

NOT FOR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE UNITED STATES, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DO SO

COMUNICATO STAMPA

ITALIAN EXHIBITION GROUP: DEPOSITATA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

DEFINITA LA STRUTTURA DELL'OFFERTA E L'INTERVALLO DI PREZZO

- L'Offerta di vendita e sottoscrizione, riservata esclusivamente ad investitori qualificati in Italia e istituzionali esteri, avrà ad oggetto complessive massime n. 9.192.349 Azioni, prive del valore nominale, rivenienti da un Aumento di Capitale per massime n. 3.000.000 Azioni e dalla vendita da parte di Rimini Congressi S.r.l. e Salini Impregilo S.p.A. (per complessive massime n. 5.392.349 Azioni). Ulteriori massime n. 800.000 Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno oggetto di un'opzione per la sottoscrizione, al Prezzo di Offerta, concessa da parte dell'Emittente ai Coordinatori dell'Offerta.
- Il Periodo di Offerta inizierà il 28 novembre 2018 e terminerà il 4 dicembre 2018 (ore 12:00 CET).
- L'intervallo di Prezzo compreso tra un minimo di Euro 3,70 per Azione ed un massimo di Euro 4,20 per Azione.
- I proventi dell'Aumento di Capitale saranno destinati a finanziare la strategia di crescita del Gruppo.

Rimini, 27 novembre 2018 – Italian Exhibition Group S.p.A. (la “Società”) comunica di aver presentato in data odierna a Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”) la domanda di ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie (le “Azioni”) sul Mercato Telematico Azionario (“MTA”), organizzato e gestito da Borsa Italiana (la “Quotazione”), ricorrendone i presupposti, sul Segmento STAR.

Struttura dell'Offerta

Il flottante richiesto ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sarà ottenuto esclusivamente per il tramite di un collocamento privato (il “Collocamento Istituzionale”) riservato ad investitori qualificati in Italia e istituzionali esteri (gli “Investitori Istituzionali”), ai sensi della *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, con esclusione di Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia e di qualsiasi altro Paese nel quale l'offerta di strumenti finanziari non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti attività (“Altro Paese”), fatte salve eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili (“Offerta”). Non è prevista alcuna offerta al

pubblico indistinto in Italia e/o in qualsiasi Altro Paese. Il Collocamento Istituzionale sarà effettuato sulla base di un documento di offerta in lingua inglese (c.d. *International Offering Circular*), contenente dati e informazioni coerenti con quelli del Prospetto.

L'Offerta avrà ad oggetto complessive massime n. 9.192.349 Azioni (inclusa la *Greenshoe*, come di seguito definita), rivenienti per massime n. 3.000.000 Azioni da un aumento di capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 17 ottobre 2018 (l'**"Aumento di Capitale"**) e, per massime n. 5.392.349 Azioni, dalla vendita da parte di Rimini Congressi S.r.l. (per massime n. 4.870.000 Azioni) e Salini Impregilo S.p.A. (per massime n. 522.349 Azioni) (gli **"Azionisti Venditori"**). È inoltre prevista la concessione, da parte della Società ad Intermonte SIM S.p.A. e ad Equita SIM S.p.A. (i **"Coordinatori dell'Offerta"**), anche in nome e per conto dei membri del consorzio di collocamento e garanzia, di un'opzione per la sottoscrizione, al Prezzo di Offerta (come di seguito definito), di ulteriori massime n. 800.000 Azioni dell'Aumento di Capitale, che potrà essere esercitata, in tutto o in parte, fino al trentesimo giorno successivo alla data di avvio delle negoziazioni delle Azioni sul MTA (la **"Greenshoe"**).

In caso di integrale collocamento delle n. 9.192.349 Azioni oggetto dell'Offerta (ivi incluso, pertanto, l'integrale esercizio della *Greenshoe*), le Azioni che saranno complessivamente detenute dal mercato rappresenteranno il 35,01% del capitale sociale della Società *post* Offerta.

Prezzo di Offerta

La Società, d'intesa con gli Azionisti Venditori e i Coordinatori dell'Offerta, ha individuato un intervallo di prezzo compreso tra un minimo di Euro 3,70 per Azione e un massimo di Euro 4,20 per Azione corrispondente ad un *equity value post-money* (assumendo l'integrale collocamento delle Azioni oggetto dell'Offerta) tra un minimo di Euro 128,3 milioni ed un massimo di Euro 145,6 milioni.

Il prezzo di offerta delle Azioni nell'ambito dell'Offerta (il **"Prezzo di Offerta"**) sarà determinato dalla Società e dagli Azionisti Venditori, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, al termine del periodo di raccolta degli ordini (come di seguito definito), secondo il meccanismo dell'*open price*. Detta determinazione terrà conto tra l'altro: (i) delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale; (ii) della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali nell'ambito del Collocamento Istituzionale; e (iii) dei risultati e delle prospettive della Società.

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione di apposito comunicato stampa consultabile sul sito internet dell'Emittente www.iegexpo.it, nell'area dedicata *"Investor Relations"*, entro cinque giorni di borsa aperta dal termine del periodo di raccolta degli ordini. Il comunicato stampa con il quale verrà reso noto il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, i dati relativi alla capitalizzazione della Società calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, nonché il ricavato complessivo derivante dall'Offerta, riferito al Prezzo di Offerta e al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio di Collocamento.

Periodo di Offerta e inizio negoziazioni

Il Collocamento Istituzionale inizierà il giorno 28 novembre 2018 e terminerà il giorno 4 dicembre 2018 (ore 12:00 CET), salvo proroga o chiusura anticipata da rendersi nota tramite comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.iegexpo.it (il "Periodo di Raccolta degli Ordini").

L'inizio delle negoziazioni delle Azioni sul MTA, atteso per il giorno 6 dicembre 2018, sarà stabilito da Borsa Italiana con successivo avviso, subordinatamente alla verifica della costituzione del flottante sufficiente. Qualora, ad esito delle verifiche di Borsa Italiana, non dovessero essere integralmente soddisfatti i requisiti di capitalizzazione e diffusione tra il pubblico richiesti per la qualifica di STAR, la Società intende comunque proseguire nel proprio obiettivo di quotazione sul MTA.

Proventi dell'Aumento di Capitale

I proventi dell'Aumento di Capitale saranno utilizzati dalla Società per supportare la propria strategia, gli obiettivi di crescita e sviluppo e, più in generale, per contribuire a rafforzare la struttura finanziaria e patrimoniale del Gruppo IEG. In particolare, tali proventi saranno utilizzati per lo sviluppo della Linea di *Business* degli Eventi Organizzati (sia attraverso la gemmazione di nuovi eventi da quelli già esistenti e di dimensioni più importanti, sia attraverso l'acquisizione o l'aggregazione con altri operatori del settore), per supportare il processo di internazionalizzazione (anche attraverso la conclusione di accordi e *joint venture* con organizzatori esteri), per l'ulteriore sviluppo delle infrastrutture del Gruppo, nonché, infine, per l'ampliamento delle attività legate ai Servizi Correlati e all'innovazione digitale.

* * *

Equita SIM S.p.A. e Intermonte SIM S.p.A. agiscono in qualità di Coordinatori dell'Offerta e *Joint Bookrunner* nell'ambito del Collocamento Istituzionale; Intermonte, inoltre, riveste il ruolo di *Sponsor* della Società nei rapporti con Borsa Italiana ai fini della Quotazione e Specialista. Pricewaterhouse Coopers S.p.A. è la società di revisione.

* * *

Il presente comunicato costituisce anche comunicazione ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052. Intermonte SIM S.p.A., quale agente per la stabilizzazione, si riserva la facoltà, anche in nome e per conto dei membri del consorzio di collocamento e garanzia, di effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrà essere svolta dalla data di avvio delle negoziazioni delle Azioni sul MTA fino ai 30 giorni successivi a tale data. Non vi è comunque certezza che l'attività di stabilizzazione venga effettivamente esercitata; la medesima, peraltro, potrà essere interrotta in qualsiasi momento. Le operazioni di stabilizzazione, se intraprese, potrebbero determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere. Le operazioni di stabilizzazione mirano a

sostenere il prezzo di mercato delle Azioni durante il periodo di stabilizzazione e si svolgeranno sul MTA.

* * *

Si rende noto che è disponibile sul sito internet della Società (www.iegexpo.it) lo statuto sociale che entrerà in vigore dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni sul MTA (il “**Nuovo Statuto**”). Ai sensi dell’art. 7.1 del Nuovo Statuto, l’azionista Rimini Congressi S.r.l. ha richiesto, ricorrendo il presupposto del possesso per un periodo continuativo di almeno 36 mesi anteriormente alla data di inizio delle negoziazioni, la maggiorazione del diritto di voto per le azioni di propria titolarità che soddisfano i requisiti richiesti.

* * *

Per ulteriori informazioni
ITALIAN EXHIBITION GROUP S.P.A.

Investor Relator:

Roberto Bondioli investor.relations@iegexpo.it
+39 0541 744642

Ufficio Stampa:

Head of Communication and Media IEG
Elisabetta Vitali elisabetta.vitali@iegexpo.it
+39 0541 744228

Barabino & Partners S.p.A.

Federico Steiner f.steiner@barabino.it
Marina Riva m.riva@barabino.it
+39 02 72023535 +39 347 2975426

* * *

Il Gruppo IEG

A partire dagli Anni Settanta, il Gruppo IEG si è affermato quale uno dei principali operatori a livello nazionale ed europeo nel settore dell’organizzazione di eventi fieristici. Sulla base dei dati a disposizione della Società, il Gruppo è *leader* in Italia nel 2017 nell’organizzazione di eventi fieristici internazionali, focalizzandosi sull’organizzazione di eventi rivolti al settore professionale (*cd. eventi B2B*).

Le attività del Gruppo si sviluppano attraverso un’unica *business unit* e sono suddivisibili in cinque principali linee di *business* (le “**Linee di Business**”):

- l’organizzazione e la realizzazione di manifestazioni ed eventi fieristici (gli “**Eventi Organizzati**”), strutturati sulla base di cinque categorie: (i) *food and beverage*; (ii) *jewellery and fashion*; (iii) *tourism, hospitality and lifestyle*; (iv) *wellness and leisure*; (v) *green and technology* (le “**Categorie**”);
- il noleggio delle strutture fieristiche nell’ambito di manifestazioni organizzate da parte di soggetti terzi Organizzatori (gli “**Eventi Ospitati**”);
- la promozione e la gestione di centri congressuali e la fornitura di servizi connessi specifici (gli “**Eventi Congressuali**”);

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

Il Gruppo IEG ricopre un ruolo primario sul mercato italiano e europeo, con un totale nel 2017 di 261 eventi, dei quali 36 Eventi Organizzati, 14 Eventi Ospitati, 206 Eventi Congressuali e 5 di altra natura (con 35 eventi congressuali o fieristici di carattere internazionale).

L'attività del Gruppo IEG si contraddistingue, rispetto agli altri operatori del settore, per l'elevato numero di eventi fieristici di proprietà, direttamente progettati, sviluppati e organizzati, capacità che rende il Gruppo il primo operatore in Italia per tale categoria di eventi. L'organizzazione e la gestione degli eventi fieristici, inoltre, è realizzata principalmente presso strutture di proprietà (il Quartiere Fieristico di Rimini e il Quartiere Fieristico di Vicenza), mentre alcuni eventi vengono organizzati presso i quartieri fieristici di altri operatori in Italia e all'estero (Roma, Milano, Arezzo, Dubai), per il tramite delle sue controllate o collegate.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, il Gruppo IEG ha registrato ricavi totali per Euro 130,7 milioni, un EBITDA per Euro 23,2 milioni, un EBIT per Euro 13,2 milioni e un Risultato Netto per Euro 9,2 milioni. Al 30 giugno 2018, i ricavi totali del Gruppo sono stati pari ad Euro 77,3 milioni, rispetto ad Euro 71,3 milioni registrati nel primo semestre 2017, con un incremento di Euro 6 milioni (+8,5%).

L'attività del Gruppo IEG è cresciuta significativamente nel corso degli ultimi esercizi, registrando un incremento dei ricavi totali pari al 43,6%, tra il 2017 ed il 2016, e pari al 21,5%, tra il 2016 e il 2015, attestandosi a Euro 130.677 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 (Euro 77.309 migliaia al 30 giugno 2018). In particolare, la Linea di Business degli Eventi Organizzati ha registrato nel periodo 2015-2017 un CAGR dei ricavi totali pari al 49,9%. Il CAGR dei ricavi totali generati dalla Linea di Business Eventi Organizzati nel periodo 2015-2017, a perimetro costante, ossia neutralizzando gli effetti dell'Acquisizione di Fiera di Vicenza perfezionata in data 1 novembre 2016, sarebbe stato pari all'8,8%, superiore a quello del mercato fieristico, pari al 3,6% per il medesimo periodo di riferimento.

Nel medesimo periodo, la Linea di Business degli Eventi Ospitati ha registrato un CAGR dei ricavi totali pari al 4,4%, la Linea di Business degli Eventi Congressuali pari all'11,7%, la Linea di Business dei Servizi Correlati pari al 10,6%, e la Linea di Business dell'Editoria, Eventi Sportivi e Altre Attività pari al 5,3%.

L'Emittente ritiene che tali tassi di crescita siano stati possibili, principalmente, grazie alla capacità di interpretare i trend di mercato e di offrire prodotti e servizi in linea con le attese dei clienti, cogliendo anche opportunità in termini di crescita per linee esterne (e.g. l'Acquisizione di Fiera di Vicenza e l'acquisizione della gestione delle manifestazioni orafe di Arezzo).

A giudizio della Società, i principali fattori chiave che contraddistinguono il Gruppo nel settore in cui opera possono essere sintetizzati come segue:

1. *Leadership* nella organizzazione di eventi

2. Riconoscibilità degli eventi organizzati
3. Elevato numero di manifestazioni fieristiche di proprietà
4. Presidio dell'intera catena del valore
5. Strutture fieristiche e congressuali ampie e all'avanguardia, prevalentemente di proprietà
6. Conoscenza del mercato di riferimento
7. Fidelizzazione della propria clientela

La Società ha approvato una politica di distribuzione dei dividendi che prevede, per gli esercizi 2018, 2019 e 2020, che tale distribuzione sia basata su una percentuale non inferiore al 40% dell'utile netto di competenza della Società, come risultante dal bilancio civilistico che verrà di anno in anno approvato.

* * *

*These materials are not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia), Canada, Australia and Japan (or in any other jurisdiction where it is unlawful to do so). This communication does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States or in any other jurisdiction. The securities mentioned herein have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933 as amended (the "**Securities Act**"). The securities may not be offered or sold in the United States except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States, Canada, Australia and Japan or in any other jurisdiction where it is unlawful to do so. This document is being distributed only by or with the approval of an authorised person or to (i) persons who are outside the United Kingdom (ii) persons in the United Kingdom who have professional experience in matters related to investments and who are investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended) of the United Kingdom (the "**Order**") (iii) persons who fall within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") of the Order, and (iv) any other persons to whom this document may otherwise lawfully be directed (all such persons together being referred to as "**relevant persons**"). The investments to which this document relates are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such investments will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents. This document is an advertisement and is not a prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament at the Council of November 4th, 2003, as amended, in particular by Directive 2010/73/UE (together, the "**Prospectus Directive**"). A prospectus prepared pursuant to the Prospectus Directive will be published exclusively for the purposes of the listing of the Company's shares on the MTA. An international offering circular will be made available in connection with the Offering described below. Investors should not subscribe for any securities referred to in this document except on the basis of information contained or the international offering circular which include detailed information regarding the Company and the risks involved in investing in the securities. In any EEA Member State that has implemented the Prospectus Directive, this communication is only addressed to and is only directed at qualified investors in that Member State within the meaning of the Prospectus Directive. The expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including Directive 2010/73/EU, to the extent implemented by the relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in the relevant Member State. In Canada the Shares may be sold only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations. Any resale of the Shares must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws.*

This announcement contains inside information within the meaning of Article 7(1) of Regulation (EU) no. 596/2014. Upon publication of this announcement, this inside information is now considered to be in the public domain, and any persons previously in possession of such inside information will no longer be considered to be in possession of inside information following publication of this announcement.

The distribution of this press release is not made, and has not been approved, by an “authorized person” within the meaning of Article 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000. As a consequence, this press release is directed only at persons who (i) are located outside the United Kingdom, (ii) have professional experience in matters relating to investments and fall within Article 19(5) (“investment professionals”) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 (as amended), (iii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) (high net worth companies, unincorporated associations, etc.) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended) or (iv) are persons to whom this press release may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as “Relevant Persons”). This press release is not a prospectus which has been approved by the Financial Conduct Authority or any other United Kingdom regulatory authority for the purposes of Section 85 of the Financial Services and Markets Act 2000.

The distribution of this document in certain countries may constitute a breach of applicable law. The information contained in this document does not constitute an offer of securities for sale in Canada, Australia or Japan. This press release may not be published, forwarded or distributed, directly or indirectly, in Canada, Australia or Japan.

Solely for the purposes of the product governance requirements contained within: (a) EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, as amended (“MiFID II”); (b) Articles 9 and 10 of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 supplementing MiFID II; and (c) local implementing measures (together, the “MiFID II Product Governance Requirements”), and disclaiming all and any liability, whether arising in tort, contract or otherwise, which any “manufacturer” (for the purposes of the MiFID II Product Governance Requirements) may otherwise have with respect thereto, the shares of the Company (the “Shares”) have been subject to a product approval process, which has determined that such Shares are: (i) compatible with an end target market of retail investors and investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties, each as defined in MiFID II; and (ii) eligible for distribution through all distribution channels as are permitted by MiFID II to such target market (the “Target Market Assessment”). Notwithstanding the Target Market Assessment, distributors should note that: the price of the Shares may decline and investors could lose all or part of their investment; the Shares offer no guaranteed income and no capital protection; and an investment in the Shares is compatible only with investors who do not need a guaranteed income or capital protection, who (either alone or in conjunction with an appropriate financial or other adviser) are capable of evaluating the merits and risks of such an investment and who have sufficient resources to be able to bear any losses that may result therefrom. The Target Market Assessment is without prejudice to the requirements of any contractual, legal or regulatory selling restrictions in relation to the offering. Furthermore, it is noted that, notwithstanding the Target Market Assessment, the Joint Global Coordinators and Joint Bookrunners will only procure investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties.

For the avoidance of doubt, the Target Market Assessment does not constitute: (a) an assessment of suitability or appropriateness for the purposes of MiFID II; or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in, or purchase, or take any other action whatsoever with respect to the Shares. Each distributor is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Shares and determining appropriate distribution channels.

No representation or warranty, express or implied, is made by Intermonte SIM and Equita SIM S.p.A. (the “Managers”), or any of their respective affiliates, directors, officers, employees, advisers or agents as to the accuracy or completeness or verification of the information contained in this announcement, and nothing contained herein is, or shall be relied upon as, a promise or representation by the Managers in this respect, whether as to the past or future.

None of the Managers assumes any responsibility for its accuracy, completeness or verification and accordingly the Managers disclaim, to the fullest extent permitted by applicable law, any and all liability whether arising in tort, contract or otherwise which they might otherwise be found to have in respect of this announcement or any such statement.

The Managers are each acting exclusively for the Company in the transaction referred to in this announcement and for no-one else in connection with any transaction mentioned in this announcement and will not regard any other person (whether or not a recipient of this announcement) as a client in relation to any such transaction and will not be responsible

to any other person for providing the protections afforded to their respective clients, or for advising any such person on the contents of this announcement or in connection with any transaction referred to in this announcement. The contents of this announcement have not been verified by the Managers.