

**Leone Film Group S.p.A.**  
**Bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2021**



**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**

<b>SOMMARIO</b>	<b>PAGINA</b>
<b>Corporate Governance</b>	Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Società di Revisione <span style="float: right;">3</span>
<b>Relazione sulla gestione</b>	Lo scenario del settore cinematografico in Italia <span style="float: right;">5</span> Implicazioni della pandemia da Covid-19 sul bilancio al 31 dicembre 2021 <span style="float: right;">7</span> L'attività svolta <span style="float: right;">8</span> Le operazioni rilevanti del periodo <span style="float: right;">11</span> Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari <span style="float: right;">11</span> Investimenti <span style="float: right;">17</span> Ricerca e sviluppo <span style="float: right;">17</span> Informazioni sui principali rischi ed incertezze <span style="float: right;">17</span> Personale e ambiente <span style="float: right;">19</span> Rapporti con società controllate, collegate, controllanti e parti correlate <span style="float: right;">20</span> Azioni proprie <span style="float: right;">21</span> Altre informazioni <span style="float: right;">21</span> Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto consolidato con i dati della Capogruppo <span style="float: right;">22</span> Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio <span style="float: right;">22</span> Evoluzione prevedibile della gestione <span style="float: right;">23</span> Conclusioni e proposte del Consiglio di Amministrazione <span style="float: right;">23</span>
<b>Bilancio Consolidato</b>	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata <span style="float: right;">25</span> Conto economico separato consolidato <span style="float: right;">27</span> Conto economico complessivo consolidato <span style="float: right;">27</span> Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato <span style="float: right;">28</span> Rendiconto finanziario consolidato <span style="float: right;">29</span> Note al bilancio consolidato <span style="float: right;">30</span>
<b>Bilancio d'esercizio</b>	Situazione patrimoniale e finanziaria <span style="float: right;">79</span> Conto economico separato <span style="float: right;">81</span> Conto economico complessivo <span style="float: right;">81</span> Prospetto delle variazioni del patrimonio netto <span style="float: right;">82</span> Rendiconto finanziario <span style="float: right;">83</span> Note al bilancio d'esercizio <span style="float: right;">84</span>

## **CORPORATE GOVERNANCE**

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

L’Assemblea degli Azionisti della Capogruppo Leone Film Group S.p.A. in data 29 aprile 2019 ha deliberato, per il triennio 2019-2021, la nomina:

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

Inoltre, la Capogruppo ha provveduto alla nomina dell’organismo di vigilanza in forma monocratica.

### **Consiglio di Amministrazione**

Andrea Leone - Presidente del CDA e Amministratore Delegato

Raffaella Leone - Consigliere e Amministratore Delegato

Maite Bulgari - Vicepresidente

Francesco Polimanti - Consigliere

Fabrizio Marra de Scisciolo - 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

Tutte le cariche sono in scadenza e l’assemblea degli azionisti è chiamata al rinnovo delle stesse.

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato della Leone Film Group S.p.A. ("Gruppo" o "Gruppo Leone Film") al 31 dicembre 2021 che sottoponiamo al Vostro esame ed approvazione, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali (IFRS).

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 Gruppo, come di seguito definito.

Ai fini della redazione del bilancio di esercizio e consolidato, la Leone Film Group S.p.A. si è avvalsa della facoltà concessa dalla vigente normativa in materia di bilanci, di presentare una unica relazione sulla gestione a corredo sia del bilancio di esercizio individuale della Capogruppo, che di quello consolidato, dando maggior rilievo, ove non diversamente indicato, ai fenomeni a livello di Gruppo.

Si rammenta che il titolo Leone Film Group della Capogruppo è quotato su Euronext Growth Milan.

In base alle informazioni pervenute alla Società, alla data del 31 dicembre 2021 e di formazione del presente bilancio, il capitale sociale, composto da 14.199.199 azioni ordinarie, risulta così suddiviso:

### **ANDREA LEONE**

4.149.410 azioni, pari al 29,22% del capitale sociale

### **RAFFAELLA LEONE**

4.131.411 azioni, pari al 29,10% del capitale sociale

### **MAGARI S.R.L. (MAITE BULGARI)**

1.500.000 azioni, pari al 10,56% del capitale sociale

### **SOFIA HOLDING S.R.L. (Prof. FRANCESCO BRIOSCHI)**

710.100 azioni, pari al 5,00% del capitale sociale

### **PAOLO GENOVESE**

422.805 azioni, pari al 2,98% del capitale sociale

### **MERCATO**

3.198.733 azioni, pari al 22,53% del capitale sociale

### **AZIONI PROPRIE DETENUTE DA LEONE FILM GROUP S.P.A.**

86.700 azioni, pari allo 0,61% del capitale sociale

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, nell'esercizio 2021 il titolo ha fatto registrare un andamento oscillante con un minimo attorno a 2,3 Euro e un massimo attorno a 3,5 Euro.

Alla chiusura di Borsa del 30 dicembre 2021 il prezzo dell'azione è stato pari a 2,78 Euro per azione, equivalente ad una capitalizzazione di mercato di circa 39,5 milioni di Euro mentre alla chiusura di Borsa del 28 marzo 2022 il prezzo dell'azione è stato pari a 2,68 Euro per azione, equivalente ad una capitalizzazione di mercato di circa 38 milioni di Euro.

Di seguito l'andamento del corso azionario dal 2 gennaio 2021 al 28 marzo 2022:



Il bilancio consolidato evidenzia un utile netto di Euro 5.868 mila (nel 2020 una perdita netta di Euro 1.204 mila), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 41.740 mila (nel 2020: Euro 27.085 mila).

Il bilancio di esercizio di Leone Film Group S.p.A. evidenzia un utile netto di Euro 2.549 mila (nel 2020 una perdita netta di Euro 299 mila), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 16.331 mila (nel 2020: Euro 15.211 mila).

La controllata Lotus Production S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2021 con un utile netto di Euro 3.319 mila ed un patrimonio netto di Euro 9.528 mila.

La controllata Pacmedia S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2021 con una perdita di Euro 3 mila ed un patrimonio netto negativo di Euro 33 mila.

## **LO SCENARIO DEL SETTORE CINEMATOGRAFICO IN ITALIA**

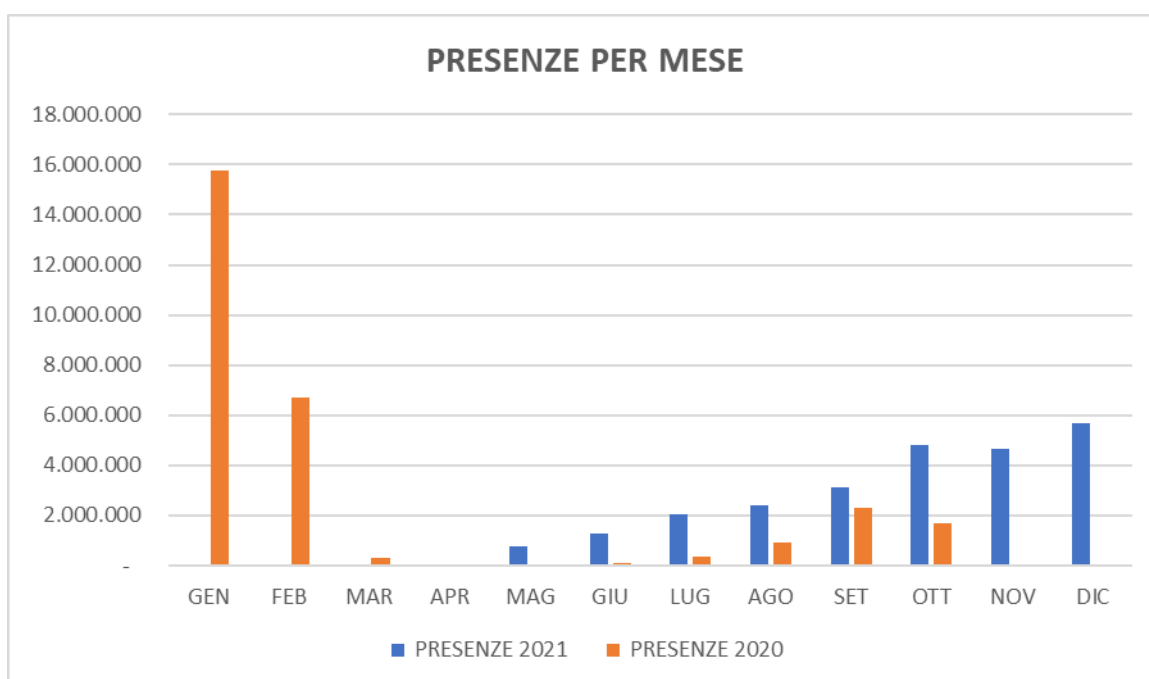
Il 2021 vede ancora il mercato cinematografico italiano in lieve sofferenza rispetto al 2020, anno in cui, nonostante le sale cinematografiche rimasero chiuse per gran parte del tempo a causa della pandemia da Covid-19, si ebbe uno dei migliori avvisi di mercato di sempre.

Determinante nel 2021 la chiusura dei cinema per quasi quattro mesi a causa dell'emergenza COVID a cui è seguita una riapertura, a partire dal 26/4 in un contesto di sostanziali restrizioni all'accesso come il "coprifuoco" e il distanziamento in sala (rimosso poi ad ottobre), sino all'introduzione del "green pass" ad agosto, del "super green pass" e delle ulteriori norme introdotte a ridosso delle festività natalizie.

Secondo fonti Cinetel, che rileva circa il 90% del mercato, gli incassi al botteghino si sono attestati a Euro 169.3 milioni (nel 2020: Euro 182.5 milioni; variazione: -7.19%) per un totale di 24.8 milioni di biglietti venduti (nel 2020: 28.1 milioni; variazione: -11.87%). Secondo la medesima fonte, il prezzo del biglietto nel 2020 è stato pari a Euro 6,58 (nel 2020: Euro 6,48; variazione: +1,64%).

I film usciti nelle sale sono stati 353 rispetto ai 246 del 2020. Tra questi: 75 di nazionalità USA (nel 2020: 53), 144 italiana (nel 2020: 118), 36 francese (nel 2020: 26) e 14 inglese (nel 2020: 10). I film italiani hanno quindi rappresentato il 21.45% del box office annuale (-64.8 rispetto al 2020), quelli statunitensi il 57.93% (+89.2 rispetto al 2020) e quelli inglesi il 12.23% (nel 2020: 4%).

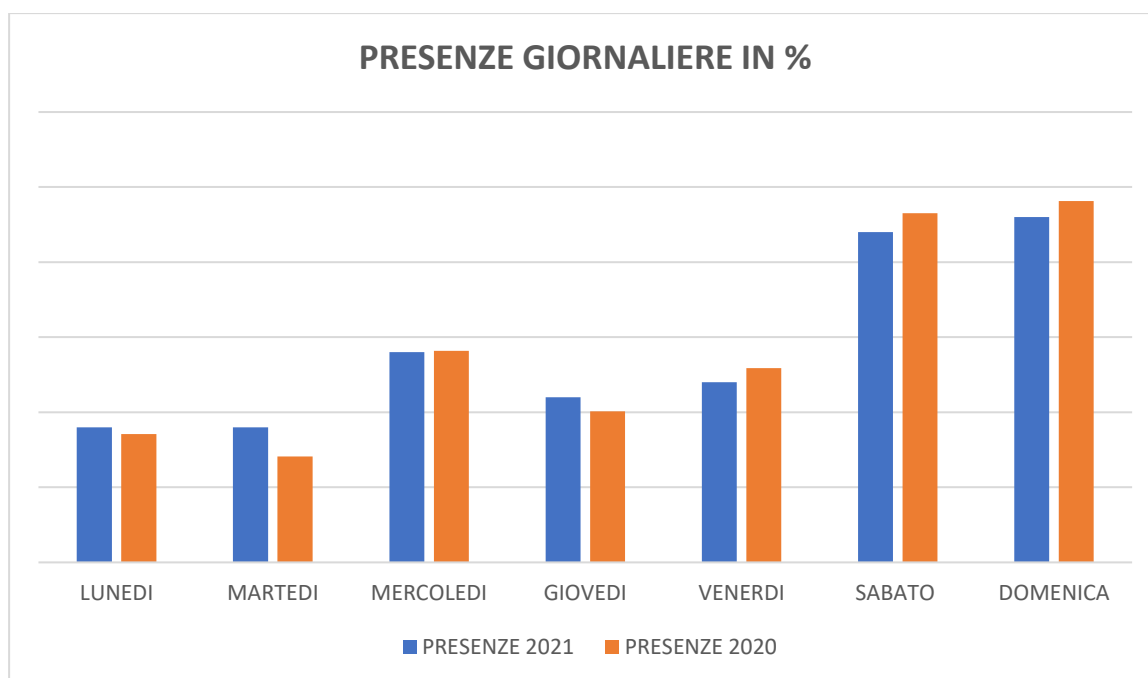
La stagionalità (in termini di presenza di spettatori) presenta quest'anno un andamento vincolato alla chiusura dei cinema. Nel primo trimestre dell'anno non si sono registrate presenze (nel 2020: 81%), nel secondo l'8.35% (nel 2020: 0%), nel terzo il 30.50% (nel 2020: 13%) e nel quarto il 61.15% (nel 2020: 6%).



*Dati Cinetel*

I primi 10 titoli del 2021 hanno totalizzato 10.2 milioni di presenze, contro i 15.6 milioni degli omologhi del 2020. In generale, le performance del settore continuano ad essere dipendenti da un numero relativamente ristretto di film: nel corso del 2020, i primi dieci film hanno registrato il 41.24% delle presenze totali (nel 2020: 55%).

Con riferimento alle presenze settimanali, il week-end (incluso il venerdì) continua a rappresentare il momento di maggior presenza nelle sale cinematografiche con il 57% del totale settimanale (nel 2020: 60%).



Il *tax credit* (credito d'imposta) continua a rappresentare una grande opportunità per la produzione cinematografica in Italia. Questo tipo di incentivo fiscale, pur essendo presente in diversi paesi, è alla base sia dell'attività di produzione di film italiani che al ritorno d'immagine, in termini economici e turistico di cui, proprio grazie ai film così prodotti, il nostro paese beneficia. A causa della pandemia da Covid-19 è stata introdotta una nuova aliquota che può coprire fino al 40% dei costi eleggibili. La nuova normativa ha consentito di stimolare i produttori nazionali e di attrarre i produttori esteri che vengono a girare in Italia avvantaggiandosi sia delle bellezze artistiche e paesaggistiche che della vastità e varietà dei panorami che l'Italia offre. Pertanto, a partire dall'estate del 2020 con la riapertura dei set le attività di produzione in Italia sono ripartite con grande fermento.

#### **IMPLICAZIONI DELLA PANDEMIA DA COVID-19 SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021**

Anche nel 2021, nonostante la diffusione dei vaccini, la pandemia ha impattato fortemente il mondo e le abitudini dei consumatori. Questo ha portato a un cambiamento delle abitudini di fruizione di contenuti audiovisivi, con la decisa contrazione della frequentazione dei cinema e il netto aumento del consumo di contenuti in modalità non lineare via streaming. A questo cambio il gruppo LFG ha reagito con una riduzione delle uscite cinematografiche e col corrispondente aumento delle uscite dirette su canali pay o OTT. Per quanto riguarda invece l'impatto del Covid sulle attività di produzione, questo ha provocato un rallentamento su alcune produzioni e un aumento di costo, senza però impedire il completamento delle riprese delle produzioni realizzate nell'anno.

In sede di redazione del Bilancio d'esercizio e consolidato sono stati analizzati i principali rischi finanziari ed operativi a cui è esposto il Gruppo, al fine di valutare eventuali effetti negativi derivanti dalla pandemia da Covid-19.

Per quanto riguarda specificatamente il rischio di credito, si evidenzia che le principali controparti delle società del Gruppo hanno sostanzialmente rispettato le scadenze commerciali previste.

Non si rilevano inoltre problematiche di fornitura, né particolari tensioni finanziarie dei fornitori strategici per il Gruppo.

In generale, dall'analisi condotta non sono emerse criticità tali da poter avere impatti duraturi sulla situazione economico-patrimoniale del Gruppo.

## **L'ATTIVITÀ SVOLTA**

Il Gruppo sviluppa la propria attività attraverso due differenti linee operative (le *Business Unit*) e questo gli consente 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, Pay-per View, Free-Tv, Pay Tv, SVoD* e tutti i nuovi canali digitali).

Le due *Business Unit* svolgono attività di:

- **DISTRIBUZIONE**  
Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film acquisiti, unitamente a quelli già di proprietà e costituenti la *Library*, è realizzata dalla Capogruppo attraverso la messa in commercio degli stessi attraverso tutti i canali di distribuzione.
- **PRODUZIONE CINEMATOGRAFICA**  
La produzione dei film destinati al mercato italiano e la distribuzione degli stessi è realizzata sia dalla Capogruppo che dalla controllata Lotus Production S.r.l.
- **PRODUZIONE ESECUTIVA**  
La produzione esecutiva di film sia italiani che stranieri è principalmente realizzata dalla controllata Lotus Production S.r.l.
- **SVILUPPO DI NUOVI PROGETTI FILMICI E SERIE TV**  
Lo sviluppo di nuovi progetti è svolto da entrambe le società del gruppo. Lotus Production S.r.l. è normalmente più impegnata sui progetti nazionali mentre Leone Film Group S.p.A. è normalmente più impegnata sui progetti internazionali.

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 2021. Come già indicato nelle relazioni sulla gestione precedenti, è intenzione della Capogruppo focalizzare l'attività prevalentemente verso le attività di produzione e distribuzione di contenuti audiovisivi e non si prevede di sviluppare le attività di *Product Placement* e *Brand Integration* normalmente affidate alla controllata Pacmedia S.r.l..

Con riferimento alla Business Unit *Produzione Cinematografica*, la Capogruppo ha continuato ad esplorare opportunità di crescita sia attraverso le proprie risorse che mediante la propria controllata Lotus Production S.r.l.. Nel 2021 sono stati distribuiti 3 film prodotti da Lotus Production S.r.l.: "Time is up" (per la regia di Alessandra Amoroso), "Per tutta la Vita" (per la regia di Paolo Costella) e "Supereroi" (per la regia di Paolo Genovese). Sono state invece completate le riprese di una serie



cinematografica (“A casa tutti bene”) e di quattro film (“primo giorno della mia vita”, *the boat*, “jumping from high places” e “i vicini di sopra”), nonché avviata la realizzazione del film in lingua inglese “Time is Up 2”, con ancora protagonista la famosa attrice americana Bella Thorne e del film “Mia”. Con riferimento alle produzioni esecutive internazionali, Lotus Production S.r.l. ha realizzato il *service* per due produzioni ad alto budget, consolidando ulteriormente la propria quota di mercato in questo settore di attività.

Il canale della distribuzione *Theatrical* è gestito da un numero ridotto di operatori (i primi 5 quest’anno rappresentano l’83% delle presenze) e in particolare le tre *Majors (o Studios)* giocano un ruolo quest’anno ancora più preponderante (67% delle presenze). Nel corso del 2021 gli studios tornano ad occupare le prime 3 posizioni lasciando fuori dal podio le principali società italiane. Più nello specifico, le prime 4 società italiane hanno cubato il 22% di presenze (Fonte Cinetel)<sup>1</sup>.

MAJORS	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
WARNER BROS ITALIA S.P.A.	60.154.962,00	8.505.219	35,5%	21,8%
WALT DISNEY S.M.P. ITALIA	32.786.839,00	4.783.173	19,4%	5,8%
UNIVERSAL S.R.L.	23.822.611,00	3.416.014	14,1%	2,9%
<b>Totale</b>	<b>116.767.412,00</b>	<b>16.704.406</b>	<b>68,9%</b>	<b>67,3%</b>

ITALIANI	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
01 DISTRIBUTION	13.800.827,00	2.147.756	8,15%	8,66%
EAGLE PICTURES S.P.A.	9.687.934,00	1.413.547	5,72%	5,70%
VISION DISTRIBUTION	7.395.011,00	1.119.411	4,37%	4,51%
LUCKY RED DISTRIB.	5.761.519,00	898.462	3,40%	3,62%
MEDUSA FILM S.P.A.	3.991.014,00	603.234	2,36%	2,43%
BIM DISTRIB.	2.732.055,00	456.109	1,61%	1,84%
NEXO DIGITAL S.P.A.	2.185.884,00	237.497	1,29%	0,96%
Altri	7.073.573,00	1.221.348	4,18%	4,92%
<b>Totale</b>	<b>52.627.817,00</b>	<b>8.097.364</b>	<b>31,7%</b>	<b>32,65%</b>

<b>Totale Cumulativo</b>	<b>169.395.229,00</b>	<b>24.801.770</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
--------------------------	-----------------------	-------------------	-------------	-------------

Con riferimento alla distribuzione cinematografica, la Capogruppo ha scelto di distribuire la gran parte del proprio prodotto attraverso le piattaforme SVOD e la Pay TV, ottenendo risultati importanti e massimizzando i profitti.

Fanno eccezione 4 nuovi film che nel 2021 sono stati invece distribuiti nelle sale (nel 2020 furono sempre 4).

Il totale degli incassi al botteghino dei film distribuiti o prodotti dal gruppo, co-distribuiti con 01 Distribution e Medusa Film è stato pari a circa 1.8<sup>2</sup> milioni di Euro. Il Gruppo distribuisce i propri film

<sup>1</sup> Il totale di incassi e spettatori può essere diverso da quanto riportato in altre parti del documento 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.

<sup>2</sup> Tutti i dati sugli incassi sono tratti da Cinetel e aggiornati al 28 Marzo 2022.

attraverso partner esterni. Se la distribuzione fosse avvenuta direttamente, Leone Film Group S.p.A. sarebbe stata nel 2021 l'ottavo operatore italiano sia in termini di presenze che in termini di incassi al botteghino e l'undicesimo a livello assoluto.

BOX OFFICE 2021 - All Market - LFG PROFORMA					
	DISTRIBUTORI	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
1	WARNER BROS ITALIA S.P.A.	60.154.962,00	8.505.219	35,5%	21,8%
2	WALT DISNEY S.M.P. ITALIA	32.786.839,00	4.783.173	19,4%	5,8%
3	UNIVERSAL S.R.L.	23.822.611,00	3.416.014	14,1%	2,9%
4	O1 DISTRIBUTION	12.311.005,00	1.924.871	7,27%	7,76%
5	EAGLE PICTURES S.P.A.	9.687.934,00	1.413.547	5,72%	5,70%
6	VISION DISTRIBUTION	7.395.011,00	1.119.411	4,37%	4,51%
7	LUCKY RED DISTRIB.	5.761.519,00	898.462	3,40%	3,62%
8	MEDUSA FILM S.P.A.	3.642.279,00	551.892	2,15%	2,23%
9	BIM DISTRIB.	2.732.055,00	456.109	1,61%	1,84%
10	NEXO DIGITAL S.P.A.	2.185.884,00	237.497	1,29%	0,96%
11	LEONE FILM GROUP S.P.A.,	1.838.557,00	274.227	1,09%	1,11%
	Altri	7.073.573,00	1.221.348	4,18%	4,92%
<b>Totale Cumulativo</b>		<b>169.395.229,00</b>	<b>24.801.770</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	DISTRIBUTORI ITA	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
1	O1 DISTRIBUTION	12.311.005,00	1.924.871	23,39%	23,77%
2	EAGLE PICTURES S.P.A.	9.687.934,00	1.413.547	18,41%	17,46%
3	VISION DISTRIBUTION	7.395.011,00	1.119.411	14,05%	13,82%
4	LUCKY RED DISTRIB.	5.761.519,00	898.462	10,95%	11,10%
5	MEDUSA FILM S.P.A.	3.642.279,00	551.892	6,92%	6,82%
6	BIM DISTRIB.	2.732.055,00	456.109	5,19%	5,63%
7	NEXO DIGITAL S.P.A.	2.185.884,00	237.497	4,15%	2,93%
8	LEONE FILM GROUP S.P.A.,	1.838.557,00	274.227	3,49%	3,39%
	Altri	7.073.573,00	1.221.348	13,44%	15,08%
<b>Totale Cumulativo</b>		<b>52.627.817,00</b>	<b>8.097.364</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fonte: Cinetel

Il Canale della distribuzione Free TV continua ad essere dominato dai due principali operatori RAI e Mediaset.

In grande evoluzione sono i canali distributivi relativi alla Pay TV ed alle varie finestre Digitali per le quali si è notato negli ultimi anni, oltre all'ingresso di Netflix e Amazon sul mercato italiano, anche il progressivo emergere di altri operatori quali, solo per citarne alcuni, Appletv, Google Play, Timvision, Chili, Nowtv, Infinity e altre.

## LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato caratterizzato dai seguenti eventi (per quanto riguarda gli effetti del Covid-19 e del successivo lock down si rinvia al precedente paragrafo implicazioni della pandemia da Covid-19 sul bilancio al 31 dicembre 2021):

- in data 18 gennaio 2021 è stato rinnovato per 3 anni l'accordo con Amazon Prime Video che prevede l'acquisto in esclusiva, da parte di Amazon, della prima finestra pay per la trasmissione su Prime Video di tutto il prodotto cinematografico di LFG e, in via non esclusiva, di una parte significativa della library.
- In data 27 aprile 2021 è stato rinnovato per 3 anni l'accordo con Sky Italia che prevede l'acquisto in esclusiva, da parte di Amazon, della seconda finestra pay per la trasmissione su Prime Video di tutto il prodotto cinematografico di LFG e, in via non esclusiva, di una parte rilevante della library.
- In data 22 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione di Leone Film Group S.p.A. ha esaminato ed approvato l'aggiornamento del piano industriale per il periodo 2020 - 2021.
- In data 21 luglio 2021, il Consiglio d'Amministrazione di Leone Film Group S.p.A. ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario di un ammontare complessivo di Euro 6,0 milioni allo scopo di dotarsi di uno strumento complementare al tradizionale finanziamento bancario, idoneo e strumentale a supportare il piano di investimenti della Società. L'emissione del Prestito obbligazionario, sottoscritto al 50% da Cassa Depositi e Prestiti e Unicredit, ha una durata di 7 anni con un preammortamento di 12 mesi.
- Il 29 settembre 2021 il Consiglio di Amministrazione di Leone Film Group S.p.A. ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021.
- In data 21 dicembre 2021 Antonio Belardi (detto Marco) ha rassegnato, per motivi personali, le sue dimissioni irrevocabili sia dalla carica di Consigliere della Società, nella quale non aveva alcuna delega, sia dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e amministratore Delegato della controllata Lotus Production S.r.l.. Non è stato sostituito nel consiglio di amministrazione della Leone Film Group S.p.A., mentre in Lotus Production S.r.l., in data 22 dicembre 2021, è stato nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, con durata triennale, così composto: Raffaella Leone – Presidente e Amministratore Delegato, Andrea Leone – Amministratore Delegato, Federico Polimanti – Consigliere.

## ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito viene illustrato l'andamento sia del Gruppo che della Società Capogruppo.

### 1. Risultati Redditali Consolidati

Si riporta di seguito il conto economico consolidato sintetico al 31 dicembre 2021, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SINTETICO</b>		
<i>(Importi in euro/000)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Ricavi e proventi operativi	98.603	72.509
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	49.572	28.002
Risultato operativo (EBIT)	7.832	917
Risultato ante imposte	6.589	(770)
<b>Risultato Netto</b>	<b>5.868</b>	<b>(1.204)</b>

I ricavi e proventi operativi consolidati ammontano ad Euro 98,6 milioni, in aumento rispetto agli Euro 72,5 milioni dell'esercizio 2020, suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi: 79,1 milioni di Euro (2020: 60,8 milioni di Euro);
- Altri proventi: 2,5 milioni di Euro (2020: 1,4 milioni di Euro);
- Contributi Pubblici: 17 milioni di Euro (2020: 10,3 milioni di Euro).

I ricavi e i proventi operativi evidenziano un incremento di 26,1 milioni di Euro, che deriva principalmente dall'incremento dei ricavi realizzati con le produzioni internazionali e nazionali.

Il risultato operativo si incrementa di 6,9 milioni di Euro.

Il risultato netto consolidato (utile) è di Euro 5,9 milioni di Euro (Perdita 2020: 1,2 milione di Euro).

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

<b>CONTO ECONOMICO AL 31/12/2021 PER BUSINESS UNIT</b>				
<i>(Importi in euro/000)</i>	<b>Produzione</b>	<b>Distribuzione</b>	<b>Product Placement</b>	<b>Totale Consolidato</b>
Ricavi e proventi operativi	72.973	25.630	0	98.603

Anche nell'esercizio 2021 l'attività di produzione è principalmente riconducibile alla controllata Lotus Production S.r.l. mentre l'attività di distribuzione è stata esercitata esclusivamente dalla Capogruppo.

## **2. Situazione Patrimoniale Consolidata**

Si riporta di seguito lo stato patrimoniale consolidato sintetico al 31 dicembre 2021, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO</b>		
<i>(Importi in euro/000)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	79.922	80.874
Attività materiali	365	354
Diritti d'uso su beni in leasing	1.146	1.505
Altre attività non correnti	7.958	8.017
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>89.391</b>	<b>90.750</b>
Attività correnti	117.271	88.817
<b>Totale attività</b>	<b>206.662</b>	<b>179.567</b>
Patrimonio netto	<b>48.007</b>	<b>42.062</b>
Passività non correnti	56.629	59.868
Passività correnti	102.026	77.637
<b>Totale passività</b>	<b>158.655</b>	<b>137.505</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>206.662</b>	<b>179.567</b>

La attività immateriali si sono decrementate di circa Euro 1 milione rispetto al precedente esercizio; in particolare si registrano investimenti netti per circa Euro 41,5 milioni e ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per Euro 41,7 milioni.

Le attività materiali non fanno registrare variazioni significative mentre l'incremento dei Diritti d'uso su beni in leasing è conseguente alla stipula di un nuovo contratto di locazione, tenuto conto degli ammortamenti dell'esercizio.

Le altre attività non correnti non fanno registrare variazioni significative tra i due esercizi mentre l'incremento delle attività correnti è conseguente a quello delle disponibilità liquide, a fronte della diminuzione dei crediti commerciali e delle attività finanziarie correnti (sostanzialmente invariati i crediti tributari).

La variazione del patrimonio netto è imputabile al positivo risultato dell'esercizio

L'incremento delle passività non correnti è conseguente a quello delle passività finanziarie mentre le passività correnti fanno registrare un decremento conseguente a quello delle Altre passività correnti e delle passività finanziarie a fronte di un incremento dei debiti commerciali.

### **3. Situazione Finanziaria Consolidata**

La posizione finanziaria netta di Gruppo presenta, alla data di chiusura dell'esercizio 2021 un saldo negativo di Euro 60.359 mila con un decremento di Euro 5.552 mila rispetto al 31 dicembre 2020. Tale variazione è principalmente legata alla maggiore cassa anticipata per le produzioni esecutive internazionali.

Qui di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta:

<b>SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA</b>		
<i>(Importi in euro/000)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Cassa e altre disponibilità liquide	22.470	18.337
Attività Finanziarie correnti	159	0
Passività finanziarie correnti	(26.623)	(24.866)
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	(317)	(351)
Passività finanziarie non correnti	(55.201)	(57.860)
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	(847)	(1.171)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(60.359)</b>	<b>(65.911)</b>

#### **4. Analisi degli indicatori economici e finanziari del Gruppo**

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

<b>INDICATORI ECONOMICI DEL GRUPPO</b>		
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
ROE Netto	12,22%	-2,86%
ROE Lordo	13,73%	-1,83%
ROI	3,19%	-0,43%

**ROE Netto (Return On Equity)** - Esso descrive il rapporto tra il risultato 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 risultato prima delle imposte ed il patrimonio netto.

**ROI (Return On Investment)** - Esso descrive il rapporto tra il risultato ante imposte e il Totale delle Attività, esprimendone la redditività caratteristica.

Tutti gli indici sopra riportati evidenziano un incremento della redditività rispetto al precedente esercizio in relazione all'utile riportato nell'esercizio 2021 a fronte di una perdita subita nel precedente esercizio.

#### **5. Risultati Redditali della Capogruppo**

Si riporta di seguito il conto economico sintetico della Capogruppo al 31 dicembre 2021, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

<b>CONTO ECONOMICO SINTETICO DELLA CAPOGRUPPO</b>		
<i>(Importi in euro/000)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Ricavi e proventi operativi	26.021	24.556
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	19.915	16.100
Risultato operativo (EBIT)	3.582	886
Risultato ante imposte	3.344	(177)
<b>Risultato Netto</b>	<b>2.549</b>	<b>(299)</b>

I ricavi e proventi operativi della Capogruppo ammontano a circa 26 milioni di Euro (2020: 24,6 milioni di Euro), suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi: 23,1 milioni di Euro (2020: 23,1 milioni di Euro);
- Altri proventi: 1,7 milioni di Euro (2020: 1,3 milioni di Euro);
- Contributi pubblici: 1,2 milioni di Euro (2020: 0,2 milioni di Euro).

Il risultato netto (utile) è di circa 2,6 milioni di Euro (perdita di 0,3 milioni di Euro nel 2020).

## 6. Situazione Patrimoniale della Capogruppo

Si riporta di seguito lo stato patrimoniale sintetico della Capogruppo al 31 dicembre 2021, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

<b>STATO PATRIMONIALE SINTETICO DELLA CAPOGRUPPO</b>		
<i>(Importi in euro/000)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	42.678	45.150
Attività materiali	226	232
Diritti d'uso su beni in leasing	619	849
Altre attività non correnti	26.538	24.526
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>70.060</b>	<b>70.756</b>
Attività correnti	58.600	53.639
<b>Totale attività</b>	<b>128.660</b>	<b>124.395</b>
Patrimonio netto	<b>44.796</b>	<b>42.315</b>
Passività non correnti	35.942	37.416
Passività correnti	47.922	44.664
<b>Totale passività</b>	<b>83.864</b>	<b>82.080</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>128.660</b>	<b>124.395</b>

Le attività immateriali presentano un decremento netto di Euro 2,5 milioni rispetto al precedente esercizio: si registrano investimenti per circa Euro 11,8 milioni a fronte di ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per circa 16,3 milioni di Euro.

Le attività materiali non fanno registrare variazioni.

Le altre attività non correnti fanno registrare un lieve incremento connesso a quello degli Investimenti in partecipazioni controllate e collegate così come le attività correnti fanno registrare un incremento conseguente a quello dei crediti commerciali.

L'incremento di patrimonio netto è imputabile prevalentemente al risultato dell'esercizio.

Le passività non correnti registrano un decremento a fronte dell'incremento delle passività correnti con un diverso andamento fra le varie componenti: si evidenzia un decremento delle passività finanziarie (correnti e non correnti) a fronte dell'incremento dei debiti commerciali.

## 7. Situazione Finanziaria della Capogruppo

La posizione finanziaria netta della Capogruppo presenta alla data di chiusura dell'esercizio 2021 un saldo negativo di circa Euro 46.641 mila con un incremento di Euro 2.681 mila rispetto all'esercizio precedente.

Qui di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta:

<b>SITUAZIONE FINANZIARIA DELLA CAPOGRUPPO</b>		
<i>(Importi in euro/000)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Cassa e altre disponibilità liquide	8.062	9.906
Attività Finanziarie	148	0
Passività finanziarie correnti	(19.058)	(16.710)
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	(238)	(231)
Passività finanziarie non correnti	(35.169)	(36.303)
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	(385)	(623)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(46.641)</b>	<b>(43.960)</b>

## 8. Analisi degli indicatori economici e finanziari della Capogruppo

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

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

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

**ROI (Return On Investment)** - Esso descrive il rapporto tra il risultato ante imposte e il Totale delle Attività, esprimendone la redditività caratteristica.



<b>INDICATORI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO</b>		
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
ROE Netto	5,69%	-0,71%
ROE Lordo	7,47%	-0,42%
ROI	2,60%	-0,14%

Tutti gli indici sopra riportati evidenziano un incremento della redditività rispetto al precedente esercizio conseguente all'utile di esercizio 2021 a fronte di una perdita netta riportata nel precedente esercizio.

## **INVESTIMENTI**

Gli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, prevalentemente in nuove opere a prioritario sfruttamento cinematografico e televisivo, sia prodotte dal Gruppo che acquistate da terzi, ammontano a Euro 41,5 milioni. Nello stesso periodo si sono registrati ammortamenti e svalutazioni per Euro 41,7 milioni.

## **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 meteorologica 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 i tempi di pagamento dei distributori licenziatari determinano la necessità di finanziare gli investimenti e il capitale circolante sia attraverso la cessione di crediti 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 finanziamento 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. Rischio di tasso di interesse**

Il Gruppo utilizza fonti di finanziamento a medio-lungo periodo e potrebbe pertanto essere esposto al rischio di variazione dei tassi di interesse.

### **6. Contenziosi**

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

## PERSONALE E AMBIENTE

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

Si riporta di seguito la tabella riassuntiva sul personale del Gruppo negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 2020.

PERSONALE DIPENDENTE DEL GRUPPO		
	31/12/2021	31/12/2020
Dirigenti	2	3
Quadri	4	6
Impiegati	28	29
Operai	2	1
<b>Totale</b>	<b>36</b>	<b>39</b>

Alla data del 31 dicembre 2021, le risorse sono concentrate tutte nell'area di Roma. In particolare, fanno capo alla Capogruppo: 1 Dirigente, 2 Quadri, 12 Impiegati, 1 Operaio, mentre 1 Dirigente, 2 Quadri, 16 Impiegati e 1 operaio fanno capo alla controllata Lotus Production S.r.l. (tale numero non include il personale assunto a tempo determinato nelle produzioni).

Si riporta di seguito la tabella riassuntiva sul personale della Capogruppo negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 2020.

PERSONALE DIPENDENTE DELLA CAPOGRUPPO		
	31/12/2021	31/12/2020
Dirigenti	1	1
Quadri	2	3
Impiegati	12	15
Operai	1	1
<b>Totale</b>	<b>16</b>	<b>20</b>

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, anche sotto forma di contratti di lavoro dipendente a tempo determinato. Il numero di collaboratori che a vario titolo vengono impiegati può variare quindi a seconda delle esigenze (e.g. produzione esecutiva di film, organizzazione di premiere cinematografiche).

In termini di Unità Lavorative Anno (ULA) medie mensili, tenendo quindi conto della durata temporale effettiva del rapporto di lavoro dipendente, il Gruppo ha utilizzato nel corso dell'esercizio concluso al 31 dicembre 2021 in media 229,52 ULA (207,41 nel 2020) come di seguito riepilogato:

<b>UNITÀ LAVORATIVE ANNUE</b>		
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Leone Film Group S.p.A.	15,01	16,41
Lotus Production S.r.l.	214,51	191,00
<b>Totale</b>	<b>229,52</b>	<b>207,41</b>

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 con la famiglia Leone di cui sono membri gli amministratori e azionisti Andrea e Raffaella Leone. Il canone è stato determinato in base alle tariffe dell'osservatorio del Mercato Immobiliare.

Nel corso dell'esercizio non sono state compiute operazioni significative con altre parti correlate.

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 2021, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte.

#### **Rapporti con Lotus Production S.r.l.**

Al 31 dicembre 2021 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 2,60%) erogati per un importo complessivo di Euro 6.559 mila (di cui circa Euro 5.948 mila per finanziamenti e circa Euro 611 mila per interessi) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2020 di Euro 10.163 mila (di cui circa Euro 9.777 mila per finanziamenti e circa Euro 386 mila per crediti da consolidato e interessi); inoltre, alla fine dell'esercizio sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 391 mila a fronte di addebiti di costi dell'esercizio 2021 (al 31 dicembre 2020 Euro 2.516 mila); infine, sono iscritti crediti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale di Gruppo per Euro 8 mila (Euro 8 mila nel precedente esercizio).

Alla data del 31 dicembre 2021 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 8.952 mila (Euro 4.472 mila nel precedente esercizio) riconducibili ad Iva di Gruppo per Euro 5.053 mila (Euro 4.210 mila nel precedente esercizio), altri debiti per Euro 2.910 mila (Euro 263 mila nel precedente esercizio). Nell'esercizio in corso sono iscritti debiti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale per un importo di Euro 989 mila (Euro 0 mila nell'esercizio 2020).

Sempre nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha addebitato interessi sul finanziamento in essere per un importo di Euro 225 mila. La Capogruppo ha inoltre prestato servizi amministrativi, legali e finanziari a favore della controllata per un importo totale pari ad Euro 391 mila.

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata, nel corso dell'esercizio sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 4.209 mila relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all'adesione all'istituto dell'Iva di Gruppo.

Infine, relativamente ai crediti finanziaria concessi, nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha formalmente rinunciato alla restituzione di un importo di Euro 5.000 mila al fine di rafforzare patrimonialmente la controllata.

Si ricorda a tal proposito che 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;
- hanno sottoscritto nel precedente esercizio un contratto di finanziamento oneroso.

#### **Rapporti con Pacmedia S.r.l.**

Nell'esercizio non sono state effettuate operazioni con la controllata Pacmedia S.r.l. (risultano iscritti crediti per Euro 6 mila non movimentato rispetto al precedente esercizio) e tra questa e Lotus Production S.r.l..

#### **AZIONI PROPRIE**

Alla data del 31 dicembre 2021, la società Capogruppo Leone Film Group S.p.A. detiene a n. 86.700 azioni proprie, pari allo 0,611% circa del capitale sociale, mentre le società da essa controllate non detengono azioni della controllante Leone Film Group S.p.A.

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

##### **1. D. Lgs 231/2001**

In data 29 settembre 2014 la Capogruppo ha approvato il Codice Etico e il modello di Organizzazione di Gestione e Controllo ed ha altresì nominato l'organismo di vigilanza. In data 28 marzo 2019 la Capogruppo ha aggiornato il Codice Etico e il modello di Organizzazione di Gestione e Controllo; alla data della presente relazione gli stessi sono in fase di ulteriore aggiornamento.

##### **2. Regolamento UE 679/2016 in materia di Privacy**

In ottemperanza al Regolamento EU 679/2016 si dà atto che la Capogruppo, ha adottato idonee misure di sicurezza per il trattamento e la protezione dei dati personali.

La società, titolare del trattamento dei dati personali, nella figura del legale rappresentante, ha adottato un Modello privacy che consente di governare i processi di protezione dei dati personali, sia gestiti da personale interno che da personale esterno, come fornitori, terze parti ed outsourcer, provvedendo alla nomina formale di figure "responsabili del trattamento" per garantire l'attuazione operativa delle disposizioni imposte dal citato Regolamento, il monitoraggio di eventuali nuovi rischi

relativi al trattamento dei dati personali e la valutazione delle misure di sicurezza più idonee per mitigarli.

Il titolare del trattamento ha altresì provveduto ad individuare il personale che, nello svolgimento delle proprie mansioni, effettua operazioni di trattamento di dati personali, provvedendo a nominarlo formalmente "Incaricato al trattamento", autorizzandolo puntualmente ad effettuare specifiche operazioni ed impartendo precise disposizioni inerenti le modalità di trattamento a garanzia dei principi applicabili al trattamento di dati personali.

### 3. Strumenti finanziari derivati

Nell'esercizio 2021, 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 31 dicembre 2021 e quello del Gruppo alla medesima data:

Importi in euro migliaia	Conto Economico	Patrimonio Netto
<b>Bilancio separato Leone Film Group S.p.A.</b>	<b>2.549</b>	<b>44.796</b>
Dati individuali delle controllate	3.316	9.494
Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette	3	(6.283)
Eliminazioni dividendi	0	0
Attribuzione a terzi PN controllate	0	0
<b>Bilancio consolidato</b>	<b>5.868</b>	<b>48.007</b>

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2021 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche.

In particolare, non si registrano nell'inizio del 2022 tensioni finanziarie o accadimenti che abbiano modificato i flussi di cassa attesi.

In relazione ai tragici eventi in Ucraina si evidenzia che il peso dei due paesi nelle vendite totali delle produzioni del Gruppo ed in particolare della controllata Lotus Production S.r.l. che hanno anche uno sviluppo internazionale è tipicamente inferiore all'1%. Non ci sono e non si prevede che ci saranno attività di produzione nei due paesi. La Leone Film Group non ha attività in questi due paesi. Per quanto riguarda eventuali effetti indiretti al momento, non si ravvisa ad oggi un incremento del costo del debito, né, stante la limitata incidenza delle materie energetiche nel budget delle produzioni, dei principali costi delle produzioni.

Si rilevano i seguenti fatti di rilievo:

- nel primo trimestre 2022 sono usciti in sala per la Leone Film Group S.p.A. i film “Il lupo e il leone”, con un incasso ad oggi di circa Euro 2,4 milioni e “Spencer” con un incasso nel primo weekend di programmazione di circa Euro 0,3 milioni;
- nel mese di febbraio 2022 sono state completate le riprese del film “Mia” di Ivano Di Matteo e a marzo 2022 sono state completate le riprese del film “Time is up 2” di Elisa Amoroso e sono state avviate le riprese del film “Felicità”, per la regia di Michela Ramazzotti.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L’evoluzione della gestione a breve termine è legata direttamente all’evoluzione del quadro pandemico. È verosimile che il 2022 sarà ancora un anno difficile per le uscite in sala. Il Gruppo Leone è al fianco degli esercenti delle sale cinematografiche e auspica un massiccio ritorno nelle sale, luogo di elezione per la fruizione del cinema italiano e internazionale, ma risulta evidente la difficoltà di ottenere un box office soddisfacente dalle uscite cinematografiche. Pertanto, il Gruppo osserverà una particolare attenzione alla programmazione delle uscite al cinema.

## **CONCLUSIONI E PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Signori Azionisti,

sulla base di quanto esposto, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio d’esercizio e la Relazione sulla gestione così come Vi sono stati sottoposti ed a voler deliberare sulla destinazione a riserva Utili a nuovo per Euro 573.235 e la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 14 centesimi per azione per un totale massimo pari a Euro 1.975.749, indicando come data per lo stacco della cedola il 20 giugno 2022, record date il 21 giugno 2022 e data di pagamento il 22 giugno 2022.

Roma, 29 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

f.to Andrea Leone

  
Firmato in originale

Il legale rappresentante della Società dichiara che il presente documento è conforme all’originale secondo il DPR 445 del 2000.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

f.to Andrea Leone

  
Firmato in originale

**Prospetti contabili e Note esplicative  
al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021**





## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITÀ	Note	31/12/2021	31/12/2020
(Importi in Euro/000)			
<b>Attività non correnti</b>			
<b>Attività immateriali</b>			
Diritti di distribuzione cinematografica	6	46.959	47.931
Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione	6	27.269	27.256
Avviamento	6	5.684	5.684
Altre Attività immateriali	6	10	3
<b>Attività materiali</b>			
Immobili, impianti e macchinari	7	365	354
<b>Diritti d'uso su beni in leasing</b>	<b>8</b>	<b>1.146</b>	<b>1.505</b>
<b>Altre Attività non correnti</b>			
Investimenti in partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto e altre partecipazioni	9	0	0
Crediti e altre attività non correnti	10	3.734	3.382
Attività per imposte anticipate	11	4.224	4.635
<b>Totale Attività non correnti</b>		<b>89.391</b>	<b>90.750</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali	12	59.284	44.053
Altre attività correnti	13	3.615	3.443
Attività finanziarie correnti	14	159	0
Crediti tributari	15	31.743	22.984
Cassa e altre disponibilità liquide	16	22.470	18.337
<b>Totale Attività correnti</b>		<b>117.271</b>	<b>88.817</b>
<b>Totale Attività</b>		<b>206.662</b>	<b>179.567</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
(Importi in Euro/000)			
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale	17	213	213
Riserva legale	17	42	42
Riserva azioni proprie	17	(328)	(137)
Riserva da transizione IFRS	17	0	0
Altre riserve	17	21.999	21.731
Utili (perdite) a nuovo	17	20.213	21.417
<b>Totale capitale e riserve</b>		<b>42.139</b>	<b>43.266</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	17	5.868	(1.204)
<b>Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante</b>		<b>48.007</b>	<b>42.062</b>
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza		0	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>48.007</b>	<b>42.062</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Passività finanziarie non correnti	18	55.201	57.860
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	19	847	1.171
Fondi rischi e oneri	20	0	0
Benefici per i dipendenti	21	581	824
Passività per imposte differite	11	0	13
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>56.629</b>	<b>59.868</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti commerciali	22	27.608	31.043
Passività finanziarie correnti	18	26.623	24.866
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	19	317	351
Debiti tributari	23	603	425
Altre passività correnti	24	46.875	20.952
<b>Sub-totale passività correnti</b>		<b>102.026</b>	<b>77.637</b>
<b>Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute</b>			
<b>Totale passività correnti</b>		<b>102.026</b>	<b>77.637</b>
<b>Totale passività</b>		<b>158.655</b>	<b>137.505</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>		<b>206.662</b>	<b>179.567</b>

<b>CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
(Importi in Euro/000)			
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	26	79.100	60.784
Altri proventi	27	2.473	1.386
Contributi pubblici	28	17.030	10.339
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>		<b>98.603</b>	<b>72.509</b>
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	29	(3.338)	(1.596)
Costi per servizi	30	(22.530)	(18.316)
Costi del personale	31	(24.387)	(21.333)
Altri costi operativi	32	(26.861)	(19.826)
(+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati	33	28.085	16.564
<b>Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)</b>		<b>49.572</b>	<b>28.002</b>
Ammortamenti e svalutazioni	34	(41.740)	(27.085)
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti		0	0
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>7.832</b>	<b>917</b>
Proventi finanziari	35	349	25
Oneri finanziari	35	(1.592)	(1.712)
<b>Utile (perdita) ante imposte derivante dalle attività in funzionamento</b>		<b>6.589</b>	<b>(770)</b>
Imposte sul reddito	36	(721)	(434)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>5.868</b>	<b>(1.204)</b>
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		5.868	(1.204)
- Soci di minoranza		0	0
<b>Utile (perdita) per azione (base e diluito)</b>	<b>37</b>	<b>0,42</b>	<b>(0,08)</b>

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
(Importi in Euro/000)			
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>5.868</b>	<b>(1.204)</b>
<i>Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale :</i>			
Rimisurazione piani per i dipendenti a benefici definiti (IAS 19)		268	90
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo consolidato</b>		<b>268</b>	<b>90</b>
<b>Utile (perdita) complessivo dell'esercizio</b>		<b>6.136</b>	<b>(1.114)</b>
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		6.136	(1.114)
- Soci di minoranza		0	0

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
<b>Saldo al 1 gennaio 2020</b>	213	42	0	(137)	18.538	2.579	350	12	366	(204)	20.382	1.035	43.176
Utile (perdita) di periodo												(1.204)	(1.204)
Altre componenti del conto economico										90			90
<b>Totale utile complessivo del periodo</b>										<b>90</b>	<b>0</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1.114)</b>
Destinazione del risultato											1.035	(1.035)	0
Acquisto azioni proprie													0
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	213	42	0	(137)	18.538	2.579	350	12	366	(114)	21.417	(1.204)	42.062
<b>Saldo al 1 gennaio 2021</b>	213	42	0	(137)	18.538	2.579	350	12	366	(114)	21.417	(1.204)	42.062
Utile (perdita) di periodo												5.868	5.868
Altre componenti del conto economico										268			268
<b>Totale utile complessivo del periodo</b>										<b>268</b>	<b>0</b>	<b>5.868</b>	<b>6.136</b>
Destinazione del risultato											(1.204)	1.204	0
Acquisto azioni proprie				(191)									(191)
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	213	42	0	(328)	18.538	2.579	350	12	366	154	20.213	5.868	48.007

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(Importi in Euro/000)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
<b>Flusso monetario da attività operative:</b>			
<b>Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento</b>		<b>5.868</b>	<b>(1.204)</b>
Rettifiche per:			
Ammortamenti		41.740	27.085
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		411	236
Variazione netta delle passività per imposte differite		(13)	(17)
Variazione crediti commerciali		(15.231)	6.195
Variazione debiti commerciali		(3.435)	6.723
Variazione benefici ai dipendenti		(242)	56
Variazione crediti tributari		(8.759)	(148)
Variazione dei debiti tributari		178	(125)
Variazione delle altre attività/passività correnti/non correnti		25.399	(9.779)
Altre variazioni		267	90
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative</b>	<b>(a)</b>	<b>46.183</b>	<b>29.112</b>
<b>Flusso monetario da attività di investimento:</b>			
Acquisti di attività immateriali e materiali		(41.464)	(28.709)
Dismissioni di attività immateriali e materiali		1.024	27
Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti		(159)	93
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(b)</b>	<b>(40.599)</b>	<b>(28.589)</b>
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento:</b>			
Variazione delle passività finanziarie correnti e non correnti		(869)	264
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		41.141	40.269
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		(41.638)	(26.767)
Rimborsi di passività finanziarie non correnti per leasing su beni di terzi (inclusa quota corrente)		(358)	(303)
Variazione del fair value dei derivati passivi		464	(436)
Acquisto azioni proprie		(191)	0
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento</b>	<b>(c)</b>	<b>(1.451)</b>	<b>13.027</b>
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate/attività non correnti destinate ad essere cedute</b>	<b>(d)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flusso monetario complessivo</b>	<b>(e)=(a+b+c+d)</b>	<b>4.133</b>	<b>13.550</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio</b>	<b>(f)</b>	<b>18.337</b>	<b>4.787</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio</b>	<b>(h)=(e+f)</b>	<b>22.470</b>	<b>18.337</b>

## NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO

### 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 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*, *Home Video*, *New Media*) e gestisce una Library di quasi 600 titoli, in prevalenza film lungometraggio ed in minima parte serie televisive e documentari. Le suddette attività vengono svolte dalla Capogruppo e dalla controllata Lotus Production S.r.l., società acquisita il 18 novembre 2014.

Il Gruppo ha inoltre svolto in passato anche attività connesse al settore dell'offerta di servizi di marketing e comunicazione per il mercato degli eventi attraverso il c.d. *product placement* tramite la società Pacmedia S.r.l. ("Pacmedia") controllata al 100%.

La Capogruppo, in ragione delle misure connesse all'emergenza epidemiologica da Covid-19, ha usufruito dei maggiori termini di legge per l'approvazione del bilancio, come previsto dallo statuto e dalle disposizioni civilistiche.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 della Leone Film Group S.p.A. è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2022 che ne ha autorizzato la diffusione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 29 aprile 2022 (convocazione unica).

Il presente bilancio, sottoposto a revisione legale dei conti da parte della società 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.

#### Basi di presentazione ed espressione di conformità agli IFRS

Il Bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio. La descrizione delle modalità attraverso le quali la Società gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di

liquidità e di capitale, è contenuta nella Nota 42 *“Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari”*.

Il presente bilancio consolidato è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards emanati dall’International Accounting Standards Board (*“IASB”*) e adottati dall’Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti (*“IAS”*) e tutte le interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (*“IFRIC”*), incluse quelle precedentemente emesse dallo Standing Interpretations Committee (*“SIC”*).

I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio è quello del costo, ad eccezione degli strumenti derivati e di alcune attività finanziarie, per le quali il principio IFRS 9 obbliga o, limitatamente alle attività finanziarie, consente la valutazione secondo il metodo del *fair value*.

### **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 complessivo 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:

<b>Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento</b>
+ 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
<b>EBIT- Risultato Operativo</b>
+/- Svalutazioni/(Ripristini di valore) di attività non correnti
+/- Minusvalenze/(Plusvalenze) da realizzo di attività non correnti
+ Ammortamenti
<b>EBITDA-Risultato Operativo Ante Ammortamenti, Plusvalenze/(Minusvalenze) e Ripristini di valore/(Svalutazioni) di Attività non correnti</b>

- 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 4 del presente documento.

Gli schemi del Conto Economico, dello Stato Patrimoniale, del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del rendiconto finanziario, sono uguali a quelli utilizzati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

### Area di consolidamento

Le società comprese nell’area di consolidamento al 31 dicembre 2021, sono le seguenti:

Descrizione	Sede Sociale	Capitale sociale (Euro/000)	% di possesso diretta	% di possesso complessiva	Imprese partecipanti
<b>Capogruppo</b>					
Leone Film Group S.p.A.	Roma (Italia)	213	-	-	
<b>Imprese controllate consolidate con il metodo integrale</b>					
Pacmedia S.r.l.	Roma (Italia)	15	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
Lotus Production S.r.l.	Roma (Italia)	50	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
<b>Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto</b>					
Millennium Homevideo S.r.l.	Roma (Italia)	51	20%	20%	Leone Film Group S.p.A.

Durante l’esercizio 2021 l’area di consolidamento non ha subito variazioni.

## 2. Principi contabili adottati

### Criteri di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo Leone Film Group comprende la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo, Leone Film Group S.p.A., e delle imprese italiane di cui Leone Film Group S.p.A. detiene direttamente o indirettamente il controllo. Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2021 approvati dagli organi sociali delle entità incluse nell’area di consolidamento. I bilanci inclusi nel processo di consolidamento sono redatti adottando per ciascuna entità i medesimi principi contabili 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 IFRS 11, 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.

### **Attività immateriali**

Le attività immateriali acquisite separatamente sono rilevate inizialmente nell'attivo al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione, nonché degli oneri finanziari sostenuti nel periodo di realizzazione dei beni. Le attività immateriali acquisite attraverso operazioni di aggregazione di imprese sono iscritte al valore equo definito alla data di acquisizione, se tale valore corrente può essere determinato in modo attendibile.

Le attività immateriali prodotte internamente, ad eccezione dei costi interni di produzione delle opere cinematografiche, non sono capitalizzate e si rilevano nel conto economico dell'esercizio in cui sono state sostenute.

Nell'ambito della voce "Diritti di distribuzione cinematografica" si distinguono le seguenti tipologie di costi relative ai diritti acquisiti sulle opere cinematografiche:

- costi sostenuti per film di produzione o acquisiti in perpetuo inclusivi degli oneri accessori;
- costi per diritti acquisiti con durata temporale limitata quali le concessioni/licenze acquisite a prezzo fisso o con minimo garantito.

I contratti di concessione/licenza per l'acquisizione dei diritti di sfruttamento su film sono iscritti tra le Attività immateriali al momento della stipula del contratto e alla consegna del master da parte del fornitore. Gli importi eventualmente corrisposti prima della consegna dei master sono iscritti tra le altre attività come anticipi a fornitori. Tali diritti sono ammortizzati secondo una metodologia basata sui ricavi previsti, comunemente utilizzata nel settore e che prevede che l'ammortamento cumulato alla data di bilancio venga determinato facendo riferimento al rapporto esistente tra i ricavi realizzati e il totale dei ricavi derivanti dalle diverse tipologie di sfruttamento dei diritti, previsti in base ai piani di vendita, in quanto gli Amministratori ritengono che tale metodologia rifletta in maniera più appropriata e corretta la velocità con cui la Società prevede l'utilizzo dei benefici economici connessi con tali diritti.

Nella voce "Costi per produzioni cinematografiche in corso di esecuzione" vengono capitalizzati tutti i costi relativi alle produzioni e/o co-produzioni di film e sostenuti nelle diverse fasi di pre-produzione, produzione e post-produzione dei film, nonché quanto sostenuto dalla Capogruppo a titolo di acconto per l'acquisizione dei diritti di sfruttamento di nuovi film.

A ciascuna data di riferimento del bilancio, le attività immateriali con vita utile definita sono analizzate al fine di identificare l'esistenza di eventuali indicatori, desumibili sia da fonti esterne che interne al Gruppo, di riduzione di valore delle stesse. Nelle circostanze in cui sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando l'eventuale svalutazione a conto economico. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo valore equo ridotto dei costi di vendita e il suo valore d'uso, laddove quest'ultimo è la somma dei ricavi futuri stimati per tale attività.

I diritti cinematografici di proprietà detenuti in perpetuo sono assoggettati ad ammortamento.

### **Avviamento**

L'avviamento iscritto tra le attività immateriali è connesso ad operazioni di aggregazione di imprese e rappresenta la differenza fra il costo sostenuto per l'acquisizione di una azienda o di un ramo di azienda e la somma algebrica dei *fair value* assegnati alla data di acquisizione, alle singole attività e passività componenti il capitale di quella azienda o ramo di azienda.

L'avviamento è verificato per perdite di valore almeno una volta l'anno (al 31 dicembre) e, più frequentemente, quando le circostanze fanno ritenere che il valore di iscrizione potrebbe essere soggetto a perdite di valore.

La perdita di valore sull'avviamento è determinata valutando il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari (o gruppo di unità generatrice di flussi finanziari) a cui l'avviamento è riconducibile. Laddove il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari è minore del valore contabile dell'unità generatrice di flussi finanziari a cui l'avviamento è stato allocato, viene rilevata una perdita di valore. L'abbattimento del valore dell'avviamento non può essere ripristinato in esercizi futuri.

Nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021 è iscritto l'avviamento emerso a seguito dell'acquisizione da parte della Capogruppo della partecipazione totalitaria nella Lotus Production S.r.l..

### **Immobili, impianti e macchinari**

Le attività materiali sono rilevate al costo storico, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione, nonché degli oneri finanziari sostenuti nel periodo di realizzazione dei beni.

Il costo, come sopra determinato, dei cespiti la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio a quote costanti sulla base della stimata vita economico-tecnica, attraverso l'utilizzo di aliquote d'ammortamento atte a rappresentare la stimata vita utile dei beni. Qualora parti significative di tali attività materiali abbiano differenti vite utili, tali componenti sono contabilizzate separatamente. La vita utile stimata dal Gruppo per le varie classi di cespiti è compresa tra:

<b>Categoria</b>	<b>Anni</b>
Impianti	5
Macchine elettroniche e di ufficio	5
Mobili e arredi	5-7
Autovetture	4

### **Contratti di leasing**

I contratti di leasing vengono contabilizzati secondo quanto previsto dell'IFRS 16 che ne definisce i principi per la rilevazione, la misurazione, la presentazione e l'informativa e che richiede ai locatari di contabilizzare tutti i contratti di leasing in bilancio sulla base di un singolo modello contabile a prescindere dalla circostanza che il leasing sia operativo o finanziario. Il locatario rileva una passività a fronte dei pagamenti dei canoni di affitto previsti dal contratto di leasing ed un'attività che rappresenta il diritto all'utilizzo dell'attività sottostante per la durata del contratto (il diritto d'uso). I locatari devono contabilizzare separatamente le spese per interessi sulla passività per leasing e l'ammortamento del diritto di utilizzo dell'attività. I locatari devono anche rimisurare la passività per leasing al verificarsi di determinati eventi (quale ad es. un cambiamento nelle condizioni del contratto di leasing o un cambiamento nei pagamenti futuri del leasing conseguente al cambiamento di un indice o di un tasso utilizzati per determinare quei pagamenti). Il locatario riconosce generalmente l'importo della rimisurazione della passività per leasing come una rettifica del diritto d'uso dell'attività. Il Gruppo determina la durata del leasing come il periodo non annullabile del leasing a cui vanno aggiunti sia i periodi coperti dall'opzione di estensione del leasing stesso, qualora vi sia la ragionevole certezza di esercitare tale opzione, sia i periodi coperti dall'opzione di risoluzione del leasing qualora vi sia la ragionevole certezza di non esercitare tale opzione.

### **Partecipazioni in altre imprese**

Le altre partecipazioni (diverse da quelle controllate, collegate e a controllo congiunto) sono incluse fra le attività non correnti ovvero fra quelle correnti se, per scelta degli amministratori sono destinate a permanere nel patrimonio del Gruppo per un periodo, rispettivamente, superiore ovvero non superiore a 12 mesi.

Al momento dell'acquisto esse vengono classificate nelle seguenti categorie:

- tra le “attività finanziarie disponibili per la vendita” (AFS), nell’ambito delle attività non correnti, ovvero di quelle correnti;
- tra le “attività al *fair value* attraverso il conto economico” (FVPL), nell’ambito delle attività correnti in quanto detenute per la negoziazione.

Nel Gruppo è presente solo una partecipazione classificata nella categoria AFS detenuta come investimento duraturo e classificata nelle attività non correnti.

Le partecipazioni classificate fra le “attività finanziarie disponibili per la vendita”, non essendo quotate in un mercato regolamentato, sono valutate al costo non essendo per esse rinvenibile un *fair value* attendibile o determinabile, che viene rettificato in presenza di una riduzione di valore di dette partecipazioni con contropartita a conto economico.

### **Perdite di valore su attività non finanziarie**

A ogni chiusura di bilancio il Gruppo valuta l’eventuale esistenza di indicatori di perdita di valore delle attività. In tal caso, o nei casi in cui è richiesta una verifica annuale sulla perdita di valore, il Gruppo effettua una stima del valore. Il valore recuperabile è il maggiore fra il valore equo dell’attività o unità generatrice di flussi finanziari, al netto dei costi di vendita, e il suo valore d’uso. Il valore recuperabile viene determinato per singola attività, tranne quando tale attività generi flussi finanziari che non sono ampiamente indipendenti da quelli generati da altre attività o gruppi di attività. Se il valore contabile di un’attività è superiore al suo valore recuperabile, tale attività ha subito una perdita di valore ed è conseguentemente svalutata fino a riportarla al valore recuperabile. Nel determinare il valore d’uso, il Gruppo sconta al valore attuale i flussi finanziari stimati futuri usando un tasso di attualizzazione ante-imposte che riflette le valutazioni di mercato sul valore attuale del denaro e i rischi specifici dell’attività.

Perdite di valore su attività in funzionamento sono rilevate a conto economico nelle categorie di costo coerenti con la destinazione dell’attività che ha evidenziato la perdita di valore. Fanno eccezione le immobilizzazioni precedentemente rivalutate laddove la rivalutazione è stata portata a patrimonio netto. In tali casi la perdita di valore è a sua volta rilevata a patrimonio netto fino a concorrenza della precedente rivalutazione.

A ogni chiusura di bilancio il Gruppo valuta l’eventuale esistenza di indicazioni del venir meno (o della riduzione) di perdite di valore precedentemente rilevate e, qualora tali indicazioni esistano, stima il valore recuperabile. Il valore di un’attività precedentemente svalutata può essere ripristinato solo se vi sono stati cambiamenti nelle stime su cui si basava il calcolo del valore recuperabile determinato successivi alla rilevazione dell’ultima perdita di valore. La ripresa di valore non può eccedere il valore di carico che sarebbe stato determinato, al netto degli ammortamenti, nell’ipotesi in cui nessuna perdita di valore fosse stata rilevata in esercizi precedenti. Tale ripresa è rilevata a conto economico a meno che l’immobilizzazione non sia contabilizzata a valore rivalutato, nel qual caso la ripresa è trattata come un incremento da rivalutazione.

### **Rimanenze**

Le rimanenze, costituite dalle produzioni cinematografiche esecutive non ancora completate, incluse tra le attività correnti sono valutate al minore tra il costo e il valore netto di realizzo in base al Principio Contabile IAS 2, al fine di rilevare eventuali perdite di valore quali componenti negativi del reddito nell’esercizio in cui le stesse sono prevedibili e non in quello in cui vengono realizzate a seguito dell’alienazione.

## **Attività finanziarie**

Le attività finanziarie sono inizialmente rilevate al loro fair value, aumentato degli oneri accessori. Al momento della prima rilevazione, le attività finanziarie sono classificate, a seconda dei casi, nelle seguenti categorie: attività finanziarie valutate al fair value con imputazione al Conto economico o rilevato nel Conto economico complessivo, finanziamenti, crediti e attività finanziarie disponibili per la vendita.

I finanziamenti e i crediti (categoria maggiormente rilevante per il Gruppo) sono attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili, non quotati in un mercato attivo. Dopo la rilevazione iniziale, tali attività finanziarie sono successivamente valutate al costo ammortizzato, utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, dedotte le perdite di valore. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando eventuali sconti, premi sull'acquisto, onorari o costi.

Attraverso l'utilizzo del tasso di interesse effettivo. L'interesse effettivo è rilevato come provento finanziario nel Conto economico. Le svalutazioni derivanti da perdite di valore sono rilevate nel Conto economico come oneri finanziari. Questa categoria normalmente include i crediti commerciali e gli altri crediti. I crediti espressi in valuta extra UEM sono valutati al cambio di fine periodo rilevato dalla Banca Centrale Europea.

Per gli investimenti rappresentati da titoli di capitale, all'atto della rilevazione iniziale, il Gruppo può irrevocabilmente scegliere di classificare i propri investimenti azionari come strumenti rappresentativi di capitale rilevati al fair value rilevato nel conto economico complessivo, quando soddisfano la definizione di strumenti rappresentativi di capitale ai sensi dello IAS 32 "Strumenti finanziari: Presentazione" e non sono detenuti per la negoziazione. La classificazione è determinata per ogni singolo strumento. Gli utili e le perdite conseguite su tali attività finanziarie non vengono mai rigirati nel conto economico. Gli strumenti rappresentativi di capitale iscritti al fair value rilevato nel conto economico complessivo non sono soggetti ad impairment test.

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti includono il denaro in cassa, i depositi a vista presso banche, altri investimenti altamente liquidi a breve termine con scadenze originarie pari o inferiori a tre mesi e - ai fini del prospetto dei flussi di cassa - gli scoperti bancari. Gli scoperti bancari sono riportati nella voce prestiti erogati e assunti delle passività correnti nel prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria.

I dividendi sono rilevati nel conto economico, salvo che non rappresentino chiaramente un recupero di una parte del costo dell'investimento, nel qual caso l'ammontare totale o parziale del dividendo è registrato in rapporto al valore contabile degli investimenti associati.

## *Cessione di crediti*

Il riconoscimento della cessione crediti è soggetto ai requisiti previsti dall'IFRS 9 per la derecognition di attività finanziarie. Di conseguenza tutti i crediti ceduti a società di factoring con clausola pro-solvendo o pro-soluto, nel caso in cui questi ultimi includano clausole che implicino il mantenimento di una significativa esposizione all'andamento dei flussi finanziari derivanti dai crediti ceduti, rimangono iscritti nel bilancio sebbene siano stati legalmente ceduti con contestuale contabilizzazione di una passività finanziaria di pari importo. Le commissioni di factor sono classificate tra i costi operativi.

### **Perdita di valore su attività finanziarie**

Per le attività finanziarie contabilizzate al costo ammortizzato il Gruppo valuta innanzitutto se sussiste una perdita di valore per ogni attività finanziaria individualmente significativa, ovvero collettivamente per le attività finanziarie non individualmente significative. Il valore contabile dell'attività viene ridotto attraverso la contabilizzazione di un fondo svalutazione e l'importo della perdita è rilevato nel Conto economico. I finanziamenti ed i relativi fondi svalutazione sono stornati quando non vi sia realistica prospettiva di un futuro recupero e le garanzie sono state realizzate o sono state trasferite al Gruppo. Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della svalutazione stimata aumenta o diminuisce in conseguenza di un evento intervenuto dopo la rilevazione della svalutazione, tale svalutazione è aumentata o diminuita rettificando il fondo. Gli accantonamenti per riduzione di valore dei crediti commerciali correnti e non correnti sono rilevati applicando il metodo semplificato previsto dall'IFRS 9 e utilizzando una matrice di accantonamento per determinare le perdite attese su crediti lungo tutta la loro vita. Durante questo processo, viene valutata la probabilità del mancato pagamento dei crediti commerciali, probabilità che poi viene moltiplicata per l'ammontare della perdita attesa derivante dalla mancata determinazione della perdita attesa sui crediti commerciali lungo tutta la loro vita. Per i crediti commerciali che sono riportati netti, tali accantonamenti sono rilevati in un conto accantonamenti separato e la perdita viene rilevata a conto economico. Al momento della conferma che il credito commerciale non sarà riscosso, il valore contabile lordo dell'attività è eliminato dall'accantonamento associato.

### **Passività finanziarie**

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, comprensivi dei debiti per anticipazioni su cessione di crediti, nonché altre passività finanziarie, ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati e le passività a fronte delle attività iscritte nell'ambito dei contratti di locazione finanziaria.

Ai sensi del IFRS 9, esse comprendono anche i debiti commerciali e quelli di natura varia.

Le passività finanziarie, diverse dagli strumenti finanziari derivati, sono inizialmente iscritte al *fair value* e successivamente vengono valutate al costo ammortizzato.

Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e i costi accessori che fanno parte integrante del tasso di interesse effettivo. L'ammortamento al tasso di interesse effettivo viene gradualmente rilasciato a conto economico nel corso della vita del finanziamento stesso.

Successivamente, la passività è misurata al maggiore tra la migliore stima dell'esborso richiesto per far fronte all'obbligazione garantita alla data di bilancio e l'ammontare inizialmente rilevato, al netto degli ammortamenti cumulati.

Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligazione sottostante la passività è estinta, annullata ovvero onorata. Laddove una passività finanziaria esistente fosse sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente venissero sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattato come una cancellazione contabile della passività originale, accompagnata dalla rilevazione di una nuova passività, con iscrizione nel Conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

### **Strumenti finanziari derivati**

L'operatività del Gruppo relativamente alla divisione cinematografica è caratterizzata dalla presenza di costi in valuta estera (principalmente dollari americani) relativi agli acquisti di diritti cinematografici effettuati dalla Capogruppo mentre i ricavi derivanti dalla vendita dei diritti di sfruttamento di tali diritti e di quelli di proprietà sono sostanzialmente riconducibili a vendite in Italia e quindi in valuta Euro.

Le politiche di Gruppo prevedono quindi la possibilità di utilizzare anche strumenti finanziari derivati limitatamente ad alcuni contratti di copertura dei rischi derivanti dalle fluttuazioni dei cambi. I derivati sono classificati come strumenti di copertura quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Quando i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa degli strumenti oggetto di copertura (cash flow hedge), le coperture effettuate vengono designate a fronte dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari attribuibile ai rischi che in un momento successivo possono influire sul Conto economico; detti rischi sono generalmente associati a un'attività o passività rilevata in bilancio (quali pagamenti futuri su debiti a tassi variabili).

La parte efficace della variazione di fair value della parte di contratti derivati che sono stati designati come di copertura secondo i requisiti previsti dall'IFRS 9 viene rilevata quale componente del Conto economico complessivo (riserva di Hedging); tale riserva viene poi imputata a risultato d'esercizio nel periodo in cui la transazione coperta influenza il Conto economico.

La parte inefficace della variazione di fair value, così come l'intera variazione di fair value dei derivati che non sono stati designati come di copertura o che non ne presentano i requisiti richiesti dal citato IFRS 9, viene invece contabilizzata direttamente a Conto economico.

### **Benefici ai dipendenti**

La passività relativa ai benefici a breve termine garantiti ai dipendenti, erogati nel corso del rapporto di lavoro, è iscritta per l'ammontare maturato alla data di chiusura del periodo.

Le passività relative ai benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti, rappresentati dal Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato, sono iscritte nel periodo di maturazione del diritto, al netto delle anticipazioni corrisposte, e sono determinate sulla base di ipotesi attuariali e rilevate per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione delle passività sono effettuate da attuari indipendenti.

La metodologia utilizzata per la valutazione dei piani a benefici definiti è quella del "Projected Unit Credit Method" (PUCM).

Per quanto riguarda la fattispecie del Trattamento di Fine Rapporto, tale metodologia consiste nel calcolare il valore attuale medio delle obbligazioni del piano, maturate in base al servizio prestato dal lavoratore fino all'epoca di valutazione, tenendo conto però delle contribuzioni future del lavoratore. La metodologia di calcolo, applicata su base individuale per la popolazione oggetto della valutazione, può essere schematizzata nelle seguenti fasi: 1) proiezione del fondo già accantonato e delle future contribuzioni, che verranno maturate fino all'epoca aleatoria di corresponsione; 2) determinazione dei pagamenti probabilizzati, che dovranno essere effettuati in caso di uscita del dipendente causa licenziamento, dimissioni, inabilità, morte, pensionamento, imposte e richiesta di anticipazioni; 3) attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato; 4) riproporzionamento

delle prestazioni probabilizzate ed attualizzate in base all'anzianità maturata alla data di valutazione, rispetto a quella complessiva corrispondente alla data aleatoria di liquidazione.

Il Gruppo non ha recepito gli effetti delle modifiche introdotte dalla "Legge Finanziaria 2007" e successivi decreti e regolamenti, relativi alla destinazione delle quote maturate dal 1° gennaio 2007 del TFR, applicabili solo per le aziende con un numero medio di dipendenti superiore alle 50 unità nel corso dell'anno 2006. Ne consegue che anche dopo il 31 dicembre 2006 il TFR maturato fino al 31 dicembre 2006 resta un piano a benefici definiti.

### **Fondi rischi e oneri**

I fondi rischi ed oneri sono rilevati se e quando si è in presenza di una obbligazione attuale (legale o implicita) nei confronti di terzi che deriva da un evento passato, qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e possa essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Se l'effetto di attualizzazione del valore del denaro è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo. Quando viene effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

### **Attività non correnti destinate a essere cedute/attività operative cessate**

Le attività non correnti (o gruppi in dismissione) il cui valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita anziché con il loro utilizzo continuativo sono classificate come possedute per la vendita e rappresentate separatamente dalle altre attività e passività della situazione patrimoniale - finanziaria. Affinché questo si verifichi, l'attività (o gruppo in dismissione) deve essere disponibile per la vendita immediata nella sua condizione attuale, soggetta a condizioni che sono d'uso e consuetudine per la vendita di tali attività (o gruppi in dismissione) e la vendita deve essere altamente probabile entro un anno. Se tali criteri sono soddisfatti dopo la data di chiusura dell'esercizio, l'attività non corrente (o gruppo in dismissione) non viene classificata come posseduta per la vendita. Tuttavia, se tali condizioni sono soddisfatte successivamente alla data di chiusura dell'esercizio ma prima della autorizzazione alla pubblicazione del bilancio, opportuna informativa viene fornita nelle note esplicative.

Le attività non correnti (o gruppi in dismissione) classificate come possedute per la vendita, sono rilevate al minore tra il valore contabile e il relativo *fair value*, al netto dei costi di vendita; i corrispondenti valori patrimoniali dell'esercizio precedente non sono riclassificati.

Un'attività operativa cessata ("*discontinued operation*") rappresenta una parte dell'entità che è stata dismessa o classificata come posseduta per la vendita, e:

- rappresenta un importante ramo di attività o area geografica di attività;
- è parte di un piano coordinato di dismissione di un importante ramo di attività o area geografica di attività; o
- è una società controllata acquisita esclusivamente allo scopo di essere rivenduta.

I risultati delle attività operative - siano esse dismesse oppure classificate come possedute per la vendita e in corso di dismissione - sono esposti separatamente nel Conto economico, al netto degli



effetti fiscali. I corrispondenti valori relativi all'esercizio precedente, ove presenti, sono riclassificati ed esposti separatamente nel Conto economico, al netto degli effetti fiscali, ai fini comparativi.

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi sono rilevati quando si verifica l'effettivo trasferimento del controllo derivante dalla cessione della proprietà o dal compimento della prestazione.

Si rileva che per tutte le principali tipologie di ricavi le modalità di contabilizzazione, di seguito riportate, non hanno subito modifiche a seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2018 del principio contabile internazionale IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*. In particolare, per le principali tipologie di vendite del Gruppo i ricavi sono riconosciuti secondo i seguenti criteri:

- nel caso di cessione dei diritti di sfruttamento dei diritti televisivi a tempo determinato (*Free TV*, *Pay TV*) e quelli derivanti dai contratti di vendita *Home Video* (DVD, *Blue-Ray*), *SVoD* (*Subscription Video on Demand*), *VoD* (*Video on Demand*) e *TVoD* (*Transaction Video on Demand*), il controllo si intende trasferito con la consegna dei supporti fisici, alla luce delle previsioni contrattuali;
- nel caso di cessione dei diritti attraverso il canale di distribuzione *Theatrical* (canale sale cinematografiche) sono rilevati al momento in cui avviene l'incasso (*box office*) da parte dell'esercente cinematografico;
- nel caso di cessione dei diritti televisivi *Pay Per View* vengono rilevati per competenza, sulla base dei proventi comunicati dalle emittenti televisive;
- nel caso delle produzioni al raggiungimento di determinati fasi contrattuali che sono generalmente dipendenti dalla consegna di materiali o dal riconoscimento dello stato avanzamento da parte del committente.

I ricavi sono esposti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse. I recuperi di costi sono esposti direttamente a deduzione dei costi.

I ricavi per canoni attivi e royalties sono rilevati in base agli accordi contrattuali sottoscritti.

I ricavi per interessi (così come gli oneri per interessi) sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore delle relative attività e passività finanziarie, utilizzando il tasso di interesse effettivo.

I dividendi ricevuti da società diverse da quelle controllate, collegate o a controllo congiunto, sono rilevati quando sorge il diritto degli azionisti a riceverne il pagamento, a seguito della delibera assembleare di distribuzione dei dividendi delle partecipate.

### **Contributi pubblici**

Sono definibili come contributi statali e da enti pubblici, tutte le forme di assistenza statale prestate sotto forma di trasferimenti di risorse effettuate ad una impresa, a condizione che questa abbia rispettato, o si impegni a rispettare in futuro, determinati requisiti legati alla sua attività operativa.

Sono escluse le sovvenzioni statali che non possono essere quantificate in modo attendibile, nonché le transazioni con enti pubblici che non possono essere distinte dalle normali transazioni che l'impresa effettua nell'esercizio della sua attività.

I contributi statali, incluso il valore di mercato dei contributi non monetari, non possono essere iscritti in bilancio finché non si è ragionevolmente certi che:

1. l'impresa ha soddisfatto le condizioni previste per la loro assegnazione, come ad esempio il completamento delle produzioni per l'ottenimento di contributi per la realizzazione di un'opera cinematografica;
2. i contributi sono stati ricevuti, nel senso che sono state assunte le relative delibere.

L'iscrizione in bilancio è effettuata solo se le due condizioni sopraccitate sono soddisfatte. In particolare, la contabilizzazione è fatta al momento dell'incasso del contributo o, se precedente, all'atto del ricevimento di comunicazione scritta, con la quale l'ente erogante segnala che è stata formalizzata la delibera di pagamento e che tutti gli adempimenti previsti per dare corso all'erogazione sono stati assolti.

Un contributo erogato a copertura di costi o perdite, sostenuti in esercizi precedenti al fine di fornire un immediato aiuto finanziario all'impresa e gli altri contributi ricevuti dall'impresa che si riferiscono a costi o perdite inerenti la gestione ordinaria, sono sempre da iscrivere tra i componenti di reddito che costituiscono il risultato operativo ("Contributi in conto esercizio").

Con specifico riferimento al settore cinematografico, il Gruppo usufruisce attualmente di tre tipologie di contributi pubblici, ovvero:

- incentivi consistenti in un'agevolazione fiscale e derivanti dai crediti di imposta concessi alle imprese di produzione cinematografica in relazione alla realizzazione di opere cinematografiche di cui alla L.220/2016, così come regolata dal decreto "Tax Credit" Produttori, recante le modalità applicative. In particolare, la normativa richiamata intende incentivare la produzione italiana di film attraverso il riconoscimento di un credito di imposta corrispondente ad una determinata percentuale del costo complessivo dell'opera filmica;
- incentivi alla produzione regolati dal D. Lgs. 28/2004 che ha istituito il Fondo Unico dello Spettacolo e che prevede per i film lungometraggi riconosciuti di interesse culturale contributi selettivi per la scrittura, lo sviluppo, la produzione e la distribuzione nazionale e internazionale di opere cinematografiche e audiovisive I contributi di cui al comma 1 sono destinati, fatto salvo quanto previsto dal comma 3, prioritariamente alle opere cinematografiche e in particolare alle opere prime e seconde ovvero alle opere realizzate da giovani autori ovvero ai film difficili realizzati con modeste risorse finanziarie ovvero alle opere di particolare qualità artistica;
- incentivi regolati dalla legge 14 novembre 2016 n 220 (Franceschini) e dal Decreto Mibact n. 342 del 31 luglio 2017. I nuovi contributi, cosiddetti automatici, riformano il precedente sistema contributivo, basato unicamente sul rimborso al produttore di parte degli incassi realizzati dallo sfruttamento theatrical, premiando la qualità del film prodotto e garantendo il sistema in merito al reinvestimento totale del contributo erogato al produttore. Due fattori variabili, che rendono "indeterminabile" l'importo spettante fino alla sua assegnazione, sono le domande di erogazione dei contributi (ogni produttore di film di nazionalità italiana e di interesse culturale ne chiederà l'attribuzione) e l'importo annuale, stabilito dal Ministero, dell'ammontare complessivo da ripartirsi tra gli aventi diritto. Due fattori entrambi variabili di anno in anno. Ulteriore ed ultimo elemento discriminante è il riscontro dell'effettivo reinvestimento in una nuova produzione.

Tali incentivi sono iscritti per il loro valore complessivo nell'attivo del bilancio, a diretta riduzione del valore del cespite a cui si riferiscono. Gli effetti economici di detta iscrizione sono indirettamente

correlati ad una riduzione del valore della quota di ammortamento del valore residuo del cespite a cui il contributo si riferisce.

Se il contributo è riconosciuto in un esercizio successivo a quello in cui il film è entrato in ammortamento, tale contributo viene contabilizzato come ricavo dell'esercizio.

### **Imposte sul reddito**

Sono iscritte sulla base di una stima realistica degli oneri di imposta da assolvere, in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili. Il debito relativo all'IRAP ed all'IRES da versare direttamente all'Amministrazione Finanziaria è esposto tra le passività correnti dello stato patrimoniale nella voce "Passività per imposte correnti", al netto degli acconti versati. L'eventuale sbilancio positivo è iscritto tra le attive correnti nella voce "Attività per imposte correnti".

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate utilizzando il c.d. *liability method* sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Sono inoltre rilevate attività per imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili a nuovo delle società.

Le imposte differite passive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee tassabili, ad eccezione:

- di quando le imposte differite passive derivino dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non è una aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione stessa, non comporti effetti né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati a fini fiscali;
- con riferimento a differenze temporanee tassabili associate a partecipazioni in controllate, collegate e joint venture, nel caso in cui il rigiro delle differenze temporanee può essere controllato ed è probabile che esso non si verifichi nel futuro prevedibile.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e per le attività e passività fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati imponibili fiscali futuri che possano rendere applicabile l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e delle attività e passività fiscali portate a nuovo, eccetto il caso in cui:

- l'imposta differita attiva collegata alle differenze temporanee deducibili derivi dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non è un'aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione stessa, non influisce né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati a fini fiscali;
- con riferimento a differenze temporanee tassabili associate a partecipazioni in controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che le differenze temporanee deducibili si riverseranno in futuro e che vi siano adeguati imponibili fiscali a fronte dei quali le differenze temporanee possano essere utilizzate.

L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile, in base alla stimata disponibilità futura di imponibili fiscali sufficienti al realizzo delle imposte anticipate stesse. La recuperabilità delle attività per imposte anticipate viene riesaminata ad ogni chiusura di periodo.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate o sostanzialmente emanate alla data di bilancio.

Le imposte sul reddito relative a poste rilevate direttamente a patrimonio netto sono imputate direttamente a patrimonio netto e non a conto economico.

Le imposte differite attive e passive vengono compensate, qualora esista un diritto legale a compensare le attività per imposte correnti con le passività per imposte correnti e le imposte differite facciano riferimento alla stessa entità fiscale ed alla stessa autorità fiscale.

A decorrere dal 1° gennaio 2015 la società Capogruppo, unitamente alla controllata Lotus Production S.r.l., ha esercitato l'opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi dell'articolo 117 e seguenti del D.P.R. 917/1986.

### **Conversione delle partite e traduzione dei bilanci in valuta estera**

Lo stato patrimoniale di apertura è redatto in Euro, che rappresenta la valuta funzionale e di presentazione della Capogruppo.

I saldi inclusi nei bilanci di ogni impresa del Gruppo sono iscritti nella valuta dell'ambiente economico primario in cui opera l'entità (valuta funzionale). Gli elementi espressi in valuta differente da quella funzionale, sia che siano monetari (disponibilità liquide, attività e passività che saranno incassate o pagate con importi di denaro prefissato o determinabile etc.) che non monetari (rimanenze, costi di produzione cinematografica in corso, anticipi a fornitori di beni e/o servizi, attività immateriali etc.) sono inizialmente rilevati al cambio in vigore alla data in cui viene effettuata l'operazione. Successivamente gli elementi monetari sono convertiti nella valuta funzionale sulla base del cambio alla data di chiusura del bilancio e le differenze derivanti dalla conversione sono imputate al conto economico. Gli elementi non monetari sono mantenuti al cambio di conversione alla data dell'operazione, tranne nel caso di andamento persistente sfavorevole del tasso di cambio di riferimento. Le differenze di cambio relative ad elementi non monetari seguono il trattamento contabile (conto economico o patrimonio netto) previsto per le variazioni di valore di tali elementi.

Le regole per la traduzione dei bilanci espressi in valuta estera in moneta funzionale sono le seguenti:

- le attività e le passività incluse nei bilanci, anche ai soli fini comparativi, sono tradotte al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio;
- i costi e i ricavi, gli oneri e i proventi, inclusi nei bilanci, anche ai soli fini comparativi, sono tradotti al tasso di cambio medio del periodo presentato, ovvero al tasso di cambio alla data dell'operazione qualora questo differisca in maniera significativa dal tasso medio;
- le componenti del patrimonio netto, ad esclusione dell'utile del periodo, sono convertite ai cambi storici di formazione;
- la "riserva di conversione" accoglie sia le differenze di cambio generate dalla conversione delle grandezze economiche ad un tasso differente da quello di chiusura, che quelle generate dalla traduzione dei patrimoni netti di apertura ad un tasso di cambio differente da quello di chiusura dell'esercizio.

### **Utile per azione**

L'utile per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Società per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione nel periodo di riferimento.

Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo. Anche il risultato netto del Gruppo è rettificato per tener conto degli effetti della conversione, al netto delle relative imposte.

### 3. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio consolidato e delle relative note in applicazione degli IFRS 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.

Nel seguito, sono indicate le più significative stime contabili che comportano un elevato ricorso ad assunzioni e giudizi soggettivi.

Area di bilancio	Stime contabili
Avviamento	La verifica della riduzione di valore dell'avviamento è effettuata mediante il confronto tra il valore contabile delle unità generatrici di flussi di cassa e il loro valore recuperabile; quest'ultimo è rappresentato dal maggiore fra il <i>fair value</i> , dedotti i costi di vendita, ed il valore d'uso della stessa unità. Tale complesso processo di valutazione implica, tra l'altro, l'utilizzo di metodi quali il <i>discounted cash flow</i> con le relative assunzioni sulla stima dei flussi di cassa. Il valore recuperabile dipende sensibilmente dal tasso di sconto utilizzato nel modello dei flussi di cassa attualizzati così come dai flussi di cassa attesi in futuro e dal tasso di crescita utilizzato ai fini dell'estrapolazione. Le ipotesi chiave utilizzate per determinare il valore recuperabile per le diverse unità generatrici di flussi di cassa, inclusa un'analisi di sensitività, sono dettagliatamente esposte nella Nota "Avviamento".
Valore recuperabile delle attività non correnti	Il management rivede il valore contabile delle altre attività non correnti quando si manifestano indicatori che richiedono di effettuare una verifica di recuperabilità degli stessi. In tali casi, analogamente a quanto descritto nel precedente paragrafo per l'avviamento, il Gruppo effettua una stima dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita dei beni oggetto di analisi. Qualora venga rilevata una perdita durevole di valore, il Gruppo rileva nel conto economico una svalutazione che riflette l'eccedenza tra il valore contabile ed il valore recuperabile del bene. Tale svalutazione viene ripristinata solo nel caso in cui siano venute meno le motivazioni che hanno portato, in un precedente periodo, alla svalutazione.
Ammortamenti dei diritti di distribuzione cinematografici	Gli ammortamenti dei diritti di distribuzione cinematografici in concessione e di proprietà sono contabilizzati secondo la metodologia comunemente utilizzata nel settore della distribuzione cinematografica

	<p>che prevede che l'ammortamento cumulato alla data di bilancio venga rideterminato facendo riferimento al rapporto esistente tra i ricavi realizzati nell'anno e il totale dei ricavi previsti in base ai piani di vendita, incluso l'anno in corso, stabiliti dagli Amministratori, derivanti dalle diverse tipologie di sfruttamento dei diritti. La variazione di tali piani di vendita può quindi comportare sensibili variazioni sull'ammontare degli ammortamenti.</p>
Fondo svalutazione crediti	<p>Le valutazioni del rischio e del grado di esigibilità dei crediti derivano sostanzialmente sia da una analisi specifica delle posizioni creditorie sia da un'analisi generica in funzione dell'anzianità dei crediti e di altri parametri rappresentativi e storici. Il valore dei crediti è adeguato a fine periodo al presumibile valore di realizzo e svalutato in caso d'impairment valutando le expected losses considerando un orizzonte temporale di 12 mesi in assenza di evidenze di un incremento significativo del rischio di credito. L'impairment sui crediti commerciali viene effettuato attraverso l'approccio semplificato consentito dall'IFRS 9. Tale approccio prevede la stima della perdita attesa lungo tutta la vita del credito al momento dell'iscrizione iniziale e nelle valutazioni successive. Per ciascun segmento di clientela, la stima è effettuata principalmente attraverso la determinazione dell'inesigibilità attesa, basata su indicatori storico-statistici, eventualmente adeguata utilizzando elementi prospettici. Per alcune categorie di crediti caratterizzate da elementi di rischio peculiari vengono invece effettuate valutazioni specifiche sulle singole posizioni creditorie.</p>
Accantonamenti, passività potenziali e fondi relativi al personale	<p>Gli accantonamenti connessi a contenziosi giudiziari, arbitrari e fiscali sono frutto di un processo di stima complesso che si basa anche sulla probabilità di soccombenza. Gli accantonamenti connessi ai fondi relativi al personale, ed in particolare al Fondo Trattamento di Fine Rapporto, sono determinati sulla base di ipotesi attuariali; le variazioni di tali ipotesi potrebbero avere effetti significativi su tali fondi.</p>
Imposte sul reddito	<p>Le imposte sul reddito (correnti e differite) sono determinate secondo una prudente interpretazione delle normative fiscali vigenti. Questo processo comporta talvolta stime nella determinazione del reddito imponibile e delle differenze temporanee deducibili ed imponibili tra valori contabili e fiscali. In particolare, le attività per imposte anticipate sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. La valutazione della recuperabilità delle attività per imposte anticipate, rilevate in relazione sia alle perdite fiscali utilizzabili in esercizi successivi sia alle differenze temporanee deducibili, tiene conto della stima dei redditi imponibili futuri e si basa su una prudente pianificazione fiscale.</p>
Strumenti derivati e strumenti rappresentativi di capitale	<p>Il fair value degli strumenti derivati e degli strumenti rappresentativi di capitale è determinato sia sulla base di valori rilevati su mercati regolamentati o quotazioni fornite da controparti finanziarie, sia mediante modelli di valutazione che tengono anche conto di valutazioni soggettive</p>

---

quali, ad esempio, le stime dei flussi di cassa, la volatilità attesa dei prezzi, ecc.

---

In assenza di un Principio o di un'Interpretazione applicabile specificatamente ad una determinata operazione, la Direzione aziendale definisce, attraverso ponderate valutazioni soggettive, le metodologie contabili da adottare nell'ottica di fornire un bilancio che rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari del Gruppo, che rifletta la sostanza economica delle operazioni, sia neutrale, redatto su basi prudenziali e completo sotto tutti gli aspetti rilevanti.

### **Principi contabili di recente emissione**

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2019, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

#### **A. NUOVI PRINCIPI E INTERPRETAZIONI RECEPITI DALLA UE E IN VIGORE A PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2021**

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 2021.

- **Modifiche all'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 - Riforma del benchmark dei tassi di interesse - Fase 2**

In data 13 gennaio 2021 è stato emesso il Regolamento (UE) n. 2021/25 che ha recepito una raccolta di modifiche agli standard IFRS relativamente alla riforma dei tassi interbancari offerti (IBOR) e di altri parametri di riferimento dei tassi di interesse. Gli emendamenti sono volti ad aiutare le entità a fornire agli investitori informazioni utili sugli effetti della riforma sui bilanci delle entità.

Le modifiche integrano quelle emesse nel 2019 e si concentrano sugli effetti sul bilancio quando un'entità sostituisce il vecchio benchmark del tasso di interesse con un tasso di riferimento alternativo a seguito della riforma.

Le modifiche in questa fase finale riguardano:

- a. modifiche ai flussi di cassa contrattuali – un'entità non dovrà eliminare o rettificare il valore contabile degli strumenti finanziari a seguito delle modifiche richieste dalla riforma, ma dovrà aggiornare, invece, il tasso di interesse effettivo per riflettere la variazione del tasso di riferimento alternativo;
- b. contabilizzazione delle operazioni di copertura (Hedge Accounting) - un'entità non dovrà interrompere la contabilizzazione delle operazioni di copertura solo perché apporta alla documentazione di hedging le modifiche richieste dalla riforma, se la copertura continua a soddisfare gli altri criteri di contabilizzazione delle operazioni di copertura;
- c. informativa: un'entità sarà tenuta a divulgare informazioni sui nuovi rischi derivanti dalla riforma e su come gestisce la transizione a tassi di riferimento alternativi.

L'adozione di dette modifiche non ha comportato effetti sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

- **Modifiche all'IFRS 16 Leasing: Concessioni per canoni di locazione legati al Covid-19 oltre il 30 giugno 2021**

In data 30 agosto 2021 è stato emesso il Regolamento (UE) n. 2021/1421 che ha recepito la proroga di un anno del periodo di applicazione dell'espedito pratico nell'IFRS 16 Leasing per aiutare i locatari a contabilizzare le concessioni sui canoni legate al Covid-19. L'emendamento originale era stato emesso nel maggio 2020, al fine di consentire ai locatari di non contabilizzare le concessioni sui canoni come modifiche del leasing, se sono una diretta conseguenza della pandemia Covid-19. La modifica introduce un espedito pratico secondo cui un locatario può scegliere di non valutare se le riduzioni dei canoni di leasing rappresentano modifiche contrattuali. Un locatario che sceglie di utilizzare questo espedito contabilizza queste riduzioni come se le stesse non fossero modifiche contrattuali nello scopo dell'IFRS 16. La modifica è efficace per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° aprile 2021. L'adozione di dette modifiche non ha comportato effetti sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

#### **B. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI OMOLOGATI, MA NON ANCORA APPLICABILI / NON APPLICATI IN VIA ANTICIPATA DALLA SOCIETÀ**

Alla data di redazione del presente bilancio consolidato sono stati emessi dallo IASB i seguenti nuovi Principi / Interpretazioni in parte recepiti dall'UE e in parte non ancora oppure non ancora entrati in vigore. Allo stato Leone Film Group S.p.A. sta analizzando i principi contabili di recente emanazione e valutando se la loro adozione avrà un impatto significativo sul bilancio:

- **Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: classificazione delle passività come correnti o non correnti applicabile dal 1/1/2022**

Lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 1 *Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current* con l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività tra quelli a breve o lungo termine. Le modifiche non sono state ancora recepite dall'UE ed entrano in vigore dal 1° gennaio 2023.

- **Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: Informativa sulle politiche contabili**

Lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 1 *Presentation of Financial Statements: Disclosure policies* allo scopo di sviluppare linee guida ed esempi per aiutare le entità ad a fornire informazioni sui principi contabili rilevanti piuttosto che sui loro principi contabili significativi.

Le modifiche sono state recepite dall'UE ed entrano in vigore dal 1° gennaio 2023.

- **Modifiche allo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori: Definizione di stime contabili**

Nel mese di febbraio 2021, lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates*. Le modifiche hanno introdotto la definizione di stime contabili e hanno incluso altre modifiche allo IAS 8 per aiutare le entità a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti nelle politiche contabili.

Le modifiche sono state recepite dall'UE ed entrano in vigore dal 1° gennaio 2023.

- **Modifiche al IFRS 3 - Aggregazioni aziendali**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 3 "Reference to the Conceptual Framework" (di seguito modifiche all'IFRS 3), per: (i) completare l'aggiornamento dei riferimenti al Conceptual Framework for Financial Reporting presenti nel principio contabile; (ii) fornire chiarimenti in merito ai presupposti per la rilevazione, all'acquisition date, di fondi, passività potenziali e passività



per tributi assunti nell'ambito di un'operazione di business combination; (iii) esplicitare il fatto che le attività potenziali non possono essere rilevate nell'ambito di una business combination. Le modifiche all'IFRS 3 sono state recepite dall'UE e sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche allo IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali.**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 37 "Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract" (di seguito modifiche allo IAS 37), volte a fornire chiarimenti in merito alle modalità di determinazione dell'onerosità di un contratto.

Le modifiche allo IAS 37 sono state recepite dall'UE e sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche allo IAS 16 Immobili, Impianti e Macchinari.**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 16 "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use" (di seguito modifiche allo IAS 16), volte a definire che i ricavi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un asset prima che lo stesso sia pronto per l'uso previsto siano imputati a conto economico unitamente ai relativi costi di produzione.

Le modifiche allo IAS 16 sono state recepite dall'UE e sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche al Ciclo annuale di miglioramenti 2018-2020**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso il documento "Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 Cycle", contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili internazionali. Le modifiche ai principi contabili sono state recepite dall'UE e sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche agli IFRS 17 (Contratti di assicurazione), incluse modifiche all'IFRS 17, IFRS 4 - Contratti assicurativi e Differimento dell'IFRS 9**

In data 25 giugno 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 17 "Amendments to IFRS 17" e all'IFRS 4 relativi alle attività assicurative, prevedendo, tra l'altro, il differimento dell'entrata in vigore delle disposizioni dell'IFRS 17 al 1° gennaio 2023.

#### **4. Informativa di settore**

A fini gestionali, il Gruppo è organizzato in due 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;

L'attività di servizi di marketing e comunicazione e *Product placement* è stata svolta in passato ma è rimasta inattiva negli ultimi esercizi.

#### **Produzione e Co-produzione cinematografica**

La produzione dei film destinati al mercato italiano è realizzata in via autonoma da parte della Capogruppo o della sua controllata Lotus Production S.r.l. ovvero con la compartecipazione di soggetti terzi. La produzione di film destinati al mercato internazionale, invece, è realizzata in regime di co-

produzione con altri co-produttori. La produzione si articola in diverse fasi che ha inizio con la selezione dei “soggetti” che possono costituire la trama per un film da sviluppare in regime di produzione e/o co-produzione. Una volta individuato il soggetto la Società provvede a selezionare uno sceneggiatore per la stesura del “trattamento” e successivamente della “sceneggiatura” che consiste nella descrizione degli ambienti e nella stesura dei dialoghi. Alternativamente, la Società può acquistare la sceneggiatura del film dall’autore della stessa o da terzi.

Inizia quindi la fase di *Pre-Produzione* che consiste nell’incarico del “regista”, nella definizione del “cast”, delle “location”, nella definizione del preventivo di spesa e nella ricerca delle relative coperture finanziarie. Successivamente ha avvio la *Produzione* che rappresenta il momento più importante di tutto il processo produttivo di un film. La Società presidia attraverso propri incaricati ed in particolare attraverso il responsabile della produzione ogni momento della produzione esecutiva al fine di assicurare il rispetto dei costi preventivati. A tale fine il responsabile della produzione predispone prima dell’inizio delle riprese un piano nel quale sono indicati tempi e costi di realizzazione del film. Il piano è aggiornato settimanalmente e inoltrato al management della Società al fine di fornire una rappresentazione aggiornata dell’andamento delle riprese del film e degli eventuali scostamenti economici rispetto al piano iniziale.

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

Nel caso in cui la produzione sia “esecutiva” la Capogruppo o la controllata Lotus Production S.r.l. seguono tutte le fasi descritte sopra (in alcuni casi anche facendosi parte attiva nel proporre a terzi soggetti e/o sceneggiature proprie) per conto di altri produttori che divengono i titolari di tutti i diritti del film realizzato. In questo caso, a fronte di un totale anticipo dei costi di produzione da parte del produttore finale titolare dei diritti, le società del Gruppo ottengono una “producer’s fee” proporzionata al budget di produzione del film realizzato.

### **Distribuzione**

Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film che appartengono alla Library della Capogruppo avviene attraverso la messa in commercio degli stessi attraverso i canali *Theatrical, Home Video, Pay-per View, Free-Tv, Pay Tv, SVoD* e tutti i nuovi 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 e nei canali *Pay per View*

A partire da circa 6 mesi dall'uscita *Theatrical* il film viene veduto sulla prima finestra *Pay TV* (satellite o SVOD, subscription video on demand) per un periodo di circa 12 mesi cui segue una seconda finestra *Pay TV* (normalmente venduta ad un diverso cliente) per un periodo di ulteriori 6 mesi. I contratti *Pay-TV* generalmente prevedono – a fronte di un corrispettivo fisso - la possibilità per la televisione o la piattaforma internet di mandare in onda il film un numero illimitato di volte nel periodo previsto dal contratto. Al termine di questo 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 mandare in onda il film un numero massimo di volte predefinito.

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*.

Nel settore cinematografico, i servizi prestati dalla società controllata prevedevano la creazione di sinergie tra le attività dei produttori e delle imprese che costituivano i potenziali investitori dei film.

#### **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)

31/12/2021

Descrizione	Prod. e Co- prod. Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazione	Totale
Diritti Pay Tv e PPV	25.070	2.248	0	27.318
Diritti cinematografici	23.203	97	0	23.300
Diritti Digitali	1.258	11.509	0	12.767
Diritti Home video	5.576	312	0	5.888
Vendita Diritti	889	4.182	0	5.071
Diritti televisivi	8	153	0	161
Altri diritti	0	4.595	0	4.595
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>56.004</b>	<b>23.096</b>	<b>0</b>	<b>79.100</b>
Tax credit	15.848	1.182	0	17.030
Altri ricavi e proventi	1.123	1.350	0	2.473
<b>Totale Ricavi e proventi operativi</b>	<b>72.975</b>	<b>25.628</b>	<b>0</b>	<b>98.603</b>
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	(3.331)	(7)	0	(3.338)
Costi per servizi	(18.496)	(4.034)	0	(22.530)
Costi del personale	(23.138)	(1.249)	0	(24.387)
Altri costi operativi	(26.045)	(816)	0	(26.861)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	28.085	0	0	28.085
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>(42.925)</b>	<b>(6.106)</b>	<b>0</b>	<b>(49.031)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>30.050</b>	<b>19.522</b>	<b>0</b>	<b>49.572</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(25.409)	(16.331)		(41.740)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>4.641</b>	<b>3.191</b>	<b>0</b>	<b>7.832</b>

Nella tabella successiva si riportano le principali voci per il 2020.

(Importi in Euro/000)

31/12/2020

Descrizione	Prod. e Co- prod. Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazione	Totale
Diritti cinematografici	25.160	2.990	0	28.150
Diritti Pay Tv e PPV	1.155	9.817	0	10.972
Vendita Diritti	9.364	1.447	0	10.811
Diritti televisivi	336	5.579	0	5.915
Diritti Digitali	0	2.569	0	2.569
Altri diritti	1.581	214	0	1.795
Diritti Home video	46	526	0	572
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>37.642</b>	<b>23.142</b>	<b>0</b>	<b>60.784</b>
Tax credit	10.189	150	0	10.339
Altri ricavi e proventi	542	844	0	1.386
<b>Totale Ricavi e proventi operativi</b>	<b>48.373</b>	<b>24.136</b>	<b>0</b>	<b>72.509</b>
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	(1.590)	(6)	0	(1.596)
Costi per servizi	(11.602)	(6.714)	0	(18.316)
Costi del personale	(20.008)	(1.325)	0	(21.333)
Altri costi operativi	(19.427)	(398)	(1)	(19.826)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	16.564	0	0	16.564
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>(36.063)</b>	<b>(8.443)</b>	<b>(1)</b>	<b>(44.507)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12.310</b>	<b>15.693</b>	<b>(1)</b>	<b>28.002</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(11.874)	(15.211)	0	(27.085)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>436</b>	<b>482</b>	<b>(1)</b>	<b>917</b>

I ricavi e i proventi operativi evidenziano un incremento di Euro 26.094 mila, con il seguente andamento delle sue componenti:

- Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi (+ 18.316 mila Euro);
- Altri proventi (+1.087 mila Euro);
- Contributi pubblici (+ 6.691 mila Euro).

## 5. Aggregazioni aziendali

Nell'anno 2021 non sono state effettuate operazioni di aggregazioni aziendali.

## 6. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 79.922 mila e presenta un decremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 952 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio e la movimentazione delle suddette attività:

(Importi in Euro/000)	Movimentazione attività immateriali				Totale
	Diritti distribuzione Cinematografica	Costi di produzione in corso di lavorazione	Avviamento	Altre	
<i>Esercizio 2019:</i>					
Costo storico al 31/12/2019	229.219	18.312	5.684	75	253.290
Fondo ammortamento al 31/12/2019	(173.792)	(406)	0	(69)	(174.267)
<b>Valore netto contabile al 31/12/2019</b>	<b>55.428</b>	<b>17.905</b>	<b>5.684</b>	<b>6</b>	<b>79.023</b>
<i>Esercizio 2020:</i>					
Incrementi dell'esercizio	9.808	18.811	0	0	28.619
Decrementi dell'esercizio	(25)	(0)	0	(2)	(27)
Riclassifiche del costo storico	9.460	(9.460)	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(26.740)	0	0	(1)	(26.741)
Costo storico al 31/12/2020	248.463	27.662	5.684	73	281.881
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(200.532)	(406)	0	(70)	(201.008)
<b>Valore netto contabile al 31/12/2020</b>	<b>47.931</b>	<b>27.256</b>	<b>5.684</b>	<b>3</b>	<b>80.874</b>
<i>Esercizio 2021:</i>					
Incrementi dell'esercizio	20.905	20.498	0	11	41.414
Decrementi dell'esercizio	(636)	(381)	0	0	(1.017)
Riclassifiche del costo storico	19.223	(19.223)	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(40.465)	(880)	0	(4)	(41.349)
Costo storico al 31/12/2021	287.955	28.555	5.684	84	322.278
Fondo ammortamento al 31/12/2021	(240.996)	(1.286)	0	(74)	(242.357)
<b>Valore netto contabile al 31/12/2021</b>	<b>46.959</b>	<b>27.269</b>	<b>5.684</b>	<b>10</b>	<b>79.922</b>

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

I “**Costi di produzione in corso di lavorazione**” si riferiscono alla capitalizzazione dei costi delle produzioni non ultimate alla data di chiusura dell'esercizio e agli acconti versati per l'acquisizione da terzi di diritti filmici.

### *Incrementi dell'esercizio*

L'incremento dell'esercizio relativo alla voce “*Diritti di distribuzione cinematografica*”, per un importo complessivo di Euro 28.619 mila, tenuto conto della riclassifica dei costi che nell'esercizio precedente erano iscritti tra i costi di produzione in corso di lavorazione, si riferisce sia alle capitalizzazioni delle opere prodotte ultimate nell'esercizio che agli investimenti per l'acquisizione di diritti da terzi. Tra questi ultimi si segnala l'acquisizione dei film: “After3”, “Fireheart” “Spiral” “Wrath of Man” “Gunpowder Milk Shake” “355”.

### *Ammortamenti dell'esercizio*

Tutti i costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati secondo una metodologia basata sui ricavi previsti, comunemente utilizzata nel settore e che prevede che l'ammortamento cumulato alla data di bilancio venga determinato facendo riferimento al rapporto esistente tra i ricavi realizzati e il totale dei ricavi derivanti dalle diverse tipologie di sfruttamento dei diritti, previsti in base ai piani di vendita, in quanto gli Amministratori ritengono che tale metodologia rifletta in maniera più appropriata e corretta la velocità con cui la Società prevede l'utilizzo dei benefici economici connessi con tali diritti.

### *Svalutazioni dell'esercizio*

Alla data del 31 dicembre 2021 gli Amministratori hanno ritenuto di non effettuare alcuna svalutazione oltre agli ordinari ammortamenti contabilizzati.

### *Test di valutazione della Library dell'esercizio*

In conformità allo IAS 36 gli Amministratori della Capogruppo, qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque una volta all'anno in sede di redazione del bilancio, verificano se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

In riferimento ai valori dei diritti di distribuzione cinematografica, al fine di verificare la recuperabilità dei valori iscritti, gli Amministratori nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 hanno sottoposto a test di impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di evidenziare eventuali ulteriori perdite di valore. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico degli asset sottoposti a test con il valore recuperabile, stimato in termini di valore d'uso. In particolare, il valore d'uso è stato determinato utilizzando il metodo del *Discounted Cash Flows*, nella versione "unlevered". I flussi di cassa utilizzati sono quelli che si prevede saranno generati dalle attività oggetto di analisi sulla base delle esperienze passate e dalle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui le società del Gruppo operano.

Il costo del capitale utilizzato per lo sconto dei flussi finanziari previsionali nelle stime di valore d'uso è stato stimato con il modello denominato CAPM - Capital Asset Pricing Model, che costituisce un criterio applicativo di generale accettazione richiamato dal principio contabile IAS 36 e riflette le stime correnti del mercato circa il valore temporale del denaro e i rischi specifici dei gruppi di attività e include premi di rendimento appropriati per il rischio paese; è stato inoltre calcolato utilizzando parametri comparativi di mercato per stimare il "coefficiente Beta" e il coefficiente di ponderazione delle componenti del capitale proprio e del capitale di debito;

I ricavi dei film oggetto dell'analisi sono stati calcolati sulla durata delle licenze dei titoli, fino ad un massimo di ventisei anni (2022-2047), coerentemente con quanto effettuato nei precedenti esercizi; per quanto riguarda la capogruppo per sei titoli del regista Sergio Leone e di cui la società ha la proprietà dei diritti di sfruttamento economico è stato incluso un terminal value. Per quanto riguarda la controllata Lotus Production S.r.l. è stato incluso il terminal value di tutti i di cui la società ha la proprietà dei diritti di sfruttamento economico.

L'impairment condotto è stato integrato con lo svolgimento di analisi di sensitività svolte sui fattori di rischio individuati e su alcuni parametri utilizzati per lo svolgimento dell'impairment test (incremento dei tassi (Wacc) nell'arco temporale considerato).

Il test condotto non ha evidenziato perdite durevoli di valore delle voci in oggetto. Di conseguenza gli Amministratori ritengono che il valore dei diritti e delle opere iscritto in bilancio sia pienamente recuperabile in considerazione della stima dei ricavi prospettici in base alle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

La voce “**Altre**” comprende i costi relativi alle licenze software.

La voce “**Avviamento**” di Euro 5.684 mila, invariata rispetto al precedente esercizio, scaturisce interamente dall’acquisizione della partecipazione totalitaria nella Lotus Production S.r.l.; lo stesso non è assoggettato ad ammortamento ma a test di *impairment* qualora vi sia un’indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque una volta all’anno in sede di redazione del bilancio; gli Amministratori della Capogruppo hanno sottoposto il valore di iscrizione a test di *impairment*, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, al fine di evidenziare eventuali perdite di valore. Il test condotto non ha evidenziato perdite di valore.

## 7. Immobili, impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 365 mila e presentano la seguente composizione e movimentazione:

Movimentazione attività materiali				
(Importi in Euro/000)	Impianti e Macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre	Totale
<i>Esercizio 2019:</i>				
Costo storico al 31/12/2019	238	737	223	1.198
Fondo ammortamento al 31/12/2019	(229)	(495)	(163)	(887)
<b>Valore netto contabile al 31/12/2019</b>	<b>9</b>	<b>243</b>	<b>60</b>	<b>312</b>
<i>Esercizio 2020:</i>				
Incrementi dell'esercizio	38	11	41	90
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(1)	(30)	(17)	(48)
Decrementi fondo amm.to	0	0	0	0
Riclassifiche fondo amm.to	0	1	(1)	0
Costo storico al 31/12/2020	276	748	264	1.289
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(230)	(523)	(181)	(935)
<b>Valore netto contabile al 31/12/2020</b>	<b>46</b>	<b>225</b>	<b>83</b>	<b>354</b>
<i>Esercizio 2021:</i>				
Incrementi dell'esercizio	16	24	10	50
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(5)	(16)	(18)	(39)
Decrementi fondo amm.to	0	0	0	0
Riclassifiche fondo amm.to	0	0	0	0
Costo storico al 31/12/2021	293	772	274	1.339
Fondo ammortamento al 31/12/2021	(235)	(540)	(200)	(974)
<b>Valore netto contabile al 31/12/2021</b>	<b>58</b>	<b>232</b>	<b>74</b>	<b>365</b>

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

## 8. Diritti d’uso su beni in leasing

A seguito dell’adozione dell’IFRS 16 (Leasing), le società del Gruppo hanno scelto di classificare i diritti d’uso su beni di terzi in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Diritti d'uso su beni in leasing	1.146	1.505	(359)
<b>Diritti d'uso su beni in leasing</b>	<b>1.146</b>	<b>1.505</b>	<b>(359)</b>

Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso del 2021:

Movimentazione di diritti d'uso su beni in leasing		
(Importi in Euro/000)	Immobili	Totale
<i>Esercizio 2019:</i>		
Costo storico al 31/12/2019	957	957
Fondo ammortamento al 31/12/2019	(171)	(171)
<b>Valore netto contabile al 31/12/2019</b>	<b>786</b>	<b>786</b>
<i>Esercizio 2020:</i>		
Incrementi per nuovi contratti	1.016	1.016
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(297)	(297)
<b>Costo storico al 31/12/2020</b>	<b>1.973</b>	<b>1.973</b>
<b>Fondo ammortamento al 31/12/2020</b>	<b>(468)</b>	<b>(468)</b>
<b>Valore netto contabile al 31/12/2020</b>	<b>1.505</b>	<b>1.505</b>
<i>Esercizio 2021:</i>		
Incrementi per nuovi contratti	0	0
Decrementi per cessione contratti	(7)	(7)
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(352)	(352)
<b>Costo storico al 31/12/2021</b>	<b>1.966</b>	<b>1.966</b>
<b>Fondo ammortamento al 31/12/2021</b>	<b>(820)</b>	<b>(820)</b>
<b>Valore netto contabile al 31/12/2021</b>	<b>1.146</b>	<b>1.146</b>

In tale voce sono compresi tutti i contratti di locazione passiva degli immobili ad uso ufficio ed uso promiscuo della Capogruppo e della controllata Lotus Production S.r.l..

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

Gli investimenti in partecipazioni sono così dettagliati:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	10	10	0
Fondo svalutazione partecipazioni	(10)	(10)	0
<b>Totale Investimenti in partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 dell'esercizio 2021 non si sono verificate variazioni della voce in esame.



#### 10. Crediti ed altre attività non correnti

Complessivamente pari ad Euro 3.734 mila (Euro 3.382 mila al 31 dicembre 2020), si riferiscono interamente all'esclusiva e agli acconti versati nell'esercizio in corso e nei precedenti al regista Paolo Genovese in esecuzione dell'accordo sottoscritto con il quale quest'ultimo ha concesso alla Capogruppo un'esclusiva totale sulle proprie prestazioni artistiche di soggettoista, di sceneggiatore e di regista in ambito cinematografico e pubblicitario per la realizzazione di 3 opere filmiche, al 31 dicembre 2021 ancora da realizzare.

#### 11. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 4.224 mila, e le passività per imposte differite, pari ad Euro 0 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	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Attività per imposte anticipate	4.224	4.635	(411)
Passività per imposte differite	0	(13)	13
<b>Totale Netto</b>	<b>4.224</b>	<b>4.622</b>	<b>(398)</b>

Nelle tabelle che seguono vengono fornite le informazioni relative alla composizione e alla movimentazione delle poste iscritte.

### Attività per imposte anticipate:

(Importi in Euro/000)

<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>19.827</b>	<b>4.871</b>
<b>Incrementi:</b>		
Ammortamento diritti cinematografici	1.088	261
Altre differenze temporanee	12	3
<b>Decrementi:</b>		
Ammortamento diritti cinematografici	(2.068)	(496)
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	(3)	(1)
Altre differenze temporanee	(14)	(3)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>18.843</b>	<b>4.635</b>
<b>Incrementi:</b>		
Ammortamento diritti cinematografici	2.196	527
Altre differenze temporanee	12	3
<b>Decrementi:</b>		
Ammortamento diritti cinematografici	(1.088)	(261)
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	(3)	(1)
Altre differenze temporanee	(2.830)	(679)
<b>Saldo al 31/12/2021</b>	<b>17.130</b>	<b>4.224</b>

Sono state iscritte in precedente esercizio imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse relative alla Lotus Production S.r.l., sulla base di un piano industriale che attesta il conseguimento, nei prossimi esercizi, di risultati positivi dai quali deriva la possibilità di utilizzare le perdite fiscali secondo la normativa fiscale vigente.

### Passività per imposte differite:

(Importi in Euro/000)

<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>103</b>	<b>30</b>
<b>Incrementi:</b>		
Utili su cambi non realizzati	0	0
<b>Decrementi:</b>		
storno differite su adeguamento cambi	0	0
Eliminazione risconti passivi su diritti venduti	(58)	(17)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>45</b>	<b>13</b>
<b>Incrementi:</b>		
Utili su cambi non realizzati	0	0
<b>Decrementi:</b>		
Eliminazione risconti passivi su diritti venduti	(45)	(13)
<b>Saldo al 31/12/2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 59.284 mila con un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 15.231 mila (conseguente a quello dei ricavi), come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti verso clienti per fatture emesse	17.800	5.178	12.622
Crediti verso clienti per fatture da emettere	41.818	39.209	2.609
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(334)	(334)	0
<b>Totale Crediti commerciali</b>	<b>59.284</b>	<b>44.053</b>	<b>15.231</b>

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

Al 31 dicembre 2021 risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (fatture emesse) per tenere conto del presumibile valore di realizzo. Il fondo svalutazione crediti, invariato rispetto al precedente esercizio, 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 del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti.

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(Importo in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Italia	35.100	59,2%	30.429	69,1%
Europa	20.529	34,6%	10.273	23,3%
Altri	3.655	6,2%	3.351	7,6%
<b>Totale Crediti Commerciali</b>	<b>59.284</b>	<b>100,0%</b>	<b>44.053</b>	<b>100,0%</b>

## 13. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 3.615 mila e si compongono come segue:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Contributi Statali e Regionali	1.435	1.459	(24)
Crediti diversi	1.073	595	478
Anticipi a fornitori	992	1.341	(349)
Assicurazioni	115	48	67
<b>Totale Altre attività correnti</b>	<b>3.615</b>	<b>3.443</b>	<b>172</b>

I contributi statali e regionali si riferiscono a: (i) contributi statali sugli incassi e versamenti ai produttori di parte della quota spettante alla Siae sui biglietti cinema venduti; (ii) contributi regionali alle imprese di produzione per le spese sostenute nel territorio. Allo stato non sussistono rilevanti incertezze sulla completa recuperabilità degli stessi.

I crediti diversi afferiscono prevalentemente ai depositi cauzionali versati in relazione alle produzioni in corso.

Gli anticipi a fornitori si riferiscono per Euro 992 mila ad acconti su progetti futuri in relazione al corrispettivo previsto per regia e sceneggiature.

#### 14. Attività Finanziarie Correnti

Le attività finanziarie correnti sono pari ad Euro 159 mila (Euro 0 mila al 31 dicembre 2020), come di seguito riepilogato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Strumenti finanziari derivati	159	0	159
<b>Totale Attività finanziarie correnti</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>159</b>

#### 15. Crediti tributari

Sono pari ad Euro 31.743 mila, con un incremento rispetto al 2020 pari ad Euro 8.759 mila. I Crediti tributari sono principalmente relativi al saldo del "Credito d'imposta" (*tax credit*) rilevato ai sensi della L. 220/2016 sorto in precedenti esercizi e in quello in corso.

Tali crediti sono quantificati sulla base delle norme della L. 220/2016 e dei relativi Decreti attuativi che disciplinano l'eleggibilità al beneficio delle imprese, delle opere e dei singoli costi.

L'attribuzione della competenza economica del provento all'esercizio è determinata in funzione del sostenimento sia economico che finanziario del costo eleggibile, a valle dell'ottenimento dei relativi Decreti Direttoriali preliminari di riconoscimento del credito fiscale. La manifestazione finanziaria del beneficio, attraverso la cessione del credito o sua compensazione con obbligazioni tributarie o previdenziali, avviene a valle dell'emanazione di specifici Decreti Direttoriali preliminari o definitivi di riconoscimento emanati dalla Direzione Generale Cinema e Audiovisivo del Ministero per i Beni e le Attività Culturali ed il Turismo così come previsto dalla normativa.

La composizione della voce in esame è la seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti d'imposta ex L.220/2016	25.043	15.501	9.542
Erario c/IVA	5.896	5.933	(37)
Crediti IRES e IRAP	662	979	(317)
Altri crediti tributari	142	571	(429)
<b>Totale Crediti Tributari</b>	<b>31.743</b>	<b>22.984</b>	<b>8.759</b>

I Crediti d'imposta ex L. 220/2016 hanno avuto un incremento dovuto al maggior valore di produzioni realizzate; i crediti verso l'erario per IVA sono relativi alle posizioni sorte nell'esercizio nell'ambito dell'Iva di Gruppo.

## 16. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce in esame ammonta ad Euro 22.470 mila in aumento rispetto al 2020 di Euro 4.133 mila e si compone come segue:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari e postali liberi	22.360	18.203	4.157
Denaro e valori in cassa	110	134	(24)
<b>Totale Cassa e altre disponibilità</b>	<b>22.470</b>	<b>18.337</b>	<b>4.133</b>

Il saldo delle disponibilità liquide rappresenta i saldi dei conti bancari attivi al termine dell'esercizio e le giacenze di denaro, assegni e valori esistenti presso la sede sociale.

## 17. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a totali Euro 48.031 mila (Euro 42.062 mila nel precedente esercizio), interamente di pertinenza dei soci della Capogruppo.

Il capitale sociale della Capogruppo, pari ad Euro 213 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2020) è rappresentato da n. 14.199.199 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,015.

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 328 mila (Euro 137 mila al 31 dicembre 2020).

In data 27 maggio 2021 l'assemblea degli azionisti ha deliberato ai sensi e per gli effetti degli Articoli 2357 e ss del Codice Civile, il piano di buy back ovvero l'acquisto e la successiva rivendita, in una o più volte e comunque nei termini di legge e per un massimo di n. 300.000 azioni ordinarie proprie

Le altre riserve, pari complessivamente ad Euro 21.999 mila (Euro 21.731 mila al 31 dicembre 2020) comprendono:

- la Riserva per Sovrapprezzo azioni, sorta al momento della quotazione delle azioni all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (ora Euronext Growth Milan) ed incrementata nell'esercizio 2018 per effetto dell'aumento del capitale dedicato al Sig. Genovese come da delibera di assemblea straordinaria del 26 marzo 2018, ammonta ad Euro 18.538 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- la riserva straordinaria per Euro 2.579 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- la riserva da scissione della Sergio Leone Production S.r.l. per Euro 350 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- la riserva di rivalutazione per Euro 12 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- le altre riserve per Euro 366 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- la riserva negativa per rimisurazione piani a benefici definiti per i dipendenti (Riserva attuariale TFR) per Euro 154 mila (incrementata di Euro 40 mila rispetto al 31 dicembre 2020).

La riserva utili a nuovo ammonta ad Euro 20.213 mila (Euro 21.417 mila al 31 dicembre 2020) si è decrementata a seguito della copertura della perdita di esercizio realizzata nel 2020.

Nel corso dell'esercizio non è stata deliberata la distribuzione di dividendi.

### 18. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 81.824 mila e sono decrementate rispetto al 2020 per Euro 902 mila, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso banche	81.726	82.221	(495)
Strumenti finanziari derivati	18	481	(463)
Debiti verso società finanziarie	80	24	56
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>81.824</b>	<b>82.726</b>	<b>(902)</b>
di cui quota Non Corrente	55.201	57.860	(2.659)
di cui quota Corrente	26.623	24.866	1.757
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>81.824</b>	<b>82.726</b>	<b>(902)</b>

Nella tabella seguente la composizione delle Passività Finanziarie suddivise tra quota non corrente e corrente:

(Importi in Euro/000)

Quota non corrente			
Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Conti correnti banca (anticipi e scoperti)	0	0	0
Finanziamenti	55.201	57.860	(2.659)
<b>Totale Passività finanziarie non correnti</b>	<b>55.201</b>	<b>57.860</b>	<b>(2.659)</b>

(Importi in Euro/000)

Quota corrente			
Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Conti correnti	24	22	2
Finanziamenti	26.501	24.339	2.162
Strumenti finanziari	18	481	(463)
Carte di debito	80	24	56
<b>Totale Passività finanziarie correnti</b>	<b>26.623</b>	<b>24.866</b>	<b>1.757</b>

Nella tabella seguente viene riportata la composizione e il dettaglio della voce conti correnti passivi iscritti per un importo complessivo di Euro 24 mila tra le passività correnti:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Banca Popolare di Sondrio	24	22	2
<b>Totale Conti correnti passivi</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>2</b>

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti per un importo complessivo di Euro 81.702 mila, di cui Euro 26.501 mila quota corrente e Euro 55.201 mila quota non corrente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021
Banca Popolare di Sondrio	4.534	1.500	(1.550)	4.484
Banca Intesa Sanpaolo	12.567	7.000	(7.214)	12.353
UBI Banca	6.108	0	(1.042)	5.066
Banca Nazionale del Lavoro	6.524	0	(1.853)	4.671
Credem	3.268	3	(1.510)	1.761
Monte dei Paschi di Siena	10.507	10.324	(8.048)	12.783
Cariparma	2.757	12.513	(11.428)	3.842
Unicredit	17.086	0	(1.375)	15.711
Deutsche Bank	3.917	1.001	(497)	4.421
Unipol	784	0	(859)	(75)
Cassa Lombarda	859	1.000	-	1.859
Banca Popolare di Milano	13.288	7.800	(6.262)	14.826
<b>Totale</b>	<b>82.199</b>	<b>41.141</b>	<b>(41.638)</b>	<b>81.702</b>

Gli strumenti finanziari, che alla data del 31 dicembre 2021 presentano un *mark to market* negativo per un importo complessivo di Euro 18 mila sono così composti:

(Importi in Euro/000)

Istituto finanziario	Tipologia	Divisa	Importo nozionale contrattuale	Importo nozionale data di riferimento	Data stipula	Data scadenza	MTM al 31/12/2021
CARIPARMA	IRS LIABILITY	EUR	2.000	1.510	06/11/2019	06/11/2023	(5)
BNL	IRS	EUR	5.400	5.400	18/06/2020	18/06/2026	(7)
INTESA	IRS	EUR	5.000	2.500	29/05/2018	29/05/2023	(6)
<b>Totale</b>							<b>(18)</b>

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 31 dicembre 2021**

Con riferimento ai finanziamenti accesi dalle società del Gruppo, la Capogruppo ha rilasciato le seguenti garanzie in favore della controllata Lotus Production S.r.l.:

(Importi in Euro/000)

Istituto finanziario	Garantito	Valore Garanzia
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Lotus Production	1.320
Banca Passadore & C. S.p.A.	Lotus Production	1.200
Banco BPM S.p.A.	Lotus Production	3.000
BPER Banca S.p.A.	Lotus Production	2.750
Credit Agricole Cariparma S.p.A.	Lotus Production	1.740
Credito Emiliano S.p.A.	Lotus Production	1.000
Deutsche Bank S.p.A.	Lotus Production	4.000
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Lotus Production	6.304
Unicredit S.p.A.	Lotus Production	20.300
<b>Totale Garanzie</b>		<b>41.614</b>

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 della 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. Passività finanziarie su beni in leasing

Tra le passività finanziarie su beni in leasing sono compresi tutti i debiti a fronte dei contratti di locazione passiva degli immobili ad uso ufficio della Capogruppo e della controllata Lotus Production S.r.l..

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Passività finanziarie su beni in leasing	1.164	1.522	(358)
<b>Totale Passività finanziarie su beni in leasing</b>	<b>1.164</b>	<b>1.522</b>	<b>(358)</b>
di cui quota Non Corrente	847	1.171	(324)
di cui quota Corrente	317	351	(34)
<b>Totale Passività finanziarie su beni in leasing</b>	<b>1.164</b>	<b>1.522</b>	<b>(358)</b>

Di seguito la movimentazione dell'esercizio:



(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021
Passività finanziarie su beni in leasing	1.522	0	(358)	1.164
<b>Totale</b>	<b>1.522</b>	<b>0</b>	<b>(358)</b>	<b>1.164</b>

## 20. Fondi rischi e oneri e passività potenziali

I fondi per rischi e oneri ammontano a Euro 0 (invariati rispetto al precedente esercizio). Le Società del Gruppo non sono coinvolte in contenziosi di natura legale o fiscale. Alla data di chiusura del bilancio consolidato, non sussistono pertanto passività potenziali non iscritte in bilancio.

## 21. Benefici per i dipendenti

I Benefici per i dipendenti sono pari ad Euro 581 mila e sono composti dalle seguenti voci:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Trattamento di fine rapporto	581	824	(243)
<b>Totale Benefici per i dipendenti</b>	<b>581</b>	<b>824</b>	<b>(243)</b>

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, il Gruppo, in virtù della forza lavoro utile ai fini del computo, non è stato interessato dalla normativa sul TFR, di cui alla Legge, n. 296/2006. Il Fondo, pari ad Euro 581 mila (Euro 824 mila al 31 dicembre 2020), registra un decremento di Euro 243 mila.

## 22. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 27.608 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso fornitori	27.608	31.043	(3.435)
<b>Totale Debiti Commerciali</b>	<b>27.608</b>	<b>31.043</b>	<b>(3.435)</b>

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	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Italia	25.861	24.962	899
Estero	1.747	6.081	(4.334)
<b>Totale Debiti Commerciali</b>	<b>27.608</b>	<b>31.043</b>	<b>(3.435)</b>

### 23. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 603 mila, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 di Euro 178 mila. Nella tabella che segue la composizione dei Debiti tributari:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti per ritenute operate	408	384	24
Debiti per Imposte	195	41	154
<b>Totale Debiti Tributari</b>	<b>603</b>	<b>425</b>	<b>178</b>

I debiti per ritenute sono stati pagati nei primi mesi del 2022; i debiti per imposte saranno pagati alle scadenze dovute, al netto degli acconti versati.

### 24. Altre passività correnti

Le altre passività correnti ammontano complessivamente ad Euro 46.475 mila, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Acconti e anticipi ricevuti su cessione diritti	44.452	18.678	25.774
Debiti verso Associati in partecipazione	1.123	1.117	6
Debiti verso amministratori	400	0	400
Debiti verso il personale	331	163	168
Debiti previdenziali	247	673	(426)
Altri debiti	322	321	1
<b>Totale Altre passività correnti</b>	<b>46.875</b>	<b>20.952</b>	<b>25.923</b>

Gli Acconti e gli anticipi ricevuti si riferiscono agli importi ricevuti su cessione di diritti e produzioni estere la cui competenza doveva ancora maturare al 31 dicembre 2021, nonché anticipi ricevuti principalmente per produzioni estere.

I debiti verso Associati in partecipazione si riferiscono agli importi ricevuti per contratti stipulati con investitori esterni, non appartenenti al settore cinematografico che con il loro apporto partecipano insieme al produttore al rischio dell'iniziativa.

I debiti verso Amministratori, rilevati in virtù di specifica delibera consiliare, sono stati attribuiti in relazione al raggiungimento dei risultati 2021 ed erogati nel 2022.

I debiti previdenziali sono stati pagati nei primi mesi del 2022.

### 25. Ricavi e proventi operativi

I ricavi e proventi operativi ammontano complessivamente Euro 98.603 mila, con un incremento rispetto al 2020 pari ad Euro 26.094 mila, come illustrato nella seguente tabella:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	79.100	60.784	18.316
Altri proventi	2.473	1.386	1.087
Contributi pubblici	17.030	10.339	6.691
<b>Totale Ricavi e proventi operativi</b>	<b>98.603</b>	<b>72.509</b>	<b>26.094</b>

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

(Importo in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Italia	56.453	57,3%	60.784	83,8%
Europa	27.628	28,0%	1.386	1,9%
Altri	14.522	14,7%	10.339	14,3%
<b>Totale Ricavi e proventi operativi</b>	<b>98.603</b>	<b>100,0%</b>	<b>72.509</b>	<b>100,0%</b>

## 26. Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni comprendono prevalentemente i proventi da cessione Diritti Cinematografici e Televisivi oltre che la vendita di Diritti. In dettaglio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Vendita Diritti	27.318	10.811	16.507
Diritti cinematografici	23.300	28.150	(4.850)
Diritti Pay Tv e PPV	12.767	10.972	1.795
Altri diritti	5.888	1.795	4.093
Diritti televisivi	5.071	5.915	(844)
Diritti Digitali	4.595	2.569	2.026
Diritti Home video	161	572	(411)
<b>Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>79.100</b>	<b>60.784</b>	<b>18.316</b>

## 27. Altri proventi

Gli altri ricavi, pari al 31 dicembre 2021 ad Euro 2.473 mila (Euro 1.386 mila al 31 dicembre 2020), si riferiscono prevalentemente al recupero di costi sostenuti per conto terzi (produzioni estere) e alle sopravvenienze attive su apporti di terzi (tax credit esterno) per le quali nell'esercizio si sono realizzate le condizioni contrattuali e legali per le quali non è più previsto il rimborso.

## 28. Contributi pubblici

Si riferiscono prevalentemente all'agevolazione fiscale derivante dai crediti di imposta concessi alle imprese di produzione cinematografica in relazione alla realizzazione di opere cinematografiche di cui alla L.220/2016, così come regolata dal decreto "Tax Credit" Produttori, recante le modalità applicative e agli incentivi regolati dall'articolo 10 del citato D. Lgs. 28/2004 che prevede a favore delle imprese di produzione di film riconosciuti di nazionalità italiana e di interesse culturale, un contributo calcolato in percentuale sugli incassi realizzati dai film proiettati nelle sale cinematografiche.

Tali proventi sono quantificati sulla base delle norme della L. 220/2016 e dei relativi Decreti attuativi che disciplinano l'eleggibilità al beneficio delle imprese, delle opere e dei singoli costi. L'attribuzione della competenza economica del provento all'esercizio è determinata in funzione del sostenimento sia

economico che finanziario del costo eleggibile. La manifestazione finanziaria del beneficio, attraverso la sua compensazione con obbligazioni tributarie o previdenziali oppure la cessione ad altri soggetti, avviene a valle dell'emanazione di specifici Decreti Direttoriali di riconoscimento emanati dalla Direzione Generale Cinema e Audiovisivo del Ministero per i Beni e le Attività Culturali ed il Turismo così come previsto dalla normativa.

In dettaglio sono così costituiti:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Contributo tax credit	15.730	8.736	6.994
Contributi a fondo perduto	1.183	150	1.033
Contributi regionali	117	131	(14)
Contributi automatici	0	1.022	(1.022)
Contributi selettivi	0	300	(300)
<b>Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>17.030</b>	<b>10.339</b>	<b>6.691</b>

### 29. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 3.338 mila e sono composti da acquisti di beni di consumo e materiali film.

### 30. Costi per servizi

I costi per servizi sono pari ad Euro 22.530 mila, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 4.214 mila (connesso a quello dei ricavi), come risulta dalla seguente tabella di dettaglio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Costi di produzione cinematografica	8.305	3.981	4.324
Compensi per gli amministratori	1.919	1.183	736
Costi di edizione e distribuzione cinem.ca	2.318	6.965	(4.647)
Compensi a terzi	1.774	1.065	709
Altri costi per servizi	8.214	5.122	3.092
<b>Totale Costi per servizi</b>	<b>22.530</b>	<b>18.316</b>	<b>4.214</b>

Gli altri costi per servizi includono prevalentemente i costi sostenuti dalla controllata Lotus Production S.r.l. in relazione alle produzioni esecutive estere.

### 31. Costi del personale

Complessivamente pari ad Euro 24.387 mila, registrano un incremento (connesso a quello dei ricavi) di Euro 3.054 mila rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Salari e Stipendi	18.232	16.400	1.832
Oneri Sociali	5.967	4.729	1.238
Trattamento di fine rapporto	188	204	(16)
<b>Totale Costi del personale</b>	<b>24.387</b>	<b>21.333</b>	<b>3.054</b>

Alla data del 31 dicembre 2021, il Gruppo aveva in essere 36 dipendenti (39 al 31 dicembre 2020). In particolare, fanno capo alla Capogruppo: 1 Dirigente, 2 Quadri, 12 Impiegati, 1 Operaio, mentre 1 Dirigenti, 2 Quadri, 16 Impiegati fanno capo alla controllata Lotus Production S.r.l..

Tale composizione non include il personale assunto a tempo determinato nelle produzioni. 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, anche sotto forma di contratti di lavoro dipendente a tempo determinato. Il numero di collaboratori che a vario titolo vengono impiegati può variare quindi a seconda delle esigenze (e.g. produzione esecutiva di film, organizzazione di *premiere* cinematografiche).

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

(Importo in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Italia	24.387	100,0%	21.216	99,5%
Altri	0	0,0%	117	0,5%
<b>Totale Costi del personale</b>	<b>24.387</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.333</b>	<b>100,0%</b>

### 32. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano ad Euro 26.861 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Noleggi Leasing operativi	15.958	11.790	4.168
Viaggi Vitto e Alloggio	7.816	6.029	1.787
Spese di assicurazione	607	460	147
Spese di rappresentanza	583	262	321
Carburante e Lubrificante	323	66	257
Imposte tasse varie sanzioni multe	293	320	(27)
Oneri Bancari	219	300	(81)
Contributo garante per l'editoria	69	64	5
Erogazioni Liberali	37	20	17
Beni strumentali Inferiore a 516 euro	4	15	(11)
Altri	952	500	452
<b>Totale Altri Costi operativi</b>	<b>26.861</b>	<b>19.826</b>	<b>7.035</b>

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

### 33. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

I costi capitalizzati per produzioni interne ammontano ad Euro 28.085 mila e si riferiscono principalmente ai costi di produzione (Soggetto e sceneggiatura, Direzione, Attori principali e Produzione) dei progetti in corso.

### 34. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 41.740 mila, registrano un incremento di Euro 282 mila rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ammortamenti attività immateriali	40.469	26.741	13.728
Svalutazioni attività immateriali	880	0	880
Ammortamenti attività materiali	39	48	(9)
Ammortamenti Diritti d'uso su beni in leasing	352	296	56
<b>Totale Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>41.740</b>	<b>27.085</b>	<b>14.655</b>

Gli ammortamenti relativi alle attività immateriali, come per lo scorso esercizio, riguardano per la quasi totalità rettifiche di valore sui film di proprietà e in concessione.

Per maggiori dettagli si rinvia alle note di commento delle corrispondenti voci della situazione patrimoniale.

### 35. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari ammontano al 31 dicembre 2021 ad Euro 349 mila (Euro 25 mila nel precedente esercizio), come evidenziato di seguito:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Proventi da attività finanziarie	349	0	349
Utile da negoziazione titoli	0	25	(25)
<b>Totale Proventi finanziari</b>	<b>349</b>	<b>25</b>	<b>(25)</b>

Gli oneri finanziari ammontano invece ad Euro 1.592 mila come di seguito dettagliato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Interessi passivi su finanziamenti	1.294	1.081	213
Altri oneri finanziari	156	177	(21)
Interessi passivi su conti correnti	128	39	89
Attività e passività finanziarie IAS 39	10	410	(400)
Altri interessi passivi	4	5	(1)
<b>Totale Oneri Finanziari</b>	<b>1.592</b>	<b>1.712</b>	<b>(120)</b>

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

### 36. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 721 mila, registrano una variazione di Euro 287 mila rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Irap corrente dell'esercizio	323	215	108
<b>Imposte correnti</b>	<b>323</b>	<b>215</b>	<b>108</b>
Imposte anticipate	411	236	175
Imposte differite	(13)	(17)	4
<b>Imposte anticipate/differite</b>	<b>398</b>	<b>219</b>	<b>179</b>
<b>Totale Imposte sul reddito</b>	<b>721</b>	<b>434</b>	<b>287</b>

L'importo delle imposte correnti è comprensivo degli effetti fiscali relativi ai proventi e oneri esposti nel prospetto di conto economico complessivo.

Nella seguente tabella viene fornita la riconciliazione dell'imposta teorica:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	Importo
<b>Risultato ante imposte</b>	6.589
Imposte teoriche	(1.581)
Imposte su differente temporanee	(278)
Imposte su differenze permanenti	976
<b>IRES effettiva (A)</b>	<b>(883)</b>
Irap e altre imposte (B)	(327)
<b>Imposte reali sul reddito dell'esercizio (A+B)</b>	<b>(1.211)</b>
Provento da consolidato	883
Imposte anticipate su differenze temporanee	(398)
Imposte anni precedenti	5
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>5.868</b>

Nella tabella seguente si riporta la composizione delle imposte differite attive e passive:

(Importi in Euro/000)	31/12/2021		31/12/2020	
Descrizione	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Perdite fiscali	0	0	2.817	676
Ammortamento diritti cinematografici	2.196	527	1.088	261
Altre variazioni temporanee	12	3	12	3
<b>Totale incrementi imposte anticipate</b>	<b>2.208</b>	<b>530</b>	<b>1.100</b>	<b>264</b>
Ammortamento diritti cinematografici	(1.088)	(261)	(2.068)	(496)
Svalutazione anticipate su Perdite fiscali	(2.817)	(676)	0	0
Altre variazioni temporanee	(16)	(4)	(16)	(4)
<b>Totale decrementi imposte anticipate</b>	<b>(3.921)</b>	<b>(941)</b>	<b>(2.084)</b>	<b>(500)</b>
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>(1.713)</b>	<b>(411)</b>	<b>(984)</b>	<b>(236)</b>
Eliminazione risconti passivi su diritti venduti	45	13	58	17
Utili su cambi non realizzati	0	0	0	0
<b>Totale imposte differite</b>	<b>45</b>	<b>13</b>	<b>58</b>	<b>17</b>
<b>Effetto netto</b>		<b>(398)</b>		<b>(220)</b>

### 37. Utile (perdita) per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno. L'utile per azione diluito non evidenzia differenze rispetto all'utile base per azione in quanto non sono presenti obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari con effetti diluitivi. Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo dell'utile per azione base:

(Importi in Euro/000)	Note	2021	2020
Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro/000)	(A)	5.868	(1.204)
Numero di azioni ordinarie all'inizio dell'esercizio		14.170	14.170
Numero azioni acquistate		(57)	0
Numero azioni vendute		0	0
Numero azioni di nuova emissione		0	0
Numero di azioni ordinarie alla fine dell'esercizio	(B)	14.112	14.170
<b>Utile (perdita) per azione (base e diluito)</b>	<b>(C)=(A)/(B)</b>	<b>0,42</b>	<b>(0,08)</b>

### 38. Contributi da amministrazioni pubbliche

La legge 4 agosto 2017, n. 124 (in seguito anche "l. 124/2017" o "Legge annuale per il mercato e la concorrenza"), entrata in vigore in data 29 agosto 2017, si propone di garantire una maggiore trasparenza nel sistema delle relazioni finanziarie tra i soggetti pubblici e gli altri soggetti.

Le previsioni della l. 124/2017 ha introdotto per le imprese nuovi obblighi informativi, a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, relativi a "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque a vantaggi economici di qualunque genere" ricevuti da amministrazioni pubbliche e da enti a queste equiparate.

In ottemperanza con quanto richiesto dalla legge 124/2017 sono riepilogati di seguito i contributi ricevuti dalle società del Gruppo nel corso dell'esercizio 2021:



Importi in Euro				
Soggetto Erogante	Beneficiario	Causale / riferimento normativo	Data di incasso	Importo incassato
Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380587	Leone Film Group S.p.A.	Riparto di quota parte del Fondo di cui all'articolo 89 del decreto legge 17 marzo 2020, n.18 convertito dalla legge 24 aprile 2020 n.27, per il sostegno delle imprese di distribuzione cinematografica	21/06/2021	1.182.515
Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. codice fiscale 00594040586	Leone Film Group S.p.A.	Decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana n. 70 del 17 marzo 2020, recante "Misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19"	27/12/2021	500.113 importo della garanzia ricevuta
Regione Lazio - codice fiscale 80143490581	Lotus Production S.r.l.	Avviso pubblico 2017 per erogazione sovvenzioni produzioni cinema e audiovisivo ai sensi della L.R. 2/2012 - D.G.R. n. 489 del 08/08/2016 e D.G.R. 779 del 20/12/2016.	15/04/2021	39.979
Regione Lazio - codice fiscale 80143490581	Lotus Production S.r.l.	Avviso pubblico 2017 per erogazione sovvenzioni produzioni cinema e audiovisivo ai sensi della L.R. 2/2012 - D.G.R. n. 489 del 08/08/2016 e D.G.R. 779 del 20/12/2016.	15/04/2021	10.443
Regione Lazio - codice fiscale 80143490581	Lotus Production S.r.l.	Avviso pubblico 2017 per erogazione sovvenzioni produzioni cinema e audiovisivo ai sensi della L.R. 2/2012 - D.G.R. n. 489 del 08/08/2016 e D.G.R. 779 del 20/12/2016.	15/04/2021	66.648
Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380587	Lotus Production S.r.l.	Tax Credit per l'attraz. in Italia di investim. stran.-art.19 legge n.220/2016	compensato nel 2021	454.442
Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380587	Lotus Production S.r.l.	Tax Credit Produzione Opere Cinematografiche art. 15 Legge n. 220/2016	compensato nel 2021	13.467.912
Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. codice fiscale 00594040586	Lotus Production S.r.l.	DECRETO-LEGGE 8 aprile 2020, n. 23 Misure urgenti in materia di accesso al credito e di adempimenti fiscali per le imprese, di poteri speciali nei settori strategici, nonché interventi in materia di salute e lavoro, di proroga di termini amministrativi e processuali. (20G00043) (GU Serie Generale n.94 del 08-04-2020)		Garanzia SACE su un importo pari ad euro 10.000.0000

Le informazioni relative ai contributi ricevuti sono riscontrabili anche al seguente link:  
<https://www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx>

### 39. Altre informazioni

Il seguente prospetto riporta i corrispettivi spettanti al Consiglio di Amministrazione, Collegio sindacale e società di revisione per le attività di controllo legale per l'anno 2021:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Consiglio d'Amministrazione	1.919	1.183
Collegio sindacale	47	44
Società di revisione	102	102

### 40. 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 con la famiglia Leone di cui sono membri gli amministratori e azionisti Andrea e Raffaella Leone. Il canone è stato determinato in base alle tariffe dell'osservatorio del Mercato Immobiliare.

Nel corso dell'esercizio non sono state compiute operazioni significative con altre parti correlate.

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 2020, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte.

### **Rapporti con Lotus Production S.r.l.**

Al 31 dicembre 2021 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 2,60%) erogati per un importo complessivo di Euro 6.559 mila (di cui circa Euro 5.948 mila per finanziamenti e circa Euro 611 mila per interessi) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2020 di Euro 10.163 mila (di cui circa Euro 9.777 mila per finanziamenti e circa Euro 386 mila per crediti da consolidato e interessi); inoltre, alla fine dell'esercizio sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 391 mila a fronte di addebiti di costi dell'esercizio 2021 (al 31 dicembre 2020 Euro 2.516 mila); infine, sono iscritti crediti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale di Gruppo per Euro 8 mila (Euro 8 mila nel precedente esercizio).

Alla data del 31 dicembre 2021 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 8.952 mila (Euro 4.472 mila nel precedente esercizio) riconducibili ad Iva di Gruppo per Euro 5.053 mila (Euro 4.210 mila nel precedente esercizio), altri debiti per Euro 2.910 mila (Euro 263 mila nel precedente esercizio). Nell'esercizio in corso sono iscritti debiti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale per un importo di Euro 989 mila (Euro 0 mila nell'esercizio 2020).

Sempre nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha addebitato interessi sul finanziamento in essere per un importo di Euro 225 mila. La Capogruppo ha inoltre prestato servizi amministrativi, legali e finanziari a favore della controllata per un importo totale pari ad Euro 391 mila.

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata, nel corso dell'esercizio sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 4.209 mila relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all'adesione all'istituto dell'Iva di Gruppo. Infine, relativamente ai crediti finanziaria concessi, nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha formalmente rinunciato alla restituzione di un importo di Euro 5.000 mila al fine di rafforzare patrimonialmente la controllata.

Si ricorda a tal proposito che 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;
- hanno sottoscritto nel precedente esercizio un contratto di finanziamento oneroso.

### **Rapporti con Pacmedia S.r.l.**

Nell'esercizio non sono state effettuate operazioni con la controllata Pacmedia S.r.l. (risultano iscritti crediti per Euro 6 mila non movimentato rispetto al precedente esercizio) e tra questa e Lotus Production S.r.l..

## **41. Impegni e garanzie**

### Garanzie

Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, la Società non ha prestato garanzie nei confronti di soggetti terzi.

### Fidejussioni di terzi in nostro favore

Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, non sussistono fidejussioni di terzi né di azionisti in nostro favore.

### **42. Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari**

Il presente bilancio d'esercizio 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.

I principali rischi di mercato a cui risulta esposta la Società nell'ordinario svolgimento delle attività operative sono di seguito riportati.

### **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 meteorologica 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, la società sostiene sia i costi di acquisizione/produzione dei contenuti che i costi delle attività correlate al P&A. La Società sostiene tali costi con la liquidità proveniente da diverse operazioni, tra cui: (i) proventi derivanti dallo sfruttamento dei *film* stessi attraverso i vari canali; (ii) proventi derivanti dallo sfruttamento dei film in *library* sui vari canali distributivi; (iii) finanziamenti bancari e partecipazioni di co-produttori.

Al fine di monitorare i rischi finanziari attraverso un sistema di reporting integrato e consentire una pianificazione analitica delle attività future, la Società ha implementato un sistema di controllo automatizzato di gestione dell'operatività aziendale.

### **Rischio di cambio**

I dati finanziari della Società sono predisposti 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 sono espressi prevalentemente in Euro. Tale circostanza espone la Società al rischio di svalutazione dell'Euro nei confronti del Dollaro americano.

La Società pone in essere attività di copertura dei tassi di cambio 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 dalla Società è volta a mitigare esclusivamente il rischio generato da oscillazioni nei tassi di cambio tra l'Euro e il Dollaro americano.

L'attività di copertura posta in essere dal Gruppo non copre tuttavia l'intera esposizione in valuta ed 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 non superiore ai 12 mesi.

Tuttavia, eventuali repentine fluttuazioni non previste dei tassi di cambio potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

### **Rischio di credito**

Per l'attività di distribuzione dei propri prodotti e di cessione dei diritti delle opere filmiche prodotte, la Società conclude accordi con un ristretto numero di primari operatori attivi nella distribuzione dei film in Italia.

I tempi di pagamento da parte degli acquirenti in rapporto alle specificità dell'attività di *business* del settore in cui la Società è attiva determina la necessità per la stessa di finanziare il capitale circolante principalmente attraverso la cessione di crediti *pro-solvendo* o *pro soluto* e attraverso l'indebitamento bancario. In particolare, la necessità di finanziare l'acquisizione/produzione di nuovi contenuti audiovisivi e il capitale circolante comporta per la Società differenti tipologie di oneri, quali, principalmente: (i) oneri connessi ad operazioni di cessione di crediti; (ii) interessi passivi per finanziamenti. Tuttavia, la Società potrebbe trovarsi nella condizione di ricorrere a strumenti di finanziamento maggiormente onerosi ovvero fronteggiare situazioni di insolvenza finanziaria di clienti, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla propria situazione economica, finanziaria e patrimoniale.

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

### **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni a scadenza. La Società gestisce il rischio di liquidità cercando di mantenere un costante equilibrio tra fonti finanziarie, derivanti dalla gestione corrente, e dal ricorso a mezzi finanziari da Istituti di credito, e impieghi di risorse. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati costantemente, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni, nel caso in cui i flussi di cassa generati dall'ordinaria gestione non si rendessero sufficienti, ovvero in caso di una discrasia temporale tra gli stessi, la Società ha la possibilità di porre in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, finanziamenti a titolo di anticipo fatture e contratti e aperture di credito in conto corrente revocabili a richiesta dei singoli istituti finanziatori, o tramite linee di finanziamento più strutturate. Sulla base del *business model* implementato dalla Società, tali finanziamenti vengono utilizzati per coprire gli sbilanci di cassa legati allo sfasamento temporale che intercorre tra l'acquisto o la produzione di un film e gli incassi legati alla sua commercializzazione ovvero agli accordi di distribuzione di volta in volta stipulati.

Nonostante la Società monitori attentamente l'evoluzione dell'esposizione verso il sistema bancario, eventuali mancati rinnovi o revoche delle linee attualmente in essere potrebbero avere riflessi negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

### **Rischio di tasso di interesse**

La Società utilizza fonti di finanziamento a medio-lungo periodo e potrebbe pertanto essere esposto al rischio di variazione dei tassi d'interesse.

### 43. Le imprese del gruppo Leone Film Group

Di seguito vengono riepilogate tutte le imprese controllate e collegate della Società al 31 dicembre 2021:

Descrizione	Sede Sociale	Capitale sociale (Euro/000)	% di possesso diretta	% di possesso complessiva	Imprese partecipanti
<b>Capogruppo</b>					
Leone Film Group S.p.A.	Roma (Italia)	213	-	-	
<b>Imprese controllate consolidate con il metodo integrale</b>					
Pacmedia S.r.l.	Roma (Italia)	15	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
Lotus Production S.r.l.	Roma (Italia)	50	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
<b>Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto</b>					
Millennium Homevideo S.r.l.	Roma (Italia)	51	20%	20%	Leone Film Group S.p.A.

### 44. Eventi successivi al 31 dicembre 2021

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2021, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

**Prospetti contabili e Note esplicative  
al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021**



**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA**

<b>ATTIVITÀ</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
(Importi in Euro)			
<b>Attività non correnti</b>			
<b>Attività immateriali</b>			
Diritti di distribuzione cinematografica	6	37.027.032	40.823.666
Costi di produzione cinematografica	6	5.641.071	4.323.291
Altre Attività immateriali	6	9.553	2.796
<b>Attività materiali</b>			
Immobili, impianti e macchinari	7	225.729	231.614
<b>Diritti d'uso su beni in leasing</b>	<b>8</b>	<b>618.502</b>	<b>848.689</b>
<b>Altre Attività non correnti</b>			
Investimenti in partecipazioni controllate e collegate	9	12.015.000	7.015.000
Crediti finanziari verso società controllate e collegate	10	6.565.294	10.169.913
Crediti e altre attività non correnti	11	3.734.172	3.382.300
Attività per imposte anticipate	12	4.223.693	3.958.805
<b>Totale Attività non correnti</b>		<b>70.060.046</b>	<b>70.756.074</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali	13	43.671.461	34.624.969
Altre attività correnti	14	189.082	175.775
Crediti verso società controllate	10	398.535	2.523.354
Attività finanziarie correnti	15	147.702	0
Crediti tributari	16	6.131.122	6.408.353
Cassa e altre disponibilità liquide	17	8.061.669	9.906.147
<b>Totale Attività correnti</b>		<b>58.599.571</b>	<b>53.638.598</b>
<b>Totale Attività</b>		<b>128.659.617</b>	<b>124.394.672</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA**

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
(Importi in Euro)			
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale	<b>18</b>	212.988	212.988
Riserva legale	<b>18</b>	42.280	42.280
Riserva da transizione IFRS	<b>18</b>	0	0
Altre riserve	<b>18</b>	21.901.611	21.778.587
Riserva azioni proprie	<b>18</b>	(327.889)	(137.032)
Utili (perdite) a nuovo	<b>18</b>	20.417.982	20.716.813
<b>Totale capitale e riserve</b>		<b>42.246.972</b>	<b>42.613.636</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	<b>18</b>	2.548.984	(298.831)
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>44.795.956</b>	<b>42.314.805</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Passività finanziarie non correnti	<b>19</b>	35.169.395	36.303.337
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	<b>20</b>	384.734	622.657
Fondi rischi e oneri	<b>21</b>	48.329	45.328
Benefici per i dipendenti	<b>22</b>	339.646	431.587
Passività per imposte differite	<b>12</b>	0	12.981
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>35.942.104</b>	<b>37.415.890</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti commerciali	<b>23</b>	18.637.202	22.732.418
Debiti verso società controllate	<b>10</b>	8.951.570	4.472.819
Passività finanziarie correnti	<b>19</b>	19.058.092	16.709.729
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	<b>20</b>	237.923	230.843
Debiti tributari	<b>24</b>	275.563	113.202
Altre passività	<b>25</b>	761.207	404.966
<b>Totale passività correnti</b>		<b>47.921.557</b>	<b>44.663.977</b>
<b>Totale passività</b>		<b>83.863.661</b>	<b>82.079.867</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>		<b>128.659.617</b>	<b>124.394.672</b>



<b>CONTO ECONOMICO SEPARATO</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
(Importi in Euro)			
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	<b>27</b>	23.096.794	23.142.195
Altri proventi	<b>28</b>	1.741.365	1.263.349
Contributi pubblici	<b>29</b>	1.182.515	150.000
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>		<b>26.020.674</b>	<b>24.555.544</b>
Acquisti di materie prime	<b>30</b>	(6.838)	(6.237)
Costi per servizi	<b>31</b>	(4.033.861)	(6.713.806)
Costi del personale	<b>32</b>	(1.248.671)	(1.324.731)
Altri costi operativi	<b>33</b>	(816.041)	(411.157)
Costi di produzione cinematografici capitalizzati	<b>34</b>	0	0
<b>Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)</b>		<b>19.915.263</b>	<b>16.099.613</b>
Ammortamenti e svalutazioni	<b>35</b>	(16.330.521)	(15.210.975)
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti	<b>36</b>	(3.001)	(2.307)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>3.581.741</b>	<b>886.331</b>
Altri proventi (oneri) da partecipazioni	<b>37</b>	0	0
Proventi finanziari	<b>38</b>	576.203	281.426
Oneri finanziari	<b>38</b>	(813.837)	(1.344.994)
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>		<b>3.344.107</b>	<b>(177.237)</b>
Imposte sul reddito	<b>39</b>	(795.123)	(121.594)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>2.548.984</b>	<b>(298.831)</b>
<b>Utile (perdita) per azione (base e diluito)</b>	<b>40</b>	<b>0,18</b>	<b>(0,02)</b>

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
(Importi in Euro)			
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>2.548.984</b>	<b>(298.831)</b>
<i>Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale:</i>			
Rimisurazione piani per i dipendenti e benefici definiti (IAS 19)		123.024	47.341
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo</b>		<b>123.024</b>	<b>47.341</b>
<b>Utile (perdita) complessivo dell'esercizio</b>		<b>2.672.008</b>	<b>(251.490)</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(Importi in Euro)	Capitale	Riserva legale	Riserva da transizione IFRS	Azioni proprie	Riservas sovrapprr. Azioni	Riserva straordinaria	Riserva da scissione	Riserva da rivalutazione	Altre	Riserva attuariale TFR	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
<b>Saldo al 1 gennaio 2020</b>	<b>212.988</b>	<b>42.280</b>	<b>0</b>	<b>(137.032)</b>	<b>18.539.192</b>	<b>2.579.772</b>	<b>349.723</b>	<b>11.756</b>	<b>328.868</b>	<b>(78.065)</b>	<b>14.433.291</b>	<b>6.283.522</b>	<b>42.566.295</b>
Utile (perdita) dell'esercizio												(298.831)	(298.831)
Altre componenti del conto economico										47.341			47.341
<b>Totale utile complessivo dell'esercizio</b>										<b>47.341</b>		<b>(298.831)</b>	<b>(251.490)</b>
Destinazione del risultato											6.283.522	(6.283.522)	0
Cessione (Acquisto) azioni proprie													0
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>212.988</b>	<b>42.280</b>	<b>0</b>	<b>(137.032)</b>	<b>18.539.192</b>	<b>2.579.772</b>	<b>349.723</b>	<b>11.756</b>	<b>328.868</b>	<b>(30.724)</b>	<b>20.716.813</b>	<b>(298.831)</b>	<b>42.314.805</b>
<b>Saldo al 1 gennaio 2021</b>	<b>212.988</b>	<b>42.280</b>	<b>0</b>	<b>(137.032)</b>	<b>18.539.192</b>	<b>2.579.772</b>	<b>349.723</b>	<b>11.756</b>	<b>328.868</b>	<b>(30.724)</b>	<b>20.716.813</b>	<b>(298.831)</b>	<b>42.314.805</b>
Utile (perdita) dell'esercizio												2.548.984	2.548.984
Altre componenti del conto economico										123.024			123.024
<b>Totale utile complessivo dell'esercizio</b>										<b>123.024</b>		<b>2.548.984</b>	<b>2.672.008</b>
Destinazione del risultato											(298.831)	298.831	0
Cessione (Acquisto) azioni proprie				(190.857)									(190.857)
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>212.988</b>	<b>42.280</b>	<b>0</b>	<b>(327.889)</b>	<b>18.539.192</b>	<b>2.579.772</b>	<b>349.723</b>	<b>11.756</b>	<b>328.868</b>	<b>92.300</b>	<b>20.417.982</b>	<b>2.548.984</b>	<b>44.795.956</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**

(Importi in Euro)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
<b>Flusso monetario da attività operative:</b>			
<b>Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento</b>		<b>2.548.984</b>	<b>(298.831)</b>
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti		16.330.521	15.210.975
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		(264.888)	134.400
Variazione netta delle passività per imposte differite		(12.981)	(16.664)
Variazione crediti commerciali		(9.046.492)	4.973.840
Variazione debiti commerciali		(4.095.216)	3.158.681
Variazione benefici ai dipendenti		(91.941)	7.328
Variazione crediti tributari		277.231	(1.534.203)
Variazione dei debiti tributari		162.361	(214.757)
Variazione fondo rischi		3.001	2.307
Variazione delle altre attività/passività correnti/non correnti		6.594.632	(397.218)
Altre variazioni		123.024	47.341
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative</b>	<b>(a)</b>	<b>12.528.236</b>	<b>21.073.199</b>
<b>Flusso monetario da attività di investimento:</b>			
Incrementi di attività immateriali e materiali		(13.963.373)	(11.450.985)
Decrementi di attività immateriali e materiali		341.022	0
(Incrementi)/Decrementi di partecipazioni controllate e collegate		(5.000.000)	(1.000.000)
Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti		3.456.917	628.857
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(b)</b>	<b>(15.165.434)</b>	<b>(11.822.128)</b>
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento:</b>			
Variazione delle passività finanziarie correnti e non correnti		(784.661)	753.067
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		19.735.087	14.167.961
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		(18.141.484)	(15.259.075)
Rimborsi di passività finanziarie non correnti per leasing su beni di terzi (inclusa quota corrente)		(230.843)	(193.845)
Variazione del fair value dei derivati passivi		405.479	(377.688)
Aumento capitale sociale		0	0
Acquisto azioni proprie		(190.858)	0
Cessione azioni proprie		0	0
Dividendi pagati		0	0
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento</b>	<b>(c)</b>	<b>792.720</b>	<b>(909.580)</b>
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate/attività non correnti destinate ad essere cedute</b>	<b>(d)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flusso monetario complessivo</b>	<b>(e)=(a+b+c+d)</b>	<b>(1.844.478)</b>	<b>8.341.491</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio</b>	<b>(f)</b>	<b>9.906.147</b>	<b>1.564.656</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio</b>	<b>(h)=(e+f)</b>	<b>8.061.669</b>	<b>9.906.147</b>

## NOTE AL BILANCIO D'ESERCIZIO

### 1. Forma, Contenuto e altre informazioni di carattere generale

La Leone Film Group S.p.A. 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.

La Società 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*, *Home Video*, *New Media*) e gestisce una Library di quasi 600 titoli, in prevalenza film ed in minima parte serie televisive e documentari.

### Basi di presentazione ed espressione di conformità agli IFRS

Il Bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio. La descrizione delle modalità attraverso le quali la Società gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale, è contenuta nella Nota "Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari".

Il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), incluse quelle precedentemente emesse dallo Standing Interpretations Committee ("SIC").

I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2020. A decorrere dal primo gennaio 2018 sono inoltre state applicati i nuovi principi contabili IFRS 9 *Strumenti finanziari* e IFRS 15 *Ricavi da contratti con i clienti* nonché talune modifiche ai principi contabili internazionali.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio è quello del costo, ad eccezione degli strumenti derivati e di alcune attività finanziarie, per le quali il principio IFRS 9 obbliga o, limitatamente alle attività finanziarie, consente la valutazione secondo il metodo del *fair value*.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 della Leone Film Group S.p.A. è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2022 che ne ha autorizzato la diffusione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 29 aprile 2022 (convocazione unica).

Il presente bilancio, sottoposto a revisione legale dei conti da parte della società BDO Italia S.p.A. ai sensi del D. Lgs. 39/2010, è espresso in Euro in quanto valuta funzionale di riferimento nella quale sono realizzate la maggior parte delle operazioni da parte della Società.

Le principali attività della Società sono descritte nella relazione illustrativa sulla gestione.

### Schemi di bilancio

Gli schemi di bilancio adottati sono coerenti con quelli previsti dallo IAS 1; in particolare:

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

Il Conto economico separato 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:

<b>Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento</b>
+ 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
<b>EBIT- Risultato Operativo</b>
+/- Svalutazioni/(Ripristini di valore) di attività non correnti
+/- Minusvalenze/(Plusvalenze) da realizzo di attività non correnti
+ Ammortamenti
<b>EBITDA-Risultato Operativo Ante Ammortamenti, Plusvalenze/(Minusvalenze) e Ripristini di valore/(Svalutazioni) di Attività non correnti</b>

- il Conto economico complessivo comprende, oltre all'utile (perdita) dell'esercizio, come da Conto Economico separato, le altre variazioni dei movimenti di Patrimonio Netto diverse da quelle con gli Azionisti;
- il Rendiconto finanziario 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).

Gli schemi del Conto Economico, dello Stato Patrimoniale, del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del rendiconto finanziario, sono uguali a quelli utilizzati per il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

## 2. Principi contabili adottati

I principi contabili adottati sono gli stessi adottati per la redazione del bilancio consolidato, cui si rinvia, fatta eccezione per la rilevazione e valutazione delle partecipazioni in società controllate, collegate e

a controllo congiunto valutate al costo rettificato per le riduzioni di valore. In presenza di obiettive evidenze di perdita di valore, la recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione della partecipazione con il relativo valore recuperabile rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto degli oneri di dismissione, e il valore d'uso.

### 3. Principi contabili di recente emissione

Con riferimento ai principi contabili di recente emanazione si rinvia a quanto indicato nel bilancio consolidato.

### 4. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

Con riferimento alle valutazioni discrezionali e all'utilizzo di stime contabili si rinvia a quanto indicato nel bilancio consolidato.

### 5. Aggregazioni aziendali

Nell'esercizio 2020 non sono state effettuate operazioni di aggregazioni aziendali.

### 6. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 42.677.656 al 31 dicembre 2021 ed evidenzia un decremento netto di Euro 2.472.097. Di seguito viene presentato il dettaglio delle suddette attività:

(Importi in Euro)	Movimentazione attività immateriali			
	Diritti distribuzione Cinematografica	Costi di produzione in corso di lavorazione	Altre	Totale
<i>Esercizio 2019:</i>				
Costo storico al 31/12/2019	187.354.302	3.222.588	67.376	190.644.266
Fondo ammortamento al 31/12/2019	(141.871.254)	0	(63.632)	(141.934.887)
Valore netto contabile al 31/12/2019	45.483.048	3.222.588	3.744	48.709.380
	0	0	0	
<i>Esercizio 2020:</i>				
Incrementi dell'esercizio	8.713.872	2.718.541	0	11.432.413
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Riclassifiche del costo storico	1.617.838	(1.617.838)	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(14.991.092)	0	(948)	(14.992.040)
Costo storico al 31/12/2020	197.686.012	4.323.291	67.376	202.076.679
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(156.862.346)	0	(64.580)	(156.926.927)
Valore netto contabile al 31/12/2020	40.823.666	4.323.291	2.796	45.149.753
<i>Esercizio 2021:</i>				
Incrementi dell'esercizio	9.825.473	4.119.602	10.867	13.955.942
Decrementi dell'esercizio	(37.524)	(303.498)	0	(341.022)
Riclassifiche del costo storico	2.498.324	(2.498.324)	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(16.082.907)	0	(4.110)	(16.087.017)
Costo storico al 31/12/2021	209.972.285	5.641.071	78.243	215.691.599
Fondo ammortamento al 31/12/2021	(172.945.253)	0	(68.690)	(173.013.944)
Valore netto contabile al 31/12/2021	37.027.032	5.641.071	9.553	42.677.656

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

I "Costi per produzioni in corso di esecuzione" si riferiscono ai costi sostenuti dalla Società a titolo di acconto per l'acquisizione dei diritti di sfruttamento di nuovi film (principalmente "After 4", "Hypnotic", Killers of the flower moon", "Fabelman") ed acconti per titoli DTV che andranno ad implementare il numero dei titoli library.

### *Incrementi dell'esercizio*

L'incremento dell'esercizio relativo alla voce "Diritti di distribuzione cinematografica", tenuto conto della riclassifica dei costi che nell'esercizio precedente erano iscritti tra i costi di produzione in corso di lavorazione per un importo di Euro 12.324 mila, si riferisce agli investimenti per l'acquisizione di diritti da terzi. Tra questi si segnala l'acquisizione dei film: "After3", "Fireheart" "Spiral" "Wrath of Man" "Gunpowder Milk Shake" "355".

### *Ammortamenti dell'esercizio*

Tutti i costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati secondo una metodologia basata sui ricavi previsti, comunemente utilizzata nel settore e che prevede che l'ammortamento cumulato alla data di bilancio venga determinato facendo riferimento al rapporto esistente tra i ricavi realizzati nell'esercizio e il totale dei ricavi, incluso l'anno in corso, derivanti dalle diverse tipologie di sfruttamento dei diritti, previsti in base ai piani di vendita, in quanto gli Amministratori ritengono che tale metodologia rifletta in maniera più appropriata e corretta la velocità con cui la Società prevede l'utilizzo dei benefici economici connessi con tali diritti.

### *Test di valutazione della Library dell'esercizio*

In conformità allo IAS 36 gli Amministratori della Società, qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque una volta all'anno in sede di redazione del bilancio, verificano se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

In riferimento ai valori dei diritti di distribuzione cinematografica, al fine di verificare la recuperabilità dei valori iscritti, gli Amministratori nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 hanno sottoposto a test di impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di evidenziare eventuali ulteriori perdite di valore. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico degli asset sottoposti a test con il valore recuperabile, stimato in termini di valore d'uso. In particolare, il valore d'uso è stato determinato utilizzando il metodo del *Discounted Cash Flows*, nella versione "unlevered". I flussi di cassa utilizzati sono quelli che si prevede saranno generati dalle attività oggetto di analisi sulla base delle esperienze passate e dalle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui la Società opera.

Il costo del capitale utilizzato per lo sconto dei flussi finanziari previsionali nelle stime di valore d'uso è stato stimato con il modello denominato CAPM - Capital Asset Pricing Model, che costituisce un criterio applicativo di generale accettazione richiamato dal principio contabile IAS 36 e riflette le stime correnti del mercato circa il valore temporale del denaro e i rischi specifici dei gruppi di attività e include premi di rendimento appropriati per il rischio paese; è stato inoltre calcolato utilizzando parametri comparativi di mercato per stimare il "coefficiente Beta" e il coefficiente di ponderazione delle componenti del capitale proprio e del capitale di debito;

I ricavi dei film oggetto dell'analisi sono stati calcolati sulla durata delle licenze dei titoli, fino ad un massimo di ventisei anni (2022-2047), coerentemente con quanto effettuato nei precedenti esercizi; per sei titoli del regista Sergio Leone e di cui la società ha la proprietà dei diritti di sfruttamento economico è stato incluso un terminal value.

L'impairment condotto è stato integrato con lo svolgimento di analisi di sensitività svolte sui fattori di rischio individuati e su alcuni parametri utilizzati per lo svolgimento dell'impairment test (incremento dei tassi (Wacc) nell'arco temporale considerato).

Il test condotto non ha evidenziato perdite durevoli di valore delle voci in oggetto. Di conseguenza gli Amministratori ritengono che il valore dei diritti e delle opere iscritto in bilancio sia pienamente recuperabile in considerazione della stima dei ricavi prospettici in base alle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

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

## 7. Immobili, impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 225.729 e presentano la seguente composizione e variazione:

Movimentazione attività materiali				
(Importi in Euro)	Impianti e Macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre	Totale
<i>Esercizio 2019:</i>				
Costo storico al 31/12/2019	224.012	621.131	132.186	977.329
Fondo ammortamento al 31/12/2019	(216.215)	(409.459)	(101.303)	(726.977)
Valore netto contabile al 31/12/2019	7.797	211.672	30.883	250.352
<i>Esercizio 2020:</i>				
Incrementi dell'esercizio	9.720	8.852	0	18.572
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(297)	(28.394)	(8.619)	(37.310)
Costo storico al 31/12/2020	233.732	629.983	132.186	995.901
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(216.512)	(437.853)	(109.922)	(764.287)
Valore netto contabile al 31/12/2020	17.220	192.130	22.264	231.614
<i>Esercizio 2021:</i>				
Incrementi dell'esercizio	0	7.432	0	7.432
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(972)	(8.036)	(4.309)	(13.317)
Costo storico al 31/12/2021	233.732	637.415	132.186	1.003.333
Fondo ammortamento al 31/12/2021	(217.484)	(445.889)	(114.231)	(777.604)
Valore netto contabile al 31/12/2021	16.248	191.526	17.955	225.729

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

## 8. Diritti d'uso beni in leasing

A seguito dell'adozione dell'IFRS 16 (Leasing), le società del Gruppo hanno scelto di classificare i diritti d'uso su beni di terzi in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria:

(Importi in Euro)	Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
	Diritti d'uso immobili	618.502	848.689	(230.187)
	<b>Diritti d'uso su beni in leasing</b>	<b>618.502</b>	<b>848.689</b>	<b>(230.187)</b>

Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso del 2021:



<b>Movimentazione di diritti d'uso su beni in leasing</b>		
(Importi in Euro)	<b>Immobili</b>	<b>Totale</b>
<i>Esercizio 2019:</i>		
<b>Costo storico al 31/12/2019</b>	<b>619.203</b>	<b>619.203</b>
<b>Fondo ammortamento al 31/12/2019</b>	<b>(92.560)</b>	<b>(92.560)</b>
<b>Valore netto contabile al 31/12/2019</b>	<b>526.643</b>	<b>526.643</b>
<i>Esercizio 2020:</i>		
Incrementi per nuovi contratti	503.671	503.671
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(181.625)	(181.625)
<b>Costo storico al 31/12/2020</b>	<b>1.122.874</b>	<b>1.122.874</b>
<b>Fondo ammortamento al 31/12/2020</b>	<b>(274.185)</b>	<b>(274.185)</b>
<b>Valore netto contabile al 31/12/2020</b>	<b>848.689</b>	<b>848.689</b>
<i>Esercizio 2021:</i>		
Incrementi per nuovi contratti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(230.187)	(230.187)
<b>Costo storico al 31/12/2021</b>	<b>1.122.874</b>	<b>1.122.874</b>
<b>Fondo ammortamento al 31/12/2021</b>	<b>(504.372)</b>	<b>(504.372)</b>
<b>Valore netto contabile al 31/12/2021</b>	<b>618.502</b>	<b>618.502</b>

In tale voce sono compresi tutti i contratti di locazione passiva degli immobili ad uso ufficio ed uso promiscuo della Società.

## 9. Investimenti in partecipazioni controllate e collegate

Gli investimenti in partecipazioni, pari ad Euro 12.015.000 ed incrementati di Euro 5.000.000 rispetto al precedente esercizio, sono così dettagliati:

(Importi in Euro)			
Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Partecipazioni in società controllate	12.015.000	7.015.000	5.000.000
Partecipazioni in società collegate	10.329	10.329	0
Fondo svalutazione partecipazioni in società collegate	(10.329)	(10.329)	0
<b>Totale Investimenti in partecipazioni</b>	<b>12.015.000</b>	<b>7.015.000</b>	<b>5.000.000</b>

Di seguito la movimentazione dell'esercizio:

(Importi in Euro)						
Descrizione	% Possesso	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021	
Pacmedia Srl	100%	15.000	0	0	15.000	
Lotus Production Srl	100%	7.000.000	5.000.000	0	12.000.000	
Millenium Homevideo Srl	20%	0	0	0	0	
<b>Totale Investimenti in partecipazioni</b>		<b>7.015.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>0</b>	<b>12.015.000</b>	

La controllata Pacmedia S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2021 (ai fini civilistici la controllata redige il bilancio secondo i principi contabili italiani) con una perdita netta di Euro 3.001 e un patrimonio netto negativo di Euro 33.329, perdita già "assorbita" nel bilancio della capogruppo.

La controllata Lotus Production S.r.l. ha chiuso l'esercizio con un utile netto Euro 3.319.063. Si rammenta che l'acquisizione del 100% della società Lotus Production S.r.l. è stata perfezionata in data 18 novembre 2014 attraverso la vendita da parte di Marco Belardi del 40% delle proprie quote della Lotus Production S.r.l. alla Leone Film Group S.p.A. per un corrispettivo pari ad Euro 2.400.000 e con il conferimento del restante 60% delle quote nella Leone Film Group S.p.A. contro il corrispettivo di n. 734.694 azioni di nuova emissione della conferitaria (pari a circa il 5,2% del capitale post-aumento) riservato al solo Marco Belardi per un valore complessivo di Euro 3.600.000.

Nel corso dell'esercizio 2021, al fine di rafforzare patrimonialmente la controllata, Leone Film Group S.p.A. ha rinunciato alla restituzione dell'importo di Euro 5.000.000 relativamente ai finanziamenti erogati nell'esercizio in corso e nei precedenti. Tale rinuncia è stata contestualmente iscritta nel valore della partecipazione detenuta dalla controllante (si ricorda che nel precedente esercizio era stata effettuata una rinuncia alla restituzione dei finanziamenti per l'importo di Euro 1.000.000 al fine di rafforzare finanziariamente e patrimonialmente la controllata).

Alla data del 31 dicembre 2021 gli Amministratori della Società hanno sottoposto a test di impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore della partecipazione in Lotus Production S.r.l. al fine di evidenziare eventuali perdite di valore. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico della partecipazione con il valore recuperabile, stimato in termini di valore d'uso.

Il test di impairment effettuato non ha evidenziato perdite di valore.

Il valore di carico della partecipazione in Millennium Homevideo S.r.l., pari a Euro 10.329, è stato interamente svalutato in precedenti esercizi.

## 10. Crediti e debiti verso società controllate

I crediti verso società controllate ammontano complessivamente ad Euro 6.963.829 mentre i debiti ammontano ad Euro 8.951.570.

Di seguito il dettaglio dei crediti verso le società controllate:

(Importi in Euro)			
Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Pacmedia Srl	6.462	6.462	0
Lotus Production Srl	6.558.832	10.163.451	(3.604.619)
<b>Crediti finanziari verso società controllate</b>	<b>6.565.294</b>	<b>10.169.913</b>	<b>(3.604.619)</b>
Lotus Production Srl	398.535	2.523.354	(2.124.819)
<b>Altri crediti verso società controllate</b>	<b>398.535</b>	<b>2.523.354</b>	<b>(2.124.819)</b>
<b>Totale Crediti verso società controllate</b>	<b>6.963.829</b>	<b>12.693.267</b>	<b>(5.729.438)</b>

I finanziamenti erogati alla società controllata Lotus Production S.r.l. sono fruttiferi di interessi, calcolati su base annua al tasso rispettivamente del 2,6%; gli altri crediti derivano da riaddebiti di costi.

I debiti verso società controllate sono tutti riconducibili a Lotus Production S.r.l. in relazione all'adesione all'Iva di Gruppo e al consolidato fiscale, ed altri debiti commerciali come di seguito riepilogato:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti per Iva di Gruppo	5.052.741	4.209.780	842.961
Debiti per adesione al consolidato fiscale	988.829	0	988.829
Altri debiti	2.910.000	263.039	2.646.961
<b>Totale Debiti verso società controllate</b>	<b>8.951.570</b>	<b>4.472.819</b>	<b>4.478.751</b>

Per maggiori dettagli e informazioni si rimanda a quanto indicato in relazione ai rapporti con parti correlate e con riferimento alla riduzione dei crediti finanziaria a quanto indicato nella precedente sezione di commento degli Investimenti in partecipazioni controllate e collegate.

#### 11. Crediti e altre attività non correnti

Complessivamente pari ad Euro 3.734.172 con un incremento di Euro 351.872 rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti e altre attività non correnti	3.734.172	3.382.300	351.872
<b>Totale Crediti e altre attività non correnti</b>	<b>3.734.172</b>	<b>3.382.300</b>	<b>351.872</b>

Tali crediti e altre attività non correnti si riferiscono interamente alla esclusiva e agli acconti versati al regista Paolo Genovese in esecuzione dell'accordo sottoscritto con il quale quest'ultimo ha concesso alla Capogruppo un'esclusiva totale sulle proprie prestazioni artistiche di soggettoista, di sceneggiatore e di regista in ambito cinematografico e pubblicitari in virtù di accordi stipulati tra la Leone Film Group S.p.A. ed il regista.

#### 12. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 4.223.693, e le passività per imposte differite, pari ad Euro 0, sono costituite dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nei limiti in cui il loro recupero sia ragionevolmente probabile; in particolare l'iscrizione delle imposte anticipate riflette le valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla presenza di un'imponibile fiscale generato dall'attività della Società nel prossimo futuro tale da permetterne il recupero.

Il saldo netto è così composto:

(Importi in Euro)			
Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Attività per imposte anticipate	4.223.693	3.958.805	264.888
Passività per imposte differite	0	(12.981)	12.981
<b>Valore netto</b>	<b>4.223.693</b>	<b>3.945.824</b>	<b>277.869</b>

Nelle tabelle che seguono vengono fornite le informazioni relative alla composizione e alla movimentazione delle poste iscritte.

#### Attività per imposte anticipate:

(Importi in Euro)		
Saldo al 31/12/2019	16.585.589	4.093.205
		0
<b>Incrementi:</b>		
Ammortamento diritti cinematografici	1.088.019	261.124
Altre differenze temporanee	12.133	2.912
<b>Decrementi:</b>		
Ammortamento diritti cinematografici	(1.643.756)	(394.502)
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	(2.500)	(600)
Altre differenze temporanee	(13.599)	(3.334)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>16.025.885</b>	<b>3.958.805</b>
<b>Incrementi:</b>		
Ammortamento diritti cinematografici	2.196.139	527.073
Altre differenze temporanee	12.133	2.912
<b>Decrementi:</b>		
Ammortamento diritti cinematografici	(1.088.019)	(261.124)
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	(2.500)	(600)
Altre differenze temporanee	(13.731)	(3.373)
<b>Saldo al 31/12/2021</b>	<b>17.129.908</b>	<b>4.223.694</b>

#### Passività per imposte differite:

(Importi in Euro)		
Saldo al 31/12/2019	102.859	29.645
<b>Incrementi:</b>		
<b>Decrementi:</b>		
storno differite su adeguamento cambi	0	0
Eliminazione risconti passivi su diritti venduti	(57.820)	(16.664)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>45.038</b>	<b>12.981</b>
<b>Incrementi:</b>		
<b>Decrementi:</b>		
Eliminazione risconti passivi su diritti venduti	(45.038)	(12.981)
<b>Saldo al 31/12/2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 43.671.461. Nel corso dell'esercizio è maturato un incremento netto dei crediti per Euro 9.046.492, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti verso clienti per fatture emesse	10.557.777	2.487.314	8.070.463
Crediti verso clienti per fatture da emettere	33.235.924	32.259.895	976.029
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(122.240)	(122.240)	0
<b>Totale Crediti commerciali</b>	<b>43.671.461</b>	<b>34.624.969</b>	<b>9.046.492</b>

Al 31 dicembre 2021 risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (fatture emesse) per Euro 122.240 (invariato rispetto al precedente esercizio). 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 del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti.

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	%	31/12/2020	%	Variazione
Italia	23.273	53,3	23.166	66,9	107
Europa	19.242	44,1	10.235	29,6	9.007
Altri	1.157	2,7	1.224	3,5	(67)
<b>Totale Crediti commerciali</b>	<b>43.671</b>	<b>100,0</b>	<b>34.625</b>	<b>100,0</b>	<b>9.046</b>

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

### 14. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 189.082, in aumento per Euro 13.307 rispetto al 31.12.2020 e si compongono come segue:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Anticipi a fornitori	51.936	71.791	(19.855)
Assicurazioni	29.943	48.303	(18.360)
Contributi Statali e Regionali	7.801	7.801	0
Crediti diversi	99.402	47.880	51.522
<b>Totale Altre attività correnti</b>	<b>189.082</b>	<b>175.775</b>	<b>13.307</b>

### 15. Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti sono pari ad Euro 147.702 (risultavano essere pari ad Euro 0 al 31 dicembre 2020), come di seguito riepilogato:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Attività finanziarie correnti	147.702	0	147.702
<b>Totale Attività finanziarie correnti</b>	<b>147.702</b>	<b>0</b>	<b>147.702</b>

Si riferiscono al MTM dei derivati in essere al 31.12.2021 dettagliati nella tabella di seguito:

(Importi in Euro/000)

Istituto finanziario	Tipologia	Divisa	Importo nozionale contrattuale	Importo nozionale data di riferimento	Data stipula	Data scadenza	MTM al 31/12/2021
DEUTSCHE BANK	FX Flexi Forward	EUR	816.993	816.993	13/01/2021	30/06/2022	62.379
BNL	CF	EUR	5.400.000	5.400.000	18/06/2020	18/06/2026	2.153
BNL	FWD	USD	1.000.000	855.578	22/07/2020	24/01/2022	22.539
MPS	ACQUISTO A TERMINE FLESSIBILE	USD	1.000.000	1.000.000	10/02/2021	30/12/2022	60.631
<b>Totale</b>							<b>147.702</b>

## 16. Crediti tributari

Sono pari ad Euro 6.131.122, con un decremento rispetto al 2020 pari ad Euro 277.231. La composizione della voce in esame è la seguente:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Erario c/IVA	5.878.344	5.914.850	(36.506)
Crediti IRES e IRAP	223.355	408.526	(185.171)
Altri crediti tributari	29.424	84.977	(55.553)
<b>Totale Crediti Tributari</b>	<b>6.131.122</b>	<b>6.408.353</b>	<b>(277.231)</b>

## 17. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce in esame pari ad Euro 8.061.669 registra un decremento rispetto al precedente periodo per Euro 1.844.478 e si compone come segue:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari e postali liberi	8.059.995	9.904.464	(1.844.469)
Denaro e valori in cassa	1.674	1.683	(9)
<b>Totale Cassa e altre disponibilità</b>	<b>8.061.669</b>	<b>9.906.147</b>	<b>(1.844.478)</b>

Il saldo delle disponibilità liquide rappresenta i saldi dei conti bancari attivi al termine dell'esercizio e le giacenze di denaro, assegni e valori esistenti presso la sede sociale.

## 18. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a totali Euro 44.795.956

Il capitale sociale della Società pari ad Euro 212.988, invariato rispetto al 31 dicembre 2020, è rappresentato da n. 14.199.199 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,015.

La riserva legale, invariata rispetto al precedente esercizio, è pari ad Euro 42.280.

A fronte dell'acquisto di azioni proprie è stata appostata una riserva negativa di Euro 327.889 (incrementata di Euro 190.857 rispetto al precedente esercizio). L'assemblea degli azionisti del 27 maggio 2021 ha deliberato il piano di buy-back per un massimo di n. 300.000 azioni ordinarie proprie.

Le altre riserve, pari complessivamente ad Euro 21.901.611, si incrementa di Euro 123.024 rispetto al precedente esercizio, sono così composte:

- la Riserva per Sovrapprezzo azioni, sorta al momento della quotazione delle azioni all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ed incrementata nell'esercizio 2018 per l'effetto dell'aumento del capitale dedicato al Sig. Genovese come da delibera di assemblea straordinaria del 26 marzo 2018, ammonta ad Euro 18.539.192 (invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- riserva straordinaria per Euro 2.579.772 (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- riserva da scissione della Sergio Leone Production S.r.l. per Euro 349.723 (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- riserva di rivalutazione per Euro 11.756 (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- altre riserve per Euro 328.868 (invariata rispetto al precedente esercizio);
- riserva positiva per rimisurazione piani a benefici definiti per i dipendenti (Riserva attuariale TFR) per Euro 92.300 (negativa per Euro 30.724 al 31 dicembre 2020).

Gli utili a nuovo ammontano ad Euro 20.417.982 si sono decrementati per la copertura del risultato dell'esercizio 2020.

Nel corso dell'esercizio non è stata deliberata la distribuzione di dividendi.

## 19. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 54.227.487 e sono incrementate rispetto al 2020 per Euro 1.214.421, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso banche	54.175.133	52.581.514	1.593.619
Strumenti finanziari derivati	17.746	423.225	(405.479)
Debiti verso società finanziarie	34.608	8.327	26.281
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>54.227.487</b>	<b>53.013.066</b>	<b>1.214.421</b>
di cui quota Non Corrente	35.169.395	36.303.337	(1.133.942)
di cui quota Corrente	19.058.092	16.709.729	2.348.363
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>54.227.487</b>	<b>53.013.066</b>	<b>1.214.421</b>

Nella tabella seguente la composizione delle Passività Finanziarie suddivise tra quota non corrente e corrente:

(Importi in Euro)

Quota Corrente			
Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Conti correnti	16	0	16
Finanziamenti	19.005.722	16.278.177	2.727.545
Strumenti finanziari derivati	17.746	423.225	(405.479)
Debiti verso società finanziarie	34.608	8.327	26.281
<b>Totale</b>	<b>19.058.092</b>	<b>16.709.729</b>	<b>2.348.363</b>

(Importi in Euro)

Quota Non Corrente			
Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Conti correnti	0	0	0
Finanziamenti	35.169.395	36.303.337	(1.133.942)
<b>Totale</b>	<b>35.169.395</b>	<b>36.303.337</b>	<b>(1.133.942)</b>

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti per un importo complessivo di Euro 54.175.117, di cui Euro 35.169.395 quota non corrente e Euro 19.005.722 quota corrente:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021
Monte Paschi di Siena	9.500.000	2.115	(502.115)	9.000.000
Banca Popolare di Milano	8.787.273	7.000.000	(3.961.918)	11.825.355
Banca Nazionale del Lavoro	6.525.000	0	(1.041.667)	5.483.333
UBI Banca	5.995.292	0	0	5.995.292
Unicredit	5.698.125	6.232.750	(2.221.514)	9.709.361
Banca Popolare di Sondrio	4.534.737	1.500.000	(1.550.346)	4.484.391
Banca Intesa Sanpaolo	4.361.298	222	(3.738.896)	622.624
Cariparma	2.638.291	5.000.000	(2.638.291)	5.000.000
Credem	2.015.405	0	(1.002.311)	1.013.094
Deutsche Bank	1.666.667	0	(625.000)	1.041.667
Cassa Lombarda	859.426	0	(859.426)	0
<b>Totale</b>	<b>52.581.514</b>	<b>19.735.087</b>	<b>(18.141.484)</b>	<b>54.175.117</b>

Gli strumenti finanziari, che alla data del 31 dicembre 2021 presentano un *mark to market* negativo per un importo complessivo di Euro 17.746 sono così composti:

(Importi in Euro/000)

Istituto finanziario	Tipologia	Divisa	Importo nozionale contrattuale	Importo nozionale data di riferimento	Data stipula	Data scadenza	MTM al 31/12/2021
CARIPARMA	IRS LIABILITY	EUR	2.000.000	1.509.587	06/11/2019	06/11/2023	(5.233)
BNL	IRS	EUR	5.400.000	5.400.000	18/06/2020	18/06/2026	(6.673)
INTESA	IRS	EUR	5.000.000	2.500.000	29/05/2018	29/05/2023	(5.840)
<b>Totale</b>							<b>(17.746)</b>

La Società 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 31 dicembre 2021**

Con riferimento ai finanziamenti accesi dalle controllate, la Società ha rilasciato le seguenti garanzie in favore della controllata Lotus Production S.r.l.:

(Importi in Euro)

<b>Istituto finanziario</b>	<b>Garantito</b>	<b>Valore Garanzia</b>
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	Lotus Production	1.320.000
BANCA PASSADORE & C. S.P.A.	Lotus Production	1.200.000
BANCO BPM S.P.A.	Lotus Production	3.000.000
BPER BANCA S.P.A.	Lotus Production	2.750.000
CREDIT AGRICOLE CARIPARMA S.P.A.	Lotus Production	1.740.000
CREDITO EMILIANO S.P.A.	Lotus Production	1.000.000
DEUTSCHE BANK S.P.A.	Lotus Production	4.000.000
INTESA SANPAOLO S.P.A.	Lotus Production	6.304.304
UNICREDIT S.P.A.	Lotus Production	20.300.000
<b>Totale Garanzie</b>		<b>41.614.304</b>

Il contratto di finanziamento per l'importo complessivo originario di Euro 4 milioni stipulato dalla Società 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.

### **20. Passività finanziarie su beni in leasing**

Tra le passività finanziarie su beni in leasing sono compresi tutti i debiti a fronte dei contratti di locazione passiva degli immobili ad uso ufficio della Società:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Passività finanziarie su beni in leasing	622.657	853.500	(230.843)
<b>Totale Passività finanziarie su beni in leasing</b>	<b>622.657</b>	<b>853.500</b>	<b>(230.843)</b>
di cui quota Non Corrente	384.734	622.657	(237.923)
di cui quota Corrente	237.923	230.843	7.080
<b>Totale Passività finanziarie su beni in leasing</b>	<b>622.657</b>	<b>853.500</b>	<b>(230.843)</b>

Di seguito la movimentazione dell'esercizio:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021
Passività finanziarie su beni in leasing	853.500	0	(230.843)	622.657
<b>Totale</b>	<b>853.500</b>	<b>0</b>	<b>(230.843)</b>	<b>622.657</b>

## 21. Fondi rischi e oneri e passività potenziali

I fondi per rischi e oneri ammontano a Euro 48.329 sono aumentati di Euro 3.001:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Fondi rischi e oneri	48.329	45.328	3.001
<b>Totale Fondi rischi e oneri</b>	<b>48.329</b>	<b>45.328</b>	<b>3.001</b>

Si riferiscono interamente all'accantonamento del deficit di bilancio della controllata Pacmedia S.r.l.. La Società non è coinvolta in contenziosi di natura legale o fiscale. Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, non sussistono pertanto passività potenziali non iscritte in bilancio.

## 22. Benefici per i dipendenti

I Benefici per i dipendenti sono pari ad Euro come indicato di seguito:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Trattamento di fine rapporto	339.646	431.587	(91.941)
<b>Totale Benefici per i dipendenti</b>	<b>339.646</b>	<b>431.587</b>	<b>(91.941)</b>

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o, successivamente, alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività, rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti. Come noto, la Società, in virtù della forza lavoro utile ai fini del computo, non è stata interessata dalla normativa sul TFR, di cui alla Legge, n. 296/2006. Il Fondo, pari ad Euro 339.646 (Euro 431.587 al 31 dicembre 2020), registra un decremento netto di Euro 91.941 nell'esercizio per l'accantonamento di competenza operato e tenuto conto delle prestazioni erogate.

### 23. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 18.637.202 come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso fornitori	18.637.202	22.732.418	(4.095.216)
<b>Totali Debiti Commerciali</b>	<b>18.637.202</b>	<b>22.732.418</b>	<b>(4.095.216)</b>

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

Nella tabella la composizione geografica dei debiti commerciali:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Italia	17.041.253	16.775.650	265.603
Eestero	1.595.949	5.956.768	(4.360.819)
<b>Totali Debiti Commerciali</b>	<b>18.637.202</b>	<b>22.732.418</b>	<b>(4.095.216)</b>

### 24. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 275.563 e registrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 162.361.

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti per ritenute operate	82.552	73.957	8.595
Imposte dell'esercizio	193.011	39.245	153.766
<b>Totale Debiti Tributari</b>	<b>275.563</b>	<b>113.202</b>	<b>162.361</b>

I debiti per ritenute sono stati pagati nei primi mesi del 2022; i debiti per imposte saranno pagati alle scadenze dovute, al netto degli acconti versati.

### 25. Altre passività

Le altre passività ammontano complessivamente ad Euro 761.207, tutte di natura corrente, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso amministratori	400.000	0	400.000
Debiti verso il personale	202.746	163.210	39.536
Debiti previdenziali	56.586	79.162	(22.576)
Acconti e anticipi ricevuti su cessione diritti	38.544	36.672	1.872
Debiti verso Associati in partecipazione	16.307	9.963	6.344
Altri debiti	47.024	115.959	(68.935)
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>761.207</b>	<b>404.966</b>	<b>356.241</b>

I debiti verso Amministratori, rilevati in virtù di specifica delibera consiliare, sono stati attribuiti in relazione al raggiungimento dei risultati 2021 ed erogati nel 2022.

I debiti verso il personale si riferiscono agli importi relativi alla mensilità di dicembre pagata nei primi giorni del 2022 nonché agli stanziamenti di fine esercizio per mensilità aggiuntive.

Gli Acconti e gli anticipi ricevuti su cessione di diritti si riferiscono agli importi ricevuti la cui competenza doveva ancora maturare al 31 dicembre 2021.

I debiti previdenziali sono stati pagati nei primi mesi del 2022.

## 26. Ricavi e proventi operativi

I ricavi e proventi operativi ammontano complessivamente ad Euro 26.020.674, con un incremento rispetto al 2020 pari ad Euro 1.465.130, come illustrato nella seguente tabella:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	23.096.794	23.142.195	(45.401)
Altri proventi	1.741.365	1.263.349	478.016
Contributi pubblici (Tax Credit)	1.182.515	150.000	1.032.515
<b>Totale Ricavi e proventi operativi</b>	<b>26.020.674</b>	<b>24.555.544</b>	<b>1.465.130</b>

## 27. Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano ad Euro 23.096.794 e comprendono prevalentemente i proventi da cessione Diritti Pay Tv e PPV, televisivi e cinematografici. In dettaglio:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Diritti Pay Tv e PPV	11.509.197	9.816.835	1.692.362
Diritti Digitali	4.595.293	2.568.819	2.026.474
Diritti televisivi	4.182.142	5.579.500	(1.397.358)
Vendita Diritti	2.247.687	1.447.282	800.405
Altri diritti	312.141	213.750	98.391
Diritti Home video	153.329	526.445	(373.116)
Diritti cinematografici	97.005	2.989.564	(2.892.559)
<b>Totale Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi</b>	<b>23.096.794</b>	<b>23.142.195</b>	<b>(45.401)</b>

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

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2021	%	31/12/2020	%	Variazione
Italia	14.002	60,6	15.264	66,0	(1.262)
Europa	8.541	37,0	7.600	32,8	941
Altri	554	2,4	278	1,2	276
<b>Totale Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi</b>	<b>23.097</b>	<b>100,0</b>	<b>23.142</b>	<b>100,0</b>	<b>(45)</b>

## 28. Altri proventi

Gli altri ricavi, pari al 31 dicembre 2021 ad Euro 1.741.365 (Euro 1.263.349 al 31 dicembre 2020) si riferiscono per Euro 391.131 a riaddebiti per servizi amministrativi resi alla controllata Lotus Production S.r.l., per Euro 213.339 relativi a spese per P&A sostenute per conto del distributore e da riaddebitare allo stesso e per il residuo ad altri ricavi e proventi, nonché sopravvenienze attive per Euro 957.609, di cui Euro 750.000 in relazione agli importi riconosciuti a seguito della termination sull'acquisto di un titolo.

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Altri proventi	1.741.365	1.263.349	478.016
<b>Totale Altri proventi</b>	<b>1.741.365</b>	<b>1.263.349</b>	<b>478.016</b>

## 29. Contributi pubblici

Ammontano complessivamente ad Euro 1.182.515 e si riferiscono integralmente al contributo a fondo perduto destinato ai distributori di opere cinematografiche interessati dalle misure restrittive poste in essere per il COVID-19.

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Contributo a fondo perduto	1.182.515	150.000	1.032.515
<b>Totale Contributi pubblici</b>	<b>1.182.515</b>	<b>150.000</b>	<b>1.032.515</b>

## 30. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 6.838 e sono composti da acquisti di beni di consumo e materiali film.

## 31. Costi per servizi

I costi per servizi sono pari ad Euro 4.033.861, con un decremento rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 2.679.945, come risulta dalla seguente tabella di dettaglio:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Costi di edizione e distribuzione cinematografica	1.659.654	5.231.192	(3.571.538)
Compensi per gli amministratori	1.394.801	683.396	711.405
Compensi a terzi	867.020	693.734	173.286
Altri	112.386	105.484	6.902
<b>Totale Costi per servizi</b>	<b>4.033.861</b>	<b>6.713.806</b>	<b>(2.679.945)</b>

Il decremento è riconducibile in prevalenza alla diminuzione dei costi di edizione e distribuzione cinematografica a causa del minore investimento in promozione commerciale legato al minore afflusso nelle sale cinematografiche.

### 32. Costi del personale

Complessivamente pari ad Euro 1.248.671, registrano un decremento di Euro 76.060 rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Salari e Stipendi	885.584	959.261	(73.677)
Oneri Sociali	285.059	266.792	18.267
Trattamento di fine rapporto	78.028	98.678	(20.650)
<b>Totale Costi del personale</b>	<b>1.248.671</b>	<b>1.324.731</b>	<b>(76.060)</b>

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

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	%	31/12/2020	%	Variazione
Italia	1.248.671	100,0	1.207.554	91,2	41.117
Altri paesi	0	0,0	117.177	8,8	(117.177)
<b>Totale Costi del personale</b>	<b>1.248.671</b>	<b>100,0</b>	<b>1.324.731</b>	<b>91,2</b>	<b>(76.060)</b>

### 33. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano ad Euro 816.041 e si riferiscono a:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Spese di rappresentanza	215.141	43.537	171.604
Oneri Bancari	142.776	112.297	30.479
Viaggi vitto e alloggio	117.492	29.114	88.378
Contributo garante per l'editoria	53.037	44.614	8.423
Spese di assicurazione	43.942	17.817	26.125
Noleggi Leasing operativi	38.461	69.108	(30.647)
Imposte tasse varie sanzioni multe	32.703	31.240	1.463
Carburante e Lubrificante	4.868	2.226	2.642
Beni strumentali inferiori a 516 Euro	2.728	3.375	(647)
Altri	164.893	57.829	107.064
<b>Totale Altri Costi operativi</b>	<b>816.041</b>	<b>411.157</b>	<b>404.884</b>

### 34. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

I costi capitalizzati al 31 dicembre 2021 ammontano ad Euro 0, come nel precedente esercizio.

### 35. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 16.330.521 registrano un incremento di Euro 1.119.546 rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ammortamenti attività immateriali	16.087.017	14.992.040	1.094.977
Ammortamenti attività materiali	13.317	37.310	(23.993)
Ammortamenti diritti d'uso	230.187	181.625	48.562
<b>Totale Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>16.330.521</b>	<b>15.210.975</b>	<b>1.119.546</b>

Gli ammortamenti relativi alle attività immateriali, come per lo scorso esercizio, riguardano per la quasi totalità rettifiche di valore sui film di proprietà e in concessione.

Per maggiori dettagli si rinvia alle note alle corrispondenti voci della situazione patrimoniale.

### 36. Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti

Ammontano ad Euro 3.001 al 31 dicembre 2021 (Euro 2.307 nel precedente esercizio).

### 37. Altri proventi (oneri) da partecipazioni

Nel corso del 2021 la società non ha incassato dividendi distribuiti dalla controllata Lotus Production S.r.l. come accaduto nel 2020.

### 38. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari ammontano al 31 dicembre 2021 ad Euro 576.203 (Euro 281.426 nel precedente esercizio).

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Utile da negoziazione titoli	350.616	24.791	325.825
Interessi attivi finanziamento controllate	225.494	256.524	(31.030)
Interessi attivi	93	111	(18)
<b>Totale Proventi finanziari</b>	<b>576.203</b>	<b>281.426</b>	<b>294.777</b>

Gli oneri finanziari ammontano invece ad Euro 813.837 (Euro 1.344.994 nel precedente esercizio) come di seguito dettagliato:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Interessi passivi su finanziamenti	732.575	834.693	(102.118)
Interessi passivi su conti correnti	19.176	32.479	(13.303)
Altri interessi passivi	2.620	3.246	(626)
Attività e passività finanziarie IAS 39	0	410.202	(410.202)
Altri oneri finanziari	59.467	64.374	(4.907)
<b>Totale Oneri finanziari</b>	<b>813.837</b>	<b>1.344.994</b>	<b>(531.157)</b>

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

### 39. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 795.123, registrano una variazione di Euro 673.529 rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ires corrente dell'esercizio	883.207	(41.011)	924.218
Irap corrente dell'esercizio	189.785	44.869	144.916
<b>Imposte correnti</b>	<b>1.072.992</b>	<b>3.858</b>	<b>1.069.134</b>
Imposte anticipate	(264.888)	134.400	(399.288)
Imposte differite	(12.981)	(16.664)	3.683
<b>Totale Imposte sul reddito</b>	<b>795.123</b>	<b>121.594</b>	<b>673.529</b>

L'importo delle imposte correnti è comprensivo degli effetti fiscali relativi ai proventi e oneri esposti nel prospetto di conto economico complessivo.

Nella seguente tabella viene fornita la riconciliazione dell'imposta teorica:

(Importi in Euro)

Descrizione	Importo
<b>Risultato ante imposte</b>	3.344.107
imposte teoriche	(802.586)
imposte su differenze temporanee	(277.946)
imposte su differenze permanenti	197.325
<b>IRES effettiva (A)</b>	<b>(883.207)</b>
Irap e altre imposte (B)	(193.011)
<b>Imposte reali sul reddito dell'esercizio (A+B)</b>	<b>(1.076.218)</b>
Provento da consolidato	
Imposte anticipate su differenze temporanee	277.869
Imposte anni precedenti	3.226
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>2.548.984</b>



Nella tabella seguente si riporta la composizione delle imposte differite attive e passive:

(Importi in Euro)	Descrizione	31/12/2021		31/12/2020	
		Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
	Ammortamento diritti cinematografici	2.196.139	527.073	1.088.019	261.124
	Altre variazioni temporanee	12.133	2.912	12.133	2.912
	<b>Totale incrementi imposte anticipate</b>	<b>2.208.272</b>	<b>529.985</b>	<b>1.100.152</b>	<b>264.036</b>
	Ammortamento diritti cinematografici	(1.088.019)	(261.124)	(1.643.756)	(394.502)
	Ammortamento spese di ristrutturazione	(2.500)	(600)	(2.500)	(600)
	Altre variazioni temporanee	(13.731)	(3.373)	(13.599)	(3.334)
	<b>Totale decrementi imposte anticipate</b>	<b>(1.104.250)</b>	<b>(265.097)</b>	<b>(1.659.855)</b>	<b>(398.436)</b>
	<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>1.104.022</b>	<b>264.888</b>	<b>(559.704)</b>	<b>(134.400)</b>
	Eliminazione risconti passivi su diritti venduti	45.039	12.981	57.820	16.664
	Utili su cambi non realizzati	0	0	0	0
	<b>Totale imposte differite</b>	<b>45.039</b>	<b>12.981</b>	<b>57.820</b>	<b>16.664</b>
	<b>Effetto netto</b>		<b>277.869</b>		<b>(117.736)</b>

#### 40. Utile (perdita) per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno. L'utile per azione diluito non evidenzia differenze rispetto all'utile base per azione in quanto non sono presenti obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari con effetti diluitivi. Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo dell'utile per azione base:

	Note	2021	2020
Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro)	(A)	2.548.984	(298.831)
Numero di azioni ordinarie all'inizio dell'esercizio		14.169.799	14.169.799
Numero azioni acquistate		(57.300)	
Numero azioni vendute			
Numero azioni di nuova emissione			
Numero di azioni ordinarie alla fine dell'esercizio	(B)	14.112.499	14.169.799
<b>Utile (perdita) per azione (base e diluito)</b>	<b>(C)=(A)/(B)</b>	<b>0,18</b>	<b>(0,02)</b>

#### 41. Contributi da amministrazioni pubbliche

La legge 4 agosto 2017, n. 124 (in seguito anche "l. 124/2017" o "Legge annuale per il mercato e la concorrenza"), entrata in vigore in data 29 agosto 2017, si propone di garantire una maggiore trasparenza nel sistema delle relazioni finanziarie tra i soggetti pubblici e gli altri soggetti.

Le previsioni della l. 124/2017 ha introdotto per le imprese nuovi obblighi informativi, a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, relativi a "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque a vantaggi economici di qualunque genere" ricevuti da amministrazioni pubbliche e da enti a queste equiparate.

In ottemperanza con quanto richiesto dalla legge 124/2017 sono riepilogati di seguito i contributi ricevuti dalla società nel corso dell'esercizio 2021:

Informativa Contributi Pubblici ai sensi dell'art. 1 co. 125 - 129 della L. 4.8.2017 n. 124			
Soggetto Erogante	Causale / riferimento normativo	Data di incasso	Importo incassato
Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380587	Riparto di quota parte del Fondo di cui all'articolo 89 del decreto legge 17 marzo 2020, n.18 convertito dalla legge 24 aprile 2020 n.27, per il sostegno delle imprese di distribuzione cinematografica	21/06/2021	1.182.515
Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. codice fiscale 00594040586	Decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana n. 70 del 17 marzo 2020, recante "Misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19	27/12/2021	500.113 importo della garanzia ricevuta

Le informazioni relative ai contributi ricevuti sono riscontrabili anche al seguente link: <https://www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx>

#### 42. Altre informazioni

Il seguente prospetto riporta i corrispettivi spettanti al Consiglio di Amministrazione, Collegio sindacale e società di revisione per le attività di controllo legale:

(Importi in Euro)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Consiglio d'Amministrazione	1.394.801	683.396
Collegio sindacale	36.400	36.400
Società di revisione	48.000	48.000

#### 43. 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 con la famiglia Leone di cui sono membri gli amministratori e azionisti Andrea e Raffaella Leone. Il canone è stato determinato in base alle tariffe dell'osservatorio del Mercato Immobiliare.

Nel corso dell'esercizio non sono state compiute operazioni significative con altre parti correlate.

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 2021, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte.

#### Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 31 dicembre 2021 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 2,60%) erogati per un importo complessivo di Euro 6.558.832 (di cui Euro 5.947.580 per finanziamenti ed Euro 611.252 per interessi) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2020 di Euro 10.163.451 (di cui Euro 9.777.693 per finanziamenti e Euro 385.758 mila per crediti da consolidato e interessi); inoltre, alla fine dell'esercizio sono iscritti altri crediti verso la

controllata per un importo complessivo di Euro 391.131 a fronte di addebiti di costi dell'esercizio 2021 (al 31 dicembre 2020 Euro 2.515.950); infine, sono iscritti crediti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale di Gruppo per Euro 7.404 invariato rispetto al precedente esercizio.

Alla data del 31 dicembre 2021 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 8.951.570 (Euro 4.472.819 nel precedente esercizio) riconducibili ad Iva di Gruppo per Euro 5.052.741 (Euro 4.209.780 nel precedente esercizio) e altri debiti per Euro 2.910.000 (Euro 263.039 nel precedente esercizio). Nell'esercizio in corso sono iscritti debiti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale per un importo di Euro 988.829 (Euro 0 nell'esercizio 2020).

Sempre nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha addebitato interessi sul finanziamento in essere per un importo di Euro 225.494. La Capogruppo ha inoltre prestato servizi amministrativi, legali e finanziari a favore della controllata per un importo totale pari ad Euro 391.131.

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata, nel corso dell'esercizio sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 4.209.780 relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all'adesione all'istituto dell'Iva di Gruppo; Infine, relativamente ai crediti finanziaria concessi, nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha formalmente rinunciato alla restituzione di un importo di Euro 5.000.000 al fine di rafforzare patrimonialmente la controllata.

Si ricorda a tal proposito che 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;
- hanno sottoscritto nel precedente esercizio un contratto di finanziamento oneroso.

#### **Rapporti con Pacmedia S.r.l.**

Nell'esercizio non sono state effettuate operazioni con la controllata Pacmedia S.r.l. (risultano iscritti crediti per Euro 6.461 ed Euro 6.495 nel precedente esercizio) e tra questa e Lotus Production S.r.l..

#### **44. Impegni e garanzie**

##### Garanzie

Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, la Società non ha prestato garanzie nei confronti di soggetti terzi.

##### Fidejussioni di terzi in nostro favore

Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, non sussistono fidejussioni di terzi né di azionisti in nostro favore.

#### **45. Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari**

Il presente bilancio d'esercizio 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.

I principali rischi di mercato a cui risulta esposta la Società nell'ordinario svolgimento delle attività operative sono di seguito riportati.

### **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, la società sostiene sia i costi di acquisizione/produzione dei contenuti che i costi delle attività correlate al P&A. La Società sostiene tali costi con la liquidità proveniente da diverse operazioni, tra cui: (i) proventi derivanti dallo sfruttamento dei *film* stessi attraverso i vari canali; (ii) proventi derivanti dallo sfruttamento dei film in *library* sui vari canali distributivi; (iii) finanziamenti bancari e partecipazioni di co-produttori.

Al fine di monitorare i rischi finanziari attraverso un sistema di reporting integrato e consentire una pianificazione analitica delle attività future, la Società ha implementato un sistema di controllo automatizzato di gestione dell'operatività aziendale.

### **Rischio di cambio**

I dati finanziari della Società sono predisposti 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 sono espressi prevalentemente in Euro. Tale circostanza espone la Società al rischio di svalutazione dell'Euro nei confronti del Dollaro americano.

La Società pone in essere attività di copertura dei tassi di cambio 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 dalla Società è volta a mitigare esclusivamente il rischio generato da oscillazioni nei tassi di cambio tra l'Euro e il Dollaro americano.

L'attività di copertura posta in essere dal Gruppo non copre tuttavia l'intera esposizione in valuta ed 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 non superiore ai 12 mesi.

Tuttavia, eventuali repentine fluttuazioni non previste dei tassi di cambio potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

### **Rischio di credito**

Per l'attività di distribuzione dei propri prodotti e di cessione dei diritti delle opere filmiche prodotte, la Società conclude accordi con un ristretto numero di primari operatori attivi nella distribuzione dei film in Italia.

I tempi di pagamento da parte degli acquirenti in rapporto alle specificità dell'attività di *business* del settore in cui la Società è attiva determina la necessità per la stessa di finanziare il capitale circolante

principalmente attraverso la cessione di crediti *pro-solvendo* o *pro soluto* e attraverso l'indebitamento bancario. In particolare, la necessità di finanziare l'acquisizione/produzione di nuovi contenuti audiovisivi e il capitale circolante comporta per la Società differenti tipologie di oneri, quali, principalmente: (i) oneri connessi ad operazioni di cessione di crediti; (ii) interessi passivi per finanziamenti. Tuttavia, la Società potrebbe trovarsi nella condizione di ricorrere a strumenti di finanziamento maggiormente onerosi ovvero fronteggiare situazioni di insolvenza finanziaria di clienti, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla propria situazione economica, finanziaria e patrimoniale.

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

### **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni a scadenza. La Società gestisce il rischio di liquidità cercando di mantenere un costante equilibrio tra fonti finanziarie, derivanti dalla gestione corrente, e dal ricorso a mezzi finanziari da Istituti di credito, e impieghi di risorse. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati costantemente, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni, nel caso in cui i flussi di cassa generati dall'ordinaria gestione non si rendessero sufficienti, ovvero in caso di una discrasia temporale tra gli stessi, la Società ha la possibilità di porre in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, finanziamenti a titolo di anticipo fatture e contratti e aperture di credito in conto corrente revocabili a richiesta dei singoli istituti finanziatori, o tramite linee di finanziamento più strutturate. Sulla base del *business model* implementato dalla Società, tali finanziamenti vengono utilizzati per coprire gli sbilanci di cassa legati allo sfasamento temporale che intercorre tra l'acquisto o la produzione di un film e gli incassi legati alla sua commercializzazione ovvero agli accordi di distribuzione di volta in volta stipulati.

Nonostante la Società monitori attentamente l'evoluzione dell'esposizione verso il sistema bancario, eventuali mancati rinnovi o revoche delle linee attualmente in essere potrebbero avere riflessi negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

### **Rischio di tasso di interesse**

La Società utilizza fonti di finanziamento a medio-lungo periodo e potrebbe pertanto essere esposto al rischio di variazione dei tassi d'interesse.

## **46. Le imprese del gruppo Leone Film Group**

Di seguito vengono riepilogate tutte le imprese controllate e collegate della Società al 31 dicembre 2021:

Descrizione	Sede Sociale	Capitale sociale (Euro/000)	% di possesso diretta	% di possesso complessiva	Imprese partecipanti
<b>Capogruppo</b>					
Leone Film Group S.p.A.	Roma (Italia)	213	-	-	
<b>Imprese controllate consolidate con il metodo integrale</b>					
Pacmedia S.r.l.	Roma (Italia)	15	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
Lotus Production S.r.l.	Roma (Italia)	50	100%	100%	Leone Film Group S.p.A.
<b>Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto</b>					
Millennium Homevideo S.r.l.	Roma (Italia)	51	20%	20%	Leone Film Group S.p.A.

#### 47. Eventi successivi al 31 dicembre 2021

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2021, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

#### CONCLUSIONI E PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

sulla base di quanto esposto, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio d'esercizio e la Relazione sulla gestione così come Vi sono stati sottoposti ed a voler deliberare sulla destinazione a riserva Utili a nuovo per Euro 573.235 e la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 14 centesimi per azione per un totale massimo pari a Euro 1.975.749, indicando come data per lo stacco della cedola il 20 giugno 2022, record date il 21 giugno 2022 e data di pagamento il 22 giugno 2022.

Roma, 29 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

f.to Andrea Leone

*Firmato in originale*

Il legale rappresentante della Società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

f.to Andrea Leone

*Firmato in originale*