



**PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE MEDIANTE SCORPORO DI
LEONE FILM GROUP S.p.A.
A FAVORE DELLA SOCIETÀ DI NUOVA COSTITUZIONE
LV LEGACY S.R.L.**

Ai sensi degli artt. 2506.1 del codice civile

Leone FILM Group S.p.A.

Sede in Via Birmania 74/76

00144, Roma (RM)

Capitale Sociale Euro 212.988,00 diviso in numero 14.199.199
azioni senza indicazione del valore nominale.

Partita Iva Codice Fiscale e Numero Registro Imprese di Roma 03570191001

INDICE

- 1) Tipo, denominazione e sede delle società partecipanti alla Scissione**
 - 1.1) Società Scissa**
 - 1.2) Società Beneficiaria**
- 2) Statuto delle società partecipanti alla Scissione**
 - 2.1) Statuto della Società Scissa**
 - 2.2) Statuto della Società Beneficiaria**
- 3) Ragioni della Scissione**
- 4) Forma della Scissione**
- 5) Elementi patrimoniali della Scissione**
- 6) Modalità di effettuazione dell'operazione**
- 7) Condizione per la stipula dell'atto di Scissione**
- 8) Effetti della scissione e data di imputazione al bilancio delle operazioni relative al compendio oggetto di Scissione**
- 9) Data a decorrere dalla quale le quote della Società Beneficiaria partecipano agli utili**
- 10) Vantaggi eventualmente riservati a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Scissione**
- 11) Pubblicazione del Progetto di Scissione**
- 12) Altre informazioni**
- 13) Spese**
- 14) Allegati**

PROGETTO DI SCISSIONE MEDIANTE SCORPORO AI SENSI DELL'ARTICOLO 2506.1 DEL CODICE CIVILE

PREMESSA

Leone Film Group S.p.A. (nel seguito anche “**LFG**” o “**Società Scissa**”) è stata fondata dal regista Sergio Leone nel 1989, è una società indipendente di produzione e distribuzione cinematografica e audiovisiva. La Società è quotata sul mercato *Euronextgrowth* a decorrere dal 2013.

Attualmente la compagine sociale è costituita come segue:

- Andrea Leone, titolare di una partecipazione pari a 25,22%;
- Raffaella Leone, titolare di una partecipazione pari a 25,10%;
- LMDV Capital S.r.l., titolare di una partecipazione pari al 14,999% (“**LMDV**”);
- LFG, titolare di azioni proprie per un controvalore pari allo 0,76%;
- Magari S.r.l., titolare di una partecipazione pari al 10,56%;
- Sofia Holding S.r.l., titolare di una partecipazione pari al 5,13%;
- Flottante di borsa pari al 18,23%.

La Società non risulta essere sottoposta né a procedure concorsuali, né a procedure di liquidazione.

Il Consiglio di Amministrazione di LFG ha redatto e predisposto il seguente progetto di scissione ai sensi dell’art. 2506.1 del codice civile (nel seguito il “**Progetto di Scissione**”; l’operazione straordinaria di scissione parziale con scorporo oggetto del Progetto di Scissione è definita di seguito la “**Scissione**”) in favore della beneficiaria di nuova costituzione LV Legacy S.r.l. (nel seguito anche “**LV Legacy**” o “**Società Beneficiaria**”) – il cui capitale sociale sarà integralmente detenuto da LFG.

La Scissione, se approvata, sarà attuata mediante l’assegnazione da parte della Società Scissa alla Società Beneficiaria del proprio ramo di azienda costituito dall’intera library di titoli cinematografici “*non current*” (fatte salve alcune eccezioni), ossia titoli cinematografici che hanno già completato il loro ciclo di sfruttamento primario, dai rapporti contrattuali ad essa relativi, nonché dai crediti e debiti generatisi a partire dal 1° gennaio 2025 e dai relativi incassi, come *infra* meglio precisato.

Alla Società Scissa, che proseguirà la propria attività, rimarrà quella parte del patrimonio che non sarà assegnato alla Società Beneficiaria.

Il Progetto di Scissione viene sottoposto alla delibera assembleare della LFG a norma dell’art. 19 dello Statuto della medesima che prevede, in particolare, la necessaria preventiva autorizzazione dell’Assemblea ordinaria, ai sensi dell’articolo 2364, primo comma, n. 5) del codice civile, oltre che nei casi previsti dalla legge, anche, *inter alia*, nell’ipotesi di acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri assets che realizzino un “reverse take over” ai sensi del Regolamento Emittenti AIM.

1. TIPO, DENOMINAZIONE E SEDE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE

1.1 Società Scissa

Leone Film Group S.p.A.

Con sede legale in Via Birmania 74/76

00144 - Roma (RM)

Capitale Sociale Euro 212.988,00 diviso in numero 14.199.199 azioni senza indicazione del valore nominale.

Partita Iva Codice Fiscale e Numero Registro Imprese di Roma 03570191001

1.2 Società Beneficiaria

LV Legacy S.r.l.

Società a responsabilità limitata in corso di costituzione, con sede in Roma, Via Birmania 74/76, il cui capitale sociale di cui infra sarà assegnato al socio unico Leone Film Group S.p.A..

2. STATUTO DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE

2.1 Statuto della Società Scissa

Lo statuto della Società Scissa, allegato al presente Progetto di Scissione per farne parte integrante e sostanziale (**All. A**), non subirà modifiche per effetto della Scissione, eccezion fatta per l'introduzione dell'art. 20.5 che esenta gli amministratori della Società Scissa dal rispetto dell'obbligo di non concorrenza di cui all'art. 2390 cod. civ., e che dispone: "*I membri del Consiglio di Amministrazione non sono soggetti al divieto di concorrenza di cui all'articolo 2390 c.c.*".

L'attività svolta dalla Società Scissa rimarrà la medesima e continuerà nella sede di Roma, via Birmania, n. 74/76.

2.2 Statuto della Società Beneficiaria

Relativamente alla Società Beneficiaria, si allega come **All. B** lo statuto che per effetto della Scissione sarà adottato dalla Società Beneficiaria nella medesima sede costituita.

Il capitale sociale iniziale della Società Beneficiaria ammonterà ad una somma pari ad Euro 40.000,00 (quarantamila virgola zero zero) diviso in quote e sarà interamente detenuto dalla Società Scissa.

3. RAGIONI DELLA SCISSIONE

L'obiettivo della Scissione è quello di far sì che la gestione e lo sviluppo dell'attività relativa al *business* di tutti i Titoli Non Current del gruppo di LFG, fatte salve alcune eccezioni, sia svolta esclusivamente dalla Società Beneficiaria.

LFG ha altresì definito i termini di un accordo per la formazione di una *joint venture* societaria con una società controllata da LMDV, che è già socia con la suddetta partecipazione minoritaria nella Società, da realizzarsi attraverso il trasferimento a tale controllata di LMDV di una quota rappresentativa del

49% del capitale della Società Beneficiaria (congiuntamente alla Scissione, l'“**Operazione**”).

In particolare, l'Operazione, ai fini dell'art. 5.17 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate (come approvato dal Consiglio di Amministrazione di Leone Film Group SpA in data 28 settembre 2021) rappresenta una fattispecie di “Operazione di Maggiore Rilevanza” con Parti Correlate di competenza dell'Assemblea, e deve essere approvata con le modalità previste dall'articolo medesimo.

L'Operazione ha peraltro come obiettivo la prosecuzione congiunta, per il tramite della Società Beneficiaria, dell'attività di distribuzione e commercializzazione dei titoli cinematografici c.d. *non current* di cui LFG è attualmente proprietaria o licenziataria (nonché dei titoli che verranno acquisiti in futuro direttamente dalla Società Beneficiaria) presso i canali televisivi pubblici e privati, le principali piattaforme di streaming e gli ulteriori canali diversi dalle sale cinematografiche (*i.e.* distribuzione digitale, home video, pay – tv, etc.).

In quest'ottica, nell'ambito dell'Operazione, è previsto che LFG sottoscriva con la Società Beneficiaria un contratto di servizi avente ad oggetto la fornitura di supporto commerciale, amministrativo e legale funzionale alla relativa operatività.

La documentazione contrattuale relativa all'Operazione contiene dichiarazioni e garanzie relative alla partecipazione ceduta nonché previsioni relative ai diritti di governance e della circolazione delle quote/exit, in linea con la prassi di mercato per questo genere di transazioni tra investitori istituzionali.

4. FORMA DELLA SCISSIONE

Come sopra rappresentato, l'operazione consiste nella scissione parziale mediante scorporo di cui all'art. 2506.1 cod. civ., di una porzione del patrimonio della Società Scissa a favore della Società Beneficiaria, società che sarà costituita al momento e per effetto della Scissione. Ciò significa che la Società Scissa conferisce parte del suo patrimonio a una società a responsabilità limitata da denominarsi **[S]** S.r.l., la quale assegnerà la totalità delle relative quote di partecipazione al capitale sociale (la “**Partecipazione**”) alla Società Scissa, che sarà socia unica della Società Beneficiaria, senza alcun concambio.

Secondo quanto previsto dalla legge, non è richiesta la predisposizione della situazione patrimoniale di cui all'art. 2501-*quater* cod. civ., della relazione degli amministratori di cui all'art. 2501-*quinquies* cod. civ. e della relazione degli esperti di cui all'art. 2501-*sexies* cod. civ..

Ciononostante, su base volontaria, viene predisposta una perizia di stima ai sensi degli artt. 2343 cod. civ. e 2465 cod. civ. del Ramo Scisso (come *infra* definito), riferita alla data del 31.12.2024 e acclusa al presente Progetto di Scissione *sub* **Ail. C.**

L'assegnazione alla Società Scissa della predetta Partecipazione, secondo quanto sopra indicato, avverrà all'esito dell'ultima delle iscrizioni dell'atto di Scissione nel Registro delle Imprese di Roma, che determinerà anche la costituzione della Società Beneficiaria medesima.

5. ELEMENTI PATRIMONIALI DELLA SCISSIONE

L'operazione di Scissione avverrà mediante assegnazione, da parte della Società Scissa, della seguente parte del proprio patrimoniale a favore della Società Beneficiaria:

- (a) i titoli LFG che hanno completato il primo ciclo dei ricavi, ossia prima uscita cinema, prima uscita in Svod o pay e prima vendita free-tv o per i quali sono già passati almeno 36 mesi dal primo sfruttamento in Italia (“**Titoli Non Current del Perimetro**”), comprensivi dei rapporti contrattuali attivi (*i.e.* contratti di concessione del diritto di sfruttamento a reti televisive, piattaforme di *streaming*, etc.) e passivi (contratti di licenza);
 - (b) gli importi incassati dalla Società Scissa per effetto della distribuzione e commercializzazione dei Titoli Non Current del Perimetro, al netto degli oneri fiscali e costi associati quali eventuali quote di proventi netti da riconoscersi al dante causa dopo il verificarsi del completo recupero del minimo garantito e dei costi di distribuzione dei Titoli Non Current del Perimetro e al netto degli importi di spettanza di altri quotisti dei titoli, con riferimento a vendite avvenute successivamente al 1° gennaio 2025 e fino alla data di efficacia della Scissione;
 - (c) i crediti per imposte anticipate connessi a differenze esistenti tra i piani di ammortamento civile e fiscale dei Titoli Non Current del Perimetro;
 - (d) i crediti e i debiti nonché le disponibilità liquide derivanti dallo sfruttamento dei Titoli Non Current del Perimetro originate dalle vendite avvenute a partire da 1° gennaio 2025;
- (complessivamente, il “**Ramo Scisso**”, come meglio identificato nell’**All. D**).

La Scissione verrà deliberata sulla base dei valori contabili del Ramo Scisso al 3 settembre 2025, come meglio descritto *infra*.

L’assegnazione degli elementi patrimoniali oggetto della Scissione avverrà secondo il principio della continuità contabile. Gli elementi patrimoniali innanzi descritti verranno assegnati nella loro consistenza, come risultante dalla contabilità della Società Scissa alla data di efficacia dell’iscrizione dell’atto di Scissione.

6. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELL'OPERAZIONE

Il presente Progetto di Scissione è stato redatto sulla base dei valori contabili delle consistenze patrimoniali del Ramo Scisso al 3 settembre 2025 che di seguito sinteticamente si riportano:

- (a) Titoli Non Current del Perimetro con valore contabile al 31 dicembre 2024, pari a Euro 22.928.831 (tale valore è al lordo degli ammortamenti connessi alle vendite post 1.1.2025) (il “**Book Value**”);
- (b) crediti per imposte anticipate, per un importo pari a Euro 664.197,00;
- (c) crediti netti originati dalle vendite avvenute a decorrere dal 1° gennaio 2025 e non ancora incassati, per un ammontare pari a Euro 863.712,00;
- (d) disponibilità liquide generate dalle medesime operazioni di vendite avvenute a partire dal 1° gennaio 2025, per un ammontare pari ad Euro 198.720,00.

Per effetto della Scissione, le quote rappresentative dell’intero capitale della Società Beneficiaria vengono assegnate direttamente alla Società Scissa, e quest’ultima non viene a subire una riduzione del proprio patrimonio netto contabile.

Si precisa, in linea generale, che l’esatta composizione e valorizzazione degli elementi

patrimoniali oggetto di trasferimento per scissione alla Società Beneficiaria potrebbe essere suscettibile di evoluzione in relazione alla normale dinamica dell'attività aziendale svoltesi tra la data di riferimento presa a base per la redazione del presente Progetto di Scissione del 3 settembre 2025 e la data di efficacia della Scissione. Le variazioni (attive e/o passive) nelle suddette consistenze saranno anch'esse imputate in capo alla Società Beneficiaria alla riserva da scissione. In particolare, in caso di mancato ottenimento dell'approvazione di alcuni soggetti licenzianti al trasferimento di alcune delle licenze dei Titoli Non Current del Perimetro da LFG alla Beneficiaria, i Titoli Non Current del Perimetro per i quali non sia stato ottenuto il consenso, e i relativi crediti, debiti e cassa, nonché i relativi crediti per imposte differite, non saranno trasferiti alla Società Scissa, ferma restando la Condizione Sospensiva sub paragrafo 7(b) che segue.

7. CONDIZIONI PER LA STIPULA DELL'ATTO DI SCISSIONE

La stipula dell'atto di scissione è subordinata all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive (le “**Condizioni Sospensive**”):

- (a) ottenimento del *waiver* da parte degli istituti bancari indicati nell'**Ail. E**;
- (b) approvazione di alcuni soggetti licenzianti al trasferimento delle licenze dei Titoli Non Current del Perimetro da LFG alla Beneficiaria, per almeno il 70% del valore della Library oggetto di trasferimento e per almeno i 30 Titoli Non Current del Perimetro indicati nell'**Ail. F**.

8. EFFETTI DELLA SCISSIONE E DATA DI IMPUTAZIONE AL BILANCIO DELLE OPERAZIONI RELATIVE AL COMPENDIO OGGETTO DI SCISSIONE

Gli effetti della Scissione, ai sensi dell'art. 2506-*quater* cod. civ., decorreranno dalla data dell'ultima delle iscrizioni dell'atto di Scissione nel Registro delle Imprese di Roma; dalla stessa data saranno imputati al bilancio della Società Beneficiaria gli effetti contabili e fiscali della Scissione.

A decorrere da tale data, pertanto, la Società Beneficiaria assumerà, per quanto di propria competenza, tutti i diritti e gli obblighi della Società Scissa facenti parte del Ramo Scisso, subentrando nella proprietà e nel possesso dei beni e dei rapporti giuridici esistenti. Pertanto, i costi e i ricavi nonché i debiti e i crediti (fatta eccezione per i crediti e debiti derivanti dalle vendite avvenute dal 1° gennaio 2025 che verranno imputati a beneficio della Società Beneficiaria) relativi alle attività oggetto di Scissione, rispettivamente sostenuti/percepiti e impegnati/accertati dalla Società Scissa - con competenza anteriore alla data di efficacia della Scissione - saranno imputati alla Società Scissa. I beni vengono assegnati alla Società Beneficiaria nello stato di fatto e di diritto in cui si trovano, e dalla data di efficacia della Scissione ogni onere, costo, perdita previsti o anche sopravvenienti (di qualsiasi natura e per qualsivoglia titolo o causa) saranno a carico della Società Beneficiaria.

Ai sensi dell'art. 2506-*quater*, co. 3, cod. civ., ciascuna società è solidalmente responsabile, nei limiti del

patrimonio netto ad essa assegnato o rimasto, dei debiti della Società Scissa non soddisfatti dalla società cui fanno carico.

9. DATA A DECORRERE DALLA QUALE LE QUOTE DELLA SOCIETÀ BENEFICIARIA PARTECIPANO AGLI UTILI. (Art. 2501-ter, comma 1, n. 5, cod. civ.)

Ai sensi dell'art. 2506-bis, 4 cod. civ., trattandosi di scissione mediante scorporo, non trova applicazione al presente Progetto di Scissione il disposto di cui al n. 5) dell'art. 2501-ter cod. civ..

10. VANTAGGI EVENTUALMENTE RISERVATI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE

Non sono stati previsti vantaggi o benefici particolari per gli amministratori delle società partecipanti alla Scissione.

11. PUBBLICAZIONE DEL PROGETTO DI SCISSIONE

Il presente Progetto di Scissione viene depositato presso il Registro delle Imprese di Roma.

12. ALTRE INFORMAZIONI

Sono possibili le variazioni, le integrazioni e gli aggiornamenti, anche numerici, del presente Progetto di Scissione che non incidono sui diritti di terzi e dello statuto della Società Beneficiaria (All. B), nei limiti consentiti dalle vigenti disposizioni di legge.

13. SPESE

Le spese del presente Progetto di Scissione saranno sostenute dalla Società Scissa.

14. Allegati

- Allegato A – Statuto Società Scissa
- Allegato B – Statuto Società Beneficiaria
- Allegato C – Perizia di stima del Ramo Scisso
- Allegato D – Identificazione Ramo Scisso
- Allegato E – Waiver istituti bancari
- Allegato F – Titoli Non Current principali

* * *

Il sottoscritto Leone Andrea, nato a Roma il 09.03.1968 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante copia informatica del documento in origine informatico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale.