

LEONE FILM GROUP S.p.A.

**BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2018**

Approvazione: Consiglio di Amministrazione del 28 settembre 2018



Leone Film Group S.p.A.
Sede Sociale: Via Birmania, 74/76 - Roma
Capitale Sociale Euro 212.988
N. Registro Imprese del Tribunale di Roma 03570191001
Codice Fiscale/Partita Iva 03570191001

SOMMARIO	PAGINA
Corporate Governance	Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Società di Revisione e Organismo di Vigilanza 3
Relazione intermedia sulla gestione	Informazioni relative all'andamento del titolo LFG 4
	Lo scenario del settore cinematografico in Italia 4
	L'attività svolta 7
	Le operazioni rilevanti del periodo 8
	Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari 9
	Informazioni sui principali rischi ed incertezze 12
	Personale e ambiente 14
	Rapporti con società controllate, collegate, controllanti e parti correlate 14
	Azioni proprie 15
	Altre informazioni 15
	Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto consolidato con i dati della capogruppo 16
	Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 16
Evoluzione prevedibile della gestione 16	
Bilancio Semestrale Consolidato	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata 19
	Conto economico consolidato 21
	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato 23
	Rendiconto finanziario 24
	Note al bilancio consolidato intermedio abbreviato 25

CORPORATE GOVERNANCE

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

In particolare l’Assemblea degli Azionisti della Capogruppo Leone Film Group S.p.A. in data 29 aprile 2016 ha deliberato, per il triennio 2016-2018, 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 demandata la revisione legale ex art. 13 del D. Lgs. n.39 del 27/01/2010.

Consiglio di Amministrazione

Andrea Leone - Presidente del C.d.A. e Amministratore Delegato

Raffaella Leone - Consigliere e Amministratore Delegato

Bulgari Maite - Vice Presidente*

Marco Belardi - Consigliere

Francesco Polimanti - Consigliere

Francesco Puntillo - Consigliere Indipendente

Collegio Sindacale

Maurizio Bernardo - Presidente del Collegio Sindacale

Francesco Rossi - Sindaco effettivo

Reginaldo Mamma - Sindaco effettivo

Maria Carola Vigliocco - Sindaco supplente

Maria Cristina Pietropaoli - Sindaco supplente

Società di revisione

BDO Italia S.p.A.

Organismo di Vigilanza

Avv.to Prof. Niccolò Bertolini Clerici

* Nominata dall’assemblea degli azionisti in data 18 ottobre 2016 con scadenza fino all’assemblea di approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2018.

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 2018 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 2,6 milioni (al 30 giugno 2017: Euro 1,3 milioni), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 7,3 milioni (al 30 giugno 2017: Euro 8,4 milioni).

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL TITOLO LEONE FILM GROUP

Alla chiusura di Borsa del 27 settembre 2018, il prezzo dell'azione è pari a Euro 4,92 equivalente ad una capitalizzazione di Euro 69,0 milioni. In base alle informazioni pervenute alla Società, alla data di formazione del presente bilancio consolidato semestrale, il capitale sociale risulta così suddiviso:

- Andrea Leone: 29,10%
- Raffaella Leone: 29,08%
- Magari S.r.l. (Maite Bulgari): 10,56%
- Antonio Belardi: 4,06%
- Paolo Genovese: 2,98%
- Mercato: 24,16%
- Azioni proprie detenute dalla Capogruppo: 0,06%

Alla data del 27 settembre 2018 le azioni proprie sono 9.000 e, come sopra indicato, rappresentano lo 0,06% del Capitale Sociale.

LO SCENARIO DEL SETTORE CINEMATOGRAFICO IN ITALIA

Il mercato cinematografico ha fatto registrare nel primo semestre del 2018 un calo rispetto al semestre precedente sia in termini di incassi (-7,0%) che di presenze (-11,7%). Secondo fonti Cinetel¹, che rileva il 90% circa del mercato, gli incassi da box office si sono attestati a Euro 294,6 milioni (30 giugno 2017: Euro 316,8 milioni) per un totale di 45,8 milioni di biglietti venduti (30 giugno 2017: 51,8 milioni). Secondo la medesima fonte, il prezzo del biglietto nel primo semestre 2017 è stato pari a Euro 6,43, in aumento del 5,3% rispetto al medesimo periodo del 2017.

Approfondendo l'analisi di mercato dei distributori *Theatrical* si nota come il decremento sia soprattutto legato al calo delle quattro *majors* il cui box office nel primo semestre 2018 è stato pari a Euro 170,5 milioni (30 giugno 2017: Euro 190,5 milioni) e le cui presenze si sono attestate a 25,8 milioni (30 giugno 2017: 30,1 milioni) con cali percentuali rispettivamente del 10,5% e del 14,1%. A ciò si è affiancato il lieve calo degli operatori Italiani il cui box office è stato pari ad Euro 124,1 milioni (30 giugno 2017: Euro 126,3 milioni) e le cui presenze si sono attestate a 45,8 milioni (30 giugno 2017: 51,8 milioni) con cali rispettivamente del 1,8%

¹ Data di rilevazione: 30 giugno 2018. 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.

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018

Leone Film Group distribuisce nelle sale i propri film attraverso i principali operatori Italiani. La seguente tabella evidenzia (sempre sulla base dei dati Cinetel del semestre) il box office e le presenze dei film prodotti e/o distribuiti in Italia dalle società del Gruppo pro-formando coerentemente i relativi importi dei distributori ufficiali.

Primo Semestre 2017					
Italiani (pro-forma LFG)	incasso (€)	Presenze (#)	Incasso/Tot.	Presenze/Tot.	
01 DISTRIBUTION	28,208,068	4,830,576	8.9%	9.3%	
LEONE FILM GROUP S.P.A.	24,949,379	4,312,399	7.9%	8.3%	
MEDUSA FILM	16,089,701	2,191,111	5.1%	4.2%	
LUCKY RED DISTRIB.	15,974,154	2,765,185	5.0%	5.3%	
VIDEA	8,076,835	1,395,888	2.5%	2.7%	
EAGLE PICTURES	4,927,430	1,471,108	1.6%	2.8%	
NEXO DIGITAL	3,784,619	387,350	1.2%	0.7%	
NOTORIOUS PICT.	3,304,902	594,884	1.0%	1.1%	
Altri	20,989,302	3,830,487	6.6%	7.4%	
Totale	126,304,390	21,778,988	39.9%	42.0%	

Nota: dati Cinetel, elaborazione LFG

Primo Semestre 2018					
Italiani (pro-forma LFG)	incasso (€)	Presenze (#)	Incasso/Tot.	Presenze/Tot.	
LEONE FILM GROUP S.P.A.	24,794,568	3,965,442	8.42%	8.66%	
01 DISTRIBUTION	17,249,928	2,810,260	5.86%	6.14%	
VISION DISTRIBUTION	13,276,198	2,121,916	4.51%	4.64%	
LUCKY RED DISTRIB. **	13,275,064	2,176,181	4.51%	4.75%	
EAGLE PICTURES	11,985,488	1,874,077	4.07%	4.09%	
NOTORIOUS PICT.	9,699,808	1,584,726	3.29%	3.46%	
MEDUSA FILM	8,055,093	1,278,244	2.73%	2.79%	
NEXO DIGITAL	4,282,684	464,082	1.45%	1.01%	
ALTRI	21,464,024	3,678,680	7.29%	8.04%	
Totale	124,082,856	19,953,608	42.1%	43.6%	

Nota: dati Cinetel, elaborazione LFG

Ne risulta che i film prodotti e/o distribuiti in Italia dalle società del Gruppo nel primo semestre 2018 hanno generato complessivamente Euro 24,8 milioni di box office e 4,0 milioni di presenze. Ciò avrebbe permesso a Leone Film Group di occupare (così come già alla fine dell'anno 2017), se avesse distribuito direttamente i suddetti film, la prima posizione tra le società italiane con una quota di mercato pari al 8,4% del box office e all'8,7% delle presenze.

I film proiettati nelle sale sono stati 1.663 rispetto ai 1.420 del primo semestre 2017 (+17,1%), tra questi 516 di nazionalità italiana (30 giugno 2017: 418), 449 USA (30 giugno 2017: 388), 171 francese (30 giugno 2017: 159) e 166 inglese (30 giugno 2018: 117). La quota dei film italiani sul totale è quindi passata dal 29,4% al 31,0%, quella dei film USA è passata dal 27,3% al 27,0%, quella dei film francesi è passata dal 11,2% al 10,3% e quella dei film inglesi è passata dall'8,2% al 10,0%.

Nel primo semestre 2018 i primi tre titoli hanno totalizzato Euro 43,4 milioni di box office e 6,2 milioni di presenze, contro gli Euro 50,0 milioni di box office e le 7,4 milioni di presenze degli omologhi del 2017. Ciò evidenzia ancora una volta come ci possa essere grande variabilità tra le diverse stagioni cinematografiche e

di come il settore sia particolarmente influenzato dall'offerta visto che i primi tre film del semestre 2018 hanno rappresentato il 14,7% del box office totale e il 13,5% delle presenze (rispettivamente il 15,8% e il 14,4% nello stesso periodo del 2017).

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 propri 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-per-View, VoD, SVoD* e altri canali digitali).

Le Business Unit svolgono attività di:

- **PRODUZIONE CINEMATOGRAFICA**

La produzione di film e serie TV destinate sia al mercato italiano che a quello internazionale è realizzata prevalentemente dalla controllata Lotus Production S.r.l. ("Lotus") e in misura marginale dalla Capogruppo che, normalmente con la compartecipazione di soggetti terzi.

- **DISTRIBUZIONE**

Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film acquisiti, unitamente a quelli già di proprietà e costituenti la *Library*, è realizzato principalmente dalla Capogruppo e avviene con la messa in commercio degli stessi attraverso i canali *Theatrical, Home Video, Free-Tv, Pay Tv, Pay-per-View, VoD, SVoD* e altri canali digitali.

La società controllata Pacmedia S.r.l., creata per sviluppare le attività di *Product Placement* e *Brand Integration*, è rimasta inattiva anche nel corso del primo semestre 2018.

Con riferimento alla Business Unit *Produzione Cinematografica* nel corso del primo semestre sono usciti nelle sale il film "Hotel Gagarin" e "A Casa Tutti Bene". Quest'ultimo, con la regia di Gabriele Muccino, ha totalizzato Euro 9,1 milioni al botteghino e 1,4 milioni di spettatori piazzandosi così al 5° posto nella classifica dei film più visti e con maggior incasso del semestre. Il film "Hotel Gagarin" non ha riscontrato il successo sperato pur essendo il film un prodotto ben confezionato. La controllata Lotus Production S.r.l. ha poi completato nel primo semestre 2018 le riprese del film "Notti Magiche" (di Paolo Virzì con Ornella Muti, Giancarlo Giannini e Andrea Roncato); ha ceduto a Netflix i diritti sul film "Rimetti a Noi i Nostri Debiti" (di Antonio Morabito con Claudio Santamaria e Marco Giallini) che è così diventata la prima produzione originale del colosso americano in Italia; ha messo in onda le due serie TV "Immaturo" (sui canali Mediaset) e "Sui Generis" (sui canali Sky). L'attività di supporto a clienti internazionali è proseguita con successo grazie alla produzione esecutiva di 2 film e 2 serie TV girate in Italia usufruendo della normativa del Tax Credit. Tra queste "Trust" (serie TV) di Danny Boyle con Donald Sutherland; "The Pope" (film) di Fernando Meirelles con Juan Minujín, Anthony Hopkins, Jonathan Pryce; "Catch 22" (serie TV) di George Clooney con Christopher Abbott, Kyle Chandler, George Clooney, Martin Delaney; "Murder Mystery" (film) di Kyle Newacheck con Jennifer Aniston, Adam Sandler, Gemma Arterton.

Con riferimento alla *Distribuzione Cinematografica*, nel primo semestre sono usciti in sala "The Post", "Based on a True Story" e "Wind River" che hanno totalizzato complessivamente Euro 8,1 milioni di ricavi al botteghino e 1,3 milioni di spettatori.

LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO

Il semestre chiuso al 30 giugno 2018 è stato caratterizzato dai seguenti eventi:

- in data 26 marzo 2018 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Capogruppo ha approvato due aumenti di capitale da effettuarsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018. Il primo ("Primo Aumento di Capitale") per un ammontare massimo di Euro 30 milioni, a pagamento, in denaro, in via scindibile, in una o più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di "investitori qualificati" ai sensi del Regolamento Emittenti Consob e di "investitori istituzionali" anche esteri; il secondo ("Secondo Aumento di Capitale") per un ammontare massimo di Euro 1 milione, a pagamento, in denaro, in via scindibile, in una o più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, da riservarsi alla sottoscrizione da parte del Sig. Paolo Genovese e da sottoscrivere anche tramite compensazione di crediti.

Il Primo Aumento di Capitale al fine di permettere alla Società di reperire i fondi necessari a consolidare e implementare la propria strategia di crescita, rafforzare il patrimonio incrementando così anche la possibilità di utilizzo della leva finanziaria, e contemporaneamente ampliare la base azionaria e la liquidità del titolo, in modo da agevolare gli scambi.

Il Secondo Aumento di Capitale per dare esecuzione a quanto previsto nell'accordo quadro sottoscritto tra la Società e il Sig. Paolo Genovese in data 28 febbraio 2017, avente ad oggetto tra l'altro: (i) la concessione da parte di Paolo Genovese alla Società di un'esclusiva totale sulle proprie prestazioni di soggetto regista, sceneggiatore e regista in opere cinematografiche, nonché sulle proprie prestazioni artistiche di regista in opere audiovisive a carattere pubblicitario e (ii) lo svolgimento di alcune specifiche prestazioni da parte di Paolo Genovese durante il relativo periodo di esclusiva, che includono la realizzazione di vari film e sceneggiature, nonché di una serie televisiva in relazione alla quale Paolo Genovese avrà il ruolo di "showrunner";

- in data 21 maggio 2018 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato di i) dare esecuzione parziale al collocamento di una prima tranche del Primo Aumento di Capitale per un importo massimo di euro 10 milioni comprensivi di sovrapprezzo, ad un prezzo per azione compreso tra Euro 4.81 e 5.00 equivalenti rispettivamente alle medie giornaliere del prezzo ufficiale di borsa della Società degli ultimi 6 e 2 mesi pesate per i rispettivi volumi di contrattazione, di cui Euro 0,015 da imputare a capitale e il resto a titolo di sovrapprezzo con emissione di massime n. 2.079.002 azioni ordinarie della Società; ii) fissare il processo di Accelerated Bookbuilding di questa prima tranche per i giorni del 23 maggio 2018 e del 24 maggio 2018; iii) autorizzare il trasferimento di azioni proprie riservate al Sig. Paolo Genovese e dare esecuzione al Secondo Aumento di Capitale per un importo massimo di Euro 528.525 comprensivi di sovrapprezzo, con emissione di massime n. 105.705 azioni ordinarie della Società, pari allo 0,75% del capitale sociale antecedente all'aumento, ad un prezzo per azione compreso tra Euro 4.81 e 5.00 equivalenti rispettivamente alle medie giornaliere del prezzo ufficiale di borsa della Società degli ultimi 6 e 2 mesi pesate per i rispettivi volumi di contrattazione, di cui Euro 0,015 da imputare a capitale e il resto a titolo di sovrapprezzo; iv) approvare la rinuncia definitiva ed irrevocabile all'Impegno di Lock Up in merito alle azioni della Società detenuta da Antonio Belardi, riguardanti n. 576.487 azioni ordinarie;
- il 24 maggio 2018 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato di i) interrompere la procedura di accelerated bookbuilding relativa al Primo Aumento di Capitale a causa delle avverse condizioni di mercato, ampiamente influenzate dalla contingenza di instabilità politico-economica; ii) dar seguito al Secondo Aumento di Capitale assegnando n. 176.165 azioni proprie della Società e n. 105.705 azioni ordinarie della Società di nuova emissione da emettere e riservare al Sig. Paolo Genovese definendo altresì che il prezzo di trasferimento ed emissione fosse in linea con quanto contrattualmente previsto tra le parti in data 28 febbraio 2017, ovvero utilizzando la media giornaliera del prezzo ufficiale

del titolo della Società pesata per i volumi negoziati, utilizzando come periodo di riferimento il periodo compreso tra il 1° gennaio 2018 e il 31 maggio 2018;

- in data 27 giugno 2018 la Capogruppo ha annunciato di aver dato esecuzione agli accordi contrattuali presi con Sig. Paolo Genovese trasferendo allo stesso, in data 28 febbraio 2017, un totale di 281.870 azioni. Di queste: i) numero 105.705 sono di nuova emissione e derivano dall'esecuzione del Secondo Aumento di Capitale effettuato ad un prezzo per azione di Euro 4,82 ed un corrispettivo quindi pari ad Euro 509.498,10; ii) numero 176.165 sono già possedute dalla Società a seguito del piano acquisto azioni proprie. Nessuna azione è più dovuta al regista in base agli accordi in essere. Relativamente all'intera sua partecipazione, Paolo Genovese ha sottoscritto un patto parasociale con i soci di controllo Andrea Leone e Raffaella Leone, che prevede, fra l'altro, un obbligo di lockup in forza del quale Paolo Genovese non potrà cedere le proprie azioni in LFG per un periodo di 5 anni, nonché un diritto di prelazione e di drag-along a favore di Andrea e Raffaella Leone.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito viene illustrato l'andamento del Gruppo nel primo semestre 2018.

1. Risultati Redditali Consolidati

I ricavi e proventi consolidati ammontano ad Euro 51.954 mila, in aumento di Euro 16.622 mila rispetto a Euro 35.332 mila del primo semestre 2017, suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi: Euro 42.513 mila (in aumento di Euro 12.386 rispetto ad Euro 30.127 mila del primo semestre 2017);
- Altri proventi: Euro 1.506 mila (in diminuzione di Euro 180 mila rispetto ad Euro 1.686 mila del primo semestre 2017);
- Contributi pubblici (Tax Credit): Euro 7.935 mila (in aumento di Euro 4.416 mila rispetto ad Euro 3.519 mila del primo semestre 2017).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SINTETICO		
<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2018	30/06/2017
Ricavi e proventi operativi	51.954	35.332
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	9.234	11.239
Risultato operativo (EBIT)	1.974	2.864
Risultato ante imposte	2.118	1.720
Risultato Netto	2.647	1.256

Nell'ambito dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi, l'attività di distribuzione ha conseguito ricavi pari ad Euro 9,7 milioni (30 giugno 2017: Euro 16,7 milioni) mentre l'attività di produzione ha conseguito ricavi per Euro 32,9 milioni (al 30 giugno 2017 Euro 13,5 milioni).

Nessun ricavo specifico per l'attività di Product Placement.

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

I ricavi dell'attività di distribuzione, pari ad Euro 9,7 milioni (30 giugno 2017: Euro 16,7 milioni), si riferiscono ai ricavi relativi ai diritti cinematografici (Euro 3,4 milioni), diritti televisivi (Euro 0,2 milioni), vendite sul canale PAY-TV / PPV (Euro 3,4 milioni), Home Video (Euro 0,6 milioni) e diritti digitali (Euro 2,1 milioni).

I ricavi dell'attività di produzione pari ad Euro 32,9 milioni (30 giugno 2017: Euro 13,5 milioni), derivano per Euro 28,2 milioni da ricavi theatrical che ricomprendono anche i ricavi per produzioni esecutive cinematografiche sia estere che italiane, per Euro 3,4 milioni da vendita diritti, per Euro 0,9 milioni da vendita diritti televisivi, per Euro 0,4 per Home Video ed altri proventi su produzioni cinematografiche.

Il risultato operativo (Ebit) consolidato è pari ad Euro 2 milioni ed è in diminuzione di Euro 0,9 milioni rispetto a Euro 2,9 milioni del 30 giugno 2017. Gli ammortamenti dell'esercizio sono stati pari ad Euro 7,3 milioni, in diminuzione di Euro 1,1 milioni rispetto agli Euro 8,4 milioni del primo semestre 2017.

Il risultato netto consolidato evidenzia un utile netto di circa Euro 2,6 milioni in aumento di Euro 1,3 milioni rispetto all'utile netto di Euro 1,3 milioni del primo semestre 2017.

2. Situazione Patrimoniale Consolidata

L'incremento del valore delle Attività immateriali da circa Euro 71 milioni a circa Euro 72 milioni è riconducibile agli investimenti effettuati per l'acquisizione di diritti di distribuzione cinematografica e per le produzioni cinematografiche in corso, tenuto conto degli ammortamenti di periodo.

L'incremento delle attività correnti da circa Euro 60 milioni a circa Euro 75 milioni è riconducibile ai maggiori crediti commerciali fisiologicamente conseguenti alla più intensa attività di produzione ed alle maggiori disponibilità liquide al 30 giugno 2018.

Infine, l'incremento delle passività correnti da circa Euro 73 milioni a circa Euro 86 milioni è riconducibile all'aumento sia dei debiti commerciali che delle altre passività correnti.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Attività non correnti		
Attività immateriali	72.286	70.590
Attività materiali	336	318
Altre attività non correnti	7.604	4.786
Totale attività non correnti	80.226	75.694
Attività correnti	74.841	60.195
Totale attività	155.067	135.889
Patrimonio netto	39.537	35.789
Passività non correnti	29.524	27.544
Passività correnti	86.006	72.556
Totale passività	115.530	100.100
Totale patrimonio netto e passività	155.067	135.889

3. Situazione Finanziaria Consolidata

La posizione finanziaria netta di Gruppo presenta alla data del 30 giugno 2018 un saldo negativo di 39,9 milioni di Euro. Il saldo evidenzia un decremento dell'indebitamento netto di Euro 0,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2017. Tale dato comprende investimenti per produzioni in corso e anticipi per l'acquisto dei diritti di sfruttamento di film in uscita nel secondo semestre 2018 o primo semestre 2019 per un importo di Euro 9,4 milioni. Il dato include inoltre la somma di Euro 9,2 milioni versata da produttori esteri nelle casse della controllata Lotus Production S.r.l. per finanziare la produzione esecutiva di film stranieri; tali importi sono o saranno quindi entro breve utilizzati per la realizzazione di tali opere.

Di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta:

<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Attività Finanziarie	19.904	15.734
Passività finanziarie correnti	(30.869)	(29.517)
Passività finanziarie non correnti	(28.922)	(26.757)
Posizione finanziaria netta	(39.887)	(40.540)

4. Analisi degli indicatori economici e finanziari del Gruppo

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

INDICATORI ECONOMICI DEL GRUPPO

	30/06/2018	30/06/2017
ROE Netto	6,69%	3,77%
ROE Lordo	5,36%	5,17%
ROI	1,37%	1,32%

ROE Netto (Return On Equity) - Esso descrive il rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio) del Gruppo. Esprime in misura sintetica la redditività e la remunerazione del capitale proprio.

ROE Lordo (Return On Equity) - Esso descrive il rapporto tra il reddito prima delle imposte ed il patrimonio netto.

ROI (Return On Investment) - Esso descrive il rapporto tra l'Utile Ante Imposte e il Totale delle Attività, esprimendone la redditività caratteristica.

Tutti gli indici sopra riportati evidenziano un miglioramento della redditività rispetto al precedente esercizio.

INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel corso del semestre, prevalentemente in nuove opere a prioritario sfruttamento cinematografico e televisivo, sia prodotte dal Gruppo che acquistate da terzi, ammontano a 9,4 milioni di Euro. Nello stesso periodo sono stati rilevati ammortamenti per 7,3 milioni di Euro

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), dalla scelta della data di uscita e dalla competizione posta dagli altri film che escono nelle sale in quel periodo, dalla situazione metereologica riscontrata nelle prime settimane di proiezione, dall'eventuale presenza di festività o ponti che permettono di incrementare i possibili spettatori. In base al proprio *business model*, nell'attività di produzione e distribuzione, le società del Gruppo sostengono sia i costi di acquisizione e produzione dei contenuti che quelli delle attività correlate al P&A con la liquidità proveniente da diverse operazioni, tra cui i proventi derivanti dallo sfruttamento dei *film* attraverso i canali *Theatrical* e *non-Theatrical*, finanziamenti bancari e partecipazioni di investitori.

Al fine di monitorare i rischi finanziari il Gruppo utilizza un sistema di controllo di gestione con un reporting integrato che permette una pianificazione analitica delle attività future.

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 variazioni nel cambio Euro - 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 dei tassi di cambio potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

3. Rischio di Credito

Per l'attività di produzione e distribuzione il Gruppo ha in essere accordi quadro coi quali si impegna ad acquistare contenuti da alcuni produttori esteri (così detti "Output Deals") e conclude - in qualità di licenziante - accordi con un ristretto numero di primari operatori in qualità di licenziatari attivi nella distribuzione dei film in Italia.

Sia gli Output Deals che tempi di pagamento dei distributori licenziatari determinano la necessità di finanziare gli investimenti e il capitale circolante sia attraverso la cessione di crediti che attraverso l'indebitamento bancario che è prevalentemente a breve termine. In particolare, la necessità di finanziare gli investimenti e il circolante comporta per le Società del Gruppo differenti tipologie di oneri, quali, ad esempio: (i) oneri connessi ad operazioni di cessione di crediti; (ii) interessi passivi per finanziamenti; (iii) il rispetto della scadenza delle rate di rimborso. Il Gruppo potrebbe quindi trovarsi nella condizione di ricorrere a strumenti di copertura maggiormente onerosi ovvero fronteggiare situazioni di insolvenza finanziaria di clienti ovvero avere difficoltà a rifinanziare le rate di debito a breve in scadenza, 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, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni il Gruppo pone in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, anticipazioni bancarie su crediti e contratti, oltre a finanziamenti bancari.

5. Contenziosi

Le Società del Gruppo non sono coinvolte in rilevanti 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 del semestre 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 2018 e al 31 dicembre 2017.

PERSONALE DIPENDENTE		
	30/06/2018	31/12/2017
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	21	18
Apprendisti	3	3
Operai	6	5
Totale	33	29

Le risorse si riferiscono a personale dipendente della Capogruppo per n. 21 unità ed alla controllata Lotus Production S.r.l. per n. 12 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 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

Non si rilevano operazioni significative effettuate con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, di natura non ricorrente o con carattere di inusualità e/o atipicità.

Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, si segnala il contratto di affitto della sede di Via Birmania stipulato tra la Capogruppo, da una parte, e Andrea e Raffaella Leone, Azionisti e membri del Consiglio di Amministrazione, dall'altra. Il canone annuale di Euro 96 mila è stato determinato in base alle quotazioni dell'Osservatorio del Mercato Immobiliare.

Per quanto riguarda invece i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala che tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Leone Film Group sono state effettuate a condizioni di mercato. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del primo semestre 2018, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte:

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 30 giugno 2018 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 2,60%) erogati in precedenti esercizi nonché per il dividendo deliberato dalla controllata sull'utile d'esercizio 2017 per un importo complessivo di Euro 10,8 milioni (di cui circa Euro 5,2 milioni per finanziamenti, circa Euro 0,4 milioni per interessi e per l'importo residuo di Euro 5,2 milioni per dividendi deliberati dalla controllata) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2017 di Euro 5,4 milioni (di cui circa Euro 5,1 milioni per finanziamenti e circa Euro 0,3 milioni per interessi); inoltre, alla fine dell'esercizio sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 1,4 milioni a fronte di addebiti di costi prevalentemente del precedente esercizio (invariato rispetto al 31 dicembre 2017).

Inoltre, la Capogruppo e la controllata hanno esercitato l'opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi dell'articolo 117 e seguenti del D.P.R. 917/1986 nonché l'opzione per l'Iva di Gruppo ai sensi del D.P.R. n. 633/1972.

Alla data del 30 giugno 2018 sono inoltre iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 7,1 milioni riconducibili essenzialmente all'adesione al regime di consolidato fiscale e Iva di Gruppo.

Rapporti con Pacmedia S.r.l.

Nel corso del semestre non sono state effettuate operazioni significative con la controllata Pacmedia S.r.l..

AZIONI PROPRIE

La società Capogruppo Leone Film Group S.p.A. al 27/09/2018 possiede n. 9.000 azioni proprie, pari allo 0,06% dell'attuale Capitale Sociale, acquisite in ottemperanza al piano di Buy Back approvato dall'assemblea degli Azionisti in data 22 aprile 2015 e prorogato dall'Assemblea degli Azionisti del 18 ottobre 2016; le società controllate non detengono azioni della controllante Leone Film Group S.p.A..

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 2018, 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.

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO CON I DATI DELLA CAPOGRUPPO

Nella tabella che segue viene sinteticamente esposta la riconciliazione fra il risultato di periodo ed il patrimonio netto della Capogruppo al 30 giugno 2018 e quello del Gruppo alla medesima data:

Importi in Euro migliaia	Conto Economico	Patrimonio Netto
Bilancio separato Leone Film Group S.p.A.	5.118	36.594
Dati individuali delle controllate	3.092	3.237
Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette	13	(294)
Eliminazioni dividendi	(5.576)	0
Attribuzione a terzi PN controllate	0	0
Bilancio consolidato	2.647	39.537

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2018 tali da rendere la situazione patrimoniale-finanziaria riportata sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Si rilevano i seguenti fatti di rilievo:

- in data 5 luglio 2018 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il piano industriale 2018 - 2020. A livello consolidato, i principali dati finanziari del Piano Industriale sono i seguenti:

Importi in Euro milioni	2018E	2019E	2020E
Ricavi	107,6	129,3	136,8
EBITDA	30,3	32,3	39,1
EBIT	6,5	9,4	12,6
Indebitamento Finanziario Netto	44,2	37,9	34,3

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* sono iniziate o inizieranno nel secondo semestre 2018 le riprese dei film "Un Anno in Italia" per la regia di Francesca Archibugi con Adriano Giannini, Micaela Ramazzotti, Massimo Ghini; e "Quasi Quasi ci Riprovo" per la regia di Francesco Mandelli con Max Giusti. L'8 novembre è prevista l'uscita nelle sale del film "Notti Magiche" per la regia di Paolo Virzì. Prosegue poi il supporto agli operatori internazionali che vengono a girare in Italia per i quali continuano le attività di produzione esecutiva internazionale per "Murder & Mystery" e "Catch 22".

Con riferimento alla *business unit Distribuzione*, tra i film in uscita nel secondo semestre rientrano “Adrift” che è uscito il 29 agosto 2018 e ha già superato i 3,1 milioni di Euro al botteghino; “Stronger”, “12 Strong”, “Only The Brave”, “The Spy Who Dumped Me” e “Down a Dark Hall” che sono usciti nei mesi di luglio e agosto e hanno complessivamente totalizzato oltre 2,2 milioni di Euro al botteghino; “Soldado” di Stefano Sollima con Benicio Del Toro e Josh Brolin; “The House with a Clock in Its Walls” di Eli Roth con Jack Black e Cate Blanchett; “Remi”; “Maradona” e “Robin Hood”.

Roma, 28 settembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Andrea Leone

Prospetti contabili e Note esplicative
al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2018



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITA'	Note	30/06/2018	31/12/2017
(Importi in Euro/000)			
Attività non correnti			
Attività immateriali			
Diritti di distribuzione cinematografica	7	58.004	52.658
Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione	7	8.585	12.234
Avviamento	7	5.684	5.684
Altre Attività immateriali	7	13	13
Attività materiali			
Immobili, impianti e macchinari	8	336	318
Altre Attività non correnti			
Investimenti in partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto e altre partecipazioni	9	-	-
Crediti e altre attività non correnti	10	2.694	935
Attività per imposte anticipate	11	4.910	3.851
Totale Attività non correnti		80.226	75.694
Attività correnti			
Crediti commerciali	12	34.994	32.409
Attività finanziarie correnti	13	292	-
Altre attività correnti	14	8.385	4.775
Crediti tributari	15	11.558	7.277
Cassa e altre disponibilità liquide	16	19.612	15.734
Totale Attività correnti		74.841	60.195
Totale Attività		155.067	135.889

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30/06/2018	31/12/2017
(Importi in Euro/000)			
Patrimonio netto			
Capitale	17	213	211
Riserva legale	17	42	42
Riserva azioni proprie	17	(22)	(480)
Riserva da transizione IFRS	17	6.265	6.265
Altre riserve	17	21.782	21.140
Utili (perdite) a nuovo	17	8.610	4.706
Totale capitale e riserve		36.890	31.885
Utile (perdita) dell'esercizio	17	2.647	3.904
Utile (perdita) conto economico complessivo		-	-
Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante		39.537	35.789
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza		-	-
Totale Patrimonio netto		39.537	35.789
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	18	28.922	26.757
Benefici per i dipendenti	19	380	380
Passività per imposte differite	11	222	407
Totale passività non correnti		29.524	27.544
Passività correnti			
Debiti commerciali	20	24.490	19.823
Passività finanziarie correnti	18	30.869	29.517
Debiti tributari	21	2.620	2.094
Altre passività correnti	22	28.027	21.123
Sub-totale passività correnti		86.006	72.557
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute			
Totale passività correnti		86.006	72.557
Totale passività		115.530	100.101
Totale patrimonio netto e passività		155.067	135.889

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in Euro/000)	Note	30/06/2018	30/06/2017
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	23	42.513	30.127
Altri proventi	24	1.506	1.686
Contributi pubblici (Tax credit)	24	7.935	3.519
Totale ricavi e proventi operativi		51.954	35.332
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	25	(4.040)	(729)
Costi per servizi	26	(18.399)	(13.818)
Costi del personale	27	(12.531)	(6.591)
Altri costi operativi	28	(9.495)	(5.432)
(+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati	29	1.745	2.477
Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di		9.234	11.239
Ammortamenti e svalutazioni	30	(7.260)	(8.375)
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti		-	-
Risultato operativo (EBIT)		1.974	2.864
Proventi finanziari	31	1.864	152
Oneri finanziari	31	(1.720)	(1.296)
Utile (perdita) ante imposte derivante dalle attività in		2.118	1.720
Imposte sul reddito	32	529	(464)
Utile (perdita) dell'esercizio		2.647	1.256
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		2.647	1.256
- Soci di minoranza		-	-
Utile base e diluito per azione	33	0,19	0,09

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Importi in Euro/000)	Note	30/06/2018	30/06/2017
Utile (perdita) dell'esercizio		2.647	1.256
Altre componenti del conto economico complessivo:			
Rimisurazione piani per i dipendenti a benefici definiti (IAS)			
Utile (perdite) attuariali		-	-
Effetto fiscale		-	-
Totale		-	-
Totale altre componenti del conto economico complessivo		-	-
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio		2.647	1.256
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		2.647	1.256
- Soci di minoranza		-	-

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Importi in Euro/000	Capitale	Riserva legale	Riserva transizione IFRS	Azioni proprie	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva straordinaria	Riserva da scissione	Riserva da rivalutazione	Altre riserve	Riserva attuariale TFR	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
Saldo al 1 gennaio 2017	211	42	6.265	(452)	18.031	2.579	350	12	2	(58)	4.220	1.818	33.020
Utile (perdita) dell'esercizio												1.256	1.256
Altre componenti del conto economico										0			0
Totale utile complessivo dell'esercizio										0	0	1.256	1.256
Dividendi deliberati											0	(1.261)	(1.261)
Destinazione del risultato											557	(557)	0
Acquisto/vendita azioni proprie				113					160		0		273
Saldo al 30 giugno 2017	211	42	6.265	(339)	18.031	2.579	350	12	162	(58)	4.777	1.256	33.288

Saldo al 1 gennaio 2018	211	42	6.265	(480)	18.031	2.579	350	12	232	(62)	4.706	3.904	35.789
Utile (perdita) dell'esercizio												2.647	2.647
Altre componenti del conto economico										0			0
Totale utile complessivo dell'esercizio										0	0	2.647	2.647
Dividendi deliberati													0
Destinazione del risultato											3.904	(3.904)	0
Acquisto/vendita azioni proprie				458					133				591
Aumento Capitale Sociale	2				508						0		510
Saldo al 30 giugno 2018	213	42	6.265	(22)	18.539	2.579	350	12	365	(62)	8.610	2.647	39.537

RENDICONTO FINANZIARIO

(Importi in Euro/000)	Note	30/06/2018	30/06/2017
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento		2.647	1.256
Rettifiche per:			
Ammortamenti		7.260	8.375
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		(1.059)	0
Variazione netta delle passività per imposte differite		(185)	0
Variazione rimanenze		0	0
Variazione crediti commerciali		(2.585)	(11.237)
Variazione debiti commerciali		4.667	4.253
Variazione benefici ai dipendenti		0	0
Variazione crediti tributari		(4.281)	(1.063)
Variazione dei debiti tributari		526	325
Variazione delle altre attività/passività correnti/non correnti		1.536	8.046
Altre variazioni		0	0
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	8.526	9.955
Flusso monetario da attività di investimento:			
Acquisti di attività immateriali e materiali		(9.414)	(12.340)
Dismissioni di attività immateriali e materiali		439	0
Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti		(292)	0
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b)	(9.267)	(12.340)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Variazione delle passività finanziarie correnti e non correnti		1.358	3.043
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		38.918	28.233
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		(35.408)	(23.472)
Variazione del fair value dei derivati passivi		(1.351)	754
Aumento di capitale a pagamento		510	0
Acquisto azioni proprie		(256)	(273)
Cessione azioni proprie		848	546
Dividendi pagati		0	(1.261)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(c)	4.619	7.570
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)	3.878	5.185
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	15.734	8.473
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(h)=(e+f)	19.612	13.658

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) 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..

La società Pacmedia S.r.l. ("Pacmedia"), controllata direttamente al 100%, era stata creata per svolgere attività connesse al settore dell'offerta di servizi marketing e comunicazione per il mercato degli eventi attraverso il c.d. *product placement*, ma è ormai da tempo inattiva.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2018 della Leone Film Group è approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 settembre, che ne ha autorizzato la diffusione.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato, sottoposto a revisione contabile limitata da parte della BDO Italia S.p.A., 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).

Le principali attività della Capogruppo e delle sue controllate sono descritte nella relazione illustrativa sulla gestione.

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 2017.

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 2017 - ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e del bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2017.

Schemi di bilancio

Gli schemi di bilancio adottati sono coerenti con quelli previsti dallo IAS 1; 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 continuativamente 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 2018 (invariate rispetto al precedente esercizio), sono le seguenti:

	Sede Sociale	Capitale sociale	% di possesso diretta	% di possesso complessiva	Imprese partecipanti
Capogruppo					
Leone Film Group S.p.A.	Roma (Italia)	213	-	-	-
Imprese controllate consolidate con il metodo integrale					
Pacmedia S.r.l.	Roma (Italia)	15,0	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
Lotus Production S.r.l.	Roma (Italia)	50,0	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto					
Millennium Homevideo S.r.l.	Roma (Italia)	51,0	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 2017, 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 di cui Leone Film Group S.p.A. detiene direttamente o indirettamente il controllo. Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni semestrali al 30 giugno 2018 predisposte dagli organi sociali delle entità incluse nell'area di consolidamento. Le situazioni semestrali incluse nel processo di consolidamento sono redatte adottando per ciascuna entità i medesimi principi contabili della Capogruppo ed effettuando le eventuali rettifiche di consolidamento apportate al fine di rendere omogenee le voci che sono influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti; saldi, operazioni, ricavi e costi infragruppo sono stati integralmente eliminati. Le interessenze di terzi sono rappresentate, nello stato patrimoniale consolidato, nel patrimonio netto e separatamente dal patrimonio netto di pertinenza del gruppo; anche la quota di pertinenza dei soci di minoranza del risultato consolidato è rappresentata separatamente.

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall'Euro che rientrano nell'area di consolidamento sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio (metodo dei cambi correnti), mentre i relativi ricavi e costi sono convertiti ai tassi di cambio medi dell'esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall'applicazione di questo metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione.

Le partecipazioni in imprese collegate, in cui la Leone Film Group S.p.A. detiene direttamente o indirettamente un'influenza significativa e comunque almeno una percentuale di possesso compresa tra il 20% e il 50%, sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto come previsto rispettivamente dallo IAS 28 e dallo IAS 31, rilevando nel conto economico la quota parte degli utili o perdite maturate nell'esercizio. Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il valore di carico della partecipazione è rilevato in un apposito fondo del passivo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite. Ai sensi dell'IFRS 10, le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano, in caso di cessione, la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul patrimonio netto. In tali

circostanze, i valori contabili delle partecipazioni di maggioranza e di minoranza sono rettificati per riflettere le variazioni nelle loro relative interessenze nella controllata.

Qualsiasi differenza tra il valore di cui vengono rettificate le partecipazioni di minoranza e il *fair value* del corrispettivo pagato o ricevuto è rilevata direttamente nel patrimonio netto ed attribuita ai soci della controllante.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo o al *fair value*. Tale valore è rettificato nei casi in cui sia accertata l'esistenza di perdite di valore. Qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni effettuate, i valori delle partecipazioni sono ripristinati nei limiti delle svalutazioni effettuate con l'imputazione del relativo effetto a conto economico.

In ottemperanza allo IAS 1 (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 2018 è posta a confronto con quella al 31 dicembre 2017;
- il conto economico intermedio consolidato al 30 giugno 2018 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2017;
- il rendiconto finanziario intermedio consolidato al 30 giugno 2018 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2017.

Inoltre in sede di bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2018, 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. Nuovi principi contabili e interpretazioni

3.1 Nuovi principi e interpretazioni recepiti dalla UE e in vigore a partire dal 1° gennaio 2018

Ai sensi dello IAS 8 (Principi Contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2018.

- **IFRS 9 - Strumenti Finanziari**

In data 22 novembre 2016 è stato emesso il Regolamento UE n. 2016/2067 che ha recepito a livello comunitario l'IFRS 9 (Strumenti Finanziari) che riguarda la classificazione, misurazione, cancellazione e riduzione di valore di attività e passività finanziarie.

Per il Gruppo Leone Film Group l'adozione del nuovo principio non ha sostanzialmente comportato effetti sulla classificazione, misurazione, cancellazione e riduzione di valore delle attività e passività finanziarie.

- **IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti**

in data 22 settembre 2016 è stato emesso il Regolamento UE n. 2016/1905 che ha recepito a livello comunitario l'IFRS 15 (Ricavi provenienti da contratti con i clienti) e le relative modifiche. Inoltre, in data 31 ottobre 2017 è stato emesso il Regolamento UE n. 2017/1987 che ha recepito i chiarimenti all'IFRS 15.

L'IFRS 15 sostituisce i principi che disciplinavano la rilevazione dei ricavi, ovvero, lo IAS 18 (Ricavi), lo IAS 11 (Lavori in corso su Ordine) e le relative interpretazioni sulla rilevazione dei ricavi (IFRIC 13 Programmi di fidelizzazione della clientela, IFRIC 15 Accordi per la costruzione di immobili, IFRIC 18

Cessioni di attività da parte della clientela e SIC 31 Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria).

Per il Gruppo Leone Film Group l'adozione del nuovo principio non ha sostanzialmente comportato effetti sulla rilevazione dei ricavi.

- **IFRIC 22 – Operazioni in valuta estera e anticipi**

In data 28 marzo 2018 è stato emesso il Regolamento UE n. 2018/519 che ha recepito a livello comunitario l'interpretazione IFRIC 22 "Operazioni in valuta estera e anticipi". L'interpretazione chiarisce il tasso di cambio da utilizzare nelle transazioni e negli anticipi pagati o ricevuti in valuta estera. L'adozione di detta interpretazione non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018.

- **Modifiche all'IFRS 2 - Pagamenti basati su azioni**

In data 26 febbraio 2018 è stato emesso il Regolamento UE n. 2018/289 che ha recepito alcune modifiche all'IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni. L'adozione di dette modifiche non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018.

- **Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2014–2016)**

In data 7 febbraio 2018 è stato emesso il Regolamento UE n. 2018/182 che ha recepito alcune modifiche allo IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint venture. In particolare, le modifiche chiariscono che l'opzione per un'entità di investimento (come ad esempio un fondo comune d'investimento o un'entità simile) di valutare le proprie partecipazioni in società collegate e joint venture al fair value attraverso il conto economico (piuttosto che mediante l'applicazione del metodo del patrimonio netto), va effettuata per ogni singolo investimento al momento della rilevazione iniziale. Una precisazione simile è prevista anche per un'entità che non è un investment entity ma che a sua volta detiene partecipazioni in società collegate o joint venture che sono delle investment entity. In questo caso, ai fini dell'applicazione del metodo del patrimonio netto, l'entità può mantenere la valutazione a fair value attraverso il conto economico effettuata dalle proprie partecipazioni in società collegate o joint venture.

L'adozione di detti miglioramenti non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018.

- **Modifiche allo IAS 40 – Cambiamenti di destinazione di investimenti immobiliari**

In data 14 marzo 2018 è stato emesso il Regolamento UE n. 2018/400 che ha recepito alcune modifiche allo IAS 40 fornendo dei chiarimenti sui cambiamenti di destinazione che portano a qualificare un bene che non è investimento immobiliare come tale o viceversa. L'adozione di dette modifiche non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30

3.2 Nuovi principi e interpretazioni emessi dallo IASB ma non ancora applicabili

Alla data di redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono stati emessi dallo IASB i seguenti nuovi Principi / Interpretazioni non ancora entrati in vigore:

3.2.1 Nuovi Principi / Interpretazioni recepiti dalla UE

Applicazione obbligatoria a partire dal 1/1/2019

- IFRS 16 (Leasing)
- Modifiche all'IFRS 9: Elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa

3.2.2. Nuovi Principi / Interpretazioni non ancora recepiti dalla UE

Applicazione obbligatoria a partire dal 1/1/2019

- IFRIC 23 – Incertezza sul trattamento delle imposte sul reddito

- Modifiche allo IAS 28: Interessenze a lungo termine nelle Partecipazioni in società collegate e joint venture
- Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2015–2017)
- Modifiche allo IAS 19: modifica, riduzione o estinzione di un Piano

Applicazione obbligatoria a partire dal 1/1/2020

- Modifiche ai riferimenti al “Conceptual Framework” negli IFRS

Applicazione obbligatoria a partire dal 1/1/2021

- IFRS 17: Contratti di assicurazione

Gli eventuali impatti sul bilancio consolidato di Gruppo derivanti dai nuovi Principi / Interpretazioni sono tuttora in corso di valutazione.

4. 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.

5. 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.

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 e/o internazionale, è realizzata sia dalla Capogruppo che dalla controllata Lotus Productions S.r.l. eventualmente con la compartecipazione di soggetti terzi. 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 e dei tempi 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*. Tale attività è di estrema importanza per il successo del film nelle sale cinematografiche ed i suoi costi raggiungono in media il 15% dei costi complessivi di produzione di un film.

Distribuzione

Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film che appartengono alla Library del Gruppo avviene attraverso la messa in commercio degli stessi attraverso i canali *Theatrical*, *Home Video*, Televisivo (*Free-TV* e *Pay TV*) e Canali Digitali. 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 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.

Dopo circa 8 mesi dall’uscita *Theatrical* il film inizia ad essere commercializzato anche nei canali SVoD (*Subscription Video on Demand*) e VoD (*Video on Demand*) genericamente in questo caso denominati *Pay per View*. Tale tipo di commercializzazione ha una durata che può arrivare a 17 mesi

A partire da circa 12 mesi dall’uscita *Theatrical* il film viene veduto alle *Pay TV* che lo sfruttano per un periodo di circa 12 mesi. I contratti con le *Pay-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 questo primo periodo di *Pay TV* il film passa al canale delle *Free Tv*.

La distribuzione del film nel canale delle *Free TV* generalmente prevede 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 di solito mandare in onda il film sino ad un numero massimo di volte predefinito.

Poco dopo l’inizio della distribuzione del film sulla *Free TV*, il film inizia un periodo di sfruttamento sul canale S-VoD (tecnologia utilizzata anche da Netflix).

Al termine del primo periodo di distribuzione sui principali canali distributivi il film diviene catalogo della *Library* per successivi sfruttamenti fino al termine del periodo di concessione.

Servizi di marketing e comunicazione e *Product placement*

Con la società controllata Pacmedia S.r.l. nei precedenti esercizi il Gruppo è stato attivo, sia in Italia che all'estero, nelle attività di *Product Placement* e *Brand Integration*. Tali attività sono tuttavia state poi considerate non strategiche e la società Pacmedia S.r.l. è oggi inattiva.

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/000)

30/06/2018

Descrizione	Prod. e Co- prod. Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazione	Totale
Diritti cinematografici	28.201	3.380	-	31.581
Vendita Diritti	3.435	-	-	3.435
Diritti televisivi	922	235	-	1.157
Diritti Home video	74	601	-	675
Diritti Pay Tv e PPV	-	3.304	-	3.304
Diritti Digitali	-	2.070	-	2.070
Altri diritti	249	42	-	291
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.881	9.632	-	42.513
Tax credit	7.935	-	-	7.935
Altri ricavi e proventi	606	900	-	1.506
Totale ricavi e proventi operativi	41.422	10.532	-	51.954
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	(4.033)	(7)		(4.040)
Costi per servizi	(11.913)	(6.486)		(18.399)
Costi del personale	(11.869)	(662)		(12.531)
Altri costi operativi	(8.737)	(757)	(1)	(9.495)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	1.745	-		1.745
Totale costi operativi	(34.807)	(7.912)	(1)	(42.720)
EBITDA	6.615	2.620	(1)	9.234
Ammortamenti e svalutazioni	(3.898)	(3.362)	-	(7.260)
Risultato operativo (EBIT)	2.717	(742)	(1)	1.974

Nella tabella successiva si riportano le principali voci per il primo semestre 2017:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018
(Importi in Euro)
30/06/2017

Descrizione	Produz. e Co- produz. Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazione	Totale
Diritti cinematografici	10.905	4.796	-	15.701
Vendita Diritti	1.590	1.380	-	2.970
Diritti televisivi	835	2.566	-	3.401
Diritti Home video	5	621	-	626
Diritti Pay Tv e PPV	37	7.112	-	7.149
Diritti Digitali	-	93	-	93
Altri diritti	102	85	-	187
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.474	16.653	-	30.127
Tax credit	3.519	-	-	3.519
Altri ricavi e proventi	1.075	611	-	1.686
Totale ricavi e proventi operativi	18.068	17.264	-	35.332
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	(723)	(6)	-	(729)
Costi per servizi	(6.657)	(7.154)	(7)	(13.818)
Costi del personale	(6.081)	(510)	-	(6.591)
Altri costi operativi	(4.674)	(757)	(1)	(5.432)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	2.477	-	-	2.477
Totale costi operativi	(15.658)	(8.427)	(8)	(24.093)
EBITDA	2.410	8.837	(8)	11.239
Ammortamenti e svalutazioni	1.092	(7.283)	-	(8.375)
Risultato operativo (EBIT)	1.318	1.554	(8)	2.864

7. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 72.286 mila e presenta un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 1.697 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio delle suddette attività:

(Importi in euro/000)	Movimentazione attività immateriali				Totale
	Diritti distribuzione Cinematografica	Costi di produzione in corso di lavorazione	Altre	Avviamento	
Costo storico al 31/12/2016	144.975	10.196	73	5.684	160.927
Fondo ammortamento al 31/12/2016	(99.921)	-	(53)	-	(99.974)
Valore netto contabile al 31/12/2016	45.054	10.196	20	5.684	60.953
<i>Esercizio 2017:</i>	-	-	-	-	-
Incrementi dell'esercizio	24.778	9.605	-	-	34.384
Decrementi dell'esercizio	(563)	(240)	-	-	(803)
Riclassifiche del costo storico	7.327	(7.327)	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(23.938)	-	(9)	-	(23.946)
Decrementi del fondo ammortamento	-	-	2	-	2
Costo storico al 31/12/2017	176.517	12.234	73	5.684	194.508
Fondo ammortamento al 31/12/2017	(123.859)	-	(59)	-	(123.918)
Valore netto contabile al 31/12/2017	52.658	12.234	13	5.684	70.590
<i>Esercizio 2018:</i>	-	-	-	-	-
Incrementi dell'esercizio	5.800	3.565	-	-	9.366
Decrementi dell'esercizio	(151)	(288)	-	-	(438)
Riclassifiche del costo storico	6.927	(6.927)	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(7.231)	-	-	-	(7.231)
Decrementi del fondo ammortamento	-	-	-	-	-
Costo storico al 30/06/2018	189.094	8.585	73	5.684	203.435
Fondo ammortamento al 30/06/2018	(131.090)	-	(59)	-	(131.149)
Valore netto contabile al 30/06/2018	58.004	8.585	13	5.684	72.286

I "Diritti di distribuzione cinematografica" comprendono il valore dei diritti cinematografici di proprietà e dei diritti cinematografici in concessione.

L'incremento di periodo relativo alla voce "Diritti di distribuzione cinematografica", pari ad Euro 5.800 mila, si riferisce per Euro 4.504 mila ad investimenti per l'acquisizione di diritti da terzi da parte della Capogruppo e per Euro 1.296 per la capitalizzazione delle produzioni interne tra i quali "Notti Magiche", "Sui generi" ed in progetti in corso di esecuzione da parte della controllata Lotus Production S.r.l. unipersonale.

La voce "Costi per produzioni cinematografiche in corso di esecuzione e acconti", pari ad Euro 3.565 mila, si riferisce per Euro 1.102 mila alla capitalizzazioni dei progetti in corso della controllata Lotus Production S.r.l. e per Euro 2.463 mila agli acconti della Capogruppo per film che inizieranno lo sfruttamento economico tra il secondo semestre 2018 e l'esercizio 2019.

Test di valutazione della library

In conformità allo IAS 36 il Gruppo qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque con cadenza almeno annuale, verifica se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile. In sede di redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 i diritti di produzione e distribuzione cinematografica che costituiscono la "Library", sono stati sottoposti ad Impairment test. Le assunzioni del test sono state confermate al 30 giugno 2018 e, a tale data, la Direzione non ha rilevato la presenza di indicatori di Impairment in quanto non si sono verificati eventi tali da modificare le assunzioni del test condotto; pertanto è stata confermata l'impostazione adottata al 31 dicembre 2017 e non si è ritenuto, quindi, necessario procedere con riferimento al 30 giugno 2018 allo svolgimento di Impairment test della Library.

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 è stato assoggettato ad *impairment test* al 31 dicembre 2017. Le assunzioni sono state confermate al 30 giugno 2018 e, a tale data, gli Amministratori non hanno rilevato la presenza di *Impairment Indicators*; pertanto è stata confermata l'impostazione adottata al 31 dicembre 2017 e non si è ritenuto, quindi, necessario procedere ad alcuna svalutazione dell'Avviamento al 30 giugno 2018.

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

8. Immobili, impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 336 mila e presentano la seguente composizione e movimentazione:

Movimentazione attività materiali				
(Importi in euro/000)	Impianti e Macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre	Totale
Costo storico al 31/12/2016	238	653	166	1.057
Fondo ammortamento al 31/12/2016	(224)	(395)	(118)	(737)
Valore netto contabile al 31/12/2016	14	258	48	320
<i>Esercizio 2017:</i>				
Incrementi dell'esercizio	-	47	5	52
Decrementi dell'esercizio	-	(1)	-	(1)
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(1)	(32)	(20)	(53)
Costo storico al 31/12/2017	238	699	171	1.108
Fondo ammortamento al 31/12/2017	(225)	(427)	(138)	(790)
Valore netto contabile al 31/12/2017	13	272	34	318
<i>Esercizio 2018:</i>				
Incrementi dell'esercizio	-	11	36	47
Decrementi dell'esercizio	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(1)	(17)	(11)	(29)
Costo storico al 30/06/2018	238	710	207	1.155
Fondo ammortamento al 30/06/2018	(227)	(444)	(149)	(819)
Valore netto contabile al 30/06/2018	11	266	59	336

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

Gli investimenti in partecipazioni sono così dettagliati:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	2018	2017	Variazione
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	10	10	-
Fondo svalutazione partecipazioni	(10)	(10)	-
Totale investimenti in partecipazioni	-	-	-

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.. Nel corso del semestre non si sono verificate variazioni della voce in esame.

10. Crediti e altre attività non correnti

Complessivamente pari ad Euro 2.694 mila (Euro 935 mila al 31 dicembre 2017), si riferiscono interamente agli acconti versati al regista Paolo Genovese in esecuzione dell'accordo sottoscritto con il quale quest'ultimo ha concesso a LFG un'esclusiva totale sulle proprie prestazioni artistiche di soggettista, di sceneggiatore e di regista in ambito cinematografico e pubblicitario per il periodo 2019 – 2023.

11. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 4.910 mila, e le passività per imposte differite, pari ad Euro 222 mila, sono costituite dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Il saldo netto è così composto:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Attività per imposte anticipate	4.910	3.851	1.059
Passività per imposte differite	(222)	(407)	185
Totale imposte anticipate e differite	4.688	3.444	1.244

12. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 34.994 mila con un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 2.585 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Crediti verso clienti per fatture emesse	8.584	4.128	4.456
Crediti verso clienti per fatture da emettere	26.744	28.615	(1.871)
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(334)	(334)	0
Totale crediti commerciali	34.994	32.409	2.585

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

L'incremento della voce in esame è dovuto prevalentemente alla maggiore attività sia di distribuzione che di produzione realizzata nel primo semestre 2018.

Al 30 giugno 2018 risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (fatture emesse) per tenere conto del presumibile valore di realizzo. Il fondo svalutazione crediti è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli Amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione della presente relazione semestrale, del rischio di inesigibilità dei crediti.

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(Importo in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	%	31/12/2017	%	Variazione
Italia	30.689	87,7%	29.899	92,3%	790
Europa	1.204	3,4%	1.676	5,2%	(472)
Altri	3.101	8,9%	834	2,6%	2.267
Totale Crediti	34.994	100,0%	32.409	100,0%	2.585

13. Attività e Passività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti ammontano ad Euro 292 mila (Euro 0 al 30 dicembre 2017) e sono valorizzate al *fair value* con contropartita a conto economico (FVP&L.). Gli Strumenti finanziari, che alla data del 30 giugno 2018 presentano un mark to market positivo per un importo complessivo di Euro 292 mila, sono così composti:

Istituto finanziario	Tipologia	Divisa	Importo nozionale contrattuale	Importo nozionale data di riferimento	Data stipula	Data scadenza	MTM al 30/06/2018
DEUTSCHE BANK	Range target profit forward	USD	2.400	2.400	19/07/2017	29/01/2019	13
DEUTSCHE BANK	Flexi Forward	EUR	3.888		20/02/2018	20/02/2020	254
UBI BANCA	Vanilla Option	USD	1.000	1.000	27/07/2017	27/07/2018	(1)
UBI BANCA	Plafond Fwd Start	USD	2.000	2.000	06/03/2018	05/03/2020	26
						Totale	292

Leone Film Group sostiene la maggior parte dei propri investimenti in dollari e, al fine di coprire almeno in parte le possibili oscillazioni del tasso di cambio, stipula regolarmente contratti derivati atti a mitigarne gli effetti.

14. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 8.385 mila e si compongono come segue:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Crediti diversi	4.529	730	3.799
Contributi Statali e Regionali	3.194	3.194	0
Anticipi a fornitori	586	772	(186)
Assicurazioni	57	58	(1)
Anticipazioni maxi canone per leasing operativi	19	21	(2)
Totale altre attività correnti	8.385	4.775	3.610

I contributi statali e regionali si riferiscono a: (i) contributi statali sugli incassi a riversamenti ai produttori di parte della quota spettante alla Siae sui biglietti cinema venduti; (ii) contributi regionali a rimborsi, da parte delle Regioni, alle imprese di produzione per le spese sostenute sul territorio.

I crediti diversi, complessivamente pari ad Euro 4.529 mila, si riferiscono a Depositi Cauzionali e Risconti inerenti le produzioni internazionali.

15. Crediti tributari

Sono pari ad Euro 11.558 mila, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 4.281 mila come di seguito riepilogato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Crediti d'imposta ex L.244/2007	5.177	3.209	1.968
Erario c/IVA	2.981	2.070	911
Crediti IRES e IRAP	2.644	678	1.966
Altri crediti tributari	756	523	233
Acconto per Imposte	0	797	(797)
Totale Crediti Tributari	11.558	7.277	4.281

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(Importo in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	%	31/12/2017	%	Variazione
Italia	11.558	100,0%	7.277	100,0%	4.281
Totale Crediti	11.558	100,0%	7.277	100,0%	4.281

16. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce in esame si incrementa rispetto al precedente periodo per Euro 3.878 mila e si compone come segue:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari e postali liberi	19.497	15.673	3.824
Denaro e valori in cassa	115	61	54
Totale Cassa e altre disponibilità	19.612	15.734	3.878

Il saldo delle disponibilità liquide rappresenta i saldi dei conti bancari attivi al 30 giugno 2018 e le giacenze di denaro, assegni e valori esistenti presso la sede sociale. Il rilevante incremento è riconducibile sia alle disponibilità dei finanziamenti concessi e non ancora impiegati, che agli importi versati da produttori esteri nelle casse della controllata Lotus Production S.r.l. per finanziare la produzione esecutiva di film stranieri girati in Italia.

17. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a Euro 39.537 mila (Euro 35.789 mila al 31 dicembre 2017).

Il capitale sociale della Capogruppo, pari ad Euro 213 mila (Euro 211 mila al 31 dicembre 2017) è rappresentato da n. 14.199.199 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,015. In data 27 giugno 2018 si è data esecuzione all'aumento di capitale dedicato al Sig. Genovese deliberato dall'assemblea straordinaria del 26 marzo 2018 attraverso l'emissione di n. 105.705 azioni del valore nominale di Euro 0,015 effettuato ad un prezzo per azione di Euro 4,82.

La riserva legale, invariata rispetto al precedente esercizio, è pari ad Euro 42 mila.

A fronte dell'acquisto di azioni proprie da parte della Capogruppo è stata appostata una riserva negativa di Euro 22 mila (negativa per Euro 480 mila al 31 dicembre 2017).

La Riserva Azioni proprie nel primo semestre si è incrementata di Euro 257 mila per acquisto di azioni ordinarie proprie avvenuto nel rispetto della normativa vigente e secondo i termini e le modalità della delibera assunta dall'assemblea degli Azionisti il 22 aprile 2015, prorogata con assemblea degli azionisti il 18 ottobre 2016 ed in data 27 aprile 2018 e decrementata di Euro 716 mila per il trasferimento di n. 176.165 azioni, al Regista Paolo Genovese secondo quanto previsto dall'accordo sottoscritto e comunicato in data 28 febbraio 2017. Gli effetti economici netti, pari a Euro 133 mila, derivanti dalla vendita delle azioni proprie, coerentemente con quanto previsto dai principi di riferimento nel caso di cessione di azioni senza perdita di controllo, sono stati rilevati direttamente in una riserva di patrimonio netto.

La Riserva di transizione agli IFRS, positiva per Euro 6.265 mila (invariata rispetto al precedente esercizio), 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 21.782 mila (Euro 21.140 mila al 31 dicembre 2017) comprendono:

- la Riserva per Sovrapprezzo azioni (sorta al momento della quotazione delle azioni all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ed invariata rispetto al precedente esercizio) per Euro 18.539 mila che si è incrementata di Euro 508 mila per l'effetto dell'aumento del capitale dedicato al Sig. Genovese come da delibera di assemblea straordinaria del 26 marzo 2018;
- riserva straordinaria per Euro 2.579 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2017);
- riserva da scissione della Sergio Leone Production S.r.l. per Euro 350 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2017);
- riserva di rivalutazione per Euro 12 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2017);
- altre riserve per Euro 365 mila (incrementata per Euro 134 mila rispetto al precedente esercizio);
- riserva negativa per rimisurazione piani a benefici definiti per i dipendenti (Riserva attuariale TFR) per Euro 62 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2017);

La riserva utili a nuovo ammonta ad Euro 8.610 mila (Euro 4.706 mila al 31/12/2017) si è incrementata per il riporto a nuovo del risultato dell'esercizio 2017.

18. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 59.791 mila incrementate rispetto al 2017 di Euro 3.517 mila, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti verso banche	59.507	54.656	4.851
Strumenti finanziari derivati	217	1.569	(1.352)
Debiti verso società finanziarie	67	49	18
Totale passività finanziarie	59.791	56.274	3.517
di cui quota Non Corrente	28.922	26.757	2.165
di cui quota Corrente	30.869	29.517	1.352
Totale passività finanziarie	59.791	56.274	3.517

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

(Importi in Euro/000)

Quota non corrente			
Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Conti correnti	0	0	0
Finanziamenti	28.922	26.757	2.165
Totale passività finanziarie non correnti	28.922	26.757	2.165

(Importi in Euro/000)

Quota corrente			
Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Conti correnti	2.702	1.254	1.448
Finanziamenti	27.883	26.645	1.238
Strumenti finanziari	217	1.569	(1.352)
Carte di debito	67	49	18
Totale passività finanziarie correnti	30.869	29.517	1.352

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

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
MPS	9	54	(45)
CASSA LOMBARDA	1.475	936	539
INTESA SAN PAOLO	27	0	27
UNIPOL	44	172	(128)
UBI BANCA	361	4	357
CARIPARMA	107	80	27
UNIREDIT	666	0	666
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	13	8	5
Totale conti correnti passivi	2.702	1.254	1.448

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

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2017	Incrementi	Decrementi	30/06/2018
Banca Popolare di Sondrio	5.499	2.470	(2.963)	5.006
Mediocredito Italiano	10.785	21.440	(10.552)	21.673
Banca Passadore	700	1.400	(1.400)	700
Banca Popolare Commercio e Industria	4.968	2.348	(3.429)	3.887
Banca Nazionale del Lavoro	4.000	-	(1.125)	2.875
Banca Intesa San Paolo	905	380	(791)	494
Credem	2.628	-	(1.776)	852
Monte Paschi di Siena	4.265	7.700	(5.615)	6.350
Cariparma	2.603	1.218	(595)	3.226
Unicredit	7.807	396	(4.460)	3.743
Deutsche Bank	3.000	-	(667)	2.333
Unipol	1.320	1.218	(858)	1.680
Creval	730	240	(358)	612
Cassa Lombarda	4.192	-	(818)	3.374
Totale Finanziamenti Passivi	53.402	38.810	(35.407)	56.805

 Gli strumenti finanziari, che alla data del 30 giugno 2018 presentano un *mark to market* negativo per un importo complessivo di Euro 217 mila sono così composti:

Istituto finanziario	Tipologia	Divisa	Importo nozionale contrattuale	Importo nozionale data di riferimento	Data stipula	Data scadenza	MTM al 30/06/2018
DEUTSCHE BANK	Range target profit forward	USD	1.400	1.400	17/11/2016	27/07/2018	(8)
DEUTSCHE BANK	Range target profit forward	USD	1.600	1.600	12/01/2017	29/08/2018	(23)
DEUTSCHE BANK	Range target profit forward	USD	2.000	2.000	16/03/2017	29/10/2018	(55)
DEUTSCHE BANK	Range target profit forward	USD	2.400	2.400	16/05/2017	27/12/2018	(54)
BNL	Acquisto Put	USD	-	2.400	26/04/2017	28/11/2018	(36)
BNL	Acquisto Put	USD	-	2.400	23/05/2017	27/12/2018	8
BNL	Acquisto Put	USD	-	2.400	28/06/2017	25/01/2019	8
INTESA	IRS	EUR	5.000	5.000	29/05/2018	29/05/2023	(40)
MPS	Tarn import asimmetr. su cambi	USD	2.400	400	05/05/2017	31/08/2018	(6)
UNICREDIT	IRS payer	EUR	4.000	3.347	26/10/2017	30/10/2020	(11)
						Totale	(217)

Come indicato con riferimento alle Attività finanziarie, la Capogruppo sostiene la maggior parte dei propri investimenti in dollari e, al fine di coprire almeno in parte le possibili oscillazioni del tasso di cambio, stipula regolarmente contratti derivati atti a mitigarne gli effetti.

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 2018

Con riferimento ai finanziamenti accesi dalle società del Gruppo con gli Istituti di credito al 30 giugno 2018, si segnala che i fidi accordati dalla Banca Intesa San Paolo di Euro 500 mila concessi alla controllata Lotus Production S.r.l. sono assistiti da garanzia, per pari importo, rilasciata dal Sig. Antonio Belardi, poiché operazioni poste in essere prima dell’acquisizione da parte della controllante.

La Capogruppo LFG ha inoltre rilasciato le seguenti garanzie in favore della controllata Lotus Production S.r.l.:

(Importi in Euro/000)

Istituto finanziario	Garante	Valore Garanzia
Monte dei Paschi di Siena	Leone Film Group	1.320
Cariparma	Leone Film Group	1.240
Credito Emiliano	Leone Film Group	1.000
Intesa Sanpaolo	Leone Film Group	1.750
Mediocredito italiano	Leone Film Group	8.522
Ubi Banca	Leone Film Group	1.500
SME Grecale Srl (Unipol)	Leone Film Group	450
Unipol	Leone Film Group	975
Totale garanzie		16.757

La Capogruppo LFG ha infine rilasciato una garanzia in favore della controllata Lotus Production S.r.l. per l’importo di Euro 180 mila (Banca Popolare Commercio e Industria).

Il contratto di finanziamento per l’importo complessivo originario di Euro 4 milioni stipulato dalla Capogruppo con l’Istituto Bancario Deutsche Bank in data 28 febbraio 2017, prevede, tra l’altro, l’adempimento di alcuni obblighi di natura finanziaria. In particolare la Società dovrà rispettare i seguenti parametri finanziari:

- rapporto posizione finanziaria netta / margine operativo lordo non superiore a 3;
- rapporto posizione finanziaria netta / patrimonio netto non superiore a 2;

La Banca verificherà il regolare soddisfacimento dei parametri finanziari sulla scorta dei risultati del bilancio annuale consolidato del Gruppo a partire dalla chiusura dell’anno in cui il finanziamento è erogato.

Il mancato rispetto dei valori dei parametri finanziari può essere causa di recesso da parte delle Banca ai sensi dell’art. 1845 c.c. e le permette di esercitare il diritto per il soddisfacimento di ogni ragione di credito ad essa derivante dal contratto.

19. Benefici per i dipendenti

I Benefici per i dipendenti sono pari ad Euro 380 mila e sono composti dalle seguenti voci:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Trattamento di fine rapporto	380	380	0
Totale Benefici per i dipendenti	380	380	0

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.

20. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 24.490 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti verso fornitori	24.490	19.823	4.667
Totale Debiti Commerciali	24.490	19.823	4.667

Il totale dei debiti commerciali rappresenta l'indebitamento del Gruppo nei confronti dei fornitori per acquisti di servizi.

Nella tabella che segue la composizione geografica dei Debiti Commerciali:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Italia	20.494	17.157	3.337
Esteri	3.996	2.666	1.330
Totale Debiti Commerciali	24.490	19.823	4.667

21. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 2.620 mila, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 526 mila, sono così composti:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti per Ritenute Operate	1.585	862	723
Debiti per Imposte	1.035	1.232	(197)
Totale Debiti Tributari	2.620	2.094	526

22. Altre passività correnti

Le altre passività ammontano complessivamente ad Euro 28.027 mila, come da dettaglio seguente:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Acconti e anticipi ricevuti su cessione diritti	23.059	16.829	6.230
Debiti verso Associati in partecipazione	1.363	2.727	(1.364)
Debiti previdenziali	183	1.031	(848)
Altri debiti	2.445	373	2.072
Debiti verso il personale	976	162	814
Totale Altre passività correnti	28.027	21.123	6.904

Gli Acconti e gli anticipi ricevuti su cessione di diritti si riferiscono agli importi incassati la cui competenza doveva ancora maturare al 30 giugno 2018 delle produzioni esecutive sia italiane che estere.

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 51.954 mila , con un incremento rispetto al 30 giugno 2017 pari ad Euro 16.622 mila, come illustrato nella seguente tabella:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	42.513	30.127	12.386
Altri proventi	1.506	1.686	(180)
Contributi pubblici (Tax Credit)	7.935	3.519	4.416
Totale Ricavi e proventi operativi	51.954	35.332	16.622

I ricavi delle vendite e delle prestazioni comprendono prevalentemente i proventi da cessione Diritti televisivi e Cinematografici. In dettaglio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Diritti cinematografici	31.581	15.701	15.880
Vendita Diritti	3.435	2.970	465
Diritti Pay Tv e PPV	3.304	7.149	(3.845)
Diritti Digitali	2.070	93	1.977
Diritti televisivi	1.157	3.401	(2.244)
Diritti Home video	675	626	49
Altri diritti	291	187	104
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	42.513	30.127	12.386

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

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018

(Importo in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	%	30/06/2017	%	Variazione
Italia	49.669	95,6%	24.035	68,0%	25.634
Europa	93	0,2%	10.999	31,1%	(10.906)
Altri	2.192	4,2%	298	0,8%	1.894
Totale Ricavi e proventi operativi	51.954	100,0%	35.332	100,0%	16.622

24. Altri proventi e Contributi Tax Credit

Gli altri ricavi pari ad Euro 1.506 mila (Euro 1.686 mila al 30 giugno 2017), si riferiscono a ricavi vari relativi a riaddebito di costi sostenuti per la distribuzione del film di competenza di altri soggetti.

Il contributo Tax Credit è pari ad Euro 7.935 mila (Euro 3.519 mila al 30 giugno 2017) e si riferisce alla quota di ricavo maturata per le produzioni in corso di esecuzione al 30 giugno 2018 in prevalenza esecutive internazionali che hanno determinato il rilevante incremento, unitamente alla variazione delle aliquote a partire dal secondo semestre dell'esercizio 2017.

25. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 4.040 (Euro 729 mila al 30 giugno 2017) mila e sono composti da acquisti di beni di consumo e da materiali per produzioni filmiche interne esecutive sia italiane che internazionali. Il rilevante incremento è imputabile al maggior numero di produzioni internazionali del primo semestre 2018 rispetto al precedente.

26. Costi per servizi

I costi per servizi sono pari ad Euro 18.399 mila, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 4.581 mila, come risulta dalla seguente tabella di dettaglio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Costi di edizione e distribuzione cinem.ca	5.946	6.978	(1.032)
Costi di produzione cinematografica	8.470	2.473	5.997
Altri costi per servizi	2.333	2.925	(592)
Compensi a terzi	1.010	885	125
Compensi per gli amministratori	640	557	83
Totale Costi per servizi	18.399	13.818	4.581

La composizione geografica dei costi per servizi è la seguente:

Descrizione	30/06/2018	%	30/06/2017	%	Variazione
Italia	17.112	93,0%	13.786	99,8%	3.326
Europa	1.060	5,8%	2	0,0%	1.058
Altri	227	1,2%	30	0,2%	197
Totale costi per servizi	18.399	100%	13.818	100,0%	4.581

27. Costi del personale

Complessivamente pari ad Euro 12.531 mila, registrano un incremento di Euro 5.940 mila rispetto al precedente esercizio.

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Salari e Stipendi	9.543	4.832	4.711
Oneri Sociali	2.980	1.758	1.222
Trattamento di fine rapporto	8	1	7
Totale costi del personale	12.531	6.591	5.940

Nel costo del personale sono ricompresi tutti gli oneri del personale dipendente assunto, a tempo determinato, per la realizzazione delle opere cinetelvisive interne ed esecutive sia italiane che internazionali.

Il rilevante incremento è imputabile al maggior numero di produzioni internazionali del primo semestre 2018 rispetto al precedente.

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

(Importo in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	%	30/06/2017	%	Variazione
Italia	12.531	100,0%	6.591	100,0%	5.940
Totale costi del personale	12.531	100,0%	6.591	100,0%	5.940

28. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano ad Euro 9.495 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Noleggi Leasing operativi	4.346	2.570	1.776
Viaggi Vitto e Alloggio	3.748	1.423	2.325
Altri	427	559	(132)
Oneri Bancari	264	176	88
Spese di rappresentanza	242	170	72
Spese di assicurazione	219	105	114
Carburante e Lubrificante	121	85	36
Contributo garante per l'editoria	71	58	13
Imposte tasse varie sanzioni multe	55	222	(167)
Erogazioni Liberali	1	60	(59)
Beni strumentali Inferiore a 516 euro	1	4	(3)
Totale Altri Costi operativi	9.495	5.432	4.063

Nelle voci "Viaggi Vitto e Alloggio" e "Noleggi Leasing operativi" sono incluse le spese sostenute per la realizzazione delle produzioni audiovisive interne ed esecutive sia internazionali che italiane.

Come per le altre voci di costo, il rilevante incremento è imputabile al maggior numero di produzioni internazionali del primo semestre 2018 rispetto al precedente.

29. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

I costi capitalizzati tra le Immobilizzazioni in corso pari ad Euro 1.745 mila (Euro 2.477 mila al 30 giugno 2017) si riferiscono ad investimenti sostenuti per la realizzazione di produzioni e per l' acquisizione di soggetti, sceneggiature, ed altri diritti di cui non è stata ancora avviata l'attività di realizzo del prodotto filmico.

Il decremento è imputabile al minor numero di produzioni proprie realizzate nel primo semestre 2018 rispetto al precedente.

30. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 7.260 mila, registrano un decremento di Euro 1.115 mila rispetto al precedente esercizio come di seguito riportato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Ammortamenti attività immateriali	7.231	8.348	(1.117)
Ammortamenti attività immateriali	29	27	2
Totale Ammortamenti e svalutazioni	7.260	8.375	(1.115)

Gli ammortamenti rilevati nel bilancio consolidato intermedio abbreviato si riferiscono principalmente ad ammortamenti dei film in proprietà e in concessione.

Per maggiori dettagli si rinvia alla corrispondente sezione delle attività immateriali e materiali della presente nota.

31. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari ammontano al 30 giugno 2018 ad Euro 1.864 mila.

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Proventi finanziari	1.864	152	1.712
Totale Proventi finanziari	1.864	152	1.712

Si riferisce pressoché interamente al Mark to Market positivo al 30 giugno 2018 dei derivati in essere, descritti tra le Attività e Passività finanziarie.

Gli oneri finanziari ammontano ad Euro 1.296 mila come di seguito dettagliato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Attività e passività finanziarie IAS 39	971	760	211
Interessi passivi su finanziamenti	568	441	127
Altri oneri finanziari	147	0	147
Interessi passivi su conti correnti	33	5	28
Altri interessi passivi	1	90	(89)
Totale Oneri Finanziari	1.720	1.296	424

Nella voce "Altri oneri finanziari" sono ricomprese le spese per commissioni di messa a disposizione fondi sostenute per i finanziamenti accesi nel primo semestre 2018.

Per maggiori dettagli si rinvia alla corrispondente sezione delle attività e passività finanziarie della presente nota.

32. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 529 mila, registrano un incremento di Euro 993 mila rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Ires corrente dell'esercizio	303	0	303
Irap corrente dell'esercizio	412	464	(52)
Imposte correnti	715	464	251
Imposte anticipate	(1.059)	0	(1.059)
Imposte differite	(185)	0	(185)
Totale Imposte sul reddito	(529)	464	(993)

33. Utile per azione

Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo dell'utile per azione base:

	Note	30/06/2018	30/06/2017
Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro/000)	(A)	2.647	1.256
Numero di azioni ordinarie all'inizio dell'esercizio		13.965.029	13.926.094
Numero azioni acquistate		(53.100)	(72.000)
Numero azioni vendute		176.165	140.935
Numero azioni di nuova emissione		105.705	
Numero di azioni ordinarie alla fine dell'esercizio	(B)	14.193.799	13.995.029
Utile base e diluito per azione	(C)=(A)/(B)	0,19	0,09

34. Rapporti con parti correlate

Non si rilevano operazioni significative effettuate con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, di natura non ricorrente o con carattere di inusualità e/o atipicità.

Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, si segnala il contratto di affitto della sede di Via Birmania stipulato tra la Capogruppo, da una parte, e Andrea e Raffaella Leone, Azionisti e membri del Consiglio di Amministrazione, dall'altra. Il canone annuale di Euro 96 mila è stato determinato in base alle quotazioni dell'Osservatorio del Mercato Immobiliare.

Per quanto riguarda invece i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala che tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Leone Film Group sono state effettuate a condizioni di mercato. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del primo semestre 2018, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte:

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 30 giugno 2018 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 2,60%) erogati in precedenti esercizi nonché per il dividendo deliberato dalla controllata sull'utile d'esercizio 2017 per un importo complessivo di Euro 10,8 milioni (di cui circa Euro 5,2 milioni per finanziamenti, circa Euro 0,4 milioni per interessi e per l'importo residuo di Euro 5,2 milioni per dividendi deliberati dalla controllata) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2017 di Euro 5,4 milioni (di cui circa Euro 5,1 milioni per finanziamenti e circa Euro 0,3 milioni per interessi); inoltre, alla fine dell'esercizio sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 1,4 milioni a fronte di addebiti di costi prevalentemente del precedente esercizio (invariato rispetto al 31 dicembre 2017).

Inoltre, la Capogruppo e la controllata hanno esercitato l'opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi dell'articolo 117 e seguenti del D.P.R. 917/1986 nonché l'opzione per l'Iva di Gruppo ai sensi del D.P.R. n. 633/1972.

Alla data del 30 giugno 2018 sono inoltre iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 7,1 milioni riconducibili essenzialmente all'adesione al regime di consolidato fiscale e Iva di Gruppo.

Rapporti con Pacmedia S.r.l.

Nel corso del semestre non sono state effettuate operazioni significative con la controllata Pacmedia S.r.l..

35. Impegni e garanzie, passività potenziali

Garanzie

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 S.r.l. 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.

36. Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari

Il presente bilancio consolidato semestrale è redatto nel rispetto delle disposizioni di cui all'IFRS 7, che richiede informazioni integrative riguardanti la rilevanza degli strumenti finanziari in merito alle performance, alla esposizione finanziaria, al livello di esposizione al rischio derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari, nonché una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dal management al fine di gestire tali rischi.

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

37. Le imprese del gruppo Leone Film Group

Di seguito vengono riepilogate tutte le imprese controllate e collegate del Gruppo al 30 giugno 2018:

	Sede Sociale	Capitale sociale	% di possesso diretta	% di possesso complessiva	Imprese partecipanti
Capogruppo					
Leone Film Group S.p.A.	Roma (Italia)	213	-	-	-
Imprese controllate consolidate con il metodo integrale					
Pacmedia S.r.l.	Roma (Italia)	15,0	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
Lotus Production S.r.l.	Roma (Italia)	50,0	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto					
Millennium Homevideo S.r.l.	Roma (Italia)	51,0	20%	20%	Leone Film Group S.p.A.

38. Eventi successivi al 30 giugno 2018

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2018, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Roma, 28 settembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Andrea Leone