

REPERTORIO N.66939

ROGITO N.20063

Verbale di Assemblea Ordinaria degli Azionisti della
"Leone Film Group S.p.A."

Repubblica Italiana

L'anno duemilaventisei, il giorno ventinove del mese di aprile, in Roma, Via Birmania nn.74/76, presso gli uffici della società "Leone Film Group S.p.A.", alle ore diciassette

29 aprile 2026 - ore 17:00

davanti a me

Dott. **Luca AMATO, Notaio in Roma**, con Studio in Via Po n.25/A, iscritto nel Ruolo del Distretto Notarile di Roma,

è presente:

- **Andrea LEONE**, nato a Roma il 9 marzo 1968, domiciliato per la carica a Roma ove appresso, il quale interviene al presente atto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato e legale rappresentante della società di nazionalità italiana denominata "**Leone Film Group S.p.A.**" (di seguito la "**Società**"), con sede legale in Roma (RM), Via Birmania n.74/76, Codice Fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 03570191001, R.E.A. RM-678101, capitale sociale di € 212.988,00 (euro duecentododicimilanovecentoottantotto e zero centesimi) interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n.14.199.199 (quattordicimilioniconovantanovemilacentonovantanove) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, indirizzo PEC: leonefilmgroupspa@legal-mail.it.

Io Notaio sono certo dell'identità personale del comparente, il quale, ai sensi dell'Articolo 13-*bis* dello Statuto sociale, nella suindicata qualità, assume la Presidenza della presente assemblea in sede ordinaria degli Azionisti della Società (di seguito anche l'"**Assemblea**") e

affida

a me Notaio l'incarico di redigere il verbale dell'Assemblea, rinunciando alla facoltà di richiedere l'assistenza di un segretario;

dà atto

- che la presente Assemblea è stata indetta in questa sede alle ore 17,00 di oggi, mercoledì 29 aprile 2026, in unica convocazione, come da avviso pubblicato sul sito internet della Società e sul quotidiano "Il Tempo" Edizione Nazionale del 1° aprile 2026, ai sensi dell'Articolo 12 dello Statuto sociale;

constata

a) che del **Consiglio di Amministrazione** è presente lui stesso comparente, quale Presidente e Amministratore Delegato, mentre sono assenti giustificati gli altri componenti;

b) che del **Collegio Sindacale** sono presenti:

- il Presidente e Sindaco effettivo Maurizio Bernardo, in persona;
- il Sindaco effettivo Francesco Rossi, in persona;
- il Sindaco effettivo Alessandro Salvatore Buonocore, in persona;
essendo dunque presenti tutti i componenti del Collegio Sindacale.

Il Presidente informa i presenti che, ai fini dello svolgimento della presente Assemblea:

- ha costituito un Ufficio di presidenza, nella persona di Antonella Abbate;
- ha nominato n.1 (uno) scrutatore, nella persona di Eleonora De Prata della

società Computershare S.p.A., che cura altresì la registrazione dei partecipanti, che assisterà l'Ufficio di presidenza.

I componenti dell'Ufficio di presidenza e lo scrutatore sono invitati ad alzarsi e farsi riconoscere.

Il Presidente fa presente

- che ha consentito che assistano all'Assemblea esperti, analisti finanziari e giornalisti accreditati;

- che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'Ordine del Giorno, né sono pervenute domande da parte degli aventi diritto al voto, ai sensi delle applicabili disposizioni in materia;

informa

- che, ai sensi del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n.196 recante il Codice in materia di protezione dei dati personali, i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;

dà atto

- che il capitale sociale della Società ammonta attualmente a € 212.988,00 (euro duecentododicimilanovecentoottantotto e zero centesimi) interamente versato ed è suddiviso in n.14.199.199 (quattordicimilionicentonovantanove-milacentonovantanove) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, con diritto di intervento e di voto nella presente Assemblea;

- che per le azioni proprie detenute dalla stessa Società - pari, alla data del 28 aprile 2026, a complessive n.108.600 (centoottomilaseicento) azioni, corrispondenti allo 0,76% (zero virgola settantasei per cento) circa - ai sensi dell'Articolo 2357-ter, secondo comma, del Codice Civile, il diritto di voto è sospeso, ma le azioni stesse sono computate nel capitale ai fini del calcolo delle maggioranze richieste per la costituzione e per le deliberazioni dell'odierna Assemblea;

chiede

- all'Ufficio di presidenza di fornirgli l'indicazione numerica dei presenti ai fini dell'accertamento della regolare costituzione della presente Assemblea;

dichiara quindi

- che sono presenti o regolarmente rappresentati in Assemblea n.2 Azionisti, IN PROPRIO E PER DELEGA, portatori di n.7.127.785 azioni ordinarie, rappresentanti complessivamente il 50,198501% del capitale sociale, tutte ammesse al voto, per n.3 soggetti presenti in Assemblea e dunque aventi diritto al voto;

dà atto al riguardo

- che è stata verificata dall'Ufficio di presidenza, con l'ausilio di Computershare S.p.A., l'identità personale degli intervenuti, la regolarità delle comunicazioni pervenute - attestanti la titolarità delle azioni alla cosiddetta "*record date*" del 20 aprile 2026 ai fini dell'intervento in Assemblea - nonché delle deleghe presentate; documenti che dichiara acquisiti agli atti della Società;

ricorda

- che, in base alle norme di legge e di Statuto sociale, l'Assemblea Ordinaria, in unica convocazione, è regolarmente costituita quando è rappresentata almeno la metà del capitale sociale e delibera a maggioranza assoluta del capitale sociale in essa rappresentato;

dichiara quindi

la presente Assemblea Ordinaria regolarmente costituita e atta a deliberare sul seguente Ordine del Giorno:

1. Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione; Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti;

2. Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente dà inoltre atto che

- la documentazione relativa a quanto posto all'Ordine del Giorno è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società www.leonefilmgroup.com (sezione *Investors*), ai sensi e nei termini di cui alla normativa applicabile;

- nella cartellina consegnata ai presenti all'atto del ricevimento è presente lo Statuto sociale, il Regolamento assembleare vigente approvato dall'Assemblea del 9 dicembre 2013, il fascicolo contenente il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025, la Relazione sulla Gestione al Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025, nonché le relative Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

- in base alle risultanze del Libro Soci e tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'odierna Assemblea, delle comunicazioni pervenute e delle altre informazioni a disposizione, risultano partecipare, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% del capitale della Società esclusivamente gli Azionisti:

1) Andrea Leone, in possesso di n.3.581.442 azioni, pari al 25,22% circa del capitale sociale;

2) Raffaella Leone, in possesso di n.3.563.443 azioni, pari al 25,10% circa del capitale sociale;

3) "LMDV Capital S.r.l.", in possesso di n.2.763.311 azioni, pari al 19,45% circa del capitale sociale;

4) "MAGARI S.r.l." (Maite Bulgari), in possesso di n.1.500.000 azioni, pari al 10,56% circa del capitale sociale;

5) "SOFIA HOLDING S.r.l." (eredi Prof. Francesco Brioschi), in possesso di n.728.100 azioni, pari al 5,13% circa del capitale sociale;

- non si ha conoscenza dell'esistenza di patti parasociali che abbiano a oggetto azioni della Società.

Il Presidente richiede formalmente a tutti i partecipanti alla presente Assemblea di dichiarare la loro eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e di Statuto sociale.

Il Presidente dà atto che nessuno rende la dichiarazione richiesta.

Prima di passare alla trattazione di quanto posto all'Ordine del Giorno, il Presidente illustra le modalità operative di svolgimento degli odierni lavori assembleari:

- le operazioni di registrazione delle presenze e di rilevazione dei risultati delle votazioni sono gestite con l'ausilio di apparecchiature tecniche e di una procedura informatica;

- il voto su quanto posto all'Ordine del Giorno sarà espresso mediante chiamata nominale;

- i voti espressi verranno registrati e riportati analiticamente in un documento

che sarà allegato al verbale della presente Assemblea.

Il Presidente rivolge quindi l'invito ai partecipanti all'Assemblea, nei limiti del possibile, a non uscire dalla sala e a non entrare nella stessa durante le operazioni di voto per consentire una corretta rilevazione delle presenze dando atto che i nominativi di coloro che si sono allontanati prima di una votazione, con il relativo numero di azioni, saranno riportati in un documento che sarà allegato al verbale della presente Assemblea.

Al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, invita ad attenersi alle disposizioni del Regolamento assembleare, che troveranno puntuale applicazione per lo svolgimento della presente Assemblea.

Sempre al fine di assicurare un ordinato svolgimento dei lavori assembleari e di non protrarre eccessivamente la durata della seduta, il Presidente predetermina in 5 (cinque) minuti la durata massima degli interventi e in 3 (tre) minuti quella delle repliche.

Sempre in merito alle modalità di svolgimento della discussione, segnala che coloro che intendono effettuare interventi sono tenuti a compilare e sottoscrivere l'apposita "scheda per richiesta di intervento"; tali schede dovranno essere consegnate dagli interessati presso l'Ufficio di presidenza. Gli interventi avranno luogo secondo l'ordine di presentazione delle richieste.

Al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, rivolge l'invito - a norma di quanto disposto dal Regolamento assembleare - a formulare interventi che siano attinenti a quanto posto all'Ordine del Giorno e a contenere la durata degli stessi.

Ciascuna volta, al termine degli interventi, verranno fornite le risposte alle richieste dei Soci, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo limitato di tempo.

Coloro che hanno chiesto la parola avranno la facoltà di effettuare, dopo le risposte, una breve replica, nei termini suindicati.

Come previsto dalla normativa vigente, gli interventi saranno riportati nel verbale in forma sintetica, con l'indicazione nominativa degli intervenuti e con le risposte loro fornite.

Passando, quindi, alla trattazione del **primo argomento** all'Ordine del Giorno della presente Assemblea:

1. Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione; Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti;

il Presidente

si astiene

con l'accordo dei presenti dal dare lettura integrale della Relazione sulla Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, nonché delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione sul Bilancio di Esercizio e sul Bilancio Consolidato, per le quali rinvia a quanto già messo a disposizione degli Azionisti ai sensi di legge e a quanto contenuto nella cartellina consegnata ai presenti all'atto del ricevimento; ciò consentirà di lasciare maggiore spazio alla discussione e, quindi, alla trattazione degli argomenti che si riterranno meritevoli di più specifico approfondimento;

evidenzia

che il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025 sottoposto all'odierna appro-

vazione si chiude con una perdita di esercizio pari a € 653.717,00 (euro seicentocinquantatremilasettecentodiciassette e zero centesimi) e che il Consiglio di Amministrazione della Società, come risultante nella Relazione sulla Gestione, ha proposto di approvare il Bilancio di Esercizio e di coprire integralmente la predetta perdita di esercizio, che pertanto sarà azzerata, utilizzando un corrispondente importo della Riserva Utili a nuovo risultante dal Bilancio di Esercizio, la quale si ridurrà conseguentemente da € 15.641.870,00 (euro quindicimilioneisecentoquarantunomilaottocentosettanta e zero centesimi) a € 14.988.153,00 (euro quattordicimilioneinovecentotantottomilacentocinquantatré e zero centesimi).

A nome dell'intero Consiglio di Amministrazione, il Presidente precisa altresì che dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2025 non sono avvenuti fatti di rilievo tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche.

Il Presidente invita coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento in ordine al suindicato argomento posto all'Ordine del Giorno a recarsi presso l'Ufficio di presidenza per presentare la relativa richiesta di intervento.

Chiede quindi all'Ufficio di presidenza di fornirgli l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornarlo in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Il Presidente constata che nessuno chiede la parola.

Il Presidente dichiara pertanto chiusa la discussione sul predetto argomento posto all'Ordine del Giorno della presente Assemblea e passa alla relativa votazione,

conferma

preliminarmente che la situazione dei presenti è rimasta invariata rispetto all'ultima rilevazione e

sottopone

all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta di deliberazione di cui dà lettura:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leone Film Group S.p.A., esaminati i dati del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025 e preso atto dei dati del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025, con le relative Relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione,

delibera

- di approvare il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025."

Il Presidente prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto.

Il Presidente dichiara quindi aperta la procedura di votazione sull'indicata proposta di deliberazione relativa al primo argomento all'Ordine del Giorno della presente Assemblea.

Segue la votazione.

Il Presidente dichiara chiusa la votazione e invita l'Ufficio di presidenza a fornirgli l'esito di tale votazione.

Il Presidente comunica l'esito della votazione fornito dall'Ufficio di presidenza in merito alla votazione relativa al primo argomento all'Ordine del Giorno come segue:

- votanti n.2, Azionisti portatori di n.7.127.785 azioni ordinarie tutte ammesse al voto, pari al 50,198501% del capitale sociale;
- favorevoli n.7.127.785 azioni, pari al 100% dei votanti;
- contrari n.zero azioni, pari allo zero% dei votanti;
- astenuti n.zero azioni, pari allo zero% dei votanti;
- non votanti n.zero azioni, pari allo zero% dei votanti.

La proposta, avendo raggiunto la maggioranza assoluta del capitale sociale rappresentato in Assemblea, è dichiarata approvata.

Passando, quindi, alla trattazione del **secondo e ultimo argomento** all'Ordine del Giorno della presente Assemblea:

2. Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;

il Presidente

rammenta

che il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea di coprire integralmente la predetta perdita di esercizio pari a € 653.717,00 (euro seicentocinquantatremilasettecentodiciassette e zero centesimi), che pertanto sarà azzerata, utilizzando un corrispondente importo della Riserva Utili a nuovo risultante dal Bilancio di Esercizio, la quale si ridurrà conseguentemente da € 15.641.870,00 (euro quindicimilioneicentoquarantunomilaottocentosettanta e zero centesimi) a € 14.988.153,00 (euro quattordicimilioneinovecentoottantottomilacentocinquantatré e zero centesimi).

Il Presidente invita coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento in ordine al suindicato argomento posto all'Ordine del Giorno a recarsi presso l'Ufficio di presidenza per presentare la relativa richiesta di intervento.

Chiede quindi all'Ufficio di presidenza di fornirgli l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornarlo in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Il Presidente constata che nessuno chiede la parola.

Il Presidente dichiara pertanto chiusa la discussione sul predetto argomento posto all'Ordine del Giorno della presente Assemblea e passa alla relativa votazione,

conferma

preliminarmente che la situazione dei presenti è rimasta invariata rispetto all'ultima rilevazione e

sottopone

all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta di deliberazione di cui dà lettura:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leone Film Group S.p.A., dopo avere approvato il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025 e vista la proposta del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- di coprire integralmente la perdita di esercizio pari a € 653.717,00 (euro seicentocinquantatremilasettecentodiciassette e zero centesimi), che pertanto viene azzerata, utilizzando un corrispondente importo della Riserva Utili a nuovo risultante dal Bilancio di Esercizio, la quale si riduce conseguentemente da € 15.641.870,00 (euro quindicimilioneicentoquarantunomilaottocentosettanta e zero centesimi) a € 14.988.153,00 (euro quattordicimilioni-

novecentoottantottomilacentocinquantatré e zero centesimi)."

Il Presidente prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto.

Il Presidente dichiara quindi aperta la procedura di votazione sull'indicata proposta di deliberazione relativa al secondo e ultimo argomento all'Ordine del Giorno della presente Assemblea.

Segue la votazione.

Il Presidente dichiara chiusa la votazione e invita l'Ufficio di presidenza a fornirgli l'esito di tale votazione.

Il Presidente comunica l'esito della votazione fornito dall'Ufficio di presidenza in merito alla votazione relativa al secondo e ultimo argomento all'Ordine del Giorno come segue:

- votanti n.2 Azionisti portatori di n.7.127.785 azioni ordinarie tutte ammesse al voto, pari al 50,198501% del capitale sociale;
- favorevoli n.7.127.785 azioni, pari al 100% dei votanti;
- contrari n.zero azioni, pari allo zero% dei votanti;
- astenuti n.zero azioni, pari allo zero% dei votanti;
- non votanti n.zero azioni, pari allo zero% dei votanti.

La proposta, avendo raggiunto la maggioranza assoluta del capitale sociale rappresentato in Assemblea, è dichiarata approvata.

Il Presidente, constatato che si è conclusa la trattazione degli argomenti posti all'Ordine del Giorno, più nessuno avendo chiesto la parola, rivolge un vivo ringraziamento a tutti i presenti che hanno collaborato per lo svolgimento dell'Assemblea e dichiara chiusa la presente Assemblea essendo le ore diciassette e minuti venti (ore 17,20).

Le spese del presente atto e dipendenti sono a carico della Società.

Il Presidente mi consegna, chiedendo che ne venga fatta allegazione al presente verbale dell'Assemblea, i seguenti documenti:

- unico fascicolo contenente il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025, la Relazione sulla Gestione al Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025, nonché le relative Relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione;
- situazione delle presenze alla costituzione dell'Assemblea;
- unico fascicolo contenente gli esiti delle due votazioni relative agli argomenti all'Ordine del Giorno, con indicazione analitica dei votanti;
- giornale completo delle presenze in Assemblea;

e io Notaio li allego al presente verbale rispettivamente sotto le lettere da "A" a "D", omissane la lettura per dispensa ricevutane dal suindicato comparente.

Atto scritto da persona di mia fiducia su diciotto pagine di cinque fogli e da me Notaio letto, in Assemblea, al comparente che, su mia richiesta, lo ha approvato. Viene sottoscritto alle ore diciotto e minuti dieci (ore 18,10).

F.to: Andrea LEONE

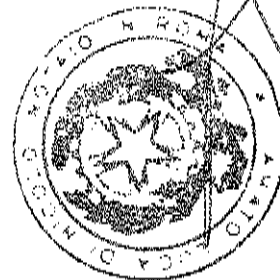
F.to: Luca AMATO - Notaio

Allegato A
al Rogito N. 20063

Leone Film Group S.p.A.
Bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2025



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pur'.



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 e Società di Revisione 3 |
| Relazione sulla gestione | Lo scenario del settore cinematografico in Italia 6 |
| | L'attività svolta 9 |
| | Le operazioni rilevanti del periodo 12 |
| | Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari 13 |
| | Investimenti 18 |
| | Ricerca e sviluppo 18 |
| | Informazioni sui principali rischi ed incertezze 18 |
| | Personale e ambiente 20 |
| | Rapporti con società controllate, collegate, controllanti e parti correlate 21 |
| | Azioni proprie 22 |
| | Altre informazioni 22 |
| | Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto consolidato con i dati della Capogruppo 23 |
| | Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 23 |
| | Evoluzione prevedibile della gestione 24 |
| | Conclusioni e proposte del Consiglio di Amministrazione 24 |
| Bilancio Consolidato | Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata 26 |
| | Conto economico consolidato 28 |
| | Conto economico complessivo consolidato 28 |
| | Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato 29 |
| | Rendiconto finanziario consolidato 30 |
| | Note al bilancio consolidato 31 |
| Bilancio d'esercizio | Situazione patrimoniale e finanziaria 80 |
| | Conto economico 82 |
| | Conto economico complessivo 82 |
| | Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 83 |
| | Rendiconto finanziario 84 |
| | Note al bilancio d'esercizio 85 |

CORPORATE GOVERNANCE

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

L'Assemblea degli Azionisti della Capogruppo Leone Film Group S.p.A. in data 29 aprile 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 demandato il controllo contabile ex art. 13 del D. Lgs. n.39 del 27/01/2010.

Consiglio di Amministrazione

Andrea Leone - Presidente del CDA e Amministratore Delegato

Raffaella Leone - Consigliere e Amministratore Delegato

Carpio Maite - Vicepresidente

Francesco Polimanti – Consigliere

Galleni Alessandro – Consigliere

Leone Flaminia - Consigliere

Fabrizio Marra de Scisciolo - Consigliere Indipendente

Collegio Sindacale

Maurizio Bernardo - Presidente del Collegio Sindacale

Francesco Rossi - Sindaco effettivo

Buonocore Alessandro Salvatore - Sindaco effettivo

Salatino Davide - Sindaco supplente

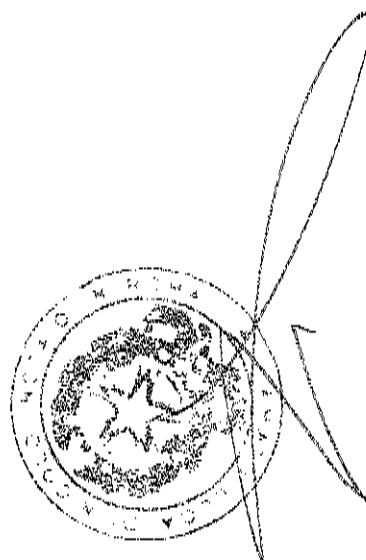
Cammuso Salvatore - Sindaco supplente

Società di revisione

BDO Audit Services S.r.l.

Organismo di Vigilanza

Avv.to Prof. Niccolò Bertolini Clerici



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato della Leone Film Group S.p.A. ("Gruppo" o "Gruppo Leone Film") al 31 dicembre 2025 che sottoponiamo al Vostro esame ed approvazione, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali (IFRS).

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

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

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

In base alle informazioni pervenute alla Società alla data del 31 dicembre 2025 e di formazione del presente bilancio, il capitale sociale, composto da 14.199.199 azioni ordinarie, 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%

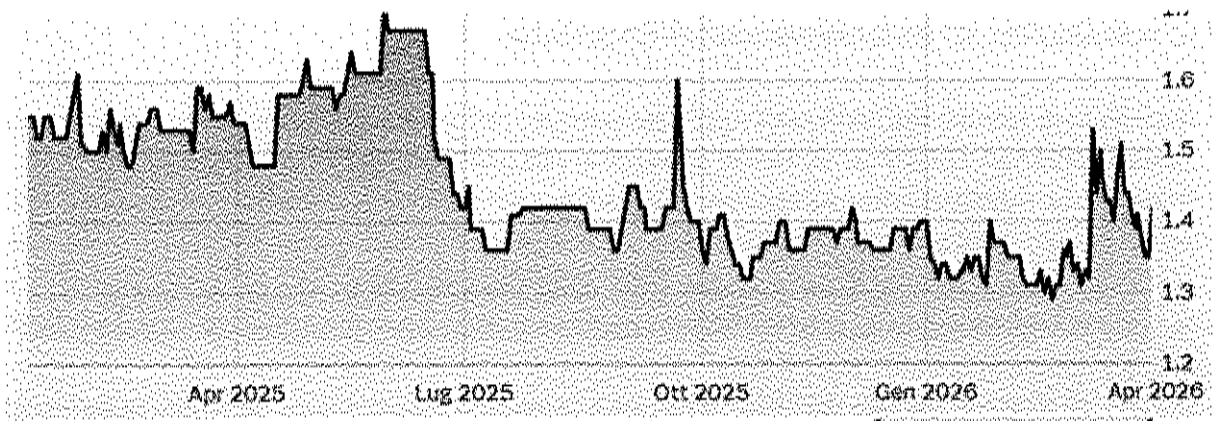
AZIONI PROPRIE DETENUTE DA LEONE FILM GROUP S.P.A.

108.600 azioni, pari allo 0,76% del capitale sociale

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, nell'esercizio 2025 il titolo ha fatto registrare un andamento oscillante con un minimo attorno a 1,30 Euro e un massimo attorno a 1,71 Euro.

Alla chiusura di Borsa del 30 dicembre 2025 il prezzo dell'azione è stato pari a 1,40 Euro per azione, equivalente ad una capitalizzazione di mercato di circa 19,9 milioni di Euro mentre alla chiusura di Borsa del 27 marzo 2026 il prezzo dell'azione è stato pari a 1,35 Euro per azione, equivalente ad una capitalizzazione di mercato di circa 19,2 milioni di Euro.

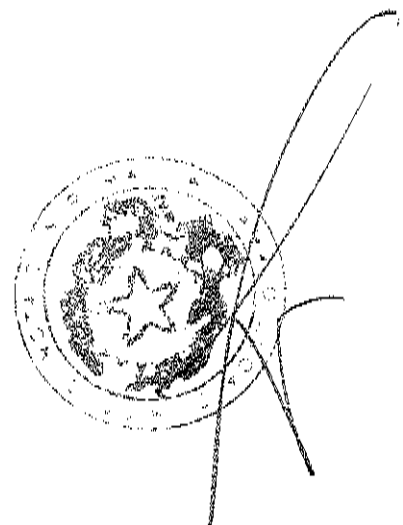
Di seguito l'andamento del corso azionario dal 2 gennaio 2025 al 27 marzo 2026:



Il bilancio consolidato evidenzia un utile di Euro 78 mila (nel 2024 una perdita netta di Euro 6.649 mila), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 28.452 mila (nel 2024: Euro 32.198 mila).

Il bilancio di esercizio di Leone Film Group S.p.A. evidenzia una perdita di Euro 654 mila (nel 2024 una perdita di Euro 5.487 mila), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 11.825 mila (nel 2024: Euro 13.972 mila).

La controllata Lotus Production S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2025 con un utile di Euro 2.588 mila e un patrimonio netto di Euro 11.263 mila.

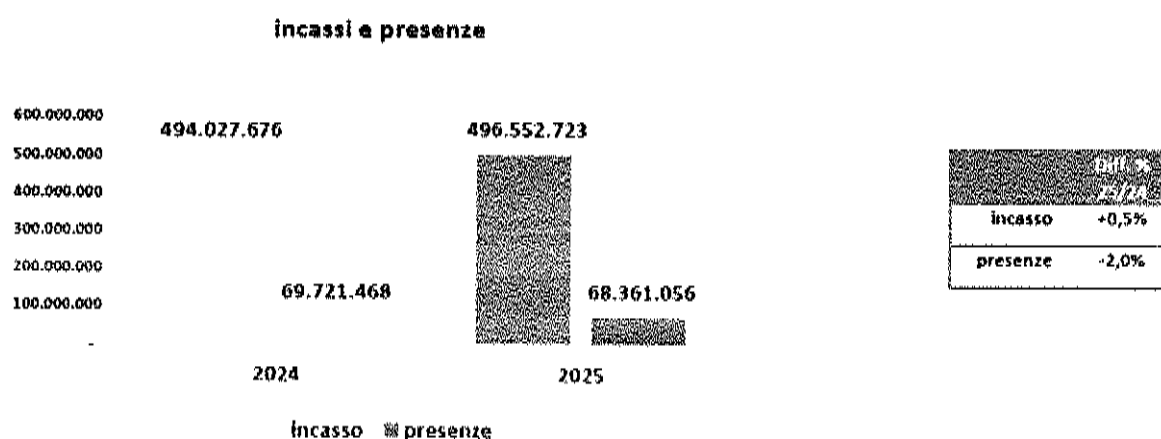


LO SCENARIO DEL SETTORE CINEMATOGRAFICO IN ITALIA

Secondo fonti Cinetel, che rileva circa il 90% del mercato, nell'anno 2025 al box office italiano si sono incassati €496.552.723 per un numero di presenze in sala pari a 68.361.056 di biglietti venduti.

Si tratta di un risultato in linea sia con l'anno precedente (+0,5% incassi; -2% presenze) che con il 2023 (+0,2% incassi; -3,2% presenze). Fondamentale per il raggiungimento di questo risultato di sostanziale parità con l'ultimo biennio è stato il ruolo della produzione nazionale, che ha continuato nel suo percorso di crescita raggiungendo nel 2025 una quota complessiva pari al 32,7% degli incassi e il 33,3% delle presenze grazie a oltre €162.4 milioni d'incasso e 22.7 milioni di biglietti venduti.

Si tratta del migliore risultato dal 2016 sia in valore assoluto che percentuale, superiore in termini di quota anche alla media del decennio 2010-2019 (26,2% incassi; 27,1% presenze), raggiunto grazie ad una crescita costante durante l'anno che superava già il 29% delle presenze totali a metà dicembre prima dell'uscita in sala dei film delle feste tra cui, in particolare, "Buen Camino".



Fonte: Cinetel

Il mercato francese è quello maggiormente in flessione con il 13,6% di presenze in meno rispetto al 2024.

In negativo anche il mercato spagnolo (-5%) mentre è stabile quello britannico (+0,9%) e in lieve crescita quello tedesco (+7,3%). Così come in Italia anche negli altri mercati è stata particolarmente penalizzante l'offerta della produzione statunitense, solo in parte compensata dalle diverse produzioni locali.

L'offerta di film nazionali è stata sicuramente determinante in Germania, con diversi titoli tra i primi posti al box office, mentre in Francia è stata quest'anno meno importante, con un solo film tra i primi dieci incassi (in sesta posizione) e con una quota dei film locali (37,7%) più bassa rispetto al recente passato.

Importante anche quest'anno la stagione estiva i cui risultati hanno confermato la domanda di cinema in sala da parte del pubblico nei mesi storicamente considerati più deboli, grazie anche alle iniziative promozionali e di comunicazione delle Istituzioni e dell'industria. Nonostante inferiore ai numeri del 2024, che grazie ai titoli dello scorso anno avevano permesso al nostro mercato di registrare il miglior trimestre giugno-agosto nella storia del box office, la stagione estiva 2025 ha comunque ottenuto il 12,1% in più d'incassi e lo 0,8% in più di presenze rispetto alla media del triennio 2017-2019.

Ad incidere in negativo sui numeri sia dell'estate che dell'anno solare l'offerta di prodotto internazionale, molto meno ricca e importante in termini di box office rispetto al passato.

Nel 2025 è stata del 40,6% e del 39,4% la quota di incassi e presenze del cinema statunitense per un totale di circa 201.4 milioni di € (-24,7% rispetto al 2024) e 26.9 milioni di presenze (-25,9%). In termini di biglietti venduti si tratta di circa 9.4 milioni di presenze in meno.

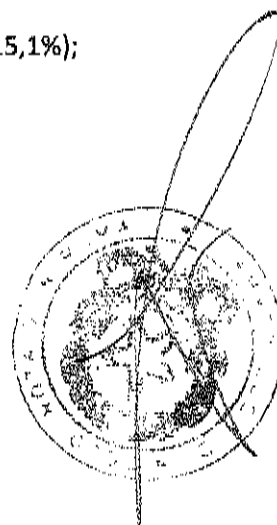
Il primo incasso dell'anno, e miglior risultato della produzione nazionale, è stato ottenuto da "Buen Camino" di Gennaro Nunziante, ritorno al cinema di Checco Zalone, che uscito in sala il 25/12 in soli sette giorni di programmazione ha incassato € 36 milioni per oltre 4.4 milioni di presenze. Di poco superiori o in flessione rispetto al 2024, secondo i primi dati forniti dal CNC e da Comscore, gli altri principali mercati europei.

| IL RISULTATO DEI PRINCIPALI MERCATI EUROPEI | | | | | |
|---|---------------|-------------|----------------------|---------------|----------|
| | 2025 | | | Diff. % 25/24 | |
| | Incassi | Presenze | Quota film nazionali | Incassi | Presenze |
| Francia | | 156.790.000 | 37,7% | | -13,6% |
| Germania | 877.525.484 | 86.971.508 | 25,0% | +7,3% | +2,9% |
| UK/Irlanda (£) | 1.077.619.764 | | 18,9% | +0,9% | |
| Spagna | 453.630.196 | 65.116.079 | 17,1% | -5,0% | -8,4% |

Fonte: elaborazioni Cinetel su dati Comscore/CNC

Nel 2025 sono stati distribuiti in sala 1.002 nuovi titoli di prima programmazione (61 titoli in più rispetto al 2024) di cui 462 di produzione o co-produzione italiana (+29 rispetto al 2024) per una quota del 46,1% sul totale (46% nel 2024) e 540 di produzione internazionale (+32 rispetto al 2024) per una quota del 53,9% sul totale (54% nel 2024). Analizzando più nel dettaglio i valori registrati al box office dai titoli:

- 2 film nel 2025 hanno raggiunto un incasso superiore ai 20 milioni di € (l'11,8% dell'incasso totale);
- 5 film hanno registrato un incasso tra i 10 e i 20 milioni di € (il 15,1%);
- 16 film tra i 5 e i 10 milioni di € (il 23,8%);
- 14 titoli tra i 3 e i 5 milioni di € (l'11%);
- 59 tra 1 e 3 milioni di € (il 19,8%).

| N. titoli nazionali incassati | | | | | | |
|-------------------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-------------|-----------|
| | 2025 | | 2024 | | Diff. 25/24 | |
| | N. titoli | % sul tot. incassi | N. titoli | % sul tot. incassi | N. titoli | % incassi |
| >20 mln | 2 | 11,8% | 1 | 9,4% | +1 | +25,5% |
| tra i 10 e i 20 mln | 5 | 15,1% | 6 | 18,6% | -1 | -18,3% |
| tra 5 e 10 mln | 16 | 23,8% | 16 | 22,8% | - | +4,8% |
| tra 3 e 5 mln | 14 | 11,0% | 16 | 13,1% | -2 | -16,1% |
| tra 1 e 3 mln | 59 | 19,8% | 49 | 18,2% | +10 | +9,2% |
| Tot > 1mln | 96 | 81,3% | 88 | 82,1% | +8 | -0,4% |
| tra 500mila e 1mln | 49 | 7,0% | 52 | 7,4% | -3 | -4,8% |
| tra 250mila e 500mila | 61 | 4,5% | 58 | 4,2% | +3 | +7,8% |

Fonte: Cinetel

Come già anticipato, l'incasso totale del cinema italiano (incluse le co-produzioni) durante l'anno 2025 è stato di € 162.433.176 (32,7% del totale box office; +33,7% rispetto al 2024) per un numero di presenze pari a 22.780.815 (il 33,3% del numero totale dei biglietti venduti; +27,2% rispetto al 2024). Il cinema statunitense, primo per nazionalità nel 2025, ha invece incassato in totale € 201.484.025 (il 40,6% del box office; -24,7% rispetto al 2024) per un numero di presenze pari a 26.965.174 (il 39,4% del numero totale di biglietti venduti; -25,9% rispetto al 2024). Seguono, dopo quello americano e italiano, il cinema britannico (€ 77.9 milioni; quota mercato: 15,7%), la produzione francese (€ 22.2 milioni; quota mercato: 4,5%) e quella giapponese (€ 10.4 milioni; quota mercato: 2,1%).

Il primo incasso di produzione nazionale al 31 dicembre 2025 è stato registrato da "Buen Camino" con un box office di oltre € 36 milioni (il 22,2% del totale della produzione italiana) e 4.4 milioni di presenze seguito da "Follemente" (€ 17.9mln; 2,5mln di presenze), "Diamanti" (€ 9.8mln; 1.3mln di presenze), "Io sono la fine del mondo" (€ 9.7mln; 1.2mln di presenze) e "Où vita mia" (€ 8.5mln; 1.1 mln di presenze).

I primi 10 titoli di produzione nazionale hanno incassato in totale al box office € 103.6 milioni (il 63,8% della quota del box office nazionale) mentre i primi 15 titoli hanno incassato € 115.9mln (il 71,4% della quota del box office nazionale).

Il primo incasso assoluto è stato ottenuto sempre da "Buen Camino" seguito da "Lilo & Stitch" (€ 22.3mln; 3.1mln di presenze), "Follemente", "Avatar: fuoco e cenere" (€ 17.3mln; 1.8mln di presenze) e "Zootropolis 2" (€ 16.6mln; 2.1mln di presenze).

I primi 10 incassi assoluti al box office hanno corrisposto € 162.3 milioni (il 32,7% del box office; nel 2024 il 33,6%).

I primi 15 titoli hanno invece incassato nel complesso €204.3 milioni (il 41,1% del box office, la stessa percentuale del 2024). In generale, tra i primi dieci incassi quattro sono di produzione italiana, due sono di nazionalità britannica e quattro statunitense.

Come sempre, il canale della distribuzione *Theatrical* è gestito da un numero ridotto di operatori (i primi 5 anche quest'anno rappresentano circa il 63,6% delle presenze) e in particolare le quattro

Majors/Studios (avendo la distribuzione di Sony e Paramount, EAGLE Pictures possiamo classificarla come 4° major) giocano un ruolo preponderante (53.72% delle presenze). Anche nel corso del 2025 gli studios occupano ancora una volta le prime posizioni lasciando fuori dal podio le principali società italiane. Più nello specifico, le prime 4 società italiane hanno cubato il 31.0% di presenze (Fonte Cinetel)¹.

| BONIFICI 2025 / NEL MARKET | | | | | |
|----------------------------|-----------------|---------------------|--------------------|----------------|---------------|
| DISTRIBUZIONE | INCASSI | PRESENZE | PERC. INCASSI | PERC. PRESENZE | |
| 1 | DISNEY | 107.600.114€ | 14.089.758 | 21,7% | 20,6% |
| 2 | EAGLE PICTURES | 60.761.058€ | 8.542.533 | 12,2% | 12,5% |
| 3 | WARNER | 52.915.070€ | 6.979.288 | 10,7% | 10,2% |
| 4 | UNIVERSAL | 52.407.367€ | 7.134.257 | 10,6% | 10,4% |
| 5 | MEDUSA FILM | 51.877.802€ | 6.715.198 | 10,4% | 9,8% |
| 6 | O1 DISTRIBUTION | 45.613.279€ | 6.523.417 | 9,2% | 9,5% |
| 7 | VISION DISTR. | 31.462.940€ | 4.442.777 | 6,3% | 6,5% |
| 8 | LUCKY RED | 23.930.259€ | 3.491.711 | 4,8% | 5,1% |
| 9 | PIPER FILM | 16.550.910€ | 2.325.141 | 3,3% | 3,4% |
| 10 | NEXO DIGITAL | 8.144.967€ | 834.784 | 1,6% | 1,2% |
| - | Others | 45.448.860€ | 7.301.927€ | 9,1% | 10,7% |
| | | 496.712.626€ | 68.380.791€ | 100,0% | 100,0% |

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

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

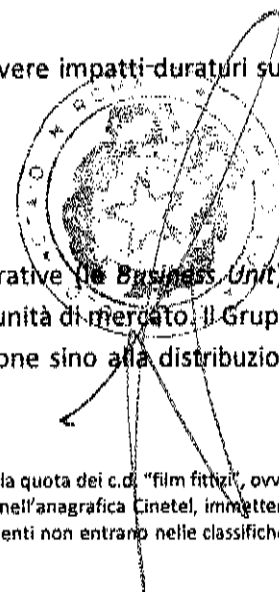
In generale, dall'analisi condotta non sono emerse criticità tali da poter avere impatti duraturi sulla situazione economico-patrimoniale del Gruppo.

L'ATTIVITÀ SVOLTA

Il Gruppo sviluppa la propria attività attraverso due differenti linee operative (o Business Unit) e questo gli consente di accedere con maggiore facilità alle differenti opportunità di mercato. Il Gruppo è attivo nell'intera filiera di sfruttamento dei film, a partire dalla produzione sino alla distribuzione

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

9 



attraverso i diversi canali (*Theatrical, Home Video, Pay-per View, Free-Tv, Pay Tv, SVoD* e tutti i nuovi canali digitali).

Le due *Business Unit* svolgono attività di:

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

Con riferimento alla *Business Unit Produzione Cinematografica*, la Capogruppo ha continuato ad esplorare opportunità di crescita sia attraverso le proprie risorse che mediante la propria controllata Lotus Production S.r.l. Nel 2025 è stato distribuito in sala un contenuto prodotto da Lotus Production S.r.l. (2 nel 2024). Si tratta di *FOLLEMENTE* di Paolo Genovese che ha totalizzato € 17,9 milioni di incassi al botteghino con 2,5 mln di presenze.

Con riferimento alla distribuzione cinematografica, la Capogruppo ha scelto di distribuire una parte del prodotto al cinema autonomamente e una parte con 01 DISTRIBUTION, partner storico della società. L'altra parte del proprio prodotto è stato distribuito invece attraverso le piattaforme SVOD e la Pay TV, ottenendo anche quest'anno risultati importanti in termini di visualizzazioni assolute e massimizzando i profitti.

I nuovi titoli distribuiti nel 2025, tra distribuzione e produzione, sono 5 (8 nel 2024), tra cui "Ballerina" spin-off della celebre saga "John Wick", e "Now You See Me 3" prodotti entrambi da Lionsgate.

Il totale degli incassi al botteghino dei film distribuiti, prodotti dal gruppo e co-distribuiti con 01 Distribution è stato pari a circa 23.1 milioni di € (10.3mln di € nel 2024). Il Gruppo distribuisce i propri film anche attraverso partner esterni. Se la distribuzione fosse avvenuta direttamente, Leone Film Group S.p.A. sarebbe stata nel 2025 il settimo operatore in classifica assoluta (il terzo tra gli operatori italiani) sia in termini di presenze che in termini di incassi al botteghino.

| BOXOFFICE 2021 - ALL MARKET (PERI-FORMA) | | | | | |
|--|---------------------|--------------------|---------------|----------------|--|
| DISTRIBUTORI | INCASSO | PRESENZE | PERC. INCASSO | PERC. PRESENZE | |
| 1 DISNEY | 107.600.114€ | 14.089.758 | 21,7% | 20,6% | |
| 2 EAGLE PICTURES | 60.761.058€ | 8.542.533 | 12,2% | 12,5% | |
| 3 WARNER | 52.915.070€ | 6.979.288 | 10,7% | 10,2% | |
| 4 UNIVERSAL | 52.407.367€ | 7.134.257 | 10,6% | 10,4% | |
| 5 MEDUSA FILM | 51.877.802€ | 6.715.198 | 10,4% | 9,8% | |
| 6 VISION DISTR. | 31.462.940€ | 4.442.777 | 6,3% | 6,5% | |
| 7 LEONE FILM GROUP S.P.A. | 23.145.987€ | 3.147.485 | 4,7% | 4,6% | |
| 8 O1 DISTRIBUTION | 22.799.193€ | 6.523.417 | 4,6% | 9,5% | |
| 9 LUCKY RED | 23.930.259€ | 3.491.711 | 4,8% | 5,1% | |
| 10 PIPER FILM | 16.550.910€ | 2.325.141 | 3,3% | 3,4% | |
| Others | 53.261.926€ | 4.989.226€ | 10,7% | 7,3% | |
| | 496.712.626€ | 68.380.791€ | 100,0% | 100,0% | |

Il Canale della distribuzione Free TV continua ad essere dominato dai due principali operatori RAI e Mediaset, ma la capogruppo è riuscita a instaurare un ottimo dialogo anche con Discovery.

Continua la grande evoluzione dei canali distributivi relativi allo SVOD e alla Pay TV ed alle varie finestre Digitali per le quali si è notato negli ultimi anni, oltre all'ingresso di Netflix e Amazon sul mercato italiano, anche il progressivo emergere di altri operatori quali, solo per citarne alcuni, HBO MAX, Appletv, Disney Plus, Paramount Plus, Google Play, TimVision, Chili, Nowtv, Infinity e altre.

The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'A. An'. Below the signature is a circular official stamp or seal, partially obscured by the signature's lines. The stamp contains some illegible text and a central emblem.

LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO

A) Accordo di investimento finalizzato alla costituzione di una società rinveniente dall'operazione di scissione della controllante Leone Film Group

In data 19 settembre 2025, il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ha esaminato la proposta irrevocabile ricevuta da Vice Pictures S.r.l. (di seguito anche VP), società controllata da LMDV Capital S.r.l. (già azionista di Leone Film Group), avente ad oggetto la sottoscrizione di un accordo di investimento da realizzarsi attraverso la cessione a VP del 49% del capitale di una nuova società da costituirsi attraverso un'operazione straordinaria di scissione parziale di LFG (la "Scissione") mediante scorporo della propria intera library di titoli cinematografici cd. "non current", ossia titoli cinematografici datati che hanno già completato il loro ciclo di sfruttamento primario (prima uscita cinema, prima uscita in Svod o pay e prima vendita free tv).

Il prezzo di vendita del 49% è stato determinato in Euro 13,6 milioni da pagarsi come segue:

- quanto a Euro 10,9 milioni contestualmente alla cessione del 49%;
- quanto a Euro 2,7 milioni in tre quote annuali di pari importo

L'accordo di investimento è subordinato al verificarsi delle seguenti condizioni:

- il mancato verificarsi tra la data della presente proposta di Contratto e la Data di Esecuzione di un Evento Pregiudizievole;
- l'effettivo trasferimento alla nuova società di un numero di Titoli Non Current del Perimetro aventi valore complessivo pari almeno al 70% del Valore Library;
- l'effettivo trasferimento alla nuova società di almeno 30 dei Titoli Non Current indicati nell'Allegato 7.1(c) dell'accordo di investimento;
- il perfezionamento della Scissione del Perimetro nella nuova società (collettivamente le "Condizioni Sospensive" e ciascuna di esse una "Condizione Sospensiva").

In data 24 dicembre 2025, a seguito della iscrizione definitiva dell'atto di scissione al registro delle imprese di Roma, è stata perfezionata la scissione del ramo d'azienda e relativa costituzione della nuova società interamente detenuta da Leone Film Group S.p.A. e denominata LV Legacy Media S.r.l.. In data 5 febbraio 2026 si è proceduto alla vendita del 49% delle quote della controllata LV Legacy Media S.r.l. al prezzo di 13,6 milioni.

Trattandosi di un'operazione con parti correlate, la suddetta operazione è stata preventivamente sottoposta al Comitato Parti Correlate in composizione monocratica il quale, in data 15 settembre 2025, ha espresso parere positivo.

B) Nuove uscite nelle sale cinematografiche

- Il 20 Febbraio 2025 è uscito nelle sale italiane il film "FOLLEMENTE" che ha totalizzato oltre € 17,9 milioni di incassi al botteghino.
- Il 5 Giugno 2025 è uscito nelle sale italiane il film "BREATHE – FINO ALL'ULTIMO RESPIRO" che ha totalizzato oltre € 200 mila di incassi al botteghino.
- Il 12 Giugno 2025 è uscito nelle sale italiane il film "BALLERINA" che ha totalizzato oltre € 1,1 milioni di incassi al botteghino.
- Il 11 Settembre 2025 è uscito nelle sale italiane il film "IL MIO AMICO PINGUINO" che ha totalizzato oltre € 130 mila di incassi al botteghino.
- Il 13 Novembre 2025 è uscito nelle sale italiane il film "NOW YOU SEE ME 3" che ha totalizzato circa € 3,8 milioni di incassi al botteghino.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

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

1. Risultati Redditali Consolidati

Si riporta di seguito il conto economico consolidato sintetico al 31 dicembre 2025, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SINTETICO | | |
|---------------------------------------|------------|----------------|
| (Importi in euro/000) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Ricavi e proventi operativi | 46.688 | 43.140 |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 32.645 | 31.047 |
| Risultato operativo (EBIT) | 4.193 | (1.151) |
| Risultato ante imposte | 689 | (5.803) |
| Risultato Netto | 78 | (6.649) |

I ricavi e proventi operativi consolidati ammontano ad Euro 46,7 milioni, in aumento rispetto agli Euro 43,1 milioni dell'esercizio 2024, suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi: 44,4 milioni di Euro (2024: 40,0 milioni di Euro);
- Altri proventi: 1,3 milioni di Euro (2024: 2 milioni di Euro);
- Contributi Pubblici: 1 milioni di Euro (2024: 1,1 milioni di Euro).

I ricavi e i proventi operativi evidenziano un incremento di 3,6 milioni di Euro, che deriva principalmente dall'incremento produzioni realizzate e dai maggiori film distribuiti.

Il risultato operativo si incrementa di 5,4 milioni di Euro.

Il risultato netto consolidato (utile) è di Euro 0,1 milioni di Euro (2024: -6,6 milioni di Euro).

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

| (Importi in Euro/000) | CONTO ECONOMICO AL 31/12/2025 PER BUSINESS UNIT | | |
|---|---|---------------|--------------------|
| | Produzione | Distribuzione | Totale Consolidato |
| Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi | 27.124 | 17.171 | 44.296 |

Anche nell'esercizio 2025 l'attività di produzione è principalmente riconducibile alla controllata Lotus Production S.r.l. mentre l'attività di distribuzione è stata esercitata esclusivamente dalla Capogruppo.

2. Situazione Patrimoniale Consolidata

Si riporta di seguito lo stato patrimoniale consolidato sintetico al 31 dicembre 2025, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO | | |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(Importi in euro/000)</i> | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Attività non correnti | | |
| Attività immateriali | 76.684 | 63.485 |
| Attività materiali | 410 | 411 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 482 | 47 |
| Altre attività non correnti | 5.886 | 5.283 |
| Totale attività non correnti | 83.462 | 69.226 |
| Attività correnti | 72.830 | 73.190 |
| Totale attività | 156.292 | 142.415 |
| Patrimonio netto | 53.445 | 39.794 |
| Passività non correnti | 41.332 | 43.072 |
| Passività correnti | 61.515 | 59.549 |
| Totale passività | 102.847 | 102.621 |
| Totale patrimonio netto e passività | 156.292 | 142.415 |

La attività immateriali si sono incrementate di Euro 13,2 milioni rispetto al precedente esercizio; in particolare si registrano investimenti netti per circa Euro 41,7 milioni e ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per Euro 28,5 milioni.

Le attività materiali non fanno registrare variazioni significative e l'incremento dei Diritti d'uso su beni in leasing è conseguente alla quota di ammortamento dell'esercizio ed al rinnovo dei contratti di locazione in essere.

Le altre attività non correnti registrano un incremento di circa Euro 603 mila dovuto principalmente all'effetto netto tra l'incremento di Euro 1.741 mila riferito alle quote scadenti oltre l'esercizio successivo del credito derivante dall'operazione descritta al punto A) del precedente paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO" ed il decremento pari ad Euro 1.138 mila riferibili agli acconti versati nel passato al regista Genovese che nel 2025 sono stati imputati alla produzione realizzata. L'incremento delle attività correnti è riferito in prevalenza alle quote scadenti entro l'esercizio del credito derivante dall'operazione descritta al punto A) del precedente paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI NEL PERIODO".

La variazione del patrimonio netto è legata all'operazione corrisponde alla copertura della perdita realizzata nel 2024 ed all'elisione della plusvalenza realizzata a seguito della cessione del 49% della Lv Legacy Media Srl alla Vice Pictures Srl che si è perfezionata in data 05 febbraio 2026 stante il verificarsi di tutte le condizioni previste negli accordi stipulati.

L'incremento delle passività correnti e non correnti è prevalentemente dovuta ai finanziamenti accesi per le produzioni in realizzate ed in corso.

3. Situazione Finanziaria Consolidata

La posizione finanziaria netta di Gruppo presenta, alla data di chiusura dell'esercizio 2025 un saldo negativo di Euro 66.363 sostanzialmente invariata rispetto al rispetto al 31 dicembre 2024.

Qui di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta:

| SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA | | |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(Importi in euro/000)</i> | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
| Cassa e altre disponibilità liquide | 6.392 | 4.707 |
| Attività Finanziarie correnti | 27 | 163 |
| Passività finanziarie correnti | (32.122) | (28.578) |
| Passività finanziarie correnti su beni in leasing | (85) | (40) |
| Passività finanziarie non correnti | (40.185) | (42.481) |
| Passività finanziarie non correnti su beni in leasing | (415) | 0 |
| Posizione finanziaria netta | (66.388) | (66.229) |

4. Analisi degli indicatori economici e finanziari del Gruppo

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

| INDICATORI ECONOMICI DEL GRUPPO | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
| ROE Netto | 0,15% | -16,71% |
| ROE Lordo | 1,29% | -14,58% |
| ROI | 0,44% | -4,08% |

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

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

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

Tutti gli indici sopra riportati evidenziano un incremento della redditività a causa del miglioramento conseguito nell'esercizio rispetto all'esercizio precedente.

5. Risultati Redditali della Capogruppo

Si riporta di seguito il conto economico sintetico della Capogruppo al 31 dicembre 2025, confrontato con quello dell'esercizio precedente.



| CONTO ECONOMICO SINTETICO DELLA CAPOGRUPPO | | |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(Importi in euro/000)</i> | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Ricavi e proventi operativi | 20.647 | 19.946 |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 13.027 | 11.976 |
| Risultato operativo (EBIT) | 1.202 | (1.995) |
| Risultato ante imposte | (676) | (4.598) |
| Risultato Netto | (654) | (5.487) |

I ricavi e proventi operativi della Capogruppo ammontano a circa 20,7 milioni di Euro (2024: 19,9 milioni di Euro), suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi: 17,2 milioni di Euro (2024: 18,3 milioni di Euro)
- Altri proventi: 3,5 milioni di Euro (2024: 1,6 milioni di Euro);
- Contributi pubblici: 0 milioni di Euro (2024: 0 milioni di Euro).

Il risultato netto (perdita) è di circa 0,7 milioni di Euro (Euro -5,5 milioni di Euro nel 2024).

6. Situazione Patrimoniale della Capogruppo

Si riporta di seguito lo stato patrimoniale sintetico della Capogruppo al 31 dicembre 2025, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

| STATO PATRIMONIALE SINTETICO DELLA CAPOGRUPPO | | |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>(Importi in euro/000)</i> | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Attività non correnti | | |
| Attività immateriali | 15.186 | 36.668 |
| Attività materiali | 225 | 214 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 482 | 47 |
| Altre attività non correnti | 38.751 | 28.684 |
| Totale attività non correnti | 54.644 | 65.614 |
| Attività correnti | 41.767 | 36.959 |
| Totale attività | 96.411 | 102.572 |
| Patrimonio netto | 36.773 | 37.431 |
| Passività non correnti | 23.367 | 30.723 |
| Passività correnti | 36.271 | 34.419 |
| Totale passività | 59.638 | 65.141 |
| Totale patrimonio netto e passività | 96.411 | 102.572 |

Le attività immateriali si decrementano di Euro 21,4 rispetto al precedente esercizio: si registrano investimenti netti per circa Euro 11,0 milioni, decrementi netti derivanti dall'operazione di scissione per circa Euro 20,9 milioni a fronte di ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per circa 11,6 milioni di Euro.

Le attività materiali non fanno registrare variazioni significative mentre l'incremento dei diritti d'uso su beni in leasing è riferito al rinnovo dei contratti di locazione al netto della quota di ammortamento dell'esercizio.

Le altre attività non correnti fanno registrare un incremento di Euro 10,1 milioni circa principalmente per effetto dell'aumento del credito finanziario erogato alla controllata Lotus Productions S.r.l. ed alle quote scadenti oltre l'esercizio successivo del credito derivante dall'operazione descritta al punto A) del precedente paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO"

Le attività correnti fanno registrare un incremento di circa Euro 4,9 milioni;

L'incremento del patrimonio netto è imputabile prevalentemente all'operazione descritta al punto A) del precedente paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO"

Le passività non correnti registrano un decremento unitamente alle passività correnti.

7. Situazione Finanziaria della Capogruppo

La posizione finanziaria netta della Capogruppo presenta alla data di chiusura dell'esercizio 2025 un saldo negativo di circa Euro 34.764 mila con un decremento di Euro 1.882 mila rispetto all'esercizio precedente.

Qui di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta:

| SITUAZIONE FINANZIARIA DELLA CAPOGRUPPO | | |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>(Importi in euro/000)</i> | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Cassa e altre disponibilità liquide | 1.403 | 2.496 |
| Attività Finanziarie correnti | 9 | 73 |
| Crediti finanziari verso società controllate e collegate | 9.307 | 11.401 |
| Passività finanziarie correnti | (22.514) | (20.287) |
| Passività finanziarie correnti su beni in leasing | (85) | (40) |
| Passività finanziarie non correnti | (22.470) | (30.289) |
| Passività finanziarie non correnti su beni in leasing | (415) | 0 |
| Posizione finanziaria netta | (34.764) | (36.646) |

8. Analisi degli indicatori economici e finanziari della Capogruppo

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

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

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



[Handwritten signature]

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

| INDICATORI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| ROE Netto | -1,78% | -14,66% |
| ROE Lordo | -1,84% | -12,28% |
| ROI | -0,70% | -4,48% |

Tutti gli indici sopra riportati evidenziano un decremento della redditività rispetto al precedente esercizio a causa della perdita conseguita nell'esercizio a fronte di un utile conseguito nell'esercizio precedente.

INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, prevalentemente in nuove opere a prioritario sfruttamento cinematografico e televisivo, sia prodotte dal Gruppo che acquistate da terzi, ammontano a circa Euro 41,7 milioni. Nello stesso periodo si sono registrati ammortamenti e svalutazioni per euro 11,8 milioni.

RICERCA E SVILUPPO

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

INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

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

1. Rischi finanziari

Il successo economico di un prodotto cinematografico è sostanzialmente determinato, oltre che dalla sua capacità di attrazione del pubblico, dall'efficacia dell'attività promozionale prima del lancio (il cosiddetto P&A), dalla scelta della data di uscita e dalla competizione posta dagli altri film che escono nelle sale in quel periodo, dalla situazione 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 pone in essere attività di copertura in relazione alle proprie attività sulla base di autonome valutazioni sulle condizioni di mercato e sui prevedibili sviluppi.

L'attività di copertura posta in essere dal Gruppo è volta a mitigare esclusivamente il rischio generato da oscillazioni nei tassi di cambio tra l'euro e il Dollaro americano stipulando contratti di vendita a termine di valuta oppure contratti atti a definire anticipatamente il tasso di conversione a date future con un orizzonte temporale generalmente di 12 mesi. Tuttavia, eventuali repentine fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

3. Rischio di Credito

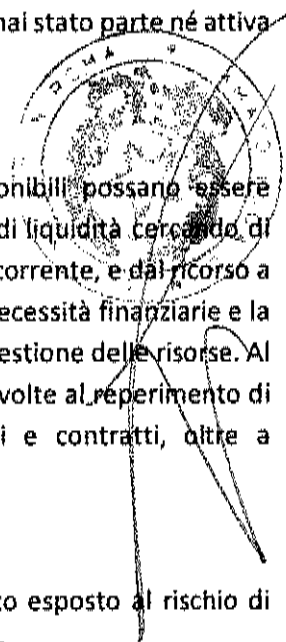
Per l'attività di produzione e distribuzione il Gruppo acquista contenuti da alcuni produttori esteri (così detti "Output Deals") e conclude - in qualità di licenziante - accordi con un ristretto numero di primari operatori in qualità di licenziatari attivi nella distribuzione dei film in Italia. Sia gli acquisti che i tempi di pagamento dei distributori licenziatari determinano la necessità di finanziare gli investimenti e il capitale circolante sia attraverso la cessione di crediti che attraverso l'indebitamento bancario che è prevalentemente a breve termine. In particolare, la necessità di finanziare gli investimenti e il circolante comporta per le Società del Gruppo differenti tipologie di oneri, quali, ad esempio: (i) oneri connessi ad operazioni di cessione di crediti; (ii) interessi passivi per finanziamenti; (iii) il rispetto della scadenza delle rate di rimborso. Il Gruppo potrebbe quindi trovarsi nella condizione di ricorrere a strumenti di finanziamento maggiormente onerosi ovvero fronteggiare situazioni di insolvenza finanziaria di clienti ovvero avere difficoltà a rifinanziare le rate di debito a breve in scadenza, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla propria situazione economica, finanziaria e patrimoniale. Sino alla data della presente relazione, non si sono registrati ritardi significativi in ordine al pagamento di quanto previsto negli accordi sottoscritti con i distributori e il Gruppo non è mai stato parte né attiva né passiva di contenziosi relativamente a tali pagamenti.

4. Rischio di Liquidità

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

5. Rischio di tasso di interesse

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



6. Contenziosi

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

PERSONALE E AMBIENTE

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

Si riporta di seguito la tabella riassuntiva sul personale del Gruppo negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024.

| PERSONALE DIPENDENTE DEL GRUPPO | | |
|---------------------------------|------------|------------|
| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Dirigenti | 2 | 2 |
| Quadri | 5 | 4 |
| Impiegati | 24 | 24 |
| Operai | 1 | 1 |
| Totale | 32 | 31 |

Alla data del 31 dicembre 2025, le risorse sono concentrate tutte nell'area di Roma. In particolare, fanno capo alla Capogruppo: 1 Dirigente, 4 Quadri, 11 Impiegati, 1 Operaio, mentre 1 Dirigenti, 1 Quadro, 13 Impiegati fanno capo alla controllata Lotus Production S.r.l. (tale numero non include il personale assunto a tempo determinato nelle produzioni).

Si riporta di seguito la tabella riassuntiva sul personale della Capogruppo negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024.

| PERSONALE DIPENDENTE DELLA CAPOGRUPPO | | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Dirigenti | 1 | 1 |
| Quadri | 4 | 3 |
| Impiegati | 11 | 11 |
| Operai | 1 | 1 |
| Totale | 17 | 16 |

Come d'uso nel settore, per far fronte a picchi di attività nei differenti ambiti in cui opera, il Gruppo fa generalmente ricorso a forme di collaborazione esterne, anche sotto forma di contratti di lavoro dipendente a tempo determinato. Il numero di collaboratori che a vario titolo vengono impiegati può

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

In termini di Unità Lavorative Anno (ULA) medie mensili, tenendo quindi conto della durata temporale effettiva del rapporto di lavoro dipendente, il Gruppo ha utilizzato nel corso dell'esercizio concluso al 31 dicembre 2025 in media 124,74 ULA (63,81 nel 2024) come di seguito riepilogato:

| UNITÀ LAVORATIVE ANNUE | | |
|-------------------------|---------------|--------------|
| | 2025 | 2024 |
| Leone Film Group S.p.A. | 16,00 | 15,00 |
| Lotus Production S.r.l. | 108,74 | 48,81 |
| Totale | 124,74 | 63,81 |

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

RAPPORTI CON SOCIETÀ' CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E PARTI CORRELATE

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

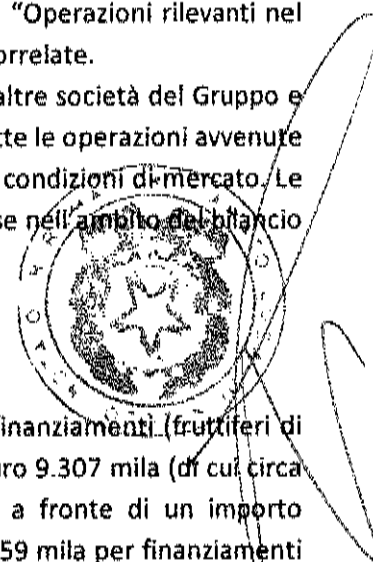
Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, si segnala il contratto di affitto della sede di Via Birmania stipulato con gli amministratori e azionisti Andrea e Raffaella Leone. Il canone è stato determinato in base alle tariffe dell'osservatorio del Mercato Immobiliare.

Nel corso dell'esercizio, oltre a quanto descritto nel paragrafo relativo alle "Operazioni rilevanti nel periodo", non sono state compiute operazioni significative con altre parti correlate.

Per quanto riguarda invece i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala che tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Leone Film Group sono state effettuate a condizioni di mercato. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del 2025, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte.

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 31 dicembre 2025 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 6%) erogati per un importo complessivo di Euro 9.307 mila (di cui circa Euro 8.793 mila per finanziamenti e circa Euro 513 mila per interessi) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2024 di Euro 11.401 mila (di cui circa Euro 11.159 mila per finanziamenti e circa Euro 242 mila per interessi); inoltre, alla fine dell'esercizio sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 1.207 mila a fronte di addebiti di costi dell'esercizio 2025 (al 31 dicembre 2024 Euro 1.149 mila); infine, sono iscritti crediti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale di Gruppo per Euro 8 mila (non movimentati rispetto al precedente esercizio).



Alla data del 31 dicembre 2025 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa euro 3.748 mila (Euro 1.361 mila nel precedente esercizio) riconducibili ad Iva di Gruppo per Euro 3.730 mila (Euro 1.216 mila nel precedente esercizio). Nell'esercizio in corso sono iscritti debiti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale per un importo di Euro 18 mila (Euro 69 mila nell'esercizio 2024).

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata Lotus Production Srl, nel corso dell'esercizio sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 1.215 mila relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all'adesione all'istituto dell'Iva di Gruppo.

Si ricorda a tal proposito che la Capogruppo e la controllata:

- hanno esercitato l'opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi dell'articolo 117 e seguenti del D.P.R. 917/1986 nonché l'opzione per l'Iva di Gruppo ai sensi del D.P.R. n. 633/1972;
- hanno sottoscritto un contratto di finanziamento oneroso.

Rapporti con Lv Legacy Media Srl

Al 31 dicembre 2025 sono iscritti debiti verso la controllata Lv legacy media Srl per Euro 542 mila che scaturiscono dall'operazione di scissione descritta in precedenza.

AZIONI PROPRIE

Alla data del 31 dicembre 2025, la società Capogruppo Leone Film Group S.p.A. detiene a n. 108.600 azioni proprie, pari allo 0,765% circa del capitale sociale, mentre le società da essa controllate non detengono azioni della controllante Leone Film Group S.p.A.

ALTRE INFORMAZIONI

1. D. Lgs 231/2001

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

2. Regolamento UE 679/2016 in materia di Privacy

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

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

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

3. Strumenti finanziari derivati

Nell'esercizio 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 31 dicembre 2025 e quello del Gruppo alla medesima data:

| (Importi in Euro/000) | Conto Economico | Patrimonio Netto |
|---|-----------------|------------------|
| Bilancio separato Leone Film Group S.p.A. | (654) | 36.773 |
| Dati individuali delle controllate | 2.571 | 35.210 |
| Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette | (1.830) | (30.272) |
| Patrimonio netto attribuibile al Gruppo | 87 | 41.711 |
| Patrimonio netto e risultato di periodo di competenza dei terzi | (9) | 11.734 |
| Bilancio consolidato | 78 | 53.445 |

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2025 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche.

Nel primo trimestre 2026 sono usciti in sala per la Lotus i film "Le cose non dette" e "Un bel giorno" con un incasso ad oggi rispettivamente di circa Euro 6,9 milioni e Euro 4,4 milioni.

Come già indicato in precedenza, in data 5 febbraio 2026 è avvenuta la cessione del 49% delle quote della LV Legacy Media S.r.l.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione della gestione a breve termine è legata direttamente all'evoluzione delle preferenze del pubblico per la fruizione dei prodotti del gruppo. Le attese per il 2026 sono per un consolidamento della presenza del pubblico nelle sale, anche grazie alla qualità dell'offerta nazionale e internazionale (il nostro Follemente, ma anche Buen Camino per la produzione nazionale e Lilo & Stitch per quella internazionale). Questo fa ben sperare per le attività del gruppo sia per la distribuzione che per la produzione, per quest'ultima è auspicabile che sia risolta quanto prima l'attuale incertezza normativa, che complica l'organizzazione delle produzioni nazionali.

CONCLUSIONI E PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,
sulla base di quanto esposto, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio d'esercizio e la Relazione sulla gestione così come Vi sono stati sottoposti ed a voler compensare la perdita di esercizio con la riserva Utili a nuovo per Euro 653.717.

Roma, 30 marzo 2026

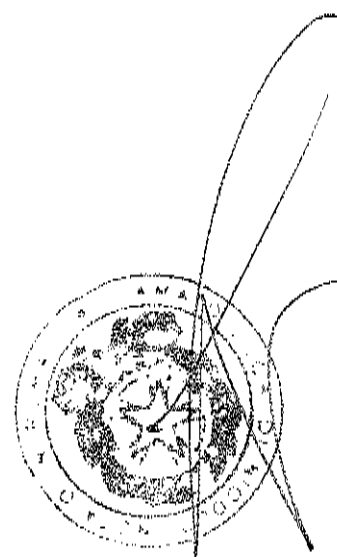
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
f.to Andrea Leone
Firmato in originale

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

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
f.to Andrea Leone
Firmato in originale

**Prospetti contabili e Note esplicative
al bilancio consolidato al 31 dicembre 2025**

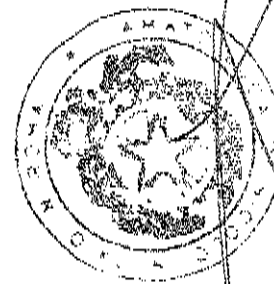


Signature

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

| ATTIVITA' | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Importi in Euro/000</i> | | |
| Attività non correnti | | |
| Attività immateriali | | |
| Diritti di distribuzione cinematografica | 46.585 | 39.553 |
| Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione | 24.413 | 18.243 |
| Avviamento | 5.684 | 5.684 |
| Altre Attività immateriali | 2 | 5 |
| Attività materiali | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 410 | 411 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 482 | 47 |
| Altre Attività non correnti | | |
| Crediti e altre attività non correnti | 2.697 | 2.154,45 |
| Attività per imposte anticipate | 3.189 | 3.128,95 |
| Totale Attività non correnti | 83.462 | 69.226 |
| Attività correnti | | |
| Crediti commerciali | 40.669 | 39.823 |
| Altre attività correnti | 15.496 | 2.688 |
| Attività finanziarie correnti | 27 | 163 |
| Attività destinate alla vendita | | 0 |
| Crediti tributari | 10.247 | 25.809 |
| Cassa e altre disponibilità liquide | 6.391 | 4.707 |
| Totale Attività correnti | 72.830 | 73.190 |
| Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | 0 | 0 |
| Totale Attività | 156.292 | 142.415 |

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>(Importi in Euro/000)</i> | | | |
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale | 17 | 213 | 213 |
| Riserva legale | 17 | 42 | 42 |
| Riserva azioni proprie | 17 | (391) | (391) |
| Riserva da transizione IFRS | 17 | 0 | 0 |
| Altre riserve | 17 | 23.878 | 22.049 |
| Utili (perdite) a nuovo | 17 | 17.882 | 24.531 |
| Totale capitale e riserve | | 41.624 | 46.443 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 17 | 87 | (6.649) |
| Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante | | 41.711 | 39.794 |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza | | 11.743 | |
| Utile(perdita) di terzi | 17 | (9) | 0 |
| Totale Patrimonio netto | | 53.445 | 39.794 |
| Passività non correnti | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 18 | 40.185 | 42.481 |
| Passività finanziarie non correnti su beni in leasing | 19 | 415 | 0 |
| Fondi rischi e oneri | 20 | 73 | 0 |
| Benefici per i dipendenti | 21 | 659 | 591 |
| Passività per imposte differite | 11 | 0 | 0 |
| Totale passività non correnti | | 41.332 | 43.072 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti commerciali | 22 | 14.808 | 15.997 |
| Passività finanziarie correnti | 18 | 32.122 | 28.578 |
| Passività finanziarie correnti su beni in leasing | 19 | 85 | 40 |
| Debiti tributari | 23 | 1.266 | 262 |
| Altre passività correnti | 24 | 13.234 | 14.672 |
| Sub-totale passività correnti | | 61.515 | 59.549 |
| Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | | | |
| Totale passività correnti | | 61.515 | 59.549 |
| Totale passività | | 102.847 | 102.621 |
| Totale patrimonio netto e passività | | 156.292 | 142.415 |



| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>(Importi in Euro/000)</i> | | | |
| Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi | 26 | 44.296 | 40.035 |
| Altri proventi | 27 | 1.349 | 2.003 |
| Contributi pubblici | 28 | 1.043 | 1.102 |
| Totale ricavi e proventi operativi | | 46.688 | 43.140 |
| Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci | 29 | (1.158) | (229) |
| Costi per servizi | 30 | (16.979) | (13.874) |
| Costi del personale | 31 | (15.740) | (4.993) |
| Altri costi operativi | 32 | (8.741) | (4.079) |
| (+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati | 33 | 28.574 | 11.083 |
| Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA) | | 32.645 | 31.047 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 34 | (28.452) | (32.198) |
| Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti | | 0 | 0 |
| Risultato operativo (EBIT) | | 4.193 | (1.151) |
| Proventi finanziari | 35 | 8 | 322 |
| Oneri finanziari | 35 | (3.512) | (4.975) |
| Utile (perdita) ante imposte derivante dalle attività in funzionamento | | 689 | (5.803) |
| Imposte sul reddito | 36 | (611) | (846) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | 78 | (6.649) |
| Attribuibile a: | | | |
| - Soci della Controllante | | 87 | (6.649) |
| - Soci di minoranza | | (9) | 0 |
| Utile (perdita) per azione (base e diluito) | 37 | 0,01 | (0,06) |

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>(Importi in Euro/000)</i> | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|-----------|----------------|
| Utile (perdita) dell'esercizio | | 78 | (6.649) |
|---------------------------------------|--|-----------|----------------|

Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale:

| | | | |
|--|--|------------|-----------|
| Rimisurazione piani per i dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | | (9) | 11 |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo consolidato | | (9) | 11 |

| | | | |
|---|--|-----------|----------------|
| Utile (perdita) complessivo dell'esercizio | | 69 | (6.637) |
|---|--|-----------|----------------|

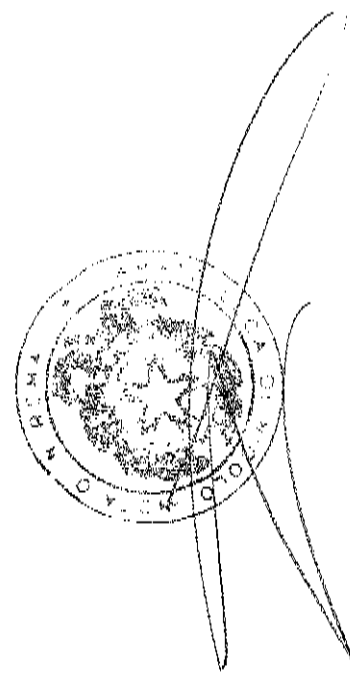
Attribuibile a:

| | | | |
|---------------------------|--|-----|---------|
| - Soci della Controllante | | 77 | (6.637) |
| - Soci di minoranza | | (9) | 0 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

| Importi in Euro (000) | Capitale | Riserva legge | Riserva transizione FRO | Azioni proprie | Riserva sovrappi. Alboi | Riserva straordinaria | Riserva da scissione | Riserva da inabilitazione | Riserva pluriennale creazione quota minoranza IV | Altre riserve | Riserva attuabile IFR | Utili (perdite) a meno | Valore (perdite) dell'esercizio | Totale Gruppo | Capitale e riserve di terzi | Risultato di terzi | Totale PN consolidato |
|---|----------|---------------|-------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------|--|---------------|-----------------------|------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 gennaio 2024 | 213 | 42 | 0 | (391) | 18.536 | 2.579 | 350 | 12 | 0 | 366 | 192 | 25.367 | (779) | 46.831 | 0 | 0 | 96.811 |
| Utili (perdite) di periodo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altre componenti del conto economico | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale delle variazioni del periodo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Destinazione del risultato | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Acquisto azioni proprie | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 dicembre 2024 | 213 | 42 | 0 | (391) | 18.536 | 2.579 | 350 | 12 | 0 | 366 | 204 | 24.531 | (6.649) | 39.796 | 0 | 0 | 39.796 |
| Saldo al 1 gennaio 2025 | 213 | 42 | 0 | (391) | 18.536 | 2.579 | 350 | 12 | 0 | 366 | 204 | 24.531 | (6.649) | 39.796 | 0 | 0 | 39.796 |
| Utili (perdite) di periodo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altre componenti del conto economico | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale delle variazioni del periodo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provisione da cessione quote di minoranza IV Legory Media | | | | | | | | | 1.839 | | | | | | | | |
| Destinazione del risultato | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Acquisto azioni proprie | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 dicembre 2025 | 213 | 42 | 0 | (391) | 18.536 | 2.579 | 350 | 12 | 1.839 | 366 | 194 | 17.282 | 87 | 41.714 | 11.752 | 0 | 53.466 |

Handwritten signature



| RENDICONTO FINANZIARIO | | | |
|--|----------------------|-----------------|-----------------|
| (Importi in Euro/000) | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
| Flusso monetario da attività operative: | | | |
| Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento | | 87 | (6.649) |
| <i>Rettifiche per:</i> | | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | | 28.452 | 32.198 |
| Variazione netta delle attività per imposte anticipate | | (60) | 920 |
| Variazione netta delle passività per imposte differite | | 0 | 0 |
| Variazione rimanenze | | 0 | 0 |
| Variazione crediti commerciali | | (846) | 19.741 |
| Variazione debiti commerciali | | (1.189) | (5.744) |
| Variazione benefici ai dipendenti | | 68 | 49 |
| Variazione crediti tributari | | 15.562 | 3.323 |
| Variazione dei debiti tributari | | 1.004 | (161) |
| Variazione delle altre attività/passività correnti/non correnti | | (12.952) | (9.423) |
| Altre variazioni | | 11.706 | 14 |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative | (a) | 41.831 | 34.268 |
| Flusso monetario da attività di investimento: | | | |
| Acquisti di attività immateriali e materiali | | (42.402) | (19.124) |
| Dismissioni di attività immateriali e materiali | | 411 | 2.164 |
| Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti | | 136 | 188 |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento | (b) | (41.855) | (16.772) |
| Flusso monetario da attività di finanziamento: | | | |
| Variazione delle passività finanziarie correnti e non correnti | | (189) | 320 |
| Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente) | | 61.522 | 42.604 |
| Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente) | | (60.085) | (65.285) |
| Rimborsi di passività finanziarie non correnti per leasing su beni di terzi (inclusa quota corrente) | | 460 | (155) |
| Variazione del fair value dei derivati passivi | | | |
| 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) | 1.708 | (22.516) |
| 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) | 1.684 | (5.020) |
| 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) | 6.391 | 4.707 |

NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO

1. Forma, Contenuto e altre informazioni di carattere generale

Informazioni societarie

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

Il Gruppo Leone Film opera nel settore della produzione e co-produzione e nello sfruttamento (compravendita e distribuzione) di diritti su opere cinematografiche, attraverso differenti canali di distribuzione (Cinema, *Free-TV*, *Pay-TV*, *VoD*, *SVoD*, *Home Video*, *New Media*) e gestisce una Library di quasi 600 titoli, in prevalenza film lungometraggio ed in minima parte serie televisive e documentari. Le suddette attività vengono svolte dalla Capogruppo e dalla controllata Lotus Production S.r.l., società acquisita il 18 novembre 2014.

Il Gruppo ha interrotto le attività connesse al settore dell'offerta di servizi di marketing e comunicazione per il mercato degli eventi attraverso il c.d. *product placement* tramite la società Pacmedia S.r.l. ("Pacmedia"), società estinta nel corso del 2024.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 della Leone Film Group S.p.A. è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2026 che ne ha autorizzato la diffusione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa presentazione in data 29 aprile 2026 (convocazione unica).

Il presente bilancio, sottoposto a revisione legale dei conti da parte della società BDO Audit Services S.r.l., 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.

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



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

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

I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

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

Schemi di bilancio

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

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

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

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

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

+ Oneri finanziari

- Proventi finanziari

+/- Altri oneri/(Proventi) da partecipazioni

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

EBIT- Risultato Operativo

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

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

+ Ammortamenti

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

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

- il Rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il “metodo indiretto”, come consentito dallo IAS 7 (Rendiconto finanziario). Gli eventi e le operazioni non ricorrenti sono identificati prevalentemente in base alla natura delle operazioni. In particolare tra gli oneri/proventi non ricorrenti vengono incluse le fattispecie che per loro natura non si verificano continuativamente nella normale attività operativa (ad esempio: proventi/oneri derivanti dalla acquisizione/cessione di immobili, di rami d’azienda e di partecipazioni incluse tra le attività non correnti; oneri/proventi derivanti da processi di riorganizzazione aziendale; oneri/proventi derivanti da sanzioni comminate dagli Enti regolatori; *impairment losses* sull’avviamento).

La Società ha deciso di fornire in via volontaria l’informativa di settore previsto dall’IFRS 8; per maggiori dettagli si rimanda alla Nota 4 del presente documento.

Gli schemi del Conto Economico, dello Stato Patrimoniale, del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del rendiconto finanziario, sono uguali a quelli utilizzati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Area di consolidamento

Le società comprese nell’area di consolidamento al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

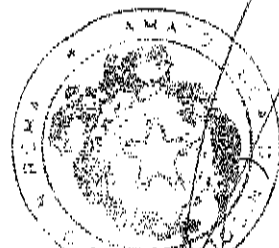
| Descrizione | Sede Sociale | Capitale sociale (Euro/000) | % di possesso diretta | % di possesso complessiva | Imprese partecipanti |
|--|---------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|
| Capogruppo | | | | | |
| Leone Film 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. |
| Lv Legacy Media Srl | Roma (Italia) | 50 | 51% | 51% | Leone Film Group S.p.A. |
| Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto | | | | | |
| Millennium Homevideo S.r.l. | Roma (Italia) | 51 | 20% | 20% | Leone Film Group S.p.A. |

Per quanto riguarda la controllata Lv Legacy Media S.r.l., la società è stata consolidata con il c.d. metodo integrale rilevando la quota di terzi, pari al 49%, in quanto alla data del 31 dicembre 2025 si sono verificate le condizioni sospensive descritte nel paragrafo “LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO” della relazione sulla gestione alla quale si rimanda.

2. Principi contabili adottati

Criteri di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo Leone Film Group comprende la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo, Leone Film Group S.p.A., e della Lotus Production S.r.l.. Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2025 approvati dagli organi sociali delle entità incluse nell’area di consolidamento. Il bilancio incluso nel processo di consolidamento è redatto adottando 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



[Handwritten signature]

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. Come già evidenziato nel paragrafo "Area di consolidamento" al 31 dicembre 2025 non sono presenti interessenze di terzi.

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

Le partecipazioni in imprese collegate, in cui la Leone Film Group S.p.A. detiene direttamente o indirettamente un'influenza significativa e comunque almeno una percentuale di possesso compresa tra il 20% e il 50%, sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto come previsto rispettivamente dallo IAS 28 e dallo IFRS 11, rilevando nel conto economico la quota parte degli utili o perdite maturate nell'esercizio. Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il valore di carico della partecipazione è rilevato in un apposito fondo del passivo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite. Ai sensi dell'IFRS 10, le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano, in caso di cessione, la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul patrimonio netto. In tali circostanze, i valori contabili delle partecipazioni di maggioranza e di minoranza sono rettificati per riflettere le variazioni nelle loro relative interessenze nella controllata.

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

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

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

Attività immateriali

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

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

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

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

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

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

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

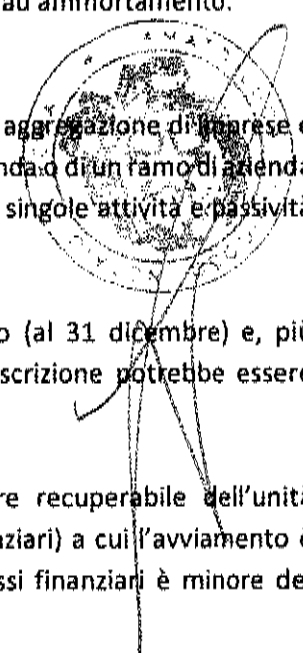
I diritti cinematografici di proprietà detenuti in perpetuo sono assoggettati ad ammortamento.

Avviamento

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

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

La perdita di valore sull'avviamento è determinata valutando il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari (o gruppo di unità generatrice di flussi finanziari) a cui l'avviamento è riconducibile. Laddove il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari è minore del



valore contabile dell'unità generatrice di flussi finanziari a cui l'avviamento è stato allocato, viene rilevata una perdita di valore. L'abbattimento del valore dell'avviamento non può essere ripristinato in esercizi futuri.

Nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2025 è iscritto l'avviamento emerso a seguito dell'acquisizione da parte della Capogruppo della partecipazione totalitaria nella Lotus Production S.r.l.

Immobili, impianti e macchinari

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

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

| Categoria | Anni |
|------------------------------------|-------------|
| Impianti | 5 |
| Macchine elettroniche e di ufficio | 5 |
| Mobili e arredi | 5-7 |
| Autovetture | 4 |

Contratti di leasing

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

Partecipazioni in altre imprese

Le altre partecipazioni (diverse da quelle controllate, collegate e a controllo congiunto) sono incluse fra le attività non correnti ovvero fra quelle correnti se, per scelta degli amministratori sono destinate

a permanere nel patrimonio del Gruppo per un periodo, rispettivamente, superiore ovvero non superiore a 12 mesi.

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

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

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

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

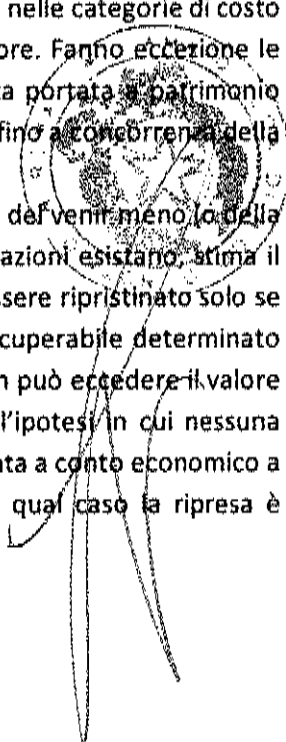
Perdite di valore su attività non finanziarie

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

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

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

Rimanenze



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

Attività finanziarie

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

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

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

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

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

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

Cessione di crediti

Il riconoscimento della cessione crediti è soggetto ai requisiti previsti dall'IFRS 9 per la derecognition di attività finanziarie. Di conseguenza tutti i crediti ceduti a società di factoring con clausola pro-solvendo o pro-soluto, nel caso in cui questi ultimi includano clausole che implicino il mantenimento di una significativa esposizione all'andamento dei flussi finanziari derivanti dai crediti ceduti,

rimangono iscritti nel bilancio sebbene siano stati legalmente ceduti con contestuale contabilizzazione di una passività finanziaria di pari importo. Le commissioni di factor sono classificate tra i costi operativi.

Perdita di valore su attività finanziarie

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

Passività finanziarie

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

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

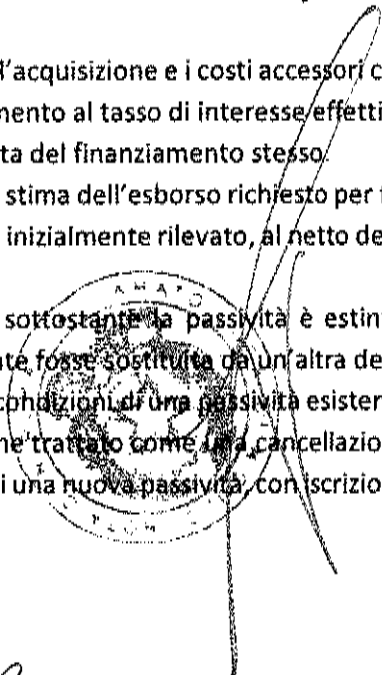
Le passività finanziarie, diverse dagli strumenti finanziari derivati, sono inizialmente iscritte al *fair value* e successivamente vengono valutate al costo ammortizzato.

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

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

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

Strumenti finanziari derivati



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

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

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

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

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

Benefici ai dipendenti

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

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

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

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

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

Fondi rischi e oneri

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

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

Attività non correnti destinate a essere cedute/attività operative cessate

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

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

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

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

I risultati delle attività operative - siano esse dismesse oppure classificate come possedute per la vendita e in corso di dismissione - sono esposti separatamente nel Conto economico, al netto degli effetti fiscali. I corrispondenti valori relativi all'esercizio precedente, ove presenti, sono riclassificati ed esposti separatamente nel Conto economico, al netto degli effetti fiscali, ai fini comparativi.



Riconoscimento dei ricavi

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

In particolare, in conformità al principio contabile internazionale IFRS 15 (*Revenue from Contracts with Customers*) per le principali tipologie di vendite del Gruppo i ricavi sono riconosciuti secondo i seguenti criteri:

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

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

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

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

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

Per quanto riguarda l'operazione straordinaria descritta nel paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO" della relazione sulla gestione, è stato contabilizzato il credito nei confronti dell'acquirente il 49% delle quote della controllata LV Legacy Media S.r.l. sulla base di quanto previsto dal principio contabile IFRS 15 il quale prevede che i ricavi e le relative attività/passività, in caso di contratto soggetto a condizioni sospensive, non possono essere rilevati finché tali condizioni non si avverano, poiché non è ancora certo il trasferimento del controllo dei beni o servizi. Nel caso dell'operazione straordinaria, le condizioni sospensive si sono avverate entro il 31 dicembre 2025 e pertanto l'operazione di cessione è stata contabilizzata nel bilancio 2025. La plusvalenza realizzata dalla vendita è stata contabilizzata in una riserva di Patrimonio Netto secondo quanto previsto dall'IFRS 10 paragrafo 23 ossia "Le variazioni nella quota di partecipazione in una controllata che non comportano la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul patrimonio netto, non nel conto economico".

Contributi pubblici

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

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

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

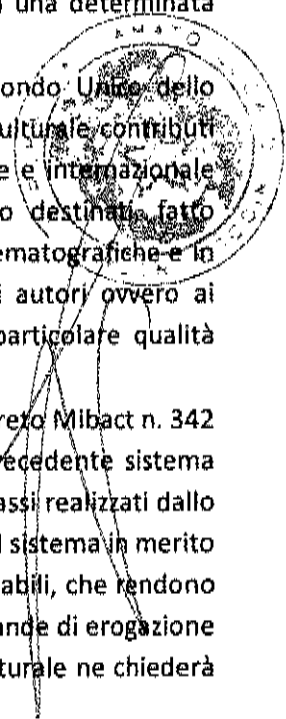
1. l'impresa ha soddisfatto le condizioni previste per la loro assegnazione, come ad esempio il completamento delle produzioni per l'ottenimento di contributi per la realizzazione di un'opera cinematografica;
2. i contributi sono stati ricevuti, nel senso che sono state assunte le relative delibere o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

L'iscrizione in bilancio è effettuata solo se le due condizioni sopraccitate sono soddisfatte.

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

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

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



l'attribuzione) e l'importo annuale, stabilito dal Ministero, dell'ammontare complessivo da ripartirsi tra gli aventi diritto. Due fattori entrambi variabili di anno in anno. Ulteriore ed ultimo elemento discriminante è il riscontro dell'effettivo reinvestimento in una nuova produzione.

Tali incentivi sono iscritti per il loro valore complessivo nell'attivo del bilancio, a diretta riduzione del valore del cespite a cui si riferiscono. Gli effetti economici di detta iscrizione sono indirettamente correlati ad una riduzione del valore della quota di ammortamento del valore residuo del cespite a cui il contributo si riferisce.

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

Imposte sul reddito

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

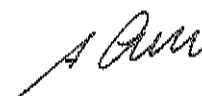
Conversione delle partite e traduzione dei bilanci in valuta estera

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

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

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

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



Utile (perdita) per azione

L'utile (perdita) per azione è calcolato dividendo l'utile netto o la perdita del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Società per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione nel periodo di riferimento. Ai fini del calcolo dell'utile o perdita diluita per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo. Anche il risultato netto del Gruppo è rettificato per tener conto degli effetti della conversione, al netto delle relative imposte.

3. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio consolidato e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione aziendale l'effettuazione di stime e di assunzioni basate anche su giudizi soggettivi, esperienze passate ed ipotesi considerate ragionevoli e realistiche in relazione alle informazioni note al momento della stima. Tali stime hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio nonché sull'ammontare dei ricavi e dei costi nel periodo di riferimento. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire, anche significativamente, da tali stime a seguito di possibili mutamenti dei fattori considerati nella determinazione di tali stime. Le stime sono riviste periodicamente.

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

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

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

| | |
|--|---|
| | temporanee deducibili, tiene conto della stima dei redditi imponibili futuri e si basa su una prudente pianificazione fiscale. |
| Strumenti derivati e strumenti rappresentativi di capitale | Il fair value degli strumenti derivati e degli strumenti rappresentativi di capitale è determinato sia sulla base di valori rilevati su mercati regolamentati o quotazioni fornite da controparti finanziarie, sia mediante modelli di valutazione che tengono anche conto di valutazioni soggettive quali, ad esempio, le stime dei flussi di cassa, la volatilità attesa dei prezzi, ecc. |

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

Principi contabili di recente emissione

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2024, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emessi ma non ancora in vigore. Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni, applicabili per la prima volta ai bilanci chiusi al 31 dicembre 2025. Sono esclusi dall'elenco i principi, gli emendamenti e le interpretazioni che per loro natura non sono adottabili dal Gruppo.

A. NUOVI PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI RECEPITI DALLA UE E IN VIGORE A PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2025

IAS 21 – MANCANZA DI CONVERTIBILITÀ

Il 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato "Mancanza di convertibilità", che modifica lo IAS 21 - Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere (le Modifiche). Le Modifiche fanno seguito ad una richiesta presentata all'IFRS Interpretations Committee (il Comitato) circa la determinazione del tasso di cambio in caso di mancanza convertibilità a lungo termine. Lo IAS 21, prima delle modifiche, non conteneva disposizioni esplicite per la determinazione del tasso di cambio quando una valuta non è convertibile con un'altra valuta, il che ha portato a prassi diverse.

L'adozione di tale principio non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo Leone Film Group.

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

| | Applicazione obbligatoria a partire dal |
|--|---|
| Modifiche ai principi IFRS 9 e IFRS 7 – Classificazione e Valutazione degli strumenti finanziari | 1/1/2026 |
| Modifiche Annuali agli IFRS – Volume 11 | 1/1/2026 |
| Contratti di compravendita di energia elettrica rinnovabile: Modifiche all'IFRS 9 e IFRS 7 | 1/1/2026 |
| IFRS 18 – Presentazione e informativa di bilancio | 1/1/2027 |
| IFRS 19 – Controllate non di interesse pubblico: informazioni integrative | 1/1/2027 |

Il Gruppo sta attualmente valutando l'impatto di questi nuovi principi contabili e degli emendamenti. Il Gruppo non ritiene che gli emendamenti allo IAS 1 avranno un impatto significativo sulla classificazione delle sue passività, poiché l'elemento di conversione dei suoi strumenti di debito convertibili è classificato come uno strumento rappresentativo di capitale e, pertanto, non incide sulla classificazione dei suoi strumenti di debito convertibili come passività non corrente.

4. Informativa di settore

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

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

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

Produzione e Co-produzione cinematografica

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

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

rappresentazione aggiornata dell'andamento delle riprese del film e degli eventuali scostamenti economici rispetto al piano iniziale.

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

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

Distribuzione

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

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

A partire da circa 4/6 mesi dall'uscita *Theatrical* il film viene venduto sulla prima finestra *Pay TV* (satellite o *SVOD*, subscription video on demand) per un periodo di circa 12 mesi cui segue una seconda finestra *Pay TV* (normalmente venduta ad un diverso cliente) per un periodo di ulteriori 6/24 mesi. I contratti *Pay-TV* generalmente prevedono – a fronte di un corrispettivo fisso – la possibilità per la televisione o la piattaforma internet di mandare in onda il film un numero illimitato di volte nel periodo previsto dal contratto. Al termine di questo periodo di *Pay TV* il film passa al canale delle *Free Tv*.

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

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

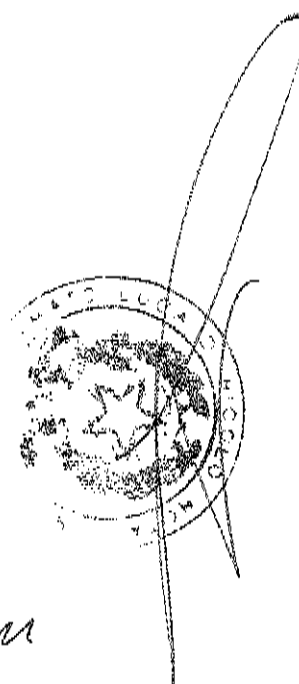
Principali dati economici per settori operativi

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

Nella tabella successiva si riportano le principali voci per il 2025:

| (Importi in Euro/000) | | 31/12/2025 | | |
|--|-------------------------------|---|--|-----------------|
| Descrizione | Prod. e Co- prod. Cinemat. | Distrib. e Commerciolizz. diritti cinematograf. | Servizi di marketing e comunicazione | Totale |
| Diritti Pay Tv e PPV | 270 | 9172 | 0 | 9.442 |
| Diritti cinematografici | 9.138 | 1471 | 0 | 10.609 |
| Diritti Digitali | 0 | 1683 | 0 | 1.683 |
| Diritti Home video | 12 | 279 | 0 | 291 |
| Vendita Diritti | 12.587 | 1587 | 0 | 14.174 |
| Diritti televisivi | 1.650 | 1950 | 0 | 3.600 |
| Altri diritti | 3.468 | 1029 | 0 | 4.497 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 27.124 | 17.171 | 0 | 44.296 |
| Contributi pubblici | 1.043 | 0 | 0 | 1.043 |
| Altri ricavi e proventi | 880 | 469 | 0 | 1.349 |
| Totale Ricavi e proventi operativi | 29.049 | 17.640 | 0 | 46.688 |
| Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci | (1.141) | (16) | 0 | (1.158) |
| Costi per servizi | (12.237) | (4.743) | 0 | (16.980) |
| Costi del personale | (14.320) | (1.420) | 0 | (15.740) |
| Altri costi operativi | (7.280) | (1.460) | 0 | (8.740) |
| Costi capitalizzati per attività realizzate internamente | 28.574 | 0 | 0 | 28.574 |
| Totale Costi operativi | (6.404) | (7.638) | 0 | (14.043) |
| EBITDA | 22.645 | 10.002 | 0 | 32.645 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (16.627) | (11.825) | 0 | (28.452) |
| Risultato operativo (EBIT) | 6.018 | (1.823) | 0 | 4.193 |

Nella tabella successiva si riportano le principali voci per il 2024



(Importi in Euro/000)

31/12/2024

| Descrizione | Produs. e Co- produs. Cinemat. | Distrib. e Commercializ. diritti cinemat. | Servizi di marketing e comunicazione | Totale |
|--|-----------------------------------|---|--|-----------------|
| Diritti Pay Tv e PPV | 800 | 9739 | 0 | 10.539 |
| Diritti cinematografici | 11.489 | 1861 | 0 | 13.351 |
| Diritti Digitali | 0 | 2642 | 0 | 2.642 |
| Diritti Home video | 3 | 505 | 0 | 508 |
| Vendite Diritti | 5.000 | 1182 | 0 | 6.182 |
| Diritti televisivi | 1.450 | 1634 | 0 | 3.084 |
| Altri diritti | 2.946 | 783 | 0 | 3.729 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 21.688 | 18.347 | 0 | 40.035 |
| Contributi pubblici | 1.102 | 0 | 0 | 1.102 |
| Altri ricavi e proventi | 1.549 | 454 | 0 | 2.003 |
| Totale Ricavi e proventi operativi | 24.339 | 18.801 | 0 | 43.140 |
| Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci | (211) | (18) | 0 | (229) |
| Costi per servizi | (8.629) | (5.245) | 0 | (13.874) |
| Costi del personale | (3.616) | (1.377) | 0 | (4.993) |
| Altri costi operativi | (2.749) | (1.329) | 0 | (4.078) |
| Costi capitalizzati per attività realizzate internamente | 11.083 | 0 | 0 | 11.083 |
| Totale Costi operativi | (4.123) | (7.969) | 0 | (12.092) |
| EBITDA | 20.216 | 10.832 | 0 | 31.047 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (18.226) | (13.972) | 0 | (32.198) |
| Risultato operativo (EBIT) | 1.990 | (3.139) | 0 | (1.151) |

I ricavi e i proventi operativi evidenziano un decremento netto di Euro 3.548 mila, con il seguente andamento delle sue componenti:

- Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi (+4.261 mila Euro);
- Altri proventi (-654 mila Euro);
- Contributi pubblici (- 59 mila Euro).

5. Aggregazioni aziendali

Nell'anno 2025 non sono state effettuate operazioni di aggregazioni aziendali.

6. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 76.684 mila e presenta un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 13.199 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio e la movimentazione delle suddette attività:

| Movimentazione attività immateriali | | | | | |
|---|--|--|--------------|-------------|------------------|
| (Importi in Euro/000) | Diritti distribuzione Cinematografica | Costi di produzione in corso di lavorazione | Avviamento | Altre | Totale |
| Esercizio 2023: | | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 6.816 | 41.658 | 0 | 0 | 48.474 |
| Decrementi dell'esercizio | 0 | (175) | 0 | 0 | (175) |
| Riclassifiche del costo storico | 53.628 | (53.628) | 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 |
| Esercizio 2024: | | | | | |
| 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 |
| Esercizio 2025: | | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 17.258 | 24.541 | 0 | 0 | 41.799 |
| Decrementi dell'esercizio | (23.218) | (1.622) | 0 | 0 | (24.840) |
| Riclassifiche del costo storico | 18.286 | (18.286) | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (28.186) | 0 | (3) | 0 | (28.189) |
| Decrementi del fondo ammortamento | 22.892 | 1.537 | 0 | 0 | 24.429 |
| Costo storico al 31/12/2025 | 423.255 | 25.933 | 5.684 | 96 | 454.968 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2025 | (376.671) | (1.520) | (3) | (90) | (378.284) |
| Valore netto contabile al 31/12/2025 | 46.584 | 24.413 | 5.681 | 5 | 76.683 |

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

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

Incrementi dell'esercizio

L'incremento dell'esercizio relativo alla voce "Diritti di distribuzione cinematografica", per un importo complessivo di Euro 19.047 mila, tenuto conto della riclassifica dei costi che nell'esercizio precedente erano iscritti tra i costi di produzione in corso di lavorazione, si riferisce sia alle capitalizzazioni delle opere prodotte ultimate nell'esercizio che agli investimenti per l'acquisizione di diritti da terzi.

Ammortamenti dell'esercizio

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

Svalutazioni dell'esercizio

Alla data del 31 dicembre 2025 non vi sono state svalutazioni conseguenti all'impairment test condotto sulla library del Gruppo.

Test di valutazione della Library dell'esercizio

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

In riferimento ai valori dei diritti di distribuzione cinematografica (cd *Library*), ammortizzati sistematicamente come descritto alla nota 3, gli Amministratori al fine di verificare la recuperabilità dei valori iscritti, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, come per i precedenti, hanno sottoposto a test di impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti di distribuzione cinematografica al fine di evidenziare eventuali perdite di valore. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico della library con il valore recuperabile, stimato in termini di valore attuale dei ricavi attesi.

I ricavi derivanti dai diritti di distribuzione cinematografica dell'analisi sono stati calcolati sulla durata delle licenze dei titoli, fino ad un massimo di venti anni (2026-2044). Per quanto riguarda la controllata Lotus Production S.r.l. è stato incluso il *terminal value* di tutti i titoli di cui la società ha la proprietà dei diritti di sfruttamento economico in considerazione del fatto che i diritti d'autore sono interamente di proprietà e diventano di pubblico dominio 70 anni dopo la morte dell'ultimo degli autori (regista, sceneggiatore, soggettoista, compositore).

Il Wacc utilizzato per l'attualizzazione dei flussi dei ricavi è pari all'8,52%, in linea con il wacc utilizzato dal perito per la valutazione della library oggetto dell'operazione straordinaria descritta in relazione sulla gestione e determinato come segue:

- un tasso privo di rischio al 3,39%,
- un premio per il rischio di mercato al 7,26%,
- Beta leveraged a 0,71%.

Dall'analisi svolta gli Amministratori ritengono che il valore dei diritti e delle opere iscritto in bilancio sia pienamente recuperabile in considerazione della stima dei ricavi prospettici in base alle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

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

La voce "**Avviamento**" di Euro 5.684 mila, invariata rispetto al precedente esercizio, scaturisce interamente dall'acquisizione della partecipazione totalitaria nella Lotus Production S.r.l..

L'avviamento è stato sottoposto a impairment test e da tale test non sono emersi elementi che richiedano la revisione del valore.

Il valore dell'avviamento è sottoposto annualmente a impairment test per valutare l'adeguatezza del valore di iscrizione in bilancio. Ai fini della verifica della recuperabilità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio, si è fatto riferimento, al valore recuperabile della controllata, determinato sulla

base del Discounted Cash Flow Method. I valori determinati sono risultati ampiamente superiori al valore contabile dell'avviamento iscritto in bilancio, anche considerando diverse ipotesi di sensitività sul wacc e sul tasso di crescita di lungo periodo (g). Il Wacc ed il tasso di crescita utilizzati sono gli stessi utilizzati per la valutazione della Library.

7. Immobili, impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 410 mila e presentano la seguente composizione e movimentazione:

| (Importi in Euro/000) | Movimentazione attività materiali | | | Totale |
|---|-----------------------------------|--|--------------|----------------|
| | Impianti e Macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre | |
| <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 | 682 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2024 | (24) | (114) | (135) | (273) |
| Valore netto contabile al 31/12/2024 | 98 | 204 | 107 | 409 |
| <i>Esercizio 2025:</i> | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 2 | 33 | 9 | 44 |
| Decrementi dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (4) | (12) | (27) | (43) |
| Decrementi fondo amm.to | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riclassifiche fondo amm.to | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costo storico al 31/12/2025 | 124 | 351 | 251 | 726 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2025 | (28) | (126) | (162) | (316) |
| Valore netto contabile al 31/12/2025 | 96 | 225 | 89 | 410 |

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

8. Diritti d'uso su beni in leasing

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

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Diritti d'uso su beni in leasing | 482 | 47 | 435 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 482 | 47 | 435 |

Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso del 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) | (1.417) |
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 206 | 206 |
| <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 | 1.623 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2024 | (1.576) | (1.131) |
| Valore netto contabile al 31/12/2024 | 47 | 47 |
| <u>Esercizio 2025:</u> | | |
| Incrementi per nuovi contratti | 550 | 0 |
| Decrementi per cessione contratti | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni del periodo | (115) | (115) |
| Costo storico al 31/12/2025 | 2.173 | 2.173 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2025 | (1.691) | (1.691) |
| Valore netto contabile al 31/12/2025 | 482 | 482 |

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

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

Gli investimenti in partecipazioni sono così dettagliati:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 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 dell'esercizio 2025 non si sono verificate variazioni della voce in esame.

10. Crediti ed altre attività non correnti

Complessivamente pari ad Euro 2.697 mila con un incremento di circa Euro 542 mila rispetto al precedente esercizio, dovuto principalmente all'effetto netto tra l'incremento di Euro 1.741 mila riferito alle quote scadenti oltre l'esercizio successivo del credito derivante dall'operazione descritta nel paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO" della relazione sulla gestione ed il decremento pari ad Euro 1.138 mila riferibili agli acconti versati nel passato al regista Paolo Genovese che nel 2025 sono stati imputati alla produzione realizzata. Il residuo credito verso il regista Paolo Genovese è riferito alla realizzazione di 1 opera filmica da realizzare.

11. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 3.189 mila, e le passività per imposte differite, pari ad Euro 0 sono costituite dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Il saldo netto è così composto:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Attività per imposte anticipate | 3.189 | 3.129 | 60 |
| Passività per imposte differite | 0 | 0 | 0 |
| Totale Netto | 3.189 | 3.129 | 60 |

Nelle tabelle che seguono vengono fornite le informazioni relative alla composizione e alla movimentazione delle Attività per imposte anticipate.

Attività per imposte anticipate:

The image shows a circular stamp of the company, likely 'S. AKATO LUCA S.p.A.', with a handwritten signature over it. The signature is written in a cursive style and appears to be 'S. Akato'.

(Importi in Euro/000)

| | | |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2023 | 16.401 | 4.049 |
| Incrementi: | | |
| Ammortamento diritti cinematografici | 2.040 | 490 |
| Altre differenze temporanee | 12 | 3 |
| Decrementi: | | |
| Ammortamento diritti cinematografici | (5.848) | (1.404) |
| Altre differenze temporanee | (36) | (9) |
| Saldo al 31/12/2024 | 12.569 | 3.129 |
| Incrementi: | | |
| Ammortamento diritti cinematografici | 2.287 | 549 |
| Altre differenze temporanee | 36 | 12 |
| Decrementi: | | |
| Ammortamento diritti cinematografici | (2.040) | (490) |
| Altre differenze temporanee | (307) | (11) |
| Saldo al 31/12/2025 | 12.545 | 3.189 |

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

12. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 40.669 mila con un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 847 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|---------------|---------------|------------|
| Crediti verso clienti per fatture emesse | 8.650 | 9.425 | (775) |
| Crediti verso clienti per fatture da emettere | 32.141 | 30.520 | 1.621 |
| Fondo svalutazione crediti verso clienti | (122) | (122) | (0) |
| Totale Crediti commerciali | 40.669 | 39.823 | 847 |

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

Al 31 dicembre 2025 risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (fatture emesse) per tenere conto del presumibile valore di realizzo. Il fondo svalutazione crediti, diminuito di Euro 212 mila rispetto al precedente esercizio, è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli amministratori,

tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti.

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(importo in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | % | 31/12/2024 | % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Italia | 26.383 | 64,9% | 27.966 | 57,7% |
| Europa | 370 | 0,9% | 929 | 2,3% |
| Altri | 13.917 | 34,2% | 15.928 | 40,0% |
| Totale Crediti Commerciali | 40.669 | 100,0% | 39.823 | 100,0% |

13. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 15.496 mila e si compongono come segue:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Contributi Statali e Regionali | 2.585 | 1.868 | 717 |
| Crediti verso terzi vendita partecipazione | 11.842 | 0 | 11.842 |
| Crediti diversi | 459 | 390 | 69 |
| Maxicanone Leasing | 40 | 40 | (0) |
| Anticipi a fornitori | 373 | 193 | 180 |
| Assicurazioni | 198 | 198 | 0 |
| Totale Altre attività correnti | 15.496 | 2.689 | 12.810 |

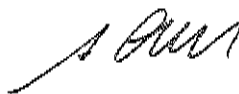
I contributi statali e regionali si riferiscono a: (i) contributi statali sugli incassi e riversamenti ai produttori di parte della quota spettante alla Siae sui biglietti cinema venduti; (ii) contributi regionali alle imprese di produzione per le spese sostenute nel territorio. Allo stato non sussistono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

I crediti verso terzi per la vendita di partecipazione è riferibile alla quota scadente entro l'esercizio successivo dell'operazione di vendita della quota rappresentativa il 49% del capitale sociale della controllata LV Legacy Media S.r.l. (si veda quanto descritto nella relazione sulla gestione al paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO"). La rilevazione è stata effettuata in base a quanto previsto dall'IFRS 15 e più precisamente al fatto che, alla data del 31 dicembre 2025, le condizioni sospensive si erano avverate.

Gli anticipi a fornitori si riferiscono per Euro 193 mila ad acconti su progetti futuri in relazione al corrispettivo previsto per regia e sceneggiature.

14. Attività Finanziarie Correnti

Le attività finanziarie correnti sono pari ad Euro 52 mila (Euro 163 mila al 31 dicembre 2024), come di seguito riepilogato:



(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|------------|------------|--------------|
| Strumenti finanziari derivati | 27 | 163 | (136) |
| Totale Attività finanziarie correnti | 27 | 163 | (110) |

Si riferiscono ai MTM in essere al 31.12.2025 esposti nella tabella di seguito:

(Importi in Euro/000)

| Istituto finanziario | Divisa | Importo nozionale contrattuale | Importo nozionale data di riferimento | Data stipula | Data scadenza | MTM al 31/12/2025 / fair value |
|----------------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------------------------|
| UNICREDIT | EUR | 5.500.000 | 1.031.250 | 01/10/2020 | 29/09/2026 | 12 |
| BPM | EUR | 3.000.000 | 937.500 | 07/01/2021 | 03/09/2026 | 6 |
| DEUTSCHE BANK | EUR | 5.000.000 | 2.000.000 | 29/04/2022 | 29/04/2027 | 9 |
| Totale | | | | | | 27 |

15. Crediti tributari

Sono pari ad Euro 10.247 mila, con un decremento rispetto al 2024 pari ad Euro 15.562 mila. I Crediti tributari sono principalmente relativi al saldo del "Credito d'imposta" (*tax credit*) rilevato ai sensi della L. 220/2016 sorto in precedenti esercizi e in quello in corso.

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

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

La composizione della voce in esame è la seguente:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Crediti d'imposta ex L. 220/2016 | 5.114 | 22.232 | (17.118) |
| Erario c/IVA | 4.236 | 2.707 | 1.529 |
| Crediti IRES e IRAP | 643 | 621 | 22 |
| Altri crediti tributari | 255 | 249 | 6 |
| Totale Crediti Tributari | 10.247 | 25.809 | (15.562) |

I Crediti d'imposta ex L. 220/2016 hanno avuto un decremento dovuto ai ritardi nei riconoscimenti del tax credit provvisorio delle produzioni realizzate; i crediti verso l'erario per IVA sono relativi alle posizioni sorte nell'esercizio nell'ambito dell'Iva di Gruppo.

16. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce in esame ammonta ad Euro 6.392 mila in aumento rispetto al 2024 di Euro 1.685 mila e si compone come segue:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Depositi bancari e postali liberi | 6.346 | 4.693 | 1.653 |
| Denaro e valori in cassa | 46 | 14 | 32 |
| Totale Cassa e altre disponibilità | 6.392 | 4.707 | 1.685 |

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

17. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a totali Euro 53.470 mila (Euro 39.794 mila nel precedente esercizio), di cui Euro 41.736 mila di pertinenza dei soci della Capogruppo ed Euro 11.734 di pertinenza dei soci di minoranza.

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.

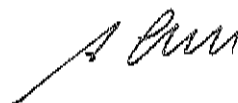
La riserva legale, invariata rispetto al precedente esercizio, è pari ad Euro 42 mila.

A fronte dell'acquisto di azioni proprie da parte della Capogruppo è stata appostata una riserva negativa di Euro 391 mila invariata rispetto al precedente esercizio.

La Capogruppo detiene in portafoglio n. 108.600 azioni proprie, pari al 0,765% dell'attuale capitale sociale.

Le altre riserve, pari complessivamente ad Euro 23.878 mila (Euro 22.049 mila al 31 dicembre 2024) comprendono:

- la Riserva per Sovrapprezzo azioni, sorta al momento della quotazione delle azioni all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (ora Euronext Growth Milan) ed incrementata nell'esercizio 2018 per effetto dell'aumento del capitale dedicato al Sig. Genovese come da delibera di assemblea straordinaria del 26 marzo 2018, ammonta ad Euro 18.538 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- la riserva straordinaria per Euro 2.579 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- la riserva plusvalenza da vendita partecipazione di minoranza per Euro 1.839 mila rilevata sulla base di quanto previsto dal principio IFRS 10 paragrafo 23.
- la riserva da scissione della Sergio Leone Production S.r.l. per Euro 350 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- la riserva di rivalutazione per Euro 12 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- le altre riserve per Euro 366 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- la riserva negativa per rimisurazione piani a benefici definiti per i dipendenti (Riserva attuariale TFR) per Euro 206 mila (decrementata di Euro 9 mila rispetto al 31 dicembre 2024).



La riserva utili a nuovo ammonta ad Euro 19.078 mila (Euro 24.531 mila al 31 dicembre 2024) si è decrementato per la copertura della perdita di esercizio realizzata nel 2024.

18. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 72.307 mila e sono incrementate rispetto al 2024 per Euro 1.248 mila, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro/000)

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Debiti verso banche | 72.144 | 71.015 | 1.129 |
| Strumenti finanziari derivati | 91 | 0 | 91 |
| Debiti verso società finanziarie | 72 | 45 | 27 |
| Totale Passività finanziarie | 72.307 | 71.059 | 1.247 |
| di cui quota Non Corrente | 40.185 | 42.481 | (2.296) |
| di cui quota Corrente | 32.122 | 28.578 | 3.544 |
| Totale Passività finanziarie | 72.307 | 71.059 | 1.248 |

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

(Importi in Euro/000)

| Quota non corrente | | | |
|--|---------------|---------------|----------------|
| | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
| Conti correnti banca (anticipi e scoperti) | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamenti | 40.185 | 42.481 | (2.296) |
| Totale Passività finanziarie non correnti | 40.185 | 42.481 | (2.296) |

(Importi in Euro/000)

| Quota corrente | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
| Conti correnti | 0 | 308 | (308) |
| Finanziamenti | 31.958 | 28.225 | 3.733 |
| Strumenti finanziari | 91 | 0 | 91 |
| Carte di debito | 72 | 45 | 27 |
| Totale Passività finanziarie correnti | 32.122 | 28.578 | 3.544 |

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti per un importo complessivo di Euro 72.143 mila, di cui Euro 31.958 mila quota corrente e Euro 40.185 mila quota non corrente:

In riferimento ai seguenti contratti di finanziamento stipulati dalla Capogruppo si segnala quanto segue:

- Il contratto di finanziamento per l'importo complessivo originario di Euro 5 milioni stipulato con l'Istituto Bancario Deutsche Bank in data 29 aprile 2022, prevede, tra l'altro, l'adempimento di alcuni obblighi di natura finanziaria. In particolare, la Società dovrà rispettare i seguenti parametri finanziari:
 - rapporto posizione finanziaria netta / margine operativo lordo non superiore a 3,5;
 - rapporto posizione finanziaria netta / patrimonio netto non superiore a 2,5.
- Il contratto di finanziamento per l'importo complessivo originario di Euro 5 milioni stipulato con Banca del Mezzogiorno in data 5 dicembre 2023, prevede, tra l'altro, l'adempimento di alcuni obblighi di natura finanziaria. In particolare, la Società dovrà rispettare i seguenti parametri finanziari:
 - rapporto posizione finanziaria netta / margine operativo lordo non superiore a 3,5;
 - rapporto posizione finanziaria netta / patrimonio netto non superiore a 2,5.

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

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

Alla data del presente bilancio consolidato, i covenant risultano rispettati.

19. Passività finanziarie su beni in leasing

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

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
| Passività finanziarie su beni in leasing | 500 | 40 | 460 |
| Totale Passività finanziarie su beni in leasing | 500 | 40 | 460 |
| di cui quota Non Corrente | 415 | 0 | 415 |
| di cui quota Corrente | 85 | 40 | 45 |
| Totale Passività finanziarie su beni in leasing | 500 | 40 | 460 |

Di seguito la movimentazione dell'esercizio:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2024 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2025 |
|--|------------|------------|-------------|------------|
| Passività finanziarie su beni in leasing | 40 | 550 | (90) | 500 |
| Totale | 40 | 0 | (90) | 500 |

20. Fondi rischi e oneri e passività potenziali

I fondi per rischi e oneri ammontano a Euro 73 mila (Euro 0 nel precedente esercizio).

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società è stata destinataria di una verifica fiscale generale condotta dalla Guardia di Finanza, avente ad oggetto il riscontro della corretta applicazione della normativa tributaria per gli anni fiscali 2022-2023-2024. All'esito delle attività ispettive, i verificatori hanno formulato rilievi per un ammontare complessivamente stimato in circa Euro 73 mila, importo comprensivo della quantificazione prudenziale di sanzioni ed interessi.

Alla data di redazione del presente bilancio è in corso una fase di interlocuzione con l'Agenzia delle Entrate, finalizzata alla definizione in contraddittorio degli importi contestati, anche mediante il ricorso agli istituti deflattivi previsti dalla vigente normativa.

Tenuto conto dello stato del procedimento e sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, gli Amministratori hanno proceduto alla valutazione dei rischi connessi, determinando gli opportuni accantonamenti al fondo per rischi ed oneri, ove ricorrano i presupposti di probabilità e stimabilità della passività.

21. Benefici per i dipendenti

I Benefici per i dipendenti sono pari ad Euro 659 mila e sono composti dalle seguenti voci:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Trattamento di fine rapporto | 659 | 591 | 68 |
| Totale Benefici per i dipendenti | 659 | 591 | 68 |

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o, successivamente, alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività, rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti. Come noto, il Gruppo, in virtù della forza lavoro utile ai fini del computo, non è stato interessato dalla normativa sul TFR, di cui alla legge, n. 296/2006. Il Fondo, pari ad Euro 659 mila (Euro 591 mila al 31 dicembre 2024), registra un incremento di Euro 68 mila.

22. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 14.808 mila, come indicato nella tabella seguente.



[Handwritten signature]

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Debiti verso fornitori | 14.808 | 15.997 | (1.189) |
| Totale Debiti Commerciali | 14.808 | 15.997 | (1.189) |

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

Nella tabella che segue la composizione geografica dei Debiti Commerciali:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Italia | 14.012 | 14.791 | (779) |
| Estero | 796 | 1.206 | (410) |
| Totale Debiti Commerciali | 14.808 | 15.997 | (1.188) |

23. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 1.266 mila, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2024 di Euro 1.004 mila.

Nella tabella che segue la composizione dei Debiti tributari:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Debiti per ritenute operate | 1.228 | 262 | 966 |
| Debiti per Imposte | 38 | 0 | 38 |
| Totale Debiti Tributari | 1.266 | 262 | 1.004 |

I debiti per ritenute sono stati pagati nei primi mesi del 2026;

24. Altre passività correnti

Le altre passività correnti ammontano complessivamente ad Euro 13.234 mila, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Acconti e anticipi ricevuti su cessione diritti | 11.693 | 13.659 | (1.966) |
| Debiti verso Associati in partecipazione | 21 | 26 | (5) |
| Debiti verso amministratori | 86 | 96 | (10) |
| Debiti verso il personale | 397 | 384 | 13 |
| Debiti previdenziali | 821 | 203 | 618 |
| Altri debiti | 216 | 303 | (87) |
| Totale Altre passività correnti | 13.234 | 14.672 | (1.437) |

Gli Acconti e gli anticipi ricevuti si riferiscono agli importi ricevuti su cessione di diritti e produzioni la cui competenza doveva ancora maturare al 31 dicembre 2025, nonché anticipi ricevuti dai principali committenti.

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

I debiti verso Amministratori, rilevati in virtù di specifica delibera consiliare, sono stati erogati nella prima decade del mese di gennaio 2026.

I debiti previdenziali sono stati pagati nei primi mesi del 2026.

25. Ricavi e proventi operativi

I ricavi e proventi operativi ammontano complessivamente Euro 46.688 mila, con un incremento rispetto al 2025 pari ad Euro 3.548 mila, come illustrato nella seguente tabella:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi | 44.296 | 40.035 | 4.261 |
| Altri proventi | 1.349 | 2.003 | (654) |
| Contributi pubblici | 1.043 | 1.102 | (59) |
| Totale Ricavi e proventi operativi | 46.688 | 43.140 | 3.548 |

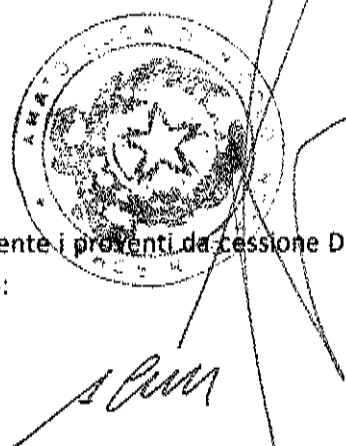
La voce ricavi, in termini di composizione geografica, è di seguito indicata:

(Importo in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | % | 31/12/2024 | % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Italia | 27.946 | 63,1% | 11.579 | 28,9% |
| Europa (UE) | 666 | 1,5% | 2.145 | 5,4% |
| Altri | 15.684 | 35,4% | 26.311 | 65,7% |
| Totale Ricavi e proventi operativi | 44.296 | 100,0% | 40.035 | 100,0% |

26. Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi

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



(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Vendita Diritti | 14.174 | 6.182 | 7.992 |
| Diritti cinematografici | 10.609 | 13.351 | (2.742) |
| Diritti Pay Tv e PPV | 9.442 | 10.539 | (1.097) |
| Altri diritti | 4.497 | 3.729 | 768 |
| Diritti televisivi | 3.600 | 3.084 | 516 |
| Diritti Digitali | 1.683 | 2.642 | (959) |
| Diritti Home Video | 291 | 508 | (217) |
| Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 44.296 | 40.035 | 4.261 |

27. Altri proventi

Gli altri ricavi, pari al 31 dicembre 2025 ad Euro 1.349 mila (Euro 2.003 mila al 31 dicembre 2024), si riferiscono prevalentemente ai riaddebiti per spese promozionali dei film usciti e in uscita anticipate.

28. Contributi pubblici

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

Tali proventi sono quantificati sulla base delle norme della L. 220/2016 e dei relativi Decreti attuativi che disciplinano l'eleggibilità al beneficio delle imprese, delle opere e dei singoli costi. L'attribuzione della competenza economica del provento all'esercizio è determinata in funzione del sostenimento sia economico che finanziario del costo eleggibile. La manifestazione finanziaria del beneficio, attraverso la sua compensazione con obbligazioni tributarie o previdenziali oppure la cessione ad altri soggetti, avviene a valle dell'emanazione di specifici Decreti Direttoriali di riconoscimento emanati dalla Direzione Generale Cinema e Audiovisivo del Ministero per i Beni e le Attività Culturali ed il Turismo così come previsto dalla normativa.

I contributi automatici sono erogati ai sensi dell'articolo 23 della L. 14 novembre 2016, n. 220, e dei relativi Decreti attuativi emanati dal Ministero della Cultura – Direzione Generale Cinema e Audiovisivo. Tali contributi sono riconosciuti alle imprese di produzione cinematografica e audiovisiva in funzione dei risultati conseguiti dalle opere precedentemente realizzate, misurati sulla base di parametri oggettivi quali, a titolo esemplificativo, i risultati economici al botteghino, il numero di spettatori in sala, la diffusione su piattaforme e circuiti distributivi nazionali e internazionali, nonché i riconoscimenti ottenuti nell'ambito di festival e rassegne cinematografiche.

I contributi automatici, a differenza dei crediti d'imposta di cui al paragrafo precedente, non hanno natura di agevolazione fiscale bensì di contributo pubblico diretto, e sono vincolati nella loro destinazione al reinvestimento nella produzione, distribuzione o promozione di nuove opere cinematografiche e audiovisive, nei termini e con le modalità stabiliti dalla normativa vigente.

In dettaglio sono così costituiti:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Contributi Tax credit | 0 | 502 | (502) |
| Contributi Automatici | 830 | 0 | 830 |
| Contributi Regionali | 213 | 600 | (387) |
| Totale Contributi pubblici | 1.043 | 1.102 | (59) |

29. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 1.158 mila e sono composti da acquisti di beni di consumo e materiali film.

30. Costi per servizi

I costi per servizi sono pari ad Euro 16.979 mila, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 3.105 mila, come risulta dalla seguente tabella di dettaglio:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Costi di produzione cinematografica | 7.647 | 5.011 | 2.636 |
| Compensi per gli amministratori | 1.585 | 1.504 | 81 |
| Costi di edizione e distribuzione cinem.ca | 5.367 | 5.381 | (14) |
| Compensi a terzi | 1.330 | 1.017 | 313 |
| Altri costi per servizi | 1.051 | 962 | 89 |
| Totale Costi per servizi | 16.979 | 13.874 | 3.105 |

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

31. Costi del personale

Complessivamente pari ad Euro 15.740 mila, registrano un incremento di Euro 10.747 mila rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Salari e Stipendi | 11.928 | 3.373 | 8.555 |
| Oneri Sociali | 3.714 | 1.502 | 2.212 |
| Trattamento di fine rapporto | 97 | 118 | (21) |
| Totale Costi del personale | 15.740 | 4.993 | 10.747 |

Alla data del 31 dicembre 2025, il Gruppo aveva in essere 32 dipendenti (numero 31 anno precedente). In particolare, fanno capo alla Capogruppo: 1 Dirigente, 4 Quadri, 11 Impiegati, 1 Operaio, mentre 1 Dirigenti, 1 Quadro, 13 Impiegati fanno capo alla controllata Lotus Production S.r.l.

Tale composizione non include il personale assunto a tempo determinato nelle produzioni. Come d'uso nel settore, per far fronte a picchi di attività nei differenti ambiti in cui opera, il Gruppo fa generalmente ricorso a forme di collaborazione esterne, anche sotto forma di contratti di lavoro dipendente a tempo determinato. Il numero di collaboratori che a vario titolo vengono impiegati può variare quindi a seconda delle esigenze (e.g. produzione esecutiva di film, organizzazione di *premieres* cinematografiche).

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

(Importo in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | % | 31/12/2024 | % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Italia | 15.740 | 100,0% | 4.993 | 100,0% |
| Totale Costi del personale | 15.740 | 100,0% | 4.993 | 100,0% |

32. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano ad Euro 8.741 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Noleggi Leasing operativi | 3.754 | 942 | 2.812 |
| Viaggi Vitto e Alloggio | 2.181 | 739 | 1.442 |
| Spese di assicurazione | 599 | 148 | 451 |
| Spese di rappresentanza | 691 | 504 | 187 |
| Carburante e lubrificante | 124 | 19 | 105 |
| Imposte tasse varie sanzioni multe | 206 | 243 | (37) |
| Oneri Bancari | 420 | 133 | 287 |
| Contributo garante per l'editoria | 142 | 61 | 81 |
| Beni strumentali inferiore a 516 euro | 1 | 8 | (7) |
| Erogazioni liberali | 3 | 0 | 3 |
| Altri | 620 | 1.782 | (662) |
| Totale Altri Costi operativi | 8.741 | 4.079 | 4.664 |

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

33. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

I costi capitalizzati per produzioni interne ammontano ad Euro 28.574 mila e si riferiscono principalmente ai costi di produzione (Soggetto e sceneggiatura, Direzione, Attori principali e Produzione) dei progetti in corso.

34. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 28.452 mila, registrano un decremento di 3.747 mila rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Ammortamenti attività immateriali | 28.294 | 31.362 | (3.068) |
| Svalutazioni attività immateriali | 0 | 640 | (640) |
| Ammortamenti attività materiali | 42 | 37 | 5 |
| Ammortamenti diritti d'uso su beni in leasing | 115 | 160 | (45) |
| Totale Ammortamenti e svalutazioni | 28.452 | 32.198 | (3.747) |

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

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

35. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari ammontano al 31 dicembre 2025 ad Euro 8 mila (Euro 323 mila nel precedente esercizio).

Di seguito la tabella:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|-----------------------------------|------------|------------|--------------|
| Proventi da attività finanziarie | 6 | 308 | (302) |
| Interessi attivi | 2 | 15 | (13) |
| Totale Proventi finanziari | 8 | 323 | (315) |

Gli oneri finanziari ammontano invece ad Euro 3.512 mila con un decremento di Euro 1.464 mila rispetto al precedente esercizio dovuto al rialzo dei tassi di interesse come di seguito dettagliato:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Interessi passivi su finanziamenti | 2.888 | 4.394 | (1.506) |
| Altri oneri finanziari | 88 | 138 | (50) |
| Interessi passivi su conti correnti | 211 | 208 | 3 |
| Attività e passività finanziarie IAS 39 | 307 | 220 | 87 |
| Altri interessi passivi | 18 | 16 | 2 |
| Totale Oneri Finanziari | 3.512 | 4.975 | (1.464) |

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

36. Imposte sul reddito

Complessivamente le imposte hanno avuto un effetto sul consolidato per Euro 611 mila registrando una variazione di Euro 235 mila rispetto al precedente esercizio:



(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Imposte dell'esercizio corrente | (671) | 30 | (701) |
| Imposte correnti | (671) | 30 | (701) |
| Imposte anticipate | 60 | (876) | 936 |
| Proventi da consolidato | 0 | 0 | 0 |
| Imposte anticipate/differite | 60 | (876) | 936 |
| Totale imposte sul reddito | (611) | (846) | 235 |

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

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

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | Importo |
|---|--------------|
| Risultato ante imposte | 689 |
| imposte teoriche | 611 |
| imposte su differenzia temporanee | (576) |
| imposte su differenze permanenti | (4.802) |
| IRES effettiva (A) | 0 |
| Irap e altre imposte (B) | (676) |
| Imposte reali sul reddito dell'esercizio (A+B) | (676) |
| Provento da consolidato | 0 |
| Imposte anticipate su differenze temporanee | 0 |
| Svalutazione anticipate | 0 |
| Imposte anni precedenti | 65 |
| Risultato d'esercizio | 78 |

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

| (Importi in Euro/000) | 31/12/2025 | | 31/12/2024 | |
|---|----------------|--------------|----------------|----------------|
| | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta |
| Descrizione | | | | |
| Ammortamento diritti cinematografici | 2.287 | 549 | 2.040 | 490 |
| Altre variazioni temporanee | 36 | 12 | 12 | 3 |
| Totale incrementi imposte anticipate | 2.324 | 561 | 2.052 | 493 |
| Ammortamento diritti cinematografici | (2.040) | (490) | (5.848) | (1.404) |
| Ammortamento spese di ristrutturazione | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilizzo perdite fiscali | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazione perdite fiscali | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre differenze temporanee | (307) | (11) | (36) | (9) |
| Totale decrementi imposte anticipate | (2.347) | (501) | (5.885) | (1.412) |
| Totale imposte anticipate | (23) | 60 | (3.834) | (920) |

37. Utile (perdita) per azione

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

| (Importi in Euro/000) | Note | 2025 | 2024 |
|--|--------------------|-------------|---------------|
| Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro/000) | (A) | 87 | (6.649) |
| Numero di azioni ordinarie all'inizio dell'esercizio | | 14.090 | 14.112 |
| Numero azioni acquistate | | 0 | (22) |
| Numero azioni vendute | | 0 | 0 |
| Numero azioni di nuova emissione | | 0 | 0 |
| Numero di azioni ordinarie alla fine dell'esercizio | (B) | 14.090 | 14.090 |
| Utile (perdita) per azione (base e diluito) | (C)=(A)/(B) | 0,01 | (0,47) |

38. Contributi da amministrazioni pubbliche

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

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

In ottemperanza con quanto richiesto dalla legge 124/2017 sono riepilogati di seguito i contributi ricevuti dalle società del Gruppo nel corso dell'esercizio 2025 ancorché le stesse informazioni sono presenti nel sito del Registro Nazionale Trasparenza:



| Soggetto erogante | Beneficiario | Causale / riferimento normativo | Data di incasso | Importo incassato |
|---|-------------------------|--|---|-------------------|
| Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380967 | Lotus Production S.r.l. | Tax Credit Produzione Opere Cinematografiche art. 15 Legge n. 220/2016 | compensato nel 2025 | 1.770.484 |
| Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380967 | Lotus Production S.r.l. | TAX CREDIT PRODUZIONE OPERE TV E WEB ART. 15 LLGGE N. 220/2016 | compensato nel 2025 | 7.228.607 |
| | Lotus Production S.r.l. | CREDITO DIMPOSITA ACI - ARTICOLI 19, COMMA 1, DEL DL 25 MARZO 2012 L. N. 73 | compensato nel 2025 | 25.000 |
| Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380967 | Lotus Production S.r.l. | TAX CREDIT PRODUZIONE OPERE TV E WEB ART. 15 LEGGE N. 220/2016 (A CASA TUTTI HANNO LA SERIE 2) | ceduto ad istituto bancario il 27/01/2025 | 2.445.677 |
| Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380967 | Lotus Production S.r.l. | Tax Credit Produzione Opere Cinematografiche art. 15 Legge n. 220/2016 (UN ALTRO FERRAGUSTO) | ceduto ad istituto bancario il 20/01/2025 | 5.688.086 |
| Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380967 | Lotus Production S.r.l. | TAX CREDIT PRODUZIONE OPERE TV E WEB ART. 15 LEGGE N. 220/2016 (GONDI RONS) | ceduto ad istituto bancario il 09/01/2025 | 1.000.000 |
| Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380967 | Lotus Production S.r.l. | Tax Credit Produzione Opere Cinematografiche art. 15 Legge n. 220/2016 (FINI ALLA FINE) | ceduto ad istituto bancario il 19/12/2025 | 1.995.762 |
| Ministero per i Beni e le Attività Culturali - codice fiscale 97904380967 | Lotus Production S.r.l. | contributi selettivi per la scrittura, lo sviluppo e la produzione di opere cinematografiche e audiovisive - articolo 26 della legge n. 220 del 2016 | 11/02/2025 | 112.000 |

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

39. Altre informazioni

Il seguente prospetto riporta i corrispettivi spettanti al Consiglio di Amministrazione, Collegio sindacale e società di revisione per le attività di controllo legale per l'anno 2025:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Consiglio d'Amministrazione | 1.545 | 1.445 |
| Collegio sindacale | 47 | 47 |
| Società di revisione | 112 | 102 |

40. Rapporti con parti correlate

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

Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, si segnala il contratto di affitto della sede di Via Birmania stipulato con la famiglia Leone di cui sono membri gli amministratori e azionisti Andrea e Raffaella Leone. Il canone è stato determinato in base alle tariffe dell'osservatorio del Mercato Immobiliare.

Oltre a quanto indicato nel paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO" della relazione sulla gestione, nel corso dell'esercizio non sono state compiute ulteriori operazioni significative con altre parti correlate.

Per quanto riguarda invece i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala che tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Leone Film Group sono state effettuate a condizioni di mercato. Le

principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del 2024, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte.

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 31 dicembre 2025 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 6%) erogati per un importo complessivo di Euro 9.307 mila (di cui circa Euro 8.793 mila per finanziamenti e circa Euro 513 mila per interessi) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2024 di Euro 11.401 mila (di cui circa Euro 11.159 mila per finanziamenti e circa Euro 242 mila per interessi); inoltre, alla fine dell'esercizio sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 1.207 mila a fronte di addebiti di costi dell'esercizio 2025 (al 31 dicembre 2024 Euro 1.149 mila); infine, sono iscritti crediti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale di Gruppo per Euro 8 mila (non movimentati rispetto al precedente esercizio).

Alla data del 31 dicembre 2025 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa euro 3.748 mila (Euro 1.361 mila nel precedente esercizio) riconducibili ad Iva di Gruppo per Euro 3.730 mila (Euro 1.216 mila nel precedente esercizio). Nell'esercizio in corso sono iscritti debiti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale per un importo di Euro 18 mila (Euro 69 mila nell'esercizio 2024).

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata Lotus Production Srl, nel corso dell'esercizio sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 1.215 mila relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all'adesione all'istituto dell'Iva di Gruppo.

Si ricorda a tal proposito che la Capogruppo e la controllata:

- hanno esercitato l'opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi dell'articolo 117 e seguenti del D.P.R. 917/1986 nonché l'opzione per l'Iva di Gruppo ai sensi del D.P.R. n. 633/1972;
- hanno sottoscritto un contratto di finanziamento oneroso.

Rapporti con Lv Legacy Media Srl

Al 31 dicembre 2025 sono iscritti debiti verso la controllata Lv legacy media Srl per Euro 542 mila.

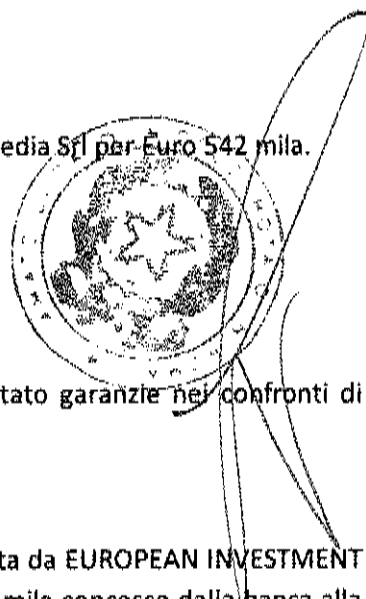
41. Impegni e garanzie

Garanzie

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

Fidejussioni di terzi in nostro favore

Alla data del 31.12.2025 sussiste la garanzia di Euro 9.000 mila rilasciata da EUROPEAN INVESTMENT BANK in favore di Unicredit a fronte del finanziamento di Euro 12.000 mila concesso dalla banca alla controllata Lotus Production.



42. Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari

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

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

Rischi finanziari

Il successo economico di un prodotto cinematografico è sostanzialmente determinato, oltre che dalla sua capacità di attrazione del pubblico, dall'efficacia dell'attività promozionale prima del lancio (il cosiddetto P&A), dalla scelta della data di uscita e dalla competizione posta dagli altri film che escono nelle sale in quel periodo, dalla situazione metereologica riscontrata nelle prime settimane di proiezione, dall'eventuale presenza di festività o ponti che permettono di incrementare i possibili spettatori. In base al proprio *business model*, nell'attività di produzione e distribuzione, la società sostiene sia i costi di acquisizione/produzione dei contenuti che i costi delle attività correlate al P&A. La Società sostiene tali costi con la liquidità proveniente da diverse operazioni, tra cui: (i) proventi derivanti dallo sfruttamento dei *film* stessi attraverso i vari canali; (ii) proventi derivanti dallo sfruttamento dei film in *library* sui vari canali distributivi; (iii) finanziamenti bancari e partecipazioni di co-produttori.

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

Rischio di cambio

I dati finanziari del Gruppo sono predisposti in Euro e, in relazione al proprio *business model*, sostiene una parte significativa dei propri costi in dollari americani (principalmente costi relativi all'acquisizione di diritti di sfruttamento), mentre i ricavi sono espressi prevalentemente in Euro. Tale circostanza espone la Società al rischio di svalutazione dell'Euro nei confronti del dollaro americano.

La Società pone in essere attività di copertura dei tassi di cambio in relazione alle proprie attività sulla base di autonome valutazioni sulle condizioni di mercato e sui prevedibili sviluppi.

L'attività di copertura posta in essere dalla Società è volta a mitigare esclusivamente il rischio generato da oscillazioni nei tassi di cambio tra l'Euro e il dollaro americano.

L'attività di copertura posta in essere dal Gruppo non copre tuttavia l'intera esposizione in valuta ed è volta a mitigare esclusivamente il rischio generato da oscillazioni nei tassi di cambio tra l'Euro e il Dollaro americano stipulando contratti di vendita a termine di valuta oppure contratti atti a definire anticipatamente il tasso di conversione a date future con un orizzonte temporale generalmente non superiore ai 12 mesi.

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

Rischio di credito

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

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

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

Rischio di liquidità

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

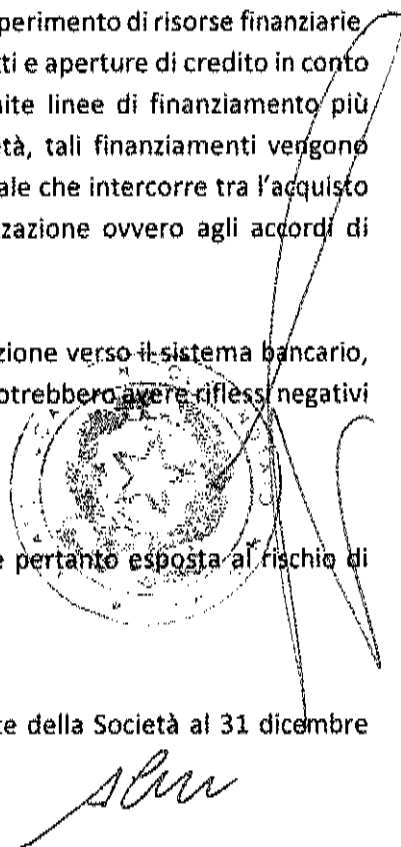
Nonostante la Società monitori attentamente l'evoluzione dell'esposizione verso il sistema bancario, eventuali mancati rinnovi o revoche delle linee attualmente in essere potrebbero avere riflessi negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

Rischio di tasso di interesse

La Società utilizza fonti di finanziamento a medio-lungo periodo ed è pertanto esposta al rischio di variazione dei tassi d'interesse.

43. Le imprese del gruppo Leone Film Group

Di seguito vengono riepilogate tutte le imprese controllate e collegate della Società al 31 dicembre 2025:

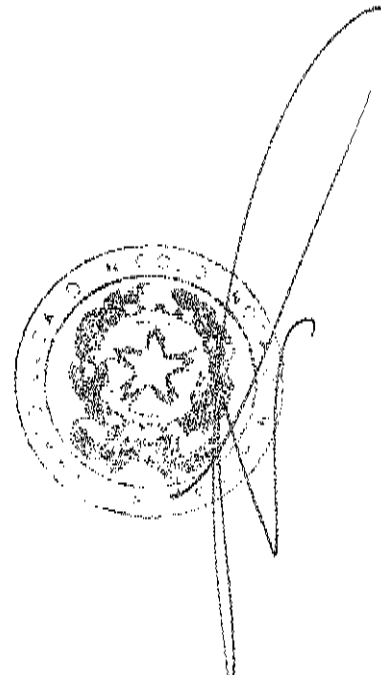


| Descrizione | Sede Sociale | Capitale sociale (Euro/000) | % di possesso diretta | % di possesso complessiva | Imprese partecipanti |
|--|---------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Capogruppo | | | | | |
| 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. |
| LV Legacy Media S.r.l. | Roma (Italia) | 40 | 51% | 51% | Leone Film Group S.p.A. |
| Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto | | | | | |
| Millennium Homevideo S.r.l. | Roma (Italia) | 51 | 20% | 20% | Leone Film Group S.p.A. |

44. Eventi successivi al 31 dicembre 2025

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2025, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Prospetti contabili e Note esplicative
al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025



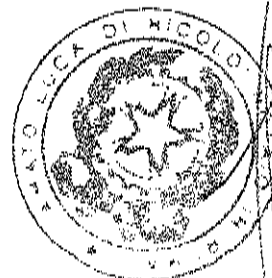
Sam

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

| ATTIVITÀ | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------|-------------------|--------------------|
| (Importi in Euro) | | | |
| Attività non correnti | | | |
| Attività immateriali | | | |
| Diritti di distribuzione cinematografica | 6 | 12.605.298 | 35.126.050 |
| Costi di produzione cinematografica | 6 | 2.578.955 | 1.536.687 |
| Altre Attività immateriali | 6 | 1.790 | 5.279 |
| Attività materiali | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 7 | 225.495 | 214.412 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 8 | 481.953 | 46.611 |
| Altre Attività non correnti | | | |
| Investimenti in partecipazioni controllate e collegate | 9 | 24.221.930 | 12.000.000 |
| Crediti finanziari verso società controllate e collegate | 10 | 9.307.078 | 11.401.084 |
| Crediti e altre attività non correnti | 11 | 2.696.832 | 2.154.455 |
| Attività per imposte anticipate | 12 | 2.524.840 | 3.128.950 |
| Totale Attività non correnti | | 54.644.171 | 65.613.528 |
| Attività correnti | | | |
| Crediti commerciali | 13 | 22.364.976 | 29.921.326 |
| Altre attività correnti | 14 | 12.089.608 | 175.750 |
| Crediti verso società controllate | 10 | 1.215.078 | 1.156.423 |
| Attività finanziarie correnti | 15 | 8.814 | 73.432 |
| Crediti tributari | 16 | 4.684.876 | 3.136.286 |
| Cassa e altre disponibilità liquide | 17 | 1.403.491 | 2.495.504 |
| Totale Attività correnti | | 41.766.844 | 36.958.721 |
| Totale Attività | | 96.411.015 | 102.572.249 |

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|-------------|-------------------|--------------------|
| (Importi in Euro) | | | |
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale | 18 | 212.988 | 212.988 |
| Riserva legale | 18 | 42.280 | 42.280 |
| Riserva da transizione IFRS | 18 | - | - |
| Altre riserve | 18 | 21.920.919 | 21.925.016 |
| Riserva azioni proprie | 18 | (391.352) | (391.352) |
| Utili (perdite) a nuovo | 18 | 15.641.870 | 21.129.148 |
| Totale capitale e riserve | | 37.426.704 | 42.918.080 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 18 | (653.717) | (5.487.278) |
| Totale Patrimonio netto | | 36.772.987 | 37.430.802 |
| Passività non correnti | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 19 | 22.469.608 | 30.289.086 |
| Passività finanziarie non correnti su beni in leasing | 20 | 414.808 | 0 |
| Fondi rischi e oneri | 21 | 0 | 0 |
| Benefici per i dipendenti | 22 | 482.125 | 433.744 |
| Passività per imposte differite | 12 | 0 | 0 |
| Totale passività non correnti | | 23.366.541 | 30.722.830 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti commerciali | 23 | 8.526.529 | 11.839.873 |
| Debiti verso società controllate | 10 | 4.291.067 | 1.429.988 |
| Passività finanziarie correnti | 19 | 22.513.669 | 20.286.886 |
| Passività finanziarie correnti su beni in leasing | 20 | 84.951 | 39.927 |
| Debiti tributari | 24 | 148.521 | 79.280 |
| Altre passività | 25 | 706.749 | 742.663 |
| Totale passività correnti | | 36.271.487 | 34.418.617 |
| Totale passività | | 59.638.028 | 65.141.447 |
| Totale patrimonio netto e passività | | 96.411.015 | 102.572.249 |

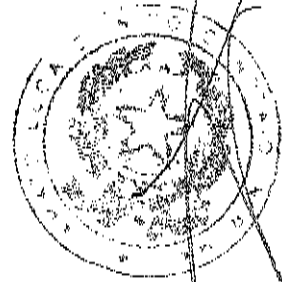


RAM

| CONTO ECONOMICO | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------|-------------------|--------------------|
| <i>(Importi in Euro)</i> | | | |
| Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi | 27 | 17.171.432 | 18.346.523 |
| Altri proventi | 28 | 3.475.521 | 1.599.299 |
| Contributi pubblici | 29 | 0 | 0 |
| Totale ricavi e proventi operativi | | 20.646.952 | 19.945.822 |
| Acquisti di materie prime | 30 | (16.077) | (18.186) |
| Costi per servizi | 31 | (4.724.516) | (5.245.148) |
| Costi del personale | 32 | (1.419.667) | (1.376.512) |
| Altri costi operativi | 33 | (1.460.125) | (1.329.707) |
| Costi di produzione cinematografici capitalizzati | 34 | | |
| Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA) | | 13.026.568 | 11.976.269 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 35 | (11.824.979) | (13.971.689) |
| Ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti | 36 | | |
| Risultato operativo (EBIT) | | 1.201.589 | (1.995.420) |
| Altri proventi (oneri) da partecipazioni | 37 | | |
| Proventi finanziari | 38 | 515.243 | 257.077 |
| Oneri finanziari | 38 | (2.392.585) | (2.859.795) |
| Utile (perdita) ante imposte | | (675.753) | (4.598.138) |
| Imposte sul reddito | 39 | 22.036 | (889.140) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | (653.717) | (5.487.278) |
| Utile (perdita) per azione (base e diluito) | 40 | (0,05) | (0,39) |
| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | | | |
| <i>(Importi in Euro)</i> | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | (653.717) | (5.487.278) |
| <i>Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale:</i> | | | |
| Rimisurazione piani per i dipendenti e benefici definiti (IAS 19) | | (4.097) | 6.648 |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo | | (4.097) | 6.648 |
| Utile (perdita) complessivo dell'esercizio | | (657.815) | (5.480.630) |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| (Importi in Euro) | Capitale | Riserva legale | Riserva da transizione IFRS | Azioni proprie | Riserve sovrapp. Azioni | Riserva straordinaria | Riserva da scissione | Riserva da rivalutazione | Altre | Riserva attuariale IFR | Utili (perdite) da nuovo | Utili (perdite) dell'esercizio | Totale |
|---|----------|----------------|-----------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|---------|------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------|
| Saldo al 31 dicembre 2023 | 212.988 | 42.280 | 0 | (391.352) | 18.539.192 | 2.579.772 | 349.723 | 11.756 | 328.868 | 109.057 | 21.027.299 | 101.850 | 42.911.433 |
| Utili (perdite) dell'esercizio | | | | | | | | | | | | (5.487.278) | (5.487.278) |
| Altre componenti del conto economico | | | | | | | | | | 6.648 | | | 6.648 |
| Totale utile complessivo dell'esercizio | | | | | | | | | | 6.648 | | (5.487.278) | (5.480.630) |
| Destinazione del risultato | | | | | | | | | | | 101.850 | (101.850) | 0 |
| Cessione (Acquisito) azioni proprie | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Saldo al 31 dicembre 2024 | 212.988 | 42.280 | 0 | (391.352) | 18.539.192 | 2.579.772 | 349.723 | 11.756 | 328.868 | 115.705 | 21.129.149 | (5.487.278) | 37.430.803 |
| Utili (perdite) dell'esercizio | | | | | | | | | | | | (653.717) | (653.717) |
| Altre componenti del conto economico | | | | | | | | | | (4.097) | | | (4.097) |
| Totale utile complessivo dell'esercizio | | | | | | | | | | (4.097) | | (653.717) | (657.814) |
| Destinazione del risultato | | | | | | | | | | | (5.487.278) | 5.487.278 | 0 |
| Cessione (Acquisito) azioni proprie | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Saldo al 31 dicembre 2025 | 212.988 | 42.280 | 0 | (391.352) | 18.539.192 | 2.579.772 | 349.723 | 11.756 | 328.868 | 111.608 | 15.641.870 | (653.717) | 36.772.987 |



Handwritten signature

RENDICONTO FINANZIARIO

(Importi in Euro)

| | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|----------------------|--------------------|---------------------|
| Flusso monetario da attività operative: | | | |
| Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento | | (653.717) | (5.487.278) |
| <i>Rettifiche per:</i> | | | |
| Ammortamenti | | 11.824.979 | 13.971.689 |
| Plusvalenza cessione partecipazione | | (1.839.050) | |
| Variazione netta delle attività per imposte anticipate | | 604.110 | 919.830 |
| Variazione netta delle passività per imposte differite | | 0 | 0 |
| Variazione crediti commerciali | | 7.556.350 | 18.507.566 |
| Variazione debiti commerciali | | (3.313.344) | (5.159.225) |
| Variazione benefici ai dipendenti | | 48.381 | 42.316 |
| Variazione crediti tributari | | (1.548.590) | 597.663 |
| Variazione dei debiti tributari | | 69.241 | (140.396) |
| Variazione fondo rischi | | 0 | 0 |
| Variazione delle altre attività/passività correnti/non correnti | | 960.397 | 41.039 |
| Altre variazioni | | (4.097) | 6.648 |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative | (a) | 13.704.659 | 23.299.852 |
| Flusso monetario da attività di investimento: | | | |
| Incrementi di attività immateriali, materiali e diritti d'uso | | (12.043.292) | (9.706.731) |
| Decrementi di attività immateriali e materiali | | 220.859 | 686.233 |
| (Incrementi)/Decrementi di partecipazioni controllate e collegate | | 0 | 0 |
| Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti | | 2.158.624 | (6.509.405) |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento | (b) | (9.663.809) | (15.529.903) |
| Flusso monetario da attività di finanziamento: | | | |
| Variazione delle passività finanziarie correnti e non correnti | | 37.163 | 96.748 |
| Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente) | | 21.181.455 | 28.054.010 |
| Accensione di passività finanziarie su beni di terzi (inclusa quota corrente) | | 550.381 | |
| Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente) | | (26.811.313) | (39.270.372) |
| Rimborsi di passività finanziarie non correnti per leasing su beni di terzi (inclusa quota corrente) | | (90.549) | (145.018) |
| Variazione del fair value dei derivati passivi | | 0 | 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) | (5.132.862) | (11.264.632) |
| 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) | (1.092.012) | (3.494.683) |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio | (f) | 2.495.504 | 5.990.187 |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio | (h)=(e+f) | 1.403.491 | 2.495.504 |

NOTE AL BILANCIO D'ESERCIZIO

1. Forma, Contenuto e altre informazioni di carattere generale

La Leone Film Group S.p.A. è stata costituita nel 1989 e ha la sede legale in Roma in Via Birmania 74/76. La durata della società è fissata, come da statuto, sino al 31 dicembre 2050.

La Società opera nel settore della produzione e co-produzione e nello sfruttamento (compravendita e distribuzione) di diritti su opere cinematografiche, attraverso differenti canali di distribuzione (cinema, *Free-TV, Pay-TV, VoD, SVoD, Home Video, New Media*) e gestisce una Library di quasi 600 titoli, in prevalenza film ed in minima parte serie televisive e documentari.

Basi di presentazione ed espressione di conformità agli IFRS

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

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

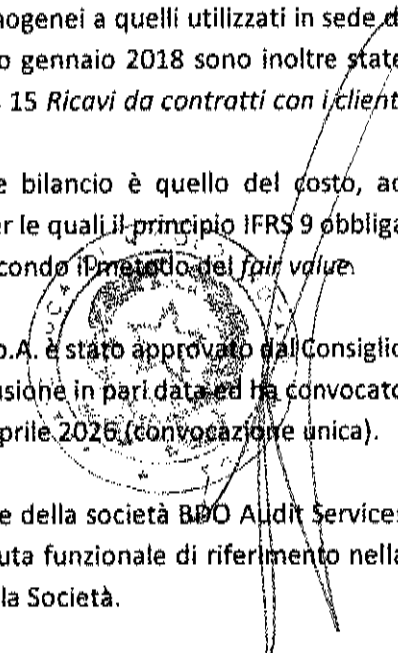
I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2024. A decorrere dal primo gennaio 2018 sono inoltre state applicati i nuovi principi contabili IFRS 9 *Strumenti finanziari* e IFRS 15 *Ricavi da contratti con i clienti* nonché talune modifiche ai principi contabili internazionali.

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

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 della Leone Film Group S.p.A. è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2026 che ne ha autorizzato la diffusione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 29 aprile 2026 (convocazione unica).

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

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



Schemi di bilancio

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

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

Il Conto economico 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 comprende, oltre all'utile (perdita) dell'esercizio, come da Conto Economico separato, le altre variazioni dei movimenti di Patrimonio Netto diverse da quelle con gli Azionisti;
- il Rendiconto finanziario è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il "metodo indiretto", come consentito dallo IAS 7 (Rendiconto finanziario). Gli eventi e le operazioni non ricorrenti sono identificati prevalentemente in base alla natura delle operazioni. In particolare tra gli oneri/proventi non ricorrenti vengono incluse le fattispecie che per loro natura non si verificano 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).

Gli schemi del Conto Economico, dello Stato Patrimoniale, del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del rendiconto finanziario, sono uguali a quelli utilizzati per il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024.

2. Principi contabili adottati

I principi contabili adottati sono gli stessi adottati per la redazione del bilancio consolidato, cui si rinvia, fatta eccezione per la rilevazione e valutazione delle partecipazioni in società controllate, collegate e a controllo congiunto valutate al costo rettificato per le riduzioni di valore. In presenza di obiettive evidenze di perdita di valore, la recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione della partecipazione con il relativo valore recuperabile rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto degli oneri di dismissione, e il valore d'uso.

3. Principi contabili di recente emissione

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

4. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

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

5. Aggregazioni aziendali

Nell'esercizio 2025 non sono state effettuate operazioni di aggregazioni aziendali.

6. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 15.186.043 al 31 dicembre 2025 ed evidenzia un decremento netto di Euro 21.481.793. Di seguito viene presentato il dettaglio delle suddette attività:

| Movimentazione attività immateriali | | | | |
|--|--|--|----------|---------------|
| (Importi in Euro) | Diritti distribuzione Cinematografica | Costi di produzione in corso di lavorazione | Altre | Totale |
| Esercizio 2023: | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 6.815.953 | 19.360.490 | 0 | 26.176.443 |
| Decrementi dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riclassifiche del costo storico | 24.051.461 | (24.051.461) | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (26.670.849) | (25.926) | (319) | (26.697.094) |
| Costo storico al 31/12/2023 | 251.916.626 | 3.104.077 | 78.243 | 255.098.946 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2023 | (213.564.369) | (25.926) | (69.475) | (213.659.771) |
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 38.352.257 | 3.078.151 | 8.768 | 41.439.174 |
| Esercizio 2024: | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 9.315.385 | 361.243 | 0 | 9.676.628 |
| Decrementi dell'esercizio | (114.205) | (545.763) | (3.489) | (663.457) |
| Riclassifiche del costo storico | 1.356.943 | (1.356.943) | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (13.802.260) | 0 | 0 | (13.802.260) |
| Decrementi del fondo ammortamento | 17.931 | 0 | 0 | 17.931 |
| Costo storico al 31/12/2024 | 262.474.749 | 1.562.614 | 74.754 | 264.112.116 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2024 | (227.348.698) | (25.926) | (69.475) | (227.444.100) |
| Valore netto contabile al 31/12/2024 | 35.126.051 | 1.536.688 | 5.279 | 36.668.016 |
| Esercizio 2025: | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 250.493 | 11.211.049 | 0 | 11.461.543 |
| Decrementi dell'esercizio | (23.217.649) | (110.733) | 0 | (23.328.381) |
| Riclassifiche del costo storico | 10.083.974 | (10.083.974) | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (11.581.963) | 0 | (3.489) | (11.585.452) |
| Decrementi del fondo ammortamento | 22.892.219 | 25.926 | 0 | 22.918.146 |
| Costo storico al 31/12/2025 | 27.647.568 | 2.578.956 | 74.754 | 28.301.278 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2025 | (40.042.269) | 0 | (72.964) | (40.115.233) |
| Valore netto contabile al 31/12/2025 | 12.605.299 | 2.578.956 | 1.790 | 15.186.043 |

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

I **“Costi per produzioni in corso di esecuzione”** si riferiscono ai costi sostenuti dalla Società a titolo di acconto per l’acquisizione dei diritti di sfruttamento di nuovi film (principalmente *“Beautiful Wedding”*, *“Distant”*,) ed acconti per titoli DTV che andranno ad implementare il numero dei titoli library.

Incrementi dell’esercizio

L’incremento dell’esercizio relativo alla voce *“Diritti di distribuzione cinematografica”*, tenuto conto della riclassifica dei costi che nell’esercizio precedente erano iscritti tra i costi di produzione in corso di lavorazione per un importo di Euro 30.867 mila, si riferisce agli investimenti per l’acquisizione di diritti da terzi.

Ammortamenti dell’esercizio

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

Test di valutazione della Library dell’esercizio

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

In riferimento ai valori dei diritti di distribuzione cinematografica (cd *Library*), ammortizzati sistematicamente come descritto nel precedente paragrafo, gli Amministratori al fine di verificare la recuperabilità dei valori iscritti, nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, come per i precedenti, hanno sottoposto a test di impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti di distribuzione cinematografica al fine di evidenziare eventuali perdite di valore. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico della library con il valore recuperabile, stimato in termini di valore attuale dei ricavi attesi.

I ricavi derivanti dai diritti di distribuzione cinematografica dell’analisi sono stati calcolati sulla durata delle licenze dei titoli, fino ad un massimo di ventitré anni (2025-2047), coerentemente con quanto effettuato nei precedenti esercizi; per quanto sei titoli del regista Sergio Leone e di cui la società ha la proprietà dei diritti di sfruttamento economico è stato incluso un terminal value.

Il Wacc utilizzato per l’attualizzazione dei flussi dei ricavi è pari all’8,52%, in linea con il wacc utilizzato dal perito per la valutazione della library oggetto dell’operazione straordinaria descritta in relazione sulla gestione e determinato come segue:

- un tasso privo di rischio al 3,39%,
- un premio per il rischio di mercato al 7,26%,
- Beta leveraged a 0,71%.

Dall'analisi svolta gli Amministratori ritengono che il valore dei diritti e delle opere iscritto in bilancio sia pienamente recuperabile in considerazione della stima dei ricavi prospettici in base alle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

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

7. Immobili, impianti e macchinari

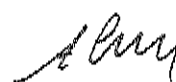
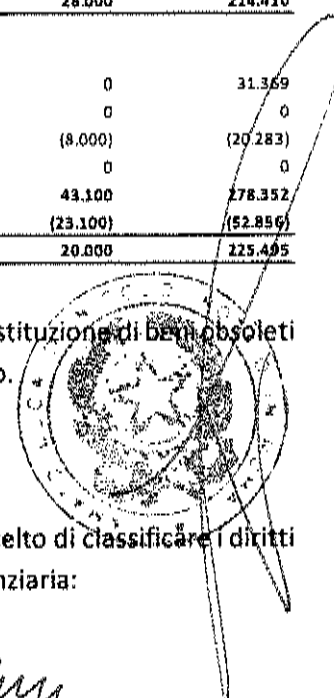
Ammontano ad Euro 225.495 e presentano la seguente composizione e variazione:

| (Importi in Euro) | Movimentazione attività materiali | | | Totale |
|---|-----------------------------------|--|------------------|------------------|
| | Impianti e Macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre | |
| Esercizio 2023: | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 8.039 | 15.245 | 0 | 23.284 |
| Decrementi dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (972) | (8.035) | (4.310) | (13.317) |
| Costo storico al 31/12/2023 | 242.701 | 671.920 | 132.166 | 1.046.807 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2023 | (219.428) | (461.960) | (122.850) | (804.238) |
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 23.273 | 209.960 | 9.316 | 242.569 |
| Esercizio 2024: | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 1.328 | 5.730 | 32.000 | 39.058 |
| Decrementi dell'esercizio | (224.012) | (493.784) | (121.086) | (838.882) |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (4.010) | (12.858) | (6.155) | (23.023) |
| Decrementi fondo ammt. | 217.140 | 463.643 | 113.905 | 794.688 |
| Costo storico al 31/12/2024 | 20.017 | 183.866 | 43.100 | 246.983 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2024 | (6.298) | (11.175) | (15.100) | (32.573) |
| Valore netto contabile al 31/12/2024 | 13.719 | 172.691 | 28.000 | 214.410 |
| Esercizio 2025: | | | | |
| Incrementi dell'esercizio | 0 | 31.369 | 0 | 31.369 |
| Decrementi dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio | (3.031) | (9.252) | (8.000) | (20.283) |
| Decrementi fondo ammt. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costo storico al 31/12/2025 | 20.017 | 215.235 | 43.100 | 278.352 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2025 | (9.329) | (20.427) | (23.100) | (52.856) |
| Valore netto contabile al 31/12/2025 | 10.688 | 194.808 | 20.000 | 225.495 |

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

8. Diritti d'uso beni in leasing

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

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Diritti d'uso immobili | 481.953 | 46.611 | 435.342 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 481.953 | 46.611 | 435.342 |

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

| Movimentazione di diritti d'uso su beni in leasing | | |
|---|--------------------|--------------------|
| (Importi in Euro) | Immobili | Totale |
| <i>Esercizio 2023:</i> | | |
| Incrementi per nuovi contratti | 37.118 | 37.118 |
| Ammortamenti e svalutazioni del periodo | (226.947) | (226.947) |
| Costo storico al 31/12/2023 | 1.159.992 | 1.159.992 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2023 | (961.506) | (961.506) |
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 198.486 | 198.486 |
| <i>Esercizio 2024:</i> | | |
| Incrementi per nuovi contratti | 0 | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni del periodo | (151.875) | (151.875) |
| Costo storico al 31/12/2024 | 1.159.992 | 1.159.992 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2024 | (1.113.381) | (1.113.381) |
| Valore netto contabile al 31/12/2024 | 46.611 | 46.611 |
| <i>Esercizio 2025:</i> | | |
| Incrementi per nuovi contratti | 550.380 | 550.380 |
| Ammortamenti e svalutazioni del periodo | (115.038) | (115.038) |
| Costo storico al 31/12/2025 | 1.710.372 | 1.710.372 |
| Fondo ammortamento al 31/12/2025 | (1.228.419) | (1.228.419) |
| Valore netto contabile al 31/12/2025 | 481.953 | 481.953 |

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

9. Investimenti in partecipazioni controllate e collegate

Gli investimenti in partecipazioni, pari ad Euro 24.221.930 con un incremento di Euro 12.221.930 rispetto al precedente esercizio, sono così dettagliati:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Partecipazioni in società controllate | 12.000.000 | 12.000.000 | 0 |
| Partecipazioni in società controllate | 12.221.930 | 0 | 12.221.930 |
| Partecipazioni in società collegate | 10.329 | 10.329 | 0 |
| Fondo svalutazione partecipazioni in società collegate | (10.329) | (10.329) | 0 |
| Totale Investimenti in partecipazioni | 24.221.930 | 12.000.000 | 12.221.930 |

Di seguito la movimentazione dell'esercizio:

(Importi in Euro)

| Descrizione | % Possesso | 31/12/2024 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2025 |
|--|------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Lotus Production Srl | 100% | 12.000.000 | 0 | 0 | 12.000.000 |
| Lv Legacy media Srl | 51% | 0 | 23.964.568 | (11.742.638) | 12.221.930 |
| Millenium Homevideo Srl | 20% | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale Investimenti in partecipazioni | | 12.000.000 | 23.964.568 | (11.742.638) | 24.221.930 |

La controllata Lotus Production S.r.l. ha chiuso l'esercizio con un utile di esercizio di Euro 2.588.858 ed un Patrimonio netto di Euro 11.263.395. Si rammenta che l'acquisizione del 100% della società Lotus Production S.r.l. è stata perfezionata in data 18 novembre 2014 attraverso la vendita da parte di Marco Belardi del 40% delle proprie quote della Lotus Production S.r.l. alla Leone Film Group S.p.A. per un corrispettivo pari ad Euro 2.400.000 e con il conferimento del restante 60% delle quote nella Leone Film Group S.p.A. contro il corrispettivo di n. 734.694 azioni di nuova emissione della conferitaria (pari a circa il 5,2% del capitale post-aumento) riservato al solo Marco Belardi per un valore complessivo di Euro 3.600.000.

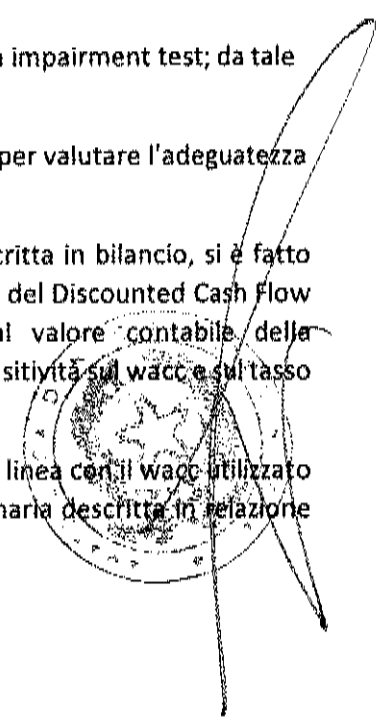
La partecipazione nella controllata Lotus Production Srl è stata sottoposta a impairment test; da tale test non sono emersi elementi che richiedano la revisione del valore.

Il valore della partecipazione è sottoposto annualmente a impairment test per valutare l'adeguatezza del valore di iscrizione in bilancio.

Ai fini della verifica della recuperabilità del valore della partecipazione iscritta in bilancio, si è fatto riferimento, al valore recuperabile della controllata determinato sulla base del Discounted Cash Flow Method. I valori determinati sono risultati ampiamente superiori al valore contabile della partecipazione iscritta in bilancio, anche considerando diverse ipotesi di sensitività sul wacc e sul tasso di crescita di lungo periodo (g).

Il Wacc utilizzato per l'attualizzazione dei flussi dei ricavi è pari all'8,52%, in linea con il wacc utilizzato dal perito per la valutazione della library oggetto dell'operazione straordinaria descritta in relazione sulla gestione e determinato come segue:

- un tasso privo di rischio al 3,39%,
- un premio per il rischio di mercato al 7,26%,
- Beta leveraged a 0,71%.



S. Bini

La controllata Lv legacy media Srl si è costituita mediante atto di scissione in data 24 dicembre 2025, la società chiuderà il primo esercizio societario al 31 dicembre 2026. Per maggiori informazioni sull'operazione si rimanda al paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO" della relazione sulla gestione

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

10. Crediti e debiti verso società controllate

I crediti verso società controllate ammontano complessivamente ad Euro 12.557.508 mentre i debiti ammontano ad Euro 1.429.988.

Di seguito il dettaglio dei crediti verso le società controllate:

| (Importi in Euro) | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
| Lotus Production Srl | 9.307.078 | 11.401.084 | (2.094.006) |
| Crediti finanziari verso società controllate | 9.307.078 | 11.401.084 | (2.094.006) |
| Lotus Production Srl | 1.214.767 | 1.156.423 | 58.344 |
| Lv Legacy media Srl | 311 | 0 | 311 |
| Altri crediti verso società controllate | 1.215.078 | 1.156.423 | 58.655 |
| Totale Crediti verso società controllate | 10.522.156 | 12.557.508 | (2.035.352) |

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

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

| (Importi in Euro) | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
| Debiti per Iva di Gruppo vs Lotus Production Srl | 3.730.135 | 1.215.613 | 2.514.522 |
| Debiti per adesione al consolidato fiscale | 18.436 | 68.874 | (50.438) |
| Altri Debiti vs Lv Legacy Media Srl | 542.496 | 145.500 | 396.996 |
| Totale Debiti verso società controllate | 4.291.067 | 1.429.988 | 2.861.080 |

Per maggiori dettagli e informazioni si rimanda a quanto indicato in relazione ai rapporti con parti correlate.

11. Crediti e altre attività non correnti

Complessivamente pari ad Euro 2.696.832 con un incremento di Euro 542.377 rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Crediti e altre attività non correnti | 2.696.832 | 2.154.455 | 542.377 |
| Totale Crediti e altre attività non correnti | 2.696.832 | 2.154.455 | 542.377 |

Tali crediti e altre attività non correnti si riferiscono interamente al credito scadente oltre l'esercizio successivo relativo alla vendita della quota di minoranza della partecipazione nella LV Legacy Media S.r.l. e all'importo residuo riferito all'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 soggetto, di sceneggiatore e di regista in ambito cinematografico e pubblicitari in virtù di accordi stipulati tra la Leone Film Group S.p.A. ed il regista.

12. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

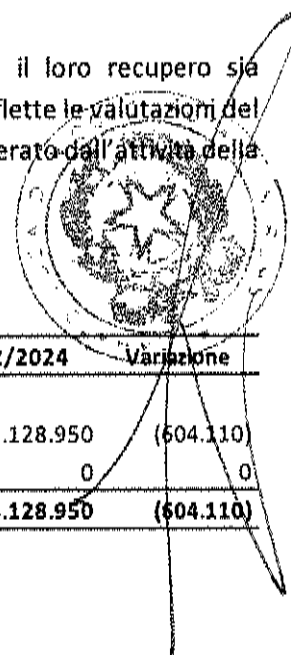
Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 2.524.840, e le passività per imposte differite, pari ad Euro 0, sono costituite dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

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

Il saldo netto è così composto:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Attività per imposte anticipate | 2.524.840 | 3.128.950 | (604.110) |
| Passività per imposte differite | 0 | 0 | 0 |
| Valore netto | 2.524.840 | 3.128.950 | (604.110) |



S. Am

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

Attività per imposte anticipate:

(Importi in Euro)

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Saldo al 31/12/2023 | 16.401.134 | 4.048.779 |
| Incrementi: | | |
| Ammortamento diritti cinematografici | 2.040.013 | 489.603 |
| Altre differenze temporanee | 12.133 | 2.912 |
| Decrementi: | | |
| Ammortamento diritti cinematografici | (5.848.373) | (1.403.609) |
| Altre differenze temporanee | (36.400) | (8.736) |
| Saldo al 31/12/2024 | 12.568.508 | 3.128.949 |
| Incrementi: | | |
| Ammortamento diritti cinematografici | 2.287.389 | 548.973 |
| Altre differenze temporanee | 36.400 | 12.133 |
| Decrementi: | | |
| imposte anticipate trasferite a beneficiaria | (2.039.040) | (664.197) |
| Ammortamento diritti cinematografici | (2.040.013) | (489.603) |
| Altre differenze temporanee | (307.242) | (11.417) |
| Saldo al 31/12/2025 | 10.506.003 | 2.524.839 |

13. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 22.364.976. Nel corso dell'esercizio è maturato un decremento netto dei crediti per Euro 7.556.350, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Crediti verso clienti per fatture emesse | 2.951.127 | 4.007.670 | (1.056.543) |
| Crediti verso clienti per fatture da emettere | 19.536.089 | 26.035.896 | (6.499.807) |
| Fondo svalutazione crediti verso clienti | (122.240) | (122.240) | 0 |
| Totale Crediti commerciali | 22.364.976 | 29.921.326 | (7.556.350) |

Al 31 dicembre 2025 risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (fatture emesse) per Euro 122.240 (invariato rispetto al precedente esercizio). Il fondo svalutazione crediti è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli Amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti.

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | % | 31/12/2024 | % | Variazione |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| Italia | 9.681 | 43,3 | 13.777 | 46,0 | (4.096) |
| Europa | 325 | 1,5 | 792 | 2,6 | (467) |
| Altri | 12.359 | 55,3 | 15.352 | 51,3 | (2.993) |
| Totale Crediti commerciali | 22.365 | 100,0 | 29.921 | 100,0 | (7.556) |

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

14. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 13.830.279, in aumento per Euro 13.654.529 rispetto al 31.12.2024 e si compongono come segue:

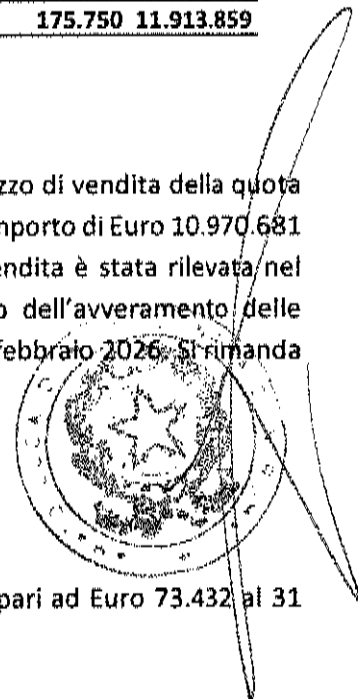
(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Anticipi a fornitori | 62.042 | 0 | 62.042 |
| Assicurazioni | 30.661 | 26.150 | 4.511 |
| Contributi Regionali | 0 | 110.950 | (110.950) |
| Crediti diversi | 155.889 | 38.650 | 117.239 |
| Crediti verso Vice Pictures S.r.l. | 11.841.017 | 0 | 11.841.017 |
| Totale Altre attività correnti | 12.089.609 | 175.750 | 11.913.859 |

L'importo di Euro 11.841.017 è rappresentato dalla quota corrente del prezzo di vendita della quota del 49% della controllata Lv Legacy Media Srl alla società Vice Pictures Srl. L'importo di Euro 10.970.681 risulta già regolarmente incassato alla data della presente relazione. La vendita è stata rilevata nel bilancio 2025 in base a quanto previsto dal principio IFRS 15 a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive ancorchè l'atto di vendita sia stato redatto in data 5 febbraio 2026. Si rimanda alla relazione sulla gestione per la descrizione dell'operazione.

15. Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti sono pari ad Euro 8.814 (risultavano essere pari ad Euro 73.432 al 31 dicembre 2024), come di seguito riepilogato:



Signature

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|--------------|---------------|-----------------|
| Attività finanziarie correnti | 8.814 | 73.432 | (64.618) |
| Totale Attività finanziarie correnti | 8.814 | 73.432 | (64.618) |

Si riferiscono al MTM dei derivati in essere al 31.12.2025 dettagliati nella tabella di seguito:

| Istituto finanziario | Divisa | Importo nozionale contrattuale | Importo nozionale data di riferimento | Data stipula | Data scadenza | MTM al 31/12/2025 / fair value |
|----------------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------------------------|
| DEUTSCHE BANK | EUR | 5.000.000 | 2.000.000 | 29/04/2022 | 29/04/2027 | 8.814 |
| Totale | | | | | | 8.814 |

16. Crediti tributari

Sono pari ad Euro 4.684.876, con un incremento rispetto al 2024 pari ad Euro 1.548.590. La composizione della voce in esame è la seguente:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Crediti tributari | 4.684.876 | 3.136.286 | 1.548.590 |
| Totale Crediti tributari | 4.684.876 | 3.136.286 | 1.548.590 |

I crediti tributari vengono riepilogati nella tabella di seguito:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Erario c/IVA | 4.217.923 | 2.689.316 | 1.528.607 |
| Crediti IRES e IRAP | 416.260 | 399.289 | 16.971 |
| Credito Imposta L.244/07 | 24.141 | 24.141 | (0) |
| Altri crediti tributari | 26.553 | 23.540 | 3.013 |
| Totale Crediti Tributari | 4.684.876 | 3.136.286 | 1.548.590 |

17. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce in esame pari ad Euro 1.403.491 registra un decremento rispetto al precedente periodo per Euro 1.092.013 e si compone come segue:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Depositi bancari e postali liberi | 1.392.284 | 2.494.297 | (1.102.013) |
| Denaro e valori in cassa | 11.207 | 1.207 | 10.000 |
| Totale Cassa e altre disponibilità | 1.403.491 | 2.495.504 | (1.092.013) |

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

18. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a totali Euro 36.772.987.

Il capitale sociale della Società pari ad Euro 212.988, 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 42.280.

A fronte dell'acquisto di azioni proprie è stata appostata una riserva negativa di Euro 391.352 (invariata rispetto al precedente esercizio). Leone Film Group Spa detiene in portafoglio n. 108.600 azioni proprie, pari al 0,765% dell'attuale capitale sociale.

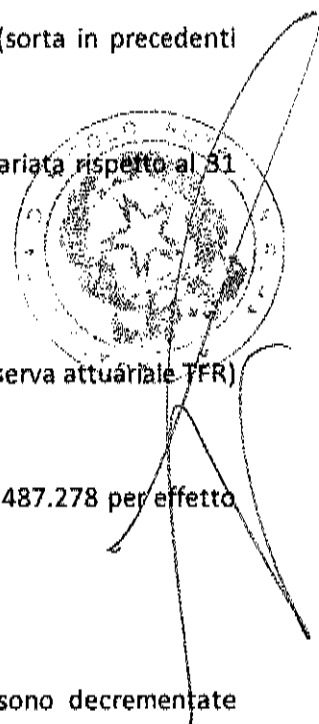
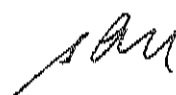
Le altre riserve, pari complessivamente ad Euro 21.920.919, si incrementano di Euro 4.097 rispetto al precedente esercizio, sono così composte:

- la Riserva per Sovrapprezzo azioni, sorta al momento della quotazione delle azioni all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ed incrementata nell'esercizio 2018 per l'effetto dell'aumento del capitale dedicato al Sig. Genovese come da delibera di assemblea straordinaria del 26 marzo 2018, ammonta ad Euro 18.539.192 (invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- riserva straordinaria per Euro 2.579.772 (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- riserva da scissione della Sergio Leone Production S.r.l. per Euro 349.723 (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- riserva di rivalutazione per Euro 11.756 (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- altre riserve per Euro 328.868 (invariata rispetto al precedente esercizio);
- riserva positiva per rimisurazione piani a benefici definiti per i dipendenti (Riserva attuariale TFR) per Euro 111.607 (Euro 115.704 al 31 dicembre 2024).

Gli utili a nuovo ammontano ad Euro 15.641.870 si sono decrementati di Euro 5.487.278 per effetto della copertura della perdita realizzata nell'esercizio precedente.

19. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 44.983.278 e sono decrementate rispetto al 2024 per Euro 5.592.693, come da dettaglio seguente:



(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Debiti verso banche | 44.830.805 | 50.542.900 | (5.712.095) |
| Strumenti finanziari derivati | 91.478 | 0 | 91.478 |
| Debiti verso società finanziarie | 60.995 | 33.071 | 27.924 |
| Totale Passività finanziarie | 44.983.278 | 50.575.972 | (5.592.693) |
| di cui quota Non Corrente | 22.469.608 | 30.289.086 | (7.819.478) |
| di cui quota Corrente | 22.513.669 | 20.286.886 | 2.226.783 |
| Totale Passività finanziarie | 44.983.278 | 50.575.972 | (5.592.694) |

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

(Importi in Euro)

| Quota Corrente | | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
| Conti correnti | 0 | 82.239 | (82.239) |
| Finanziamenti | 22.361.196 | 20.171.576 | 2.189.620 |
| Strumenti finanziari derivati | 91.478 | 0 | 91.478 |
| Debiti verso società finanziarie | 60.995 | 33.071 | 27.924 |
| Totale | 22.513.669 | 20.286.886 | 2.226.783 |

(Importi in Euro)

| Quota Non Corrente | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
| Finanziamenti | 22.469.608 | 30.289.086 | (7.819.478) |
| Totale | 22.469.608 | 30.289.086 | (7.819.478) |

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti per un importo complessivo di Euro 44.830.805, di cui Euro 22.469.608 quota non corrente e Euro 22.361.197 quota corrente:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2024 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2025 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Banca Intesa San Paolo | 15.403.686 | 781.250 | (6.181.496) | 10.003.440 |
| Banca Nazionale del lavoro | 2.025.000 | 0 | (1.350.000) | 675.000 |
| Banca Popolare di Milano | 5.045.123 | 8.000.000 | (5.138.826) | 7.906.297 |
| Banca Popolare di Sondrio | 5.602.566 | 1.500.000 | (4.112.140) | 2.990.426 |
| Bper Banca | 1.371.121 | 0 | (1.022.500) | 348.621 |
| Credem | 408.558 | 0 | (408.558) | 0 |
| Credit Agricole | 1.319.019 | 3.000.000 | (1.319.019) | 3.000.000 |
| Deutsche Bank | 2.500.000 | 2.000.000 | (2.222.222) | 2.277.778 |
| Mediocredito Centrale | 4.087.280 | 6.000.000 | (4.282.141) | 5.805.139 |
| Monte dei Paschi di Siena | 5.000.000 | 4.000.000 | (8.000.000) | 1.000.000 |
| Unicredit | 7.698.309 | 6.181.455 | (3.055.661) | 10.824.104 |
| Totale | 50.460.662 | 31.462.705 | (37.092.562) | 44.830.805 |

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

"Covenants" e altre condizioni contrattuali in essere al 31 dicembre 2025

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

(Importi in Euro)

| Istituto finanziario | Garantito | Valore Garanzia |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| Banca Passadore | Lotus Production | 1.200.000 |
| Banca Popolare di Sondrio | Lotus Production | 7.500.000 |
| Banca Popolare di Milano | Lotus Production | 14.000.000 |
| Bper Banca | Lotus Production | 50.000 |
| Credit Agricole | Lotus Production | 240.000 |
| Factorit Spa | Lotus Production | 6.000.000 |
| Banca Intesa San Paolo | Lotus Production | 6.970.000 |
| Unicredit | Lotus Production | 17.500.000 |
| Totale Garanzie | | 53.460.000 |

In riferimento ai seguenti contratti di finanziamento stipulati dalla Capogruppo si segnala quanto segue:

- Il contratto di finanziamento per l'importo complessivo originario di Euro 5 milioni stipulato con l'Istituto Bancario Deutsche Bank in data 29 aprile 2022, prevede, tra l'altro, l'adempimento di alcuni obblighi di natura finanziaria. In particolare, la Società dovrà rispettare i seguenti parametri finanziari:
 - rapporto posizione finanziaria netta / margine operativo lordo non superiore a 3,5;
 - rapporto posizione finanziaria netta / patrimonio netto non superiore a 2,5.



- Il contratto di finanziamento per l'importo complessivo originario di Euro 5 milioni stipulato con Banca del Mezzogiorno in data 5 dicembre 2023, prevede, tra l'altro, l'adempimento di alcuni obblighi di natura finanziaria. In particolare, la Società dovrà rispettare i seguenti parametri finanziari:

- rapporto posizione finanziaria netta / margine operativo lordo non superiore a 3,5;
- rapporto posizione finanziaria netta / patrimonio netto non superiore a 2,5.

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.

Alla data del presente bilancio consolidato, i covenant risultano rispettati.

20. Passività finanziarie su beni in leasing

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

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Passività finanziarie su beni in leasing | 499.759 | 39.927 | 459.832 |
| Totale Passività finanziarie su beni in leasing | 499.759 | 39.927 | 459.832 |
| di cui quota Non Corrente | 414.808 | 0 | 414.808 |
| di cui quota Corrente | 84.951 | 39.927 | 45.024 |
| Totale Passività finanziarie su beni in leasing | 499.759 | 39.927 | 459.832 |

Di seguito la movimentazione dell'esercizio:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2024 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2025 |
|--|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| Passività finanziarie su beni in leasing | 39.927 | 550.380 | (90.548) | 499.759 |
| Totale | 39.927 | 550.380 | (90.548) | 499.759 |

21. Fondi rischi e oneri e passività potenziali

I fondi per rischi e oneri ammontano a Euro 0 invariati rispetto al precedente esercizio.

La Società non è coinvolta in contenziosi di natura legale o fiscale. Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, non sussistono pertanto passività potenziali non iscritte in bilancio.

22. Benefici per i dipendenti

I Benefici per i dipendenti sono pari ad Euro 482.125 come indicato di seguito:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Trattamento di fine rapporto | 482.125 | 433.744 | 48.381 |
| Totale Benefici per i dipendenti | 482.125 | 433.744 | 48.381 |

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o, successivamente, alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività, rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti. Come noto, la Società, in virtù della forza lavoro utile ai fini del computo, non è stata interessata dalla normativa sul TFR, di cui alla Legge, n. 296/2006. Il Fondo, pari ad Euro 482.125 (Euro 433.744 al 31 dicembre 2024), registra un incremento netto di Euro 48.381 nell'esercizio per l'accantonamento di competenza operato e tenuto conto delle prestazioni erogate.

23. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 8.526.529 come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Debiti verso fornitori | 8.526.529 | 11.839.873 | (3.313.344) |
| Totali Debiti Commerciali | 8.526.529 | 11.839.873 | (3.313.344) |

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

Nella tabella la composizione geografica dei debiti commerciali:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Italia | 7.971.752 | 10.687.045 | (2.715.293) |
| Estero | 554.777 | 1.152.828 | (598.051) |
| Totali Debiti Commerciali | 8.526.529 | 11.839.873 | (3.313.344) |

24. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 148.521 e registrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2024 pari ad Euro 69.241.

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Debiti per ritenute operate | 110.470 | 79.280 | 31.190 |
| Imposte dell'esercizio | 38.051 | 0 | 38.051 |
| Totale Debiti Tributari | 148.521 | 79.280 | 69.241 |

I debiti per ritenute sono stati pagati nei primi mesi del 2026;

25. Altre passività

Le altre passività ammontano complessivamente ad Euro 706.749, tutte di natura corrente, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Debiti verso amministratori | 64.857 | 77.136 | (12.279) |
| Debiti verso il personale | 347.462 | 314.663 | 32.799 |
| Debiti previdenziali | 72.331 | 61.380 | 10.951 |
| Acconti e anticipi ricevuti su cessione diritti | 140.067 | 137.199 | 2.868 |
| Debiti verso Associati in partecipazione | 21.252 | 26.358 | (5.106) |
| Altri debiti | 60.779 | 125.928 | (65.149) |
| Totale Altri debiti | 706.749 | 742.663 | (35.915) |

I debiti verso Amministratori sono stati erogati nella prima decade del mese di gennaio 2026.

I debiti verso il personale si riferiscono agli importi relativi alla mensilità di dicembre pagata nei primi giorni del 2026 nonché agli stanziamenti di fine esercizio per mensilità aggiuntive.

Gli Acconti e gli anticipi ricevuti su cessione di diritti si riferiscono agli importi ricevuti la cui competenza doveva ancora maturare al 31 dicembre 2025.

I debiti previdenziali sono stati pagati nei primi mesi del 2026.

26. Ricavi e proventi operativi

I ricavi e proventi operativi ammontano complessivamente ad Euro 20.646.952, con un incremento rispetto al 2024 pari ad Euro 701.130, come illustrato nella seguente tabella:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi | 17.171.432 | 18.346.523 | (1.175.092) |
| Altri proventi | 3.475.521 | 1.599.299 | 1.876.222 |
| Contributi pubblici (Tax Credit) | 0 | 0 | 0 |
| Totale Ricavi e proventi operativi | 20.646.952 | 19.945.822 | 701.130 |

27. Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano ad Euro 17.171.432 e comprendono prevalentemente i proventi da cessione Diritti Pay Tv e PPV, televisivi e cinematografici. In dettaglio:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Diritti Pay Tv e PPV | 9.172.263 | 9.739.050 | (566.788) |
| Diritti Digitali | 1.683.343 | 2.641.694 | (958.351) |
| Diritti televisivi | 19.498.152,22 | 1.633.857 | 315.958 |
| Vendita Diritti | 1.586.656 | 1.182.162 | 404.494 |
| Altri diritti | 1.029.451 | 783.331 | 246.120 |
| Diritti Home video | 279.001 | 505.094 | (226.093) |
| Diritti cinematografici | 1.470.903 | 1.861.334 | (390.431) |
| Totale Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi | 17.171.432 | 18.346.523 | (1.175.092) |

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

(Importi in Euro/000)

| Descrizione | 31/12/2025 | % | 31/12/2024 | % |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Italia | 9.239 | 53,8 | 10.280 | 56,0 |
| Europa (UE) | 1 | 0,0 | 596 | 3,2 |
| Altri | 7.931 | 46,2 | 7.472 | 40,7 |
| Totale Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi | 17.171 | 100,0 | 18.347 | 100,0 |

28. Altri proventi

Gli altri ricavi, pari al 31 dicembre 2025 ad Euro 3.475.521 (Euro 1.599.299 al 31 dicembre 2024) si riferiscono per Euro 1.167.883 a riaddebiti per servizi amministrativi resi alla controllata Lotus Production S.r.l., per Euro 313.044 relativi a spese per P&A sostenute per conto del distributore e da riaddebitare allo stesso, per Euro 1.839.050 alla plusvalenza realizzata a seguito della cessione del 49% della partecipazione della Lv Legacy Media S.r.l. alla Vice Pictures S.r.l. e, per il residuo, ad altri ricavi e proventi.



(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Altri proventi | 3.475.521 | 1.599.299 | 1.876.222 |
| Totale Altri proventi | 3.475.521 | 1.599.299 | 1.876.222 |

29. Contributi pubblici

Ammontano complessivamente ad Euro 0 nessuna variazione rispetto al precedente esercizio.

30. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 16.077 e sono composti da acquisti di beni di consumo e materiali film.

31. Costi per servizi

I costi per servizi sono pari ad Euro 4.724.516, con un decremento rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 520.633, come risulta dalla seguente tabella di dettaglio:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Costi di edizione e distribuzione cinematografica | 2.506.747 | 3.289.187 | (782.439) |
| Compensi per gli amministratori | 1.144.621 | 1.048.612 | 96.009 |
| Compensi a terzi | 942.032 | 736.532 | 205.501 |
| Altri | 131.115 | 170.819 | (39.703) |
| Totale Costi per servizi | 4.724.516 | 5.245.148 | (520.633) |

Il decremento è riconducibile in prevalenza alla diminuzione dei costi di edizione e distribuzione cinematografica a causa del decremento degli investimenti in promozione commerciale legato alle minori uscite dei titoli nelle sale cinematografiche.

32. Costi del personale

Complessivamente pari ad Euro 1.419.667, registrano un incremento di Euro 43.156 rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Salari e Stipendi | 1.044.026 | 1.016.589 | 27.437 |
| Oneri Sociali | 325.666 | 313.952 | 11.715 |
| Trattamento di fine rapporto | 49.975 | 45.972 | 4.004 |
| Totale Costi del personale | 1.419.667 | 1.376.512 | 43.156 |

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

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | % | 31/12/2024 | % | Variazione |
|-----------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|
| Italia | 1.419.667 | 100,0 | 1.376.512 | 100,0 | 43.156 |
| Totale Costi del personale | 1.419.667 | 100,0 | 1.376.512 | 100,0 | 43.156 |

33. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano ad Euro 1.460.125 e si riferiscono a:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Spese di rappresentanza | 335.286 | 230.573 | 104.713 |
| Oneri Bancari | 62.881 | 76.336 | (13.455) |
| Viaggi vitto e alloggio | 638.326 | 489.250 | 149.076 |
| Contributo garante per l'editoria | 72.595 | 42.398 | 30.197 |
| Spese di assicurazione | 59.943 | 46.897 | 13.045 |
| Noleggi Leasing operativi | 87.876 | 98.245 | (10.369) |
| Imposte tasse varie sanzioni multe | 35.628 | 30.676 | 4.952 |
| Carburante e Lubrificante | 7.963 | 6.830 | 1.133 |
| Beni strumentali inferiori a 516 Euro | 1.432 | 8.491 | (7.059) |
| Altri | 158.195 | 300.009 | (141.814) |
| Totale Altri Costi operativi | 1.460.125 | 1.329.707 | 130.418 |

34. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

I costi capitalizzati al 31 dicembre 2025 ammontano ad Euro 0, come nel precedente esercizio.

35. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 11.824.979 registrano un decremento di Euro 2.146.710 rispetto al precedente esercizio:



A handwritten signature in black ink is located at the bottom right of the page.

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Ammortamenti attività immateriali | 11.690.021 | 13.805.750 | (2.115.729) |
| Ammortamenti attività materiali | 19.920 | 14.064 | 5.856 |
| Ammortamenti diritti d'uso | 115.038 | 151.875 | (36.837) |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 |
| Totale Ammortamenti e svalutazioni | 11.824.979 | 13.971.689 | (2.146.710) |

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

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

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

Ammontano ad Euro 0 al 31 dicembre 2025 invariati rispetto al precedente esercizio

37. Altri proventi (oneri) da partecipazioni

Nel corso del 2025 la società non ha incassato dividendi distribuiti dalla controllata Lotus Production S.r.l. come accaduto nel 2024.

38. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari ammontano al 31 dicembre 2025 ad Euro 515.243 (Euro 257.077 nel precedente esercizio).

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Interessi attivi finanziamento controllate | 513.092 | 242.278 | 270.813 |
| Utile da negoziazione titoli | 0 | 0 | 0 |
| Interessi attivi | 2.152 | 14.799 | (12.647) |
| Totale Proventi finanziari | 515.243 | 257.077 | 258.166 |

Gli oneri finanziari ammontano invece ad Euro 2.392.585 (Euro 2.859.795 nel precedente esercizio) come di seguito dettagliato:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Interessi passivi su finanziamenti | 1.921.641 | 2.349.507 | (427.866) |
| Interessi passivi su conti correnti | 195.517 | 203.092 | (7.575) |
| Altri interessi passivi | 13.508 | 12.402 | 1.106 |
| Attività e passività finanziarie IAS 39 | 217.832 | 269.972 | (52.140) |
| Altri oneri finanziari | 44.088 | 24.824 | 19.264 |
| Totale Oneri finanziari | 2.392.585 | 2.859.795 | (467.211) |

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

39. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 22.036, registrano una variazione di Euro 867.104 rispetto al precedente esercizio:

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|-----------------------------------|---------------|----------------|------------------|
| Ires corrente dell'esercizio | 0 | 30.690 | (30.690) |
| Irap corrente dell'esercizio | 38.051 | 0 | 38.051 |
| Imposte correnti | 38.051 | 30.690 | 7.361 |
| Imposte anticipate | 60.087 | 919.830 | (859.743) |
| Imposte differite | 0 | 0 | 0 |
| Totale Imposte sul reddito | 22.036 | 889.140 | (867.104) |

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

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



(Importi in Euro)

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Risultato ante imposte | (675.753) |
| imposte teoriche | (162.181) |
| imposte su differenza temporanee | 60.087 |
| imposte su differenze permanenti | (3.713.157) |
| IRES effettiva (A) | 0 |
| Irpef e altre imposte (B) | (38.051) |
| imposte reali sul reddito dell'esercizio (A+B) | (38.051) |
| Provento da consolidato | |
| Svalutazione anticipate | |
| Imposte anticipate su differenze temporanee | 0 |
| Imposte anni precedenti | 60.087 |
| Risultato d'esercizio | (653.717) |

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

| (Importi in Euro) | 31/12/2025 | | 31/12/2024 | |
|---|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta |
| Ammortamento diritti cinematografici | 2.287.389 | 548.973 | 2.040.013 | 489.603 |
| Altre variazioni temporanee | 36.400 | 12.133 | 12.133 | 2.917 |
| Totale incrementi imposte anticipate | 2.323.789 | 561.106 | 2.052.146 | 492.515 |
| Ammortamento diritti cinematografici | (2.040.013) | (489.603) | (5.848.373) | (1.403.609) |
| Ammortamento spese di ristrutturazione | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilizzo perdite fiscali | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazione perdite fiscali | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre differenze temporanee | (307.242) | (11.417) | (36.400) | (8.736) |
| Totale decrementi imposte anticipate | (2.347.254) | (501.020) | (5.884.773) | (1.412.345) |
| Totale imposte anticipate | (23.465) | 60.087 | (3.832.627) | (919.830) |
| Effetto netto | | 60.087 | | (919.830) |

40. Utile (perdita) per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno. L'utile per azione diluito non evidenzia differenze rispetto all'utile base per azione in quanto non sono

presenti obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari con effetti diluitivi. Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo dell'utile per azione base:

| | Note | 2025 |
|--|--------------------|---------------|
| Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro) | (A) | (653.717) |
| Numero di azioni ordinarie all'inizio dell'esercizio | | 14.090.599 |
| Numero azioni acquistate | | 0 |
| Numero azioni vendute | | 0 |
| Numero azioni di nuova emissione | | 0 |
| Numero di azioni ordinarie alla fine dell'esercizio | (B) | 14.090.599 |
| Utile (perdita) per azione (base e diluito) | (C)=(A)/(B) | (0,05) |

41. Contributi da amministrazioni pubbliche

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

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

Nel corso del 2025 non sono state annotate poste riferite a Contributi Pubblici.

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

42. Altre informazioni

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

(Importi in Euro)

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazione |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Consiglio d'Amministrazione | 995.000 | 995.000 | 0 |
| Collegio sindacale | 36.400 | 36.400 | 0 |
| Società di revisione | 52.000 | 48.000 | 4.000 |

43. Rapporti con parti correlate

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

Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, si segnala il contratto di affitto della sede di Via Birmania stipulato con gli amministratori e azionisti Andrea e Raffaella Leone. Il canone è stato determinato in base alle tariffe dell'osservatorio del Mercato Immobiliare.

Oltre a quanto indicato nel paragrafo *“LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO”* della relazione sulla gestione, nel corso dell’esercizio non sono state compiute ulteriori operazioni significative con altre parti correlate.

Per quanto riguarda invece i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala che tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Leone Film Group sono state effettuate a condizioni di mercato. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del 2024 benché elise nell’ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte.

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 31 dicembre 2025 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 6%) erogati per un importo complessivo di Euro 9.307.078 (di cui Euro 8.793.986 per finanziamenti ed Euro 513.092 per interessi) a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2024 di Euro 11.401.084 (di cui Euro 11.158.806 per finanziamenti ed Euro 242.278 per interessi); inoltre, alla fine dell’esercizio sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 1.207.363 a fronte di addebiti di costi dell’esercizio 2025 (al 31 dicembre 2024 Euro 1.149.019); infine, sono iscritti crediti verso la controllata per adesione al consolidato fiscale di Gruppo per Euro 7.404 (non movimentati rispetto al precedente esercizio).

Alla data del 31 dicembre 2025 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 3.748.571 (Euro 1.361.113 nel precedente esercizio) riconducibili ad Iva di Gruppo per Euro 3.730.135 (Euro 1.215.613 nel precedente esercizio), altri debiti per Euro 0 (Euro 145.500 nel precedente esercizio), debiti per adesione al consolidato fiscale per un importo di Euro 18.436 (Euro 68.874 nell’esercizio 2024).

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata, nel corso dell’esercizio sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 1.215.613 relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all’adesione all’istituto dell’Iva di Gruppo.

Si ricorda a tal proposito che la Capogruppo e la controllata:

- hanno esercitato l’opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi dell’articolo 117 e seguenti del D.P.R. 917/1986 nonché l’opzione per l’Iva di Gruppo ai sensi del D.P.R. n. 633/1972;
- hanno sottoscritto un contratto di finanziamento oneroso.

Rapporti con Lv Legacy Media Srl

Al 31 dicembre 2025 sono iscritti verso la controllata Lv Legacy Media Srl crediti per Euro 311 che si riferiscono alle anticipazioni effettuate per la tassa di prima vidimazione libri sociali.

Al 31 dicembre 2025 sono iscritti debiti verso la controllata Lv legacy media Srl per Euro 542.496 mila rappresentate da Euro 533.736 liquidità trasferita in atto di scissione l’importo è stato regolarmente trasferito nel conto corrente bancario della Lv Legacy Media Srl in data 03 febbraio 2026 e per Euro 8.760 per incassi ricevuti in nome e per conto.

44. Impegni e garanzie

Garanzie

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

Fidejussioni di terzi in nostro favore

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

45. Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari

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

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

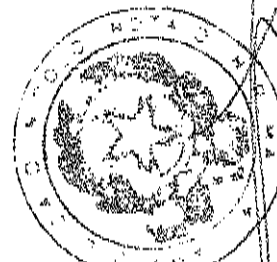
Rischi finanziari

Il successo economico di un prodotto cinematografico è sostanzialmente determinato, oltre che dalla sua capacità di attrazione del pubblico, dall'efficacia dell'attività promozionale prima del lancio (il cosiddetto P&A), dalla scelta della data di uscita e dalla competizione posta dagli altri film che escono nelle sale in quel periodo, dalla situazione metereologica riscontrata nelle prime settimane di proiezione, dall'eventuale presenza di festività o ponti che permettono di incrementare i possibili spettatori. In base al proprio *business model*, nell'attività di produzione e distribuzione, la società sostiene sia i costi di acquisizione/produzione dei contenuti che i costi delle attività correlate al P&A. La Società sostiene tali costi con la liquidità proveniente da diverse operazioni, tra cui: (i) proventi derivanti dallo sfruttamento dei film stessi attraverso i vari canali; (ii) proventi derivanti dallo sfruttamento dei film in *library* sui vari canali distributivi; (iii) finanziamenti bancari e partecipazioni di co-produttori.

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

Rischio di cambio

I dati finanziari della Società sono predisposti in Euro e, in relazione al proprio *business model*, sostiene una parte significativa dei propri costi in Dollari americani (principalmente costi relativi all'acquisizione



A handwritten signature in black ink is located at the bottom right of the page, below the circular stamp.

di diritti di sfruttamento), mentre i ricavi sono espressi prevalentemente in Euro. Tale circostanza espone la Società al rischio di svalutazione dell'Euro nei confronti del Dollaro americano.

La Società pone in essere attività di copertura dei tassi di cambio in relazione alle proprie attività sulla base di autonome valutazioni sulle condizioni di mercato e sui prevedibili sviluppi.

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

L'attività di copertura posta in essere dal Gruppo non copre tuttavia l'intera esposizione in valuta ed è volta a mitigare esclusivamente il rischio generato da oscillazioni nei tassi di cambio tra l'Euro e il Dollaro americano stipulando contratti di vendita a termine di valuta oppure contratti atti a definire anticipatamente il tasso di conversione a date future con un orizzonte temporale generalmente non superiore ai 12 mesi.

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

Rischio di credito

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

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

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

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni a scadenza. La Società gestisce il rischio di liquidità cercando di mantenere un costante equilibrio tra fonti finanziarie, derivanti dalla gestione corrente, e dal ricorso a mezzi finanziari da Istituti di credito, e impieghi di risorse. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati costantemente, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni, nel caso in cui i flussi di cassa generati dall'ordinaria gestione non si rendessero sufficienti, ovvero in caso di una discrasia temporale tra gli

stessi, la Società ha la possibilità di porre in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, finanziamenti a titolo di anticipo fatture e contratti e aperture di credito in conto corrente revocabili a richiesta dei singoli istituti finanziatori, o tramite linee di finanziamento più strutturate. Sulla base del *business model* implementato dalla Società, tali finanziamenti vengono utilizzati per coprire gli sbilanci di cassa legati allo sfasamento temporale che intercorre tra l'acquisto o la produzione di un film e gli incassi legati alla sua commercializzazione ovvero agli accordi di distribuzione di volta in volta stipulati.

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

Rischio di tasso di interesse

La Società utilizza fonti di finanziamento a medio-lungo periodo ed è pertanto esposta al rischio di variazione dei tassi d'interesse.

46. Le imprese del gruppo Leone Film Group

Di seguito vengono riepilogate tutte le imprese controllate e collegate della Società al 31 dicembre 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. |
| LV Legacy Media S.r.l. | Roma (Italia) | 40 | 51% | 51% | Leone Film Group S.p.A. |
| Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto | | | | | |
| Millennium Homevideo S.r.l. | Roma (Italia) | 51 | 20% | 20% | Leone Film Group S.p.A. |

47. Eventi successivi al 31 dicembre 2025

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2025, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.



[Handwritten signature]

CONCLUSIONI E PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

sulla base di quanto esposto, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio d'esercizio e la Relazione sulla gestione così come Vi sono stati sottoposti ed a voler compensare la perdita di esercizio con la riserva Utili a nuovo per Euro 653.717.

Roma, 30 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

f.to Andrea Leone

Firmato in originale

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

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

f.to Andrea Leone

Firmato in originale



Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025

Signori Azionisti,

il Bilancio Consolidato della **Leone Film Group S.p.A.** dell'esercizio 2025 che ci è stato trasmesso, unitamente alla Relazione sulla Gestione, risulta conforme ai Principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards – IFRS) promulgati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla Unione Europea.

La nostra attività è stata rivolta, in ossequio alle vigenti norme in materia, alla verifica della correttezza e dell'adeguatezza delle informazioni contenute nei documenti relativi al Bilancio Consolidato ed alla Relazione sulla Gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, in quanto l'attività di controllo legale dei conti è stata affidata alla Società di Revisione BDO Italia S.p.A.

La nostra attività di vigilanza è stata svolta in osservanza dei principi di comportamento del Collegio sindacale emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili e ha riguardato in particolare: *i)* la verifica dell'esistenza e dell'adeguatezza nell'ambito della struttura organizzativa di Leone Film Group S.p.A. di una funzione responsabile dei rapporti con le società controllate; *ii)* l'esame della composizione del Gruppo e i rapporti di partecipazione, al fine di valutare la determinazione dell'area di consolidamento. Rientrano nell'area di consolidamento, oltre alla capogruppo Leone Film Group S.p.A., le seguenti società (*fonte:* Nota al Bilancio Consolidato 31.12.2025 Leone Film Group S.p.A.): Imprese controllate consolidate con il metodo integrale • Lotus Production Srl (sede Roma), percentuale di possesso pari al 100% • LV Legacy Media Srl (sede Roma), percentuale di possesso pari al 51% la società è stata consolidata con il c.d.metodo integrale rilevando la quota di terzi, pari al 49%, in quanto alla data del 31 dicembre 2025 si sono verificate le condizioni sospensive descritte nel paragrafo "LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO" della relazione sulla gestione alla quale si rimanda; Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto • Millennium Homevideo S.r.l. (sede Roma), percentuale di possesso pari al 20%; *iii)* l'ottenimento delle informazioni sull'attività svolta dalle imprese controllate e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale nell'ambito dei rapporti di Gruppo, tramite le informazioni ricevute dagli Amministratori di Leone Film Group S.p.A. e dalla Società Revisione.

In conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano la formazione del bilancio consolidato. Il Collegio ha accertato: *i)* la correttezza delle modalità seguite nell'individuazione dell'area di consolidamento e l'adozione di principi di consolidamento delle partecipate conformi a quanto previsto dagli IFRS; *ii)* il rispetto delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della Relazione sulla gestione; *iii)* l'adeguatezza dell'organizzazione presso la Capogruppo, per quanto riguarda l'afflusso delle informazioni nelle



procedure di consolidamento; iv) il rispetto dei principi di consolidamento relativamente all'elisione dei proventi e degli oneri, così come dei crediti e dei debiti, reciproci delle Società consolidate; v) la coerenza della Relazione sulla gestione del Gruppo, benché redatta congiuntamente al Bilancio di esercizio 2025, con i dati e le risultanze del Bilancio consolidato al fine di fornire un'ampia informativa sull'andamento economico-finanziario del Gruppo e sui rischi cui lo stesso è soggetto, nonché sui fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura dell'esercizio che non hanno avuto impatti sul Bilancio 2025.

È stata considerata l'area di consolidamento, sono stati esaminati i principi di consolidamento ed è stata verificata la congruità dei criteri di valutazione applicati. La documentazione esaminata e le informazioni assunte non evidenziano scostamenti dalle norme di legge che disciplinano la redazione del Bilancio consolidato.

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

A nostro giudizio, il bilancio consolidato nel suo complesso esprime in modo corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31.12.2025. Abbiamo interloquito con la Società di Revisione in ordine ai controlli eseguiti ai fini della predisposizione della Relazione di propria competenza. Al riguardo, la società di Revisione ha rilasciato, in data odierna, la relazione ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 39/2010 dalla quale risulta che il Bilancio Consolidato di esercizio al 31 dicembre 2025 è conforme agli IFRS ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Leone Film per l'esercizio chiuso al 31.12.2025.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale invita l'Assemblea a voler assumere le opportune deliberazioni in ordine al risultato conseguito.

Roma, 14 aprile 2026

Per il Collegio Sindacale – Il Presidente

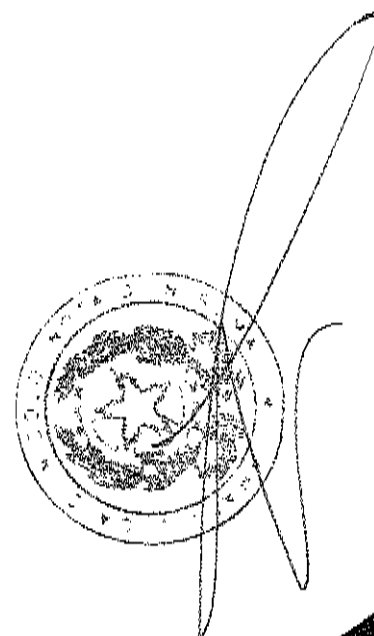
(dott. Maurizio Bernardo)



Leone Film Group S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025



AFBN/FNNS/ scr - RC047342025A50310

A handwritten signature in black ink.

The BDO logo, consisting of the letters 'BDO' in a bold, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Leone Film Group S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Leone Film Group (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società Leone Film Group S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Leone Film Group S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

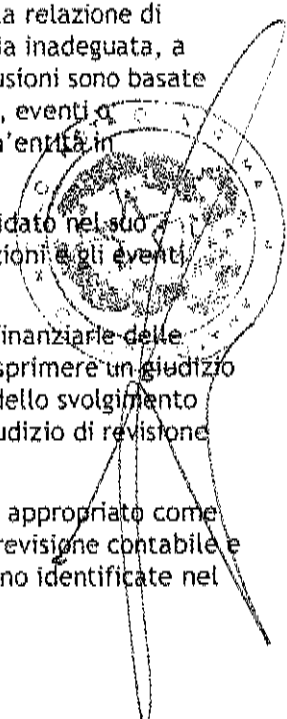
Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.



Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Leone Film Group S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Leone Film Group al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Leone Film Group al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 14 aprile 2026

BDO Audit Services S.r.l.



Alessandro Fabiano
Socio

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429 del Codice civile Bilancio d'esercizio al 31.12.2025

Signori Azionisti della LEONE FILM GROUP S.p.A.,

Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

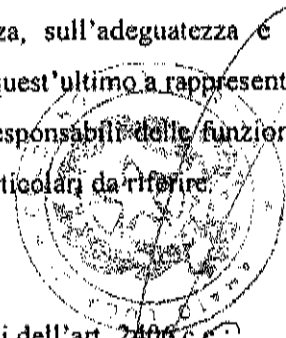
Non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;

Non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'esercizio non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 d.l. n. 118/2021 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e non sono pervenute segnalazioni da parte dei creditori pubblici qualificati ex art. 25-novies D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 30-sexies d.l. 6 novembre 2021, n. 152, convertito dalla legge 29 dicembre 2021, n. 233 e successive modificazioni.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente relazione.



Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa, amministrativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle caratteristiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, c.c.;

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

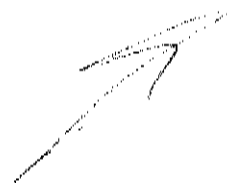
Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;



- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

La Società di Revisione legale BDO ITALIA S.p.A. ha rilasciato, in data odierna, la relazione ai sensi dell'art. 14 e 16 del D.lgs. n. 39/2010, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2025 è conforme ai Principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. n. 38/2005, ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Leone Film Group S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31.12.2025.

La suddetta Relazione non contiene richiami di informativa.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

Il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2026.

Il Collegio sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio d'esercizio e della Relazione sulla gestione, redatta in forma congiunta al bilancio consolidato, a corredo dello stesso. In particolare, è stata verificata la completezza delle informazioni riportate in Nota Integrativa e nella Relazione al Bilancio da parte dell'Organo Amministrativo. Inoltre, il Collegio sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio così presentato, per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.

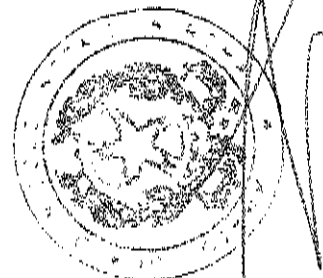
Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

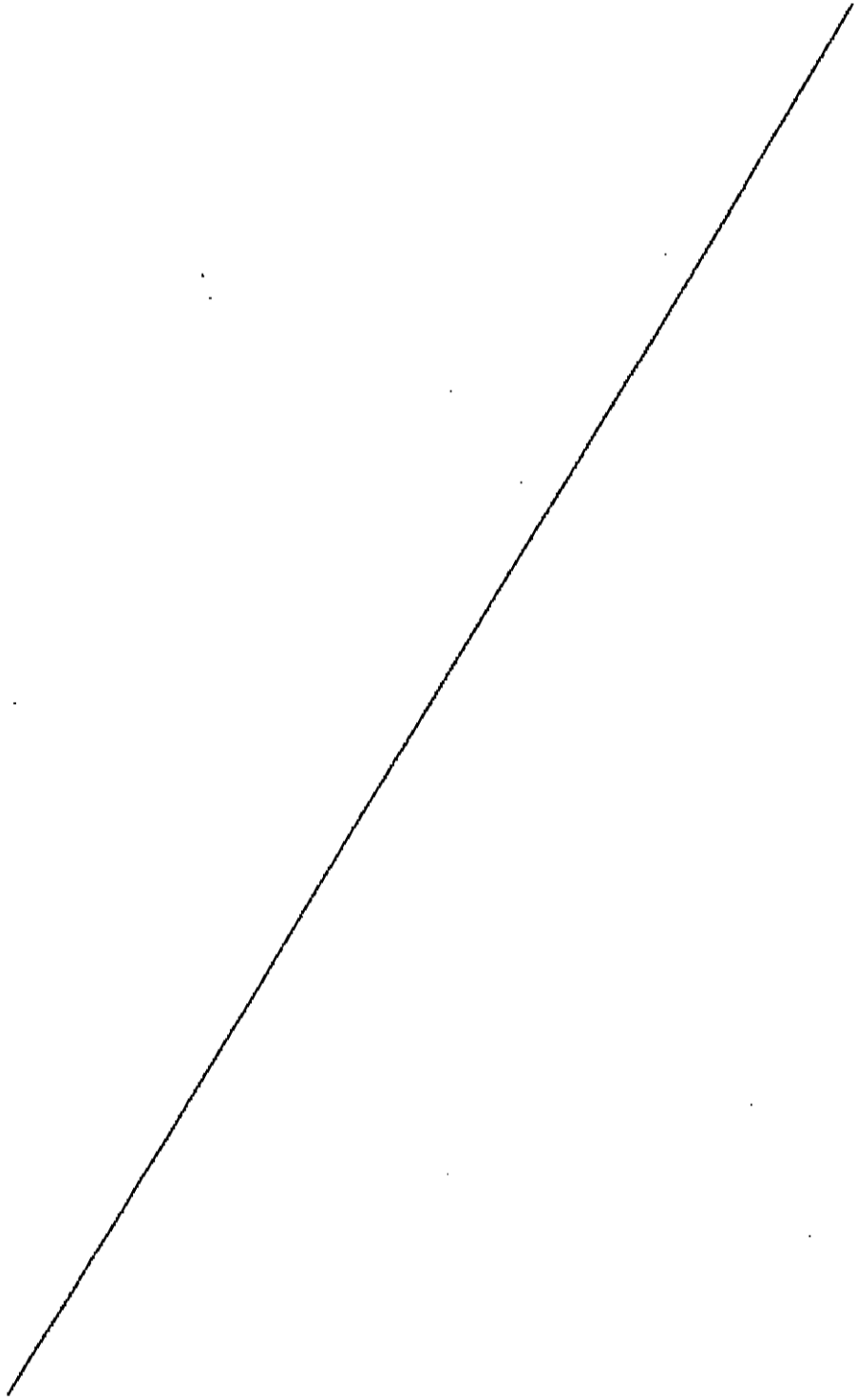
Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori, né ha obiezioni da formulare sulla proposta di compensare la perdita di esercizio con la riserva Utili a nuovo per euro 653.717

Roma, 14 aprile 2026

Per il Collegio Sindacale – Il Presidente

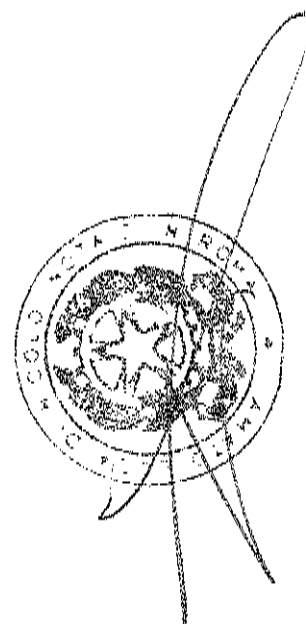
(dott. Maurizio Bonardo)

Leone Film Group S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente ai
sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39
Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025



[Handwritten signature]

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
Leone Film Group S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Leone Film Group S.p.A. (la Società) costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Ritentiamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio.

Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

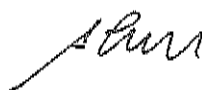
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Leone Film Group S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Leone Film Group S.p.A. al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.



Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Leone Film Group S.p.A. al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 14 aprile 2026

BDO Audit Services S.r.l.



Alessandro Fabiano

Socio



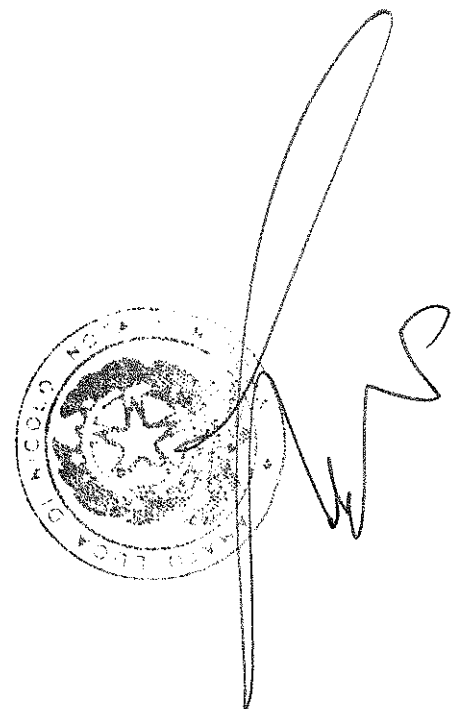
Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2026

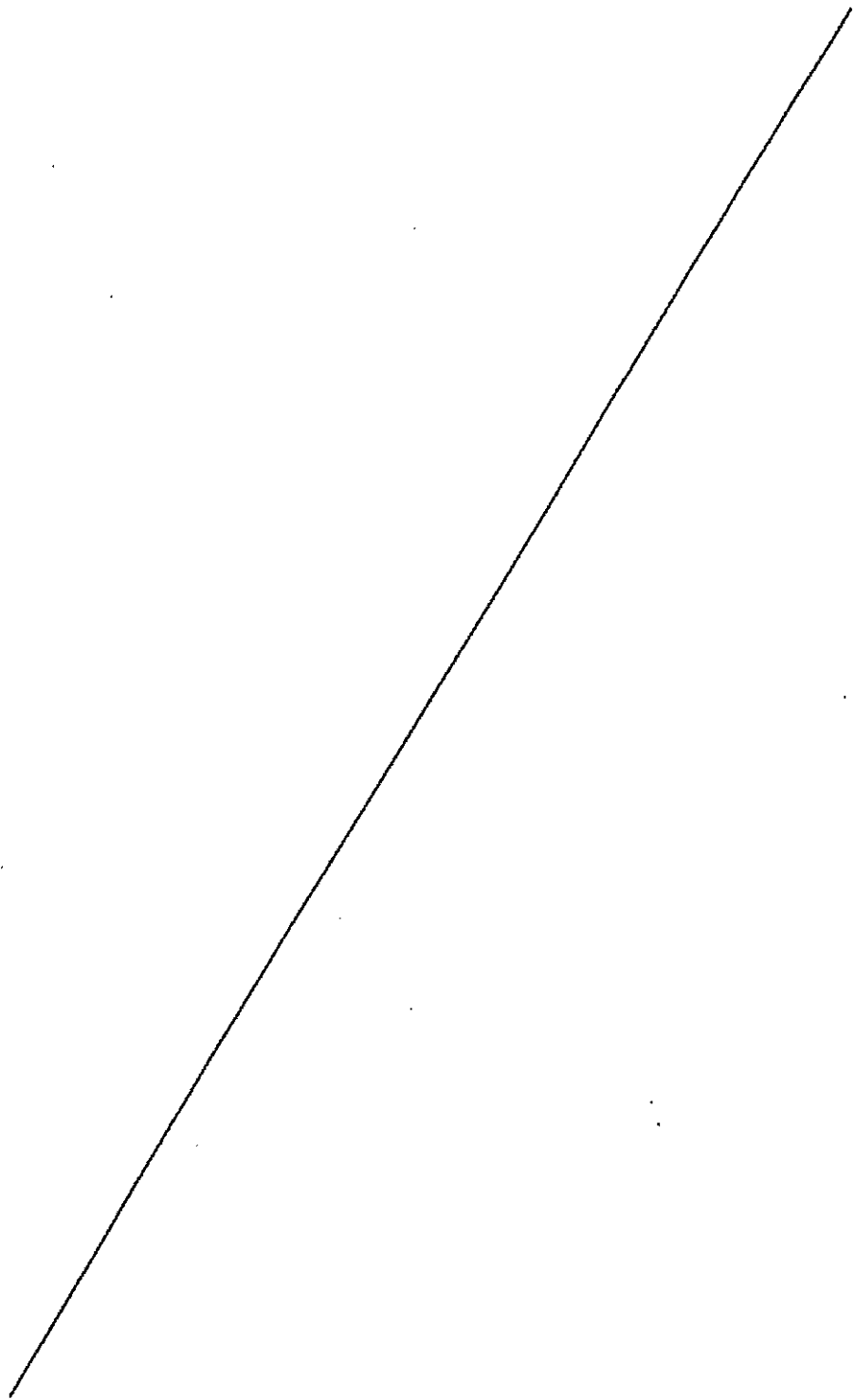
Allegato B
al Rogito N. 2063

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Risultano presenti numero 2 aventi diritto al voto, rappresentanti
in proprio o per delega numero 7.127.785 azioni, pari al 50,198501 % del
capitale sociale.

Andrea Leone





Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2026

Allegato C
 al Rogito N 20063

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **1. Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 corredato dalla dichiarazione del Consiglio di Amministrazione; Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Presenti alla votazione

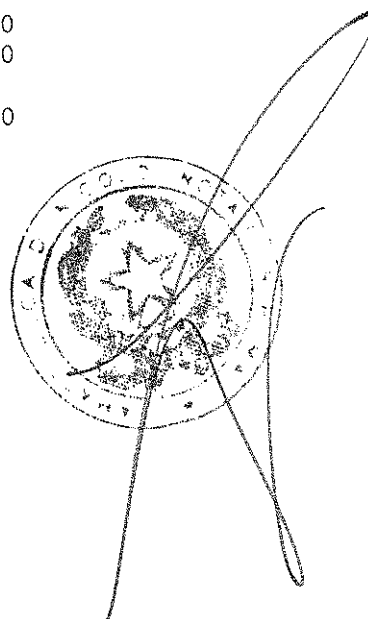
n° 2 azionisti in proprio o per delega,

portatori di n° 7.127.785 azioni ordinarie, pari al 50,198501% del capitale ordinario.

Esito della votazione

| | | % su Azioni Ordinarie |
|---------------|------------------|--------------------------|
| Favorevoli | 7.127.785 | 100,000000 |
| Contrari | <u>0</u> | 0,000000 |
| Astenuti | 0 | 0,000000 |
| Non Votanti | <u>0</u> | 0,000000 |
| Totale | <u>7.127.785</u> | 100,000000 |

Andrea Leone



LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

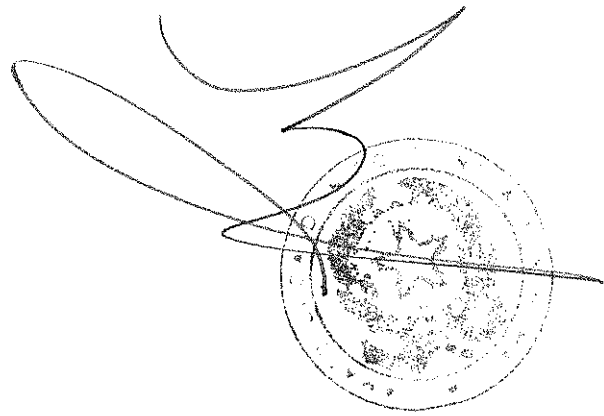
Oggetto: 1. Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 corredato dalla dichiarazione del Consiglio di Amministrazione; Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

FAVOREVOLI

| Badge | Ragione Sociale | Proprio | Delega | Totale |
|-------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | LEONE ANDREA | 3.581.442 | | 3.581.442 |
| DE* | LEONE RAFFAELLA | | 3.546.343 | 3.546.343 |

Totale voti 7.127.785
Percentuale votanti % 100,000000
Percentuale Capitale % 50,198501

Andrea Leone



Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2026

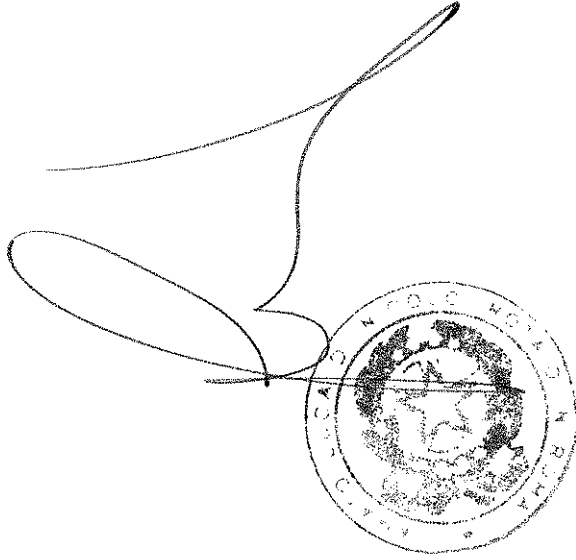
LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: 1. Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 corredato dalla dichiarazione del Consiglio di Amministrazione; Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

CONTRARI

| Badge | Ragione Sociale | Proprio | Delega | Totale |
|------------------------|-----------------|---------|--------|--------|
| Totale voti | | | | |
| Percentuale votanti % | 0 | | | |
| Percentuale Capitale % | 0,000000 | | | |

Andrea Leone



Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2026

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: 1. Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 corredato dalla dichiarazione del Consiglio di Amministrazione;
Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

ASTENUTI

| Badge | Ragione Sociale | Proprio | Delega | Totale |
|------------------------|-----------------|----------|--------|--------|
| Totale voti | | 0 | | |
| Percentuale votanti % | | 0,000000 | | |
| Percentuale Capitale % | | 0,000000 | | |

andrea leone



Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2026ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **2. Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

Presenti alla votazione

n° 2 azionisti in proprio o per delega,

portatori di n° 7.127.785 azioni ordinarie, pari al 50,198501% del capitale ordinario.

Esito della votazione

| | | % su Azioni Ordinarie |
|-------------|------------------|--------------------------|
| Favorevoli | 7.127.785 | 100,000000 |
| Contrari | <u>0</u> | 0,000000 |
| Astenuti | 0 | 0,000000 |
| Non Votanti | <u>0</u> | 0,000000 |
| Totale | <u>7.127.785</u> | 100,000000 |

Annobrea Leone

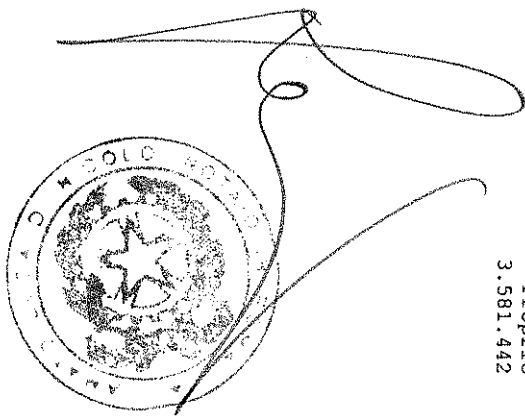


LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE
Oggetto: 2. Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti:
FAVOREVOLI

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| Badge | Ragione Sociale |
| 1 | LEONE ANDREA |
| DE* | LEONE RAFFAELLA |
| Totale voti | 7.127.785 |
| Percentuale votanti % | 100,000000 |
| Percentuale Capitale % | 50,198501 |

Qualtra Leone

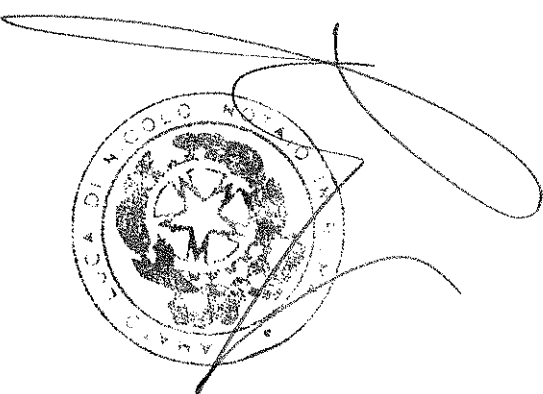
| | | |
|-----------|-----------|-----------|
| Proprio | Delega | Totale |
| 3.581.442 | 3.546.343 | 3.581.442 |
| | | 3.546.343 |



LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **2. Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
CONTRARI

| Badge | Ragione Sociale | Totale voti | Proprio | Delega | Totale |
|-------|---------------------|-------------|---------|--------|--------|
| | | 0 | | | |
| | | 0,0000000 | | | |
| | | 0,0000000 | | | |
| | <i>Audrea Leone</i> | | | | |



LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: 2. Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti:

ASTENUTI

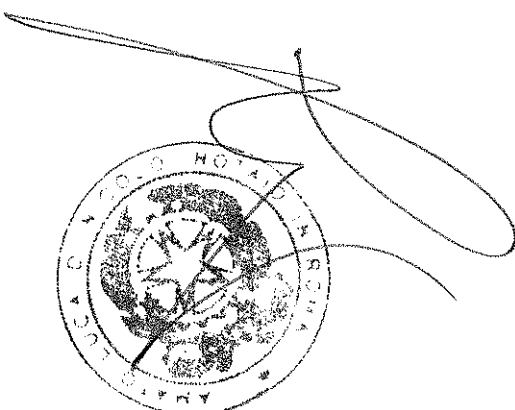
| Badge | Ragione Sociale |
|------------------------|-----------------|
| Totale voti | 0 |
| Percentuale votanti % | 0,000000 |
| Percentuale Capitale % | 0,000000 |

Andrea Leone

Proprio

Delega

Totale



LEONE FILM GROUP S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA e STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
TENUTASI IN DATA 23 OTTOBRE 2025

Hanno partecipato all'Assemblea complessivamente n. 2 Azionisti in proprio o per delega per n. 7.127.785 azioni ordinarie pari al 50,198501% del capitale sociale ordinario.

RENDICONTO SINTETICO DELLE VOTAZIONI SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA

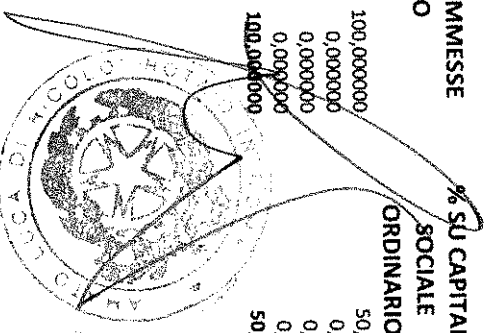
1. Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 corredato dalla dichiarazione del Consiglio di Amministrazione;
Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

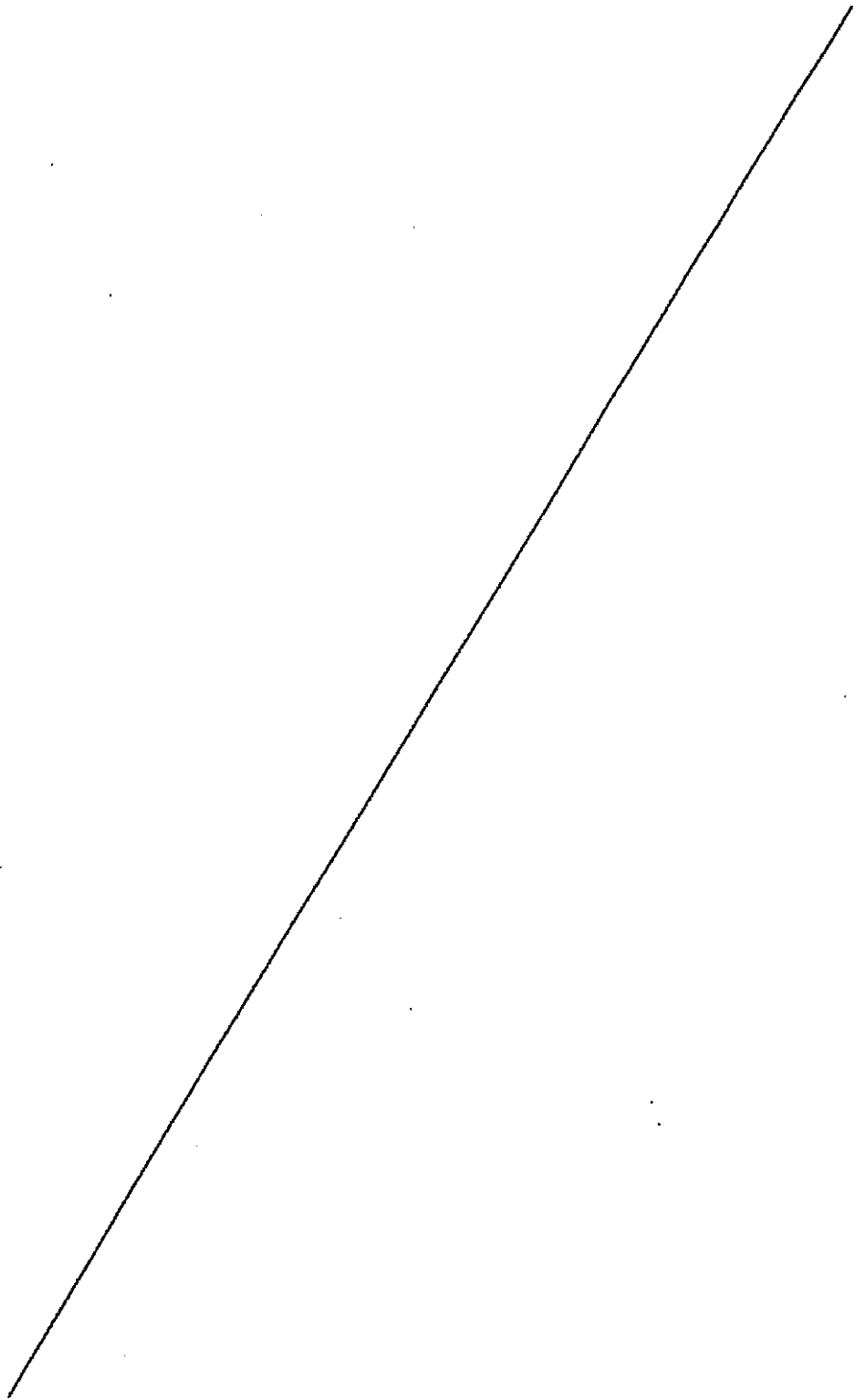
| N. AZIONISTI (PER DELEGA) | N. AZIONI | % SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE | % SU AZIONI AMMESSE AL VOTO | % SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO |
|------------------------------|-----------|--|--------------------------------|---------------------------------------|
| Favorevoli 2 | 7.127.785 | 100,000000 | 100,000000 | 50,198501 |
| Contrari 0 | 0 | 0,000000 | 0,000000 | 0,000000 |
| Astenuti 0 | 0 | 0,000000 | 0,000000 | 0,000000 |
| Non Votanti 0 | 0 | 0,000000 | 0,000000 | 0,000000 |
| Totale 2 | 7.127.785 | 100,000000 | 100,000000 | 50,198501 |

2. Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;

| N. AZIONISTI (PER DELEGA) | N. AZIONI | % SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE | % SU AZIONI AMMESSE AL VOTO | % SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO |
|------------------------------|-----------|--|--------------------------------|---------------------------------------|
| Favorevoli 2 | 7.127.785 | 100,000000 | 100,000000 | 50,198501 |
| Contrari 0 | 0 | 0,000000 | 0,000000 | 0,000000 |
| Astenuti 0 | 0 | 0,000000 | 0,000000 | 0,000000 |
| Non Votanti 0 | 0 | 0,000000 | 0,000000 | 0,000000 |
| Totale 2 | 7.127.785 | 100,000000 | 100,000000 | 50,198501 |

Andrea Leone





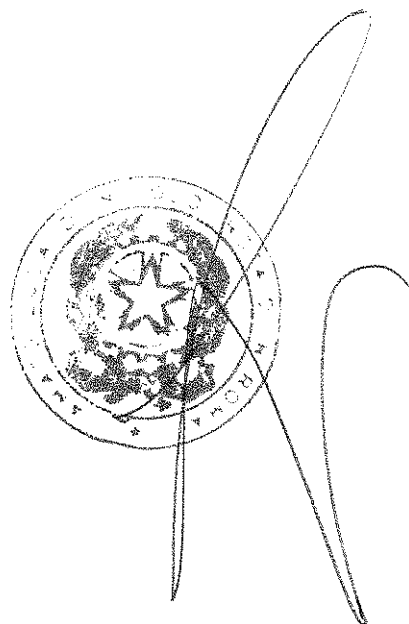
Elenco Intervenuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria

Allegato D
al Rogito N 20063

| Badge | Titolare | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria |
|-------|--|--|--------------------------------|
| 1 | LEONE ANDREA | di cui 3.581.442 azioni in garanzia a UNICREDIT; | 3.581.442 |
| 1 D | LEONE RAFFAELLA | di cui 3.546.343 azioni in garanzia a UNICREDIT; | 3.546.343 |
| | Totale azioni | | 7.127.785 50,198501% |
| | Totale azioni in proprio | | 3.581.442 |
| | Totale azioni in delega | | 3.546.343 |
| | Totale azioni in rappresentanza legale | | 0 |
| | TOTALE AZIONI | | 7.127.785 50,198501% |
| | Totale azionisti in proprio | | 1 |
| | Totale azionisti in delega | | 1 |
| | Totale azionisti in rappresentanza legale | | 0 |
| | TOTALE AZIONISTI | | 2 |
| | TOTALE PERSONE INTERVENUTE | | 1 |

Andrea Leone



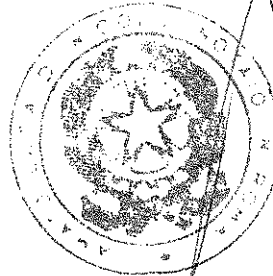
Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 29/04/2026 in unica convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

| PRESENTI IN/PER | | | AZIONI | |
|---|--------|--|------------------|------------|
| Proprio | Delega | | In proprio | Per delega |
| 1 | 1 | LEONE ANDREA <i>in garanzia a UNICREDIT</i> | 3.581.442 | 3.546.343 |
| 1 | 1 | Apertura Assemblea | 3.581.442 | 3.546.343 |
| TOTALE COMPLESSIVO: | | | 7.127.785 | |
| Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | | |
| 1 | 1 | 1. Approvazione del Bilancio di Esercizio e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 corredato dalla dichiarazione del Consiglio di Amministrazione; Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti. | 3.581.442 | 3.546.343 |
| TOTALE COMPLESSIVO: | | | 7.127.785 | |
| Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | | |
| 1 | 1 | 2. Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti. | 3.581.442 | 3.546.343 |
| TOTALE COMPLESSIVO: | | | 7.127.785 | |

Andrea Leone



Legenda:

(i) Voto percepito tramite procedura Internet

Leone Film Group S.p.A.
Assemblea Ordinaria
in unica convocazione
* ELENCO DELEGANTI *

1 Delegante di LEONE ANDREA

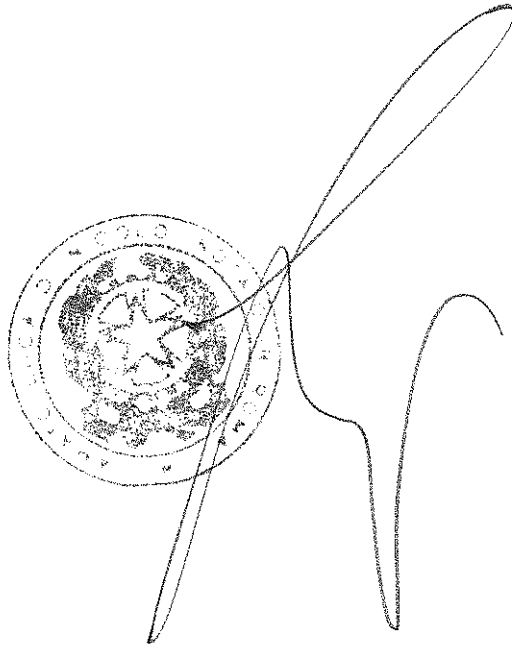
LEONE RAFFAELLA
in garanzia a UNICREDIT

0

Tessera n° 1
Azioni
3.546.343

3.546.343

andrea Leone



**IMPOSTA BOLLO VIRTUALE AUT. AG. ENTRATE DPI ROMA U.T. ROMA 1 N.
115818 DEL 30/07/2014.**

COPIA SU SUPPORTO INFORMATICO CONFORME ALL'ORIGINALE DOCUMENTO SU
SUPPORTO CARTACEO, AI SENSI DELL'ART.22 DEL DECRETO LEGISLATIVO N.82
DEL 7 MARZO 2005.

ROMA, 26 maggio 2026