

LEONE FILM GROUP S.p.A.
Sede in Roma Via Birmania,74/76
Capitale Sociale: Euro 211.402
Codice Fiscale e Registro Imprese di Roma: 03570191001
R.E.A. di Roma 678101

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA IN UNICA
CONVOCAZIONE PER IL 29 MAGGIO 2020**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

- 1. Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019 corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione; Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti;*
- 2. Destinazione degli utili 2019; deliberazioni inerenti e conseguenti;*

Punto 1 all'ordine del giorno: Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019

Signori Azionisti,

in relazione al primo argomento all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea per approvare il bilancio di esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, esaminato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 aprile 2020.

Andamento della gestione

Il **Fatturato** consolidato al 31 dicembre 2019 ammonta ad Euro 70,2 milioni, in decrescita del 42,5% rispetto agli Euro 122,1 milioni del 2018. La forte riduzione di fatturato è da ascrivere

Leone Film Group S.p.A.

Sede Legale ed Amministrativa: Via Birmania, 74/76 - 00144 Roma - Tel. 065924548 Fax 065915367

P.IVA E COD. FISC.: 03570191001 - C.C.I.A.A. 678101/89 TRIB. ROMA 4221/89

interamente al minor numero di produzioni esecutive internazionali, circostanza che però non ha comportato una riduzione del margine stante appunto la bassa marginalità di questa attività.

Il fatturato consolidato è superiore a quanto previsto nel Piano Strategico 2019 – 2021 (Euro 65,3 milioni) per effetto del miglior risultato ottenuto da entrambe le business unit. Il totale dei ricavi conseguiti da LFG al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 36,4 milioni (31 dicembre 2018: 33,2 milioni) mentre quelli della controllata Lotus ammontano a Euro 34,2 milioni (31 dicembre 2018: 88,9 milioni). L'attività di distribuzione ha conseguito ricavi superiori a quanto previsto nel Piano Strategico 2019-2021 (Euro 33,9 milioni) a causa del buon risultato generato dalle uscite cinematografiche del secondo semestre 2019. L'attività di Produzione ha conseguito ricavi superiori a quanto previsto nel Piano Strategico 2019-2021 (Euro 31,4 milioni) grazie ai migliori risultati ottenuti dai film prodotti e distribuiti.

I ricavi dell'attività di distribuzione sono relativi sia all'attività di sfruttamento della library, che all'attività di acquisizione e distribuzione di film direct-to-video, oltre che ai 16 nuovi film stranieri acquisiti e distribuiti nelle sale (16 nel 2018 e 16 previsti per il 2019 nel Piano Strategico 2019-2021) nel corso dell'anno. I nuovi film distribuiti in sala hanno totalizzato un incasso complessivo al box office di circa Euro 36,6¹ milioni (Euro 35,9² milioni nel 2018). Tra i principali si citano: "GREEN BOOK", uscito nelle sale il 31 gennaio 2019, ha incassato Euro 10,1 milioni al botteghino; "AFTER", uscito nelle sale il 11 aprile 2019, ha incassato Euro 6,4 milioni al botteghino; "MIA AND THE WHITE LION", uscito nelle sale il 17 gennaio 2019, ha incassato Euro 5,7 milioni al botteghino; "KNIVES OUT", uscito nelle sale il 5 dicembre 2019, ha incassato Euro 5,1 milioni al botteghino; "JOHN WICK 3", uscito nelle sale il 16 maggio 2019, ha incassato Euro 3,2 milioni al botteghino; "VICE", uscito nelle sale il 3 gennaio 2019, ha incassato Euro 1,8 milioni al botteghino; "THE CURRENT WAR", uscito nelle sale il 18 luglio 2019, ha incassato Euro 1,0 milioni al botteghino. I ricavi 2019 relativi alla distribuzione attraverso il canale Theatrical sono stati pari ad Euro 8,4 milioni, quelli relativi alla vendita di diritti di compartecipazione ai ricavi originati dai vari canali di distribuzione sono stati pari ad Euro 2,1 milioni, quelli dei diritti

¹ Tutti i dati sugli incassi sono tratti da Cinetel e aggiornati al 15 aprile 2020. Il dato include l'intero incasso del film Knives Out – Cena con delitto che, essendo uscito nelle sale il 5 dicembre 2019, ha realizzato parte dell'incasso nel 2019 e parte nel 2020.

² Tutti i dati sugli incassi sono tratti da Cinetel e aggiornati al 25 marzo 2019. Il dato include l'intero incasso del film Wonder che, essendo uscito nelle sale il 21 dicembre 2017, ha realizzato parte dell'incasso nel 2017 e parte nel 2018.

Leone Film Group S.p.A.

Sede Legale ed Amministrativa: Via Birmania, 74/76 - 00144 Roma - Tel. 065924548 Fax 065915367

P.IVA E COD. FISC.: 03570191001 - C.C.I.A.A. 678101/89 TRIB. ROMA 4221/89

Free TV sono stati pari a Euro 9,2 milioni, quelli dei diritti Pay TV sono stati pari ad Euro 8,6 milioni, quelli dei diritti digitali sono stati pari a Euro 5,2 milioni, quelli del canale Home Video sono stati pari a Euro 1,0 milioni, gli ‘altri ricavi’ sono stati pari a Euro 1,9 milioni (principalmente relativi al riaddebito a terzi di alcuni costi di lancio dei film distribuiti).

I ricavi relativi all’attività di produzione nel 2019 sono stati pari ad Euro 34,2 milioni (Euro 88,9 milioni nel 2018 e Euro 31,4 milioni previsti nel Piano Strategico 2019-2021). Nel 2019 sono stati distribuiti 2 contenuti prodotti da Lotus Production S.r.l. (7 nel 2018 e 3 previsti per il 2019 nel Piano Strategico 2019-2021). I film sono: “Vivere” (per la regia di Francesca Archibugi) e “Appena un minuto” (per la regia di Francesco Mandelli). Con riferimento alle produzioni esecutive internazionali, Lotus Production S.r.l. ha effettuato il service a una produzione internazionale ad alto budget. I ricavi relativi alla distribuzione attraverso il canale Theatrical sono stati pari ad Euro 0,6 milioni, quelli relativi alla vendita di diritti di compartecipazione ai ricavi originati dai vari canali di distribuzione sono stati pari ad Euro 6,8 milioni, quelli dei diritti Free TV sono stati pari a Euro 0,9 milioni, quelli relativi alla Pay TV, Home Video e altri Diritti sono stati pari a Euro 0,9 milioni, quelli relativi alle produzioni esecutive internazionali sono stati pari ad Euro 14,4 milioni, quelli relativi a contributi governativi sono stati pari ad Euro 9,3 milioni e gli ‘Altri Ricavi’ sono stati pari a Euro 1,3 milioni.

L’**EBITDA** consolidato è pari ad Euro 29,0 milioni ed è in diminuzione del 4,9% rispetto al 2018 (Euro 30,5 milioni) e superiore a quanto previsto dal Piano Strategico 2019-2021 (Euro 25,9 milioni), come detto in precedenza la decrescita del EBITDA in percentuale molto minore rispetto al fatturato è da ascrivere alla diminuzione del fatturato per produzioni esecutive internazionali, a bassa marginalità.

L’**EBIT** consolidato è pari ad Euro 2,2 milioni in diminuzione del 67,2% rispetto al 2018 e del 49% rispetto al piano industriale 2019-2021. Gli ammortamenti e svalutazioni consolidati dell’esercizio sono stati pari ad Euro 26,8 milioni, in aumento di Euro 3,0 milioni rispetto agli Euro 23,8 milioni del 2018 e superiore a quanto previsto nel Piano Strategico 2019-2021 (Euro 19,3 milioni), principalmente in virtù di maggiori ammortamenti nell’anno. Tali maggiori ammortamenti sono dovuti alla previsione di riduzione dei ricavi futuri, che comporta una maggiore incidenza dei

Leone Film Group S.p.A.

Sede Legale ed Amministrativa: Via Birmania, 74/76 - 00144 Roma - Tel. 065924548 Fax 065915367

P.IVA E COD. FISC.: 03570191001 - C.C.I.A.A. 678101/89 TRIB. ROMA 4221/89

ricavi del 2019 rispetto al totale dei ricavi previsti futuri e pertanto una maggiore incidenza degli ammortamenti nel 2019.

Il **risultato netto** consolidato ammonta ad Euro 1,0 milione, in diminuzione del 85,3% (Euro 6,8 milioni nel 2018). L'Utile Netto è inferiore a quanto previsto nel Piano Strategico 2019-2021 a causa dei maggiori ammortamenti, compensati solo parzialmente dai buoni risultati ottenuti dei film prodotti e distribuiti.

L'**indebitamento finanziario** netto consolidato al 31 dicembre 2019 è pari ad Euro 65,3 milioni, (Euro 49,5 milioni al 31 dicembre 2018). Tale variazione è principalmente legata alla rilevante attività di produzione generatasi nel 2019 e ai conseguenti crediti fiscali. Nell'indebitamento finanziario sono inclusi Euro 18,0 milioni che il Gruppo ha anticipato su film o progetti che manifesteranno i propri risultati economici e finanziari nei prossimi esercizi, nonché Euro 5,4 milioni di tax credit per produzione cinematografica. La differenza rispetto a quanto previsto nel Piano Strategico 2019-2021 (Euro 57,6 milioni) è principalmente legata all'assorbimento di cassa legata alle produzioni cinematografiche di cui sopra.

Il **patrimonio netto** consolidato al 31 dicembre 2019 è pari ad Euro 43,2 milioni, in diminuzione di Euro 0,4 milioni rispetto al 2018 (Euro 43,6 milioni). La variazione è principalmente legata all'utile di esercizio, più che compensato dalla distribuzione di dividendi avvenuta nel 2019.

Per maggiori informazioni e commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione, messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge, insieme con il bilancio di esercizio, la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, presso la Sede legale, nonché sul sito internet della Società www.leonefilmgroup.com (Sezione Investors).

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

“L'Assemblea ordinaria di Leone Film Group S.p.A.,

- udita l'esposizione del Presidente;

Leone Film Group S.p.A.

Sede Legale ed Amministrativa: Via Birmania, 74/76 - 00144 Roma - Tel. 065924548 Fax 065915367

P.IVA E COD. FISC.: 03570191001 - C.C.I.A.A. 678101/89 TRIB. ROMA 4221/89

- *esaminati il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 e la relazione sulla gestione;*
- *preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

- 1. di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario e corredato dalla relazione sulla gestione, prendendo atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.*

Punto 2 all'ordine del giorno: Destinazione degli utili 2019

Signori Azionisti,

in relazione al secondo argomento all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea per deliberare sulla destinazione degli utili di esercizio 2019.

Il Presidente espone che la Leone Film Group ha indubbiamente subito impatti sulla propria situazione di liquidità dall'emergenza COVID-19, in quanto la totale chiusura dei cinema ha imposto alla Società lo spostamento di alcune uscite a data da definirsi, e per altri film l'uscita è avvenuta direttamente su piattaforma SVOD. Conseguentemente l'impatto del Coronavirus determinerà la circostanza che nel corrente anno, fino al completo ritorno alla normalità, a livello *theatrical* si potrà usufruire esclusivamente dei ricavi dei film usciti nelle sale prima della pandemia (quindi solamente riguardo alle uscite dei mesi di gennaio e febbraio 2020).

La situazione legata all'emergenza sanitaria ha inoltre comportato, per quanto riguarda la controllata Lotus Production Srl, una sospensione delle attività di produzione cinematografica sospendendo il processo di realizzazione dei progetti e conseguentemente dello sfruttamento economico degli stessi.

Ci auguriamo che nei prossimi mesi il rallentamento della pandemia possa consentire la ripresa di tutte le attività legate al settore dell'audiovisivo, compresa la riapertura delle sale cinematografiche. Pertanto il Consiglio di Amministrazione, stante la citata situazione di incertezza generata dal Coronavirus e con la finalità di ottenere un rafforzamento patrimoniale della Società, propone di destinare l'utile di esercizio a riserve disponibili.

Leone Film Group S.p.A.

Sede Legale ed Amministrativa: Via Birmania, 74/76 - 00144 Roma - Tel. 065924548 Fax 065915367

P.IVA E COD. FISC.: 03570191001 - C.C.I.A.A. 678101/89 TRIB. ROMA 4221/89

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

“L’Assemblea ordinaria di Leone Film Group S.p.A.,

- audita l’esposizione del Presidente;

delibera

di destinare l’utile di esercizio 2019 a riserve disponibili.

Roma, 05 maggio 2020

Leone Film Group S.p.A.

Sede Legale ed Amministrativa: Via Birmania, 74/76 - 00144 Roma - Tel. 065924548 Fax 065915367

P.IVA E COD. FISC.: 03570191001 - C.C.I.A.A. 678101/89 TRIB. ROMA 4221/89