

LEONE FILM GROUP S.p.A.

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO
AL 30 GIUGNO 2022

Approvazione: Consiglio di Amministrazione del 29 settembre 2022



A handwritten signature in blue ink is located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a cursive representation of the letters 'M' and 'L'.

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

| SOMMARIO | | PAGINA |
|--|---|---------------|
| Corporate Governance | Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Società di Revisione e Organismo di Vigilanza | 3 |
| Relazione intermedia sulla gestione | Informazioni relative all'andamento del titolo LEONE FILM GROUP | 4 |
| | Lo scenario del settore cinematografico in Italia | 5 |
| | Emergenza da covid-19 e la guerra in Ucraina | 6 |
| | L'attività svolta | 6 |
| | Le operazioni rilevanti del periodo | 7 |
| | Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari | 8 |
| | Investimenti | 10 |
| | Ricerca e Sviluppo | 11 |
| | Informazioni sui principali rischi ed incertezze | 11 |
| | Personale e ambiente | 12 |
| | Rapporti con società controllate, collegate, controllanti e parti correlate | 13 |
| | Azioni proprie | 14 |
| | Altre informazioni | 14 |
| | Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto consolidato con i dati della capogruppo | 14 |
| | Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio | 14 |
| | Evoluzione prevedibile della gestione | 15 |
| Bilancio Semestrale Consolidato | Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata | 17 |
| | Conto economico consolidato | 19 |
| | Conto economico complessivo consolidato | 20 |
| | Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato | 21 |
| | Rendiconto finanziario | 22 |
| | Note al bilancio consolidato intermedio abbreviato | 23 |

CORPORATE GOVERNANCE

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

In particolare l’Assemblea degli Azionisti della Capogruppo Leone Film Group S.p.A. in data 29 aprile 2022 ha deliberato, per il triennio 2022-2024 e, quindi, fino all’assemblea di approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2024, la nomina:

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

Raffaella Leone - Consigliere e Amministratore Delegato

Bulgari Maite - Vice Presidente

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

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato di Leone Film Group S.p.A. ("Capogruppo" e, con riferimento al perimetro di consolidamento, "Gruppo") al 30 giugno 2022 è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi".

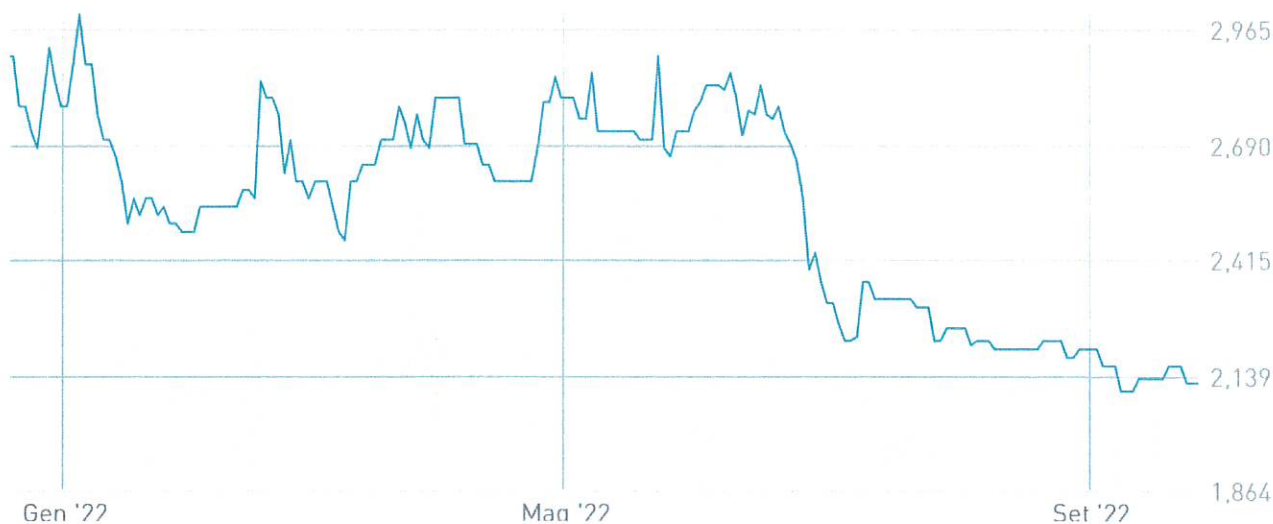
La presente relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile; essa fornisce le informazioni più significative sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e sulla gestione della Leone Film Group S.p.A. e del suo Gruppo.

Il bilancio consolidato intermedio evidenzia un utile netto di Euro 1,4 milioni (al 30 giugno 2021: utile netto di Euro 0,5 milioni), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 12,2 milioni (al 30 giugno 2021: Euro 13,4 milioni).

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL TITOLO LEONE FILM GROUP

Per quanto riguarda il corso azionario del titolo, negativamente influenzato dalle conseguenze della pandemia Covid-19, lo stesso ha visto un andamento decrescente nel corso del 2022; alla chiusura di Borsa del 28 settembre 2022 il prezzo dell'azione è pari a Euro 2,12 per azione, equivalente ad una capitalizzazione di 30,1 milioni di Euro.

Di seguito l'andamento del corso azionario nell' dal 4 gennaio 2022 al 28 settembre 2022:



In base alle informazioni pervenute alla Società, alla data di formazione del presente bilancio consolidato semestrale, il capitale sociale risulta così suddiviso:

- Andrea Leone: 29,22 %
- Raffaella Leone: 29,10%
- Magari S.r.l. (Maite Bulgari): 10,56%
- Sofia Holding Srl (Prof. Francesco Brioschi): 5,00%
- Paolo Genovese: 2,98%
- Mercato: 22,37%
- Azioni proprie detenute dalla Capogruppo: 0,76%



LO SCENARIO DEL SETTORE CINEMATOGRAFICO IN ITALIA

In relazione all'attività di *distribuzione* il mercato cinematografico ha fatto registrare una significativa ripresa nel primo semestre del 2022. Rispetto al primo semestre 2021, la crescita è stata del 963% sugli incassi e del 890% sulle presenze. Entrando più nel dettaglio e stante i numeri assai bassi del I semestre dovuti alla chiusura delle sale, si è scelto di confrontarsi col dato del I semestre 2020 e non 2021. Facendo un confronto con il 2020, secondo fonti Cinetel¹, che rileva il 90% circa del mercato, gli incassi da box office si sono attestati a Euro 140,8 milioni (30 giugno 2020: Euro 149,2 milioni) per un totale di 20,6 milioni di biglietti venduti (30 giugno 2020: 22,9 milioni). Secondo la medesima fonte, il prezzo del biglietto nel primo semestre 2022 è stato pari a Euro 6,86 in aumento del 7,4% rispetto al medesimo periodo del 2021.

Gli operatori italiani hanno prodotto un box office pari ad Euro 50,6 milioni (30 Giugno 2021: Euro 6,6 milioni) per un totale di 8,4 milioni di spettatori (30 giugno 2021: 1,0 milioni) con un'impennata rispettivamente del +666,7% e del +740,0%.

Situazione analoga per le tre majors che con 90,2 milioni di box office (30 Giugno 2021: Euro 6,6 milioni) e 12,1 milioni di presenze (30 Giugno 2021: 1,0 milioni) registrano un aumento rispettivamente del +1266,67% e del +1110,0%.

I dati del primo semestre 2022 sono un chiaro segnale di ripresa, che fa ben sperare tutta l'industria cinematografica.

| PRIMO SEMESTRE 2022 | | | | |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|
| MAJORS | INCASSO (EUR) | PRESENZE | INCASSO/TOT. | PRESENZE/TOT. |
| WARNER BROS ITALIA S.P.A. | 48.813.010,00 | 6.181.268 | 34,67% | 30,12% |
| WALT DISNEY S.M.P. ITALIA | 24.599.477,00 | 3.471.419 | 17,47% | 16,92% |
| UNIVERSAL S.R.L. | 16.741.745,00 | 2.440.043 | 11,89% | 11,89% |
| Totale | 90.154.232,00 | 12.092.730,00 | 64,04% | 58,92% |
| ITALIANI | INCASSO (EUR) | PRESENZE | INCASSO/TOT. | PRESENZE/TOT. |
| EAGLE PICTURES S.P.A. | 20.471.278,00 | 2.909.499,00 | 14,54% | 14,18% |
| 01 DISTRIBUTION | 8.447.622,00 | 1.341.627,00 | 6,00% | 6,54% |
| VISION DISTRIBUTION | 7.197.612,00 | 1.081.316,00 | 5,11% | 5,27% |
| LUCKY RED DISTRIB. | 5.431.570,00 | 867.232,00 | 3,86% | 4,23% |
| MEDUSA FILM S.P.A. | 2.358.458,00 | 372.096,00 | 1,68% | 1,81% |
| BIM DISTRIB. SRL | 2.195.968,00 | 363.653,00 | 1,56% | 1,77% |
| NEXO DIGITAL S.P.A. | 1.912.936,00 | 212.271,00 | 1,36% | 1,03% |
| Altri | 2.606.458,00 | 1.282.119,00 | 1,85% | 6,25% |
| Totale | 50.621.902,00 | 8.429.813,00 | 35,96% | 41,08% |
| Totale Cumulativo | 140.776.134,00 | 20.522.543,000 | 100% | 100% |

Leone Film Group distribuisce nelle sale i propri film attraverso i principali operatori Italiani. La seguente tabella evidenzia (sempre sulla base dei dati Cinetel del semestre) il box office e le presenze dei film prodotti

¹ Data di rilevazione: 30 giugno 2022. Il totale di incassi e spettatori potrebbe essere diverso da quanto riportato altrove per la quota dei c.d. "film fittizi", ovvero per la possibilità dell'esercente di una sala cinematografica di programmare un film che non si trova nell'anagrafica Cinetel, immettendo pertanto incassi e presenze su un titolo fittizio (ad esempio, rassegna, cineforum, etc). Questi inserimenti non entrano nelle classifiche di dettaglio Cinetel ma rientrano nel computo di incassi e presenze totali rilevate.

e/o distribuiti in Italia dalle società del Gruppo pro-formando coerentemente i relativi importi dei distributori ufficiali.

| PRIMO SEMESTRE 2022 | | | | |
|-------------------------|----------------------|---------------------|---------------|---------------|
| ITALIANI | INCASSO (EUR) | PRESENZE | INCASSO/TOT. | PRESENZE/TOT. |
| 1 EAGLE PICTURES S.P.A. | 20.471.278,00 | 2.909.499,00 | 14,54% | 14,18% |
| 2 01 DISTRIBUTION | 8.447.622,00 | 1.341.627,00 | 6,00% | 6,54% |
| 3 VISION DISTRIBUTION | 7.197.612,00 | 1.081.316,00 | 5,11% | 5,27% |
| 4 LUCKY RED DISTRIB. | 5.431.570,00 | 867.232,00 | 3,86% | 4,23% |
| 5 LEONE FILM GROUP SPA | 3.416.576,00 | 552.164,00 | 2,43% | 2,69% |
| 6 MEDUSA FILM S.P.A. | 2.358.458,00 | 372.096,00 | 1,68% | 1,81% |
| 7 BIM DISTRIB. SRL | 2.195.968,00 | 363.653,00 | 1,56% | 1,77% |
| Altri | 1.102.818,00 | 942.226,00 | 0,78% | 4,59% |
| Totale | 50.621.902,00 | 8.429.813,00 | 35,96% | 41,08% |

Leone Film ha distribuito in sala 3 film portando a casa risultati soddisfacenti se tarati sulla situazione post-pandemica. Nello specifico IL LUPO E IL LEONE ha generato complessivamente Euro 2,4 milioni di box office e 0,4 milioni di presenze, SPENCER Euro 0,8 milioni di Box Office e 0,1 milioni di presenze e SECRET TEAM 355 con Euro 0,2 milioni di box office e 0,1 milioni di presenze. Ciò avrebbe fatto occupare a Leone Film Group, se avesse distribuito direttamente tali film, la quinta posizione tra le società italiane con una quota di mercato pari al 2,43% del box office e al 2,69% delle presenze.

EMERGENZA DA COVID-19 E LA GUERRA IN UCRAINA

Il 31 marzo 2022 si è chiuso il periodo di emergenza per la pandemia da Covid-19 aperto dal Consiglio dei Ministri in data 31 gennaio 2020. Il 30 settembre scadrà anche l'ultima prescrizione riguardante l'uso delle mascherine nei trasporti pubblici. L'efficace campagna di vaccinazione e l'elevato numero dei contagiati sembrano aver dato alla pandemia uno sviluppo endemico. A meno di inaspettate sorprese, non si attendono particolari effetti per il prossimo inverno.

Diversa è la situazione riguardante gli eventi bellici che stanno avvenendo ormai da mesi in Ucraina. Elenchiamo gli effetti, positivi e negativi, che stanno influenzando le dinamiche del Gruppo:

- cambio Euro/US\$, il forte apprezzamento del biglietto verde ha sia un effetto positivo che un effetto negativo, da una parte infatti le vendite internazionali in US\$ hanno un beneficio, dall'altro gli acquisti delle licenze di film e serie, tipicamente in US\$, risultano più costose;
- l'impatto della chiusura dei mercati Ucraini e Russo non risulta essere particolarmente importante dato che entrambi i mercati hanno un peso limitato sulle esportazioni del gruppo;
- l'incremento del costo delle materie prime ha un impatto indiretto, determinato dall'aumento dell'inflazione, e quindi del livello generale dei costi.

L'ATTIVITÀ SVOLTA

Preliminarmente si osserva che le Società del Gruppo Leone hanno seguito con molta attenzione gli sviluppi del perdurare della pandemia da Covid-19, che non è mai cessata del tutto, continuando quindi ad adottare tutte le attenzioni necessarie per evitare il diffondersi dei contagi.

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

Le Business Unit svolgono attività di:

- **PRODUZIONE CINEMATOGRAFICA**

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

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.

Con riferimento alla Business Unit *Produzione Cinematografica* nel corso del primo semestre sono state finalizzate le riprese dei film “Time is up 2”, “Felicità” e “Mia” ed è stata avviata la produzione della serie “A casa tutti bene 2” e del film “Viaggio Leggendaro”.

- **DISTRIBUZIONE**

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

Con riferimento alla *Distribuzione Cinematografica*, nel primo semestre sono usciti in sala “Il lupo e il Leone”, “Spencer” e “Secret team 355” che hanno totalizzato rispettivamente Euro 2,3 milioni, Euro 0,8 milioni e Euro 0,2 milioni di ricavi al botteghino. A causa del lockdown altre uscite non sono state possibili, e alcuni titoli sono usciti direttamente su piattaforma streaming (principalmente Amazon Prime Video).

- **PRODUCT PLACEMENT E BRAND INTEGRATION**

La società controllata Pacmedia S.r.l., creata per sviluppare le attività di *Product Placement* e *Brand Integration*, è rimasta inattiva anche nel corso del primo semestre 2022.

LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO

Il semestre chiuso al 30 giugno 2022 è stato caratterizzato dai seguenti eventi:

- in data 20 gennaio 2022 è uscito nelle sale italiane il film “Il lupo e il leone” che ha totalizzato Euro 2,3 milioni di incassi al botteghino.
- il 24 marzo 2022 è uscito nelle sale italiane il film “Spencer” che ha totalizzato Euro 0,8 milioni di incassi al botteghino. in data 29 aprile 2022 l’assemblea ordinaria della capogruppo ha approvato il bilancio 2021, che ha evidenziato un utile di esercizio pari a Euro 5,8 milioni, l’assemblea ha anche approvato la distribuzione di un dividendo pari a 14 centesimi per azione, equivalente a un esborso complessivo di circa Euro 2 milioni;
- il 12 maggio 2022 è uscito nelle sale italiane il film “355” che ha totalizzato Euro 0,2 milioni di incassi al botteghino;

- nel mese di Giugno 2022 è stata costituita la Leone Pictures S.r.l., società controllata al 51% dalla LFG, il cui scopo è la realizzazione di produzioni con talent internazionali.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito viene illustrato l'andamento del Gruppo nel primo semestre 2022.

1. Risultati Redditali Consolidati

I ricavi e proventi consolidati ammontano ad Euro 25.152 mila (Euro 38.559 primo semestre 2021), suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi: Euro 19.255 mila (Euro 35.773 mila primo semestre 2021);
- Altri proventi: Euro 2.209 mila (Euro 415 mila primo semestre 2021);
- Contributi pubblici: Euro 3.688 mila (Euro 2.371 mila primo semestre 2021).

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SINTETICO | | |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| (Importi in euro/000) | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Ricavi e proventi operativi | 25.152 | 38.559 |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 13.762 | 15.233 |
| Risultato operativo (EBIT) | 1.587 | 1.837 |
| Risultato ante imposte | 1.425 | 1.122 |
| Risultato Netto | 1.374 | 486 |

Nell'ambito dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi, l'attività di distribuzione ha conseguito ricavi pari ad Euro 6,9 milioni (30 giugno 2021: Euro 7,4 milioni) mentre l'attività di produzione ha conseguito ricavi per Euro 12,3 milioni (al 30 giugno 2021 Euro 28,4 milioni).

Nessun ricavo specifico per l'attività di Product Placement.

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

I ricavi dell'attività di distribuzione, pari ad Euro 6,9 milioni (30 giugno 2021: Euro 7,4 milioni), si riferiscono ai ricavi relativi a proventi Theatrical per Euro 0,6, per vendite sul canale PAY-TV / PPV (Euro 2,1 milioni), Free-Tv (Euro 1,3 milioni) e diritti digitali (Euro 2,6 milioni) ed altri diritti (Euro 0,3 milioni).

I ricavi dell'attività di produzione pari ad Euro 12,3 milioni (30 giugno 2021: Euro 28,4 milioni), derivano per Euro 3,5 milioni da ricavi Theatrical che ricomprendono anche i ricavi per produzioni esecutive cinematografiche sia estere che italiane, per Euro 8,5 milioni per vendita diritti televisivi e per Euro 0,3 milioni per Home Video, diritti digitali ed altri proventi su produzioni cinematografiche.

I restanti Euro 5,9 milioni di ricavi sono determinati per Euro 3,7 milioni da contributi pubblici e Euro 2,2 milioni sono altri proventi.

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022

Il risultato operativo (Ebit) consolidato è pari ad Euro 1,6 milioni (Euro 1,8 milioni al 30 giugno 2021). Gli ammortamenti dell'esercizio sono stati pari ad Euro 12,2 milioni, in diminuzione di Euro 1,2 milioni rispetto agli Euro 13,4 milioni del primo semestre 2021.

Il risultato netto consolidato evidenzia un utile netto di circa Euro 1,4 milioni (al 30 giugno 2021 utile netto di 0,5 milioni).

2. Situazione Patrimoniale Consolidata

L'incremento del valore delle Attività immateriali da circa Euro 80 milioni al 31 dicembre 2021 a circa Euro 82 milioni al 30 giugno 2022 è riconducibile agli investimenti effettuati per l'acquisizione di diritti di distribuzione cinematografica e per le produzioni cinematografiche in corso, tenuto conto degli ammortamenti di periodo.

Il decremento delle attività correnti da circa Euro 117 milioni a circa Euro 92 milioni è riconducibile alla diminuzione della liquidità apportata per la realizzazione delle produzioni esecutive internazionali e ad una più lineare sistematicità degli incassi dei crediti commerciali.

La diminuzione del patrimonio netto è conseguente alla distribuzione degli utili deliberata dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2022.

Il decremento delle passività non correnti da Euro 57 milioni ad Euro 52 milioni è conseguente al pagamento delle rate in scadenza sui finanziamenti in essere.

Infine, il decremento delle passività correnti da circa Euro 102 milioni a circa Euro 84 milioni è riconducibile alla non presenza del debito generatosi per l'apporto della liquidità apportata per la realizzazione delle produzioni esecutive internazionali.

| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO | | |
|--|----------------|----------------|
| (Importi in euro/000) | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
| Attività non correnti | | |
| Attività immateriali | 82.041 | 79.922 |
| Attività materiali | 391 | 365 |
| Diritti d'uso su beni in leasign | 990 | 1.146 |
| Altre attività non correnti | 8.140 | 7.958 |
| Totale attività non correnti | 91.562 | 89.391 |
| Attività correnti | 91.841 | 117.271 |
| Totale attività | 183.403 | 206.662 |
| Patrimonio netto | 47.372 | 48.007 |
| Passività non correnti | 51.549 | 56.629 |
| Passività correnti | 84.482 | 102.026 |
| Totale passività | 136.031 | 158.655 |
| Totale patrimonio netto e passività | 183.403 | 206.662 |

3. Situazione Finanziaria Consolidata

La posizione finanziaria netta di Gruppo presenta alla data del 30 giugno 2022 un saldo negativo di 71 milioni di Euro. Il saldo evidenzia un decremento delle disponibilità liquide di Euro 8,1 rispetto al 31 dicembre 2021. Tale dato comprende investimenti per produzioni in corso e anticipi per l'acquisto dei diritti di sfruttamento di film nel secondo semestre 2022 o primo semestre 2023 per un importo di 32,8 milioni.

Di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta:

| SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA | | |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(Importi in euro/000)</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
| Cassa e altre disponibilità liquide | 14.325 | 22.470 |
| Attività Finanziarie correnti | 510 | 159 |
| Passività finanziarie correnti | (34.411) | (26.623) |
| Passività finanziarie correnti su beni in leasing | (316) | (317) |
| Passività finanziarie non correnti | (50.412) | (55.201) |
| Passività finanziarie non correnti su beni in leasing | (690) | (847) |
| Posizione finanziaria netta | (70.994) | (60.359) |

4. Analisi degli indicatori economici e finanziari del Gruppo

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

| INDICATORI ECONOMICI DEL GRUPPO | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| ROE Netto | 2,90% | 1,14% |
| ROE Lordo | 3,01% | 2,64% |
| ROI | 0,78% | 0,57% |

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

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

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

Gli indici sopra riportati evidenziano una redditività crescente rispetto al precedente esercizio conseguente al risultato positivo del primo semestre 2022.

INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel corso del semestre, prevalentemente in nuove opere a prioritario sfruttamento cinematografico e televisivo, sia prodotte dal Gruppo che acquistate da terzi, ammontano a 14,4 milioni di Euro. Nello stesso periodo sono stati rilevati ammortamenti per 12,2 milioni di Euro.

RICERCA E SVILUPPO

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

INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

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

1. Rischi finanziari

Il successo economico di un prodotto cinematografico è sostanzialmente determinato, oltre che dalla sua capacità di attrazione del pubblico, dall'efficacia dell'attività promozionale prima del lancio (il cosiddetto P&A), dalla scelta della data di uscita e dalla competizione posta dagli altri film che escono nelle sale in quel periodo, dalla situazione 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, quando lo reputa opportuno, 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'eventuale attività di copertura posta in essere dal Gruppo è volta a mitigare esclusivamente il rischio generato da oscillazioni nei tassi di cambio tra l'Euro e il Dollaro americano stipulando contratti di vendita a termine di valuta oppure contratti atti a definire anticipatamente il tasso di conversione a date future con un orizzonte temporale generalmente di 12 mesi. Tuttavia, eventuali repentine fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

3. Rischio di Credito

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

Sia gli Output Deals che tempi di pagamento dei distributori licenziatari determinano la necessità di finanziare gli investimenti e il capitale circolante sia attraverso la cessione di crediti che attraverso l'indebitamento bancario sia di breve che di medio termine. In particolare, la necessità di finanziare gli investimenti e il circolante comporta per le Società del Gruppo differenti tipologie di oneri, quali, ad esempio: (i) oneri connessi ad operazioni di cessione di crediti; (ii) interessi passivi per finanziamenti; (iii) il rispetto della



scadenza delle rate di rimborso. Il Gruppo potrebbe quindi trovarsi nella condizione di ricorrere a strumenti di copertura maggiormente onerosi ovvero fronteggiare situazioni di insolvenza finanziaria di clienti ovvero avere difficoltà a rifinanziare le rate di debito a breve in scadenza, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla propria situazione economica, finanziaria e patrimoniale.

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

4. Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni a scadenza. Il Gruppo gestisce il rischio di liquidità cercando di mantenere un costante equilibrio tra fonti finanziarie, derivanti dalla gestione corrente, e dal ricorso a mezzi finanziari da Istituti di Credito, e impieghi di risorse. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni il Gruppo pone in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, anticipazioni bancarie su crediti e contratti, oltre a finanziamenti bancari.

5. 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 contenziosi di natura legale o fiscale dai quali in futuro potrebbero scaturire significative passività.

PERSONALE E AMBIENTE

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

Si riporta di seguito la tabella riassuntiva del personale del Gruppo al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021.

| PERSONALE DIPENDENTE DEL GRUPPO | | |
|---------------------------------|------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Dirigenti | 3 | 3 |
| Quadri | 3 | 5 |
| Impiegati | 26 | 28 |
| Operai | 2 | 1 |
| Totale | 34 | 37 |

Le risorse si riferiscono a personale dipendente della Capogruppo per n. 14 unità ed alla controllata Lotus Production S.r.l. per n. 20 unità tutte concentrate nell'area di Roma.

Come d'uso nel settore, per far fronte a picchi di attività nei differenti ambiti in cui opera, il Gruppo fa generalmente ricorso a forme di collaborazione esterne. Il numero di collaboratori che a vario titolo vengono

impiegati può variare quindi a seconda delle esigenze (e.g. produzione di film, organizzazione di premiere cinematografiche).

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

RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E PARTI CORRELATE

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

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

Per quanto riguarda invece i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala che tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Leone Film Group sono state effettuate a condizioni di mercato. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del primo semestre 2022, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte:

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 30 giugno 2022 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 2,3 milioni (di cui circa Euro 1,6 milioni per finanziamenti e circa Euro 0,7 milioni per interessi) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2021 di Euro 6,5 milioni (di cui circa Euro 5,9 milioni per finanziamenti ed Euro 0,6 milioni per interessi); inoltre, alla fine dell'esercizio sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 0,4 milioni a fronte di addebiti di costi di precedenti esercizi e per adesione al consolidato fiscale di Gruppo, invariati rispetto al 31 dicembre 2021.

Alla data del 30 giugno 2022 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 6,1 milioni (Euro 8,9 milioni al 31 dicembre 2021) riconducibili ad Iva di Gruppo e altri debiti.

Sempre nel corso del semestre, la Capogruppo ha addebitato interessi sul finanziamento in essere per un importo di 58 mila Euro.

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata, nel corso del semestre sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 5,1 milioni relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all'adesione all'istituto dell'Iva di Gruppo.

Si ricorda 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 in precedente esercizio un contratto di finanziamento oneroso.

Rapporti con Pacmedia S.r.l.

Nel corso del semestre non sono state effettuate operazioni significative con la controllata Pacmedia S.r.l. e tra questa e Lotus Production S.r.l..

Rapporti con Leone Pictures S.r.l.

Nel corso del semestre non sono state effettuate operazioni significative con la controllata Leone Pictures S.r.l. e tra questa e Lotus Production S.r.l..

AZIONI PROPRIE

La società Capogruppo Leone Film Group S.p.A. al 28 settembre 2022 possiede n. 108.600 azioni proprie, pari allo 0,765% dell'attuale Capitale Sociale, acquisite in ottemperanza al piano di Buy Back approvato dall'assemblea degli Azionisti in data 27 maggio 2021; le società controllate non detengono azioni della controllante Leone Film Group S.p.A..

ALTRE INFORMAZIONI

1. D. Lgs 231/2001

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

2. Strumenti finanziari derivati

Nel primo semestre 2022, la Capogruppo e le imprese controllate inserite nell'area di consolidamento, non hanno sottoscritto strumenti finanziari derivati oltre a quanto indicato nelle Attività e Passività Finanziarie Correnti.

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

Nella tabella che segue viene sinteticamente esposta la riconciliazione fra il risultato di periodo ed il patrimonio netto della Capogruppo al 30 giugno 2022 e quello del Gruppo alla medesima data:

| (Importi in Euro/000) | Conto Economico | Patrimonio Netto |
|---|--------------------|---------------------|
| Bilancio separato Leone Film Group S.p.A. | 508 | 43.270 |
| Dati individuali delle controllate | 864 | 10.358 |
| Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette | 2 | (6.281) |
| Eliminazioni dividendi | 0 | 0 |
| Patrimonio netto attribuibile al Gruppo | 1.374 | 47.347 |
| Patrimonio netto e risultato di periodo di competenza dei terzi | 0 | 25 |
| Bilancio consolidato | 1.374 | 47.372 |

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2022 tali da rendere la situazione patrimoniale-finanziaria riportata sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.



Per quanto riguarda la business unit Produzione nel corso del secondo semestre si sono concluse le riprese del film "Il Viaggio Leggendaro" e sono iniziate le riprese della serie "Leoni di Sicilia". Sono poi usciti in sala i film "Time is up 2" e "The boat".

Con riferimento alla business unit Distribuzione non ci sono state uscite cinematografiche ma solo uscite su piattaforma o broadcaster lineare.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione della gestione a breve termine è ancora legata direttamente all'evoluzione del quadro pandemico. Ad oggi le sale cinematografiche evidenziano ancora uno scarso ritorno del pubblico in sala, con l'eccezione di blockbuster quali "Spiderman" o "Top Gun" che hanno ricevuto un successo rilevante. 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. Pertanto, il Gruppo osserverà una particolare attenzione alla programmazione delle uscite al cinema.


Per quanto riguarda la produzione di contenuti audiovisivi si conferma il grande interesse a contenuti di qualità, anche in virtù della presenza sempre maggiore di nuovi attori importanti nelle OTT (Disney +, Apple tv, Paramount plus).

Roma, 29 settembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Leone




Prospetti contabili e Note esplicative
al bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2022



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

| ATTIVITA' | Note | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|------|----------------|----------------|
| (Importi in Euro/000) | | | |
| Attività non correnti | | | |
| Attività immateriali | | | |
| Diritti di distribuzione cinematografica | 7 | 43.620 | 46.959 |
| Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione | 7 | 32.728 | 27.269 |
| Avviamento | 7 | 5.684 | 5.684 |
| Altre Attività immateriali | 7 | 9 | 10 |
| Attività materiali | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 8 | 391 | 365 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 9 | 990 | 1.146 |
| Altre Attività non correnti | | | |
| Investimenti in partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto e altre partecipazioni | 10 | 0 | 0 |
| Crediti e altre attività non correnti | 11 | 3.916 | 3.734 |
| Attività per imposte anticipate | 12 | 4.224 | 4.224 |
| Totale Attività non correnti | | 91.562 | 89.391 |
| Attività correnti | | | |
| Crediti commerciali | 13 | 45.753 | 59.284 |
| Altre attività correnti | 14 | 3.125 | 3.615 |
| Attività finanziarie correnti | 15 | 510 | 159 |
| Crediti tributari | 16 | 28.128 | 31.743 |
| Cassa e altre disponibilità liquide | 17 | 14.325 | 22.470 |
| Totale Attività correnti | | 91.841 | 117.271 |
| Totale Attività | | 183.403 | 206.662 |



| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | Note | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| (Importi in Euro/000) | | | |
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale | 18 | 213 | 213 |
| Riserva legale | 18 | 42 | 42 |
| Riserva azioni proprie | 18 | (389) | (328) |
| Riserva da transizione IFRS | 18 | 0 | 0 |
| Altre riserve | 18 | 21.999 | 21.999 |
| Utili (perdite) a nuovo | 18 | 24.108 | 20.213 |
| Totale capitale e riserve | | 45.973 | 42.139 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 18 | 1.374 | 5.868 |
| Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante | | 47.347 | 48.007 |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza | 18 | 25 | 0 |
| Totale Patrimonio netto | | 47.372 | 48.007 |
| Passività non correnti | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 19 | 50.412 | 55.201 |
| Passività finanziarie non correnti su beni in leasing | 20 | 690 | 847 |
| Benefici per i dipendenti | 21 | 447 | 581 |
| Passività per imposte differite | 12 | 0 | 0 |
| Totale passività non correnti | | 51.549 | 56.629 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti commerciali | 22 | 19.074 | 27.608 |
| Passività finanziarie correnti | 19 | 34.411 | 26.623 |
| Passività finanziarie correnti su beni in leasing | 20 | 316 | 317 |
| Debiti tributari | 23 | 660 | 603 |
| Altre passività correnti | 24 | 30.021 | 46.875 |
| Sub-totale passività correnti | | 84.482 | 102.026 |
| Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | | | |
| Totale passività correnti | | 84.482 | 102.026 |
| Totale passività | | 136.031 | 158.655 |
| Totale patrimonio netto e passività | | 183.403 | 206.662 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| CONTO ECONOMICO | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------|---------------|---------------|
| (Importi in Euro/000) | | | |
| Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi | 25 | 19.255 | 35.773 |
| Altri proventi | 26 | 2.209 | 415 |
| Contributi pubblici (Tax credit) | 26 | 3.688 | 2.371 |
| Totale ricavi e proventi operativi | | 25.152 | 38.559 |
| Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci | 27 | (1.423) | (1.979) |
| Costi per servizi | 28 | (6.211) | (11.268) |
| Costi del personale | 29 | (7.463) | (15.085) |
| Altri costi operativi | 30 | (7.880) | (11.508) |
| (+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati | 31 | 11.587 | 16.514 |
| Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA) | | 13.762 | 15.233 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 32 | (12.175) | (13.396) |
| Risultato operativo (EBIT) | | 1.587 | 1.837 |
| Proventi finanziari | 33 | 672 | 127 |
| Oneri finanziari | 33 | (834) | (842) |
| Utile (perdita) ante imposte derivante dalle attività in funzionamento | | 1.425 | 1.122 |
| Imposte sul reddito | 34 | (51) | (636) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | 1.374 | 486 |
| Attribuibile a: | | | |
| - Soci della Controllante | | 1.374 | 486 |
| - Soci di minoranza | | 0 | 0 |
| Utile/(Perdita) base e diluito per azione | 35 | 0,10 | 0,03 |



CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------|--------------|------------|
| (Importi in Euro/000) | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | 1.374 | 486 |
| <i>Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale:</i> | | | |
| Rimisurazione piani per i dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | | 0 | 0 |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo consolidato | | 0 | 0 |
| Utile (perdita) complessivo dell'esercizio | | 1.374 | 486 |
| Attribuibile a: | | | |
| - Soci della Controllante | | 1.374 | 486 |
| - 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 | Utili (perdite) a nuovo | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale | Capitale e riserve di terzi | Risultato di terzi | Totale PN consolidato |
|--|----------|----------------|--------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|
| | 213 | 42 | 0 | (137) | 18.538 | 2.579 | 350 | 12 | 366 | (114) | 21.417 | (1.204) | 42.062 | 0 | 0 | 42.062 |
| Saldo al 1 gennaio 2021 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (perdita) di periodo | | | | | | | | | | | | 486 | 486 | 0 | 0 | 486 |
| Altre componenti del conto economico | | | | | | | | | | 0 | | | | 0 | 0 | 0 |
| Totale utile complessivo del periodo | | | | | | | | | | 0 | 0 | 486 | 486 | 0 | 0 | 486 |
| Destinazione del risultato | | | | | | | | | | | (1.204) | 1.204 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acquisto azioni proprie | | | | (50) | | | | | | | | | (50) | 0 | 0 | (50) |
| Saldo al 30 giugno 2021 | 213 | 42 | 0 | (187) | 18.538 | 2.579 | 350 | 12 | 366 | (114) | 20.213 | 486 | 42.498 | 0 | 0 | 42.498 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 1 gennaio 2022 | 213 | 42 | 0 | (328) | 18.538 | 2.579 | 350 | 12 | 366 | 154 | 20.213 | 5.868 | 48.007 | 0 | 0 | 48.007 |
| Utile (perdita) di periodo | | | | | | | | | | | | 1.374 | 1.374 | 0 | 0 | 1.374 |
| Altre componenti del conto economico | | | | | | | | | | 0 | | | | 0 | 0 | 0 |
| Totale utile complessivo del periodo | | | | | | | | | | 0 | 0 | 1.374 | 1.374 | 0 | 0 | 1.374 |
| Destinazione del risultato | | | | (61) | | | | | | | 3.895 | (5.868) | (1.973) | 0 | 0 | (1.973) |
| Acquisto azioni proprie | | | | | | | | | | | | | (61) | 0 | 0 | (61) |
| Variazione area consolidamento Leone Pictures S.r.l. | | | | | | | | | | | | | 0 | 25 | 0 | 25 |
| Saldo al 30 giugno 2022 | 213 | 42 | 0 | (389) | 18.538 | 2.579 | 350 | 12 | 366 | 154 | 24.108 | 1.374 | 47.347 | 25 | 0 | 47.372 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| (Importi in Euro/000) | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|----------------------|-----------------|-----------------|
| Flusso monetario da attività operative: | | | |
| Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento | | 1.374 | 486 |
| <i>Rettifiche per:</i> | | | |
| Ammortamenti | | 12.175 | 13.397 |
| Variazione netta delle attività per imposte anticipate | | 0 | 244 |
| Variazione netta delle passività per imposte differite | | 0 | (13) |
| Variazione rimanenze | | 0 | 0 |
| Variazione crediti commerciali | | 13.531 | (2.656) |
| Variazione debiti commerciali | | (8.533) | (4.194) |
| Variazione benefici ai dipendenti | | (135) | (44) |
| Variazione crediti tributari | | 3.615 | 122 |
| Variazione dei debiti tributari | | 56 | 1.161 |
| Variazione delle altre attività/passività correnti/non correnti | | (16.545) | 18.467 |
| Altre variazioni | | 25 | 0 |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative | (a) | 5.562 | 26.969 |
| Flusso monetario da attività di investimento: | | | |
| Acquisti di attività immateriali e materiali | | (14.165) | (19.462) |
| Dismissioni di attività immateriali e materiali | | 0 | 0 |
| Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti | | (351) | (53) |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento | (b) | (14.516) | (19.515) |
| Flusso monetario da attività di finanziamento: | | | |
| Variazione delle passività finanziarie correnti e non correnti | | (56) | 33 |
| Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente) | | 25.677 | 14.033 |
| Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente) | | (22.633) | (15.190) |
| Rimborsi di passività finanziarie non correnti per leasing su beni di terzi (inclusa quota corrente) | | (158) | (174) |
| Variazione del fair value dei derivati passivi | | 11 | (290) |
| Aumento capitale sociale | | 0 | 0 |
| Acquisto azioni proprie | | (61) | (50) |
| Cessione azioni proprie | | 0 | 0 |
| Dividendi pagati | | (1.973) | 0 |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento | (c) | 808 | (1.637) |
| Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate/attività non correnti destinate ad essere cedute | (d) | 0 | 0 |
| Flusso monetario complessivo | (e)=(a+b+c+d) | (8.145) | 5.817 |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio | (f) | 22.470 | 18.337 |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio | (h)=(e+f) | 14.325 | 24.154 |



NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

1. Forma, Contenuto e altre informazioni di carattere generale

Informazioni societarie

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

Il Gruppo Leone Film opera nel settore della produzione e co-produzione e nello sfruttamento compravendita e distribuzione di diritti su opere cinematografiche, attraverso differenti canali di distribuzione (cinema, Free-TV, Pay TV, VoD, SVoD) e gestisce una Library di oltre 600 titoli, in prevalenza film ed in minima parte serie televisive e documentari. Le suddette attività vengono svolte dalla Capogruppo e dalla controllata Lotus Production S.r.l..

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

La società Leone Pictures S.r.l., controllata direttamente al 51%, è stata creata nel corso del semestre per la realizzazione di produzioni con talent internazionali.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2022 della Leone Film Group è approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 settembre 2022, che ne ha autorizzato la diffusione.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato, sottoposto a revisione contabile limitata da parte della BDO Italia S.p.A., è espresso in Euro in quanto valuta funzionale di riferimento nella quale sono realizzate la maggior parte delle operazioni da parte del Gruppo.

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

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

Espressione di conformità agli IFRS

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed è costituito dal conto economico consolidato, conto economico complessivo consolidato, situazione patrimoniale - finanziaria consolidata, rendiconto finanziario consolidato, prospetto della variazione del patrimonio netto consolidato nonché dalle relative note esplicative. Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, il presente bilancio intermedio deve essere letto unitamente al bilancio consolidato redatto al 31 dicembre 2021.

Nella predisposizione del presente bilancio intermedio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 ai quali si rimanda, fatta eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'L' followed by a flourish.

Schemi di bilancio

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

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

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

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

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

+ Oneri finanziari

- Proventi finanziari

+/- Altri oneri/(Proventi) da partecipazioni

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

EBIT- Risultato Operativo

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

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

+ Ammortamenti

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

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

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

Area di consolidamento

Le società comprese nell'area di consolidamento al 30 giugno 2022 (variate rispetto al precedente esercizio a seguito della costituzione della Leone Pictures S.r.l.), sono le seguenti:



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

2. Principi contabili e criteri di consolidamento

I principi contabili, i criteri di consolidamento e le stime di valutazione adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, a cui si rimanda per completezza.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo Leone Film Group comprende la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo Leone Film Group S.p.A. e delle imprese di cui Leone Film Group S.p.A. detiene direttamente o indirettamente il controllo. Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni semestrali al 30 giugno 2022 predisposte dagli organi sociali delle entità incluse nell'area di consolidamento. Le situazioni semestrali incluse nel processo di consolidamento sono redatte adottando per ciascuna entità i medesimi principi contabili della Capogruppo ed effettuando le eventuali rettifiche di consolidamento apportate al fine di rendere omogenee le voci che sono influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti; saldi, operazioni, ricavi e costi infragruppo sono stati integralmente eliminati. Le interessenze di terzi sono rappresentate, nello stato patrimoniale consolidato, nel patrimonio netto e separatamente dal patrimonio netto di pertinenza del gruppo; anche la quota di pertinenza dei soci di minoranza del risultato consolidato è rappresentata separatamente.

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

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

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

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

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

In particolare:

- la situazione patrimoniale intermedia consolidata al 30 giugno 2022 è posta a confronto con quella al 31 dicembre 2021;
- il conto economico intermedio consolidato al 30 giugno 2022 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2021;
- il rendiconto finanziario intermedio consolidato al 30 giugno 2022 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2021.

Inoltre in sede di bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2022, le imposte sul reddito del semestre delle singole imprese consolidate sono determinate sulla base della miglior stima possibile in relazione alle informazioni disponibili e sulla ragionevole previsione dell'andamento dell'esercizio fino alla fine del periodo d'imposta. In via convenzionale, le passività per imposte (correnti e differite) sul reddito di competenza del periodo infrannuale delle singole imprese consolidate sono iscritte al netto degli acconti e dei crediti d'imposta (limitatamente a quelli per i quali non è stato richiesto il rimborso), nonché delle attività per imposte anticipate e classificate nel Fondo imposte differite; qualora detto saldo risulti positivo esso viene iscritto, convenzionalmente, tra le Attività per Imposte anticipate.

3. Nuovi principi contabili e interpretazioni

3.1 Nuovi principi e interpretazioni recepiti dalla UE e in vigore a partire dal 1° gennaio 2022

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 2022.

- **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 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 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 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 efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

3.2 Nuovi principi e interpretazioni recepiti dalla ue ma non ancora applicabili

Non si segnalano principi contabili, emendamenti ed interpretazioni emanati ma non ancora in vigore che possano avere impatti significativi sul presente bilancio consolidato intermedio e sul prossimo bilancio di esercizio.

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

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 entrano in vigore dal 1° gennaio 2023.

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

IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 8, in cui introduce una definizione di "stime contabili". Le modifiche chiariscono la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili e correzione di errori.

Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023.

- **Modifiche allo IAS 12 – Imposte sul reddito**

Le modifiche hanno lo scopo di precisare la contabilizzazione le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare.

Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023.

- **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.



Il Gruppo ha deciso di non adottare anticipatamente nessuno dei predetti principi ed interpretazioni emanati dall'International Accounting Standards Board aventi efficacia per esercizi che iniziano dopo il 31 dicembre 2022. Il Gruppo non ritiene che tali principi e interpretazioni avranno un impatto significativo sul bilancio quando saranno adottati.

4. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio consolidato intermedio e delle relative note in applicazione dello IAS 34 richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sulla relativa informativa, nonché sulle attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e vengono adottate quando il valore contabile delle attività e passività non è facilmente desumibile da altre fonti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico, qualora la stessa interessi solo l'esercizio. Nel caso in cui la revisione interessi esercizi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nell'esercizio in cui la revisione viene effettuata e nei relativi esercizi futuri. 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.

Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio consolidato annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata stima di eventuali aggiornamenti.

5. Stagionalità delle attività

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

6. Informativa di settore

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

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

Produzione e Co-produzione cinematografica

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

Inizia quindi la fase di *Pre-Produzione* che consiste nell'incarico del "regista", nella definizione del "cast", delle



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

Con la *Post-Produzione* si avvia la fase conclusiva del ciclo produttivo di un film. Durante questa fase viene verificato il montaggio, effettuate piccole modifiche, controllata la colonna dei dialoghi e quella delle musiche, effettuata la sincronizzazione, il mixaggio ed il montaggio finale. Ultimata tale fase viene avviata l’attività di *Promozione del film*. Tale attività è di estrema importanza per il successo del film nelle sale cinematografiche ed i suoi costi raggiungono in media il 15% dei costi complessivi di produzione di un film.

Distribuzione

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

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

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

A partire da circa 12 mesi dall’uscita *Theatrical* il film viene veduto alle *Pay TV* che lo sfruttano per un periodo di circa 12 mesi. I contratti con le *Pay-TV* generalmente prevedono – a fronte di un corrispettivo fisso - la possibilità per la televisione di mandare in onda il film un numero illimitato di volte nel periodo previsto dal contratto. Al termine di questo primo periodo di *Pay TV* il film passa al canale delle *Free Tv*.

La distribuzione del film nel canale delle *Free TV* generalmente prevede un periodo di sfruttamento del film più ampio rispetto a quelli dei canali precedenti. Durante il periodo di sfruttamento del film previsto nel contratto la televisione può di solito mandare in onda il film sino ad un numero massimo di volte predefinito.

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

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

Servizi di marketing e comunicazione e *Product placement*

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

Principali dati economici per settori operativi

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

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | | | |
|--|-------------------------------------|--|--|-----------------|
| | Produtz. e Co- produtz. Cinemat. | Distrib. e Commercializz. diritti cinemat. | Servizi di marketing e comunicazione | Totale |
| Diritti cinematografici | 3.534 | 587 | 0 | 4.121 |
| Vendita Diritti | 8.517 | 0 | 0 | 8.517 |
| Diritti televisivi | 0 | 1.305 | 0 | 1.305 |
| Diritti Home video | 2 | 17 | 0 | 19 |
| Diritti Pay Tv e PPV | 0 | 2.138 | 0 | 2.138 |
| Diritti Digitali | 0 | 2.598 | 0 | 2.598 |
| Altri diritti | 291 | 266 | 0 | 557 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 12.344 | 6.911 | 0 | 19.255 |
| Contributi pubblici e tax credit | 3.545 | 143 | 0 | 3.688 |
| Altri ricavi e proventi | 1.645 | 564 | 0 | 2.209 |
| Totale Ricavi e proventi operativi | 17.534 | 7.618 | 0 | 25.152 |
| Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci | (1.418) | (5) | 0 | (1.423) |
| Costi per servizi | (3.856) | (2.355) | 0 | (6.211) |
| Costi del personale | (6.840) | (623) | 0 | (7.463) |
| Altri costi operativi | (7.402) | (476) | (2) | (7.880) |
| Costi capitalizzati per attività realizzate internamente | 11.587 | 0 | 0 | 11.587 |
| Totale Costi operativi | (7.929) | (3.459) | (2) | (11.390) |
| EBITDA | 9.605 | 4.159 | (2) | 13.762 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (8.760) | (3.415) | 0 | (12.175) |
| Risultato operativo (EBIT) | 845 | 744 | (2) | 1.587 |

Nella tabella successiva si riportano le principali voci per il primo semestre 2021:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022

(Importi in Euro/000)

30/06/2021

| Descrizione | Prod. e Co-prod. Cinemat. | Distrib. e Commercializz. diritti cinemat. | Servizi di marketing e comunicazione | Totale |
|--|---------------------------|--|--------------------------------------|-----------------|
| Diritti cinematografici | 17.832 | 96 | 0 | 17.928 |
| Vendita Diritti | 7.350 | 0 | 0 | 7.350 |
| Diritti televisivi | 0 | 140 | 0 | 140 |
| Diritti Home video | 0 | 173 | 0 | 173 |
| Diritti Pay Tv e PPV | 0 | 4.827 | 0 | 4.827 |
| Diritti Digitali | 0 | 1.967 | 0 | 1.967 |
| Altri diritti | 3.200 | 188 | 0 | 3.388 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 28.382 | 7.391 | 0 | 35.773 |
| Contributi pubblici e tax credit | 1.188 | 1.183 | 0 | 2.371 |
| Altri ricavi e proventi | 306 | 109 | 0 | 415 |
| Totale Ricavi e proventi operativi | 29.876 | 8.683 | 0 | 38.559 |
| Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci | (1.975) | (4) | 0 | (1.979) |
| Costi per servizi | (9.191) | (2.077) | 0 | (11.268) |
| Costi del personale | (14.495) | (590) | 0 | (15.085) |
| Altri costi operativi | (11.316) | (192) | 0 | (11.508) |
| Costi capitalizzati per attività realizzate internamente | 16.514 | 0 | 0 | 16.514 |
| Totale Costi operativi | (20.463) | (2.863) | 0 | (23.326) |
| EBITDA | 9.413 | 5.820 | 0 | 15.233 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (9.412) | (3.984) | 0 | (13.396) |
| Risultato operativo (EBIT) | 1 | 1.836 | 0 | 1.837 |

7. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 82.041 mila e presenta un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 2.119 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio e la movimentazione delle suddette attività:

| Movimentazione attività immateriali | | | | | |
|--|---------------------------------------|---|------------|-------|-----------|
| (Importi in Euro/000) | Diritti distribuzione Cinematografica | Costi di produzione in corso di lavorazione | Avviamento | Altre | Totale |
| <i>Esercizio 2020:</i> | | | | | |
| 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) |
| Valore netto contabile al 31/12/2020 | 47.931 | 27.256 | 5.684 | 3 | 80.874 |
| <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) |
| Valore netto contabile al 31/12/2021 | 46.959 | 27.269 | 5.684 | 10 | 79.922 |
| <i>Esercizio 2022:</i> | | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 583 | 13.659 | 0 | 0 | 14.241 |
| Decrementi dell'esercizio | 0 | (117) | 0 | 0 | (117) |
| Riclassifiche del costo storico | 8.083 | (8.083) | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (12.005) | 0 | 0 | (0) | (12.005) |
| Costo storico al 30/06/2022 | 296.621 | 34.014 | 5.684 | 84 | 336.403 |
| Fondo ammortamento al 30/06/2022 | (253.001) | (1.286) | 0 | (74) | (254.362) |
| Valore netto contabile al 30/06/2022 | 43.620 | 32.728 | 5.684 | 9 | 82.041 |

Diritti di distribuzione cinematografica

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

L’incremento di periodo, pari ad Euro 583 mila, si riferisce ad investimenti per l’acquisizione di diritti da terzi da parte della Capogruppo.

I Diritti di distribuzione cinematografica 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.

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

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 cinque 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.

Le assunzioni del test sono state confermate al 30 giugno 2022 e, a tale data, la Direzione non ha rilevato la presenza di indicatori di Impairment in quanto non si sono verificati eventi tali da modificare le assunzioni del test condotto; pertanto non si è ritenuto, quindi, necessario procedere con riferimento al 30 giugno 2022 allo svolgimento di Impairment test della Library.

Costi per produzioni cinematografiche in corso di esecuzione e acconti

La voce *"Costi per produzioni cinematografiche in corso di esecuzione e acconti"*, pari ad Euro 32.728 mila, si riferisce per Euro 26.285 mila alle capitalizzazioni dei progetti in corso della controllata Lotus Production S.r.l. e per Euro 6.443 mila agli acconti versati dalla Capogruppo per film che inizieranno lo sfruttamento economico tra il secondo semestre 2022 e l'esercizio 2023 tra cui annoveriamo *"After 4"*, *"The Son"*, *"John Wick 4"*, *"The Fabelmans"* di Steven Spielberg *"Time is up 2"* di Elisa Amoroso, *"Vicini di casa"* di Paolo Costella, *"Mia"* di Ivano De Matteo. Nel I° semestre 2022 sono inoltre iniziate le riprese di *"A casa tutti bene la serie 2"* di Gabriele Muccino ed tra i progetti in corso di esecuzione annoveriamo la serie *"I Leoni di Sicilia"* commissionata da Disney per la regia di Paolo Genovese.

Altre immobilizzazioni immateriali

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

Avviamento

La voce *"Avviamento"* non ha subito variazioni nel corso del semestre e si riferisce all'acquisizione della partecipazione totalitaria nella Lotus Production S.r.l.. L'avviamento è stato assoggettato ad *impairment test* al 31 dicembre 2021. Le assunzioni sono state confermate al 30 giugno 2022 e, a tale data, gli Amministratori non hanno rilevato la presenza di *Impairment Indicators*; pertanto è stata confermata l'impostazione adottata al 31 dicembre 2021 e non si è ritenuto, quindi, necessario procedere ad alcuna svalutazione dell'Avviamento al 30 giugno 2022.

8. Immobili, impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 391 mila e presentano la seguente composizione e movimentazione:

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive letter 'L' followed by a series of loops and a final upward stroke.

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022

| Movimentazione attività materiali | | | | |
|--|-----------------------|--|-------|--------|
| (Importi in Euro/000) | Impianti e Macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre | Totale |
| <i>Esercizio 2020:</i> | | | | |
| Costo storico al 31/12/2020 | 276 | 748 | 264 | 1.289 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2020 | (230) | (523) | (181) | (935) |
| Valore netto contabile al 31/12/2020 | 46 | 225 | 83 | 354 |
| <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) |
| Costo storico al 31/12/2021 | 293 | 772 | 274 | 1.339 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2021 | (235) | (540) | (200) | (974) |
| Valore netto contabile al 31/12/2021 | 58 | 232 | 74 | 365 |
| <i>Esercizio 2022:</i> | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 29 | 10 | 2 | 41 |
| Decrementi dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (2) | (5) | (6) | (14) |
| Costo storico al 30/06/2022 | 322 | 782 | 276 | 1.379 |
| Fondo ammortamento al 30/06/2022 | (237) | (545) | (206) | (988) |
| Valore netto contabile al 30/06/2022 | 85 | 237 | 70 | 391 |

9. Diritti d'uso su beni in leasing

A seguito dell'adozione dell'IFRS 16 (Leasing) a partire dall'1 gennaio 2019, 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 | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|------------|--------------|--------------|
| Diritti d'uso su beni in leasing | 990 | 1.146 | (156) |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 990 | 1.146 | (156) |

Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso del primo semestre 2022:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022

| Movimentazione di diritti d'uso su beni in leasing | | |
|---|-----------------|---------------|
| (Importi in Euro/000) | Immobili | Totale |
| <i><u>Esercizio 2020:</u></i> | | |
| Costo storico al 31/12/2020 | 1.973 | 1.973 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2020 | (468) | (468) |
| Valore netto contabile al 31/12/2020 | 1.505 | 1.505 |
| <i><u>Esercizio 2021:</u></i> | | |
| Costo storico al 31/12/2021 | 1.966 | 1.966 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2021 | (820) | (820) |
| Valore netto contabile al 31/12/2021 | 1.146 | 1.146 |
| <i><u>Esercizio 2022:</u></i> | | |
| Incrementi per nuovi contratti | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni del periodo | (156) | (156) |
| Costo storico al 30/06/2022 | 1.966 | 1.966 |
| Fondo ammortamento al 30/06/2022 | (976) | (976) |
| Valore netto contabile al 30/06/2022 | 990 | 990 |

Nei diritti d'uso su beni in leasing sono compresi tutti i contratti di locazione passiva degli immobili ad uso ufficio della Capogruppo e della controllata Lotus Production S.r.l..

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

Gli investimenti in partecipazioni sono così dettagliati:

| (Importi in Euro/000) | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
| Partecipazioni valutate con il metodo del PN | 10 | 10 | 0 |
| Fondo svalutazione partecipazioni | (10) | (10) | 0 |
| Totale Investimenti in partecipazioni | 0 | 0 | 0 |

Il valore delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto si riferisce alla partecipazione del 20% detenuta nella società collegata Millennium Homevideo S.r.l.. Nel corso del semestre non si sono verificate variazioni della voce in esame.

11. Crediti e altre attività non correnti

Complessivamente pari ad Euro 3.916 mila (Euro 3.734 mila al 31 dicembre 2021), si riferiscono interamente 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 pubblicitario per il periodo 2019 – 2023.

12. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 4.224 mila, sono costituite dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

In particolare, le attività per imposte anticipate sono state iscritte nei precedenti esercizi sulle perdite fiscali 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.

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Attività per imposte anticipate | 4.224 | 4.224 | 0 |
| Passività per imposte differite | 0 | 0 | 0 |
| Totale Netto | 4.224 | 4.224 | 0 |

13. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 45.753 mila con un decremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 13.531 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| Crediti verso clienti per fatture emesse | 9.101 | 17.800 | (8.699) |
| Crediti verso clienti per fatture da emettere | 36.986 | 41.818 | (4.832) |
| Fondo svalutazione crediti verso clienti | (334) | (334) | 0 |
| Totale Crediti commerciali | 45.753 | 59.284 | (13.531) |

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

Al 30 giugno 2022 risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (fatture emesse) per tenere conto del presumibile valore di realizzo per un importo di Euro 334 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2021). Il fondo svalutazione crediti è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli Amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione della presente relazione semestrale, del rischio di inesigibilità dei crediti.

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(Importo in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | % | 31/12/2021 | % | Variazione |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Italia | 21.894 | 47,9% | 35.100 | 59,2% | (13.206) |
| Europa | 19.588 | 42,8% | 20.529 | 34,6% | (941) |
| Altri | 4.271 | 9,3% | 3.655 | 6,2% | 616 |
| Totale Crediti Commerciali | 45.753 | 100,0% | 59.284 | 100,0% | (13.531) |

14. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 3.125 mila e si compongono come segue:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Contributi Statali e Regionali | 1.435 | 1.435 | 0 |
| Anticipi a fornitori | 950 | 1.073 | (123) |
| Crediti diversi | 538 | 992 | (454) |
| Assicurazioni | 202 | 115 | 87 |
| Totale Altre attività correnti | 3.125 | 3.615 | (490) |

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

Gli anticipi a fornitori si riferiscono ad acconti su progetti in relazione al corrispettivo previsto per la regia.

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

15. Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti ammontano ad Euro 510 mila (Euro 159 mila al 31 dicembre 2021) e sono valorizzate al *fair value* con contropartita a conto economico (FVP&L.). Gli Strumenti finanziari, che alla data del 30 giugno 2022 presentano un mark to market positivo per un importo complessivo di Euro 510 mila, sono così composti:

| Istituto finanziario | Tipologia | Divisa | Importo nozionale contrattuale | Importo nozionale data di riferimento | Data stipula | Data scadenza | MTM al 30/06/2022 |
|----------------------|--------------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|
| BNL | IRS | EUR | 5.400 | 5.400 | 18/06/2020 | 18/06/2026 | 172 |
| BNL | CF | EUR | 5.400 | 5.400 | 18/06/2020 | 18/06/2026 | 2 |
| CARIPARMA | IRS LIABILITY | EUR | 2.000 | 762 | 06/11/2019 | 06/11/2023 | 4 |
| BPM | SWAP SU TASSI | EUR | 3.000 | 3.000 | 07/01/2021 | 30/09/2026 | 115 |
| UNICREDIT | IRS PROTETTO PAYER | EUR | 5.500 | 5.500 | 05/10/2020 | 29/09/2026 | 217 |
| Totale | | | | | | | 510 |

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.

16. Crediti tributari

Sono pari ad Euro 28.128 mila, con un decremento netto rispetto al 31 dicembre 2021 pari ad Euro 3.615 mila come di seguito riepilogato:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Crediti d'imposta ex L.220/2016 | 23.225 | 25.043 | (1.818) |
| Erario c/IVA | 3.659 | 5.896 | (2.237) |
| Crediti IRES e IRAP | 737 | 662 | 75 |
| Altri crediti tributari | 507 | 142 | 365 |
| Totale Crediti Tributari | 28.128 | 31.743 | (3.615) |

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 e del “Credito IVA”.

I Crediti d’imposta ex L. 220/2016 si sono decrementati a seguito delle cessioni e anticipazioni al sistema bancario; i crediti verso l’erario per IVA sono relativi alle posizioni dell’Iva di Gruppo.

17. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce in esame si incrementa rispetto al precedente periodo per Euro 14.325 mila e si compone come segue:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Depositi bancari e postali liberi | 14.183 | 22.360 | (8.177) |
| Denaro e valori in cassa | 142 | 110 | 32 |
| Totale Cassa e altre disponibilità | 14.325 | 22.470 | (8.145) |

Il saldo delle disponibilità liquide rappresenta i saldi dei conti bancari attivi al 30 giugno 2022 e le giacenze di denaro, assegni e valori esistenti presso la sede sociale.

18. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a Euro 47.372 mila (Euro 48.007 mila al 31 dicembre 2022). Il decremento è dovuto principalmente alla distribuzione dei dividendi deliberata dall’assemblea degli azionisti del 29 aprile 2022.

Il capitale sociale della Capogruppo, pari ad Euro 213 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2021) 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 389 mila incrementata di Euro 61 mila rispetto al 31 dicembre 2021, a seguito degli acquisti effettuati ai sensi del piano di buy back approvato dall’assemblea degli azionisti del 27 maggio 2021.

Le altre riserve, pari complessivamente ad Euro 21.999 mila non movimentate rispetto al 31 dicembre 2021, comprendono:

- la Riserva per Sovrapprezzo azioni, sorta al momento della quotazione delle azioni all’AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ed incrementata nel precedente esercizio per l’effetto dell’aumento del capitale dedicato al Sig. Genovese come da delibera di assemblea straordinaria del 26 marzo 2018, ammonta ad Euro 18.538 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2021);
- riserva straordinaria per Euro 2.579 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2021);
- riserva da scissione della Sergio Leone Production S.r.l. per Euro 350 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2021);

- riserva di rivalutazione per Euro 12 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2021);
- altre riserve per Euro 366 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2021);
- riserva negativa per rimisurazione piani a benefici definiti per i dipendenti (Riserva attuariale TFR) per Euro 154 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2021).

La riserva utili a nuovo ammonta ad Euro 24.108 mila (Euro 20.213 mila al 31 dicembre 2021) si è incrementato per la destinazione degli utili esercizio 2021.

Nel corso del semestre, la Capogruppo ha deliberato la distribuzione di dividendi per un importo di Euro 1.973 mila.

19. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 84.823 mila, incrementate rispetto al 2021 di Euro 2.999 mila, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Debiti verso banche | 84.772 | 81.726 | 3.046 |
| Strumenti finanziari derivati | 6 | 18 | (12) |
| Debiti verso società finanziarie | 45 | 80 | (35) |
| Totale Passività finanziarie | 84.823 | 81.824 | 2.999 |
| di cui quota Non Corrente | 50.412 | 55.201 | (4.789) |
| di cui quota Corrente | 34.411 | 26.623 | 7.788 |
| Totale Passività finanziarie | 84.823 | 81.824 | 2.999 |

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

(Importi in Euro/000)

| Quota non corrente | | | |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
| Conti correnti banca (anticipi e scoperti) | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamenti | 50.412 | 55.201 | (4.789) |
| Totale Passività finanziarie non correnti | 50.412 | 55.201 | (4.789) |

(Importi in Euro/000)

| Quota corrente | | | |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
| Conti correnti | 26 | 24 | 2 |
| Finanziamenti | 34.334 | 26.501 | 7.833 |
| Strumenti finanziari | 6 | 18 | (12) |

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022

| | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Carte di debito | 45 | 80 | (35) |
| Totale Passività finanziarie correnti | 34.411 | 26.623 | 7.788 |

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti (complessivamente pari ad Euro 84.746 mila):

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2021 | Incrementi | Decrementi | 30/06/2022 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Banca Bper | 1.288 | 0 | 668 | 620 |
| Banca Intesa San Paolo | 18.462 | 5.000 | 3.645 | 19.817 |
| Banca Nazionale del Lavoro | 5.483 | 0 | 83 | 5.400 |
| Banca Passadore | 1.000 | 2.000 | 2.000 | 1.000 |
| Banca Popolare di Milano | 14.825 | 3.500 | 6.698 | 11.627 |
| Banca Popolare di Sondrio | 4.484 | 1.500 | 2.382 | 3.602 |
| Credem | 1.415 | 2.000 | 737 | 2.678 |
| Credit Agricole | 5.033 | 1.445 | 1.085 | 5.393 |
| Deutsche Bank | 2.542 | 5.000 | 917 | 6.625 |
| Monte dei Paschi di Siena | 9.000 | 0 | 1.000 | 8.000 |
| Unicredit | 18.170 | 5.232 | 3.418 | 19.984 |
| Totale | 81.702 | 25.677 | 22.633 | 84.746 |

Gli strumenti finanziari, che alla data del 30 giugno 2022 presentano un *mark to market* negativo per un importo complessivo di Euro 6 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 30/06/2022 |
|----------------------|-----------|--------|--------------------------------------|--|--------------|---------------|----------------------|
| DEUTSCHE BANK | IRS SWAP | EUR | 5.000 | 5.000 | 29/04/2022 | 29/04/2027 | (5) |
| INTESA | IRS | EUR | 5.000 | 1.000 | 29/05/2018 | 29/05/2023 | (1) |
| Totale | | | | | | | (6) |

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

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

“Covenants” e altre condizioni contrattuali in essere al 30 giugno 2022

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 |
|---------------------------|------------------|-----------------|
| Monte dei Paschi di Siena | Lotus Production | 3.320 |
| Banca Passadore | Lotus Production | 1.200 |
| Banca Popolare di Sondrio | Lotus Production | 1.000 |
| Banca Popolare di Milano | Lotus Production | 4.000 |
| Banca BPER | Lotus Production | 2.750 |
| Credit Agricole | Lotus Production | 6.740 |
| Deutsche Bank | Lotus Production | 4.000 |
| Intesa Sanpaolo | Lotus Production | 20.913 |
| Unicredit | Lotus Production | 32.300 |
| Totale Garanzie | | 76.223 |

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

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

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

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

20. Passività finanziarie su beni in leasing

I debiti per leasing (Euro 690 mila tra le passività non correnti e Euro 316 mila tra le passività correnti) si riferiscono interamente al valore attuale dei debiti per le locazioni degli immobili uso uffici della capogruppo e della controllata Lotus Production S.r.l. a seguito dell'applicazione a partire dal 1° gennaio 2019 dell'IFRS 16 (Leasing).

21. Benefici per i dipendenti

I Benefici per i dipendenti sono pari ad Euro 447 mila e sono composti dalle seguenti voci:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|------------|------------|--------------|
| Trattamento di fine rapporto | 447 | 581 | (134) |
| Totale Benefici per i dipendenti | 447 | 581 | (134) |

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.

22. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 19.074 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Debiti verso fornitori | 19.074 | 27.608 | (8.534) |
| Totale Debiti Commerciali | 19.074 | 27.608 | (8.534) |

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

Nella tabella che segue la composizione geografica dei Debiti Commerciali:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Italia | 18.076 | 25.861 | (7.785) |
| Esteri | 998 | 1.747 | (749) |
| Totale Debiti Commerciali | 19.074 | 27.608 | (8.534) |

23. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 660 mila, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2021 pari ad Euro 57 mila, sono così composti:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Debiti per Ritenute Operate | 517 | 408 | 109 |
| Debiti per Imposte | 143 | 195 | (52) |
| Totale Debiti Tributari | 660 | 603 | 57 |

I debiti per ritenute operate sono stati versati successivamente alla data di chiusura del semestre. I debiti per imposte afferiscono allo stanziamento di imposte correnti operato in sede di semestrale.

24. Altre passività correnti

Le altre passività ammontano complessivamente ad Euro 30.021 mila, come da dettaglio seguente:



(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| Acconti e anticipi ricevuti su cessione diritti | 27.974 | 44.452 | (16.478) |
| Debiti previdenziali | 781 | 247 | 534 |
| Debiti verso Associati in partecipazione | 520 | 1.123 | (603) |
| Debiti verso il personale | 384 | 331 | 53 |
| Debiti verso amministratori | 39 | 400 | (361) |
| Altri debiti | 323 | 322 | 1 |
| Totale Altre passività correnti | 30.021 | 46.875 | (16.854) |

Gli Acconti e gli anticipi ricevuti su cessione di diritti si riferiscono agli importi incassati la cui competenza doveva ancora maturare al 30 giugno 2022 delle produzioni esecutive sia italiane che estere.

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

I debiti previdenziali sono stati pagati successivamente alla data di chiusura del semestre.

25. Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi

I ricavi delle vendite e prestazioni ammontano a complessivi Euro 25.152 mila, con un decremento rispetto al 30 giugno 2021 pari ad Euro 13.407 mila, come illustrato nella seguente tabella:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi | 19.255 | 35.773 | (16.518) |
| Altri proventi | 2.209 | 415 | 1.794 |
| Contributi pubblici | 3.688 | 2.371 | 1.317 |
| Totale Ricavi e proventi operativi | 25.152 | 38.559 | (13.407) |

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

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| Vendita Diritti | 8.517 | 7.350 | 1.167 |
| Diritti cinematografici | 4.121 | 17.928 | (13.807) |
| Diritti Digitali | 2.598 | 3.389 | (791) |
| Diritti Pay Tv e PPV | 2.138 | 173 | 1.965 |
| Diritti televisivi | 1.305 | 140 | 1.165 |
| Altri diritti | 557 | 4.827 | (4.270) |
| Diritti Home video | 19 | 1.967 | (1.948) |
| Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 19.255 | 35.773 | (16.518) |

26. Altri proventi e Contributi pubblici

Gli altri ricavi pari ad Euro 2.209 mila (Euro 415 mila al 30 giugno 2021), si riferiscono a ricavi vari relativi a riaddebito di costi sostenuti per la distribuzione del film di competenza di altri soggetti.

Il contributi pubblici ammontano ad Euro 3.688 mila (Euro 2.371 mila al 30 giugno 2021) e si riferiscono per Euro 3.545 mila al tax credit maturato sui costi sostenuti per le produzioni in corso di esecuzione al 30 giugno 2022 e per Euro 143 mila al contributo a fondo perduto ottenuto dalla capogruppo.

27. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 1.423 mila (Euro 1.979 mila al 30 giugno 2021) e sono composti da acquisti di beni di consumo e da materiali per produzioni filmiche interne esecutive sia italiane che internazionali.

28. Costi per servizi

I costi per servizi sono pari ad Euro 6.211 mila, con un decremento rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 5.057 mila, come risulta dalla seguente tabella di dettaglio:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|--|--------------|---------------|----------------|
| Costi di produzione cinematografica | 2.051 | 3.969 | (1.918) |
| Costi di edizione e distribuzione cinem.ca | 1.489 | 1.225 | 264 |
| Altri costi per servizi | 1.363 | 4.744 | (3.381) |
| Compensi per gli amministratori | 797 | 682 | 115 |
| Compensi a terzi | 511 | 648 | (137) |
| Totale Costi per servizi | 6.211 | 11.268 | (5.057) |

29. Costi del personale

Complessivamente pari ad Euro 7.463 mila, registrano un decremento di Euro 7.622 mila rispetto al precedente esercizio a seguito della riduzione delle attività nelle produzioni internazionali.

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|-----------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Salari e Stipendi | 5.407 | 11.567 | (6.160) |
| Oneri Sociali | 2.051 | 3.509 | (1.458) |
| Trattamento di fine rapporto | 5 | 9 | (4) |
| Totale Costi del personale | 7.463 | 15.085 | (7.622) |

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

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



BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022

(Importo in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | % | 30/06/2021 | % | Variazione |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Italia | 7.463 | 100,0% | 15.085 | 100,0% | (7.622) |
| Totale Costi del personale | 7.463 | 100,0% | 15.085 | 100,0% | (7.622) |

30. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano ad Euro 7.880 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Noleggi Leasing operativi | 5.376 | 5.819 | (443) |
| Viaggi Vitto e Alloggio | 1.009 | 4.324 | (3.315) |
| Oneri Bancari | 315 | 73 | 242 |
| Imposte tasse varie sanzioni multe | 265 | 130 | 135 |
| Spese di rappresentanza | 180 | 170 | 10 |
| Spese di assicurazione | 135 | 341 | (206) |
| Carburante e Lubrificante | 75 | 184 | (109) |
| Contributo garante per l'editoria | 60 | 65 | (5) |
| Beni strumentali Inferiore a 516 euro | 1 | 3 | (2) |
| Erogazioni Liberali | 0 | 34 | (34) |
| Altri | 464 | 365 | 99 |
| Totale Altri Costi operativi | 7.880 | 11.508 | (3.628) |

31. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

I costi capitalizzati tra le Immobilizzazioni in corso pari ad Euro 11.587 mila (Euro 16.514 mila al 30 giugno 2021) si riferiscono ad investimenti sostenuti per la realizzazione di produzioni e per l'acquisizione di soggetti, sceneggiature, ed altri diritti di cui non è stata ancora avviata l'attività di realizzo del prodotto filmico.

32. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 12.175 mila, registrano un decremento di Euro mila rispetto al precedente esercizio come di seguito riportato:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Ammortamenti attività immateriali | 12.005 | 13.202 | (1.197) |
| Ammortamenti attività materiali | 14 | 18 | (4) |
| Ammortamenti diritti d'uso su beni in l | 156 | 176 | (20) |
| Totale Ammortamenti e svalutazioni | 12.175 | 13.396 | (1.221) |

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



Come nel primo semestre 2021, non si rilevano svalutazioni.

Per maggiori dettagli si rinvia alle corrispondenti sezioni di commento alle voci dell'attivo della presente nota.

33. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari ammontano al 30 giugno 2022 ad Euro 672 mila.

(Importi in Euro)

| Descrizione | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Proventi da attività finanziarie | 672 | 127 | 545 |
| Totale Proventi finanziari | 672 | 127 | 545 |

Gli oneri finanziari ammontano ad Euro 834 mila come di seguito dettagliato:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Interessi passivi su finanziamenti | 767 | 703 | 64 |
| Altri oneri finanziari | 43 | 98 | (55) |
| Interessi passivi su conti correnti | 24 | 28 | (4) |
| Attività e passività finanziarie IAS 39 | 0 | 13 | (13) |
| Totale Oneri Finanziari | 834 | 842 | (8) |

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

34. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 52 mila registrano una variazione di Euro 584 mila rispetto al precedente esercizio.

35. Utile/(Perdita) per azione

| | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-------------|------------|------------|
| Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro/000) | (A) | 1.374 | 486 |
| Numero di azioni ordinarie all'inizio dell'esercizio | | 14.112 | 14.170 |
| Numero azioni proprie acquistate | | (21) | (22) |
| Numero azioni proprie vendute | | 0 | 0 |
| Numero azioni di nuova emissione | | 0 | 0 |
| Numero di azioni ordinarie alla fine dell'esercizio | (B) | 14.091 | 14.148 |
| Utile/(Perdita) base e diluito per azione | (C)=(A)/(B) | 0,10 | 0,03 |

36. Contributi da amministrazioni pubbliche

Nel corso del periodo, la Società controllata Lotus Production S.r.l. ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di cui alla L. 124/2017, art.1, comma 25, pari ad Euro 3.545 mila in forma di tax credit sulle produzioni. Inoltre, risultano iscritti contributi a fondo perduto deliberati dagli organi competenti per Euro 143 mila.

37. Rapporti con parti correlate

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

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

Per quanto riguarda invece i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala che tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Leone Film Group sono state effettuate a condizioni di mercato. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del primo semestre 2022, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte:

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 30 giugno 2022 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 2,3 milioni (di cui circa Euro 1,6 milioni per finanziamenti e circa Euro 0,7 milioni per interessi) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2021 di Euro 6,5 milioni (di cui circa Euro 5,9 milioni per finanziamenti ed Euro 0,6 milioni per interessi); inoltre, alla fine dell'esercizio sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 0,4 milioni a fronte di addebiti di costi di precedenti esercizi e per adesione al consolidato fiscale di Gruppo, invariati rispetto al 31 dicembre 2021.

Alla data del 30 giugno 2022 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 6,1 milioni (Euro 8,9 milioni al 31 dicembre 2021) riconducibili ad Iva di Gruppo e altri debiti.

Sempre nel corso del semestre, la Capogruppo ha addebitato interessi sul finanziamento in essere per un importo di 58 mila Euro.

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata, nel corso del semestre sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 5,1 milioni relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all'adesione all'istituto dell'Iva di Gruppo.

Si ricorda 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 in precedente esercizio un contratto di finanziamento oneroso.



Rapporti con Pacmedia S.r.l.

Nel corso del semestre non sono state effettuate operazioni significative con la controllata Pacmedia S.r.l. e tra questa e Lotus Production S.r.l..

Rapporti con Leone Pictures S.r.l.

Nel corso del semestre non sono state effettuate operazioni significative con la controllata Leone Pictures S.r.l. e tra questa e Lotus Production S.r.l..

38. Impegni e garanzie, passività potenziali
Garanzie

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

Passività potenziali

Alla data di chiusura del bilancio consolidato, non sussistono passività potenziali non iscritte in bilancio. Le società del gruppo non sono coinvolte in contenziosi legali o fiscali dai quali possano sorgere in futuro significative passività.

39. Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari

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

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

40. Le imprese del gruppo Leone Film Group

Di seguito vengono riepilogate tutte le imprese controllate e collegate del Gruppo al 30 giugno 2022:

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

41. Eventi successivi al 30 giugno 2022


Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2022, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Roma, 29 settembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Leone

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Andrea Leone", written over the printed name.