del primo trimestre sono incoraggianti e evidenziando ricavi e margini superiori alle attese.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

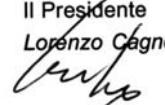
Si propone la seguente destinazione dell'utile conseguito nell'esercizio 2004. Vi rammentiamo che l'articolo 23 b) dello Statuto di Rimini Fiera, recependo quanto disposto dall'art 7, comma 1, lett. c) della Legge Regione Emilia Romagna 25/02/2000 numero 12, dispone che il 10% degli utili siano destinati a riserva da utilizzarsi in iniziative di sviluppo, valorizzazione e promozione delle strutture e delle attività fieristiche.

<u>Utile</u>	<u>2.119.100</u>
5% alla Riserva Legale	105.955
<u>10% alla Riserva ex art. 23 b) Statuto Sociale</u>	<u>211.910</u>
dividendo di € 0,04 per ciascuna delle 42.294.067 azioni ordinarie della Società	<u>1.691.763</u>
<u>Utili a Nuovo</u>	<u>109.472</u>

I dividendi potranno essere messi in pagamento dal 1 giugno 2005.

Rimini, 29 marzo 2005

P. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Lorenzo Cegnoni


Bilancio d'esercizio al 31/12/2004

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

	31/12/2004	31/12/2003
A) CREDITI VERSO SOCI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi d'impianto e ampliamento	759.154	193.696
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	53.356	21.985
4) Concessione di licenze e marchi	2.725.276	0
6) Immobilizzazioni in corso		469.928
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.236.998	719.299
	4.774.784	1.404.908
II. Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	99.207.381	80.806.800
2) Impianti e macchinario	32.099.587	27.276.585
3) Attrezzature industriali e commerciali	4.124.152	2.596.260
4) Altri beni	4.240.682	4.650.292
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.086.340	14.600.376
	141.758.142	129.930.313
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
a) in imprese controllate	5.534.964	4.454.964
b) in imprese collegate	373.973	225.399
d) in altre imprese	442.417	497.876
	6.351.354	5.178.239
2) Crediti		
d) Verso altri entro 12 mesi	7.433	20.389
Verso altri oltre 12 mesi	23.148	22.844
	30.581	43.233
	6.381.935	5.221.472
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		152.914.861
		136.556.693
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
II. Crediti		
1) Crediti verso clienti	6.000.658	5.875.141
2) Verso imprese controllate	3.440.309	5.735.106
3) Verso imprese collegate	1.134.166	470.934
4bis) Crediti tributari	1.192.814	788.226
4ter) Imposte anticipate	1.003.886	2.679.846
5) Verso altri esigibili entro 12 mesi	59.946	94.524
	12.831.779	15.643.777
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	428.969	1.699.022
3) Denaro e valori in cassa	5.110	5.481
	434.079	1.704.503
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		13.265.858
		17.348.280
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	510.831	425.156
E) COSTI ANTICIPATI DI COMPETENZA DI SUCCESSIVI ESERCIZI	920.680	1.878.889
TOTALE ATTIVO		167.612.230
		156.209.018

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

	31/12/2004	31/12/2003
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale	42.294.067	36.000.000
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	18.189.854	0
III. Riserve da rivalutazione		
Riserva ex legge n. 72 del 19/03/83	360.424	360.424
Riserva ex legge n. 413 del 30/12/91	2.429.975	2.429.975
	2.790.399	2.790.399
IV. Riserva legale	112.998	0
VI. Riserve statutarie	225.996	0
VII. Altre riserve		
Fondo contributi in c/capitale per investimenti tecnici	5.877.702	5.877.702
Riserva straordinaria	5.747.788	5.747.788
	11.625.490	11.625.490
VIII. Utili (Perdite) a nuovo	1.423.835	(497.131)
IX. Utile (Perdita) d'esercizio	2.119.100	2.259.960
TOTALE PATRIMONIO NETTO	78.781.739	52.178.718
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite	38.876	0
3) Altri	599.404	370.926
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	638.280	370.926
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	1.634.451	1.370.340
D) DEBITI		
3) Debiti verso banche		
Esigibili entro 12 mesi	17.586.543	33.099.932
Esigibili oltre 12 mesi	33.633.590	26.658.189
	51.220.133	59.758.121
5) Acconti	160.331	494.540
6) Debiti verso fornitori	12.723.480	19.209.189
8) Debiti verso imprese controllate	101.772	201.637
9) Debiti verso imprese collegate	1.114.985	776.446
11) Debiti tributari	472.877	277.995
12) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	266.869	286.870
13) Altri debiti	385.155	392.630
TOTALE DEBITI	66.445.602	81.397.428
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	7.672.303	8.385.210
F) RICAVI ANTICIPATI DI COMPETENZA DI SUCCESSIVI ESERCIZI	12.439.855	12.506.395
TOTALE PASSIVO	167.612.230	156.209.018

CONTI D'ORDINE	31/12/2004	31/12/2003
Fidejussioni e garanzie rilasciate a favore si società del Gruppo	5.000.000	
Fidejussioni ricevute da terzi	15.372.206	15.372.206
TOTALE CONTI D'ORDINE	15.372.206	15.372.206

CONTO ECONOMICO

	2004	2003
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	52.382.673	39.904.246
5) ALTRI RICAVI		
Contributi in c/ esercizio	180.000	0
Altri ricavi	1.167.401	858.775
	1.347.401	858.775
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	53.730.074	40.763.021
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE DI CONSUMO E MERCI	(1.430.632)	(1.389.977)
7) PER SERVIZI	(25.022.914)	(19.146.649)
8) GODIMENTO BENI DI TERZI	(249.580)	(200.088)
9) PER IL PERSONALE		
Salari e stipendi	(3.646.279)	(3.451.514)
Oneri Sociali	(1.184.103)	(1.102.779)
TFR	(311.815)	(279.621)
Altri costi	(8.271)	(45.608)
	(5.150.468)	(4.879.522)
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		
Ammortamento immobilizzazioni Immateriali	(674.993)	(425.474)
Ammortamento immobilizzazioni Materiali	(13.134.854)	(11.410.190)
Svalutazione crediti nell'attivo circolante	(176.852)	(36.360)
	(13.986.699)	(11.872.024)
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI	(411.454)	(293.457)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(745.785)	(635.729)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(46.997.532)	(38.417.447)
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE	6.732.542	2.345.574
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI		
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	171	462
proventi diversi dai precedenti		
- da imprese controllate	81.765	10.232
- da altri	22.286	15.732
	104.222	26.426
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI		
- verso imprese controllate	0	(4.473)
- verso altri	(1.929.355)	(2.137.686)
	(1.929.355)	(2.142.159)
17bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI	436	2.675
TOTALE ONERI E PROVENTI FINANZIARI	(1.824.697)	(2.113.058)
D) RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
19) SVALUTAZIONI		
di partecipazioni	(291.884)	0
TOTALE DELLE RETTIFICHE	(291.884)	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) PROVENTI STRAORDINARI		
Altri proventi straordinari	434.491	2.649.365
21) ONERI STRAORDINARI		
Imposte relative ad esercizi precedenti	(50.045)	0
Altri oneri straordinari	(739.890)	(396.638)
TOTALE ONERI E PROVENTI STRAORDINARI	(355.444)	2.252.727
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.260.517	2.485.243
IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE, ANTICIPATE		
Imposte correnti	(2.463.912)	(362.691)
Imposte anticipate	322.495	137.408
UTILE/PRDITA DELL'ESERCIZIO	2.119.100	2.259.960

RENDICONTO FINANZIARIO

	2004	2003
<i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>		
Risultato operativo	6.732.542	2.345.574
Ammortamenti	13.809.847	11.835.664
Imposte	(2.141.417)	(225.283)
Riduzione credito per imposte anticipate	1.675.960	
Variazione TFR e altri fondi	552.566	350.929
1° flusso di cassa della gestione corrente	20.629.498	14.306.884
<i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>		
Variazione crediti non finanziari	83.599	1.030.317
Variazione ratei e risconti attivi	(85.675)	(257.685)
Variazione costi ant. di comp. successivi es.	958.209	(1.088.965)
Variazione debiti non finanziari	(6.413.838)	5.908.119
Variazione ratei e risconti passivi	(712.907)	(716.141)
Variazione ricavi ant. di comp. successivi es.	(66.540)	1.590.008
Variazione C.C.N.	6.237.152	(6.465.653)
Flusso monetario gestione corrente	14.392.346	20.772.537
<i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>		
Investimenti immobilizzazioni immateriali	(4.044.869)	(1.270.076)
Investimenti immobilizzazioni materiali	(25.274.961)	(16.828.986)
Investimenti finanziari	(1.465.000)	(1.385.946)
Totale flussi assorbiti dall'attività di investimento	(30.784.830)	(19.485.008)
Flusso di cassa gestione operativa	(16.392.484)	1.287.530
<i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>		
Oneri/proventi gestione straordinaria con manifestazione finanziaria	61.246	2.252.727
Oneri/proventi gestione finanziaria	(1.824.696)	(2.113.058)
Variazioni patrimoniali (aumenti di capitale, dividendi, etc.)	24.483.921	0
Flusso di cassa di 1° livello (Variazione di PFN)	6.327.987	1.427.198
Variazione debiti finanziari	(8.537.988)	3.599.843
Variazione di crediti finanziari	1.031.550	(4.129.289)
Flusso di cassa di 2° livello (Variazione di Disponibilità liquide)	(1.270.424)	897.752
Disponibilità liquide ad inizio esercizio	1.704.503	806.751,00
DISPONIBILITÀ LIQUIDE A FINE ESERCIZIO	434.079	1.704.503

Nota integrativa

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 sottoposto alla vostra approvazione è redatto secondo i criteri previsti dalla normativa civilistica e si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile. Il bilancio è redatto in unità di Euro.

Rimini Fiera S.p.A.. è tenuta, ai sensi dell'art. 25, primo comma, del Decreto Legislativo n. 127/91, alla redazione del bilancio consolidato.

I criteri utilizzati per la redazione del presente bilancio non sono difformi rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio relativo al precedente esercizio. Si rinvia alla «Relazione sulla gestione» per le ulteriori informazioni richieste dalle vigenti normative.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio è redatto secondo i principi generali della prudenza, della competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, applicando con continuità i criteri di valutazione di seguito enunciati; tali criteri risultano conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile integrati ed interpretati dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). La classificazione delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico rispecchia lo schema previsto negli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile, tenendo conto delle modifiche introdotte dal DLgs. 6/2003. A tale riguardo si precisa che i saldi del bilancio dell'esercizio precedente sono stati opportunamente riclassificati ai fini di consentire la comparabilità con l'esercizio 2004. In considerazione del tipo di attività svolta, la Società, ai sensi dell'art. 2423-ter del C.C., ha integrato lo schema di Stato Patrimoniale con la voce «E) Costi di competenza di esercizi successivi» nell'Attivo patrimoniale e la voce «F) Ricavi anticipati di esercizi successivi» nel Passivo patrimoniale. Si tratta di voci previste dalla D.G.R. Emilia - Romagna n. 4197/92 per i bilanci degli ex Enti fieristici, al fine di favorire una più chiara esposizione della situazione patrimoniale. Sono state omesse le voci che non portano saldi nell'esercizio corrente ed in quello precedente.

Immobilizzazioni immateriali

I beni immateriali sono iscritti al costo di acquisto o di produzione, aumentato degli oneri accessori e ridotto del valore dell'ammortamento calcolato in quote costanti in proporzione alla diminuzione della possibilità della loro utilizzazione o della loro residua utilità.

I criteri di ammortamento e i coefficienti applicati non sono stati modificati rispetto al precedente esercizio.

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti tra le immobilizzazioni immateriali in quanto hanno utilità pluriennale. Il Collegio Sindacale ha espresso il suo consenso relativamente alla iscrizione degli incrementi dell'esercizio e al mantenimento dei costi capitalizzati negli esercizi precedenti.

Le immobilizzazioni immateriali sono state classificate e valutate in conformità a quanto disposto dal Principio Contabile n. 24

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo di acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto sono compresi anche gli oneri accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi diretti e indiretti: questi ultimi per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.

Le spese di manutenzione ordinaria aventi efficacia conservativa sono imputate integralmente al Conto Economico nell'esercizio in cui sono sostenute, mentre quelle aventi natura incrementativa sono attribuite all'immobilizzazione cui si riferiscono.

Gli ammortamenti sono stati calcolati a quote costanti, in base alla vita utile stimata dei cespiti, tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione economica nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Pertanto, le quote di ammortamento sono rappresentative della partecipazione dei cespiti al processo produttivo e alla formazione dei ricavi. I beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio sono stati ammortizzati con aliquota pari al 50% dell'aliquota base, rappresentativa dell'utilità media.

I criteri di ammortamento e i coefficienti percentuali di ammortamento applicati, esposti in calce, non sono stati modificati rispetto al precedente esercizio.

Fabbricati strumentali	3% - 10,0%
Impianti e macchinari	7,5% - 30,0%
Attrezzature industriali e commerciali	15,0% - 27,0%
Altri beni	12,0% - 25,0%

Immobilizzazioni finanziarie

Tutte le partecipazioni in imprese controllate, collegate ed in altre imprese, sono iscritte in bilancio secondo il criterio del costo ai sensi dell'art. 2426, primo e terzo comma, del Codice Civile, rettificato in presenza di perdite durevoli di valore.

Crediti e Debiti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzazione sulla base dell'esame della situazione di solvibilità dei debitori. Il valore dei crediti iscritti nell'attivo è al netto dei fondi rettificativi.

I debiti sono contabilizzati al valore nominale.

Criteri di conversione per operazioni in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono convertite al tasso di cambio in vigore al momento della loro effettuazione, conformemente all'art. 2425 bis del Codice Civile. Gli utili e le perdite su cambi vengono contabilizzati a conto economico al momento dell'effettiva estinzione del credito o del debito in valuta estera. Conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, n. 8 bis del Codice Civile e dal Principio Contabile n. 26 dei Dottori Commercialisti e Ragionieri a fine periodo i debiti o i crediti in valuta sono iscritti al cambio a pronti della data di chiusura dell'esercizio con addebito o accredito nel conto economico degli utili o perdite da conversione. L'eventuale utile netto deve essere accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al momento dell'effettivo realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Rappresentano quote di costi o ricavi comuni a più esercizi; sono iscritti secondo il principio della competenza economica e temporale.

Costi e ricavi anticipati

I costi ed i ricavi anticipati di competenza di esercizi successivi sono iscritti in ottemperanza al principio di correlazione tra costi e ricavi di competenza.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri, appostati nel passivo patrimoniale, sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza, per i quali gli stanziamenti ai fondi per rischi ed oneri riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Nella valutazione si è tenuto conto dei fatti di cui si è venuti a conoscenza anche dopo la chiusura dell'esercizio e sino alla data di redazione del presente bilancio.

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato in base alla legislazione ed ai contratti di lavoro vigenti per tutto il personale dipendente, tenuto conto delle rispettive anzianità, dei compensi percepiti e di quanto maturato dai singoli dipendenti.

Conti d'ordine

Gli impegni ed i conti d'ordine sono esposti al loro valore nominale tenendo conto degli impegni e dei rischi in essere alla chiusura dell'esercizio.

Costi e ricavi

Sono contabilizzati secondo il principio della competenza economica.

I ricavi e costi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate in base ad una prudenziale interpretazione delle vigenti norme tributarie. Le imposte differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore loro attribuito ai fini fiscali, applicando le aliquote di imposta in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno, apportando, di conseguenza, opportuni aggiustamenti in caso di variazioni delle aliquote. Inoltre le imposte anticipate sono calcolate sul beneficio fiscale potenziale connesso a perdite fiscalmente riportabili nei successivi esercizi.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza e solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

	Saldo 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004			Saldo 31/12/2004
		Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	
Costi di impianto e di ampliamento	193.696	787.529		(222.071)	759.154
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo opere dell'ingegno	21.985	65.329		(33.958)	53.356
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	2.780.976		(55.700)	2.725.276
Immobilizzazioni in corso e acconti	469.928		(469.928)		0
Altre immobilizzazioni immateriali	719.299	880.963		(363.264)	1.236.998
TOTALI	1.404.908	4.514.797	(469.928)	(674.993)	4.774.784

Nei «Costi di impianto e ampliamento» ad inizio esercizio sono iscritti i costi di consulenza e le spese notarili sostenute per la trasformazione societaria da Ente Autonomo a Società per Azioni, avvenuta nel 2002. Nel corso dell'anno sono incrementati per l'iscrizione dei costi sostenuti per l'operazione di aumento di capitale e apertura del medesimo a soci privati mediante procedura ad evidenza pubblica. «Costi di Impianto ed Ampliamento» sono stati iscritti con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in cinque esercizi. La voce «Brevetti, diritti industriali e utilizzazione opere dell'ingegno» si riferisce principalmente alla capitalizzazione di costi per l'acquisto di licenze software. Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono all'acquisto e all'installazione di software per la gestione e la sicurezza della rete e ad altri software minori. Nella voce «Concessione, licenze, marchi e diritti simili» è stato capitalizzato il marchio "Sinergy" ma

soprattutto una parte dei costi di realizzazione della stazione ferroviaria "Rimini Fiera". La convenzione firmata con Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. (RFI) prevedeva che al termine della costruzione della stazione ferroviaria tutte le opere e gli impianti realizzati su proprietà di RFI fossero trasferiti alla stessa, in contropartita Rimini Fiera riceveva il diritto ad utilizzare la stazione per 50 anni. Il costo per la realizzazione di tale parte di opera costituisce per Rimini Fiera il corrispettivo per l'acquisto di un diritto. Il Collegio Sindacale, esaminando il contratto nella seduta del 6 agosto 2002, indicava questa impostazione contabile suggerendo un ammortamento del diritto acquisito in 50 anni. Nella voce «Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti» erano capitalizzate le spese sostenute per il processo di privatizzazione ed aumento di capitale sostenute nel 2003. Le «Altre immobilizzazioni immateriali» comprendono l'imposta sostitutiva inerente la II° e la III° quota del mutuo Banca O.P.I. e del mutuo decennale concesso da Unicredit Banca nonché le spese per il rogitto di quest'ultimo mutuo. Sempre in questa voce sono stati iscritti i costi per la realizzazione del nuovo portale internet – intranet dell'azienda¹. In questa voce, in quanto migliorie su beni di terzi, sono stati capitalizzati i costi sostenuti per attrezzare a parcheggio i terreni presi in affitto a Sud e a Est del quartiere. I «Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno» vengono ammortizzati in 3 esercizi così come i costi del nuovo sito internet/intranet. I costi per la realizzazione dei parcheggi su terreni locati sono ammortizzati sulla base della durata del contratto di locazione, inferiore alla vita utile delle opere realizzate. Le restanti voci delle "Altre immobilizzazioni immateriali", essendo tutte spese inerenti mutui (notario e imposta sostitutiva), vengono ammortizzate in relazione al piano di ammortamento finanziario dell'operazione sottostante.

Immobilizzazioni materiali

Nel corso dei precedenti esercizi le immobilizzazioni sono state oggetto di rivalutazioni monetarie ai sensi della legge 72/1983 e della legge 413/1991. Pertanto, il valore delle immobilizzazioni al termine del precedente esercizio risultava così determinato:

	costo storico	Rivalutazioni monetarie		
		Legge 72/1983	Legge 413/1991	31/12/2003
Terreni e fabbricati	111.041.722	369.141	2.892.827	115.972.869
Impianti e macchinari	43.962.499	92.983		45.020.358
Attrezzature industriali e commerciali	5.392.551	3.150		5.846.838
Altri beni	7.670.404	2.936		7.900.525
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.116.676			14.600.376
TOTALE	169.183.852	468.210	2.892.827	189.340.966

Nel corso di passati esercizi la società aveva contabilizzato ammortamenti anticipati ai soli fini di ottenere un beneficio fiscale. L'importo totale esistente al 31/12/2003 di tali ammortamenti ammontava ad EUR 280.303, al lordo dell'impatto fiscale. L'eliminazione degli effetti di tale interferenza, di cui si dirà meglio nel prosieguo della nota, è stata riportata nella colonna "Disinquinamento ed altre rettifiche" della tabella che riporta la movimentazione delle

¹ Non si è ritenuto opportuno includere tale investimento tra i «Costi di impianto e di ampliamento» poiché l'azienda ha effettuato l'investimento per razionalizzare la comunicazione interna ed implementare i servizi ai clienti e non per approcciare un nuovo settore di business. Nemmeno è parso corretto accomunarlo agli altri software poiché la componente di diritto di utilizzo di software applicativi non è rilevante nel costo totale dell'investimento, peraltro non ancora completato.

immobilizzazioni nell'esercizio. Le altre rettifiche riportate nella colonna di cui sopra, ammontanti ad EUR 9.553, riguardano le correzioni dei fondi ammortamento resesi necessarie in seguito a differenze nella capitalizzazione di cespiti emersi durante l'ispezione della Guardia di Finanza avvenuta nella prima metà del 2004. Anche in merito a questa vicenda verranno forniti maggiori dettagli nell'analisi della gestione straordinaria del Conto Economico.

Al termine dell'esercizio 2004 le immobilizzazioni materiali risultano ammortizzate complessivamente per EUR 72.101.114, equivalenti al 34% del loro valore nominale.

	Saldo al 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004				Saldo al 31/12/2004
		Incrementi	Decrementi	Ammortamenti/ Svalutazioni	Disinquinamento fiscale e altre variazioni	
Terreni e fabbricati						
Valori di carico	115.972.869	24.521.351	(670.295)			139.823.924
Ammortamenti	(35.166.069)		77.715	(5.715.923)	187.733	(40.616.543)
Totale terreni e fabbricati	80.806.800	24.521.351	(592.580)	(5.715.923)	187.733	99.207.381
Impianti e macchinari						
Valori di carico	45.020.358	10.490.625				55.510.983
Ammortamenti	(17.743.773)			(5.726.777)	59.155	(23.411.396)
Totale impianti e macchinari	27.276.585	10.490.625	0	(5.726.777)	59.155	32.099.587
Attrezzature industriali e commerciali						
Valori di carico	5.846.838	2.301.935				8.148.773
Ammortamenti	(3.250.578)			(779.790)	5.747	(4.024.620)
Totale attrezz. industriali commerciali	2.596.260	2.301.935	0	(779.790)	5.747	4.124.152
Altri beni						
Valori di carico	7.900.525	472.001	(82.689)			8.289.837
Ammortamenti	(3.250.234)		76.271	(912.364)	37.171	(4.049.156)
Totale Altri beni	4.650.292	472.001	(6.418)	(912.364)	37.171	4.240.682
Immobilizzazioni in corso e acconti						
Valori di carico	14.600.376	1.893.958	(14.407.994)			2.086.340
Ammortamenti	0					0
Totale Immobilizz. in corso e acconti	14.600.376	1.893.958	(14.407.994)	0	0	2.086.340

Gli incrementi di valore dell'esercizio per le categorie «Terreni e fabbricati», «Impianti e macchinari» e «Attrezzature industriali e commerciali» sono imputabili all'entrata in funzione dei due nuovi padiglioni lato Ovest, dell'ampliamento delle palazzine uffici, dei nuovi magazzini, della seconda centrale frigorifera e della stazione ferroviaria "Rimini Fiera"; in misura minore a completamenti e migliorie dei fabbricati preesistenti. La realizzazione dei nuovi padiglioni lato Ovest e la prossima costruzione dei nuovi padiglioni lato Est hanno comportato la demolizione di magazzini presso l'ingresso Ovest e comporteranno, nell'estate, la demolizione dei magazzini nei pressi dell'ingresso Est del nuovo quartiere fieristico. Il valore netto contabile al momento della demolizione di tali beni, non completamente ammortizzati, è stato decurtato dal cespote "Fabbricato via Emilia 155" dando origine ad una insussistenza dell'attivo. Gli incrementi dell'esercizio per la voce «Altri beni» sono principalmente imputabili all'acquisto di arredi per i nuovi uffici, autovetture aziendali, PC, fotocopiatrici, e server.

Alla voce «Immobilizzazioni in corso» sono iscritti i costi relativi all'ampliamento Est e al nuovo palazzo dei congressi di Rimini.

L'immobile di via Emilia 155 (Nuovo Quartiere) è gravato da ipoteca di primo grado per EUR 52,8 milioni a garanzia del mutuo concesso da Banca Opi (Gruppo Sanpaolo – IMI) unitamente a Carim - Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A.. e Mediocredito di Roma, e da ipoteca di secondo grado a garanzia del mutuo concesso da Unicredit Banca d'Impresa.

Partecipazioni

Al 31/12/2004 risultano iscritte in bilancio le seguenti partecipazioni:

	Saldo 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004		Saldo 31/12/2004
		Incrementi	Decrementi	
Imprese controllate	4.454.964	1.100.000	(20.000)	5.534.964
Fiera Servizi S.p.A.	125.823			125.823
Abbadaccia Srl	3.244.145	1.100.000		4.344.145
Convention Bureau della Riviera di Rimini S.r.l.	104.996			104.996
TTG Italia S.p.A..	980.000		(20.000)	960.000
Imprese collegate	225.399	300.000	(151.426)	373.973
Fairsystem International Exhibition Services S.p.A..	46.481			46.481
Punto Fiere Srl	0	300.000		300.000
Euroamerica Manifestações et Feiras Ltda	178.918		(151.426)	27.492
Altre imprese	497.876	85.000	(140.459)	442.417
UNI.RIMINI S.p.A..	51.646			51.646
Aeradria S.p.A..	446.230	85.000	(140.459)	390.771
TOTALI	5.178.239	1.485.000	(311.885)	6.351.354

Nel corso dell'esercizio 2004 è stata ceduta una quota di azioni pari al 2% del capitale sociale di TTG Italia S.p.A.. all'amministratore delegato della società, adempiendo agli accordi stipulati all'atto dell'acquisto della partecipazione nello scorso esercizio. Anche la controllata Fiera Servizi S.p.A. ha ceduto all'amministratore delegato la sua quota di azioni in TTG Italia. La cessione è avvenuta al valore nominale. Il valore della partecipazione in Abbadaccia è stato incrementato con un versamento in conto capitale, necessario alla controllata per l'acquisizione di un terreno confinante con le sue proprietà nei pressi del quartiere fieristico. Nel corso dell'esercizio è stata acquisita una partecipazione del 50% nella società Punto Fiere Srl, organizzatrice di "SMAVI", salone del veicolo industriale, organizzato da molti anni presso il quartiere di Pesaro. A partire dell'edizione 2005 la manifestazione sarà trasferita nel quartiere di Rimini. Stante le difficoltà a far decollare la società Euroamerica e i modesti, seppur incoraggianti, risultati della manifestazione Fithep Mercosur do Brasil, si è prudenzialmente provveduto a svalutare la società, che sebbene non ancora attiva, è detentrice del marchio. La svalutazione è stata determinata confrontando il valore della partecipazione con il valore del marchio, ottenuto applicando al margine operativo lordo delle ultime edizioni della manifestazione un moltiplicatore di quattro, essendo la fiera biennale.

La società Aeradria è stata svalutata confrontando il valore della partecipazione al 31 dicembre 2003 con il patrimonio netto della società alla medesima data. La differenza risultante è da ritenersi oggi non temporanea in quanto è stata convocata una assemblea dei soci per la riduzione del capitale e ripianamento perdite. La società sta varando un piano di rilancio con un nuovo aumento di capitale. L'incremento di 85.000 euro nel valore della partecipazione costituisce un versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato nell'autunno 2004. L'aumento è stato completato nel gennaio 2005.

La differenza positiva tra valore della quota di patrimonio netto posseduta di Convention Bureau, Fiera Servizi, Punto Fiere e Fairsystem verso i rispettivi valori contabili è dovuta agli utili conseguiti dalle società negli esercizi successivi all'acquisto o alla costituzione e destinati a riserve o utili a nuovo. La differenza negativa tra il patrimonio netto di Abbadaccia e il suo valore contabile è da imputarsi alla differenza tra il valore contabile del terreno da essa posseduto e il suo valore reale: per tale ragione la società è stata acquisita ad un prezzo superiore al suo patrimonio netto contabile. La differenza tra la quota patrimonio netto di TTG Italia e il valore della partecipazione non si ritiene durevole in vista delle prospettive reddituali della società.

I dati di Uniturim e Aeradria si riferiscono al passato esercizio, non essendo ancora disponibili i bilanci dell'esercizio 2004.

Ragione sociale Sede	% di possesso	Capitale sociale	Risultato esercizio	P. Netto Contabile	Valore % di P. Netto	Valore di bilancio	Differenza
Imprese controllate							
Convention Bureau della Riviera di Rimini S.r.l. Rimini, Via della Fiera, 52	55,39%	190.840	24.381	258.301	143.073	104.996	38.077
Fiera Servizi S.p.A. Rimini, via Emilia, 155	100,00%	120.000	(8.664)	231.173	231.173	125.823	105.350
Abbadaccia Srl Rimini, Via Emilia, 155	100,00%	1.000.000	(40.849)	3.056.894	3.056.894	4.344.145	(1.287.251)
TTG Italia S.p.A. Torino, Via A. Nota, 6	96,00%	1.000.000	(295.838)	624.531	599.550	960.000	(360.450)
Imprese collegate							
Fairsystem International Exhibition Services S.p.A. Bologna, Piazza Costituzione, 5/E	30,00%	200.000	41.735	968.545	290.564	46.481	244.083
Punto Fiere Srl Rimini, Piazza Tre Martiri, 24	50,00%	100.000	11.237	611.237	305.619	300.000	5.619
Euroamerica Manifestações et Feiras Ltda San Paolo - Brasile	50,00%	8.300 (30.000 real)	Non attiva		0	27.492	
Altre Imprese							
UNI.TU.RIM. S.p.A. (valori bilancio 2003) Rimini, Via Angherà, 22	5,00%	1.020.000	3.603	1.041.436	52.072	51.646	426
Aeradria S.p.A. (valori bilancio 2003) Miramare di Rimini, Aeroporto civile	8,00%	4.620.000	(1.385.959)	3.822.141	305.771	390.771	(85.000)

Tutte le quote e le azioni delle società di cui sopra sono possedute in modo diretto, senza ricorso a fiduciarie o interposte persone.

Rimini Fiera S.p.A., tramite la controllata Fiera Servizi S.p.A., detiene una partecipazione del 50% nelle società Summertrade S.r.l. e Promospazio S.r.l. Con effetto dal 31/12/2004 Fiera Servizi ha portato la sua quota in Promospazio al 51%.

Crediti che costituiscono immobilizzazioni

I crediti «Verso altri» compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono costituiti dal credito per l'anticipo dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR, come previsto all'art. 3 della Legge 662/1996 e da depositi cauzionali di cui non si prevede chiedere la restituzione entro i 12 mesi, che, nello scorso esercizio, erano classificati tra i crediti diversi dell'Attivo Circolante.

Crediti verso altri	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Anticipo imposta TFR	20.389	7.433
Depositi Cauzionali	22.844	23.148
TOTALE	43.233	30.581

Crediti (Attivo Circolante)

I «Crediti verso clienti» ammontano ad EUR 6.000.658, in crescita del 2,14% rispetto al 2003; sono esposti al netto dei fondi svalutazione crediti la cui movimentazione è esposta nella tabella seguente:

	Saldo al 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004		Saldo al 31/12/2004
		Utilizzi	Accantonamenti	
Fondo svalutazione crediti	93.433	(49.090)	34.644	78.987
Fondo svalutazione crediti tassato	78.591	(2.248)	142.208	218.551
TOTALI	172.024	(51.338)	176.852	297.538

La ripartizione dei crediti per area geografica è stata omessa in quanto non significativa.

I «Crediti verso imprese controllate» iscritti nell'attivo circolante possono avere natura sia commerciale che finanziaria, come illustrato nella tabella sottostante.

Crediti verso imprese controllate	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004	finanziari	Commerciali
Fiera Servizi S.p.A.	508.432	451.836	370.076	81.760
Convention Bureau della Riviera di Rimini S.r.l.	1.104.683	391.481		391.481
Abbadaccia S.r.l.	623.114	750.691	750.691	
TTG Italia S.p.A.	3.498.877	1.846.301	1.846.301	
TOTALE	5.735.106	3.440.309	2.967.068	473.241

I crediti finanziari, ad esclusione di un finanziamento infruttifero di EUR 600.000 a TTG Italia e di uno di EUR 20.000 a Punto Fiere, illustrato in seguito, si riferiscono ai rapporti di conto corrente intercompany. Per maggiori informazioni in merito alle condizioni finanziarie che regolano tali rapporti si veda quanto descritto nel prosieguo.

Nei «Crediti verso imprese collegate» sono stati iscritti anche i crediti verso società partecipate da società controllate da Rimini Fiera, recependo così l'indicazione del Principio Contabile 12 che estende la nozione di consociata ai rapporti di controllo anche indiretti.

Crediti verso imprese collegate	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004	finanziari	Commerciali
Crediti verso Punto Fiere		20.000	20.000	
Crediti verso Summertrade S.r.l.	436.332	1.022.193	601.305	420.888
Crediti verso Promospazio S.r.l.	34.601	91.973		91.973
TOTALE	470.934	1.134.166	621.305	512.861

La tabella sottostante illustra i dettagli dei contenuti delle voci 4bis e 4ter dell'attivo circolante.

Crediti verso Erario e per imposte ant.	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Credito IVA	788.226	1.192.814
<i>Totale Crediti Tributari</i>	<i>788.226</i>	<i>1.192.814</i>
Crediti per IRPEG/IRES anticipata	2.675.217	997.892
Crediti per IRAP anticipata	4.629	5.994
<i>Totale imposte anticipate</i>	<i>2.679.846</i>	<i>1.003.886</i>
TOTALE	3.468.072	2.196.700

I «Crediti verso altri» si compongono delle seguenti voci:

Crediti verso altri	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Fornitori c/anticipi	1.799	0
Crediti verso Enti previdenziali	0	4.011
Caparre	0	100
Crediti verso fornitori	53.302	34.494
Crediti diversi	39.423	21.341
TOTALE	94.524	59.946

Tutti i crediti esposti nell'Attivo Circolante si ritengono esigibili entro i 12 mesi.

Ratei, Risconti e Costi anticipati di competenza di esercizi futuri

Ratei, risconti attivi	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Risconti attivi	425.156	510.831
TOTALE	425.156	510.831

I «Risconti attivi» si riferiscono a quote di costi non di esclusiva competenza dell'esercizio 2004 che hanno già avuto la loro manifestazione numeraria. Il saldo al 31/12/2004 è principalmente composto da oneri assicurativi (EUR 154.209), affitti passivi (EUR 63.376), quote associative e contributi (EUR 70.045), canoni di assistenza e manutenzione (EUR 68.919) e costi per nolo spazi pubblicitari (EUR 43.273).

Costi anticipati di competenza successivi esercizi	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	153.756	129.787
Servizi	1.722.886	788.209
Oneri diversi di gestione	2.247	2.684
TOTALE	1.878.889	920.680

I costi già sostenuti per la realizzazione di manifestazioni fieristiche che si svolgeranno nei prossimi anni, e quindi di completa competenza dei successivi esercizi, sono stati contabilizzati quali «Costi anticipati di competenza di successivi esercizi» in applicazione della D.G.R. Emilia - Romagna n. 4197/1992 per i bilanci degli ex Enti fieristici.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

Patrimonio netto

Il Capitale Sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a EUR 42.294.067 ed è suddiviso in 42.294.067 azioni del valore nominale di EUR 1.

Nel corso dell'esercizio si è conclusa la procedura ad evidenza pubblica che ha portato ad un aumento del capitale sociale della società attraverso l'emissione di 6.294.067 nuove azioni ordinarie del valore nominale di EUR 1 e con un sovrapprezzo di EUR 2,89 per azione. Le azioni emesse sono state sottoscritte da venti nuovi soci finanziari, industriali e da rappresentanti del mondo associativo territoriale.

	31/12/2002	Variazioni esercizio 2003		31/12/2003	Variazioni esercizio 2004		31/12/2004
		Incrementi	Decrementi		Incrementi	Decrementi	
Capitale	36.000.000			36.000.000	6.294.067		42.294.067
Riserva sovrapprezzo azioni					18.189.854		18.189.854
Riserve da rivalutazione	2.790.399			2.790.399			2.790.399
Riserva ex legge n. 72 del 19/03/83	360.424			360.424			360.424
Riserva ex legge n. 413 del 30/12/91	2.429.975			2.429.975			2.429.975
Riserva Legale					112.998		112.998
Riserva Statutaria					225.996		225.996
Altre riserve	11.625.490			11.625.490			11.625.490
Fondo contributi c/capitale investimenti tecnici	5.877.702			5.877.702			5.877.702
Riserva straordinaria	5.747.788			5.747.788			5.747.788
Utili (Perdite) portati a nuovo	0	(497.131)		(497.131)	1.920.966		1.423.835
Utile (Perdita) d'esercizio	(497.131)	2.259.960	497.131	2.259.960	2.119.100	(2.259.960)	2.119.100
TOTALE	49.918.758	1.762.828	497.131	52.178.718	28.862.981	(2.259.960)	78.781.739

Nella tabella seguente si presenta un'analisi della composizione del patrimonio netto sotto i profili della disponibilità e della possibilità di utilizzo, come richiesto dal riformato art. 2427, n. 7bis c.c interpretato dal documento n. 1 dell' Organismo Italiano di Contabilità.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzi degli ultimi tre esercizi		
				per copertura perdite	per aumento/ reintegro capitale	Per destinazione ad altre riserve
Capitale	42.294.067					
Riserve di capitale						
Riserva Sovrapprezzo Azioni	18.189.854	A, B	18.189.854			
Riserve da Rivalutazione	2.790.399	A, B	2.790.399			
Fondo contributi in c/capitale pr inv.	5.877.702	A, B, C	5.877.702			
Riserve di utili						
Riserva Legale	112.998	B	112.998			
Riserva Statutaria	225.996	A, B	225.996			
Riserve statutarie ex Ente Fiera	0	A, B, C	0	935.831	4.999.675	5.747.788
Riserva Straordinaria	5.747.788	A, B, C	5.747.788			
Utili portati a nuovo	1.423.835	A, B, C	1.423.835	497.131		
Totale	34.368.572					
Quota non distribuibile				22.078.401		
Residua quota distribuibile				12.290.171		

Legenda

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

La quota di riserve non distribuibile è costituita dalla «Riserva Legale», dalla «Riserva Statutaria», dalla «Riserva Sovraprezzo Azioni», dalle «Riserve di Rivalutazione» e dalla quota di costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426, n.5 c.c.). Si rammenta che la «Riserva Legale» può essere utilizzata per copertura perdite dopo che sono state utilizzate tutte le altre riserve.

Fondi Imposte, rischi e oneri e T.F.R.

Il “Disinquinamento fiscale” operato nell’esercizio, vale a dire l’eliminazione dal bilancio di quelle operazioni effettuate ai soli fini fiscali che, nella fattispecie di Rimini Fiera erano costituite da ammortamenti anticipati effettuati nei precedenti esercizi, ha comportato lo stanziamento di un fondo imposte differite. Gli utilizzi nascono dalla ripresa fiscale degli ammortamenti civilistici effettuati nel 2004 di quei beni fiscalmente già ammortizzati per effetto degli ammortamenti anticipati effettuati in precedenti esercizi.

	Saldo al	Variazioni esercizio 2004		Saldo al
	31/12/2003	Accantonamenti	Utilizzi	31/12/2004
Fondo I.R.A.P. Differita	0	11.913	(7.477)	4.435
Fondo I.R.E.S Differita	0	92.500	(58.060)	34.440
Fondo rischi contenziosi	77.469		(77.469)	0
Fondo oneri rinnovo contratto del lavoro e premi	293.457	411.454	(105.507)	599.404
Fondo T.F.R.	1.370.340	283.561	(19.450)	1.634.451

La transazione della controversia con un collaboratore straniero che rivendicava il ruolo di agente (EUR 16.500) e l’abbandono delle pretese di un altro collaboratore hanno permesso di annullare il «fondo rischi contenzioso» stanziato in precedenza.

La Società ha provveduto a stanziare un fondo per i costi di competenza del 2004 connessi al rinnovo del contratto aziendale del lavoro scaduto il 31/12/2002 e per i premi variabili di competenza 2004 non ancora determinabili. La valutazione e la rappresentazione in bilancio di tale fondo sono state effettuate in ossequio a quanto statuito dal Principio Contabile n. 19. L’utilizzo del fondo si riferisce alla liquidazione dei premi di competenza 2003.

Il valore del fondo TFR al termine dell’esercizio è conforme a quanto dovuto al personale e l’accantonamento è stato calcolato nel rispetto delle leggi, del contratto di lavoro aziendale e, per quanto non previsto, del contratto nazionale per il commercio.

Debiti verso banche

	31/12/2003	31/12/2004	Esigibili entro i 12 mesi	Esigibili oltre i 5 anni
C/C passivi	0	0		
Carim stand-by	6.930.000	8.450.000	8.450.000	
Unicredit stand-by	7.710.000	3.500.000	3.500.000	
BNL stand-by	1.100.000	2.600.000	2.600.000	
Mutuo Carim	288.461	262.473	262.473	
Mutuo Credito Italiano	15.493.707	10.000.000	877.528	4.342.239
Mutuo Banca OPI	28.235.953	26.407.660	1.896.542	15.100.431
TOTALE	59.758.121	51.220.133	17.586.543	19.442.670

I «Debiti verso banche» sono costituiti prevalentemente da mutui (71,6%). Il mutuo Carim non è assistito da garanzie reali e si riferisce ad un finanziamento concesso per la realizzazione della struttura polivalente (Auditorium) in via della Fiera 52. Il mutuo è stato anticipatamente estinto nel febbraio 2005 perché troppo oneroso. Nel corso dell'esercizio 2004 è stato estinto il mutuo *Bullet* di EUR 15.000.000 concesso da Unicredit Banca d'Impresa, unitamente a Banca Mediocredito (Gruppo Unicredito). Nel mese di novembre è stato acceso un nuovo mutuo decennale con Unicredit Banca d'Impresa per EUR 10.000.000 (euribor 6m +0,75). Il mutuo è garantito da ipoteca di secondo grado sui beni della società in Via Emilia 155. Il mutuo concesso da Banca OPI in *pool* con CARIM e Mediocredito di Roma (Gruppo Banca di Roma), il cui rimborso terminerà nel 2016 (tasso Euribor 6 mesi + 0,29%; liquidazione semestrale degli interessi) è assistito da ipoteca di primo grado sugli immobili di via Emilia 155. La Società dispone di ulteriori linee di fido a breve termine per un ammontare superiore a 29 milioni e che al 31/12/2004 risultano utilizzate per 14,6 milioni di euro.

A parziale copertura del rischio economico a cui andrebbe incontro la Società in caso di crescita dei tassi di interesse, sono state concluse delle operazioni di copertura finanziaria del rischio di variazioni del tasso di interesse tramite operazioni di *Interest Rate Swap* e *Convertible Swap* ad oggi in essere per un totale di circa 7,7 milioni di euro. Per gli effetti sul conto economico di tali operazioni di copertura si rimanda all'analisi degli oneri e proventi finanziari.

Debiti (escluse banche)

La consistenza della voce «Acconti» al termine dell'esercizio dipende dalla data di svolgimento delle prime manifestazioni dell'anno. La riduzione dei debiti verso fornitori è conseguente al termine dei lavori per gli ampliamenti dei fabbricati e la stazione ferroviaria, lavori che riprenderanno, per quanto concerne gli ampliamenti Est, nel prossimo mese di giugno.

I «Debiti tributari» sono costituiti dalle ritenute operate e non ancora versate e dai debiti per le imposte dell'esercizio.

	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Acconti	494.540	160.331
Debiti verso fornitori entro 12 mesi	19.209.189	12.723.480
Debiti verso imprese controllate	201.637	101.772
Debiti verso imprese collegate	776.446	1.114.985
Debiti tributari	277.995	472.877
Debiti verso istituti previdenza / sicurezza sociale	286.870	266.869
Altri debiti	392.630	385.155

I «Debiti verso imprese controllate» e i «Debiti verso imprese collegate» sono di natura commerciale.

	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Debiti verso imprese controllate		
Debiti verso Fiera Servizi S.p.A.	5.897	101.772
Debiti verso Convention Bureau Sr.l.	195.740	0
TOTALE	201.637	101.772

Debiti verso imprese collegate	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Debiti verso Fairsystem	27.193	27.193
Debiti verso Summertrade S.r.l.	67.094	37.842
Debiti verso Promospazio S.r.l.	682.159	1.049.950
TOTALE	776.446	1.114.985

La tabella seguente specifica in dettaglio le voci incluse in «Altri debiti».

Altri Debiti	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Debiti verso clienti	65.524	182.331
Debiti Verso dipendenti	160.273	139.398
Debiti v/organizzazioni sindacali	500	430
Debiti v/organi statutari	0	49
Debiti diversi	158.252	54.836
Cauzioni	8.081	8.111
TOTALE	392.630	385.155

Tutti i debiti sopra esposti sono liquidabili nel corso dei prossimi 12 mesi.

Ratei, Risconti passivi e Ricavi anticipati di competenza successivi esercizi

Ratei e risconti passivi	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Ratei passivi		58.092
Risconti passivi	8.385.210	7.614.221
TOTALE	8.385.210	7.672.303

Nei «Risconti passivi» è contabilizzata la quota del contributo erogato dalla Regione Emilia-Romagna per la realizzazione del Nuovo Quartiere Fieristico non ancora imputata a conto economico, pari a EUR 7.509.840. La riduzione della posta rispetto al precedente esercizio è in larga misura conseguente all'imputazione a conto economico, tra gli «Altri ricavi e proventi», della quota di contributo di competenza dell'anno, determinata in modo proporzionale agli ammortamenti dell'esercizio del Nuovo Quartiere Fieristico.

Ricavi anticipati di competenza successivi esercizi	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Ricavi delle vendite e prestazioni	12.503.667	12.432.838
Altri ricavi e proventi	2.728	7.017
TOTALE	12.506.395	12.439.855

Nei «Ricavi anticipati di competenza di successivi esercizi» sono stati contabilizzati ricavi fatturati nel 2004 ma afferenti a manifestazioni del 2005. Tale posta è stata utilizzata in applicazione a quanto previsto dalla D.G.R. Emilia - Romagna n. 4197/92 per i bilanci degli ex Enti fieristici.

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Fidejussioni e garanzie rilasciate a favore si società del Gruppo		5.000.000
Fidejussioni ricevute da terzi	15.372.206	15.372.206

Nel corso dell'esercizio 2001 l'ex Ente Fiera aveva richiesto ed ottenuto dall'Erario il rimborso dei crediti IVA vantati. In applicazione della normativa vigente, per la presentazione della richiesta di rimborso è stata presentata una fideiussione pluriennale, ancora in essere al 31 dicembre 2004. Rimini Fiera ha offerto garanzia per il mutuo contratto da TTG Italia S.p.A.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

I «Ricavi delle vendite e delle prestazioni» computano i ricavi di competenza dell'esercizio 2004 effettivamente realizzati nello svolgimento dell'attività fieristica e congressuale.

Attività	2003	2004
Ricavi imputabili all'attività fieristica	38.465.598	50.948.931
Ricavi imputabili all'attività congressuale	1.438.648	1.433.742
TOTALE	39.904.246	52.382.673

La crescita dei ricavi dell'attività fieristica è dovuta alla crescita di alcune delle principali manifestazioni annuali e allo svolgimento negli anni pari di alcune importanti manifestazioni biennali, quali SIB e Tecnargilla.

La tabella seguente offre uno spaccato dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per natura.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2003	2004
Aree	30.390.729	41.689.035
Pubblicità	848.140	1.359.914
Servizi diretti e indiretti	4.365.414	5.209.162
Biglietterie	1.754.925	1.494.926
Altri	2.545.038	2.629.636
TOTALE	39.904.246	52.382.673

La voce «Altri» comprende ricavi accessori ma sempre rientranti nell'attività caratteristica di Rimini Fiera.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Altri	2003	2004
Affitti e locazioni attive	675.165	590.737
Proventi per concessioni varie	756.391	878.249
Arrotondamenti e abbuoni attivi	21	41
Parcheggio espositori	196.492	262.548
Proventi da pubblicazioni	46.693	56.753
Altri ricavi e servizi	422.035	32.703
Costi di competenza di terzi	448.242	808.605
TOTALE	2.545.038	2.629.636

Gli affitti e le locazioni attive sono costituite principalmente dall'affitto dei parcheggi alla controllata Fiera Servizi S.p.A. (391.234) e, in misura minore, dagli affitti dei negozi e dei desk presso il nuovo quartiere fieristico. L'ampliamento del quartiere ha comportato la riduzione delle aree parcheggio attrezzate con sistemi automatici, sostituite da aree che devono essere maggiormente presidiate.

Per tale ragione nel corso dell'esercizio è stato ridotto il canone di locazione dei parcheggi a Fiera Servizi. Nella voce «Proventi per concessioni varie» sono computate le *fee* riconosciute alla Società dai fornitori ufficiali.

Alcune manifestazioni sono realizzate in collaborazione con altri organizzatori sulla base di contratti che prevedono la divisione di costi e ricavi: la voce «Costi di competenza di terzi» accoglie dunque gli oneri di spettanza di tali partner.

Altri ricavi	2003	2004
Contributi in c/esercizio	0	180.000
Altri ricavi e proventi	858.775	1.167.401
TOTALE	858.775	1.347.401

I «Contributi in c/esercizio» sono stati erogati dal ministero dell'ambiente per l'iniziativa “Ecomondo Cina”. La voce «Altri ricavi e proventi» accoglie principalmente la quota del contributo erogato dalla Regione per la realizzazione del nuovo quartiere di competenza dell'esercizio (EUR 779.983). Il contributo è imputato a conto economico proporzionalmente all'ammortamento dei beni per la cui realizzazione è stato erogato.

Costi della produzione

Costi della produzione	2003	2004
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.389.977)	(1.430.632)
Per Servizi	(19.146.649)	(25.022.914)
Per godimento beni di terzi	(200.088)	(249.580)
Per il personale	(4.879.522)	(5.150.468)
Ammortamenti e svalutazioni	(11.872.024)	(13.986.699)
Variazione delle rimanenze	0	0
Accantonamenti per rischi ed oneri	(293.457)	(411.454)
Altri accantonamenti	0	0
Oneri diversi di gestione	(635.729)	(745.786)
TOTALE	(38.417.447)	(46.997.532)

L'aumento dei costi della produzione (+22,3%) è legato alla crescita dell'attività ed è comunque inferiore alla crescita dei ricavi (+31,7%).

L'aumento dei costi del personale, pari circa al 5,6% è inferiore alla crescita dell'organico (+11%). Si rammenta che il contratto di lavoro dell'azienda è scaduto dal 2002 e non è ancora stato rinnovato. La voce «Accantonamenti per rischi ed oneri» contiene una ragionevole previsione dei maggiori oneri che il rinnovo contrattuale comporterà per gli esercizi 2003 e 2004 e una previsione dei premi variabili di competenza 2004 non ancora determinabili.

La tabella che segue riporta la suddivisione dei costi 2004 tra personale a tempo determinato e a tempo indeterminato.

Costi per il personale	Tempo indeterminato	Tempo determinato	Totale
Salari e stipendi	(306.134)	(3.340.146)	(3.646.280)
Oneri Sociali	(93.607)	(1.090.495)	(1.184.102)
TFR	(22.121)	(289.694)	(311.815)
Altri costi	0	(8.271)	(8.271)
TOTALE	(421.862)	(4.728.606)	(5.150.468)

Gli ammortamenti sono il frutto dell'applicazione delle aliquote precedentemente indicate, ridotte al 50% per i beni entrati in esercizio nel corso dell'anno.

Ammortamenti	2003	2004
Immobilizzazioni immateriali	(425.474)	(674.993)
Terreni e fabbricati	(4.981.229)	(5.715.923)
Impianti e macchinari	(5.006.646)	(5.726.777)
Attrezzature industriali e commerciali	(557.399)	(779.790)
Altri beni	(864.916)	(912.364)
Immobilizzazioni materiali	(11.410.190)	(13.134.854)
TOTALE	(11.835.664)	(13.809.847)

Oneri diversi di gestione	2003	2004
Imposta comunale immobili	(3.489)	(5.343)
Altre tasse comunali	(254.716)	(274.046)
Tassa proprietà mezzi trasporto	(1.790)	(2.056)
Quote associative e contributi	(264.858)	(306.768)
Valori bollati e vidimazione libri	(3.175)	(8.408)
Diritti SIAE, imposte sugli spettacoli	(43.457)	(65.674)
Altri costi	(64.244)	(83.490)
TOTALE	(635.729)	(745.785)

In merito all'Imposta Comunale sugli Immobili si fa presente che il sottosegretario all'economia Daniele Molgora, rispondendo ad una interrogazione in IV commissione alla Camera dei Deputati, ha ribadito che gli immobili fieristici censiti nella categoria catastale E/9 rimarranno censiti nel gruppo E (categoria E4) e non in categoria D/8 come sostenuto da alcune Agenzie del Territorio. Tale interpretazione conferma l'esclusione dall'applicazione dell'ICI degli immobili fieristici.

Oneri e proventi finanziari

Proventi diversi dai precedenti	2003	2004
Interessi attivi su c/c e libretti bancari	15.028	18.911
Interessi attivi su c/c infragruppo da imprese controllate	10.232	81.765
Interessi attivi su c/c infragruppo da altre imprese del Gruppo	704	3.375
TOTALE	25.964	104.051

Nel corso dell'esercizio la Società non ha percepito proventi da partecipazioni.

Nell'ottica dell'ottimizzazione delle disponibilità finanziarie di Gruppo, la Società ha instaurato rapporti di c/c intercompany con alcune società controllate e collegate. Su tali rapporti maturano interessi attivi al tasso euribor 3 mesi maggiorato di 80 basis point e interessi passivi al tasso eurobor 3 mesi meno 25 basis point.

Gli interessi passivi bancari sono relativi ai mutui contratti dalla Società e all'utilizzo temporaneo di linee di fido a breve termine. Le «Differenze passive di swap» si riferiscono alle operazioni di copertura del rischio di crescita dei tassi di interesse descritte in precedenza.

Interessi ed altri oneri finanziari	2003	2004
Interessi passivi su debiti bancari	(1.722.795)	(1.555.695)
Interessi passivi su altri debiti	(18.201)	(7.693)
Differenze passive di swap	(396.690)	(365.967)
Interessi passivi su c/c infragruppo verso imprese controllate	(4.473)	0
TOTALE	(2.142.159)	(1.929.355)

Componenti straordinari ed abrogazione delle interferenze fiscali

Come noto, nel rispetto del principio enunciato nell'art. 6, lettera a), della legge 366/2001, con il decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario, è stato abrogato il secondo comma dell'articolo 2426 che consentiva di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Il venire meno di tale facoltà non è destinato a comportare la perdita del diritto alla deduzione dei componenti negativi di reddito essendo stata ammessa la possibilità di dedurre tali componenti in via extracontabile ai sensi dell'articolo 109, comma 4, lettera b), del .T.U.I.R. come riformulato dal decreto legislativo n. 344/2003 recante la riforma del sistema fiscale statale.

Poiché il decreto legislativo n. 6/2003 non prevede alcuna disciplina transitoria per le rettifiche di valore e agli accantonamenti imputati a conto economico esclusivamente in applicazione di norme tributarie prima dell'entrata in vigore della riforma del diritto societario e avendo la società effettuato negli esercizi precedenti ammortamenti anticipati privi di giustificazione civilistica, si è reso necessario procedere al loro storno rilevando i relativi effetti. Ai sensi del documento OIC 1, la tabella seguente offre un sunto degli effetti del disinquinamento sul bilancio d'esercizio.

	2004	2003	
	risultato d'esercizio	risultato d'esercizio	Capitale e Riserve
Risultati prima del disinquinamento	1.943.210	2.259.960	49.918.758
Interferenze fiscali al lordo delle imposte differite			
- Ammortamenti eccedenti	280.303		280.303
Imposte differite correlate	(104.413)		(104.413)
Totale interferenze al netto dell'effetto fiscale	175.890		175.890
Risultato dopo il disinquinamento	2.119.100	2.259.960	50.094.648

Gli effetti pregressi del disinquinamento sono stati imputati a conto economico a una specifica voce delle componenti straordinarie. Più precisamente gli ammortamenti eccedenti hanno generato una sopravvenienza attiva, le imposte differite una sopravvenienza passiva.

Oneri e proventi straordinari	2003	2004
Proventi straordinari		
Sopravvenienze attive	86.867	409.925
Insussistenze del passivo	9.065	6.346
Proventi relativi a precedenti esercizi	10.996	18.220
IRPEG anticipata relativa a precedenti esercizi	2.542.438	0
Oneri straordinari		
Sopravvenienze passive	(77.258)	(110.096)
Insussistenze dell'attivo	(114.747)	(597.154)
Imposte relative a precedenti esercizi		(50.045)
Oneri relativi a precedenti esercizi	(204.633)	(32.640)
TOTALE	2.252.727	(355.444)

La gestione straordinaria è stata influenzata anche dai risultati della verifica condotta dalla Guardia di Finanza tra il 15 aprile e il 5 agosto 2004 che ha portato l'Agenzia delle Entrate di Rimini ad emettere un verbale di accertamento su alcune piccole irregolarità in materia di IVA, ed imposte dirette, quest'ultime prevalentemente imputabili all'erronea inclusione nei cespiti di opere non ancora completate e alla ripresa di redditi agevolati ai sensi dell'art. 4 L. 383/01 (Tremonti). In conseguenza di quanto sopra sono state contabilizzate «Imposte relative a precedenti esercizi» per EUR 50.045 e sopravvenienze attive per EUR 18.718.

Le insussistenze dell'attivo sono in larga misura riconducibili alla demolizione dei magazzini lato Ovest e la prossima demolizione dei magazzini lato Est del Nuovo Quartiere, demolizioni necessarie per permettere la costruzione dei nuovi padiglioni.

Imposte sul reddito d'esercizio

Imposte sul reddito d'esercizio	2003	2004
I.R.E.S. di competenza	0	(1.891.925)
I.R.A.P. di competenza	(362.691)	(571.987)
I.R.E.S. anticipata	132.779	317.182
I.R.A.P. anticipata	4.629	5.323
TOTALE	(225.283)	(2.141.417)

Le imposte sono determinate in applicazione delle vigenti norme tributarie. Le imposte anticipate su differenze temporanee deducibili di competenza dell'esercizio sono state contabilizzate seguendo i criteri statuiti dal Principio Contabile n. 25, sussistendo la ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri. Il prospetto seguente fornisce le informazioni richieste al n° 14 dell'art. 2427 del Codice Civile circa le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite o anticipate.

	2003		2004			
	Differenze temporanee	Aliquota	Effetto fiscale	Differenze temporanee	Aliquota	Effetto fiscale
Imposte anticipate:						
Svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni materiali				281.718	33%	92.967
Fondo Svalutazione Crediti	78.591	33%	25.935	219.045	33%	72.285
Altri Fondi per rischi ed oneri	293.457	33%	96.841	599.404	33%	197.803
Quote Associative Liquidate esercizi successivi	12.558	37,25%	4.678			
Spese di rappresentanza	230.856	37,25%	85.994	275.523	37,25%	102.632
Totale imposte anticipate	615.462		213.448	1.375.690		465.687
Imposte differite:						
Ammortamenti eccedenti				104.364		38.876
Totale imposte differite	0		0	104.364		38.876
Imposte differite (anticipate) nette	615.462	34,68%	213.448	1.271.326	33,57%	426.811
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali esercizi precedenti	7.473.932	33,00%	2.466.397	1.630.899	33,00%	538.197
Perdite fiscali riportabili a nuovo	8.089.394		2.679.845	2.902.225		965.008

Potendosi la società avvalere di perdite fiscali pregresse, l'Imposta sul Reddito delle Società non comporterà esborsi finanziari.

DIPENDENTI

Rispetto al precedente esercizio il numero medio dei dipendenti è aumentato di 9,3 unità.

Numero medio dipendenti	2003	2004
Dirigenti	2,7	4,2
Quadri	3,0	3,2
Impiegati	74,6	83,4
Operai	7,2	6,0
TOTALE	87,5	96,8

COMPENSI PER CARICHE SOCIALI

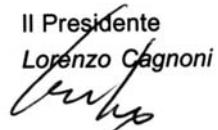
I compensi agli Amministratori e ai Sindaci sono stati stabiliti con delibera Assembleare del 29 luglio 2004. In ossequio ai principi contabili, il compenso del Collegio Sindacale inerente l'esame del bilancio d'esercizio 2004 verrà contabilizzato nell'esercizio in cui viene eseguito il controllo.

Compensi cariche sociali	2003	2004
Amministratori	357.316	391.120
Sindaci	30.448	58.508
TOTALE	387.764	449.628

Il presente documento rispecchia al meglio la situazione economica e patrimoniale della società Rimini Fiera S.p.A. Si invitano pertanto gli Azionisti alla sua approvazione.

Rimini, lì 29 marzo 2005

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Lorenzo Cagnoni


Rendiconto distinto delle attività di Gestore del Centro Fieristico e di Organizzatore Fieristico¹

In ottemperanza a quanto richiesto dalle normative Regionali e nazionali, si dà informazione dei conti economici distinti tra l'attività di Gestore del Centro Fieristico e di Organizzatore Fieristico. I risultati esposti in seguito sono stati ottenuti sulla base delle seguenti assunzioni:

- Applicazione da parte del Gestore di una tariffa di nolo del quartiere in linea con le tariffe applicate agli organizzatori terzi per ogni mq netto occupato dalle manifestazioni gestite dall'Organizzatore;
- Ripartizione dei costi del personale e di costi generali nel modo seguente:

	Organizzatore	Gestore
Presidenza, Direzione Generale e C.d.A.	70%	30%
Ufficio Stampa	85%	15%
Direzione Tecnica	15%	85%
Direzione Amministrativa	85%	15%
Direzione Commerciale	100%	0%
Direzione marketing Strategico	70%	30%

- Affitto dell'Organizzatore di quattro piani delle palazzine uffici, arredati ed attrezzati al costo di EUR 256 mq. con utenze e pulizie incluse.
- Attribuzione al Gestore di tutti i ricavi per servizi, parcheggi e ristorazione.

Il rendiconto si limita alla gestione operativa.

¹ I dati del rendiconto non sono soggetti a revisione contabile

CONTO ECONOMICO AL 31/12/2004

	ORGANIZZATORE	GESTORE
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	46.147.790	15.885.496
5) ALTRI RICAVI	<u>203.047</u>	1.144.354
TOTALE A)	46.350.837	17.029.850
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) PER MATERIE PRIME, DI CONSUMO E MERCI	(1.019.005)	(411.627)
7) PER SERVIZI	(18.364.130)	(6.658.784)
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	(9.650.613)	(249.580)
9) PER IL PERSONALE		
Salari e Stipendi	(2.686.490)	(959.790)
Oneri sociali	(867.921)	(316.181)
TFR	(225.845)	(85.969)
Altri costi	<u>(5.003)</u>	(3.268)
	(3.785.259)	(1.365.209)
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(150.324)	(13.836.374)
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI	(302.465)	(108.989)
14) ONERI DIVERSI	<u>(265.691)</u>	(480.097)
TOTALE B)	(33.537.487)	(23.110.660)
DIFFERENZA VALORE/COSTI PRODUZIONE (A-B)	12.813.351	(6.080.811)

**Relazione del Collegio Sindacale al
Bilancio dell'esercizio 2004**

ai sensi dell'art. 2429 del C.C.

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale redige la presente relazione ai sensi dell'art. 2429 del C.C. in quanto la società ha conferito l'incarico del controllo contabile a Reconta Ernst & Young, iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile.

L'incarico di revisione è stato conferito dall'assemblea degli azionisti del giorno 30 aprile 2004, con parere positivo reso da codesto Collegio, così come richiesto dall'articolo 2409 *quater* del Codice Civile.

Durante l'esercizio i Sindaci hanno regolarmente preso parte alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea dei Soci, che riteniamo si siano svolte nel rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento.

Grazie anche alla frequenza delle riunioni consiliari che hanno avuto una cadenza sostanzialmente bisettimanale, abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le deliberazioni adottate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto con l'interesse sociale, in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei Soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

L'assemblea dei Soci del 30 aprile 2004 in sede straordinaria ha deliberato l'aumento del capitale sociale e l'adozione di un nuovo testo di statuto sociale adeguato alle disposizioni della Riforma Vietti.

In merito al deliberato aumento del capitale sociale, il Collegio Sindacale, in ossequio al disposto dell'art. 2441 del Codice Civile, ha rilasciato il proprio parere positivo in merito alla proposta avanzata dall'Organo Amministrativo ed alla correlata definizione del sovrapprezzo unitario delle azioni.

Con deliberazione del giorno 6 agosto 2004, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di conferire ai alcuni dei suoi componenti particolari attribuzioni ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2381 del Codice Civile.

In proposito il Collegio segnala che i consiglieri delegati hanno fornito puntuali informazioni sull'esercizio delle proprie attribuzioni in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, assolvendo in questo modo alle disposizioni di cui all'art. 2381 del Codice Civile.

Il Collegio dichiara che non sono pervenute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile né sono pervenuti esposti.

Nel corso dell'esercizio la Guardia di Finanza di Rimini, nell'ambito di un controllo eseguito nei confronti della Società, ha contestato la legittimità civilistica e tributaria di quote di ammortamento di cespiti aziendali per gli esercizi 2001 e 2002, nonché, sul piano più strettamente tributario, di alcune delle modalità di calcolo della agevolazione denominata Tremonti Bis.

La Società ha prontamente richiesto un parere al Prof. Superti Furga che ha confermato come, a Suo avviso, le valutazioni di bilancio effettuate negli esercizi 2001 e 2002 siano da ritenersi corrette e doverose.

Anche l'Agenzia delle Entrate di Rimini ha mostrato di non condividere la gran parte delle censure avanzate dalla Guardia di Finanza.

Sul piano tributario, la vicenda si è conclusa con la sottoscrizione da parte della Società di un verbale di accertamento con adesione con l'Amministrazione Finanziaria nei primi mesi dell'anno in corso, riguardante rilievi che sono stati accettati dalla Società e che sono da ritenersi pressoché fisilogici rispetto alla dimensione della attività di impresa esercitata.

I rilievi avanzati della Guardia di Finanza hanno determinato l'avvio di un procedimento penale a carico degli Amministratori e dei Sindaci della Società, pendente presso la Procura della Repubblica di Rimini.

Allo stato risulta che il Pubblico Ministero abbia richiesto al Giudice per le Indagini Preliminari l'archiviazione di detto provvedimento.

Essendo il 2004 il primo esercizio nel quale è entrata in vigore la Riforma del diritto societario, nella quale, *inter alia*, è stata prevista, per le società tenute alla redazione del bilancio consolidato di gruppo, la separazione tra il c.d. controllo contabile ed il c.d. controllo di legalità, il Collegio, a seguito della nomina del Revisore Contabile di cui in precedenza, ha avviato un programma di verifiche finalizzato alla vigilanza sulla adeguatezza della struttura organizzativa e dell'impianto contabile, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

In questa ottica il Collegio ha compiuto osservazioni dirette, ha raccolto informazioni dai responsabili di funzione, ha avuto incontri con il soggetto incaricato della revisione contabile e con i collegi sindacali delle società appartenenti al gruppo.

Il Collegio, nell'ambito di un programma triennale di controlli, fino ad oggi si è soffermato in particolare sui seguenti aspetti: integrità del patrimonio sociale, con particolare riferimento alle politiche di copertura assicurativa, contenzioso legale attivo e passivo, procedure relative al ciclo degli acquisti, adeguatezza dell'assetto organizzativo e contabile, rapporti economici e patrimoniali con le società del gruppo.

Sulla base delle verifiche effettuate, non riteniamo vi siano anomalie da segnalare.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla direzione amministrativa e dal soggetto incaricato della revisione contabile e della certificazione del bilancio.

Sulla base dei contatti intercorsi con la Società di Revisione non sono emerse segnalazioni di fatti suscettibili di censura.

Il Collegio prende atto che la Società di Revisione ha rilasciato la relazione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti compiuti ed è conforme alle norme che lo disciplinano.

Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 C.C.

Ai sensi dell'art. 2426 C.C., punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di impianto ed ampliamento relativi in gran parte a costi legati al processo privatizzazione della Società e di aumento del capitale sociale.

Per quanto precede, il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2004, né formula obiezioni in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

ooooooo

Questo Collegio Sindacale, nominato nel luglio del 2002, è pressoché giunto al termine del proprio mandato, nel ringraziare per la fiducia accordata desideriamo dare atto al Consiglio di Amministrazione, alla Direzione Amministrativa ed a tutto il personale dipendente della Società di una assidua collaborazione nei nostri confronti, che ha facilitato il nostro lavoro.

In proposito Vi segnaliamo che il Consiglio di Amministrazione ci ha comunicato che convocherà a breve una assemblea ordinaria per la nomina del Collegio Sindacale per i prossimi tre esercizi.

Da ultimo formuliamo i migliori auspici affinché la Società possa proseguire nel futuro il percorso di sviluppo e di crescita così brillantemente intrapreso.

Rimini, 14 Aprile 2005.

Il Collegio Sindacale

Dott. Guglielmo Cacchioli

Dott. Mario Giglietti

Avv. Massimo Pasquinelli

Bilancio consolidato al 31/12/2004

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

	31/12/2004	31/12/2003
A) CREDITI VERSO SOCI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi d'impianto e di ampliamento	827.610	277.461
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	6.001	12.000
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	113.405	87.630
4) Concessioni, licenze marchi e diritti simili	2.933.419	3.466
5) Avviamento	5.729.333	6.431.948
5-bis) Differenza di consolidamento	259.782	292.256
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	469.928
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.347.518	751.138
Totale Immobilizzazioni Immateriali	11.217.068	8.325.827
II. Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	106.083.805	87.030.119
2) Impianti e macchinario	32.741.395	27.977.249
3) Attrezzature industriali e commerciali	4.176.104	2.643.083
4) Altri beni	4.913.976	5.291.383
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.086.340	14.600.376
Totale Immobilizzazioni Materiali	150.001.620	137.542.210
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
b) imprese collegate	516.687	456.935
d) altre imprese	442.417	497.876
	959.104	954.811
2) Crediti		
d) verso altri esigibili entro 12 mesi	7.435	32
verso altri esigibili oltre 12 mesi	62.640	50.397
	70.075	50.429
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	1.029.179	1.005.240
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	162.247.867	146.873.277
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	96.279	34.423
	96.279	34.423
II. Crediti		
1) Crediti verso clienti	8.889.431	8.724.937
4-bis) Crediti tributari	1.960.165	2.351.598
4-ter) Imposte anticipate	1.561.462	2.679.999
5) Verso altri	1.211.762	1.773.591
	13.622.820	15.530.125
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.502.159	2.718.329
2) Assegni	158	932
3) Denaro e valori in cassa	42.411	34.514
	1.544.728	2.753.775
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	15.263.827	18.318.323
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	586.523	506.682
E) COSTI ANTICIPATI DI COMPETENZA DI SUCCESSIVI ESERCIZI	920.680	1.878.889
TOTALE ATTIVO	179.018.897	167.577.171

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale	42.294.067	36.000.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	18.189.854	0
III. Riserve di rivalutazione		
Riserva ex legge n. 72 del 19/03/83	360.424	360.424
Riserva ex legge n. 413 del 30/12/91	2.429.975	2.429.975
	<u>2.790.399</u>	<u>2.790.399</u>
IV. Riserva legale	112.998	0
VI. Riserve statutarie		
Riserva statutaria	225.996	0
	<u>225.996</u>	<u>0</u>
VII. Altre riserve		
Riserva straordinaria	5.747.788	5.747.788
Fondo contributi in c/capitale per investimenti tecnici	5.877.702	5.877.702
Riserva di consolidamento	0	393.135
	<u>11.625.490</u>	<u>12.018.625</u>
VIII. Utili (Perdite) portati a nuovo	778.005	(207.919)
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	1.665.118	1.014.192
PATRIMONIO NETTO GRUPPO	77.681.927	51.615.297
X. Capitale e riserve di competenza di terzi	111.672	145.536
XI. Utile (perdita) di competenza di terzi	(1.434)	25.171
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	110.238	170.707
TOTALE PATRIMONIO NETTO	77.792.165	51.786.004
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	32.840	21.546
2) Per imposte, anche differite	58.864	119.310
3) Altri	648.108	414.630
	<u>739.812</u>	<u>555.396</u>
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	2.322.369	1.914.191
D) DEBITI		
2) Debiti verso soci per finanziamenti	10.000	0
3) Debiti verso banche:		
Esigibili entro 12 mesi	18.753.721	33.392.382
Esigibili oltre 12 mesi	40.366.462	29.524.146
	<u>59.120.183</u>	<u>62.916.528</u>
5) Acconti	473.074	589.503
6) Debiti verso fornitori:		
Esigibili entro 12 mesi	16.389.094	22.689.623
	<u>16.389.094</u>	<u>22.112.626</u>
9) Debiti verso imprese collegate	27.192	27.192
10) Debiti verso controllante	0	0
11) Debiti tributari	747.214	447.816
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	439.769	451.187
13) Altri debiti	611.123	5.106.700
TOTALE DEBITI	77.817.649	92.228.549
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	7.907.047	8.586.636
F) RICAVI ANTICIPATI DI COMPETENZA DI SUCCESSIVI ESERCIZI	12.439.855	12.506.395
TOTALE PASSIVO	179.018.897	167.577.171
CONTI D'ORDINE	31/12/2004	31/12/2003
Fideiussioni	15.471.896	15.372.206
Altri conti d'ordine	14.500	1.020.687
TOTALE CONTI D'ORDINE	15.486.396	16.392.893

CONTO ECONOMICO

		2004	2003
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		66.958.085	51.975.732
5) ALTRI RICAVI			
Contributi in c/ esercizio		200.566	35.833
Altri ricavi		1.303.085	845.428
		<u>1.503.651</u>	<u>881.261</u>
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	68.461.736	52.856.993
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE DI CONSUMO E MERCI		(3.206.451)	(2.741.428)
7) PER SERVIZI		(31.416.061)	(22.629.665)
8) GODIMENTO BENI DI TERZI		(955.057)	(2.786.288)
9) PER IL PERSONALE			
Salari e stipendi		(6.406.705)	(5.835.624)
Oneri Sociali		(2.051.785)	(1.839.693)
Trattamento di fine rapporto		(521.998)	(457.770)
Altri costi		(8.556)	(45.608)
		<u>(8.989.044)</u>	<u>(8.178.695)</u>
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(1.664.830)	(1.398.008)
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(13.581.693)	(12.128.864)
Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante e dispon. liquide		(217.743)	(324.916)
		<u>(15.464.266)</u>	<u>(13.851.788)</u>
11) VARIAZIONE DELLE RIMANENZE		61.857	1.725
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI		(416.454)	(320.435)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE		(871.640)	(1.058.075)
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(61.257.116)	(51.564.649)
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE		7.204.620	1.292.344
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONE		37.662	0
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		171	462
proventi diversi dai precedenti		47.079	43.946
		<u>47.250</u>	<u>44.408</u>
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI		(2.108.673)	(2.231.337)
17bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI		393	2.675
	TOTALE ONERI E PROVENTI FINANZIARI	(2.023.368)	(2.184.254)
D) RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) RIVALUTAZIONI		12.521	4.879
19) SVALUTAZIONI		(291.884)	0
	TOTALE DELLE RETTIFICHE	(279.363)	4.879
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) PROVENTI STRAORDINARI			
Altri proventi straordinari		235.787	2.660.649
21) ONERI STRAORDINARI			
Imposte relative ad esercizi precedenti		(76.329)	(10.038)
Altri oneri straordinari		(696.156)	(400.744)
	TOTALE ONERI E PROVENTI STRAORDINARI	(536.698)	2.249.867
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		4.365.191	1.362.836
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			
Imposte correnti		(3.053.014)	(471.838)
Imposte anticipate		353.008	148.365
Imposte differite		(1.501)	0
	TOTALE IMPOSTE	(2.701.507)	(323.473)
UTILE/PRDITA DELL'ESERCIZIO		1.663.684	1.039.363
UTILE (PERDITA) DI PERTINENZA DI TERZI		(1.434)	25.171
UTILE (PERDITA) DI PERTINENZA DEL GRUPPO		1.665.118	1.014.192

RENDICONTO FINANZIARIO

	2004	2003
<i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>		
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato operativo	7.204.620	1.292.344
Ammortamenti	15.246.523	13.526.872
Imposte	(2.701.507)	(323.473)
Variazione imposte anticipate	1.118.537	
Variazione TFR e altri fondi	810.337	917.563
1° flusso di cassa della gestione corrente	21.678.510	15.413.306
<i>Flussi (generati) assorbiti dalla variazione di C.C.N.:</i>		
IMPIEGHI		
Variazione rimanenze	61.856	1.725
Variazione crediti	(36.121)	2.578.886
Variazione ratei e risconti attivi	79.841	311.235
Variazione costi ant. di comp. successivi es.	(958.209)	1.088.965
Variazione debiti	6.490.402	(4.783.395)
Variazione ricavi ant. di comp. successivi es.	66.540	630.970
Variazione ratei e risconti passivi	679.589	(1.590.008)
Variazione C.C.N.	6.383.899	(1.761.622)
Flusso monetario gestione corrente	15.294.612	17.174.928
<i>Flussi generati (assorbiti) dall'attività di investimento:</i>		
Investimenti immobilizzazioni immateriali	(4.556.071)	(8.743.728)
Investimenti immobilizzazioni materiali	(26.633.683)	(18.448.307)
Investimenti finanziari	(283.657)	(417.984)
Flussi assorbiti dall'attività di investimento	(31.473.411)	(27.610.019)
Flusso di cassa gestione operativa	(16.178.800)	(10.435.091)
<i>Flussi generati (assorbiti) da:</i>		
Proventi (Oneri) della gestione straordinaria	55.882	2.249.867
Proventi (Oneri) della gestione finanziaria	(2.023.367)	(2.179.375)
Variazioni patrimoniali (aum.ti di cap.le, div., etc)	24.342.477	0
Flusso di cassa di 1° livello (Variazione di PFN)	6.196.193	(10.364.599)
Variazione debiti finanziari	(7.920.498)	10.784.755
Variazione crediti finanziari	515.259	(499.948)
Flusso di cassa di 2 livello (Variazione di Disponibilità Liquide)	(1.209.047)	(79.792)
Disponibilità liquide ad inizio esercizio	2.753.775	2.833.567
Disponibilità liquide a fine esercizio	1.544.728	2.753.775

Nota integrativa

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato del Gruppo Rimini Fiera per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 è stato predisposto secondo gli schemi ed i criteri previsti dal D.Lgs. 9 Aprile 1991, n.127, integrati ed interpretati, ove necessario, dai principi contabili statuiti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). La classificazione delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico rispecchia lo schema previsto negli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile, tenendo conto delle modifiche introdotte dal DLgs. 6/2003. A tale riguardo si precisa che i saldi del bilancio dell'esercizio precedente sono stati opportunamente riclassificati ai fini di consentire la comparabilità con l'esercizio 2004. In considerazione del tipo di attività svolta dalla Capogruppo, quest'ultima, ai sensi dell'art. 2423-ter del Codice Civile, ha integrato lo schema di Stato Patrimoniale con la voce «E) Costi di competenza di esercizi successivi» dell'attivo patrimoniale e la voce «F) Ricavi anticipati di esercizi successivi» del passivo patrimoniale. Si tratta di voci previste dalla D.G.R. Emilia - Romagna n. 4197/92 per i bilanci degli ex Enti fieristici al fine di favorire una più chiara esposizione della situazione patrimoniale.

Si rinvia alla relazione sulla gestione per le ulteriori informazioni richieste dalla vigente normativa.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Area di consolidamento

Le società operative detenute, direttamente o indirettamente, con quote superiori al 50% sono state consolidate con il metodo dell'integrazione globale. Rientrano in questo Gruppo le società: Fiera Servizi S.p.A., attiva nella fornitura di servizi per l'attività fieristica e congressuale e nella gestione dei parcheggi presso i siti di proprietà di Rimini Fiera; Convention Bureau della Riviera di Rimini S.r.l., che esercita attività di prestazione di servizi, con particolare riferimento alla promozione, organizzazione e gestione, in Italia e all'estero, di manifestazioni quali fiere, mostre, esposizioni, attività congressuali, nonché ogni altra attività alle manifestazioni stesse collegata od utile; Abbadaccia S.r.l., società immobiliare; TTG Italia S.p.A., società operante nel settore del

turismo *business to business* attraverso l'edizione di riviste specializzate e l'organizzazione di fiere e road shows; Exmedia S.r.l., costituita nel 2004 (con una quota del 95%) dalla controllata TTG Italia S.p.A. con lo scopo di gestire una manifestazione fieristica sul turismo congressuale. Non vi sono nel Gruppo società possedute con quote inferiori o uguali al 50% sottoposte ad un'influenza dominante esercitata dalla Capogruppo in virtù di contratti, clausole statutarie o accordi tra i soci.

Le società operative detenute, direttamente o indirettamente, con una quota del 50% e controllate congiuntamente ad altri soci, sono state consolidate con il metodo dell'integrazione proporzionale. Sono state consolidate in base a quanto sopra le società Punto Fiere S.r.l. partecipata da Rimini Fiera S.p.A., Summertrade S.r.l. e Promospazio S.r.l., entrambe detenute da Fiera Servizi S.p.A.. Punto Fiere S.r.l. gestisce e organizza una manifestazione fieristica sul settore dei veicoli industriali; Summertrade S.r.l. opera nel campo della ristorazione, del banqueting e del catering sia presso il quartiere fieristico ed il palacongressi, di cui è concessionaria esclusiva del servizio, sia con altri punti vendita, ristoranti e mense aziendali. Promospazio opera nel campo degli allestimenti fieristici e della pubblicità. Nel mese di dicembre 2004 Fiera Servizi S.p.A. ha aumentato la quota di partecipazione in Promospazio S.r.l. dell'1% con effetto dal 31 dicembre 2004. Per tale ragione a partire dal prossimo esercizio il bilancio di tale società sarà consolidato col metodo integrale.

Le società in cui la partecipazione diretta o indiretta varia dal 20% al 50% sono consolidate con il metodo del patrimonio netto. Rientra in questa casistica la società Fairsystem, attiva nei servizi fieristici e nella promozione e organizzazione di eventi all'estero. Fa eccezione la società Exposystem S.r.l., nella quale è detenuta una partecipazione al 28%, che viene invece valutata con il metodo del costo in quanto la natura della partecipazione non permette al Gruppo di esercitare un'influenza significativa sulla operatività e sulle strategie della partecipata. Le altre partecipazioni costituenti immobilizzazioni, comprese quelle inattive e/o irrilevanti ai fini della rappresentazione del quadro fedele dell'attività del Gruppo sono iscritte al costo, rettificato per eventuali perdite durevoli di valore.

Denominazione Sociale	Sede Legale	Capitale	Possesso %	Quota % consolidata
Metodo integrale				
Rimini Fiera S.p.A.	Rimini	42.294.067	Capogruppo	100,00
Fiera Servizi S.p.A.	Rimini	120.000	100,00	100,00
TTG Italia S.p.A.	Torino	1.000.000	96,00	100,00
Abbadaccia S.r.l.	Rimini	1.000.000	100,00	100,00
Convention Bureau della Riviera di Romagna S.r.l.	Rimini	190.840	55,39	100,00
Exmedia S.r.l.	Firenze	100.000	95,00	100,00
Metodo proporzionale				
Promospazio S.r.l.	Rimini	77.500	50,00	50,00
Summertrade S.r.l.	Rimini	104.520	50,00	50,00
Punto Fiere S.r.l.	Rimini	100,00	50,00	50,00
Metodo del patrimonio netto				
Fairsystem International Exhibition Services S.p.A.	Bologna	200.000	30,00	30,00

Risulta esclusa dall'area di consolidamento la società Euroamerica Manifestações et Feiras Ltda con sede in San Paolo, Brasile, posseduta al 50% dalla Capogruppo. La società non è stata consolidata ai sensi dell'art. 28, comma 2° del DLg. 127/91 in quanto irrilevante ai fini della rappresentazione corretta e veritiera delle attività del Gruppo. La società è stata iscritta al costo. Si precisa che nessuna partecipazione è stata esclusa dall'area di consolidamento ricorrendo alle

deroghe previste dall'art. 29, comma 4 e 5, del D.Lgs. 127/1991.

Variazioni nell'area di consolidamento

Rispetto all'esercizio precedente l'area di consolidamento si è ampliata per l'acquisizione operata da Rimini Fiera del 50% della società Punto Fiere S.r.l. che si occupa della realizzazione, organizzazione e gestione della manifestazione fieristica "SMAVI, Salone dei Trasporti". Si precisa che la società è titolare del marchio "SMAVI" a seguito del conferimento di ramo d'azienda effettuato in data 24 marzo 2004 dal socio Blu Nautilus S.r.l..

In data 05 ottobre 2004 è stata costituita la società Exmedia S.r.l., partecipata per il 95% dalla società controllata TTG Italia S.p.A.. Exmedia ha poi acquistato il 28% del capitale sociale di Exposystem S.r.l. e ha affittato dalla stessa il ramo d'azienda per l'organizzazione della manifestazione denominata "BTC International – Borsa internazionale del turismo congressuale ed incentives", con effetto dal 1° gennaio 2005.

Bilanci oggetto del consolidamento e data di riferimento

L'esercizio sociale del Gruppo e di tutte le società ad esso appartenenti è l'anno solare (1° gennaio – 31 dicembre).

I bilanci utilizzati sono quelli approvati dalle assemblee degli azionisti; nel caso in cui i bilanci non siano ancora stati approvati dalle rispettive assemblee al momento della redazione del presente bilancio, vengono consolidati i progetti di bilancio approvati dai Consigli di Amministrazione.

Criteri di consolidamento

Nei casi di consolidamento con il metodo dell'integrazione globale, il valore contabile delle partecipazione in imprese controllate detenute dalla Capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, a fronte dell'assunzione totale delle attività e delle passività delle partecipate; la differenza che scaturisce dalle eliminazioni suddette viene allocata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento, ovvero iscritta in una voce dell'attivo denominata «Differenza di consolidamento». L'eventuale residuo non allocato è iscritto o portato in detrazione ad una voce del patrimonio netto denominata «Riserva di consolidamento». Le quote di patrimonio netto e di risultato d'esercizio di pertinenza degli azionisti di minoranza delle partecipate, vengono esposte separatamente, rispettivamente alle voci «Capitale e riserve di competenza di terzi» e «Utile (Perdita) di competenza di terzi».

Il metodo del consolidamento proporzionale prevede che venga assunta linea per linea la quota parte di tutte le attività e passività, ricavi e costi delle società collegate e venga eliminato il relativo patrimonio netto procedendo ad allocare le eventuali differenze come sopra. L'assunzione proporzionale non richiede che vengano evidenziate le quote di patrimonio e risultato di pertinenza di terzi.

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto o consolidamento sintetico.

Le partite di debito e di credito e quelle di costo e di ricavo tra le società incluse nell'area di consolidamento vengono eliminate. In particolare, sono eliminati, se significativi, gli utili e le perdite, al netto degli effetti fiscali, derivanti da operazioni fra società del Gruppo non ancora

realizzati nei confronti di terzi; vengono inoltre eliminati gli impegni e garanzie prestate a società del Gruppo.

I dividendi, le rivalutazioni, le svalutazioni e le perdite su partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento, nonché le plusvalenze e le minusvalenze da alienazioni infragruppo di partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento, sono oggetto di eliminazione.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione sono sostanzialmente quelli adottati nel bilancio della Capogruppo, i quali sono omogenei con i criteri seguiti nei bilanci delle controllate utilizzati per il consolidamento. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono descritti di seguito.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto, maggiorato degli oneri di diretta imputazione e ridotto del valore dell'ammortamento calcolato in quote costanti in proporzione alla diminuzione della possibilità della loro utilizzazione o della loro residua utilità.

I criteri di ammortamento e i coefficienti applicati non sono stati modificati rispetto al precedente esercizio.

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti tra le immobilizzazioni immateriali in quanto hanno utilità pluriennale. Il Collegio Sindacale ha espresso il suo consenso relativamente alla iscrizione degli incrementi dell'esercizio e al mantenimento dei costi capitalizzati negli esercizi precedenti.

Le immobilizzazioni immateriali sono state classificate e valutate in conformità a quanto disposto dal Principio Contabile n. 24.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, maggiorato del valore di eventuali rivalutazioni ed al netto dei rispettivi fondi di ammortamento. Nel costo di acquisto sono compresi anche gli oneri accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi diretti e indiretti: questi ultimi per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Gli ammortamenti sono stati calcolati a quote costanti, in base alla vita utile stimata dei cespiti, tendendo conto della residua possibilità di utilizzazione economica nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Pertanto le quote di ammortamento sono rappresentative della partecipazione dei cespiti al processo produttivo e alla formazione dei ricavi. I coefficienti di ammortamento applicati sono riassunti nella tabella che segue.

Voci	Aliquote % da a
Terreni	
Fabbricati	3% - 10%
Impianti e macchinari	7,5% - 30%
Attrezzature industriali e commerciali	15% - 27%
Altri beni	12% - 25%

I beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio sono stati ammortizzati con aliquota pari al 50% dell'aliquota base: l'aliquota così ridotta è rappresentativa sia della residua possibilità di utilizzo che della partecipazione effettiva al processo produttivo di tali immobilizzazioni.

Le spese di manutenzione aventi efficacia conservativa sono imputate integralmente al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute, mentre quelle aventi natura incrementativa sono attribuite al cespote cui si riferiscono.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in società controllate e collegate non consolidate integralmente o proporzionalmente sono valutate, ove ve ne siano i presupposti, con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni in altre società sono valutate sulla base del costo di acquisto o di sottoscrizione. Tale valore è eventualmente rettificato per riflettere i decrementi del patrimonio netto delle singole società a seguito di perdite di valore risultanti dall'ultimo bilancio approvato, ritenute di natura durevole.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al costo di acquisto ovvero al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, se minore.

Crediti

I crediti sono esposti al loro presumibile valore di realizzazione sulla base dell'esame della situazione di solvibilità dei debitori. Il valore dei crediti iscritto nell'attivo è al netto dei relativi fondi rettificativi.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti rappresentano quote di costi o proventi comuni a due o più esercizi; essi sono stati iscritti secondo il principio della competenza temporale ed economica che correla costi e ricavi dell'esercizio.

Costi e ricavi anticipati

I costi e ricavi anticipati di competenza di esercizi successivi sono iscritti in ottemperanza al principio di correlazione tra costi e ricavi di competenza.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri, appostati nel passivo patrimoniale, sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza, per i quali gli stanziamenti ai fondi per rischi ed oneri riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Nella valutazione si è tenuto conto dei fatti di cui si è venuti a conoscenza anche dopo la chiusura dell'esercizio e sino alla data di redazione del presente bilancio.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto è calcolato sulla base dell'art. 2120 Codice Civile, così come modificato dalla L. 297/82, e alla luce dei contratti collettivi di lavoro, nazionali e aziendali, in essere. Il valore esposto in bilancio è al netto degli anticipi già erogati.

Debiti

Sono iscritti al valore nominale.

Criteri di conversione per operazioni in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono convertite al tasso di cambio in vigore al momento della loro effettuazione, conformemente all'art. 2425 bis del Codice Civile. Gli utili e le perdite su cambi vengono contabilizzati a conto economico al momento dell'effettiva estinzione del credito o del debito in valuta estera. Conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, n. 8 bis del Codice Civile e dal Principio Contabile n. 26 dei Dottori Commercialisti e Ragionieri, a fine periodo i debiti o i crediti in valuta sono iscritti al cambio a pronti della data di chiusura dell'esercizio con addebito o accredito al conto economico degli utili o perdite da conversione. L'eventuale utile netto deve essere accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al momento dell'effettivo realizzo.

Conti d'ordine

Gli impegni ed i conti d'ordine sono esposti al loro valore nominale tenendo conto degli impegni e dei rischi in essere alla chiusura dell'esercizio.

Costi e ricavi

I ricavi per la vendita dei beni e per la prestazione dei servizi sono riconosciuti, rispettivamente, al momento del passaggio della proprietà che coincide con la spedizione, per i beni, ed al momento dell'ultimazione della prestazione, per i servizi. I costi relativi sono contabilizzati secondo il principio della competenza economica.

I ricavi e costi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate in base ad una prudenziale interpretazione delle vigenti norme tributarie. Le imposte differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore loro attribuito ai fini fiscali, applicando le aliquote di imposta in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno, apportando, di conseguenza, opportuni aggiustamenti in caso di variazioni delle aliquote. Inoltre le imposte anticipate sono calcolate sul beneficio fiscale potenziale connesso a perdite fiscalmente riportabili nei successivi esercizi.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza e solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto:

	Saldo al 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004					Saldo 31/12/2004
		Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Spostamenti	Variazione Area Cons.	
Costi di impianto ed ampliamento	277.461	817.480		(267.331)			827.610
Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	12.000			(5.999)			6.001
Brevetti ind.li e diritti utilizz. opere ingegno	87.630	114.148		(88.373)			113.405
Concessioni , licenze, marchi e diritti simili	3.466	3.009.781		(79.828)			2.933.419
Avviamento	6.431.948	83.000		(785.615)			5.729.333
Altre immobilizzazioni immateriali	751.138	962.855	38.735	(405.210)			1.347.518
Immobilizzazioni in corso e acconti	469.928		(469.928)				0
Differenza di consolidamento	292.256			(32.474)			259.782
TOTALI	8.325.827	4.987.264	(431.193)	(1.664.830)	0	0	11.217.068

Nei «Costi di impianto e ampliamento» sono stati iscritti gli onorari professionali, le imposte e gli altri oneri connessi alla costituzione, fusione, trasformazione e altre operazioni delle società del Gruppo. Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono prevalentemente ai costi sostenuti dalla Capogruppo per l'operazione di aumento di capitale effettuata mediante procedura ad evidenza pubblica. Fanno parte degli aumenti del 2004 anche i costi sostenuti per la costituzione di due nuove società del Gruppo: Punto Fiere S.r.l. e Exmedia S.r.l..

I «Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità», accolgono i costi per la ricerca relativa al sistema informatico della controllata Convention Bureau. Tali costi, che nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 erano compresi nella voce «Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno» sono stati più opportunamente riclassificati nella voce in esame. Gli incrementi della voce «Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno» si riferiscono prevalentemente alla capitalizzazione di costi per l'acquisto di licenze software da parte delle società del Gruppo.

La voce «Concessione, licenze, marchi e diritti simili» accoglie principalmente una parte dei costi sostenuti dalla Capogruppo per la realizzazione della stazione ferroviaria "Rimini Fiera". La convenzione firmata con Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. (RFI) prevedeva che al termine della costruzione della stazione ferroviaria tutte le opere e gli impianti realizzati su proprietà di RFI fossero trasferiti alla stessa; in contropartita Rimini Fiera riceveva il diritto ad utilizzare la stazione per 50 anni. Il costo per la realizzazione di tale parte di opera costituisce per Rimini Fiera il corrispettivo per l'acquisto di un diritto. Il Collegio Sindacale di Rimini Fiera, esaminando il contratto nella seduta del 6 agosto 2002, indicava questa impostazione contabile suggerendo un ammortamento del diritto acquisito in 50 anni. L'incremento dell'esercizio accoglie inoltre il valore di pertinenza del Gruppo del Marchio "SMAVI" del quale è titolare la società Punto Fiere.

La voce «Avviamento» accoglie prevalentemente l'allocazione del disavanzo di fusione conseguente all'incorporazione della società TTG Italia S.p.A. avvenuta nell'esercizio precedente. L'incremento dell'esercizio si riferisce prevalentemente all'avviamento commerciale del ramo di azienda conferito in Punto Fiere.

Le «Altre immobilizzazioni Immateriale» si incrementano principalmente per i costi sostenuti da Rimini Fiera per la realizzazione di parcheggi su terreni di proprietà di terzi; le «Immobilizzazioni immateriali in corso» si azzerano per effetto del completamento del processo di aumento di capitale della Capogruppo.

La voce «Differenza di consolidamento» è costituita dall'avviamento riconosciuto al momento dell'acquisto della partecipazione in Summertrade S.r.l..

I «Costi di impianto ed ampliamento» sono ammortizzati in 5 esercizi. I «Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno» vengono prevalentemente ammortizzati in 3 esercizi.

Come in precedenza accennato, la parte più significativa delle «Concessioni, licenze, marchi e diritti simili» è ammortizzata in 50 anni.

L'avviamento relativo al disavanzo di fusione di TTG Italia S.p.A. è ammortizzato in dieci esercizi in quanto riconducibile a TTG Italia, società operante in un settore in cui non si prevedono rapidi o improvvisi mutamenti tecnologici e che pertanto si ritiene possa conservare per lungo tempo le posizioni di vantaggio che detiene sul mercato.

Tra le «Altre immobilizzazioni immateriali» sono presenti i costi sostenuti per la realizzazione dei parcheggi di cui sopra; tali costi, rappresentando migliorie su beni di terzi, vengono ammortizzati in base alla durata del contratto di locazione relativo. Le restanti «Altre immobilizzazioni immateriali», essendo prevalentemente spese inerenti mutui (notaio e imposta sostitutiva), vengono ammortizzate in relazione al piano di ammortamento finanziario dell'operazione sottostante.

La «Differenza di consolidamento» derivante dall'acquisizione di Summertrade S.r.l. è ammortizzata in dodici esercizi, cioè in base alla durata del contratto di concessione esclusiva per l'attività di ristorazione presso il quartiere fieristico di Rimini stipulato con quest'ultima.

Immobilizzazioni materiali

Nel corso dei precedenti esercizi la Capogruppo ha provveduto ad effettuare rivalutazioni monetarie ai sensi della Legge 72/1983 e della Legge 413/1991. Pertanto, il valore di carico delle immobilizzazioni al termine del precedente esercizio risultava così determinato.

	31/12/2002	Rivalutazioni monetarie		31/12/2003
		Legge 72/1983	Legge 413/1991	
Terreni e fabbricati	118.813.107	369.141	2.892.827	122.075.075
Impianti e macchinari	45.851.317	92.983		45.944.300
Attrezzature industriali e commerciali	6.150.948	3.150		6.154.098
Altri beni	9.163.424	2.936		9.166.360
Immobilizzazioni in corso e acconti	14.600.376			14.600.376
TOTALE	194.579.172	468.210	2.892.827	197.940.209

La tabella seguente evidenzia le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nelle immobilizzazioni materiali:

	Saldo al 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004				Saldo al 31/12/2004
		Incrementi	Decrementi/ Svalutazioni	Ammortamenti	Spostamenti	
Terreni e fabbricati						
Valori di carico	122.075.075	25.495.475	(670.295)			146.900.255
Ammortamenti	(35.044.956)	(187.733)	265.448	(5.849.209)		(40.816.450)
Totale terreni e fabbricati	87.030.119	25.307.742	(404.847)	(5.849.209)	0	106.083.805
Impianti e macchinario						
Valori di carico	45.944.300	10.590.925			3.237	56.538.462
Ammortamenti	(17.967.051)	(68.523)	59.155	(5.820.526)	(121)	(23.797.067)
Totale impianti e macchinario	27.977.249	10.522.402	59.155	(5.820.526)	3.116	32.741.395
Attrezzature industriali e commerciali						
Valori di carico	6.154.098	2.327.083			75.550	8.556.731
Ammortamenti	(3.511.015)			(820.565)	(49.046)	(4.380.627)
Totale attrezzature industriali e commerciali	2.643.083	2.327.083	0	(820.565)	26.504	4.176.104
Altri beni						
Valori di carico	9.166.360	685.484	(86.302)		(78.787)	9.686.755
Ammortamenti	(3.874.977)		144.425	(1.091.393)	49.168	(4.772.779)
Totale Altri beni	5.291.383	685.484	58.123	(1.091.393)	(29.620)	4.913.976
Immobilizzazioni in corso e acconti						
Valori di carico	14.600.376	1.893.958	(14.407.994)			2.086.340
Ammortamenti						0
Totale Immobilizzazioni in corso e acconti	14.600.376	1.893.958	(14.407.994)	0	0	2.086.340

I principali incrementi registrati nel corso del 2004 nelle categorie «Terreni e fabbricati», «Impianti e macchinario» e «Attrezzature industriali e commerciali» sono relativi agli investimenti effettuati dalla Capogruppo. In particolare tali investimenti si riferiscono ai due nuovi padiglioni lato Ovest, alla stazione ferroviaria “Rimini Fiera”, all’ampliamento delle palazzine uffici, ai nuovi magazzini, alla centrale frigorifera e, in misura minore, al completamento dei fabbricati preesistenti. La realizzazione dei nuovi padiglioni lato Ovest e la futura costruzione dei padiglioni lato Est rispettivamente ha comportato e comporterà la demolizione di magazzini preesistenti: per questo motivo nel bilancio al 31 dicembre 2004 è stato mantenuto solamente il valore recuperabile tramite l’uso dei magazzini lato Est, stralciando la rimanente parte del valore di tali beni della categoria «Terreni e fabbricati».

Il saldo al 31 dicembre 2004 della voce «Immobilizzazioni in corso» accoglie i costi già sostenuti relativi all’ampliamento Est e al nuovo Palazzo dei Congressi di Rimini. I decrementi del 2004 sono imputabili al completamento e quindi all’entrata in funzione delle immobilizzazioni di cui sopra.

Tra gli investimenti effettuati nel corso dell’anno dalle altre società del Gruppo spiccano l’acquisto di un terreno da parte della controllata Abbadaccia del valore di circa EUR 973 mila (iscritto alla voce «Terreni e fabbricati»); l’acquisto di impianti per cucina da parte della collegata Summertrade per i locali all’interno del nuovo quartiere fieristico di Rimini e per il nuovo punto vendita “Caffè Buffet” di S vignano sul Rubicone di circa EUR 79 mila (tale importo si riferisce alla quota di pertinenza del Gruppo) iscritti alla voce «Impianti e Macchinario»; l’acquisto di mobili e arredi e macchine d’ufficio elettroniche da parte della collegata Summertrade per i locali di cui sopra di circa EUR 79 mila e l’acquisto di beni strumentali (pennellature per allestimenti, arredamento per gli stand fieristici e strutture pubblicitarie) da parte della collegata Promospazio di circa EUR 96 mila.

Entrambi gli importi precedenti si riferiscono alla quota di pertinenza del Gruppo e sono stati classificati alla voce «Altri beni».

Le proprietà immobiliari del Gruppo sono gravate dalle seguenti garanzie reali:

- il fabbricato di via Emilia 129 di proprietà di Abbadaccia S.r.l. è gravato da ipoteca del valore di EUR 6 milioni a garanzia del mutuo fondiario contratto nel 2003 con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.;
- l'immobile di via Emilia 155 (Nuovo Quartiere Fieristico) è gravato da ipoteca di primo grado per EUR 52,8 milioni a garanzia del mutuo concesso da Banca Opi (Gruppo Sanpaolo – IMI) unitamente a Carim (Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A.) e Mediocredito di Roma, e da ipoteca di secondo grado a garanzia del mutuo concesso da Unicredit Banca d'Impresa.

Si rammenta che la colonna "Variazione area di consolidamento" della precedente tabella comprende il saldo delle diversi voci al termine dell'esercizio precedente nei bilanci delle società fino ad ora escluse dall'area di consolidamento. Gli investimenti effettuati nell'anno da tali società sono ricompresi nella colonna "Incrementi".

Immobilizzazioni finanziarie

Il saldo delle partecipazioni al termine dell'esercizio 2004 è così costituito:

	Possesso %	Saldo 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004			Saldo 31/12/2004
			Incrementi	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Decrementi	
Imprese collegate						
Fairsystem International Exhibition Services S.p.A.	30%	278.016		12.521		290.537
Euroamerica Manifestações et Feiras Ltda	50%	178.919		(151.426)		27.493
Exosystem S.r.l.	28%	0	198.657			198.657
TOTALE		456.935	198.657	(138.905)		516.687
Altre imprese						
UNI.TU.RIM. S.p.A.	5%	51.645				51.645
Aeradria S.p.A.	8%	446.231	85.000	(140.459)		390.772
TOTALE		497.876	85.000	(140.459)		442.417

Stante le difficoltà a far decollare la società Euroamerica e i modesti, seppur incoraggianti, risultati della manifestazione Fithep Mercosur do Brasil, si è prudenzialmente provveduto a svalutare la partecipazione nella società che, sebbene non ancora attiva, è detentrice del marchio. La svalutazione è stata determinata confrontando il valore della partecipazione con il valore del marchio, ottenuto applicando al margine operativo lordo delle ultime edizioni della manifestazione un moltiplicatore di quattro, essendo la fiera biennale.

Nel corso del mese di dicembre 2004 la controllata Exmedia S.r.l. ha acquistato una partecipazione del 28% nella società Exosystem S.r.l., società da cui la prima ha assunto in affitto il ramo d'azienda relativo alla gestione della manifestazione "BTC International – Borsa internazionale del turismo congressuale ed incentives".

La società Aeradria è stata svalutata confrontando il valore della partecipazione al 31 dicembre 2003 con il patrimonio netto della società alla medesima data. La differenza risultante era da ritenersi non temporanea in quanto è stata convocata una assemblea dei soci per la riduzione del capitale per perdite. La società sta varando un piano di rilancio con un nuovo aumento di capitale.

L'incremento di EUR 85.000 nel valore della partecipazione costituisce un versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato nell'autunno 2004. L'aumento è stato completato nel gennaio 2005.

I crediti classificati tra le immobilizzazioni finanziarie sono riconducibili all'articolo 3 della Legge 662/96 (anticipo imposta su TFR) e a depositi cauzionali; tali crediti non si ritengono esigibili in misura significativa entro l'esercizio.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Crediti verso clienti	8.724.937	8.889.431
Crediti tributari	2.351.598	1.960.165
Imposte anticipate	2.679.999	1.561.462
Crediti verso altri	1.773.591	1.211.762
TOTALE	15.530.125	13.662.820

I «Crediti verso clienti» sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti la cui movimentazione è esposta nella tabella seguente.

	Saldo 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004			Saldo 31/12/2004
		Utilizzi	Accantonamenti	Variazioni area conso	
Fondo svalutazione crediti	131.596	(60.637)	46.778	0	117.737
Fondo svalutazione crediti tassato	424.274	(51.509)	170.965	0	543.730
TOTALE	555.870	(112.146)	217.743	0	661.467

I crediti verso clienti accolgono anche il 50% dei crediti di natura commerciale vantati dalla Capogruppo e dalle società controllate verso le società consolidate con metodo proporzionale (ossia Promospazio, Summertrade e Punto Fiere), che ammontano complessivamente a EUR 262.146. Tali tipologie di crediti, che nel bilancio al 31 dicembre 2003 erano classificati tra i Crediti verso imprese collegate, sono stati più opportunamente riclassificati tra i crediti verso clienti.

I «Crediti verso altri» sono dettagliati dalla tabella sottostante.

Crediti verso altri	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Fornitori c/anticipi	35.733	12.101
Crediti verso fornitori	53.302	35.797
Crediti verso dipendenti	0	1.988
Crediti commercial papers	1.497.047	648.642
Depositi cauzionali	29.764	7.258
Agenti c/anticipi	0	84.287
Crediti fin.ri verso Summertrade S.r.l.	0	300.653
Crediti fin.ri verso Puntofiere S.r.l.	0	10.000
Crediti diversi	157.745	111.036
TOTALE	1.773.591	1.211.762

Gli «Altri crediti» sono costituiti prevalentemente dall'impiego in Commercial Papers delle temporanee eccedenze di liquidità di Convention Bureau.

In questa voce è classificato anche il 50% dei crediti di natura finanziaria vantati dalla Capogruppo e dalle società controllate verso le società consolidate al 50% (ossia Promospazio, Summertrade e

Punto Fiere). Come si nota dal dettaglio sopra riportato, al 31 dicembre 2004 tali crediti ammontano complessivamente a EUR 310.653.

Si precisa che nel prospetto di Stato Patrimoniale del bilancio del precedente esercizio, nell'Attivo Circolante venivano esposti «Crediti verso altri esigibili oltre 12 mesi» per EUR 46.132 in modo impreciso in quanto si trattava di crediti a breve termine. Per questo motivo nella colonna dei saldi al 31 dicembre 2003 nello Stato Patrimoniale del presente bilancio, tali crediti sono stati più opportunamente riclassificati tra i «Crediti verso altri esigibili entro 12 mesi».

Tutti i crediti sopra esposti si ritengono incassabili entro l'esercizio.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide del Gruppo ammontano a EUR 1.544.728 e sono composte prevalentemente da depositi bancari.

Ratei, Risconti e Costi anticipati di competenza di esercizi futuri

I «Risconti attivi» si riferiscono a quote di costi non di esclusiva competenza dell'esercizio 2004 che hanno già avuto la loro manifestazione numeraria; i «Ratei attivi» si riferiscono a costi di parziale competenza del periodo che avranno la loro manifestazione numeraria in un periodo successivo. I risconti attivi risultanti al termine dell'esercizio 2004 sono relativi principalmente a oneri assicurativi, affitti passivi e canoni di assistenza e manutenzione.

Ratei e risconti attivi	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Ratei attivi	809	83
Risconti attivi	505.873	586.440
TOTALE	506.682	586.523

I costi già sostenuti per la realizzazione di manifestazioni fieristiche che si svolgeranno nei prossimi anni, e quindi di completa competenza dei successivi esercizi, sono stati contabilizzati quali «Costi anticipati di competenza di successivi esercizi».

Costi anticipati di competenza di successivi esercizi	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Materie prime, sussidiarie di consumo e merci	153.756	129.787
Servizi	1.722.886	788.209
Oneri diversi	2.247	2.684
TOTALE	1.878.889	920.680

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

Patrimonio netto

Il patrimonio netto complessivo di EUR 77.792.165 è per EUR 77.681.927 di pertinenza del Gruppo e per EUR 110.238 di pertinenza di soci o azionisti terzi.

La tabella seguente mostra la movimentazione del patrimonio netto negli ultimi due esercizi.

	Saldo al 31/12/2002	Variazioni esercizio 2003			Saldo 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004			Saldo 31/12/2004
		Incrementi	Decrementi	Destinazione risultato		Incrementi	Decrementi	Destinazione risultato	
Capitale sociale	36.000.000				36.000.000	6.294.067			42.294.067
Riserva da sovrapprezzo azioni	0				0	18.189.854			18.189.854
Riserve da rivalutazione	2.790.399				2.790.399				2.790.399
Riserva legale	0				0			112.998	112.998
Riserve statutarie	0				0			225.996	225.996
Fondo contributi in c/capitale	5.877.702				5.877.702				5.877.702
Riserva straordinaria	5.747.788				5.747.788				5.747.788
Riserva di consolidamento	632.847			(239.712)	393.135		(393.135)		0
Utili (Perdite) a nuovo	251.359			(459.277)	(207.919)	393.135	(82.409)	675.198	778.005
Utile (Perdita) d'esercizio	(698.989)	1.014.192		698.989	1.014.192	1.665.118		(1.014.192)	1.665.118
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	50.601.106	1.014.192	0	0	51.615.297	26.542.174	(475.544)	0	0
Capitale e riserve di comp. di terzi	140.061				5.475	145.536	(66.373)	25.171	7.338
Utile (Perdita) di comp. di terzi	5.475	25.171		(5.475)	25.171	(1.434)		(25.171)	(1.434)
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	145.536	25.171	0	0	170.707	(1.434)	(66.373)	0	7.338
TOTALE PATRIMONIO NETTO	50.746.642	1.039.363	0	0	51.786.004	26.540.740	(541.917)	0	7.338
									77.792.165

Il Capitale Sociale della Capogruppo, interamente sottoscritto e versato, ammonta a EUR 42.294.067 ed è suddiviso in 42.294.067 azioni del valore nominale di EUR 1.

Nel corso dell'esercizio si è conclusa la procedura ad evidenza pubblica che ha portato ad un aumento del capitale sociale della Capogruppo attraverso l'emissione di 6.294.067 nuove azioni ordinarie del valore nominale di EUR 1 con un sovrapprezzo di EUR 2,89 per azione. Le azioni emesse sono state sottoscritte da venti nuovi soci finanziari, industriali e da rappresentanti del mondo associativo territoriale. Nell'ambito delle variazioni più significative del patrimonio netto si evidenzia la destinazione del risultato dell'esercizio precedente e la riclassifica della «Riserva di consolidamento» tra gli «Utili (Perdite) a nuovo».

Nel prospetto che segue viene analizzato il raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio della Capogruppo con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

	Patrimonio Netto	Risultato d'Esercizio
Patrimonio netto e risultato della controllante	78.781.739	2.119.100
Plusvalenza da alienazione partecipazioni		37.662
Eliminazione proventi e oneri straordinari per disinquinamento		(187.732)
Società del Gruppo valutate col metodo del PN	244.057	12.521
Eliminazione del valore di carico delle società consolidate		
- Differenza tra valore di carico e valore pro quota del P.N.	(1.570.611)	
- Risultati pro quota delle partecipate	(453.349)	(304.617)
- Rettifiche di valore alle attività nette delle partecipate	420.310	20.658
- Differenza da consolidamento	259.782	(32.474)
Patrimonio netto e risultato di competenza del Gruppo	77.681.927	1.665.118
Quota di competenza di terzi	110.238	(1.434)
Patrimonio Netto e Risultato d'esercizio consolidati	77.792.165	1.663.684

Fondi Rischi e Oneri

	Saldo al 31/12/2003	Variazioni esercizio 2004			Saldo al 31/12/2004
		Accantonamenti	Utilizzi	Variazione area cons.	
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili					
Indennità suppletiva di clientela	21.456	11.384	0	0	32.840
TOTALE	21.456	11.384	0	0	32.840
Per imposte, anche differite					
Fondo imposte	7.867		(7.867)		0
Fondo imposte differite	111.443	132.205	(184.787)	0	58.864
TOTALE	119.310	132.205	(192.651)	0	58.864
Altri					
Fondo rischi per contenziosi	121.172	5.000	(77.469)	0	48.703
Altri	293.458	411.454	(105.507)	0	599.405
TOTALE	414.630	416.454	(182.976)	0	648.108
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	555.396	560.043	(375.627)	0	739.812

Il saldo al 31 dicembre 2003 del fondo indennità suppletiva di clientela agenti che nel bilancio dello scorso esercizio era classificato tra gli «Altri Fondi», è stato più opportunamente classificato alla voce «Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili»

Il decremento dell'esercizio del «Fondo imposte» si riferisce all'importo della “Definizione automatica per gli anni pregressi ai sensi dell'art. 9 L. 289/02 di cui Summertrade si è avvalsa nell'esercizio 2004, ai fini delle imposte sui redditi, relativamente al periodo d'imposta 2002. Il “disinquinamento fiscale” operato nel bilancio d'esercizio di alcune società del Gruppo ha comportato lo stanziamento di un fondo imposte differite. Gli utilizzi dell'anno di tale fondo nascono dalle riprese in dichiarazione dei redditi di quei costi non rilevanti ai fini fiscali in quanto già dedotti negli anni precedenti; i decrementi dell'anno accolgono l'integrale storno del fondo imposte differite che al 31 dicembre dell'anno precedente veniva stanziato nel bilancio consolidato come conseguenza dell'eliminazione dallo stesso dalle rettifiche e accantonamenti effettuati ai soli fini fiscali nei bilanci civili delle società consolidate.

Gli incrementi dell'anno del «Fondo rischi per contenziosi» sono imputabili agli accantonamenti effettuati da Summertrade a fronte di una controversia legale sorta nell'esercizio e relativa ad un rapporto di associazione in partecipazione per la gestione di un bar. I decrementi del 2004 si riferiscono per EUR 16.500 all'utilizzo del fondo da parte della Capogruppo per la transazione di una controversia con un collaboratore straniero. I restanti EUR 60.969 sono stati accreditati al conto economico per effetto dell'abbandono delle pretese da parte di un altro collaboratore, a fronte delle quali era stato stanziato apposito fondo rischi.

La voce «Altri fondi» accoglie gli stanziamenti effettuati dalla Capogruppo per i costi di competenza del 2004 connessi al rinnovo del contratto aziendale del lavoro scaduto il 31 dicembre 2002 e per i premi variabili di competenza 2004 non ancora determinabili. La valutazione e la rappresentazione in bilancio di tale fondo sono state effettuate in ossequio a quanto statuito dal Principio Contabile n. 19. L'utilizzo del fondo si riferisce alla liquidazione dei premi di competenza 2003.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Le movimentazioni intervenute nel fondo sono le seguenti.

	Variazioni esercizio 2004				Saldo al 31/12/2004
	Saldo al 31/12/2003	Accantonamenti	Utilizzi	Variazione area cons.	
Fondo T.F.R:	1.914.191	489.440	(81.262)	0	2.322.369

Debiti verso banche

	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004	di cui scadenti entro i 12 mesi	di cui scadenti oltre i 5 anni
C/C passivi	107.051	34.093	34.093	0
Finanziamenti a breve	15.740.000	14.550.000	14.550.000	0
Mutui e altri debiti a medio/lungo	47.069.477	44.536.090	4.169.628	21.403.047
Totali	62.916.528	59.120.183	18.753.721	21.403.047

Ad esclusione di debiti a breve termine per EUR 60.474 in capo a Summertrade (rappresentati per EUR 34.093 dallo scoperto di conto corrente e per EUR 26.381 dal debito residuo di un finanziamento erogato dalla Banca Monte dei Paschi di Siena), del debito di EUR 2.839.576 costituito dal capitale residuo del mutuo ipotecario contratto da Abbadaccia con Banca Monte dei Paschi di Siena e del mutuo di EUR 5 milioni acceso da TTG con Unicredit Banca d'Impresa, tutti gli altri debiti verso banche sono stati contratti dalla Capogruppo e sono rappresentati prevalentemente da mutui. Il mutuo Carim – Cassa di Risparmio di Rimini, il cui capitale residuo al 31 dicembre ammonta a EUR 262.473, non è assistito da garanzie reali e si riferisce ad un finanziamento concesso per la realizzazione della struttura polivalente (Auditorium) in via della Fiera 52. Il mutuo è stato anticipatamente estinto nel febbraio 2005 perché troppo oneroso. Nel corso dell'esercizio 2004 Rimini Fiera ha estinto il mutuo «Bullet» di EUR 15.000.000 concesso da Unicredit Banca d'Impresa, unitamente a Banca Mediocredito (Gruppo Unicredito). Nel mese di novembre 2004 la Capogruppo ha acceso un nuovo mutuo decennale con Unicredit Banca d'Impresa per eur 10.000.000 (tasso Euribor 6 mesi + 0,75%). Il mutuo concesso da Banca OPI in pool con Carim e Mediocredito di Roma (Gruppo Banca di Roma), il cui debito residuo al 31 dicembre 2004 ammonta a EUR 26.407.660, sarà rimborsato entro il 2016 (tasso Euribor 6 mesi + 0,29%; liquidazione semestrale degli interessi). La Capogruppo dispone di ulteriori linee di fido a breve termine per un ammontare superiore a 29 milioni e che al 31 dicembre 2004 risultano utilizzate per 14,6 milioni di EUR.

Come meglio specificato in precedenza parte dell'indebitamento verso il sistema bancario è garantito da ipoteche sulle proprietà immobiliari del Gruppo.

Al fine di ottimizzare la gestione della tesoreria aziendale vengono intrattenuti rapporti di c/c intercompany tra la Capogruppo e le altre società del Gruppo, pertanto parte dell'indebitamento di Rimini Fiera è funzionale al finanziamento delle necessità di breve termine di alcune controllate. Tutti i debiti e le linee di finanziamento sono a tasso variabile e i rapporti intercompany sono regolati a condizioni di mercato.

A parziale copertura del rischio economico a cui andrebbe incontro Rimini Fiera in caso di crescita dei tassi di interesse, sono state concluse delle operazioni di copertura finanziaria del rischio di variazioni del tasso di interesse tramite operazioni di *Interest Rate Swap* e *Convertible Swap* per un totale di circa 7,7 milioni di EUR. Per gli effetti sul conto economico di tali coperture si rimanda all'analisi degli oneri e proventi finanziari.

Debiti (escluso banche)

	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Debiti verso soci per finanziamenti	0	10.000
Acconti	589.503	473.074
Verso fornitori entro i 12 mesi	22.689.623	16.389.094
Verso imprese collegate	27.192	27.192
Tributari	447.816	747.214
Verso istituti previdenziali	451.187	439.769
Altri debiti	5.106.700	611.123
Totale	29.312.021	18.687.466

La riduzione dei debiti verso fornitori è conseguente al termine dei lavori per la stazione ferroviaria "Rimini Fiera" e per gli ampliamenti lato Ovest del nuovo quartiere fieristico di Rimini.

La voce «Debiti verso fornitori» comprende anche il 50% dei debiti di natura commerciale vantati dalla Capogruppo e dalle società controllate verso le società consolidate con metodo proporzionale (ossia Summertrade, Promospazio e Punto Fiere) che al 31 dicembre 2004 ammontano complessivamente a EUR 716.797. Si precisa che il saldo al 31 dicembre 2003 di tale tipologia di debiliti, pari a EUR 509.711, che nel bilancio dell'esercizio precedente era classificato alla voce «Debiti verso collegate», nel presente bilancio è stato più opportunamente riclassificato nei «Debiti verso fornitori».

Il decremento della voce «Altri debiti» è imputabile prevalentemente al pagamento del debito residuo relativo all'acquisto di TTG Italia. Il saldo al 31 dicembre 2004 della voce «Altri debiti» accoglie principalmente i debiti verso il personale dipendente, le organizzazioni sindacali, gli organi statutari ed i debiti diversi.

Non esistono debiti verso soggetti diversi da istituti di credito di durata residua superiore ai 5 anni.

Ratei, Risconti passivi e Ricavi anticipati di competenza successivi esercizi

Nei «Risconti passivi» è contabilizzata la quota del contributo erogato dalla Regione Emilia-Romagna per la realizzazione del Nuovo Quartiere Fieristico non ancora imputata a conto economico, pari a EUR 7.509.840. La riduzione della posta rispetto al precedente esercizio è in larga misura conseguente all'imputazione a conto economico, tra gli «Altri ricavi e proventi», della quota di contributo di competenza dell'anno che viene determinata in base agli ammortamenti dei fabbricati di via Emilia 155.

Ratei e Risconti Passivi	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Ratei passivi	150.272	158.652
Risconti passivi	8.436.364	7.748.395
Totale	8.586.636	7.907.047

Nei «Ricavi anticipati di competenza di successivi esercizi» sono stati contabilizzati ricavi fatturati nel 2004 ma afferenti manifestazioni di anni successivi.

Ricavi anticipati	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Ricavi delle vendite e prestazioni	12.503.667	12.432.838
Altri ricavi e proventi	2.728	7.017
TOTALE	12.506.395	12.439.855

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2004
Fidejussioni	15.372.206	15.471.896
Altri conti d'ordine	1.020.687	14.500
TOTALE	16.392.893	15.486.396

Le fidejussioni sono composte prevalentemente da fidejussioni bancarie rilasciate a favore dell'Agenzia delle Entrate da Rimini Fiera in seguito alle richieste di rimborso del credito IVA. Al 31 dicembre 2003 negli altri conti d'ordine era evidenziata l'offerta d'acquisto formulata da Abbadaccia alla Cooperativa Braccianti Riminese di un terreno confinante le sue proprietà. Tale impegno non sussiste più al 31 dicembre 2004 essendosi perfezionata nel corso del 2004 l'operazione di compravendita. Il saldo degli «Altri conti d'ordine» accoglie il valore di beni di terzi presenti presso la società Promospazio.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Ricavi

Valore della produzione	2003	2004
1) Ricavi delle vendite e prestazioni		
Attività Fieristica	40.801.204	54.757.952
Attività Congressuale	4.128.894	3.439.185
Ristorazione	3.509.442	4.276.921
Allestimenti e pubblicità	271.634	576.756
Servizi e Parcheggi	845.175	998.228
Editoria	2.330.899	2.844.917
Immobiliare	88.484	64.126
	51.975.732	66.958.085
5 Altri ricavi e proventi		
Contributi in c/esercizio	35.833	200.566
Contributo Regione Emilia Romagna	789.545	779.983
Altri Ricavi	55.883	523.102
	881.261	1.503.651
VALORE DELLA PRODUZIONE	52.856.993	68.461.736

I «Ricavi delle vendite e delle prestazioni» mostrano un significativo incremento rispetto all'esercizio precedente (+29%) per effetto dell'incremento dei ricavi in quasi tutti i settori in cui il Gruppo opera. Il principale aumento di ricavi si registra nell'ambito dell'attività fieristica: ciò è

dovuto al calendario fieristico della Capogruppo che negli "anni pari" presenta alcune importanti manifestazioni a cadenza biennale (in particolare Tecnargilla, SIB e Park Show). Inoltre i ricavi dell'attività fieristica aumentano, anche se in misura assai minore, per effetto dell'ampliamento dell'area di consolidamento che vede l'ingresso della società Punto Fiere (consolidata proporzionalmente al 50%). Crescono sensibilmente anche i ricavi dell'attività di ristorazione, per effetto dell'apertura di due nuovi punti vendita, e dell'attività editoriale, dovuta principalmente alla crescita della rivista TTG e, in misura minore, della rivista TTI.

Nella voce «Altri ricavi e proventi» è computata la quota del contributo erogato a Rimini Fiera S.p.A. dalla Regione Emilia-Romagna nell'ambito dei «Programmi speciali d'area» di competenza del periodo di bilancio. Il contributo è imputato a conto economico proporzionalmente all'ammortamento dei beni per la cui realizzazione è stato erogato. Tra i «Contributi in conto esercizio» spicca quello erogato dal Ministero dell'Ambiente (pari a EUR 180 mila) per l'iniziativa "Ecomondo Cina".

Costi della Produzione

I costi della produzione sono così composti:

Costi della produzione	2003	2004
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.741.428)	(3.206.451)
Per servizi	(22.629.665)	(31.416.061)
Per godimento beni di terzi	(2.786.288)	(955.057)
Per il personale		
Salari e stipendi	(5.835.624)	(6.406.705)
Oneri Sociali	(1.839.693)	(2.051.785)
TFR	(457.770)	(521.998)
Altri costi	(45.608)	(8.556)
	(8.178.695)	(8.989.044)
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(1.398.008)	(1.664.831)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(12.128.864)	(13.581.692)
Svalutazione crediti nell'attivo circolante	(324.916)	(217.743)
	(13.851.788)	(15.464.266)
Variazione delle rimanenze	1.725	61.857
Accantonamenti per rischi	(320.435)	(416.454)
Oneri diversi di gestione	(1.058.075)	(871.640)
TOTALE	(51.564.649)	(61.257.116)

L'aumento dei «Costi della produzione» è imputabile principalmente all'incremento dei «Costi per servizi» sostenuti a causa della stagionalità del calendario fieristico della Capogruppo che, come precedentemente esposto, vede la presenza nel 2004 di alcune importanti manifestazioni a cadenza biennale. Anche gli «Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali» mostrano un significativo incremento dovuto principalmente all'entrata in funzione nell'esercizio dei nuovi investimenti effettuati dalla Capogruppo. Per una più ampia descrizione di tali investimenti si

rimanda a quanto esposto nel paragrafo relativo alla movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

Gli oneri diversi di gestione si compongono delle voci sotto specificate:

Oneri diversi di gestione	2003	2004
Tasse Comunali	(267.372)	(299.715)
Diritti SIAE, imposte sugli spettacoli	(43.457)	(68.300)
Quote associative e contributi	(265.127)	(326.570)
Valori bollati e vidimazione libri	(3.312)	(24.559)
Altre tasse	(6.137)	(9.400)
Altri costi	(472.670)	(121.159)
Perdite su crediti	0	(21.937)
TOTALE	(1.058.075)	(871.640)

Proventi e oneri finanziari

I «Proventi da partecipazioni», pari EUR 37.662, rappresentano la plusvalenza, rilevante ai fini del bilancio consolidato, realizzata sull'alienazione del 4% della partecipazione in TTG Italia S.p.A..

Gli «Altri proventi finanziari» sono dettagliati nella tabella che segue.

Altri proventi finanziari	2003	2004
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	462	171
Interessi attivi su depositi bancari	22.992	22.793
Altri interessi attivi	20.954	24.286
TOTALE	44.408	47.250

Gli «Altri Interessi attivi» sono prevalentemente riconducibili ad interessi percepiti da Convention Bureau per l'impiego della liquidità.

Gli «Interessi e altri oneri finanziari» sono così composti:

Interessi e altri oneri finanziari	2003	2004
Interessi passivi su debiti verso banche	(1.801.456)	(1.734.591)
Altri interessi passivi e oneri	(33.191)	(8.115)
Differenze passive swap	(396.690)	(365.967)
TOTALE	(2.231.337)	(2.108.673)

Gli oneri finanziari gravano in larga misura sulla Capogruppo e sono relativi ai mutui contratti e all'utilizzo temporaneo di linee di fido a breve termine. Le «Differenze passive di swap» rappresentano gli effetti sul conto economico delle operazioni di copertura del rischio di variazione dei tassi di interesse effettuate dalla Capogruppo.

Nella tabella che segue si presenta il dettaglio della voce 17bis del conto economico, «Utili e perdite su cambi», introdotta con la legge di riforma del diritto societario.

Utili e perdite su cambi	2003	2004
Differenze attive di cambio	2.785	1.099
Differenze passive di cambio	(110)	(706)
TOTALE	2.675	393

Rettifiche di valore di attività finanziarie

La società Fairsystem, detenuta da Rimini Fiera S.p.A., è stata rivalutata sulla base del risultato dell'esercizio.

Rettifiche di valore di attività finanziarie	2003	2004
Rivalutazioni di partecipazioni		
Fairsystem International Exhibition Services S.p.A.	4.879	12.521
Svalutazioni di partecipazioni		
Euroamerica Ltda	0	(151.426)
Aeradria S.p.A.	0	(140.458)
TOTALE	4.879	(279.363)

Per quanto concerne la svalutazione delle partecipazioni in Euroamerica e Aeradria si rimanda a quanto esposto precedentemente a proposito delle immobilizzazioni finanziarie.

Oneri e proventi straordinari

Proventi e oneri straordinari	2003	2004
Proventi straordinari		
- Sopravvenienze attive	89.081	209.653
- Insussistenze del passivo	11.894	7.914
- Proventi relativi a precedenti esercizi	10.996	18.220
- IRPEG anticipata relativa a precedenti esercizi	2.542.438	0
- Altri proventi straordinari	6.240	0
	2.660.649	235.787
Oneri straordinari		
- Sopravvenienze passive	(80.628)	(25.058)
- Insussistenze dell'attivo	(114.747)	(602.995)
- Oneri relativi a precedenti esercizi	(205.369)	(47.147)
- Imposte relative a precedenti esercizi	(10.038)	(76.328)
- Altri oneri straordinari	0	(20.957)
	(410.782)	(772.485)
TOTALE	2.249.867	(536.698)

Come si evince dalla tabella sopra riportata il risultato della gestione straordinaria è negativo ed ammonta a EUR 537 mila circa. A tale risultato hanno concorso prevalentemente le insussistenze dell'attivo relative alla demolizione dei magazzini lato Ovest e alla prossima demolizione dei magazzini lato Est; demolizioni necessarie per permettere la costruzione dei nuovi padiglioni.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito dell'esercizio ammontano a EUR 2.701.507. La somma delle imposte correnti contabilizzate dalle singole società del Gruppo per complessivi EUR 3.053.014, è stata ridotta di EUR 353.008, per effetto delle imposte anticipate prevalentemente dalla Capogruppo sulle differenze temporanee passive, e aumentata di EUR 1.501 per effetto delle imposte differite sulle differenze temporanee attive rilevate da Promospazio.

DIPENDENTI

Il numero medio dei dipendenti delle imprese incluse nell'area di consolidamento ripartito per categorie è il seguente:

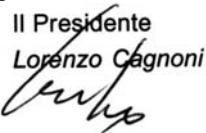
Categorie	2003	2004
Dirigenti	4,7	6,2
Quadri	4,0	4,2
Impiegati	123,7	134,5
Operai	97,7	99,0
Totale	230,1	243,9

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Compensi Amministratori e Sindaci	2003	2004
Compensi agli amministratori	629.005	668.497
Compensi ai sindaci	71.513	126.363
Totale	700.518	794.860

Rimini, il 29 marzo 2005

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Lorenzo Cagnoni


Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato dell'esercizio 2004

ai sensi dell'art. 2429 del C.C.

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004, così come Vi viene presentato, redatto ai sensi del Decreto Legislativo n. 127 del 9 aprile 1991 e recante un utile pari a 1.663.684,00 euro - di cui 1.665.118,00 euro di competenza del Gruppo - è stato oggetto di controllo da parte nostra.

Si precisa che la società ha conferito l'incarico del controllo contabile a Reconta Ernst & Young, iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla direzione amministrativa e dal soggetto incaricato della revisione contabile e della certificazione del bilancio. Sulla base dei contatti intercorsi con la Società di Revisione non sono emerse segnalazioni di fatti suscettibili di censura.

Più in particolare possiamo precisarVi che:

- la data di riferimento del consolidamento è il 31 dicembre 2004;
- sono stati applicati i principi di consolidamento disposti dal D.Lgs. 127/91, senza effettuare deroghe;
- con riferimento all'area di consolidamento, variata rispetto all'esercizio precedente in virtù dell'acquisizione di Punto Fiere S.r.l. e la costituzione di Exmedia S.r.l., si rinvia alle informazioni riportate nella nota integrativa.

Per quanto riguarda l'esito del controllo effettuato sulla Relazione sulla gestione, ai sensi dell'art. 41, comma 2, del D.Lgs. 127/91, Vi possiamo confermare che non è stata

rilevata l'esistenza di contraddizioni tra quanto in essa dichiarato e quanto emerge dal bilancio consolidato, risultando, pertanto, congrua con quest'ultimo.
Rimini, 14 Aprile 2005.

Il Collegio Sindacale

Dott. Guglielmo Cacchioli

Dott. Mario Giglietti

Avv. Massimo Pasquinelli

