

LEONE FILM GROUP S.p.A.

**BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2015**

Approvazione: Consiglio di Amministrazione del 28 settembre 2015



pl

Leone Film Group S.p.A.
Sede Sociale: Via Birmania, 74/76 - Roma
Capitale Sociale Euro 211.402
N. Registro Imprese del Tribunale di Roma 03570191001
Codice Fiscale/Partita Iva 03570191001

SOMMARIO		PAGINA
Corporate Governance	Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Società di Revisione	3
Relazione intermedia sulla gestione	Informazioni relativi all'andamento del titolo L.F.G.	4
	Lo scenario del settore cinematografico in Italia	4
	L'attività svolta	5
	Le operazioni rilevanti del periodo	6
	Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari	7
	Informazioni sui principali rischi ed incertezze	9
	Personale e ambiente	11
	Rapporti con società controllate, collegate, controllanti e parti correlate	11
	Azioni proprie	11
	Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio	12
Evoluzione prevedibile della gestione	12	
Bilancio Semestrale Consolidato	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	14
	Conto economico consolidato	16
	Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	18
	Rendiconto finanziario consolidato	19
	Note al bilancio consolidato semestrale abbreviato	21



CORPORATE GOVERNANCE

La Capogruppo e le società controllate hanno adottato il cosiddetto “sistema tradizionale” di gestione e controllo.

In particolare l’Assemblea dei Soci della Capogruppo Leone Film Group S.p.A. in data 25 settembre 2013 ha deliberato, per il triennio 2013-2015, la nomina:

- del Consiglio di Amministrazione che ha l’esclusiva responsabilità della gestione dell’impresa;
- del Collegio Sindacale con il compito di vigilare sull’osservazione della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- della società di revisione a cui è demandato il controllo contabile ex art. 13 del D. Lgs. n.39 del 27/01/2010.

Consiglio di Amministrazione

Andrea Leone - Presidente e Consigliere Delegato

Raffaella Leone - Consigliere Delegato

Marco Belardi - Consigliere

Gustavo Alberto Van Peteghem - Consigliere

Francesco Becchelli - Consigliere

Francesco Puntillo - Consigliere Indipendente

Collegio Sindacale

Bernardo Maurizio - Presidente del Collegio Sindacale

Maria Cristina Pietropaoli - Sindaco effettivo

Francesco Rossi - Sindaco effettivo

Maria Carola Vigliocco - Sindaco supplente

Reginaldo Mamma - Sindaco supplente

Società di revisione

BDO Italia S.p.A.



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato di Leone Film Group S.p.A. ("Capogruppo" e, con riferimento al perimetro di consolidamento "Gruppo") al 30 giugno 2015 è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi".

La presente relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile; essa fornisce le informazioni più significative sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e sulla gestione della Leone Film Group S.p.A. e del suo Gruppo.

Il bilancio consolidato intermedio evidenzia un utile netto di Euro 524 mila (al 30 giugno 2014: Euro 1.178 mila), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 2.262 mila (al 30 giugno 2014: Euro 5.073 mila).

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL TITOLO LEONE FILM GROUP

In data 18 dicembre 2013 il titolo Leone Film Group della Capogruppo è stato quotato su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale (codice alfanumerico: LFG), mediante un'operazione che è stata effettuata esclusivamente in aumento di capitale. Sono state emesse 3.358.800 azioni ordinarie sottoscritte da investitori italiani ed esteri per un totale equivalente al 25,14% del capitale. Le azioni sono state offerte in sottoscrizione ad un prezzo di Euro 4,80 per un controvalore dell'offerta pari a circa 16,1 milioni di Euro.

Alla chiusura di borsa del 28 settembre 2015, il prezzo dell'azione è pari a Euro 2,55 equivalente ad una capitalizzazione di Euro 35,9 milioni.

Sulla base delle informazioni pervenute alla società gli azionisti significativi (ovvero coloro i quali detengono una partecipazione superiore al 5% del capitale) sono:

- Andrea Leone: 37,43%
- Raffaella Leone: 37,43%
- Antonio Belardi: 5,21%

Alla data del 28 settembre 2015 le azioni proprie sono 21.000 pari allo 0,149% del Capitale Sociale.

LO SCENARIO DEL SETTORE CINEMATOGRAFICO IN ITALIA

Il mercato cinematografico ha fatto registrare nel primo semestre del 2015 un significativo incremento rispetto al semestre precedente in termini di incassi (+11,3%), presenze (+6,7%) e film usciti nelle sale (+14,3%). Secondo fonti Cinetel¹, che rileva il 90% circa del mercato, gli incassi da box office si sono attestati a 330,4 milioni di Euro (30 giugno 2014: 296,9 milioni) per un totale di 51,2 milioni di biglietti venduti (30 giugno 2014: 48,2 milioni). Secondo la medesima fonte, il prezzo del biglietto nel primo semestre 2015 è stato pari a 6,46 euro, in aumento del 4,3% rispetto al medesimo periodo del 2014.

I film usciti nelle sale sono stati 296 rispetto ai 259 del primo semestre 2014 (+14,3%), tra cui 74 di nazionalità USA (30 giugno 2014: 69), 111 italiana (30 giugno 2014: 90), 24 francese (30 giugno 2014: 19) e 26 inglese (30 giugno 2014: 16). Da ciò si desume che sono aumentate le quote dei film italiani (da 34,7% a 37,5%), francesi (da 7,3% a 8,1%) ed inglesi (da 6,2% a 8,8%) a fronte di un lieve decremento della quota dei film statunitensi (da 26,6% a 25,0%).

¹ Data di rilevazione: 7 settembre 2015. Il totale di incassi e spettatori potrebbe essere diverso da quanto riportato altrove per la quota dei c.d. "film fittizi", ovvero per la possibilità dell'esercente di una sala cinematografica di programmare un film che non si trova nell'anagrafica Cinetel, Immettendo pertanto incassi e presenze su un titolo fittizio (ad esempio, rassegna, cineforum, etc). Questi inserimenti non entrano nelle classifiche di dettaglio Cinetel ma rientrano nel computo di incassi e presenze totali rilevate.



Nel primo trimestre dell'anno si sono registrate il 65,2% delle presenze (30 giugno 2014: 63,9%) e nel secondo il 34,8% (30 giugno 2014: 36,1%).

Nel primo semestre 2014 i primi tre titoli avevano totalizzato 5,6 milioni di presenze, contro 8,3 degli omologhi del 2015. In generale, tuttavia, le performance del settore continuano ad essere dipendenti da un numero relativamente ristretto di film: nel corso del primo semestre 2015, i primi dieci film hanno registrato il 39,5% delle presenze totali (30 giugno 2014: 30,3%) ed i primi trenta il 64,6% delle presenze totali (30 giugno 2014: 60,7%).

La perdurante crisi economica si è riflessa anche sull'andamento della pubblicità, che registra nel primo semestre 2015 una flessione del 2,8% rispetto all'analogo periodo del 2014 (Fonte: Nielsen). Di riflesso, la capacità di investimento delle stesse si è tendenzialmente ridotta o, quantomeno, orientata in modo più selezionato verso i film a maggiore *appeal* per il pubblico.

Il *tax credit* (credito d'imposta) rappresenta una grande opportunità per la produzione cinematografica in Italia. Dopo soli pochi anni di piena applicazione di tale meccanismo si può evidenziare come, sia con riguardo alla produzione (*tax credit produttori*) che alle operazioni di associazione in partecipazione (*tax credit "esterno"* rivolto agli investitori non appartenenti al settore cineaudiovisivo), siano proprio questi incentivi fiscali ad essere alla base dell'aumento degli investimenti su film italiani.

L'ATTIVITÀ SVOLTA

Il Gruppo sviluppa la propria attività attraverso due differenti linee operative (le "*Business Unit*") e, grazie ad un *business model* integrato, è in grado di fornire ai partner commerciali soluzioni personalizzate nonché di accedere con maggiore facilità alle differenti opportunità di mercato. Il Gruppo è attivo nell'intera filiera di sfruttamento dei film, a partire dalla produzione sino alla distribuzione attraverso i diversi canali (*Theatrical, Home Video, Free-Tv, Pay Tv, Pay-perView, VoD e SVoD*).

Le Business Unit svolgono attività di:

- **PRODUZIONE CINEMATOGRAFICA E PRODUCT PLACEMENT**
La produzione dei film destinati al mercato italiano ed internazionale è realizzata dalla Società Capogruppo e dalla controllata Lotus Production S.r.l., acquisita in data 18 novembre 2014, normalmente con la compartecipazione di soggetti terzi di minoranza. Con la società controllata Pacmedia S.r.l., Leone Film Group è attivo nelle attività di *Product Placement* e *Brand Integration* nelle produzioni interne del Gruppo.
- **DISTRIBUZIONE**
Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film acquisiti, unitamente a quelli già di proprietà e costituenti la *Library*, avviene con la messa in commercio degli stessi attraverso i canali *Theatrical, Home Video, Televisivo e New Media*.

Con riferimento alla Business Unit *Produzione Cinematografica*, la Capogruppo ha continuato ad esplorare opportunità di crescita attraverso linee interne, mediante l'acquisizione di diritti per trattamenti cinematografici, anche in virtù dell'acquisizione di Lotus Production S.r.l. ("Lotus"), attiva nelle produzioni cinematografiche con sede in Roma. Nel corso del primo semestre 2015 sono state avviate le riprese del film "La Pazza Gioia", diretto da Paolo Virzì, che vede Rai Cinema in veste di co-produttore. Le riprese sono iniziate il 15 maggio e terminate il 14 luglio. Il film, il cui completamento è stimato per la fine del 2015, uscirà nelle sale nel primo trimestre del 2016. Inoltre, in data 15 giugno sono iniziate le riprese del film "Il Professor Cenerentolo", diretto da Leonardo Pieraccioni e co-prodotto da Rai Cinema accanto alla controllata Lotus Production S.r.l.. Le riprese sono terminate il 7 agosto 2015 ed il film uscirà nelle sale nel mese di dicembre 2015.

Con riferimento alla *Distribuzione Cinematografica*, nel semestre è stato distribuito "Fury", interpretato da Brad Pitt, con la società di distribuzione Lucky Red (al 30 giugno 2014 i film distribuiti dalla LFG erano 5). Uscito nelle sale il 2 giugno 2015, ad oggi il film ha totalizzato un box office di Euro 4,3 milioni.

Analizzando il mercato dei distributori *Theatrical*, è possibile notare che oltre la metà del mercato è rappresentato dalle quattro *majors* e che i primi due operatori italiani hanno una quota pari a circa il 18% del mercato complessivo (Fonte Cinetel, dati aggiornati al 7 settembre 2015).

PRIMO SEMESTRE 2015					PRIMO SEMESTRE 2014				
Majors	Incasso (€)	Spettatori (#)	% incasso/tot.	% spett./tot.	Majors	Incasso (€)	Spettatori (#)	% incasso/tot.	% spett./tot.
UNIVERSAL	75,700,279	11,145,313	22.9%	21.8%	WARNER BROS	51,685,602	8,001,642	17.4%	16.7%
WARNER BROS	45,669,187	6,876,837	13.8%	13.4%	20TH CENTURY FOX ITALIA	37,929,930	6,138,295	12.8%	12.8%
WALT DISNEY	40,394,791	6,111,420	12.2%	11.9%	WALT DISNEY	30,426,389	4,673,691	10.2%	9.7%
20TH CENTURY FOX	29,583,312	4,601,262	9.0%	9.0%	UNIVERSAL	11,006,653	1,667,140	3.7%	3.5%
Totale	191,347,569	28,734,832	57.9%	56.2%	Totale	131,048,575	20,480,768	44.1%	42.7%

Italiani					Indipendenti				
	Incasso (€)	Spettatori (#)	% incasso/tot.	% spett./tot.		Incasso (€)	Spettatori (#)	% incasso/tot.	% spett./tot.
01 DISTRIBUTION	39,636,310	6,323,937	12.0%	12.4%	01 DISTRIBUTION	44,463,052	7,200,277	15.0%	15.0%
MEDUSA FILM S.P.A.	18,440,584	2,882,471	5.6%	5.6%	LUCKY RED DISTRIB.	21,586,998	3,386,206	7.3%	7.1%
LUCKY RED DISTRIB.	16,277,681	2,595,512	4.9%	5.1%	MEDUSA FILM S.P.A.	18,202,286	2,970,541	6.1%	6.2%
EAGLE PICTURES S.P.A.	11,505,695	1,825,998	3.5%	3.6%	NOTORIOUS PICT. S.P.A.	18,092,552	3,132,237	6.1%	6.5%
VIDEO	10,078,194	1,605,041	3.1%	3.1%	EAGLE PICTURES S.P.A.	12,517,056	2,093,096	4.2%	4.4%
NOTORIOUS PICT. S.P.A.	9,870,453	1,671,172	3.0%	3.3%	BIM	12,028,715	2,060,071	4.1%	4.3%
ALTRI	33,244,578	5,533,899	10.1%	10.8%	ALTRI	39,016,911	6,631,833	13.1%	13.8%
Totale	139,053,495	22,438,030	42.1%	43.8%	Totale	165,907,570	27,474,261	55.9%	57.3%

Totale Generale					Totale Generale				
	Incasso (€)	Spettatori (#)	% incasso/tot.	% spett./tot.		Incasso (€)	Spettatori (#)	% incasso/tot.	% spett./tot.
Totale Generale	330,401,064	51,172,862	100.0%	100.0%	Totale Generale	296,956,145	47,955,029	100.0%	100.0%

LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO

Il semestre chiuso al 30 giugno 2015 è stato caratterizzato dai seguenti eventi:

- in data 26 gennaio 2015 la Capogruppo ha annunciato la firma di un accordo commerciale con Rai Cinema per gli anni 2015 e 2016 per un totale di 10 opere filmiche, che prevedrà la cessione, per il territorio italiano, dei diritti free tv e la compartecipazione sui restanti diritti di sfruttamento (Theatrical, PayTV, Home video, New media), nonché, per quanto riguarda la release cinematografica, la distribuzione di tutti i film oggetto dell'accordo attraverso 01 Distribution.
- In data 27 gennaio 2015 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il piano industriale 2015-2017 e ha deciso di sottoporre all'Assemblea dei Soci la proposta di un piano di riacquisto di azioni proprie ("buy-back"). La proposta, dettagliata dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 11 marzo 2015 ed approvata dall'Assemblea dei Soci tenutasi in data 22 aprile, prevede l'acquisto, per un periodo di 18 mesi, di un numero di azioni ordinarie non superiore a 300 mila, senza valore nominale. Alla data del 30 giugno 2015, la Capogruppo ha acquistato complessivamente 13.500 azioni rappresentative dello 0,096% del capitale sociale.
- In data 20 aprile 2015 la Capogruppo ha annunciato il rinnovo del *multi-picture agreement* con DreamWorks Studios. I primi titoli che fanno parte dell'accordo includono "The Big Friendly Giant", basato sul romanzo di Roald Dahl, diretto da Steven Spielberg e sceneggiato da Melissa Mathison (già partner di Steven Spielberg in "ET"), e "The Light Between Oceans", diretto e sceneggiato da Derek Cianfrance. Il film, basato sul romanzo d'esordio e best-seller internazionale di M.L. Stedman, vede nel cast Michael Fassbender, Rachel Weisz e Alicia Vikander. L'uscita nelle sale di questi due primi film è prevista nel corso del 2016.
- Il 4 maggio 2015 Leone Film Group ha annunciato di aver siglato un accordo di distribuzione con Medusa Film che prevede l'uscita nelle sale italiane nel corso del 2016 di tre importanti titoli di produzione americana: "The Big Friendly Giant" di Steven Spielberg, "Deepwater Horizon" di Peter Berg e "Now You



See Me 2" di Jon M. Chu. I film saranno programmati nel corso del 2016. Relativamente a The Big Friendly Giant, per la prima volta degli indipendenti distribuiranno un film di Spielberg in Italia (negli Stati Uniti uscirà con Disney).

- In data 20 maggio 2015 la Capogruppo ha annunciato l'acquisizione di "The Hateful Eight" scritto e diretto dal 2 volte premio Oscar Quentin Tarantino e prodotto da Weinstein Company. Il film verrà distribuito da 01 distribution nel mese di gennaio o febbraio del 2016. Nella stessa data Leone Film Group ha annunciato inoltre l'acquisizione, dalla società EuropaCorp di Luc Besson, dei diritti di sfruttamento per il territorio italiano di due pellicole che usciranno nelle sale italiane nel 2017: si tratta del film "Valerian" di Luc Besson con Dane Dehaan e Cara Delevigne opera cinematografica dal budget di produzione di circa 180 milioni di dollari e del film "Escobar" di Fernando Leon con i premi Oscar Javier Bardem e Penelope Cruz.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito viene illustrato l'andamento del Gruppo nel primo semestre 2015.

1. Risultati Redditali Consolidati

I ricavi e proventi consolidati ammontano ad Euro 7.250 mila, in diminuzione del 36% rispetto a Euro 11.269 mila del primo semestre 2014, suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi: Euro 6.520 mila (-41,61% rispetto ad Euro 11.171 mila del primo semestre 2014);
- Altri proventi: Euro 160 mila (+ 62% rispetto ad Euro 98 mila del primo semestre 2014).
- Contributi pubblici (Tax Credit): Euro 571 mila (non presenti nel primo semestre del precedente esercizio).

CONTO ECONOMICO SINTETICO

<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2015	30/06/2014
Ricavi e proventi	7.250	11.269
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	2.691	7.073
Risultato operativo (EBIT)	429	2.000
Risultato ante imposte	844	1.903
Risultato netto	524	1.178

La diminuzione dei ricavi è principalmente riconducibile all'attività di distribuzione, che ha conseguito ricavi pari ad Euro 5,4 milioni (30 giugno 2014: Euro 10,5 milioni) bilanciati da un incremento dei ricavi dell'attività di produzione per Euro 1,4 milioni (al 30 giugno 2015 Euro 1,9 milioni mentre al 30 giugno 2014 ammontavano ad Euro 0,5 milioni). L'attività di Product Placement non ha generato ricavi nel corso del semestre (30 giugno 2014: Euro 0,3 milioni).

I ricavi dell'attività di distribuzione, pari ad Euro 5,4 milioni (30 giugno 2014: Euro 10,5 milioni), sono principalmente legati ai ricavi Pay-Tv della library e di film usciti nel corso del 2014 (Euro 2,6 milioni (zero nel primo semestre 2014)). I ricavi legati alle vendite Free-Tv ammontano ad Euro 1,2 milioni (30 giugno 2014: Euro 6,9 milioni) ed i ricavi del canale Theatrical hanno totalizzato Euro 0,8 milioni (30 giugno 2014: Euro 3,2 milioni). La diminuzione dei ricavi legati al theatrical e della cessione dei diritti cinematografici è legata al minor numero di film usciti nel semestre (uno, "Fury", che ha totalizzato Euro 4,3 milioni al box office) rispetto ai cinque del primo semestre 2014 (tra cui "The Wolf of Wall Street", per un totale da box office di Euro 17,6 milioni).



I ricavi Home Video sono scesi da Euro 0,4 milioni (30 giugno 2014) ad Euro 0,3 milioni (30 giugno 2015) mentre è sensibilmente aumentato il contributo dei ricavi digitali da Euro 0,1 milioni (30 giugno 2014) ad Euro 0,4 milioni (30 giugno 2015).

I ricavi dell'attività di produzione pari ad Euro 1,9 milioni, in aumento di Euro 1,4 milioni rispetto al primo semestre 2014 (Euro 0,5 milioni), derivano dall'inclusione di Lotus Production S.r.l. nel perimetro di consolidamento del Gruppo. Tali ricavi sono composti per Euro 0,2 milioni da ricavi theatrical, Euro 0,7 milioni da ricavi per produzioni c/terzi (zero al 30 giugno 2014) per Euro 0,4 milioni da ricavi Pay-TV (Euro 0,3 milioni al 30 giugno 2014) su produzioni cinematografiche ed Euro 0,6 milioni a sopravvenienze legate ai tax credit esterni.

Considerando le Business Unit nelle quali è suddivisa l'attività del Gruppo, sono stati ottenuti i seguenti risultati:

CONTO ECONOMICO SINTETICO PER BUSINESS UNIT (Importi in euro/000)	LEONE FILM GROUP			
	Produz. e Co-prod. Cinemat.	Distrib. e Commercializ. z. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazioni e	Totale consolidato
Ricavi e proventi	1.866	5.384	0	7.250
Margine operativo lordo (EBITDA)	184	2.510	(3)	2.691
Risultato operativo (EBIT)	28	404	(3)	429

L'Ebit consolidato è pari ad Euro 0,4 milioni ed è in diminuzione rispetto ai 2,0 milioni del 30 giugno 2014. Gli ammortamenti dell'esercizio sono stati pari ad Euro 2,3 milioni, in diminuzione di Euro 2,8 milioni rispetto agli Euro 5,1 milioni del primo semestre 2014, che aveva visto un maggior numero di uscite cinematografiche e vendite di diritti cinematografici.

Il risultato netto consolidato ammonta ad Euro 0,5 milioni rispetto agli Euro 1,2 milioni del primo semestre 2014.

L'attività di produzione e distribuzione è riconducibile esclusivamente alla Capogruppo Leone Film Group S.p.A. mentre l'attività di Produzione e co-produzione cinematografica è riconducibile alla controllata Lotus Production S.r.l..

2. Situazione Patrimoniale Consolidata

L'incremento del valore delle Attività immateriali da Euro 33,8 milioni ad Euro 44,1 milioni è riconducibile agli investimenti effettuati per l'acquisizione di diritti di distribuzione cinematografica e per le produzioni cinematografiche in corso.

L'incremento delle attività correnti da Euro 18,1 milioni ad Euro 24,4 milioni è riconducibile ai maggiori crediti tributari ed alle maggiori disponibilità liquide al netto di diminuzioni di crediti commerciali e di altre attività correnti.

Infine, l'incremento delle passività correnti è riconducibile all'aumento sia dei debiti commerciali che delle passività finanziarie oltre ai debiti tributari ed altre passività correnti.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(Importi in euro/000)	30/06/2015	31/12/2014
Attività non correnti		
Attività immateriali	44.195	33.846
Attività materiali	372	386
Altre attività non correnti	1.205	1.206
Totale attività non correnti	45.772	35.438
Attività correnti	24.442	18.199
Totale attività	70.214	53.637
Patrimonio netto	29.825	30.609
Passività non correnti	2.336	2.602
Passività correnti	38.052	20.426
Totale patrimonio netto e passività	70.214	53.637

3. Situazione Finanziaria Consolidata

La posizione finanziaria netta di Gruppo presenta alla data del 30 giugno 2015, un saldo negativo di 16,0 milioni di Euro. Tale saldo evidenzia un incremento di 5,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014. Tale dato comprende investimenti per produzioni in corso (Euro 5,5 milioni) e per anticipi per l'acquisto dei diritti di sfruttamento di film in uscita nel secondo semestre 2015 e 2016 (Euro 5,6 milioni).

Di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Attività finanziarie	9.636	1.487	8.149
Passività finanziarie correnti	(16.158)	(11.505)	(4.653)
Passività finanziarie non correnti	(9.504)	(276)	(9.228)
Posizione finanziaria netta	(16.026)	(10.294)	(5.732)

RICERCA E SVILUPPO

Stante la natura ed il settore in cui operano la Società ed il Gruppo, non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

Per una migliore valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico si espongono le informazioni in merito ai rischi ed incertezze nello svolgimento dell'attività aziendale.

1. Rischi finanziari

Il successo economico di un prodotto cinematografico è sostanzialmente determinato, oltre che dalla sua capacità di attrazione del pubblico, dall'efficacia dell'attività promozionale prima del lancio (il cosiddetto P&A). In base al proprio *business model*, nell'attività di produzione e distribuzione, la Capogruppo sostiene i costi delle attività correlate al P&A, che variano a seconda del progetto e del film.



La Società Capogruppo sostiene tali costi con la liquidità proveniente da diverse operazioni, tra cui i proventi derivanti dallo sfruttamento dei *film* attraverso i *canali Theatrical e non-Theatrical* e finanziamenti bancari e partecipazioni di investitori.

Al fine di monitorare i rischi finanziari attraverso un sistema di reporting integrato e consentire una pianificazione analitica delle attività future, il Gruppo ha implementato un sistema di controllo di gestione.

2. Rischio di cambio

Il Gruppo predispone i propri dati finanziari in Euro e, in relazione al proprio *business model*, sostiene una parte significativa dei propri costi in Dollari americani (principalmente costi relativi all'acquisizione di diritti di sfruttamento), mentre i ricavi conseguiti dal Gruppo sono espressi in Euro. Tale circostanza espone il Gruppo al rischio di svalutazione dell'Euro nei confronti del Dollaro americano.

Il Gruppo pone in essere attività di copertura in relazione alle proprie attività sulla base di autonome valutazioni sulle condizioni di mercato e sui prevedibili sviluppi.

L'attività di copertura posta in essere dal Gruppo è volta a mitigare esclusivamente il rischio generato da oscillazioni nei tassi di cambio tra l'Euro e il Dollaro americano stipulando contratti di vendita a termine di valuta oppure contratti atti a definire anticipatamente il tasso di conversione a date future con un orizzonte temporale generalmente di 12 mesi. Tuttavia, eventuali repentine fluttuazioni non previste dei tassi di cambio potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

3. Rischio di Credito

Per l'attività di distribuzione dei prodotti che compongono la Library il Gruppo conclude - in qualità di licenziante - accordi con un ristretto numero di primari operatori in qualità di licenziatari attivi nella distribuzione dei film in Italia.

I tempi di pagamento da parte dei distributori licenziatari in rapporto alle specificità dell'attività di *business* del settore in cui il Gruppo è attivo determina la necessità per lo stesso di finanziare il capitale circolante principalmente attraverso la cessione di crediti *pro-solvendo* e, in via residuale, attraverso l'indebitamento bancario. In particolare, la necessità di finanziare il capitale circolante comporta per le Società del Gruppo differenti tipologie di oneri, quali, principalmente: (i) oneri connessi ad operazioni di cessione di crediti; (ii) interessi passivi per finanziamenti. Tuttavia il Gruppo potrebbe trovarsi nella condizione di ricorrere a strumenti di copertura maggiormente onerosi ovvero fronteggiare situazioni di insolvenza finanziaria di clienti, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla propria situazione economica, finanziaria e patrimoniale.

Sino alla data della presente relazione, non si sono registrati ritardi significativi in ordine al pagamento di quanto previsto negli accordi sottoscritti con i distributori e il Gruppo non è mai stato parte né attiva né passiva di contenziosi relativamente a tali pagamenti.

4. Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni a scadenza. Il Gruppo gestisce il rischio di liquidità cercando di mantenere un costante equilibrio tra fonti finanziarie, derivanti dalla gestione corrente, e dal ricorso a mezzi finanziari da Istituti di Credito, e impieghi di risorse. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati costantemente, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni, nel caso in cui i flussi di cassa generati dall'ordinaria gestione non si rendessero sufficienti, ovvero in caso di una sfasamento temporale tra gli stessi, il Gruppo ha la possibilità di porre in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, anticipazioni bancarie su crediti e finanziamenti bancari.

5. Contenziosi

Le Società del Gruppo non sono coinvolte in contenziosi di natura legale o fiscale.

PERSONALE E AMBIENTE

Nel corso del semestre non si sono verificate morti e/o infortuni sul lavoro del personale iscritto al libro matricola delle Società del Gruppo. Nel corso dell'esercizio non si sono inoltre registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex-dipendenti e cause di *mobbing*.

Si riporta di seguito la tabella riassuntiva del personale del Gruppo al 30 giugno 2015 e al 31 dicembre 2014.

PERSONALE DIPENDENTE		
	30/06/2015	31/12/2014
Dirigenti	-	-
Quadri	2	-
Impiegati	10	10
Operai	3	-
Totale	15	10

Le risorse si riferiscono a personale dipendente della Capogruppo per n. 10 unità ed alla controllata Lotus Production S.r.l. per n. 5 unità tutte concentrate nell'area di Roma.

Come d'uso nel settore, per far fronte a picchi di attività nei differenti ambiti in cui opera, il Gruppo fa generalmente ricorso a forme di collaborazione esterne. Il numero di collaboratori che a vario titolo vengono impiegati può variare quindi a seconda delle esigenze (e.g. produzione esecutiva di film, organizzazione di premiere cinematografiche).

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva e non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E PARTI CORRELATE

Nel primo semestre 2015 la Società Capogruppo ha effettuato finanziamenti fruttiferi di interessi nella misura determinata tra le parti per:

- Euro 205 mila alla controllata Pacmedia S.r.l. al fine di ripianare lo scoperto in essere al 31/12/2014 presso l'Istituto Cassa Lombarda;
- Euro 3.500 mila alla controllata Lotus Production S.r.l. finalizzati al finanziamento delle produzioni in corso di esecuzione.

Oltre a quanto sopra esposto nessuna attività è rilevabile tra la società Capogruppo e le controllate o tra le controllate.

L'unico rapporto intrattenuto con altre entità correlate si riferisce al contratto di affitto della sede di Via Birmania 74/76 (Roma) stipulato tra la Capogruppo, da una parte, e Carla Ranalli, Andrea Leone, Raffaella Leone e Francesca Leone, dall'altra di cui sono membri gli Amministratori e Soci Andrea e Raffaella Leone. Il canone annuale di Euro 96 mila è stato determinato in base alle tariffe dell'Osservatorio del Mercato Immobiliare.

AZIONI PROPRIE

La società Capogruppo Leone Film Group S.p.A. al 30/06/2015 possiede n. 13.500 azioni proprie acquisite in ottemperanza al piano di Buy Back approvato dall'assemblea dei soci in data 22 aprile 2015.

ALTRE INFORMAZIONI

1. D. Lgs 231/2001

La Capogruppo ha dato corso a tutti gli adempimenti necessari al fine di adeguarsi al dettato normativo di cui al D. Lgs. 231/01; ed in data odierna ha adottato un Modello di Organizzazione Gestione e Controllo e ha nominato l'Organismo di Vigilanza.

2. Strumenti finanziari derivati

Nel primo semestre 2015, la Capogruppo e le imprese controllate inserite nell'area di consolidamento, non hanno sottoscritto strumenti finanziari derivati oltre a quanto indicato nelle Attività e Passività Finanziarie Correnti.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2015 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Di seguito i fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre:

- in data 6 agosto 2015 la controllata Lotus Production S.r.l. ha firmato un contratto con Medusa, società del gruppo Mediaset, per la realizzazione del prossimo film di Paolo Genovese "Perfetti Sconosciuti". Le riprese sono iniziate nel mese di settembre 2015 ed il completamento dell'opera avverrà nel mese di gennaio 2016. Per questo film i diritti sono stati interamente ceduti a Medusa.
- In data 7 settembre 2015 sono iniziate le riprese del nuovo film dei Fratelli Enrico e Carlo Vanzina la cui realizzazione avverrà a produzione cinematografica ed è affidata alla controllata Lotus Production S.r.l.
- In data 23 settembre 2015 Leone Film Group ha annunciato l'accordo pluriennale con Netflix per la distribuzione OTT in Italia per la seconda "finestra" Pay di recent releases cinematografiche e di titoli di library in servizio Subscription Video On Demand non esclusivo (SVOD).
- In data 27 settembre 2015 ha annunciato l'acquisizione del 50% di un documentario sulla vita di Silvio Berlusconi, nonché il 50% dei diritti di sfruttamento, in perpetuo e per tutto il mondo, della stessa. LFG annuncia di aver anche acquistato l'opzione per produrre una serie TV in fiction, ispirata, come il documentario, dalla nuova biografia di Berlusconi scritta da Alan Friedman che sta per essere pubblicata in 13 lingue in oltre 20 paesi.
- In data 28 settembre 2015 sono iniziate le riprese di "Quel Bravo Ragazzo" commedia diretta da Enrico Lando che uscirà nel corso del 2016.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo continua nel programma di espansione delle proprie attività, con lo scopo di diventare un player di riferimento del settore.

Per quanto riguarda la business unit *Produzione Cinematografica*, il 10 dicembre 2015 è prevista l'uscita nelle sale di "Il Professor Cenerentolo", diretto da Leonardo Pieraccioni. Nel primo trimestre del 2016 uscirà poi "La Pazza Gioia", film diretto da Paolo Virzì (il cui titolo provvisorio precedente era "Un po' di felicità"). Nel corso del secondo semestre verranno proseguite le attività di sviluppo che porteranno alla produzione di "Perfetti Sconosciuti", diretto da Paolo Genovese, che sostituirà il progetto filmico "Mi Vuoi Risposare" dello stesso regista indicato nel Piano Industriale 2015-2017. Tale film uscirà nelle sale nel primo trimestre 2016. Proseguono inoltre le attività di realizzazione della serie televisiva di nove puntate e che sarà intitolata "Immaturo", la cui finalizzazione è prevista a metà del 2016. A fronte del rallentamento dello sviluppo del progetto filmico con il regista Giuseppe Tornatore, che potrebbe avere luce nel 2017, il gruppo ha accelerato la realizzazione del film "Miami Beach" di Carlo ed Enrico Vanzina, che uscirà a metà del 2016, anziché nel





2017 come inizialmente previsto, e sta inoltre realizzando una commedia le cui riprese sono iniziate il 28 settembre 2015, dal titolo provvisorio "Quel Bravo ragazzo", diretta da Enrico Lando, che uscirà anch'essa nel corso del 2016. Infine, nel secondo semestre dell'anno verranno intensificate le attività di analisi di produzioni televisive con respiro internazionale.

Con riferimento alla business unit *Distribuzione*, nel corso del secondo semestre è prevista l'uscita cinematografica di ulteriori 12 film (ovvero 6 in più rispetto al Piano Industriale 2015-2017), che verranno co-distribuiti con parti terze. Di questi film, 7 sono usciti nel periodo compreso tra il 1° luglio e la data odierna ("L.A.S.S.O. nella Manica", "Professore Per Amore", "Il Fidanzato di Mia Sorella", "Tracers", "Kristy" e "Southpaw" e "Sicario" per un incasso complessivo al botteghino di 3,5 milioni. Per i mesi di ottobre, novembre e dicembre 2015 è prevista l'uscita di altri 5 titoli "Fathers and Daughters", "Burnt" (ex-"Adam Jones"), "Regression", "Solace" e "The Last Which Hunter". Le attività poste in essere nel corso dell'esercizio avranno effetto anche sul 2016, per il quale si prevede un notevole incremento dei film in distribuzione dai 10 indicati nel Piano Industriale 2015-2017 a 21 totali. Da un punto di vista gestionale, il focus principale sarà legato, oltre all'attività di scouting di nuovi film, alla stipula di ulteriori contratti-quadro che consentiranno di incrementare la visibilità dei ricavi futuri.

I risultati conseguiti nel primo semestre 2015 sono in linea con le aspettative del Gruppo. Gli investimenti sostenuti creano le basi per un ulteriore sviluppo del Gruppo, che vedrà confermati i target di crescita per il 2015.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive 'M' followed by a vertical line and a small flourish at the top.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITA'			
(Euro migliaia)	note	30/06/2015	31/12/2014
Attività non correnti			
Attività immateriali			
Diritti di distribuzione cinematografica	6	28.496	26.906
Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione	6	9.999	1.237
Avviamento		5.684	5.684
Altre Attività immateriali	6	16	19
Attività materiali			
Immobili, impianti e macchinari	7	372	386
Altre Attività non correnti			
Investimenti in partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto e altre partecipazioni	8	0	0
Crediti finanziari verso società collegate			
Crediti e altre attività non correnti	9	6	6
Attività per imposte anticipate	10	1.199	1.200
Totale Attività non correnti	(a)	45.772	35.438
Attività correnti			
Rimanenze di magazzino	11	865	660
Crediti commerciali	12	8.599	11.957
Altre attività correnti	13	2.660	3.203
Attività finanziarie correnti	14	573	660
Crediti tributari	15	2.682	892
Cassa e altre disponibilità liquide	16	9.063	827
Sub-totale Attività correnti		24.442	18.199
Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute			
Totale Attività correnti	(b)	24.442	18.199
Totale Attività	(a) + (b)	70.214	53.637



PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

(Euro migliaia)

	note	30/06/2015	31/12/2014
Patrimonio netto			
Capitale	17	211	211
Riserva legale		42	40
Riserva da transizione IFRS		6.265	6.265
Altre riserve		20.830	18.381
Riserva di conversione		0	0
Utili (perdite) a nuovo		1.953	3.112
Totale capitale e riserve		29.301	28.009
Utile (perdita) dell'esercizio		524	2.600
Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante		29.825	30.609
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	17	0	0
Totale Patrimonio netto	(c)	29.825	30.609
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	20	9.504	276
Benefici per i dipendenti	18	161	151
Passività per imposte differite	10	2.175	2.175
Totale passività non correnti	(d)	11.840	2.602
Passività correnti			
Debiti commerciali	19	6.441	4.471
Passività finanziarie correnti	20	16.242	11.505
Debiti tributari	21	1.070	559
Altre passività correnti	22	4.796	3.891
Sub-totale passività correnti	(e)	28.549	20.426
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	(f)		
	(g =		
Totale passività non correnti	e+f)	28.549	20.426
	(h =		
Totale passività	d+g)	40.389	23.028
	(i =		
Totale patrimonio netto e passività	c+h)	70.214	53.637

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	note	30/06/2015	30/06/2014
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	23	6.520	11.171
Altri proventi	24	160	98
Contributi pubblici (Tax credit)	24	570	0
Totale ricavi e proventi operativi		7.250	11.269
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	25	(125)	(11)
Costi per servizi	26	(7.634)	(3.391)
Costi del personale	27	(1.636)	(215)
Altri costi operativi	28	(1.005)	(579)
(+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati	29	5.842	0
Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)		2.691	7.073
Ammortamenti e svalutazioni	30	(2.262)	(5.073)
Risultato operativo (EBIT)		429	2.000
Proventi finanziari	31	782	301
Oneri finanziari	31	(366)	(398)
Utile (perdita) ante imposte derivante dalle attività in funzionamento		844	1.903
Imposte sul reddito	32	(319)	(725)
Utile (perdita) derivante dall'attività di funzionamento		524	1.178
Utile (perdita) da Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute			
Utile (perdita) dell'esercizio		524	1.178
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		524	1.178
- Soci di minoranza		0	0

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	note	30/06/2015	30/06/2014
Utile (perdita) dell'esercizio	(a)	524	1.178
Altre componenti del conto economico complessivo			
<i>Altre componenti che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato</i>			
Rimisurazione piani per i dipendenti a benefici definiti (IAS 19):			
Utili (Perdite) attuariali			
Effetto fiscale	(b)	0	0
<i>Altre componenti che saranno successivamente riclassificate nel conto economico separato consolidato</i>			
Attività finanziarie disponibili per la vendita			
Utili (Perdite) da adeguamento al fair value			
Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato consolidato			
Effetto fiscale	(c)	0	0
Differenze cambio di conversione da attività estere			
Utili (Perdite) di conversione di attività estere			
Perdite (utili) di conversione trasferiti al conto economico separato consolidato			
Effetto fiscale	(d)	0	0
Totale altre componenti del conto economico complessivo consolidato	(e)=(b)+(c)+(d)	0	0
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	(f)=(a)+(e)	524	1.178
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		524	1.178
- Soci di minoranza		0	0



BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(migliaia di Euro)	Capitale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da transizione IFRS	Altre riserve	Azioni proprie	Riserva per rimborsazione piani per i dipendenti a benefici definiti	Riserva per adeguamento a fair value delle attività finanziarie a/s	Riserva differenza cambio di conversione di attività estere	Utili (perdita) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale	Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	Totale Patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2014	200	10	14.442	6.265	361		0	0	2	1.972	2.363	25.616	(89)	25.527
Utile (perdita) dell'esercizio											1.178	1.178		1.178
Altre componenti del conto economico complessivo														
Totale utile complessivo dell'esercizio											1.178	1.178		1.178
Dividendi deliberati											(1.202)	(1.202)		(1.202)
Destinazione risultato 2013		30								1.131	(1.161)			
Altri movimenti													89	89
Saldo al 30 giugno 2014	200	40	14.442	6.265	361		0	0	2	3.103	1.178	25.591	-	25.591
Saldo al 1 gennaio 2015	211	40	18.393	6.265	0	0	(13)	16	0	3.098	2.598	30.609	0	30.609
Utile (perdita) dell'esercizio											524	524		524
Altre componenti del conto economico complessivo														0
Totale utile complessivo dell'esercizio											524	524		524
Dividendi deliberati											(1.268)	(1.268)		(1.268)
Destinazione risultato 2014		2			1.328						(1.330)	0		0
Acquisto azioni proprie						(40)						(40)		(40)
Altri movimenti					1.161			(16)		(1.145)		0		0
Saldo al 30 giugno 2015	211	42	18.393	6.265	2.489	(40)	(13)	0	0	1.953	524	29.825	0	29.825

RENDICONTO FINANZIARIO		30/06/2015	30/06/2014
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento	Nota	524	1.178
Rettifiche per:			
Ammortamenti		2.262	4.985
Svalutazione (ripristini di valore) di attività non correnti		0	89
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		1	148
Variazione rimanenze		(205)	0
Variazione crediti commerciali		3.358	(1.412)
Variazione debiti commerciali		1.970	(3.948)
Variazione benefici ai dipendenti		10	7
Variazione crediti tributari		(1.790)	65
Variazione dei debiti tributari		509	406
Altre attività/passività correnti e non correnti		905	(1.538)
Altre variazioni		(510)	0
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	7.034	(20)
Flusso monetario da attività di investimento:			
Acquisti di attività immateriali e materiali		(12.203)	(4.970)
Dismissioni di attività immateriali e materiali		116	25
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie		630	0
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b)	(11.456)	(4.945)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Variazione delle attività/passività finanziarie correnti e altre		13.965	(3.512)
Acquisto azioni proprie		(40)	0
Dividendi pagati		(1.268)	(1.202)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(c)	12.657	(4.715)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate/attività non correnti destinate ad essere cedute	(d)	0	0
Flusso monetario complessivo	(e)=(a+b+c+d)	8.235	(9.680)



BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015

Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	827	10.532
Differenze cambio di conversione nette sulla cassa e sulle altre disponibilità liquide equivalenti nette	(g)	0	0
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(h)=(e+f+g)	9.063	852





NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO

1. Forma, Contenuto e altre informazioni di carattere generale

Informazioni societarie

Il Gruppo è formato dalla Capogruppo Leone Film Group S.p.A. e dalle società sottoposte al suo controllo diretto e/o indiretto. La Capogruppo è stata costituita nel 1989 e ha la sede legale in Roma in Via Birmania 74/76. La durata della società è fissata, come da statuto, sino al 31 dicembre 2050.

Il Gruppo Leone Film opera nel settore della produzione e co-produzione e nello sfruttamento compravendita e distribuzione di diritti su opere cinematografiche, attraverso differenti canali di distribuzione (cinema, Free-TV, Pay TV, VoD, SVoD, iTunes) e gestisce una Library di oltre 400 titoli, in prevalenza film ed in minima parte serie televisive e documentari. Le suddette attività vengono svolte dalla Capogruppo e dalla controllata Lotus Production S.r.l., società acquisita il 18 novembre 2014.

Il Gruppo svolge inoltre attività connesse al settore dell'offerta di servizi di marketing e comunicazione per il mercato degli eventi attraverso il c.d. product placement svolto dalla società Pacmedia S.r.l. ("Pacmedia") controllata direttamente al 100%.

Il controllo completo della Pacmedia S.r.l. si è realizzato a seguito della rinuncia del socio, portatore del 33,33% del capitale, al ripianamento delle perdite risultanti nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 (complessivi euro 281.988) e di quelle realizzate al 31 maggio 2014, ammontanti a complessivi Euro 49.291.

Come sopra evidenziato, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 l'assetto societario del Gruppo è variato in seguito alla cessazione dell'attività svolta dalla controllata Pacmedia International LLC e all'acquisizione della partecipazione, pari al 100% del capitale sociale, nella Lotus Production S.r.l., operante nel settore della produzione cinematografica. Pertanto il primo semestre del 2015 include anche le operazioni svolte da tale partecipazioni che non erano invece presenti nel primo semestre dell'esercizio precedente e che quindi non rendono perfettamente comparabili le due situazioni.

Il presente bilancio è espresso in Euro in quanto valuta funzionale di riferimento nella quale sono realizzate la maggior parte delle operazioni da parte del Gruppo.

Gli importi sono esposti in Euro migliaia (salvo diversa indicazione).

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2015 della Leone Film Group è approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 settembre, che ne ha autorizzato la diffusione.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2015 è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di BDO Italia S.p.A..

Espressione di conformità agli IFRS

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed è costituito dal conto economico consolidato, conto economico complessivo consolidato, situazione patrimoniale - finanziaria consolidata, rendiconto finanziario consolidato, prospetto della variazione del patrimonio netto consolidato nonché dalle relative note esplicative. Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non

includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, il presente bilancio intermedio deve essere letto unitamente al bilancio consolidato redatto al 31 dicembre 2014.

Nella predisposizione del presente bilancio semestrale sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 - ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e del bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2014. I nuovi principi che hanno trovato applicazione a partire dall'1 gennaio 2015 non hanno comportato effetti significativi sul bilancio intermedio al 30 giugno 2015.

Schemi di bilancio

Gli schemi di bilancio adottati, come già per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 e di quello al 30 giugno 2014, sono coerenti con quelli previsti dallo IAS 1 "Revised"; in particolare:

- la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata è stata predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- il Conto economico separato consolidato è stato predisposto classificando i costi operativi per natura, in quanto tale forma di esposizione è ritenuta più idonea a rappresentare lo specifico business del Gruppo ed è in linea con la prassi del settore industriale di riferimento.

Il Conto economico separato consolidato include, in aggiunta all'EBIT (Risultato Operativo), l'indicatore alternativo di performance denominato EBITDA (Risultato Operativo Ante Ammortamenti, Plusvalenze/(Minusvalenze) e Ripristini di valore/(Svalutazioni) di Attività non correnti).

L'EBIT e l'EBITDA sono determinati come segue:

Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento

+ Oneri finanziari

- Proventi finanziari

+/- Altri oneri/(Proventi) da partecipazioni

+/- Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto

EBIT- Risultato Operativo

+/- Svalutazioni/(Ripristini di valore) di attività non correnti

+/- Minusvalenze/(Plusvalenze) da realizzo di attività non correnti

+ Ammortamenti

EBITDA-Risultato Operativo Ante Ammortamenti, Plusvalenze/(Minusvalenze) e Ripristini di valore/(Svalutazioni) di Attività non correnti

- il Conto economico complessivo consolidato comprende, oltre all'utile (perdita) dell'esercizio, come da Conto economico separato consolidato, le altre variazioni dei movimenti di Patrimonio Netto diverse da quelle con gli Azionisti;
- il Rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il "metodo indiretto", come consentito dallo IAS 7 (Rendiconto finanziario). Gli eventi e le operazioni non ricorrenti sono identificati prevalentemente in base alla natura delle operazioni. In particolare tra gli oneri/proventi non ricorrenti vengono incluse le fattispecie che per loro natura non si verificano continuamente nella normale attività operativa (ad esempio: proventi/oneri derivanti dalla acquisizione/cessione di immobili, di rami d'azienda e di partecipazioni incluse tra le



attività non correnti; oneri/proventi derivanti da processi di riorganizzazione aziendale; oneri/proventi derivanti da sanzioni comminate dagli Enti regolatori; *impairment losses* sull'avviamento).

La Società ha deciso di fornire in via volontaria l'informativa di settore previsto dall'IFRS 8; per maggiori dettagli si rimanda alla Nota 5 del presente documento.

Area di consolidamento

Le società comprese nell'area di consolidamento al 30 giugno 2015, sono le seguenti:

	Sede Sociale	Capitale sociale	% di possesso diretta	% di possesso complessiva	Imprese partecipanti
Capogruppo					
Leone Film Group S.p.A.	Roma (Italia)	211	-	-	-
Imprese controllate consolidate con il metodo integrale					
Pacmedia S.r.l. Unipersonale	Roma (Italia)	15	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
Lotus Production S.r.l. Unipersonale	Roma (Italia)	50	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto					
Millennium Homevideo S.r.l.	Roma (Italia)	51	20%	20%	Leone Film Group S.p.A.

2. Principi contabili e criteri di consolidamento

I principi contabili, i criteri di consolidamento e le stime di valutazione adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, a cui si rimanda per completezza.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo Leone Film Group comprende la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo, Leone Film Group S.p.A. e delle imprese italiane ed estere di cui Leone Film Group S.p.A. detiene direttamente o indirettamente il controllo. Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci al 30 giugno 2015 approvati dagli organi sociali delle entità incluse nell'area di consolidamento. I bilanci inclusi nel processo di consolidamento sono redatti adottando per ciascuna entità i medesimi principi contabili utilizzati in sede di bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2014 ai quali si rimanda, fatta eccezione per:

- l'utilizzo dei nuovi Principi / Interpretazioni adottati dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2015 e più avanti descritti;
- gli adattamenti richiesti dalla natura delle rilevazioni semestrali.



In ottemperanza allo IAS 1 "Revised" (Presentazione del bilancio) le informazioni comparative di bilancio si riferiscono, salvo diversa indicazione, all'esercizio precedente.

In particolare:

- la situazione patrimoniale intermedia consolidata al 30 giugno 2015 è posta a confronto con quella al 31 dicembre 2014;
- il conto economico intermedio consolidato al 30 giugno 2015 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2014;
- Il rendiconto finanziario intermedio consolidato al 30 giugno 2015 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2014.

Inoltre in sede di bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2015, le imposte sul reddito del semestre delle singole imprese consolidate sono determinate sulla base della miglior stima possibile in relazione alle informazioni disponibili e sulla ragionevole previsione dell'andamento dell'esercizio fino alla fine del periodo d'imposta. In via convenzionale, le passività per imposte (correnti e differite) sul reddito di competenza del periodo infrannuale delle singole imprese consolidate sono iscritte al netto degli acconti e dei crediti d'imposta (limitatamente a quelli per i quali non è stato richiesto il rimborso), nonché delle attività per imposte anticipate e classificate nel —Fondo imposte differite; qualora detto saldo risulti positivo esso viene iscritto, convenzionalmente, tra le —Attività per Imposte anticipate.

3. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato e delle relative note in applicazione dello IAS 34 richiede da parte della Direzione aziendale l'effettuazione di stime e di assunzioni basate anche su giudizi soggettivi, esperienze passate ed ipotesi considerate ragionevoli e realistiche in relazione alle informazioni note al momento della stima. Tali stime hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio nonché sull'ammontare dei ricavi e dei costi nel periodo di riferimento. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire, anche significativamente, da tali stime a seguito di possibili mutamenti dei fattori considerati nella determinazione di tali stime. Le stime sono riviste periodicamente.

4. Stagionalità delle attività

L'attività svolta dal Gruppo non ha carattere ciclico e il business non è considerato altamente stagionale pertanto il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato non include l'informativa aggiuntiva richiesta dalla IAS 34.16A (b) e l'informativa finanziaria aggiuntiva richiesta dallo IAS 34.21.

5. Nuovi principi contabili e interpretazioni

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni recepiti dalla UE ed in vigore dal 1° gennaio 2014

A decorrere dal 1° gennaio 2015 sono applicabili le seguenti modifiche di principi e interpretazioni:

- In data 20 maggio 2013 è stata pubblicata l'interpretazione *IFRIC 21 – Levies*, che fornisce chiarimenti sul momento di rilevazione di una passività collegata a tributi (diversi dalle imposte sul reddito) imposta da un ente governativo. L'introduzione della nuova interpretazione non ha comportato effetti sulla relazione semestrale consolidata del Gruppo.
- In data 12 dicembre 2013 lo IASB ha pubblicato il documento "*Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS*:"

2011-2013” che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell’ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi.

Le principali modifiche riguardano:

- *IFRS 3 Business Combinations – Scope exception for joint ventures*. La modifica chiarisce che il par. 2(a) dell’IFRS 3 esclude dall’ambito di applicazione dell’IFRS 3 la formazione di tutti i tipi di joint arrangement, come definiti dall’IFRS 11;
- *IFRS 13 Fair Value Measurement – Scope of portfolio exception* (par. 52). La modifica chiarisce che la portfolio exception inclusa nel paragrafo 52 dell’IFRS 13 si applica a tutti i contratti inclusi nell’ambito di applicazione dello IAS 39 indipendentemente dal fatto che soddisfino la definizione di attività e passività finanziarie fornita dallo IAS 32.
- *IAS 40 Investment Properties – Interrelationship between IFRS 3 and IAS 40*. La modifica chiarisce che l’IFRS 3 e lo IAS 40 non si escludono vicendevolmente e che, al fine di determinare se l’acquisto di una proprietà immobiliare rientri nell’ambito di applicazione dell’IFRS 3 o dello IAS 40, occorre far riferimento rispettivamente alle specifiche indicazioni fornite dall’IFRS 3 oppure dallo IAS 40.

L’adozione di tali nuove interpretazioni ed emendamenti non hanno comportato effetti sulla relazione semestrale consolidata del Gruppo

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Il Gruppo non ha optato per l’adozione anticipata dei seguenti principi, emendamenti ed interpretazioni di principi già pubblicati e omologati dall’Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e per i quali il Gruppo sta valutando gli effetti che potrebbero derivare dall’adozione degli stessi.

- *Modifiche allo IAS 19*: le modifiche mirano a semplificare e a chiarire la contabilizzazione dei contributi di dipendenti o terzi collegati ai piani a benefici definiti. Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° febbraio 2015 o successivamente.
- *Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2010-2012*: l’obiettivo dei miglioramenti ha riguardato alcune modifiche all’IFRS 8 e agli IAS 16, 24 e 38 in termini di chiarimenti o correzioni ai principi in questione. Le modifiche agli IFRS 2 e 3 comportano cambiamenti alle disposizioni vigenti o forniscono ulteriori indicazioni in merito alla loro applicazione. Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° febbraio 2015 o successivamente.

Principi contabili non ancora applicabili, in quanto non omologati dall’Unione Europea

Alla data del presente Bilancio gli organi competenti dell’Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l’adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

- *IFRS 9 - Strumenti Finanziari*, emesso il 24 luglio 2014, nell’ambito del progetto di rivisitazione dell’attuale IAS 39. Il principio dovrebbe rendersi applicabile a partire dal 1° gennaio 2018.
- *IFRS 15 – “Ricavi da contratti con Clienti”*, emesso il 28 maggio 2014. L’IFRS 15, rappresenta un unico e completo framework per la rilevazione dei ricavi e stabilisce le disposizioni da applicare a tutti i contratti con la clientela. L’impatto dell’adozione di tale principio sul Gruppo è attualmente oggetto di analisi. Il Gruppo applicherà tale principio a partire dal 1° gennaio 2017
- *Emendamenti agli IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28*, emessi il 18 dicembre 2014
- *Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2012-2014* - Si tratta di una serie di modifiche agli IFRS, in risposta a questioni emerse nel 2012-2014. Gli standard oggetto di modifica sono quattro: l’IFRS 5 Non-



current Assets Held for Sale and Discontinued Operations, l'IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, lo IAS 19 Employee Benefits e lo IAS 34 Interim Financial Reporting. Tali modifiche entreranno in vigore dal 1° gennaio 2016 ma è comunque consentita un'applicazione anticipata.

- *Emendamento allo IAS 16 e IAS 38 "Clarification of Acceptable Methods of Depreciations and Amortisation"*. I due standard stabiliscono come principio di ammortamento la modalità di consumo dei benefici economici futuri attesi dall'utilizzo di un'attività. L'obiettivo delle modifiche è di chiarire che l'utilizzo del metodo di ammortamento basato sui ricavi generati dall'asset (cd. revenue-based method) non è ritenuto appropriato in quanto i ricavi generati dall'attività, che include l'utilizzo dell'asset, riflettono altri fattori (cambiamenti nei volumi di vendita o nei prezzi, attività di vendita, altri input e processi) rispetto al semplice consumo di benefici economici incorporati nell'asset. Per quanto riguarda i beni immateriali, lo IASB ha chiarito che esiste una presunzione secondo la quale i ricavi costituiscono una base inappropriata per misurare il consumo dei benefici economici generati dal bene. Tuttavia, tale presunzione può essere superata al ricorrere di determinate circostanze. Le modifiche si applicano a partire dal 1° luglio 2015 ma è consentita un'applicazione anticipata. L'impatto dell'adozione di tale principio sul Gruppo è attualmente oggetto di analisi. Il Gruppo applicherà tale principio a partire dal 1° gennaio 2016.
- *Emendamento all'IFRS 11 "Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations"*. L'obiettivo delle modifiche è di chiarire il trattamento contabile per le acquisizioni di interessenze in una joint operation che rappresenta un business. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2016 ma è consentita un'applicazione anticipata.
- *Emendamento allo IAS 27* - Le modifiche allo IAS 27 hanno l'obiettivo di consentire alle entità di utilizzare l'equity method per contabilizzare gli investimenti in controllate, joint ventures e collegate nel bilancio separato. Tali modifiche entreranno in vigore dal 1° gennaio 2016 ma è comunque consentita un'applicazione anticipata.

Non si prevede che l'eventuale adozione dei principi e delle interpretazioni sopra indicati comporti impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi del Gruppo.

6. Informativa di settore

A fini gestionali, il Gruppo è organizzato in tre settori operativi di affari identificati in base alla natura dei prodotti e servizi forniti, di seguito riportati:

- Produzione e co-produzione cinematografica.
- Distribuzione e commercializzazione di diritti cinematografici non di proprietà.
- Servizi di marketing e comunicazione e *Product placement*.

Produzione e Co-produzione cinematografica

La produzione dei film destinati al mercato italiano, è realizzata in via autonoma da parte della Capogruppo ovvero con la compartecipazione di soggetti terzi. La produzione di film destinati al mercato internazionale, invece, è realizzata in regime di co-produzione con altri co-produttori. La produzione si articola in diverse fasi che ha inizio con la selezione dei "soggetti" che possono costituire la trama per un film da sviluppare in regime di produzione e/o co-produzione. Una volta individuato il soggetto la Società provvede a selezionare uno sceneggiatore per la stesura del "trattamento" e successivamente della "sceneggiatura" che consiste nella descrizione degli ambienti e nella stesura dei dialoghi. Alternativamente, la Società può acquistare la sceneggiatura del film dall'autore della stessa o da terzi.

Inizia quindi la fase di *Pre-Produzione* che consiste nell'incarico del "regista", nella definizione del "cast", delle "location", nella definizione del preventivo di spesa e nella ricerca delle relative coperture finanziarie. Successivamente ha avvio la *Produzione* che rappresenta il momento più importante di tutto il processo

produttivo di un film. La Società presidia attraverso propri incaricati ed in particolare attraverso il responsabile della produzione ogni momento della produzione esecutiva al fine di assicurare il rispetto dei costi preventivati. A tale fine il responsabile della produzione predispone prima dell'inizio delle riprese un piano nel quale sono indicati tempi e costi di realizzazione del film. Il piano è aggiornato settimanalmente e inoltrato al management della Società al fine di fornire una rappresentazione aggiornata dell'andamento delle riprese del film e degli eventuali scostamenti economici rispetto al piano iniziale.

Con la *Post-Produzione* si avvia la fase conclusiva del ciclo produttivo di un film. Durante questa fase viene verificato il montaggio, effettuate piccole modifiche, controllata la colonna dei dialoghi e quella delle musiche, effettuata la sincronizzazione, il mixaggio ed il montaggio finale. Ultimata tale fase viene avviata l'attività di *Promozione del film*.

Distribuzione

Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film che appartengono alla Library della Capogruppo avviene attraverso la messa in commercio degli stessi attraverso i canali Theatrical, Home Video, Televisivo (Free-TV e Pay TV) e New Media. La Distribuzione dei film avviene tipicamente in diverse fasi e tempi. Inizialmente il film viene destinato al Canale Theatrical (Cinema) dove rimane in media per 3 mesi. Tale fase rappresenta un momento importante dell'intero ciclo di sfruttamento di un film poiché dal successo riscosso presso le sale cinematografiche dipende, in taluni casi, anche la remunerazione dello sfruttamento del film attraverso gli altri canali.

Terminata la proiezione del film nelle sale cinematografiche il film viene commercializzato nel *Canale Home entertainment* (o Home Video) (DVD, Blue Ray ecc) direttamente o attraverso la sottoscrizione di specifici accordi.

Parallelamente alla commercializzazione attraverso il canale home video destinato alla vendita il film inizia ad essere commercializzato anche nei canali SVOD (Subscription Video on Demand) e VOD (Video on Demand). Tale tipo di commercializzazione generalmente ha una durata di circa 3 mesi. Terminata la commercializzazione nei canali Pay per View, VoD, SVoD il film viene veduto alle Pay TV che lo sfruttano per un periodo di circa 12 mesi. I contratti con le Pay-TV Tv generalmente prevedono – a fronte di un corrispettivo fisso - la possibilità per la televisione di mandare in onda il film un numero illimitato di volte nel periodo previsto dal contratto. Al termine di tale periodo il film passa al canale delle Free Tv.

La distribuzione del film nel canale delle Free TV è attualmente l'ultimo anello importante della catena di sfruttamento del film. I contratti con le televisioni generalmente prevedono un periodo di sfruttamento del film più ampio rispetto a quelli dei canali precedenti. Durante il periodo di sfruttamento del film previsto nel contratto la televisione può mandare in onda il film sino ad un numero massimo di volte predefinito.

Al termine del periodo di distribuzione sul Canale delle Free TV il film diviene catalogo della Library per successivi sfruttamenti al termine dei vari periodi di concessione.

Servizi di marketing e comunicazione e *Product placement*

Con le società controllata Pacmedia S.r.l. il Gruppo è attivo, in Italia, nelle attività di *Product Placement* e *Brand Integration*.

I servizi prestati dalla controllata prevedono la creazione di sinergie tra le attività dei produttori e delle imprese che costituiscono i potenziali investitori dei film. Attraverso l'intermediazione della controllata, le imprese contribuiscono al finanziamento della realizzazione dei film a fronte dell'inserimento all'interno degli stessi dei propri prodotti, il che da un lato garantisce al film un afflusso di capitali maggiori e/o un risparmio di costi per l'approvvigionamento dei materiali, e dall'altro assicura al prodotto una elevata pubblicità.

Principali dati economici per settori operativi

Il management monitora separatamente i risultati operativi delle tre unità di business allo scopo di valutarne le performance. I prezzi di trasferimento fra settori operativi sono definiti alle stesse condizioni applicate a transazioni con terze parti.

(Importi in Euro migliaia)

30/06/2015

Descrizione	Produz. e Co- produz. Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazione	Totale
Diritti cinematografici	910	781	0	1.690
Diritti televisivi	0	1.235	0	1.235
Diritti Home video	0	261	0	261
Diritti Pay TV	323	2.585	0	2.907
Diritti di sfruttamento estero	37	0	0	37
Diritti PPV VOD TVOD SVOD	1	388	0	389
Product Placement				0
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	1.271	5.249	0	6.520
Altri ricavi di produzione	24	0	0	24
Rimborsi spese varie	0	135	0	135
Tax Credit	571	0	0	571
Altri proventi	595	135	0	730
Totale ricavi e proventi operativi	1.866	5.384	0	7.250
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	(80)	(45)	0	(125)
Costi per servizi	(5.602)	(2.031)	(2)	(7.634)
Costi del personale	(1.342)	(294)	0	(1.636)
Altri costi operativi	(377)	(627)	(2)	(1.005)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	5.720	122	0	5.842
Totale costi operativi	(1.681)	(2.875)	(3)	(4.559)
EBITDA	184	2.510	(3)	2.691
Ammortamenti e svalutazioni	(156)	(2.106)	(0)	(2.262)
Risultato operativo (EBIT)	28	404	(3)	429

Nella tabella successiva si riportano le principali voci per il primo semestre 2014:



(Importi in Euro migliaia)

30/06/2014

Descrizione	Prod. e Co-prod. e Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazione	Totale
Diritti cinematografici	4	3.167	0	3.171
Diritti televisivi	0	6.878	0	6.878
Diritti Home video	1	372	0	373
Diritti Pay TV	390	0	0	390
Diritti di sfruttamento estero	45	0	0	45
Diritti SVoD e TVoD	0	13	0	13
Diritti PPV VOD	19	58	0	76
Product Placement	0	0	223	223
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	459	10.488	223	11.171
Prestaz. di servizi a Sergio Leone Production S.r.l.				
Altri ricavi di produzione	0	5	93	98
Altri proventi	0	5	93	98
Totale ricavi e proventi operativi	459	10.494	316	11.269
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci				
Costi per servizi	0	(11)	0	(11)
Costi del personale	0	(3.307)	(84)	(3.391)
Altri costi operativi	0	(164)	(51)	(215)
Altri costi operativi	0	(376)	(202)	(578)
Totale costi operativi	0	(3.858)	(338)	(4.196)
EBITDA	459	6.635	(21)	7.073
Ammortamenti e svalutazioni	0	(5.071)	(2)	(5.073)
Risultato operativo (EBIT)	459	1.564	(23)	2.000

7. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 44.195 mila e presenta un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 10.349 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio delle suddette attività:

(Importi in Euro migliaia)	Diritti distribuz.cinem.	Costi di prod. cinem. in corso di lavor.	Altre	Avviamento	Totale
Costo storico 31/12/2014	91.099	1.237	48	5.684	98.069



BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015

Dismissioni	0	0	0	0	0
acquisti e capitalizzazioni	3.441	8.728	2	0	12.171
Decremento	0	(83)	0	0	(83)
Altre variazioni	383	117	1	0	501
Costo storico 30/06/2015	94.923	9.999	51	5.684	110.658
Fondo ammortamento al 31/12/2014	(64.193)	0	(29)	0	(64.222)
ammortamento	(2.231)	0	(4)	0	(2.235)
Decremento cessazione diritti	0	0	0	0	0
altre variazioni	(3)		(2)	0	(5)
Fondo ammortamento al 30/06/2015	(66.427)	0	(35)	0	(66.462)
valore netto al 31/12/2014	26.906	1.237	19	5.684	33.846
valore netto al 30/06/2015	28.496	9.999	16	5.684	44.195

I "Diritti di distribuzione cinematografica" comprendono il valore dei diritti cinematografici di proprietà e dei diritti cinematografici in concessione. I relativi costi vengono ammortizzati secondo la metodologia definita "individual film forecasting" che prevede che l'ammortamento cumulato alla data di bilancio venga rideterminato facendo riferimento al rapporto esistente tra i ricavi realizzati e il totale dei ricavi previsti in base ai piani di vendita stabiliti dagli Amministratori, derivanti dalle diverse tipologie di sfruttamento dei diritti.

L'incremento dell'esercizio relativo alla voce "Diritti di distribuzione cinematografica", pari ad Euro 3.824 mila, si riferisce ad investimenti per l'acquisizione di diritti da terzi.

L'incremento dell'esercizio relativo alla voce "Costi per produzioni cinematografiche incorso di esecuzione e acconti, pari ad Euro 8.728 mila, si riferisce per Euro 5.515 mila alle capitalizzazioni per le produzioni in corso di realizzazione da parte della controllata Lotus Production S.r.l. ("La Pazza Gioia" di Virzì e "Professor Cenerentolo" di Pieraccioni) ed altri progetti in corso e per Euro 3.213 agli acconti della Capogruppo per film che inizieranno lo sfruttamento economico tra il secondo semestre 2015 e l'anno 2016.

La voce "Avviamento" non ha subito variazioni nel corso del semestre e si riferisce all'acquisizione della partecipazione totalitaria nella Lotus Production S.r.l.

L'avviamento emerso in sede di acquisizione di Lotus Production S.r.l., è stato assoggettato ad *impairment test* al 31 dicembre 2014.

La voce "Altre" comprende i costi relativi alle licenze software.

8. Immobili, impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 372 mila e presentano la seguente composizione e movimentazione:

(Importi in Euro migliaia)	impianti e macchinari	attrezzature ind.li e comm.li	imm.li in corso e acconti	Altre	Totale
costo storico 31/12/2014	234	569	(0)	143	946
acquisti e capitalizzazioni	1	3	0	27	32
dismissioni	0	(3)	0	(30)	(33)



BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015

altre variazioni	0	0	0	0
costo storico 30/06/2015	235	569	(0)	140
fondo ammortamento al 31/12/2014	(215)	(274)	0	(68)
ammortamento	(6)	(13)	0	(9)
Svalutazione/ripristini di valore		(0)	0	15
altre variazioni				
fondo ammortamento al 30/06/2015	(221)	(288)	0	(62)
valore netto al 31/12/2014	18	295	(0)	75
valore netto al 30/06/2015	13	281	0	78

Le variazioni intervenute nelle immobilizzazioni materiali si riferiscono alla sostituzione di beni obsoleti ed alla rilevazione delle quote d'ammortamento di competenza dell'esercizio.

9. Investimenti in partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto

Gli investimenti in partecipazioni sono così dettagliati:

(Importi in Euro migliaia)

	2015	2014	Variazione
Partecipazioni valutate con metodo del PN	10	10	(0)
Totale investimenti in partecipazioni	10	10	(0)

Il valore delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto si riferisce alla partecipazione del 20% detenuta nella società collegata Millennium Homevideo S.r.l.. La movimentazione delle partecipazioni è stata la seguente:

(Importi in Euro migliaia)

	2014	Incrementi	Decrementi	2015
Millennium Homevideo S.r.l.	10	0	0	10
Totale investimenti in partecipazioni	10	0	0	10

10. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 1.199 mila, e le passività per imposte differite, pari ad Euro 2.175 mila, sono costituite dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili iscritti nel bilancio e i corrispettivi valori riconosciuti ai fini fiscali. Le stesse non risultano movimentate rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

11. Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino si incrementano di Euro 205 mila e si riferiscono progetti in corso di esecuzione al 30 giugno 2015.



12. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 8.599 mila con un decremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 3.358 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in euro/000)

	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Crediti verso clienti	8.599	11.957	(3.358)
così composti:			
- crediti per fatture emesse	2.070	6.310	(4.240)
- fondo svalutazione crediti verso clienti	(334)	(334)	(0)
- crediti per fatture da emettere	6.863	5.981	882
Totale crediti commerciali	8.599	11.957	(3.358)

Al 30 giugno 2015 risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (fatture emesse) per tenere conto del presumibile valore di realizzo.

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(Importi in euro/000)

	30/06/2015	%	31/12/2014	%	Variazione
Italia	8.024	93%	11.905	99%	(3.881)
Europa	0	0%	0	0%	0
Altri	575	7%	52	1%	523
Totale crediti	8.599	100%	11.957	1,00	(3.358)

I crediti verso clienti sono generati dalla normale attività commerciale del gruppo e vengono regolarmente incassati alle scadenze pattuite nei contratti di vendita.

13. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 2.660 mila e si compongono come segue:

(Importi in euro/000)

	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Anticipi a fornitori	423	562	(139)
Contributi Statali e Regionali	1.854	2.296	(442)
Crediti diversi	329	286	43
Anticipazioni maxi canone per leasing operativi	36	43	(7)
Assicurazioni	17	16	1
Totale altre attività correnti	2.660	3.203	(543)

I crediti diversi sono formati prevalentemente da contributi governativi e regionali in relazione alle produzioni cinematografiche realizzate.

14. Attività finanziarie correnti

Ammontano ad Euro 573 mila (Euro 660 mila al 31 dicembre 2014) e sono costituite dal *fair value* con contropartita a conto economico (FVP&L) alla data del bilancio dei seguenti contratti:

- Contratto stipulato con la Banca Popolare di Sondrio per USD 1.500.000 data scadenza 17/09/2015, Strike price 1,2870;
- Contratto stipulato con Banca Popolare di Sondrio per USD 900.000 data scadenza 16/10/2015, Strike price 1,27400;
- Contratto stipulato con BANCA NAZIONALE DEL LAVORO per USD 3.000.000 data di negoziazione 27/11/2014, decorrenza 28/05/2015, data scadenza 02/06/2016, Strike price 1,241;
- Contratto stipulato con Deutsche Bank per USD 700.000 data del contratto 20/04/2015, Cambio forward 1,1010, Livello di barriera 1,1300, data scadenza 29/01/2016.

15. Crediti tributari

Sono pari ad Euro 2.682 mila, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2014 pari ad Euro 1.790 mila:

(Importi in euro/000)

	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Italia	2.682	892	1.790
Totale crediti tributari	2.682	892	1.790

Il saldo al 30 giugno 2015 è composto per Euro 1.215 mila da crediti per IVA, per Euro 226 mila per crediti IRAP, per Euro 872 mila per acconti versati in relazione alle imposte dirette di competenza dell'esercizio, per Euro 306 mila a crediti imposta L. 244/07 e per Euro 63 mila da crediti tributari diversi. Il rilevante incremento è riconducibile al credito Iva maturato dalla controllata Lotus Production S.r.l. e dal versamento del primo acconto delle imposte per l'anno in corso.

16. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce in esame si incrementa rispetto al precedente periodo per Euro 8.236 mila e si compone come segue:

(Importi in euro/000)

	30/6/15	31/12/14	Variazione
Denaro e valori in cassa	12	4	8
Depositi bancari e postali liberi	9.052	823	8.229
Totale Cassa e altre disponibilità	9.063	827	8.236

Il saldo delle disponibilità liquide rappresenta i saldi dei conti bancari attivi al 30 giugno 2015 e le giacenze di denaro, assegni e valori esistenti presso le sedi sociali. Il rilevante incremento è riconducibile alle disponibilità dei finanziamenti concessi e non ancora impiegati.

17. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a Euro 29.825 mila.

Il capitale sociale della Capogruppo, pari ad Euro 211 mila è rappresentato da n. 14.093.494 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,015.

La Riserva Legale si incrementa di Euro 2 mila come deliberato dall'assemblea degli azionisti del 22 aprile 2015.

La riserva utili a nuovo risulta movimentata in diminuzione sia per la destinazione alla Riserva Straordinaria di Euro 2.489 , della destinazione di Euro 2 mila alla riserva legale, e della distribuzione di dividendi per Euro 1.268 mila, deliberata dall'assemblea degli Azionisti in data 22 Aprile 2015.

La Riserva di transizione agli IFRS, positiva per Euro 6.265 mila, è stata determinata dalle rettifiche emerse dalla prima applicazione dei Principi contabili IAS/IFRS sui saldi in essere all'1 gennaio 2011; tale riserva è relativa, prevalentemente, alla rideterminazione degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e dei ricavi per prestazioni derivanti dalla vendita dei diritti di sfruttamento delle opere cinematografiche.

Le altre riserve, pari complessivamente ad Euro 20.830 mila comprendono la Riserva per Sovrapprezzo azioni e la Riserva per Utili a nuovo al netto dell'importo per l'acquisto delle Azioni Proprie.

18. Benefici per i dipendenti

I Benefici per i dipendenti sono pari ad Euro 161 mila e sono composti dalle seguenti voci:

(Importi in euro/000)

	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Trattamento di fine rapporto	161	151	10
Totale benefici per i dipendenti	161	151	10

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o, successivamente, alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività, rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti. Come noto, la Società, in virtù della forza lavoro utile ai fini del computo, non è stata interessata dalla normativa sul TFR, di cui alla Legge, n. 296/2006. Il Fondo, pari ad Euro 161 mila (Euro 151 mila al 31 dicembre 2014), registra un incremento di Euro 10 mila nell'esercizio per l'accantonamento di competenza del semestre.

19. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 6.441 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in euro/000)

	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Debiti verso fornitori	6.441	4.471	1.970
Totali debiti commerciali	6.441	4.471	1.970

Il totale dei debiti commerciali rappresenta l'indebitamento del gruppo nei confronti dei fornitori per acquisti di diritti film, beni e servizi.

20. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 25.746 mila incrementate rispetto al 2014 di Euro 13.966 mila, come da dettaglio seguente:

(Importi in euro/000)

	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Debiti verso banche	25.662	11.701	13.961
Strumenti finanziari derivati	12	46	(34)
Debiti verso altri finanziatori	10	10	0
Debiti verso società finanziarie	62	23	39



Totale passività finanziarie	25.746	11.780	13.966
<i>di cui quota Non Corrente</i>	9.504	276	
<i>di cui quota Corrente</i>	16.242	11.504	

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio dei debiti verso Banche suddivisi tra parte corrente e parte non corrente:

(Importi in euro/000)

	Corrente			Non Corrente		
	30/06/15	31/12/14	Variazione	30/06/15	31/12/14	Variazione
Conti correnti passivi	8.031	5.914	2.117	0	0	0
Finanziamenti	8.127	5.512	2.615	9.504	276	9.228
Totale debiti verso banche	16.158	11.426	4.732	9.504	276	9.228

Nella tabella seguente viene riportata la composizione e il dettaglio della voce conti correnti passivi:

(Importi in euro/000)

	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Banca Popolare Commercio Industria c/c	7	0	7
Cassa Lombarda conto anticipi	0	415	(415)
Cassa Lombarda conto corrente	4.963	1.431	3.532
Cariparma c/anticipi	385	0	385
Banca Passadore c/ordinario	0	1	(1)
Banca Passadore c/anticipi	0	390	(390)
Banca Nazionale del Lavoro	0	630	(630)
CredemFactor S.p.A.	0	1.807	(1.807)
Credem c/ordinario	0	39	(39)
Banca Intesa S. Paolo	2.676	1.201	1.475
Totale conti correnti passivi	8.031	5.914	2.117

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti:

(Importi in euro/000)

	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	30/06/2015
Banca Popolare di Sondrio	1.235	2.470	2.470	1.235
Mediocredito Italiano	0	2.400	0	2.400
Banca Passadore	400	800	800	400
Banca Popolare Commercio e Industria	1.453	1.489	1.453	1.489
Banca Nazionale del Lavoro	2.000	2.500	2.000	2.500
Banca Intesa S. Paolo	500	1.250	121	1.629
Credem	200	1.500	72	1.628
Deutsche Bank	0	600	0	600

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015

Monte dei Paschi di Siena	0	2.000	0	2.000
Cariparma	0	1.250	0	1.250
Unicredit	0	2.500	0	2.500
Totale finanziamenti	5.788	18.759	6.916	17.631

Per i commenti sugli strumenti finanziari si rimanda alla nota 13.

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono all'assunzione dei debiti verso i soci della Sergio Leone Production S.r.l., in conseguenza della scissione parziale su accennata.

I debiti verso società finanziarie si riferiscono al debito per carte di credito e servizi interbancari.

"Covenants" e altre condizioni contrattuali in essere al 30 giugno 2015

Con riferimento ai finanziamenti accesi dalle società del Gruppo con gli Istituti di credito al 30 giugno 2015, si segnala quanto segue:

- i fidi accordati dall'Istituto Banca Popolare di Sondrio alla Capogruppo sono assistiti da garanzie prestate da Andrea e Raffaella Leone, principali azionisti della Capogruppo, per un importo complessivo di Euro 2 milioni.;
- i fidi accordati dalla Banca Intesa San Paolo di Euro 1.850 mila concessi alla società Lotus Production S.r.l. sono assistiti da garanzia, per pari importo, rilasciata dal Sig. Antonio Belardi, già socio unico della Società;
- la Banca Popolare di Sondrio ha concesso alla Capogruppo una linea di fido utilizzabile mediante rilascio da parte dell'Istituto di fidejussioni a garanzia di operazioni commerciali per l'importo di Euro 1 milione.

La Capogruppo LFG ha inoltre rilasciato garanzie in favore della controllata:

- Pacmedia s.r.l. presso l'Istituto bancario Banca Popolare Commercio e Industria;
- Lotus Production s.r.l. presso l'Istituto Mediocredito.

Di seguito le informazioni più significative relative alle condizioni finanziarie in essere al 30 giugno 2015:

(Importi in Euro/000)

	Tipologia	Scadenza	Tasso debitore	Ammontare fido	Utilizzo al 30/06/2015
Banca Pop.re Commercio Industria	Linea fido globale	A revoca		6.000	1.489
Banca Pop.re Commercio Industria	Conto corrente	A revoca	4,0%	100	5
Banca Pop.re Commercio Industria	Conto corrente	A revoca	6,02%	20	1
Banca Pop.re Commercio Industria	Anticipo fatture	A revoca	3,43%	100	0
Banca Popolare Sondrio	Conto corrente	A revoca	5,83%	50	0
Banca Popolare Sondrio	Conto corrente	A revoca	5,83%	600	0
Banca Popolare Sondrio	Finanziamento	30/07/15	4.48%	1.535	1.235

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015

Banca Passadore	Scoperto c/c	A revoca	3,00%	100	0
Banca Passadore	Denaro Caldo	A revoca	2,22%	400	400
Banca Passadore	Anticipo fatture	A revoca	2,08%	500	0
BNL Gruppo BNP Paribas	Anticipo fatture	A revoca	2,08%	1.000	0
BNL Gruppo BNP Paribas	Fin. Amortising	04/2020	2,00%	2.500	2.500
Credem	Scoperto c/c	A revoca	3,00%	300	0
Credem	Fin. Amortising	04/2017	1,90%	1.500	0
Cariparma	Fin. Amortising	05/2016	2,50%	1.250	1.250
Cariparma	Anticipo fatture	A revoca	2,00%	1.000	384
Cariparma	Scoperto c/c	A revoca	3,00%	240	0
Deutsche Bank	Scoperto c/c	A revoca	3,00%	100	0
Deutsche Bank	Fin. Amortising	05/2016	2,50%	600	600
MPS	Scoperto di c/c	A revoca	5,25%	100	0
MPS	Anticipo fatture	A revoca	2,85%	1.000	0
MPS	Fin. Amortising	06/2019	2,70%	2.000	2.000
Unicredit S.p.A.	Fin. Amortising	06/2018	2,35%	2.500	2.500
Unicredit S.p.A.	Anticipo fatture	A revoca	2,20%	1.000	0
Intesa San Paolo	Scoperto c/c	A revoca	3,00%	100	92
Intesa San Paolo	Anticipo fatture	A revoca	2,20%	500	0
Cassa Lombarda	Conto corrente	A revoca	2,20%	5.000	4.963
Mediocredito	Anticipo contratti	12/12/19	3,43%	11.000	2.400
Credem	Scoperto c/c	A revoca	2,50%	200	0
Intesa San Paolo	Scoperto c/c	A revoca	3,93%	2.750	2.583
Intesa San Paolo	Scoperto c/c	A revoca	5,43%	300	0
Intesa San Paolo	Linea anticipo su contributi	A revoca	4,05%	565	0
Intesa San Paolo	Anticipo fatture	A revoca	4,49%	300	0
Intesa San Paolo/ Regione Lazio	Finanziamento	03/2018	4,33%	125/375	500
Intesa San Paolo Opzione	Finanziamento	07/2017	3,87%	500	500
Mediocredito	Finanziamento	01/2018	3,17%	750	750
Credem	Finanziamento	01/2016	2,30%	200	200

La linea fido globale di Banca Popolare Commercio Industria è suddivisa nelle seguenti linee ai tassi debitori indicati:



Anticipo contratti	Eur 3m +3,75%
Anticipo fatture con notifica	Eur 3m +3,35%
Anticipo fatture senza notifica	Eur 3m +3,50%
Finanziamento Finimport	Eur 3m+3,75%

L'utilizzo al 30/06/2015 di Euro 1.489 mila si riferisce al Finanziamento Finimport.

Le linee di scoperto di c/c ed anticipo fatture possono essere utilizzate anche dalla controllata Lotus Production S.r.l.. L'utilizzo al 30/06/2015 pari ad Euro 384 mila è attribuibile alla controllata stessa.

Il tasso del finanziamento applicato dall'Istituto Unicredit S.p.A. è fisso a seguito di una copertura con derivato stipulato con l'istituto stesso a protezione dell'eventuale oscillazione del tasso Euribor. Il costo di tale derivato è dello 0,35%.

Il market to market generato dallo stesso alla data del 30/06/2015 è pari ad Euro 11 mila iscritto tra gli oneri fair value.

Il Gruppo, alla data del 30 giugno 2015, non era tenuto a rispettare *Covenant*, *Negative Pledge* o altre clausole relative all'indebitamento del Gruppo che possano comportare limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

21. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 1.070 mila, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2014 pari ad Euro 511 mila.

Nella tabella di seguito vengono esposti i Debiti Tributari:

Debiti tributari

(Importi in euro/000)

	30/6/15	31/12/14	Variazione
Debiti per Ires e Irap	598	0	598
Debiti per ritenute operate	399	207	192
Debiti v/Erario per IVA	73	346	(273)
Altri Debiti tributari	0	6	(6)
Totali debiti commerciali	1.070	559	511

22. Altre passività correnti

Le altre passività ammontano complessivamente ad Euro 4.796 mila, tutti di natura corrente, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Accounti e anticipi ricevuti su cessione diritti	765	1.052	(287)
Debiti previdenziali	155	60	95
Debiti verso il personale	147	38	109
Debiti verso Associati in partecipazione	2.745	1.103	1.642
Altri debiti	985	1.638	(653)
Totale altre passività	4.796	3.891	905
<i>di cui quota non corrente</i>		720	(720)
<i>di cui quota corrente</i>	4.796	3.171	1.625

Gli Acconti e gli anticipi ricevuti su cessione di diritti si riferiscono agli importi ricevuti la cui competenza doveva ancora maturare al 30 giugno 2015.

I debiti verso Associati in partecipazione si riferiscono agli importi ricevuti per contratti stipulati con investitori esterni, non appartenenti al settore cinematografico prevalentemente dalla controllata Lotus Production S.r.l. e in via marginale dalla Capogruppo Leone Film Group S.p.A..

23. Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi

I ricavi delle vendite e prestazioni ammontano a complessivi Euro 7.250 mila, con un decremento rispetto al 30 giugno 2014 pari ad Euro 4.019 mila, come illustrato nella seguente tabella:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	6.520	11.171	(4.651)
Altri proventi	160	98	62
Contributi pubblici (Tax Credit)	570	0	570
Totale Ricavi e proventi operativi	7.250	11.269	(4.019)

In dettaglio i ricavi ed i proventi sono così composti:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Diritti cinematografici	1.690	3.171	(1.481)
Diritti televisivi	1.236	6.878	(5.642)
Diritti Home video	261	374	(113)
Diritti Pay TV	2.907	390	2.517
Diritti di sfruttamento estero	37	46	(9)
Diritti PPV VOD SVoD e TVoD	389	89	300
Product Placement	0	223	(223)
Totale Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	6.520	11.171	(4.651)

La voce ricavi, in termini di composizione geografica, è di seguito indicata:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	%	30/06/2014	%
Italia	5.919	91%	10.936	99%
Altri	601	9%	220	1%
Europa	0	0%	15	0%
Totale ricavi	6.520	100%	11.171	100%

24. Altri proventi e Contributi Tax Credit

Gli altri ricavi pari ad Euro 160 mila (Euro 98 mila al 31 dicembre 2014), si riferiscono a ricavi vari relativi a prestazioni di servizi.

Il contributo Tax Credit è pari ad Euro 570 mila e si riferisce alla quota di ricavo maturata per le produzioni in corso di esecuzione al 30/06/2015.



25. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 125 mila e sono composti da acquisti di beni di consumo e da materiali per film.

26. Costi per servizi

I costi per servizi sono pari ad Euro 7.634 mila, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 4.243 mila, come risulta dalla seguente tabella di dettaglio:

(Importi in euro/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Costi di produzione cinematografica	5.240	0	5.240
Costi di edizione e distribuzione cinematografica	823	2.326	(1.503)
Costi di distribuzione library	302	87	215
Compensi a terzi	442	356	86
Compensi per gli amministratori	670	500	170
Altri	157	122	35
Totale costi per servizi	7.634	3.391	4.243

L'incremento è riconducibile pressoché interamente ai costi delle produzioni cinematografiche sostenuti dalla controllata Lotus Production S.r.l. non presenti nel corrispondente semestre del precedente esercizio (si rammenta che la partecipazione è stata acquisita in data 18 novembre 2014).

La composizione geografica dei costi per servizi è la seguente:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	%	30/06/2014	%
Italia	7.410	97%	3.311	97%
Altri	206	3%	66	3%
Europa	18	0%	14	0%
Totale costi per servizi	7.634	100%	3.391	100%

27. Costi del personale

Complessivamente pari ad Euro 1.636 mila, registrano un incremento di Euro 1.421 mila rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Salari e stipendi	1.287	175	1.112
Oneri sociali	339	33	306
Trattamento di fine rapporto	10	7	3
Totale costi del personale	1.636	215	1.421

La composizione geografica dei costi per il personale è la seguente:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	%	30/06/2014	%
--	------------	---	------------	---



Italia	1.636	100%	164	76%
USA	0	0%	51	24%
Totale costi del personale	1.636	100%	215	100%

28. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano ad Euro 1.005 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Spese di rappresentanza	181	11	170
Viaggi, vitto e alloggio	170	215	(45)
Spese di assicurazione	14	16	(2)
Imposte, tasse varie, sanzioni e multe	53	17	36
Contributo Garante per l'editoria	39	14	25
Sopravvenienze passive	59	0	59
Locazioni/Noleggi/Leasing	394	80	314
Altri	95	224	(129)
Totale altri costi operativi	1.005	577	428

29. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

Non sono stati sostenuti costi capitalizzati per produzioni interne. I costi per opzioni per le acquisizioni di soggetti e sceneggiature sono direttamente contabilizzati tra le Immobilizzazioni Immateriali.

30. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 2.262 mila, registrano un decremento di Euro 2.811 mila rispetto al precedente esercizio come di seguito riportato:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Ammortamenti attività immateriali	2.235	4.969	(2.734)
Ammortamenti attività materiali	27	16	11
Svalutazioni Finanziarie	0	88	(88)
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.262	5.073	(2.811)

Gli ammortamenti rilevati nel bilancio consolidato intermedio abbreviato si riferiscono principalmente ad ammortamenti dei film in proprietà e in concessione. Il decremento rispetto al bilancio semestrale al 30 giugno 2014 è conseguente ad un minor sfruttamento dei diritti di proprietà ed in concessione.

31. Proventi e oneri finanziari**Proventi finanziari**

I proventi finanziari ammontano al 30 giugno 2015 ad Euro 778 mila e si riferiscono: per Euro 303 mila a proventi da strumenti derivati, per Euro 3 mila a utili da negoziazione titoli e per Euro 472 mila a utili su cambi.

(Importi in Euro/000)



	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Proventi finanziari	306	281	25
Utili su cambi	472	20	452
Totale proventi finanziari	778	301	477

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari ammontano ad Euro 366 mila come di seguito dettagliati:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Interessi passivi su conti correnti bancari	54	49	5
Altri interessi passivi	210	96	114
Attività e passività finanziarie IAS 39	12	253	(241)
Altri oneri finanziari	90	0	90
Totale oneri finanziari	366	398	(32)

32. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 321 mila, registrano un decremento di Euro 404 mila rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Ires corrente dell'esercizio	279	491	(212)
Irap corrente dell'esercizio	42	87	(45)
Imposte correnti	321	578	(257)
Imposte anticipate	0	148	(148)
Totale imposte sul reddito	321	726	(405)

33. Rapporti con parti correlate

Non si rilevano operazioni significative effettuate con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragrupo di natura non ricorrente o con carattere di inusualità e/o atipicità. L'unico rapporto intrattenuto con entità correlate si riferisce al contratto di affitto della sede di Via Birmania stipulato con la famiglia Leone di cui sono membri gli amministratori e soci Andrea e Raffaella Leone. Il canone è stato determinato in base alle tariffe dell'Osservatorio del Mercato Immobiliare.

34. Impegni e garanzie, passività potenzialiGaranzie

Alla data di chiusura del bilancio consolidato, le società del Gruppo non hanno prestato garanzie nei confronti di soggetti terzi.

Fidejussioni di terzi

La controllata Lotus Production Srl mantiene le fidejussioni ricevute dal Sig. Belardi Antonio per i finanziamenti in essere presso Intesa San Paolo ricevute in periodo antecedente l'acquisizione da parte della Capogruppo Leone Film Group S.p.A..

Passività potenziali

Alla data di chiusura del bilancio consolidato, non sussistono passività potenziali non iscritte in bilancio.



35. Distribuzione di dividendi

Nel corso del semestre la Capogruppo ha deliberato e distribuito un dividendo per un importo di Euro 1.268 mila a seguito della delibera assunta dall'assemblea dei soci in data 22 aprile 2015.

36. Risultato per azione

Il risultato base per azione attribuibile ai detentori di azioni ordinarie della Capogruppo è calcolato dividendo l'utile (o la perdita) per il numero di azioni.

	30 giugno 2015	30 giugno 2014
Media delle azioni del periodo	14.086.744	13.358.800
Risultato netto (Migliaia di Euro)	524	1.178
Risultato per azione base e diluito	0,037	0,088

37. Analisi dei rischi finanziari (IFRS 7)

Per l'analisi dei rischi finanziari si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori della Società.

38. Eventi successivi al 30 giugno 2015

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2015, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Roma, 28 settembre 2015.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Andrea Leone

