

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di Leone Film Group S.p.A. approva la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019 e il piano industriale 2019-2021

- **Ricavi:** Euro 22,0 milioni (Euro 52,0 milioni al 30 giugno 2018; -58%)
- **EBITDA:** Euro 11,0 milioni (Euro 9,2 milioni al 30 giugno 2018; 18%)
- **EBIT:** Euro 3,2 milioni (Euro 2,0 milioni al 30 giugno 2018; +60%)
- **Utile Netto:** Euro 1,9 milioni (Euro 2,6 milioni al 30 giugno 2018; -27%)
- **Indebitamento Finanziario Netto:** Euro 53,1 milioni (Euro 49,4 milioni al 31 dicembre 2018)
- **Patrimonio Netto:** Euro 45,2 milioni (Euro 43,6 milioni al 31 dicembre 2018)

Andrea Leone, Presidente di Leone Film Group S.p.A., ha così commentato: *“Chiudiamo un semestre di grande successo commerciale nella area della distribuzione, unita ad un semestre di preparazione dell’attività di produzione. Tale attività avrà uno sviluppo sostanziale nel secondo semestre, con il completamento della produzione di diversi film, fra cui “Gli anni più belli” di Gabriele Muccino, “Supereroi” di Paolo Genovese, nonché le riprese relative alla produzione esecutiva a Matera di parte del nuovo James Bond. Inoltre nel 2020 la unit produzione sarà ancora più attiva con la realizzazione di sei produzioni. Il calo del fatturato è dovuto essenzialmente alla totale assenza di produzioni esecutive internazionali nel primo semestre. Tali produzioni internazionali generano comunque una marginalità molto bassa, pertanto l’Ebitda non ne è influenzato, e comunque contiamo di avere un incremento di tali attività una volta che siano rifinanziati i crediti di imposta relativi”*.

Roma, 30 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Leone Film Group S.p.A. (AIM Italia-MAC: LFG) (“LFG”), presieduto da Raffaella Leone, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019, nonché il piano industriale 2019-2021.

Andamento della gestione

I ricavi consolidati al 30 giugno 2019 ammontano ad Euro 22 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 52 milioni del primo semestre 2018.

I ricavi dell’attività di distribuzione, pari ad Euro 18,7 milioni (30 giugno 2018: Euro 9,7 milioni), si riferiscono ai ricavi relativi ai diritti cinematografici (Euro 6 milioni), diritti televisivi (Euro 5,1 milioni), vendite sul canale PAY-TV / PPV (Euro 2,8 milioni), Home Video (Euro 0,6 milioni), diritti digitali (Euro 3,6 milioni) ed altri proventi (Euro 0,6 milioni) .

I ricavi dell’attività di produzione pari ad Euro 3,3 milioni (30 giugno 2018: Euro 32,9 milioni), derivano per Euro 0,7 milioni da ricavi theatrical che ricomprendono anche i ricavi per produzioni esecutive cinematografiche sia estere che italiane, per Euro 0,4 milioni per Home Video

ed altri proventi su produzioni cinematografiche, per Euro 2,1 milioni per contributi tax credit e per Euro 0,1 altri proventi.

I ricavi dell'attività di distribuzione sono generati sia dai ricavi dai titoli in library che da quelli relativi ai film distribuiti negli anni precedenti per i quali non è ancora terminato il primo ciclo di sfruttamento.

I ricavi dell'attività di produzione sono generati sia dall'attività di produzione in proprio che da quella di produzione esecutiva effettuata per conto terzi per film sia nazionali che stranieri.

In relazione all'attività di *distribuzione* il mercato cinematografico ha fatto registrare nel primo semestre del 2019 un aumento rispetto al primo semestre 2018 sia in termini di incassi (+5.1%) che di presenze (+5.4%). Secondo fonti Cinetel¹, che rileva il 90% circa del mercato italiano, gli incassi da box office si sono attestati a Euro 309,8 milioni (30 giugno 2018: Euro 294,5 milioni) per un totale di 48,2 milioni di biglietti venduti (30 giugno 2018: 45,8 milioni). Secondo la medesima fonte, il prezzo del biglietto nel primo semestre 2019 è stato pari a Euro 6,42, in calo del 0.1% rispetto al medesimo periodo del 2018.

Primo Semestre 2019				
Majors	Incasso (€)	Presenze (#)	Incasso/Tot.	Presenze/Tot.
WALT DISNEY S.M.P. ITALIA	85.348.857	12.852.977	27,6%	26,6%
WARNER BROS ITALIA S.P.A.	49.938.478	7.607.137	16,1%	15,8%
20TH CENTURY FOX ITALIA S.P.A.	21.428.014	3.288.925	6,9%	6,8%
UNIVERSAL S.R.L. (*)	16.737.531	2.646.328	5,4%	5,5%
Totale	173.452.880	26.395.367	56,0%	54,7%

(*): include I risultati di Filmauro/Universal

Italiani	Incasso (€)	Presenze (#)	Incasso/Tot.	Presenze/Tot.
01 DISTRIBUTION	28.318.040	4.452.317	9,1%	9,2%
EAGLE PICTURES S.P.A.	24.169.915	3.903.515	7,8%	8,1%
LUCKY RED DISTRIB. (**)	16.827.958	2.696.955	5,4%	5,6%
MEDUSA FILM S.P.A.	13.688.374	2.184.037	4,4%	4,5%
VISION DISTRIBUTION	13.338.949	2.131.356	4,3%	4,4%
NOTORIOUS PICT. S.P.A.	12.265.338	2.007.220	4,0%	4,2%
M2 PICTURES	3.635.230	581.759	1,2%	1,2%
ALTRI	24.073.891	3.896.371	7,8%	8,1%
Totale	136.317.695	21.853.530	44,0%	45,3%
Totale Generale	309.770.575	48.248.897	100,0%	100,0%

(**): include I risultati di L.Red/Universal

Nota: dati Cinetel Elaborazione LFG

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.

¹ Data di rilevazione: 30 giugno 2019. 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.

Ne risulta che i film prodotti e/o distribuiti in Italia dalle società del Gruppo nel primo semestre 2019 hanno generato complessivamente Euro 27,5 milioni di box office e 4,3 milioni di presenze. Ciò avrebbe permesso a Leone Film Group di occupare (così come già alla fine dell'anno 2018), se avesse distribuito direttamente i suddetti film, la prima posizione tra le società italiane con una quota di mercato pari al 8,9% del box office e all'8,9% delle presenze.

L'**EBITDA** consolidato è pari ad Euro 11,0 milioni, in aumento rispetto agli Euro 9,2 milioni del 30 giugno 2018. L'incremento è generato principalmente dal miglioramento sostanziale dell'attività di distribuzione, che ha più che compensato la minore marginalità dell'attività di produzione.

L'**EBIT** consolidato è pari ad Euro 3,2 milioni anch'esso in aumento rispetto agli Euro 2,0 milioni del 30 giugno 2018. Gli ammortamenti del periodo sono stati pari ad Euro 7,9 milioni, in aumento di Euro 0,6 milioni rispetto agli Euro 7,3 milioni del primo semestre 2018. Gli ammortamenti sono imputabili per Euro 6,5 milioni all'attività di *distribuzione* e per Euro 1,4 milioni all'attività di *produzione*.

L'**Utile Netto** consolidato ammonta ad Euro 1,9 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 2,6 milioni del primo semestre 2018. Esso include le componenti negative relative a Euro 0,7 milioni di oneri finanziari (già al netto dei proventi finanziari e delle valutazioni mark-to-market relative alle coperture sul tasso di cambio euro/dollaro USA) e a Euro 0,6 milioni di imposte sul reddito.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** consolidato al 30 giugno 2019 è pari ad Euro 53,1 milioni, in aumento di Euro 3,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 49,4 milioni). Tale variazione riflette sia gli investimenti del periodo di riferimento nell'acquisizione o nella produzione di diritti su opere filmiche in uscita, sia gli investimenti effettuati in opere filmiche che usciranno nel secondo semestre 2019 o nel 2020/2021.

Il **Patrimonio Netto** consolidato al 30 giugno 2019 è pari ad Euro 44,1 milioni, in crescita rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 43,6 milioni) principalmente grazie all'utile del periodo.

Operazioni rilevanti nel semestre

Il semestre chiuso al 30 giugno 2018 è stato caratterizzato dai seguenti eventi:
In data 29 aprile 2019 l'assemblea ordinaria della capogruppo ha approvato il bilancio 2018 e deliberato la distribuzione di un dividendo pari a € 1.277.928,00, equivalente a 0,09 euro per azione.

Evoluzione prevedibile della gestione

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

Per quanto riguarda la *business unit* Produzione è stata completata nel primo semestre del 2019 la

produzione del film “Vivere” per la regia di Francesca Archibugi, sono iniziate o inizieranno nel secondo semestre 2019 le riprese dei film “Gli anni più belli” di Gabriele Muccino, “Supereroi” di Paolo Genovese, e “Swinging love” di Nicola Abbatangelo. Prosegue poi il supporto agli operatori internazionali che vengono a girare in Italia per i quali continuano le attività di produzione esecutiva internazionale per il venticinquesimo film di James Bond.

Con riferimento alla *business unit* Distribuzione, tra i film in uscita nel secondo semestre rientrano “The Current War”, “Hotel Artemis” e “Booksmart” che, usciti tra Luglio e Agosto, hanno totalizzato 1,8ml di Euro al botteghino; seguiranno il documentario “Diego Maradona”, la commedia “Long Shot” con Charlize Theron e Seth Rogen, il giallo “Knives Out” con un cast corale che comprende Daniel Craig, Ana de Armas, Chris Evans e Michael Shannon; “Where’d you go Bernadette” con Cate Blanchett, “The Gentlemen” crime comedy con Matthew McConaughey, “1917” war movie diretto da Sam Mendes, “Bombshell” biopic drama sullo scandalo Roger Ailes con Charlize Theron, Nicole Kidman e Margot Robbie.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2019, redatto secondo i principi contabili internazionali e soggetto a revisione limitata da parte della società BDO Italia S.p.A., sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e nelle modalità previste nel regolamento adottato dalle società quotate, nonché sul sito internet di Leone Film Group (www.leonefilmgroup.com) nella sezione ‘Investors’.

CONTO ECONOMICO	30/06/2019	30/06/2018
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	19.224	42.513
Altri proventi	709	1.506
Contributi pubblici (Tax credit)	2.076	7.935
Totale ricavi e proventi operativi	22.009	51.954
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	(185)	(4.040)
Costi per servizi	(11.049)	(18.399)
Costi del personale	(3.993)	(12.531)
Altri costi operativi	(2.150)	(9.495)
(+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati	6.401	1.745
Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)	11.034	9.234
Ammortamenti e svalutazioni	(7.867)	(7.260)
Risultato operativo (EBIT)	3.167	1.974
Proventi finanziari	16	1.864
Oneri finanziari	(685)	(1.720)
Utile (perdita) ante imposte derivante dalle attività in funzionamento	2.498	2.118
Imposte sul reddito	(630)	529
Utile (perdita) derivante dall'attività di funzionamento	1.867	2.647
Utile (perdita) da Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.867	2.647
Attribuibile a:		
- Soci della Controllante	1.867	2.647
- Soci di minoranza	0	0
Utile base e diluito per azione	0,13	0,19

ATTIVITA'	30/06/2019	31/12/2018
Attività non correnti		
Attività immateriali		
Diritti di distribuzione cinematografica	56.179	57.601
Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione	14.183	6.685
Avviamento	5.689	5.692
Altre Attività immateriali	0	0
Attività materiali		
Immobili, impianti e macchinari	316	324
Diritti d'uso su beni in leasing	874	
Altre Attività non correnti		
Crediti e altre attività non correnti	2.947	2.947
Attività per imposte anticipate	4.115	4.521
Totale Attività non correnti	84.303	77.770
Attività correnti		
Crediti commerciali	48.308	41.886
Altre attività correnti	4.848	4.470
Attività finanziarie correnti	690	1.834
Crediti tributari	14.438	19.103
Cassa e altre disponibilità liquide	16.326	9.124
Sub-totale Attività correnti	84.609	76.417
Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute		
Totale Attività correnti	84.609	76.417
Totale Attività	168.912	154.187

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/06/2019	31/12/2018
Patrimonio netto		
Capitale	213	213
Riserva legale	42	42
Riserva azioni proprie	(122)	(58)
Riserva da transizione IFRS	0	0
Altre riserve	21.716	21.714
Utili (perdite) a nuovo	20.382	14.875
Totale capitale e riserve	42.231	36.786
Utile (perdita) dell'esercizio	1.867	6.785
Utile (perdita) conto economico complessivo	0	0
Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante	44.098	43.571
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	0	0
Totale Patrimonio netto	44.098	43.571
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	41.332	26.031
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	721	0
Fondi rischi e oneri	0	0
Benefici per i dipendenti	520	528
Passività per imposte differite	87	185
Totale passività non correnti	42.659	26.743
Passività correnti		
Debiti commerciali	24.832	21.729
Passività finanziarie correnti	27.879	34.352
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	175	0
Debiti tributari	865	196
Altre passività correnti	28.403	27.595
Sub-totale passività correnti	82.154	83.872
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute		
Totale passività correnti	82.154	83.872
Totale passività	124.814	110.616
Totale patrimonio netto e passività	168.912	154.187

RENDICONTO FINANZIARIO

(Importi in Euro/000)

	Note	30/06/2019	30/06/2018
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento		1.867	2.647
Rettifiche per:			
Ammortamenti		7.867	7.260
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		405	(1.059)
Variazione netta delle passività per imposte differite		(98)	(185)
Variazione rimanenze		0	0
Variazione crediti commerciali		(6.421)	(2.585)
Variazione debiti commerciali		3.103	4.667
Variazione benefici ai dipendenti		(8)	0
Variazione crediti tributari		4.664	(4.281)
Variazione dei debiti tributari		669	526
Variazione delle altre attività/passività correnti/non correnti		429	1.536
Altre variazioni		0	0
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	12.478	8.526
Flusso monetario da attività di investimento:			
Acquisti di attività immateriali e materiali		(13.848)	(9.414)
Dismissioni di attività immateriali e materiali		0	439
Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti		1.144	(292)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b)	(12.704)	(9.267)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Variazione delle passività finanziarie correnti e non correnti		(5.218)	1.358
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		46.792	38.918
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		(32.747)	(35.408)
Rimborsi di passività finanziarie non correnti per leasing su beni di terzi (inclusa quota corrente)		(62)	0
Variazione del fair value dei derivati passivi		2	(1.351)
Aumento capitale sociale		0	510
Acquisto azioni proprie		(62)	(256)
Cessione azioni proprie		0	848
Dividendi pagati		(1.278)	0
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento)	(c)	7.427	4.619
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)	7.202	3.878
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	9.124	15.734
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(h)=(e+f)	16.326	19.612

Piano Industriale 2019 – 2021

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano industriale 2019-2021 (il “**Piano Industriale**”) che conferma e aggiorna la strategia di crescita comunicata il 5 luglio 2018. Si precisa che i dati prospettici sono previsioni stabilite nell’ambito della programmazione aziendale. Il quadro macroeconomico ipotizzato prevede un tasso di cambio pari a \$/€ 1,1, nonché un tasso di inflazione pari al 1%.

Complessivamente la società prevede di distribuire 53 film e di produrne 18 nell'arco del piano triennale.

Nel segmento della distribuzione, si stima di distribuire 16 film nel 2019 (di cui 10 già usciti nelle sale), 20 film nel 2020 e 17 film nel 2021, che verranno commercializzati nei canali *Theatrical, Free-Tv, Pay-Tv, Home Video* e *Digital*. I principali indicatori finanziari del segmento della distribuzione sono i seguenti:

€ milioni	nuovo piano			vecchio piano	
	2019E	2020E	2021E	2019E	2020E
Ricavi	33,9	37,7	44,1	34,1	38,7
EBITDA	18,7	20,9	26,4	19,5	22,4
EBIT	4,9	3,1	3,0	3,9	4,9

Rispetto alle previsioni del piano comunicato il 5 Luglio 2018 l'attività di distribuzione si prevede che generi ricavi in linea nel 2019 e leggermente minori nel 2020, Ebitda minori, ed Ebit maggiore nel nuovo piano nel 2019 e minore nel 2020. Tali differenze sono essenzialmente dovute alla differente composizione dei film della line-up, nonché ad incrementi di alcuni costi di struttura.

Nel segmento della produzione la controllata Lotus Production S.r.l. nell'arco di piano si prevede che produrrà 18 opere (1 produzione esecutiva e 2 produzioni proprie in uscita nel 2019, 1 produzione esecutiva e 5 produzioni proprie nel 2020 e 1 produzione esecutiva e 8 produzioni proprie nel 2021). I principali indicatori finanziari del segmento della produzione sono i seguenti:

€ milioni	nuovo piano			vecchio piano	
	2019E	2020E	2021E	2019E	2020E
Ricavi	31,4	53,4	61,8	95,2	98,1
EBITDA	7,1	21,6	21,4	12,8	16,7
EBIT	1,8	6,0	7,8	5,5	7,7

Rispetto al precedente piano, le differenze dell'area produzione riguardano sia il mix tra produzioni esecutive e produzioni in conto proprio che le caratteristiche (risultato al box office, investimento per la produzione e in P&A) dei film prodotti. Tali mutamenti derivano dalle diverse aspettative del management relativamente alle valutazioni delle opportunità di mercato e di sfruttamento economico dei vari progetti. In particolare il management ha ipotizzato una contrazione dei ricavi derivanti da produzioni esecutive internazionali, in particolare in ragione dell'incertezza generata dalla mancata apertura dei bandi per il tax credit. Si ribadisce tuttavia che la marginalità generata da tali produzioni è molto limitata, pertanto tale riduzione di ricavi non ha effetti rilevanti su Ebitda ed Ebit.

A livello consolidato, i principali indicatori finanziari del Piano Industriale sono quindi i seguenti:

€ milioni	nuovo piano			vecchio piano	
	2019E	2020E	2021E	2019E	2020E
Ricavi	65,3	91,1	105,9	129,3	136,8
EBITDA	25,9	42,6	47,9	32,3	39,1
EBIT	6,6	9,1	10,8	9,4	12,6

Nel periodo di piano il Gruppo stima di sostenere Euro 106,6 milioni di investimenti che comporta una Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2021 pari a € 70,3 milioni.

Leone Film Group S.p.A. è una delle più importanti società italiane indipendenti attive nella produzione e distribuzione di prodotti audiovisivi. Il Gruppo è attivo nell'intera filiera di sfruttamento dei film in Italia, a partire dalla produzione, anche attraverso la controllata Lotus Production S.r.l., sino alla distribuzione sul mercato italiano attraverso differenti canali (Theatrical, Televisione, Home Video, DVD, piattaforme digitali). Grazie alla consolidata esperienza internazionale del management nel settore cinematografico, il Gruppo si propone anche quale piattaforma per produttori esteri che vogliono delegare in Italia la produzione esecutiva. La Società è titolare di una library di oltre 400 film.

Per ulteriori informazioni:

Leone Film Group

Avv. Alberto Pagliardini, Investor Relator, ap@leonefilmgroup.com tel. +39.06.5924548

Banca Finnat (Nominated Adviser - NOMAD)

Dr. Alberto Verna, a.verna@finnat.it, tel. +39.06.69933219