

LEONE FILM GROUP S.p.A.

**BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2025**

Approvazione: Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2025



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	7
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	13
Altre informazioni	13
Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto consolidato con i dati della capogruppo	14
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre	15
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 2025 ha deliberato, per il triennio 2025-2027 e, quindi, fino all’assemblea di approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2027, 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

Flaminia Leone – Consigliere

Galleni Alessandro - Consigliere

Fabrizio Marra de Scisciolo - Consigliere Indipendente

COLLEGIO SINDACALE

Maurizio Bernardo - Presidente del Collegio Sindacale

Francesco Rossi - Sindaco effettivo

Bonocore Alessandro Salvatore – Sindaco effettivo

Davide Salatino - Sindaco supplente

Cammuso Salvatore - 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 2025 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 59 mila (al 30 giugno 2024: utile netto di Euro 244 mila), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 10,6 milioni (al 30 giugno 2024: Euro 12,9 milioni).

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL TITOLO LEONE FILM GROUP

Per quanto riguarda il corso azionario del titolo lo stesso ha visto un andamento altalenante nel corso del primo semestre 2025; alla chiusura di Borsa del 29 settembre 2025 il prezzo dell'azione è pari a Euro 1,4 per azione, equivalente ad una capitalizzazione di 19,9 milioni di Euro.

Di seguito l'andamento del corso azionario nell' dal 2 gennaio 2025 al 29 settembre 2025:



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

- Andrea Leone: 25,22%
- Raffaella Leone: 25,10%
- LMDV Capital Srl (Leonardo Maria Del Vecchio): 14,999%
- Magari S.r.l. (Maite Bulgari): 10,56%
- Sofia Holding Srl: 5,13%
- Mercato: 18,23%
- Azioni proprie detenute dalla Capogruppo: 0,76%

LO SCENARIO DEL SETTORE CINEMATOGRAFICO IN ITALIA

In relazione all'attività di distribuzione, il mercato cinematografico nel primo semestre 2025 ha mostrato una crescita rispetto al medesimo periodo del 2024. Secondo fonti Cinetel, che rileva circa il 90% del mercato, gli incassi complessivi si sono attestati a Euro 241,2 milioni (30 giugno 2024: Euro 234,6 milioni), per un totale di 34,1 milioni di biglietti venduti (30 giugno 2024: 33,4 milioni).

Il prezzo medio del biglietto nel primo semestre 2025 è stato pari a Euro 7,07, in aumento dello 0,7% rispetto al 2024 (Euro 7,02).

Buona la performance degli operatori italiani, che hanno registrato un box office stimato pari a Euro 138,3 milioni (30 giugno 2024: Euro 129,2 milioni) per un totale di 20,1 milioni di spettatori (30 giugno 2024: 18,9 milioni), con una crescita rispettivamente del +7,1% e del +6,3%.

Le tre majors, invece, hanno raccolto Euro 102,9 milioni (30 giugno 2024: Euro 105,4 milioni) e 14,1 milioni di presenze (30 giugno 2024: 14,5 milioni), evidenziando una lieve flessione rispettivamente del -2,4% e del -3,3%.

I dati del primo semestre 2025 confermano dunque un trend positivo per l'industria cinematografica in Italia, con un consolidamento del recupero già evidenziato nel 2024 e segnali di ulteriore rafforzamento della produzione nazionale.

PRIMO SEMESTRE 2024				
MAJORS	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
WALT DISNEY S.M.P. ITALIA	56.073.931,15	7.698.925	23,3%	22,6%
WARNER BROS ITALIA S.P.A.	23.739.592,58	3.164.122	9,8%	9,3%
UNIVERSAL S.R.L.	23.055.424,84	3.187.793	9,6%	9,3%
Totale	102.868.948,57	14.050.840	42,7%	41,2%
ITALIANI	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
01 DISTRIBUTION	36.078.937,33	5.215.116	15,0%	15,3%
EAGLE PICTURES S.P.A.	31.937.927,74	4.544.488	13,2%	13,3%
VISION DISTRIBUTION	23.109.571,55	3.194.158	9,8%	9,4%
LUCKY RED DISTRIB.	10.501.007,31	1.586.858	4,4%	4,6%
MEDUSA FILM S.P.A.	6.408.850,80	896.590	2,7%	2,6%
PIPERFILM/WB	4.595.212,36	647.634	1,9%	1,9%
NEXO DIGITAL S.P.A.	3.473.017,30	347.566	1,4%	1,0%
BIM DISTRIBUZIONE	3.351.802,67	541.775	1,4%	1,6%
Altri	18.852.052,89	3.107.804	7,8%	9,1%
Totale	138.308.379,95	20.081.199	57,3%	58,8%
Totale Cumulativo	241.177.328,52	34.132.829	100%	100%

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

Leone Film Group distribuisce nelle sale i propri film attraverso i principali operatori Italiani. La seguente tabella evidenzia (sempre sulla base dei dati Cinetel del semestre) il box office e le presenze dei film prodotti e/o distribuiti in Italia dalle società del Gruppo pro-formando coerentemente i relativi importi dei distributori ufficiali.

PRIMO SEMESTRE 2024

ITALIANI	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
EAGLE PICTURES S.P.A.	31.936.404,74	4.544.130,00	13,2%	13,3%
VISION DISTRIBUTION	23.109.571,55	3.194.158	9,6%	9,4%
<u>LEONE FILM GROUP S.P.A.</u>	<u>19.156.475,00</u>	<u>2.673.550</u>	7,9%	7,8%
01 DISTRIBUTION	17.370.096,73	2.626.796,00	7,2%	7,7%
LUCKY RED DISTRIB.	10.212.247,68	1.541.655,00	4,2%	4,5%
MEDUSA FILM S.P.A.	6.408.778,80	896.569,00	2,7%	2,6%
PIPERFILM/WB	4.595.212,36	647.634	1,9%	1,9%
Altri	25.519.593,09	3.956.707,00	10,6%	11,6%
Totale	138.308.379,95	20.081.199	57,3%	58,8%

Leone Film ha distribuito in sala 3 film portando a casa ottimi risultati. Nello specifico i singoli film hanno ottenuto i seguenti risultati:

Il 20 Febbraio 2025 è uscito nelle sale italiane il film “FOLLEMENTE” che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 17.6 milioni di incassi al botteghino con 2.5 milioni di presenze;

Il 5 Giugno 2025 è uscito nelle sale italiane il film “BREATHE – FINO ALL’ULTIMO RESPIRO” che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 156 mila di incassi al botteghino con 40 mila presenze;

Il 12 Giugno 2025 è uscito nelle sale italiane il film “BALLERINA” che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 1.05 milioni di incassi al botteghino con 160 mila 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. 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 anni in Ucraina. Elenchiamo gli effetti, positivi e negativi, che stanno influenzando le dinamiche del Gruppo:

- l'impatto della chiusura dei mercati Ucraini e Russo non risulta essere particolarmente importante dato che entrambi i mercati hanno un peso praticamente nullo 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

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 completate le riprese di tre film, di cui un film per la regia di Gabriele Muccino e un film diretto e interpretato da Fabio De Luigi.

• 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 *BREATHE – FINO ALL'ULTIMO RESPIRO* che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 156 mila di incassi al botteghino con 40 mila presenze e *“BALLERINA”* che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 1.05 milioni di incassi al botteghino con 160 mila presenze.

LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO

Il semestre chiuso al 30 giugno 2025 è stato caratterizzato dai seguenti eventi:

- Il 20 Febbraio 2025 è uscito nelle sale italiane il film “*FOLLEMENTE*” che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 17.6 milioni di incassi al botteghino con 2.5 milioni di presenze;
- in data 28 marzo 2025 il consiglio di amministrazione della capogruppo ha approvato il bilancio consolidato 2024, che ha evidenziato una perdita di esercizio pari a Euro 6,6 milioni.

- Il 5 Giugno 2025 è uscito nelle sale italiane il film “BREATHE – FINO ALL’ULTIMO RESPIRO” che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 156 mila di incassi al botteghino con 40 mila presenze;
- Il 12 Giugno 2025 è uscito nelle sale italiane il film “BALLERINA” che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 1.05 milioni di incassi al botteghino con 160 mila presenze.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito viene illustrato l’andamento del Gruppo nel primo semestre 2025.

1. Risultati Redditali Consolidati

I ricavi e proventi consolidati ammontano ad Euro 20.260 mila (Euro 21.635 mila primo semestre 2024), suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi: Euro 19.379 mila (Euro 19.110 mila primo semestre 2024);
- Altri proventi: Euro 881 mila (Euro 1.423 mila primo semestre 2024);
- Contributi pubblici: Euro 0 mila (Euro 1.102 mila primo semestre 2024).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SINTETICO		
<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2025	30/06/2024
Ricavi e proventi operativi	20.260	21.635
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	13.190	15.591
Risultato operativo (EBIT)	2.611	2.654
Risultato ante imposte	433	297
Risultato Netto	59	244

Nell’ambito dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi, l’attività di distribuzione ha conseguito ricavi pari ad Euro 8,4 milioni (30 giugno 2024: Euro 10,4 milioni) mentre l’attività di produzione ha conseguito ricavi per Euro 11 milioni (al 30 giugno 2024 Euro 11,2 milioni).

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 8,4 milioni (30 giugno 2024: Euro 10,0 milioni), si riferiscono ai ricavi relativi a proventi Theatrical (Euro 0,5 milioni), per vendite sul canale PAY-TV / PPV (Euro 5,5 milioni), per vendite diritti (Euro 0,3 milioni), per vendita diritti televisivi (Euro 0,9 milioni), diritti digitali e altri diritti (Euro 1,2 milioni)

I ricavi dell’attività di produzione pari ad Euro 10,9 milioni (30 giugno 2024: Euro 9,1 milioni), derivano per Euro 3,9 milioni da ricavi Theatrical che comprendono anche i ricavi per produzioni esecutive cinematografiche italiane, per Euro 4,2 milioni per vendita diritti, per Euro 0,8 milioni per vendita diritti televisivi e per Euro 2 milioni per Home Video, diritti digitali ed altri proventi su produzioni cinematografiche.

I restanti Euro 0,9 milioni di ricavi sono milioni sono altri proventi.

Il risultato operativo (Ebit) consolidato è pari ad Euro 2,6 milioni (Euro 2,7 milioni al 30 giugno 2024). Gli ammortamenti del semestre sono stati pari ad Euro 10,6 milioni, in diminuzione di Euro 2,3 milioni rispetto agli Euro 12,9 milioni del primo semestre 2025.

Il risultato netto consolidato evidenzia un utile netto di circa Euro 0,1 milioni (al 30 giugno 2024 utile netto di 0,2 milioni).

2. Situazione Patrimoniale Consolidata

L'incremento del valore delle Attività immateriali da circa Euro 63 milioni al 31 dicembre 2024 a circa Euro 77 milioni al 30 giugno 2025 è riconducibile ai maggiori 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 73 milioni a circa Euro 59 milioni è riconducibile allo smobilizzo dei crediti tributari.

Le passività non correnti risultano in decremento rispetto all'anno precedente per Euro 5 milioni il decremento è riconducibile a minori finanziamenti richiesti rispetto al semestre precedente.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO		
<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2025	31/12/2024
Attività non correnti		
Attività immateriali	76.577	63.485
Attività materiali	401	411
Diritti d'uso su beni in leasing	533	47
Altre attività non correnti	5.283	5.283
Totale attività non correnti	82.794	69.226
Attività correnti	58.759	73.190
Totale attività	141.553	142.415
Patrimonio netto	39.854	39.794
Passività non correnti	37.654	43.072
Passività correnti	64.045	59.549
Totale passività	101.700	102.621
Totale patrimonio netto e passività	141.553	142.415

3. Situazione Finanziaria Consolidata

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

La posizione finanziaria netta di Gruppo presenta alla data del 30 giugno 2025 un saldo negativo di 65 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2024 di Euro 1,2 milioni. Tale diminuzione è riconducibile all'effetto netto di minori finanziamenti richiesti, rimborsi ed incassi puntuali dei crediti.

Di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta:

SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA		
<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2025	31/12/2024
Cassa e altre disponibilità liquide	7.558	4.707
Attività Finanziarie correnti	258	163
Passività finanziarie correnti	(35.618)	(28.578)
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	(79)	(40)
Passività finanziarie non correnti	(36.621)	(42.481)
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	(459)	0
Posizione finanziaria netta	(64.961)	(66.229)

4. Analisi degli indicatori economici e finanziari del Gruppo

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

INDICATORI ECONOMICI DEL GRUPPO		
	30/06/2025	31/12/2024
ROE Netto	0,15%	-16,71%
ROE Lordo	1,09%	-14,58%
ROI	0,31%	-4,08%

ROE Netto (Return On Equity) - Esso descrive il rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita del semestre) 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 2025.

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 13,6 milioni di Euro. Nello stesso periodo sono stati rilevati ammortamenti per 10,6 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 metereologica riscontrata nelle prime settimane di proiezione, dall'eventuale presenza di festività o ponti che permettono di incrementare i possibili spettatori.

In base al proprio *business model*, nell'attività di produzione e distribuzione, 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 conclude - in qualità di licenziante - accordi con un ristretto numero di primari operatori in qualità di licenziatari attivi nella distribuzione dei film in Italia. Gli acquisti dei titoli e i 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 di breve e medio-lungo periodo ed è 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 2025 e al 30 giugno 2024.

PERSONALE DIPENDENTE DEL GRUPPO		
	30/06/2025	30/06/2024
Dirigenti	2	2
Quadri	5	4
Impiegati	22	25
Operai	1	1
Totale	30	32

Le risorse si riferiscono a personale dipendente della Capogruppo per n. 16 unità ed alla controllata Lotus Production S.r.l. per n. 14 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 del semestre 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 111 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 2025, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte:

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 30 giugno 2025 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 8,5 milioni a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2024 di Euro 11,4 milioni; inoltre, alla fine del semestre sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 16 mila fronte di addebiti di costi di precedenti esercizi e per adesione al consolidato fiscale di Gruppo.

Alla data del 30 giugno 2025 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 1,3 milioni (Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2024) riconducibili ad Iva di Gruppo e altri debiti.

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 1,2 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;

AZIONI PROPRIE

La società Capogruppo Leone Film Group S.p.A. al 30 settembre 2025 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; la società controllata non detiene 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;

2. Strumenti finanziari derivati

Nel primo semestre 2025, 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 2025 e quello del Gruppo alla medesima data:

(Importi in Euro/000)	Conto Economico	Patrimonio Netto
Bilancio separato Leone Film Group S.p.A.	30	37.461
Dati individuali delle controllate	29	8.709
Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette	0	(6.316)
Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	59	39.854
Patrimonio netto e risultato di periodo di competenza dei terzi	0	0
Bilancio consolidato	59	39.854

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2025 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.

Con riferimento alla business unit Distribuzione nel corso del secondo semestre c'è stata l'uscita del film "Il mio amico Pinguino", che ha realizzato ad oggi un box office di circa €0,1 milioni.

In data 19 settembre il Consiglio di Amministrazione ha esaminato la proposta irrevocabile ricevuta da Vice Pictures S.r.l., società controllata da LMDV Capital S.r.l. (già azionista di LFG) e che opera nel campo della produzione e vendita di contenuti audiovisivi e cinematografici a livello nazionale e internazionale. La Proposta ha per oggetto la sottoscrizione di un accordo di investimento finalizzato alla costituzione di una joint venture societaria da realizzarsi attraverso il trasferimento a VP di una quota pari al 49% del capitale di una società di nuova costituzione. Nello specifico, quest'ultima sarà costituita attraverso una operazione straordinaria di scissione parziale di LFG mediante scorporo della propria intera library di titoli cinematografici cd. "non current" (fatta unicamente eccezione per i film prodotti direttamente da LFG o da sue controllate), ossia titoli cinematografici datati che hanno già completato il loro ciclo di sfruttamento primario (cd. first cycle), ossia prima uscita cinema, prima uscita in Svod o pay e prima vendita free tv, sia di proprietà di LFG sia di terzi produttori/distributori, al fine di valorizzarli attraverso la distribuzione secondaria, come ad esempio piattaforme e canali diversi dalle sale cinematografiche (e.g. distribuzione digitale, home video, Pay-TV, etc.) nonché dei relativi rapporti contrattuali e dei crediti e debiti originati dalle vendite di Titoli Non Current avvenute a partire dal 1° gennaio 2025. In pari data il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di scissione e dato mandato al presidente del CdA di convocare l'assemblea degli azionisti al fine di sottoporre all'approvazione degli stessi la proposta irrevocabile e la scissione. Tale operazione è subordinata all'approvazione della stessa da parte di alcuni Istituti di Credito e alcuni Licenziatari di titoli audiovisivi.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I dati del primo semestre 2025 confermano un trend positivo per l'industria cinematografica in Italia, con un consolidamento del recupero già evidenziato nel 2024 e segnali di ulteriore rafforzamento della produzione nazionale, in particolare con i titoli quali il nostro "Follemente" di Paolo Genovese o o "Diamanti di Fernan Ozpetek, che hanno ricevuto un successo rilevante.

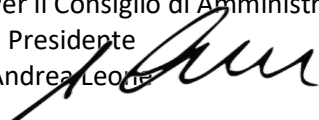
Per quanto riguarda la produzione di contenuti audiovisivi si conferma il grande interesse a contenuti di qualità, anche in virtù della presenza sempre maggiore di nuovi attori importanti nelle OTT (Disney +, Apple tv, Paramount plus e, da inizio 2026, HBO Max).

Roma, 30 settembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Leone



**Prospetti contabili e Note esplicative
al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2025**



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITÀ	Note	30/06/2025	31/12/2024
(Importi in Euro/000)			
Attività non correnti			
Attività immateriali			
Diritti di distribuzione cinematografica	7	41.398	39.553
Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione	7	29.491	18.243
Avviamento	7	5.684	5.684
Altre Attività immateriali	7	4	5
Attività materiali			
Immobili, impianti e macchinari	8	401	411
Diritti d'uso su beni in leasing	9	533	47
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	2.154	2.154
Attività per imposte anticipate	12	3.129	3.129
Totale Attività non correnti		82.794	69.226
Attività correnti			
Crediti commerciali	13	40.032	39.823
Altre attività correnti	14	2.942	2.688
Attività finanziarie correnti	15	258	163
Crediti tributari	16	7.969	25.809
Cassa e altre disponibilità liquide	17	7.558	4.707
Totale Attività correnti		58.759	73.190
Totale Attività		141.553	142.415

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	Note	30/06/2025	31/12/2024
(Importi in Euro/000)			
Patrimonio netto			
Capitale	18	213	213
Riserva legale	18	42	42
Riserva azioni proprie	18	(391)	(391)
Riserva da transizione IFRS	18	0	0
Altre riserve	18	22.049	22.049
Utili (perdite) a nuovo	18	17.882	24.531
Totale capitale e riserve		39.794	46.443
Utile (perdita) dell'esercizio	18	59	(6.649)
Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante		39.854	39.794
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	18	0	0
Totale Patrimonio netto		39.854	39.794
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	19	36.621	42.481
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	20	459	0
Benefici per i dipendenti	21	575	591
Passività per imposte differite	11	0	0
Totale passività non correnti		37.654	43.072
Passività correnti			
Debiti commerciali	22	17.366	15.997
Passività finanziarie correnti	19	35.618	28.578
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	20	79	40
Debiti tributari	23	1.236	262
Altre passività correnti	24	9.746	14.672
Sub-totale passività correnti		64.045	59.549
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute			
Totale passività correnti		64.045	59.549
Totale passività		101.700	102.621
Totale patrimonio netto e passività		141.553	142.415

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Note	30/06/2025	30/06/2024
(Importi in Euro/000)			
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	25	19.379	19.110
Altri proventi	26	881	1.423
Contributi pubblici	26	0	1.102
Totale ricavi e proventi operativi		20.260	21.635
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	27	(542)	(25)
Costi per servizi	28	(7.988)	(5.726)
Costi del personale	29	(8.148)	(1.780)
Altri costi operativi	30	(4.463)	(1.599)
(+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati	31	14.071	3.086
Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)		13.190	15.591
Ammortamenti e svalutazioni	32	(10.579)	(12.937)
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti		0	0
Risultato operativo (EBIT)		2.611	2.654
Proventi finanziari	33	33	253
Oneri finanziari	33	(2.211)	(2.610)
Utile (perdita) ante imposte derivante dalle attività in funzionamento		433	297
Imposte sul reddito	34	(373)	(53)
Utile (perdita) dell'esercizio		59	244
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		59	244
- Soci di minoranza		0	0
Utile (perdita) per azione (base e diluito)	35	0,00	0,02

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	Note	30/06/2025	30/06/2024
(Importi in Euro/000)			
Utile (perdita) dell'esercizio		59	244
<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		59	244
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		59	244
- Soci di minoranza		0	0

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Importi in Euro/000	Capitale	Riserva legale	Riserva transizion e IFRS	Azioni proprie	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva straordinaria	Riserva da scissione	Riserva da rivalutazione	Altre riserve	Riserva attuariale TFR	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Risultato di terzi	Totale PN consolidato
Saldo al 1 gennaio 2024	213	42	0	(391)	18.538	2.579	350	12	366	192	25.307	(776)	46.432	0	0	46.432
Utile (perdita) di periodo												244	244	0	0	244
Altre componenti del conto economico													0	0	0	0
Totale utile complessivo del periodo										0	0	244	244	0	0	244
Destinazione del risultato											(776)	776		0	0	0
Acquisto azioni proprie													0	0	0	0
Variazione area consolidamento Leone Pictures S.r.l.													0	0	0	0
Saldo al 30 giugno 2024	213	42	0	(391)	18.538	2.579	350	12	366	192	24.531	244	46.676	0	0	46.676
Saldo al 1 gennaio 2025	213	42	0	(391)	18.538	2.579	350	12	366	203	24.531	(6.649)	39.793	0	0	39.793
Utile (perdita) di periodo												59	59			59
Altre componenti del conto economico																0
Totale utile complessivo del periodo										0	0	59	59	0	0	59
Destinazione del risultato											(6.649)	6.649				0
Acquisto azioni proprie																0
Saldo al 30 giugno 2025	213	42	0	(391)	18.538	2.579	350	12	366	203	17.882	59	39.854	0	0	39.854

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO			
(Importi in Euro/000)	Note	30/06/2025	30/06/2024
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento		59	244
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti e svalutazioni		10.579	12.937
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		0	0
Variazione netta delle passività per imposte differite		0	0
Variazione rimanenze		0	0
Variazione crediti commerciali		(209)	15.889
Variazione debiti commerciali		1.370	(2.758)
Variazione benefici ai dipendenti		(16)	(32)
Variazione crediti tributari		17.841	(5.359)
Variazione dei debiti tributari		974	40
Variazione delle altre attività/passività correnti/non correnti		(5.183)	(2.167)
Altre variazioni		0	0
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	25.414	18.794
Flusso monetario da attività di investimento:			
Acquisti di attività immateriali e materiali		(24.907)	(13.681)
Dismissioni di attività immateriali e materiali		762	7.951
Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti		(95)	31
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b)	(24.240)	(5.699)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Variazione delle passività finanziarie correnti e non correnti		(257)	42
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		33.943	18.024
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		(32.669)	(35.961)
Accensione/(rimborsi di) passività finanziarie non correnti per leasing su beni di terzi (inclusa quota corrente)		498	(98)
Variazione del fair value dei derivati passivi		162	0
Aumento capitale sociale		0	0
Acquisto azioni proprie		0	0
Cessione azioni proprie		0	0
Dividendi pagati		0	0
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(c)	1.677	(17.993)
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)	2.851	(4.898)
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	4.707	9.727
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(h)=(e+f)	7.558	4.829

NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO

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..

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2025 della Leone Film Group è approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2025, 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 consolidato intermedio abbreviato deve essere letto unitamente al bilancio consolidato redatto al 31 dicembre 2023.

Nella predisposizione del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 ai quali si rimanda, fatta eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie.

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 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 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) del semestre, 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 continuamente 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 6 del presente documento.

Area di consolidamento

Le società comprese nell'area di consolidamento al 30 giugno 2025 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					
Lotus Production S.r.l.	Roma (Italia)	50	100%	100%	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 2024, 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 della controllata Lotus Production S.r.l.. Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni semestrali al 30 giugno 2025 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.

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 2025 è posta a confronto con quella al 31 dicembre 2024;
- il conto economico intermedio consolidato al 30 giugno 2025 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2024 ;
- il rendiconto finanziario intermedio consolidato al 30 giugno 2025 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2024.

Inoltre in sede di bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2025, 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, emendamenti e interpretazioni recepiti dalla UE e in vigore a partire dal 1° gennaio 2025

In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *Amendments to IAS 21 The effects of changes in foreign exchange rates: lack of exchangeability*. Il documento richiede ad un'entità di identificare una metodologia, da applicare in maniera coerente, volta a verificare se una valuta possa essere convertita in un'altra e, quando ciò non sia possibile, come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

3.2 Nuovi principi, emendamenti e interpretazioni

Alla data della presente Relazione semestrale, inoltre, gli organi competenti dell'Unione Europea hanno concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti; tali principi non sono obbligatoriamente applicabili e non sono stati adottati in via anticipata dal Gruppo al 30 giugno 2025.

- A maggio 2024 lo IASB ha pubblicato il documento *Amendments to the classification and measurement of financial instruments – Amendments to IFRS 9 and IFRS 7* che chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dal post-implementation review dell'IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui

rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. green bonds). In particolare, le modifiche hanno l'obiettivo di:

- chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per l'assessment del SPPI test;
- determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un'entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche.

Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

- A dicembre 2024 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *Contracts referencing nature-dependent electricity – Amendment to IFRS 9 and IFRS 7*. Il documento ha l'obiettivo di supportare le entità nel rendicontare gli effetti finanziari dei contratti di acquisto di elettricità prodotta da fonti rinnovabili (spesso strutturati come power purchase agreements). Sulla base di tali contratti, la quantità di elettricità generata ed acquistata può variare in base a fattori incontrollabili quali le condizioni meteorologiche. Lo IASB ha apportato emendamenti mirati ai principi IFRS 9 e IFRS 7.

Gli emendamenti includono:

- un chiarimento riguardo all'applicazione dei requisiti di own use a questa tipologia di contratti;
- dei criteri per consentire la contabilizzazione di tali contratti come strumenti di copertura;
- dei nuovi requisiti di informativa per consentire agli utilizzatori del bilancio di comprendere l'effetto di questi contratti sulle performance finanziarie e sui flussi di cassa di un'entità.

La modifica si applicherà dal 1° gennaio 2026, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

3.3 Nuovi IFRS accounting standards, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi di seguito riportati.

- A luglio 2024 lo IASB ha pubblicato un documento denominato *Annual improvements volume 11*. Il documento include chiarimenti, semplificazioni, correzioni e cambiamenti volti a migliorare la coerenza di diversi IFRS Accounting standards. I principi modificati sono:
 - IFRS 1 First-time adoption of international financial reporting standards;
 - IFRS 7 Financial instruments: disclosures e le relative linee guida sull'implementazione dell'IFRS 7;
 - IFRS 9 Financial instruments;
 - IFRS 10 Consolidated financial statements;
 - IAS 7 Statement of cash flows.

Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2026, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.

- Ad aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio *IFRS 18 Presentation and disclosure in financial statements* che sostituirà il principio IAS 1 *Presentation of financial statements*. Il nuovo principio si pone l'obiettivo di migliorare la presentazione degli schemi di bilancio, con particolare riferimento allo schema del conto economico. In particolare, il nuovo principio richiede di:
 - classificare i ricavi e i costi in tre nuove categorie (sezione operativa, sezione investimento e sezione finanziaria), oltre alle categorie imposte e attività cessate già presenti nello schema di conto economico;
 - presentare due nuovi sub-totali, il risultato operativo e il risultato prima degli interessi e tasse (per esempio EBIT).

Il nuovo principio inoltre:

- richiede maggiori informazioni sugli indicatori di performance definiti dal management;
- introduce nuovi criteri per l'aggregazione e la disaggregazione delle informazioni;
- introduce alcune modifiche allo schema del rendiconto finanziario, tra cui la richiesta di utilizzare il risultato operativo come punto di partenza per la presentazione del rendiconto finanziario predisposto con il metodo indiretto e l'eliminazione di alcune opzioni di classificazione di alcune voci attualmente esistenti (come ad esempio interessi pagati, interessi incassati, dividendi pagati e dividendi incassati).

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Al momento gli amministratori stanno valutando gli effetti dell'introduzione di questo nuovo principio sul bilancio consolidato del Gruppo.

- A maggio 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio *IFRS 19 Subsidiaries without public accountability: disclosures*. Il nuovo principio introduce alcune semplificazioni con riferimento all'informativa richiesta dagli IFRS Accounting standard nel bilancio di esercizio di una società controllata, che rispetta i seguenti requisiti:

- non ha emesso strumenti di capitale o di debito quotati su un mercato regolamentato e non è in procinto di emetterli;
- la propria società controllante predispone un bilancio consolidato in conformità con i principi IFRS.

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

4. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato 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 due settori operativi di affari identificati in base alla natura dei prodotti e servizi forniti, di seguito riportati:

- Produzione e co-produzione cinematografica.
- Distribuzione e commercializzazione di diritti cinematografici non di proprietà.

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* Tvod ecc.) direttamente o attraverso la sottoscrizione di specifici accordi.

Dopo circa 4/6 mesi dall'uscita *Theatrical* il film inizia ad essere commercializzato anche nei canali SVoD (*Subscription Video on Demand*) o Pay Tv

Al termine di questo primo periodo di *Pay TV* I 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.

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.

Principali dati economici per settori operativi

Il management monitora separatamente i risultati operativi delle due 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.

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025			
	Produtz. e Co- produtz. Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazione	Totale
Diritti Pay Tv e PPV	0	5522	0	5.522
Diritti cinematografici	3.927	500	0	4.427
Diritti Digitali	0	239	0	239
Diritti Home video	0	62	0	62
Vendita Diritti	4.237	351	0	4.588
Diritti televisivi	800	901	0	1.701
Altri diritti	1.978	861	0	2.839
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.943	8.436	0	19.379
Contributi pubblici	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi	694	187	0	881
Totale Ricavi e proventi operativi	11.637	8.623	0	20.260
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	(535)	(7)	0	(542)
Costi per servizi	(5.798)	(2.190)	0	(7.988)
Costi del personale	(7.482)	(666)	0	(8.148)
Altri costi operativi	(3.732)	(730)	0	(4.462)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	14.071	0	0	14.071
Totale Costi operativi	(3.476)	(3.593)	0	(7.069)
EBITDA	8.161	5.030	0	13.190
Ammortamenti e svalutazioni	(7.260)	(3.319)	0	(10.579)
Risultato operativo (EBIT)	902	1.711	0	2.611

Nella tabella successiva si riportano le principali voci per il primo semestre 2024:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

(Importi in Euro/000)

30/06/2024

Descrizione	Produtz. e Co- produtz. Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Totale
Diritti Pay Tv e PPV	826	6015	6.841
Diritti cinematografici	982	1285	2.267
Diritti Digitali	0	354	354
Diritti Home video	2	219	221
Vendita Diritti	4.800	685	5.485
Diritti televisivi	1.450	1052	2.502
Altri diritti	1.065	376	1.441
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.124	9.986	19.110
Contributi pubblici	1.102	0	1.102
Altri ricavi e proventi	1.000	423	1.423
Totale Ricavi e proventi operativi	11.227	10.409	21.636
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	(17)	(8)	(25)
Costi per servizi	(2.537)	(3.189)	(5.726)
Costi del personale	(1.124)	(656)	(1.780)
Altri costi operativi	(977)	(621)	(1.598)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	3.086	0	3.086
Totale Costi operativi	(1.568)	(4.475)	(6.043)
EBITDA	9.658	5.934	15.592
Ammortamenti e svalutazioni	(7.208)	(5.729)	(12.937)
Risultato operativo (EBIT)	2.450	205	2.654

7. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 76.577 mila e presenta un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 13.092 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio e la movimentazione delle suddette attività:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

Movimentazione attività immateriali					
(Importi in Euro/000)	Diritti distribuzione Cinematografica	Costi di produzione in corso di lavorazione	Avviamento	Altre	Totale
Costo storico al 31/12/2022	315.350	51.662	5.684	99	372.795
Fondo ammortamento al 31/12/2022	(274.992)	(1.286)	0	(78)	(276.356)
Valore netto contabile al 31/12/2022	40.358	50.375	5.684	21	96.439
<i>Esercizio 2023:</i>					
Incrementi dell'esercizio	6.816	41.658	0	0	48.474
Decrementi dell'esercizio	0	(175)	0	0	(175)
Riclassifiche del costo storico	63.628	(63.628)	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(65.044)	(1.131)	0	(13)	(66.187)
Costo storico al 31/12/2023	385.794	29.517	5.684	99	421.094
Fondo ammortamento al 31/12/2023	(340.036)	(2.417)	0	(90)	(342.544)
Valore netto contabile al 31/12/2023	45.758	27.099	5.684	9	78.550
<i>Esercizio 2024:</i>					
Incrementi dell'esercizio	9.315	9.732	0	0	19.047
Decrementi dell'esercizio	(114)	(2.014)	0	-3	(2.132)
Riclassifiche del costo storico	15.934	(15.934)	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(31.359)	(640)	0	0	(31.998)
Decrementi del fondo ammortamento	18	0	0	0	18
Costo storico al 31/12/2024	410.929	21.300	5.684	96	438.009
Fondo ammortamento al 31/12/2024	(371.377)	(3.057)	0	(90)	(374.524)
Valore netto contabile al 31/12/2024	39.553	18.243	5.684	5	63.485
<i>Esercizio 2025:</i>					
Incrementi dell'esercizio	1.532	22.814	0	0	24.345
Decrementi dell'esercizio	(1.370)	(2.062)	0	0	(3.431)
Riclassifiche del costo storico	11.015	(11.015)	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(10.494)	0	0	(2)	(10.496)
Decrementi del fondo ammortamento	1.162	1.511	0	0	2.674
Costo storico al 30/06/2025	422.107	31.036	5.684	96	458.923
Fondo ammortamento al 30/06/2025	(380.708)	(1.546)	0	(92)	(382.346)
Valore netto contabile al 30/06/2025	41.398	29.491	5.684	4	76.577

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 1.845 mila, si riferisce ad investimenti per l’acquisizione di diritti da terzi da parte della Capogruppo ed alla capitalizzazione delle opere concluse da parte della controllata Lotus

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.

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 2024 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. Le assunzioni del test sono state confermate al 30 giugno 2025 e, a tale data, gli Amministratori non hanno rilevato la presenza di indicatori di Impairment in quanto non si sono verificati eventi tali da modificare le assunzioni del test condotto; pertanto è stata confermata l'impostazione adottata al 31 dicembre 2024 e non si è ritenuto, quindi, necessario procedere con riferimento al 30 giugno 2025 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 29.491 mila, si riferisce per Euro 25.985 mila alle capitalizzazioni dei progetti in corso della controllata Lotus Production S.r.l. e per Euro 3.506 mila agli acconti versati dalla Capogruppo per film che inizieranno lo sfruttamento economico tra il secondo semestre 2025 e l'esercizio 2026 tra cui annoveriamo *"Wife & Dog"*, *"Day Drinker"*, *"In the Grey"*, progetti in corso di esecuzione annoveriamo il film *"Un Bel Giorno"* di Fabio De Luigi, *"Le cose non dette"* di Gabriele Muccino e *"Love me love me"* di Roger Kumble.

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.. In quanto attività avente vita utile indefinita, l'avviamento non è assoggettato ad ammortamento sistematico, ma è sottoposto almeno annualmente, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, a verifica di recuperabilità (impairment test) al fine di identificare eventuali perdite durevoli di valore da riflettere in bilancio. Dall'ultimo test di impairment effettuato in sede di redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 non sono emersi elementi indicativi di una perdita di valore.

8. Immobili, impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 401 mila e presentano la seguente composizione e movimentazione:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

Movimentazione attività materiali				
(Importi in Euro/000)	Impianti e Macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre	Totale
Costo storico al 31/12/2022	323	791	281	1.395
Fondo ammortamento al 31/12/2022	(239)	(551)	(213)	(1.003)
Valore netto contabile al 31/12/2022	84	240	68	392
<i>Esercizio 2023:</i>				
Incrementi dell'esercizio	28	15	19	62
Decrementi dell'esercizio	(10)	0	(2)	(12)
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(4)	(11)	(16)	(31)
Decrementi fondo amm.to	10	0	2	12
Riclassifiche fondo amm.to	0	0	0	0
Costo storico al 31/12/2023	341	806	298	1.445
Fondo ammortamento al 31/12/2023	(233)	(562)	(227)	(1.022)
Valore netto contabile al 31/12/2023	108	244	71	423
<i>Esercizio 2024:</i>				
Incrementi dell'esercizio	5	6	65	76
Decrementi dell'esercizio	(224)	(494)	(121)	(839)
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(8)	(16)	(22)	(46)
Decrementi fondo amm.to	217	464	114	795
Riclassifiche fondo amm.to	0	0	0	0
Costo storico al 31/12/2024	122	318	242	684
Fondo ammortamento al 31/12/2024	(24)	(114)	(135)	(273)
Valore netto contabile al 31/12/2024	98	204	107	411
<i>Esercizio 2025:</i>				
Incrementi dell'esercizio	2	7	3	12
Decrementi dell'esercizio	0	(2)	0	(2)
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(2)	(5)	(13)	(20)
Decrementi fondo amm.to	0	0	0	0
Riclassifiche fondo amm.to	0	0	0	0
Costo storico al 30/06/2025	124	323	245	694
Fondo ammortamento al 30/06/2025	(26)	(119)	(148)	(293)
Valore netto contabile al 30/06/2025	98	204	97	401

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	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Diritti d'uso su beni in leasing	533	47	487
Diritti d'uso su beni in leasing	533	47	487

Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso del primo semestre 2025:

Movimentazione di diritti d'uso su beni in leasing		
(Importi in Euro/000)	Immobili	Totale
<u>Esercizio 2023:</u>		
Incrementi per nuovi contratti	0	0
Decrementi per cessione contratti	(343)	(343)
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(287)	(287)
Costo storico al 31/12/2023	1.623	1.623
Fondo ammortamento al 31/12/2023	(1.417)	(1.131)
Valore netto contabile al 31/12/2023	206	835
<u>Esercizio 2024:</u>		
Incrementi per nuovi contratti	0	0
Decrementi per cessione contratti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(159)	(159)
Costo storico al 31/12/2024	1.623	1.280
Fondo ammortamento al 31/12/2024	(1.576)	(1.862)
Valore netto contabile al 31/12/2024	47	47
<u>Esercizio 2025:</u>		
Incrementi per nuovi contratti	550	550
Decrementi per cessione contratti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(64)	(64)
Costo storico al 30/06/2025	550	550
Fondo ammortamento al 30/06/2025	(17)	(17)
Valore netto contabile al 30/06/2025	533	533

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.

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

Gli investimenti in partecipazioni sono così dettagliati:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	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 2.154 (Euro 2.154 mila al 31 dicembre 2024), si riferiscono interamente al valore dell'esclusiva e agli acconti versati al regista Paolo Genovese in esecuzione dell'accordo sottoscritto con il quale quest'ultimo ha concesso alla Capogruppo un'esclusiva totale sulle proprie prestazioni artistiche di soggettoista, di sceneggiatore e di regista in ambito cinematografico.

12. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 3.129 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:

- 1) 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.
- 2) Per la quota di ammortamento eccedente il 50% del costo dell'immobilizzazione immateriale;

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Attività per imposte anticipate	3.129	3.129	0
Passività per imposte differite	0	0	0
Totale Netto	3.129	3.129	0

13. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 40.032 mila con un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 209 mila, come indicato nella tabella seguente:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Crediti verso clienti per fatture emesse	10.078	9.425	653
Crediti verso clienti per fatture da emettere	30.076	30.520	(444)
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(122)	(122)	0
Totale Crediti commerciali	40.032	39.823	209

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 2025 risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (fatture emesse) per tenere conto del presumibile valore di realizzo per un importo di Euro 122 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2024). 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	30/06/2025	%	31/12/2024
Italia	24.687	61,7%	22.966
Paesi Cee	651	1,6%	929
Altri	14.694	36,7%	15.928
Totale Crediti Commerciali	40.032	100,0%	39.823

14. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 2.942 mila e si compongono come segue:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Contributi Statali e Regionali	1.756	1.868	(112)
Crediti diversi	570	390	181
Maxicanone Leasing	40	40	0
Anticipi a fornitori	366	193	173
Assicurazioni	209	198	12
Totale Altre attività correnti	2.942	2.688	254

I contributi statali e regionali si riferiscono a: (i) contributi statali automatici; (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 258 mila (Euro 163 mila al 31 dicembre 2024) e sono valorizzate al *fair value* con contropartita a conto economico (FVP&L.).

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Strumenti finanziari derivati	71	163	(92)
Crediti finanziari diversi	187	0	187
Totale Attività finanziarie correnti	258	163	(92)

Gli Strumenti finanziari, che alla data del 30 giugno 2025 presentano un mark to market positivo per un importo complessivo di Euro 71 mila, sono così composti:

(Importi in Euro)

Istituto finanziario	Tipologia	Divisa	Importo nozionale contrattuale	Importo nozionale data di riferimento	Data stipula	Data scadenza	MTM al 30/06/2025
DEUTSCHE BANK	IRS Swap Cap Floor	EUR	5.000.000	2.000.000	29/04/2022	29/04/2027	12.056
BNL	IRS	EUR		1.350.000	18/06/2020	18/06/2026	17.439
UNICREDIT	SWAP su Tassi	EUR	5.500.000	1.718.750	01/10/2020	29/09/2026	27.157
BPM	SWAP su Tassi	EUR	3.000.000	937.500	07/01/2021	03/09/2026	14.679
Totale							71.331

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 7.969 mila, con un decremento netto rispetto al 31 dicembre 2024 pari ad Euro 17.841 mila come di seguito riepilogato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Crediti d'imposta ex L.220/2016	3.236	22.232	(18.996)
Erario c/IVA	3.917	2.707	1.210
Crediti IRES e IRAP	620	621	(1)
Altri crediti tributari	196	249	(53)
Totale Crediti Tributari	7.969	25.809	(17.841)

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 decrementa rispetto al precedente periodo per Euro 7.558 mila e si compone come segue:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Depositi bancari e postali liberi	7.520	4.693	2.827
Denaro e valori in cassa	39	14	24
Totale Cassa e altre disponibilità	7.558	4.707	2.851

Il saldo delle disponibilità liquide rappresenta i saldi dei conti bancari attivi al 30 giugno 2025 e le giacenze di denaro, assegni e valori esistenti presso la sede sociale.

18. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a Euro 39.854 mila (Euro 39.794 mila al 31 dicembre 2023).

Il capitale sociale della Capogruppo, pari ad Euro 213 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2024) 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 391 mila invariata rispetto al 31 dicembre 2024.

Le altre riserve, pari complessivamente ad Euro 22.049 mila non movimentate rispetto al 31 dicembre 2024, 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 2024);
- riserva straordinaria per Euro 2.579 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- riserva da scissione della Sergio Leone Production S.r.l. per Euro 350 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- riserva di rivalutazione per Euro 12 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- altre riserve per Euro 366 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- riserva negativa per rimisurazione piani a benefici definiti per i dipendenti (Riserva attuariale TFR) per Euro 203 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2024).

La riserva utili a nuovo ammonta ad Euro 17.882 mila (Euro 24.531 mila al 31 dicembre 2024) si è decrementato per la destinazione della perdita di esercizio 2024.

19. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 72.238 mila, incrementate rispetto al 2024 di Euro 1.179 mila, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Debiti verso banche	71.981	71.015	966
Strumenti finanziari derivati	162	0	162
Debiti verso società finanziarie	95	45	50
Totale Passività finanziarie	72.238	71.059	1.179
di cui quota Non Corrente	36.621	42.481	(5.860)
di cui quota Corrente	35.618	28.578	7.040
Totale Passività finanziarie	72.238	71.059	1.179

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

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

(Importi in Euro/000)

Quota non corrente			
Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Conti correnti banca (anticipi e scoperti)	0	0	0
Finanziamenti	36.621	42.481	(5.860)
Totale Passività finanziarie non correnti	36.621	42.481	(5.860)
	0	0	

(Importi in Euro/000)

Quota corrente			
Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Conti correnti	0	308	(308)
Finanziamenti	35.360	28.225	7.135
Strumenti finanziari	162	0	162
Carte di debito	95	45	50
Totale Passività finanziarie correnti	35.618	28.578	7.040

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti (complessivamente pari ad Euro 71.981 mila):

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2024	Incrementi	Decrementi	30/06/2025
Banca Intesa San Paolo	18.834	781	(4.578)	15.037
Banca Nazionale del lavoro	2.025	0	(675)	1.350
Banca Passadore	1.000	2.000	(2.000)	1.000
Banca Popolare di Milano	6.358	10.500	(1.670)	15.188
Banca Popolare di Sondrio	9.251	3.130	(8.532)	3.849
Bper Banca	1.371	0	(507)	864
Credem	409	0	(409)	0
Credit Agricole	3.519	0	(2.852)	667
Deutsche Bank	4.395	2.000	(1.371)	5.024
Mediocredito Centrale	4.087	8.463	(632)	11.918
Monte dei Paschi di Siena	5.000	4.000	(5.000)	4.000
Unicredit	14.457	3.069	(4.443)	13.083
Totale	70.706	33.943	(32.669)	71.981

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

Gli strumenti finanziari, che alla data del 30 giugno 2025 presentano un *mark to market* negativo per un importo complessivo di Euro 162 mila, sono così composti:

(Importi in Euro)

Istituto finanziario	Tipologia	Divisa	Importo nozionale contrattuale	Importo nozionale data di riferimento	Data stipula	Data scadenza	MTM al 30/06/2025
INTESA	IRS	EUR	10.000.000	9.444.444	24/11/2025	28/09/2029	(70.550)
UNICREDIT	OPTION	EUR	2.050.000	1.777.971	06/06/2025	09/06/2026	(49.101)
UNICREDIT	OPTION	EUR	1.702.500	1.489.501	30/04/2025	05/05/2026	(42.827)
Totale							(162.478)

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 2025

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 Paschi di Siena	Lotus Production	3.320.000
Banca Passadore	Lotus Production	1.200.000
Banca Popolare di Sondrio	Lotus Production	7.000.000
Banco Bpm Spa	Lotus Production	14.000.000
Banco Bpm Spa	Lotus Production	3.500.000
Bper Banca Spa	Lotus Production	250.000
Credit Agricole Italia Spa	Lotus Production	6.740.000
Factorit Spa	Lotus Production	6.000.000
Intesa San Paolo Spa	Lotus Production	1.358.953
Mediocredito Centrale	Lotus Production	2.800.000
Unicredit Spa	Lotus Production	9.000.000
Unicredit Spa	Lotus Production	17.500.000
Totale Garanzie		72.668.953

Di seguito gli adempimenti di natura finanziaria previsti dai finanziamenti in essere al 30 giugno 2025:

Società	Istituto	Rapporti	Parametro da rispettare	Periodicità	Separata/Consolidata
Leone Film Group Spa	Banca Mediocredito Centrale	PFN/PN	<=2,5	Annuale	Consolidata
		PFN/EBITDA	<=3,5	Annuale	Consolidata
Leone Film Group Spa	Unicredit	PFN/EBITDA	<=3,5	Annuale	Consolidata
		PFN/PN	<=2,5	Annuale	Consolidata
Leone Film Group Spa	Deutsche Bank	PFN/MOL	<=3,5	Annuale	Consolidata
		PFN/PN	<=2,5	Annuale	Consolidata
Lotus Production Srl	Banca Popolare di Milano	PFN/EBITDA	<=3,0	Annuale	Consolidata
		PFN/PN	<=2,5	Annuale	Consolidata

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 79 mila tra le passività correnti ed Euro 459 mila tra le passività non 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 575 mila e sono composti dalle seguenti voci:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Trattamento di fine rapporto	575	591	(16)
Totale Benefici per i dipendenti	575	591	(16)

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 17.366 mila, come indicato nella tabella seguente:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Debiti verso fornitori	17.366	15.997	1.370
Totale Debiti Commerciali	17.366	15.997	1.370

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	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Italia	16.715	14.791	1.924
Esteri	652	1.206	(554)
Totale Debiti Commerciali	17.366	15.997	1.370

23. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 1.236 mila, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2024 pari ad Euro 974 mila, sono così composti:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Debiti per ritenute operate	1.125	262	862
Debiti per Imposte	112	0	112
Totale Debiti Tributari	1.236	262	974

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 9.746 mila, come da dettaglio seguente:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Acconti e anticipi ricevuti su cessione diritti	8.080	13.659	(5.580)
Debiti verso Associati in partecipazione	21	26	(5)
Debiti verso amministratori	91	96	(5)
Debiti verso il personale	559	384	174
Debiti previdenziali	711	203	509
Altri debiti	283	303	(20)
Totale Altre passività correnti	9.746	14.672	(4.926)

Gli Acconti e gli anticipi ricevuti su cessione di diritti si riferiscono agli importi incassati per produzioni la cui competenza doveva ancora maturare al 30 giugno 2025 delle produzioni esecutive sia italiane che estere.

I debiti verso Associati in partecipazione si riferiscono agli importi ricevuti per contratti stipulati con investitori esterni, 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 20.260 mila, con un decremento rispetto al 30 giugno 2024 pari ad Euro 1.376 mila, come illustrato nella seguente tabella:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	19.379	19.110	269
Altri proventi	881	1.423	(542)
Contributi pubblici	0	1.102	(1.102)
Totale Ricavi e proventi operativi	20.260	21.635	(1.376)

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

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Vendita Diritti	4.588	5.485	(897)
Diritti cinematografici	4.427	2.267	2.160
Diritti Pay Tv e PPV	5.522	6.841	(1.319)
Altri diritti	2.839	1.441	1.398
Diritti televisivi	1.701	2.502	(801)
Diritti Digitali	239	354	(115)
Diritti Home video	62	221	(159)
Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.379	19.110	269

26. Altri proventi e Contributi pubblici

Gli altri ricavi pari ad Euro 881 mila (Euro 1.423 mila al 30 giugno 2024), 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 0 mila (Euro 1.102 mila al 30 giugno 2024).

27. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 542 mila (Euro 25 mila al 30 giugno 2024) 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 7.988 mila, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 2.261 mila, come risulta dalla seguente tabella di dettaglio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Costi di produzione cinematografica	3.795	879	2.916
Compensi per gli amministratori	801	755	46
Costi di edizione e distribuzione cinem.ca	2.412	2.888	(476)
Compensi a terzi	565	506	59
Altri costi per servizi	415	699	(284)
Totale Costi per servizi	7.988	5.726	2.261

29. Costi del personale

Complessivamente pari ad Euro 8.148 mila, registrano un incremento di Euro 6.369 mila rispetto al precedente esercizio a seguito dell'incremento delle produzioni nazionali.

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Salari e Stipendi	6.311	1.261	5.050
Oneri Sociali	1.836	518	1.318
Trattamento di fine rapporto	2	0	2
Totale Costi del personale	8.148	1.780	6.369

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:

(Importo in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	%	30/06/2024	%
Italia	8.148	100,0%	1.780	100,0%
Totale Costi del personale	8.148	100,0%	1.780	100,0%

30. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano ad Euro 4.463 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Noleggi Leasing operativi	1.724	212	1.512
Viaggi Vitto e Alloggio	1.027	332	695
Spese di assicurazione	309	41	268
Spese di rappresentanza	262	201	61
Carburante e Lubrificante	71	5	66
Imposte tasse varie sanzioni multe	67	144	(77)
Oneri Bancari	231	51	180
Contributo garante per l'editoria	142	61	81
Beni strumentali Inferiore a 516 euro	1	7	(6)
Altri	629	543	86
Totale Altri Costi operativi	4.463	1.599	2.865

31. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

I costi capitalizzati tra le Immobilizzazioni in corso pari ad Euro 14.071 mila (Euro 3.086 mila al 30 giugno 2024) 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 cessione del prodotto filmico.

32. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 10.579 mila, registrano un decremento di Euro 2.357 mila rispetto al precedente esercizio come di seguito riportato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Ammortamenti attività immateriali	10.496	12.809	(2.313)
Ammortamenti attività materiali	20	17	3
Ammortamenti Diritti d'uso su beni in leasing	64	110	(46)
Totale Ammortamenti e svalutazioni	10.579	12.937	(2.357)

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

Come nel primo semestre 2024, 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 2025 ad Euro 33 mila.

(Importi in Euro)

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Proventi da attività finanziarie	33	253	(220)
Totale Proventi finanziari	33	253	(220)

Gli oneri finanziari ammontano ad Euro 2.211 mila come di seguito dettagliato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Interessi passivi su finanziamenti	1.624	2.399	(775)
Altri oneri finanziari	40	23	17
Interessi passivi su conti correnti	178	166	12
Attività e passività finanziarie IAS 39	370	22	348
Totale Oneri Finanziari	2.211	2.610	(399)

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

34. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 373 mila registrano una variazione in aumento di Euro 320 mila rispetto al precedente esercizio.

35. Utile/(Perdita) per azione

(Importi in Euro/000)	Note	2025	2024
Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro/000)	(A)	59	244
Numero di azioni ordinarie all'inizio dell'esercizio		14.091	14.091
Numero azioni acquistate		0	0
Numero azioni vendute		0	0
Numero azioni di nuova emissione		0	0
Numero di azioni ordinarie alla fine dell'esercizio	(B)	14.091	14.091
Utile (perdita) per azione (base e diluito)	(C)=(A)/(B)	0,00	0,02

36. 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 111 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 2024, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte:

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 30 giugno 2025 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 8,5 milioni a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2024 di Euro 11,4 milioni (di cui circa Euro 11,2 milioni per finanziamenti ed Euro 0,2 milioni per interessi); inoltre, alla fine del semestre sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 16 mila fronte di addebiti di costi di precedenti esercizi e per adesione al consolidato fiscale di Gruppo.

Alla data del 30 giugno 2025 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 1,3 milioni (Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2024) riconducibili ad Iva di Gruppo e altri debiti.

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 1,2 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.

37. 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.

38. 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.

39. Le imprese del gruppo Leone Film Group

Di seguito vengono riepilogate tutte le imprese controllate e collegate del Gruppo al 30 giugno 2025:

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					
Lotus Production S.r.l.	Roma (Italia)	50	100%	100%	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.

40. Eventi successivi al 30 giugno 2025

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2025, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Roma, 30 settembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Leone