

LEONE FILM GROUP S.p.A.

**BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2026**

Approvazione: Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2026



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

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

CORPORATE GOVERNANCE

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

In particolare l’Assemblea degli Azionisti della Capogruppo Leone Film Group S.p.A. in data 29 aprile 2025 ha deliberato, per il triennio 2025-2027 e, quindi, fino all’assemblea di approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2027, la nomina:

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

Raffaella Leone - Consigliere e Amministratore Delegato

Maite Carpio - Vice Presidente

Francesco Polimanti – Consigliere

Flaminia Leone – Consigliere

Alessandro Galleni - Consigliere

Fabrizio Marra de Scisciolo - Consigliere Indipendente

COLLEGIO SINDACALE

Maurizio Bernardo - Presidente del Collegio Sindacale

Francesco Rossi - Sindaco effettivo

Bonocore Alessandro Salvatore – Sindaco effettivo

Davide Salatino - Sindaco supplente

Cammuso Salvatore - Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO Audit Services S.r.l.

ORGANISMO DI VIGILANZA

Avv.to Prof. Niccolò Bertolini Clerici

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato di Leone Film Group S.p.A. ("Capogruppo" e, con riferimento al perimetro di consolidamento, "Gruppo") al 30 giugno 2026 è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi".

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

Il bilancio consolidato intermedio evidenzia un utile netto di Euro 469 mila (al 30 giugno 2025: utile netto di Euro 59 mila), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 19,4 milioni (al 30 giugno 2025: Euro 10,6 milioni).

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL TITOLO LEONE FILM GROUP

Per quanto riguarda il corso azionario del titolo lo stesso ha visto un andamento altalenante nel corso del primo semestre 2026; alla chiusura di Borsa del 29 settembre 2026 il prezzo dell'azione è pari a Euro 1,52 per azione, equivalente ad una capitalizzazione di 21,6 milioni di Euro.

Di seguito l'andamento del corso azionario nell' dal 2 gennaio 2026 al 29 settembre 2026:



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

- Andrea Leone: 25,22%
- Raffaella Leone: 25,10%
- LMDV Capital Srl (Leonardo Maria Del Vecchio): 19,45%
- Magari S.r.l. (Maite Bulgari): 10,56%
- Sofia Holding Srl: 5,13%
- Mercato: 13,78%
- Azioni proprie detenute dalla Capogruppo: 0,76%

LO SCENARIO DEL SETTORE CINEMATOGRAFICO IN ITALIA

In relazione all'attività di distribuzione, il mercato cinematografico nel primo semestre 2026 ha mostrato una significativa crescita rispetto al medesimo periodo del 2025. Secondo fonti Cinetel, che rileva circa il 90% del mercato, gli incassi complessivi si sono attestati a Euro 304,8 milioni (30 giugno 2025: Euro 241,2 milioni), per un totale di 40,5 milioni di biglietti venduti (30 giugno 2025: 34,1 milioni), con una crescita rispettivamente del +26,4% e del +18,7%.

Il prezzo medio del biglietto nel primo semestre 2026 è stato pari a Euro 7,52, in aumento del 6,4% rispetto al 2025 (Euro 7,07).

Positiva la performance degli operatori italiani, che hanno registrato un box office stimato pari a Euro 167,5 milioni (30 giugno 2025: Euro 138,3 milioni) per un totale di 22,9 milioni di spettatori (30 giugno 2025: 20,1 milioni), con una crescita rispettivamente del +21,1% e del +13,9%. La quota sul mercato complessivo si è attestata al 54,9% degli incassi e al 56,4% delle presenze (primo semestre 2025: 57,3% e 58,8%).

Le tre majors, invece, hanno raccolto Euro 137,3 milioni (30 giugno 2025: Euro 102,9 milioni) e 17,7 milioni di presenze (30 giugno 2025: 14,1 milioni), evidenziando una crescita rispettivamente del +33,5% e del +25,6%. La quota sul mercato complessivo è salita al 45,1% degli incassi e al 43,6% delle presenze (primo semestre 2025: 42,7% e 41,2%).

I dati del primo semestre 2026 confermano dunque un deciso rafforzamento del mercato cinematografico in Italia. La crescita degli incassi è risultata superiore a quella delle presenze, anche per effetto dell'aumento del prezzo medio del biglietto. Le majors hanno registrato una crescita più sostenuta rispetto agli operatori italiani, che mantengono comunque la maggioranza del mercato sia in termini di box office sia di presenze.

PRIMO SEMESTRE 2026				
MAJORS	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
WALT DISNEY S.M.P. ITALIA	62.214.503,98	7.901.956	20,4%	19,5%
UNIVERSAL S.R.L.	55.686.608,24	7.181.002	18,3%	17,7%
WARNER BROS ITALIA S.P.A.	19.439.618,84	2.570.113	6,4%	6,3%
Totale	137.340.731,06	17.653.071	45,1%	43,6%
ITALIANI	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
MEDUSA FILM S.P.A.	46.355.686,67	5.886.070	15,2%	14,5%
EAGLE PICTURES S.P.A.	30.425.274,17	4.070.447	10,0%	10,0%

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

01 DISTRIBUTION	19.904.001,33	2.769.284	6,5%	6,8%
I WONDER PICTURES	16.155.204,73	2.189.046	5,3%	5,4%
PIPER FILM	13.819.810,45	2.013.189	4,5%	5,0%
LUCKY RED DISTRIB.	11.781.438,85	1.750.462	3,9%	4,3%
VISION DISTRIBUTION	5.100.158,30	786.993	1,7%	1,9%
NEXO DIGITAL S.P.A.	2.736.022,94	236.504	0,9%	0,6%
Altri	21.196.372,97	3.171.051	7,0%	7,8%
Totale	167.473.970,41	22.873.046	54,9%	56,4%
Totale Cumulativo	304.814.701,47	40.526.117	100%	100%

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

PRIMO SEMESTRE 2026

ITALIANI	INCASSO (EUR)	PRESENZE	INCASSO/TOT.	PRESENZE/TOT.
MEDUSA FILM S.P.A.	46.355.686,67	5.886.070	15,2%	14,5%
EAGLE PICTURES S.P.A.	30.425.274,17	4.070.447	10,0%	10,0%
<u>LEONE FILM GROUP S.P.A.</u>	<u>16.283.622,66</u>	<u>2.211.287</u>	5,3%	5,5%
I WONDER PICTURES	16.155.204,73	2.189.046	5,3%	5,4%
PIPER FILM	13.819.810,45	2.013.189	4,5%	5,0%
LUCKY RED DISTRIB.	11.781.438,85	1.750.462	3,9%	4,3%
VISION DISTRIBUTION	5.100.158,30	786.993	1,7%	1,9%
01 DISTRIBUTION	3.620.378,67	557.997	1,2%	1,4%
Altri	23.932.395,91	3.407.555	7,9%	8,4%
Totale	167.473.970,41	22.873.046	54,9%	56,4%

Nel primo semestre 2026 Leone Film Group ha portato in sala 6 film attraverso 01 Distribution, per complessivi Euro 16,3 milioni di incassi e 2,2 milioni di presenze (primo semestre 2025: Euro 19,2 milioni e 2,7 milioni; variazione del -15,0% e del -17,3%). La quota pro-forma si attesta al 5,3% degli

incassi e al 5,5% delle presenze del mercato complessivo (primo semestre 2025: 7,9% e 7,8%). Di seguito i risultati cumulati al 30 giugno 2026:

Il 1 Gennaio 2026 è uscito “UNA DI FAMIGLIA”: Euro 3,60 milioni di incassi e 458 mila presenze;

Il 29 Gennaio 2026 è uscito “LE COSE NON DETTE”: Euro 6,99 milioni di incassi e 966 mila presenze;

Il 18 Febbraio 2026 è uscito “MISSIONE SHELTER”: Euro 700 mila di incassi e 90 mila presenze;

Il 5 Marzo 2026 è uscito “UN BEL GIORNO”: Euro 4,48 milioni di incassi e 624 mila presenze;

Il 14 Maggio 2026 è uscito “IN THE GREY”: Euro 387 mila di incassi e 53 mila presenze;

Il 17 Giugno 2026 è uscito “FUZE – CONTO ALLA ROVESCIA”: Euro 124 mila di incassi e 20 mila presenze.

L'ATTIVITÀ SVOLTA

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

Le Business Unit svolgono attività di:

- **PRODUZIONE CINEMATOGRAFICA**

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

Lo sviluppo di nuovi progetti è svolto da entrambe le società del gruppo. Lotus Production S.r.l. è normalmente più impegnata sui progetti nazionali mentre Leone Film Group S.p.A. è normalmente più impegnata sui progetti internazionali.

Con riferimento alla Business Unit Produzione Cinematografica nel corso del primo semestre sono state completate le riprese di due film, di cui un film per la distribuzione nei cinema e un film per la distribuzione in piattaforma.

- **DISTRIBUZIONE**

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

Con riferimento alla Distribuzione Cinematografica, il 1 Gennaio 2026 è uscito “UNA DI FAMIGLIA”: Euro 3,60 milioni di incassi e 458 mila presenze;

Il 29 Gennaio 2026 è uscito “LE COSE NON DETTE”: Euro 6,99 milioni di incassi e 966 mila presenze;

Il 18 Febbraio 2026 è uscito “MISSIONE SHELTER”: Euro 700 mila di incassi e 90 mila presenze;

Il 5 Marzo 2026 è uscito “UN BEL GIORNO”: Euro 4,48 milioni di incassi e 624 mila presenze;

Il 14 Maggio 2026 è uscito “IN THE GREY”: Euro 387 mila di incassi e 53 mila presenze;

Il 17 Giugno 2026 è uscito “FUZE – CONTO ALLA ROVESCIA”: Euro 124 mila di incassi e 20 mila presenze.

LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO

Il semestre chiuso al 30 giugno 2026 è stato caratterizzato dai seguenti eventi:

Il semestre chiuso al 30 giugno 2026 è stato caratterizzato dai seguenti eventi:

- Il 01 gennaio 2026 è uscito nelle sale italiane il film “UNA DI FAMIGLIA” che ha totalizzato al 30 giugno 2026 Euro 3,6 milioni di incassi al botteghino con 458mila presenze;
- Il 6 Febbraio 2026 è stata ceduta una quota pari al 49% della controllata LV Legacy Media srl alla società Vice Pictures srl;
- Il 18 febbraio 2026 è uscito nelle sale italiane il film “ MISSIONE SHELTER” che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 700mila di incassi al botteghino con 90mila presenze;
- in data 29 marzo 2025 il consiglio di amministrazione della capogruppo ha approvato il bilancio consolidato 2024, che ha evidenziato un utile di esercizio pari a Euro 0,1 milioni.
- Il 14 maggio 2026 è uscito nelle sale italiane il film “” IN THE GREY” che ha totalizzato al 30 giugno 2025 Euro 387mila di incassi al botteghino con 53 mila presenze.
- Il 17 giugno 2026 è uscito nelle sale italiane il film “FUZE-CONTO ALLA ROVESCIA” che ha totalizzato al 30 giugno 2026 Euro 124mila di incassi al botteghino con 20mila di presenze

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito viene illustrato l’andamento del Gruppo nel primo semestre 2026.

1. Risultati Reddittuali Consolidati

I ricavi e proventi consolidati ammontano ad Euro 30.204 mila (Euro 20.260 mila primo semestre 2025), suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi: Euro 25.801 mila (Euro 19.379 mila primo semestre 2025);
- Altri proventi: Euro 591 mila (Euro 881 mila primo semestre 2025);
- Contributi pubblici: Euro 3.812 mila (Euro 0 mila primo semestre 2025).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SINTETICO		
<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2026	30/06/2025
Ricavi e proventi operativi	30.204	20.260
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	21.527	13.190
Risultato operativo (EBIT)	2.137	2.611
Risultato ante imposte	586	433
Risultato Netto	469	59

Nell'ambito dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi, l'attività di distribuzione ha conseguito ricavi pari ad Euro 13,4 milioni (30 giugno 2025: Euro 8,4 milioni) mentre l'attività di produzione ha conseguito ricavi per Euro 12,4 milioni (al 30 giugno 2025 Euro 11 milioni).

L'attività di distribuzione è principalmente riconducibile alla Capogruppo Leone Film Group S.p.A. per la parte titoli current ed alla controllata LV LEGACY MEDIA SRL per la parte titoli library mentre l'attività di Produzione e co-produzione cinematografica è principalmente riconducibile alla controllata Lotus Production S.r.l..

I ricavi dell'attività di distribuzione, pari ad Euro 13,4 milioni (30 giugno 2025: Euro 8,4 milioni), si riferiscono ai ricavi relativi a proventi Theatrical (Euro 1,2 milioni), per vendite sul canale PAY-TV / PPV (Euro 8,8 milioni), per vendita diritti televisivi (Euro 2,2 milioni), diritti digitali e altri diritti (Euro 1,2 milioni)

I ricavi dell'attività di produzione pari ad Euro 12,4 milioni (30 giugno 2025: Euro 10,9 milioni), derivano per Euro 5,1 milioni da ricavi Theatrical che ricomprendono anche i ricavi per produzioni esecutive cinematografiche italiane, per Euro 4,6 milioni per vendita diritti, per Euro 0,7 milioni per vendita diritti televisivi e per Euro 2,0 milioni per Home Video, diritti digitali ed altri proventi su produzioni cinematografiche.

Il risultato operativo (Ebit) consolidato è pari ad Euro 2,1 milioni (Euro 2,6 milioni al 30 giugno 2025). Gli ammortamenti del semestre sono stati pari ad Euro 19,4 milioni, in aumento di Euro 8,8 milioni rispetto agli Euro 10,6 milioni del primo semestre 2025.

Il risultato netto consolidato evidenzia un utile netto di circa Euro 0,5 milioni (al 30 giugno 2025 utile netto di 0,1 milioni).

2. Situazione Patrimoniale Consolidata

Il decremento del valore delle Attività immateriali da circa Euro 77 milioni al 31 dicembre 2025 a circa Euro 72 milioni al 30 giugno 2026 è riconducibile ai minori investimenti effettuati per l'acquisizione di diritti di distribuzione cinematografica e per le produzioni cinematografiche in corso, tenuto conto degli ammortamenti di periodo.

Le attività correnti subiscono una diminuzione minima.

Le passività correnti risultano in decremento rispetto all'anno precedente per Euro 7,6 milioni il decremento è riconducibile ai minori finanziamenti richiesti rispetto al semestre precedente. La Capogruppo ha inoltre impiegato parte dei proventi derivanti dalla vendita della quota della controllata LV LEGACY MEDIA SRL per il rimborso parziale di finanziamenti in essere.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO		
<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2026	31/12/2025
Attività non correnti		
Attività immateriali	71.957	76.684
Attività materiali	437	410
Diritti d'uso su beni in leasing	431	482
Altre attività non correnti	6.316	5.886
Totale attività non correnti	79.141	83.462
Attività correnti	72.678	72.830
Totale attività	151.818	156.292
Patrimonio netto	53.914	53.445
Passività non correnti	43.946	41.332
Passività correnti	53.957	61.515
Totale passività	97.903	102.847
Totale patrimonio netto e passività	151.818	156.292

3. Situazione Finanziaria Consolidata

La posizione finanziaria netta di Gruppo presenta alla data del 30 giugno 2026 un saldo negativo di 54 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2025 di Euro 12,4 milioni. Tale diminuzione è riconducibile all'effetto netto di minori finanziamenti richiesti, rimborsi ed incassi puntuali dei crediti, estinzione parziale dei finanziamenti in essere con i proventi della vendita della partecipata.

Di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta:

SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA		
<i>(Importi in euro/000)</i>	30/06/2025	31/12/2025
Cassa e altre disponibilità liquide	7.792	6.392
Attività Finanziarie correnti	908	27
Passività finanziarie correnti	(19.425)	(32.122)
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	(91)	(85)
Passività finanziarie non correnti	(42.870)	(40.185)
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	(368)	(415)
Posizione finanziaria netta	(54.054)	(66.388)

4. Analisi degli indicatori economici e finanziari del Gruppo

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

INDICATORI ECONOMICI DEL GRUPPO		
	30/06/2025	31/12/2025
ROE Netto	0,87%	0,15%
ROE Lordo	1,09%	1,29%
ROI	1,41%	1,67%

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

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

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

Gli indici sopra riportati evidenziano una redditività crescente rispetto al precedente esercizio conseguente al risultato positivo del primo semestre 2026.

INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel corso del semestre, prevalentemente in nuove opere a prioritario sfruttamento cinematografico e televisivo, sia prodotte dal Gruppo che acquistate da terzi, ammontano a 14,6 milioni di Euro. Nello stesso periodo sono stati rilevati ammortamenti per 19,4 milioni di Euro.

RICERCA E SVILUPPO

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

INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

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

1. Rischi finanziari

Il successo economico di un prodotto cinematografico è sostanzialmente determinato, oltre che dalla sua capacità di attrazione del pubblico, dall'efficacia dell'attività promozionale prima del lancio (il cosiddetto P&A), dalla scelta della data di uscita e dalla competizione posta dagli altri film che escono nelle sale in quel periodo, dalla situazione meteorologica riscontrata nelle prime settimane di proiezione, dall'eventuale presenza di festività o ponti che permettono di incrementare i possibili spettatori.

In base al proprio *business model*, nell'attività di produzione e distribuzione, le società del Gruppo sostengono sia i costi di acquisizione e produzione dei contenuti che quelli delle attività correlate al P&A con

la liquidità proveniente da diverse operazioni, tra cui i proventi derivanti dallo sfruttamento dei *film* attraverso i canali *Theatrical* e *non-Theatrical*, finanziamenti bancari e partecipazioni di investitori.

Al fine di monitorare i rischi finanziari il Gruppo utilizza un sistema di controllo di gestione con un reporting integrato che permette una pianificazione analitica delle attività future.

2. Rischio di cambio

Il Gruppo predispone i propri dati finanziari in Euro e, in relazione al proprio *business model*, sostiene una parte significativa dei propri costi in Dollari americani (principalmente costi relativi all'acquisizione di diritti di sfruttamento), mentre i ricavi conseguiti dal Gruppo sono espressi in Euro. Tale circostanza espone il Gruppo al rischio di variazioni nel cambio Euro - Dollaro americano.

Il Gruppo, quando lo reputa opportuno, pone in essere attività di copertura in relazione alle proprie attività sulla base di autonome valutazioni sulle condizioni di mercato e sui prevedibili sviluppi.

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

3. Rischio di Credito

Per l'attività di produzione e distribuzione il Gruppo conclude - in qualità di licenziante - accordi con un ristretto numero di primari operatori in qualità di licenziatari attivi nella distribuzione dei film in Italia. Gli acquisti dei titoli e i tempi di pagamento dei distributori licenziatari determinano la necessità di finanziare gli investimenti e il capitale circolante sia attraverso la cessione di crediti che attraverso l'indebitamento bancario sia di breve che di medio termine. In particolare, la necessità di finanziare gli investimenti e il circolante comporta per le Società del Gruppo differenti tipologie di oneri, quali, ad esempio: (i) oneri connessi ad operazioni di cessione di crediti; (ii) interessi passivi per finanziamenti; (iii) il rispetto della scadenza delle rate di rimborso. Il Gruppo potrebbe quindi trovarsi nella condizione di ricorrere a strumenti di copertura maggiormente onerosi ovvero fronteggiare situazioni di insolvenza finanziaria di clienti ovvero avere difficoltà a rifinanziare le rate di debito a breve in scadenza, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla propria situazione economica, finanziaria e patrimoniale.

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

4. Rischio di Liquidità

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

5. Rischio di tasso di interesse

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

6. Contenziosi

Le Società del Gruppo non sono coinvolte in contenziosi di natura legale o fiscale dai quali in futuro potrebbero scaturire significative passività.

PERSONALE E AMBIENTE

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

Si riporta di seguito la tabella riassuntiva del personale del Gruppo al 30 giugno 2026 e al 30 giugno 2025.

PERSONALE DIPENDENTE DEL GRUPPO		
	30/06/2026	30/06/2025
Dirigenti	2	2
Quadri	5	5
Impiegati	25	22
Operai	1	1
Totale	33	30

Le risorse si riferiscono a personale dipendente della Capogruppo per n. 17 unità ed alla controllata Lotus Production S.r.l. per n. 16 unità tutte concentrate nell'area di Roma.

Come d'uso nel settore, per far fronte a picchi di attività nei differenti ambiti in cui opera, il Gruppo fa generalmente ricorso a forme di collaborazione esterne. Il numero di collaboratori che a vario titolo vengono impiegati può variare quindi a seconda delle esigenze (e.g. produzione di film, organizzazione di premiere cinematografiche).

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

RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E PARTI CORRELATE

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

Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, si segnala il contratto di affitto della sede di Via Birmania stipulato tra la Capogruppo, da una parte e Andrea e Raffaella Leone, Azionisti e membri del Consiglio di Amministrazione, dall'altra. Il canone annuale di Euro 111 mila è stato determinato in base alle quotazioni dell'Osservatorio del Mercato Immobiliare.

Per quanto riguarda invece i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala che tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Leone Film Group sono state effettuate a condizioni di mercato. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del primo semestre 2026, benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte:

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 30 giugno 2026 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 2,60%) erogati per un importo complessivo di Euro 7,4 milioni a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2025 di Euro 9,3 milioni; inoltre, alla fine del semestre sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 41 mila fronte di mandati ricevuti e per adesione al consolidato fiscale di Gruppo.

Alla data del 30 giugno 2026 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 1,7 milioni (Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2025) riconducibili ad Iva di Gruppo e altri debiti per Euro 424 per adesione al consolidato fiscale.

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata, nel corso del semestre sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 3,8 milioni relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all'adesione all'istituto dell'Iva di Gruppo.

Si ricorda che la Capogruppo e la controllata hanno esercitato l'opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi dell'articolo 117 e seguenti del D.P.R. 917/1986 nonché l'opzione per l'Iva di Gruppo ai sensi del D.P.R. n. 633/1972;

Rapporti con Lv Legacy Media Srl

Al 30 giugno 2026 sono iscritti crediti verso la controllata per Euro 0,2 milioni a fronte del riaddebito dei servizi amministrativi e commerciali maturati nel primo semestre 2026, Euro 0,1 milioni crediti per adesione al consolidato fiscale.

Alla data del 30 giugno 2026 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 0,1 milioni (Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2025) riconducibili ad incassi maturati a fronte di mandati ricevuti.

AZIONI PROPRIE

La società Capogruppo Leone Film Group S.p.A. al 30 settembre 2026 possiede n. 108.600 azioni proprie, pari allo 0,765% dell'attuale Capitale Sociale, acquisite in ottemperanza al piano di Buy Back approvato dall'assemblea degli Azionisti in data 27 maggio 2021; la società controllata non detiene azioni della controllante Leone Film Group S.p.A..

ALTRE INFORMAZIONI**1. D. Lgs 231/2001**

La Capogruppo ha dato corso a tutti gli adempimenti necessari al fine di adeguarsi al dettato normativo di cui al D. Lgs. 231/01;

2. Strumenti finanziari derivati

Nel primo semestre 2026, la Capogruppo e le imprese controllate inserite nell'area di consolidamento, non hanno sottoscritto strumenti finanziari derivati oltre a quanto indicato nelle Attività e Passività Finanziarie Correnti.

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

Nella tabella che segue viene sinteticamente esposta la riconciliazione fra il risultato di periodo ed il patrimonio netto della Capogruppo al 30 giugno 2026 e quello del Gruppo alla medesima data:

(Importi in Euro/000)	Conto Economico	Patrimoni o Netto
Bilancio separato Leone Film Group S.p.A.	59	36.832
Dati individuali delle controllate	710	35.920
Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette	0	(24.222)
Avviamento	0	5.684
Effetto operazioni infragruppo	(301)	(301)
Patrimonio netto e risultato di periodo di competenza dei terzi	(199)	(11.933)
Totale Patrimonio Netto del gruppo	270	41.981

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2026 tali da rendere la situazione patrimoniale-finanziaria riportata sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Con riferimento alla business unit Distribuzione nel corso del secondo semestre c'è stata l'uscita del film "Sunny dancer", che ha realizzato ad oggi un box office di circa Euro 40 mila.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I dati del primo semestre 2026 confermano un trend positivo per l'industria cinematografica in Italia, con un consolidamento del recupero già evidenziato nel 2025.

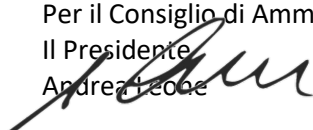
Per quanto riguarda la produzione di contenuti audiovisivi si conferma il grande interesse a contenuti di qualità, anche in virtù della presenza sempre maggiore di nuovi attori importanti nelle OTT (Disney +, Apple tv, Paramount plus e, da inizio 2026, HBO Max).

Roma, 30 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Leone



**Prospetti contabili e Note esplicative
al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2026**



BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITÀ	Note	30/06/2026	31/12/2025
(Importi in Euro/000)			
Attività non correnti			
Attività immateriali			
Diritti di distribuzione cinematografica	6	39.304	46.585
Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione	6	26.969	24.413
Avviamento	6	5.684	5.684
Altre Attività immateriali	6	0	2
Attività materiali			
Immobili, impianti e macchinari	7	437	410
Diritti d'uso su beni in leasing	8	431	482
Altre Attività non correnti			
Investimenti in partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto e altre partecipazioni	9	0	0
Crediti e altre attività non correnti	10	3.027	2.697
Attività per imposte anticipate	11	3.289	3.189
Totale Attività non correnti		79.141	83.462
Attività correnti			
Crediti commerciali	12	51.907	40.669
Altre attività correnti	13	3.691	15.496
Attività finanziarie correnti	14	908	27
Crediti tributari	15	8.380	10.247
Cassa e altre disponibilità liquide	16	7.792	6.391
Totale Attività correnti		72.677	72.830
Totale Attività		151.818	156.292

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	Note	30/06/2026	31/12/2025
(Importi in Euro/000)			
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	23.878
Utili (perdite) a nuovo	17	17.969	17.882
Totale capitale e riserve		41.711	41.624
Utile (perdita) dell'esercizio	17	270	87
Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante		41.981	41.711
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza		11.734	11.743
Utile(perdita) di terzi	17	199	(9)
Totale Patrimonio netto		53.914	53.445
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	18	42.870	40.185
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	19	368	415
Fondi rischi e oneri	20	73	73
Benefici per i dipendenti	21	635	659
Passività per imposte differite	11	0	0
Totale passività non correnti		43.947	41.332
Passività correnti			
Debiti commerciali	22	16.748	14.808
Passività finanziarie correnti	18	19.425	32.122
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	19	91	85
Debiti tributari	23	1.107	1.266
Altre passività correnti	24	16.586	13.234
Sub-totale passività correnti		53.957	61.515
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute			
Totale passività correnti		53.957	61.515
Totale passività		97.904	102.847
Totale patrimonio netto e passività		151.818	156.292

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Note	30/06/2026	30/06/2025
(Importi in Euro/000)			
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	26	25.801	19.379
Altri proventi	27	591	881
Contributi pubblici	28	3.812	0
Totale ricavi e proventi operativi		30.204	20.259
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	29	(330)	(542)
Costi per servizi	30	(10.662)	(7.988)
Costi del personale	31	(5.692)	(8.148)
Altri costi operativi	32	(2.822)	(4.463)
(+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati	33	10.827	14.071
Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)		21.527	13.190
Ammortamenti e svalutazioni	34	(19.391)	(10.579)
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti		0	0
Risultato operativo (EBIT)		2.137	2.611
Proventi finanziari	35	94	33
Oneri finanziari	35	(1.645)	(2.211)
Utile (perdita) ante imposte derivante dalle attività in funzionamento		586	433
Imposte sul reddito	36	(117)	(373)
Utile (perdita) dell'esercizio		469	59
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		270	59
- Soci di minoranza		199	0
Utile (perdita) per azione (base e diluito)	37	0,02	0,00

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	Note	30/06/2026	30/06/2025
(Importi in Euro/000)			
Utile (perdita) dell'esercizio		469	59
<i>Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale :</i>			
Rimisurazione piani per i dipendenti a benefici definiti (IAS 19)		0	0
Totale altre componenti del conto economico complessivo consolidato		0	0
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio		469	59
Attribuibile a:			
- Soci della Controllante		270	59
- Soci di minoranza		199	0

**BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

Importi in Euro/000	Capitale	Riserva legale	Riserva transizione IFRS	Azioni proprie	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva straordinaria	Riserva da scissione	Riserva da rivalutazione	Riserva plusvalenza cessione quota minoranza LV	Altre riserve	Riserva attuariale TFR	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Risultato di terzi	Totale PN consolidato
Saldo al 1 gennaio 2024	213	42	0	(391)	18.538	2.579	350	12	0	366	192	25.307	(776)	46.431	0	0	46.431
Utile (perdita) di periodo													(6.649)	(6.649)	0	0	(6.649)
Altre componenti del conto economico											11			11	0	0	11
Totale utile complessivo del periodo											11	0	(6.649)	(6.638)	0	0	(6.638)
Destinazione del risultato												(776)	776	0	0	0	0
Acquisto azioni proprie														0	0	0	0
Saldo al 31 dicembre 2024	213	42	0	(391)	18.538	2.579	350	12	0	366	203	24.531	(6.649)	39.793	0	0	39.793
Saldo al 1 gennaio 2025	213	42	0	(391)	18.538	2.579	350	12	0	366	203	24.531	(6.649)	39.793	0	0	39.793
Utile (perdita) di periodo													87	87	11.742	(9)	11.820
Altre componenti del conto economico												(9)		(9)	0	0	(9)
Totale utile complessivo del periodo											(9)	0	87	78	11.742	(9)	11.811
Plusvalenza da cessione quota di minoranza LV Legacy Media									1.839					1.839			1.839
Destinazione del risultato												(6.649)	6.649	0	0	0	0
Acquisto azioni proprie														0	0	0	0
Saldo al 31 dicembre 2025	213	42	0	(391)	18.538	2.579	350	12	1.839	366	194	17.882	87	41.710	11.742	(9)	53.443
Utile (perdita) di periodo													270	270		199	469
Altre componenti del conto economico														0	0	0	0
Totale utile complessivo del periodo											0	0	270	270	0	199	469
Destinazione del risultato													0	0			0
Acquisto azioni proprie												87	(87)	0	(9)	9	0
Saldo al 30 giugno 2026	213	42	0	(391)	18.538	2.579	350	12	1.839	366	194	17.969	270	41.980	11.733	199	53.912

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO			
(Importi in Euro/000)	Note	30/06/2026	30/06/2025
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento		469	59
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti e svalutazioni		19.391	10.579
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		(100)	0
Variazione netta delle passività per imposte differite		0	0
Variazione rimanenze		0	0
Variazione crediti commerciali		(11.238)	(209)
Variazione debiti commerciali		1.940	1.370
Variazione benefici ai dipendenti		(24)	(16)
Variazione crediti tributari		1.867	17.841
Variazione dei debiti tributari		(159)	974
Variazione delle altre attività/passività correnti/non correnti		14.818	(5.183)
Altre variazioni		0	0
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	26.965	25.414
Flusso monetario da attività di investimento:			
Acquisti di attività immateriali e materiali		(14.630)	(24.907)
Dismissioni di attività immateriali e materiali		0	762
Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti		(881)	(95)
Flusso monetario generato (assorbito da attività di investimento)	(b)	(15.511)	(24.240)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Variazione delle passività finanziarie correnti e non correnti		12.352	(257)
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		30.698	33.943
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		(53.061)	(32.669)
Accensione/(rimborsi di) passività finanziarie non correnti per leasing su beni di terzi (inclusa quota corrente)		(41)	498
Variazione del fair value dei derivati passivi		0	162
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)	(10.052)	1.677
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)	1.401	2.851
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	6.391	4.707
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(h)=(e+f)	7.792	7.558

NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO

1. Forma, Contenuto e altre informazioni di carattere generale

Informazioni societarie

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

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

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2026 della Leone Film Group è approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2026, che ne ha autorizzato la diffusione.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato, sottoposto a revisione contabile limitata da parte della 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.

Espressione di conformità agli IFRS

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed è costituito dal conto economico consolidato, conto economico complessivo consolidato, situazione patrimoniale - finanziaria consolidata, rendiconto finanziario consolidato, prospetto della variazione del patrimonio netto consolidato nonché dalle relative note esplicative. Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato deve essere letto unitamente al bilancio consolidato redatto al 31 dicembre 2023.

Nella predisposizione del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 ai quali si rimanda, fatta eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie.

Schemi di bilancio

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

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

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

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

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

+ Oneri finanziari

- Proventi finanziari

+/- Altri oneri/(Proventi) da partecipazioni

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

EBIT- Risultato Operativo

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

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

+ Ammortamenti

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

- il Conto economico complessivo consolidato comprende, oltre all'utile (perdita) del semestre, come da Conto economico separato consolidato, le altre variazioni dei movimenti di Patrimonio Netto diverse da quelle con gli Azionisti;
- il Rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il “metodo indiretto”, come consentito dallo IAS 7 (Rendiconto finanziario). Gli eventi e le operazioni non ricorrenti sono identificati prevalentemente in base alla natura delle operazioni. In particolare tra gli oneri/proventi non ricorrenti vengono incluse le fattispecie che per loro natura non si verificano 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 6 del presente documento.

Area di consolidamento

Le società comprese nell'area di consolidamento al 30 giugno 2026 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.

2. Principi contabili e criteri di consolidamento

I principi contabili, i criteri di consolidamento e le stime di valutazione adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, a cui si rimanda per completezza.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo Leone Film Group comprende la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo Leone Film Group S.p.A. e della controllata Lotus Production S.r.l.. Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni semestrali al 30 giugno 2026 predisposte dagli organi sociali delle entità incluse nell'area di consolidamento. Le situazioni semestrali incluse nel processo di consolidamento sono redatte adottando per ciascuna entità i medesimi principi contabili della Capogruppo ed effettuando le eventuali rettifiche di consolidamento apportate al fine di rendere omogenee le voci che sono influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti; saldi, operazioni, ricavi e costi infragruppo sono stati integralmente eliminati. Le interessenze di terzi sono rappresentate, nello stato patrimoniale consolidato, nel patrimonio netto e separatamente dal patrimonio netto di pertinenza del gruppo; anche la quota di pertinenza dei soci di minoranza del risultato consolidato è rappresentata separatamente.

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

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

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo o al *fair value*. Tale valore è rettificato nei casi in cui sia accertata l'esistenza di perdite di valore. Qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni effettuate, i

valori delle partecipazioni sono ripristinati nei limiti delle svalutazioni effettuate con l'imputazione del relativo effetto a conto economico.

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

In particolare:

- la situazione patrimoniale intermedia consolidata al 30 giugno 2026 è posta a confronto con quella al 31 dicembre 2025;
- il conto economico intermedio consolidato al 30 giugno 2026 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2025 ;
- il rendiconto finanziario intermedio consolidato al 30 giugno 2026 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2025.

Inoltre in sede di bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2026, le imposte sul reddito del semestre delle singole imprese consolidate sono determinate sulla base della miglior stima possibile in relazione alle informazioni disponibili e sulla ragionevole previsione dell'andamento dell'esercizio fino alla fine del periodo d'imposta. In via convenzionale, le passività per imposte (correnti e differite) sul reddito di competenza del periodo infrannuale delle singole imprese consolidate sono iscritte al netto degli acconti e dei crediti d'imposta (limitatamente a quelli per i quali non è stato richiesto il rimborso), nonché delle attività per imposte anticipate e classificate nel Fondo imposte differite; qualora detto saldo risulti positivo esso viene iscritto, convenzionalmente, tra le Attività per Imposte anticipate.

3. Nuovi principi contabili e interpretazioni

3.1 Nuovi principi, emendamenti e interpretazioni recepiti dalla UE e in vigore a partire dal 1° gennaio 2026

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

3.2 Nuovi principi, emendamenti e interpretazioni

Nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dall'esercizio che inizia il 1° gennaio 2026

A decorrere dal 1° gennaio 2026 sono divenuti efficaci alcuni nuovi emendamenti ai principi contabili internazionali IAS/IFRS omologati dall'Unione Europea.

In particolare, il Gruppo ha applicato, ove rilevanti, i seguenti emendamenti:

- Amendments to IFRS 9 e IFRS 7 – Classification and Measurement of Financial Instruments, che introducono chiarimenti in materia di classificazione e valutazione delle attività finanziarie e ampliano le informazioni integrative richieste relativamente agli strumenti finanziari;

- Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11, contenenti modifiche di natura limitata e chiarimenti ai principi IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7, finalizzati a migliorarne la coerenza applicativa senza modificarne i principi fondamentali. Tali miglioramenti sono applicabili ai periodi amministrativi aventi inizio dal 1° gennaio 2026.
- Amendments to IFRS 9 e IFRS 7 – Contracts Referencing Nature-dependent Electricity, riguardanti il trattamento contabile di specifiche tipologie di contratti di fornitura di energia elettrica collegati alla produzione da fonti rinnovabili (Power Purchase Agreements – PPAs).

L'applicazione dei suddetti principi ed emendamenti non ha comportato effetti significativi sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo né ha determinato modifiche rilevanti ai criteri di valutazione adottati nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'UE

Alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata, lo IASB ha emanato alcuni nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni che, alla medesima data, non risultano ancora omologati dall'Unione Europea oppure non sono ancora efficaci per il Gruppo.

In particolare, risultano rilevanti:

IFRS 19 – Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures, che introduce un regime semplificato di informativa per le società controllate prive di accountability pubblica che redigono il bilancio secondo gli IFRS. Il principio è efficace, secondo lo IASB, per gli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2027; il processo di omologazione da parte dell'Unione Europea è ancora in corso.

Il Gruppo sta monitorando l'evoluzione del processo di omologazione e sta valutando gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione dei nuovi principi e delle modifiche emanate dallo IASB.

Sulla base delle analisi svolte alla data di approvazione della presente relazione, non si prevedono impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo derivanti dall'adozione dei principi e degli emendamenti non ancora omologati dall'Unione Europea.

4. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

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

I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire, anche significativamente, da tali stime a seguito di possibili mutamenti dei fattori considerati nella determinazione di tali stime.

Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del

bilancio consolidato annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata stima di eventuali aggiornamenti.

5. Stagionalità delle attività

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

6. Informativa di settore

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

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

Produzione e Co-produzione cinematografica

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

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

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

Distribuzione

Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film che appartengono alla Library del Gruppo avviene attraverso la messa in commercio degli stessi attraverso i canali *Theatrical*, *Home Video*, *Televisivo (Free-TV e Pay TV)* e *Canali Digitali*. La Distribuzione dei film avviene tipicamente in diverse fasi e tempi. Inizialmente il film viene destinato al Canale *Theatrical* (Cinema) dove rimane in media per 3 mesi. Tale fase rappresenta

un momento importante dell'intero ciclo di sfruttamento di un film poiché dal successo riscosso presso le sale cinematografiche dipende, in taluni casi, anche la remunerazione dello sfruttamento del film attraverso altri canali.

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

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

Al termine di questo primo periodo di *Pay TV* il film passa al canale delle *Free Tv*.

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

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

Principali dati economici per settori operativi

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

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026			Totale
	Produtz. e Co-produtz. Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazione	
Diritti Pay Tv e PPV	2.765	8817	0	11.582
Diritti cinematografici	2.297	1210	0	3.507
Diritti Digitali	0	1040	0	1.040
Diritti Home video	3	88	0	91
Vendita Diritti	4.625	0	0	4.625
Diritti televisivi	700	2156	0	2.856
Altri diritti	2.009	91	0	2.100
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.399	13.402	0	25.801
Contributi pubblici	3.802	10	0	3.812
Altri ricavi e proventi	460	131	0	591
Totale Ricavi e proventi operativi	16.662	13.543	0	30.204
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	(323)	(7)	0	(330)
Costi per servizi	(7.667)	(2.995)	0	(10.662)
Costi del personale	(4.648)	(1.044)	0	(5.692)
Altri costi operativi	(2.096)	(726)	0	(2.822)
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	10.829	0	0	10.829
Totale Costi operativi	(3.905)	(4.772)	0	(8.677)
EBITDA	12.757	8.771	0	21.527
Ammortamenti e svalutazioni	(12.249)	(7.142)	0	(19.391)
Risultato operativo (EBIT)	508	1.630	0	2.137

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

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

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

7. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 71.957 mila e presenta un decremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 4.727 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio e la movimentazione delle suddette attività:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

Movimentazione attività immateriali					
(Importi in Euro/000)	Diritti distribuzione Cinematografica	Costi di produzione in corso di lavorazione	Avviamento	Altre	Totale
Valore netto contabile al 31/12/2023	45.758	27.099	5.684	9	78.550
<i>Esercizio 2024:</i>					
Incrementi dell'esercizio	9.315	9.732	0	0	19.047
Decrementi dell'esercizio	(114)	(2.014)	0	-3	(2.132)
Riclassifiche del costo storico	15.934	(15.934)	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(31.359)	(640)	0	0	(31.998)
Decrementi del fondo ammortamento	18	0	0	0	18
Costo storico al 31/12/2024	410.929	21.300	5.684	96	438.009
Fondo ammortamento al 31/12/2024	(371.377)	(3.057)	0	(90)	(374.524)
Valore netto contabile al 31/12/2024	39.553	18.243	5.684	5	63.485
<i>Esercizio 2025:</i>					
Incrementi dell'esercizio	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	0	(3)	(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)	0	(93)	(378.284)
Valore netto contabile al 31/12/2025	46.585	24.413	5.684	2	76.684
<i>Esercizio 2026:</i>					
Incrementi dell'esercizio	744	13.832	0	0	14.576
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0	0
Riclassifiche del costo storico	11.276	(11.276)	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(19.301)	0	0	(2)	(19.303)
Decrementi del fondo ammortamento	0	0	0	0	0
Costo storico al 30/06/2026	435.275	28.489	5.684	96	469.544
Fondo ammortamento al 30/06/2026	(395.972)	(1.520)	0	(95)	(397.587)
Valore netto contabile al 30/06/2026	39.304	26.969	5.684	0	71.957

Diritti di distribuzione cinematografica

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

L'incremento di periodo, pari ad Euro 6.681 mila, si riferisce ad investimenti per l'acquisizione di diritti da terzi da parte della Capogruppo ed alla capitalizzazione delle opere concluse da parte della controllata Lotus

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

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

In riferimento ai valori dei diritti di distribuzione cinematografica, al fine di verificare la recuperabilità dei valori iscritti, gli Amministratori nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 hanno sottoposto a test di

impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di evidenziare eventuali ulteriori perdite di valore. Le assunzioni del test sono state confermate al 30 giugno 2026 e, a tale data, gli Amministratori non hanno rilevato la presenza di indicatori di Impairment in quanto non si sono verificati eventi tali da modificare le assunzioni del test condotto; pertanto è stata confermata l'impostazione adottata al 31 dicembre 2025 e non si è ritenuto, quindi, necessario procedere con riferimento al 30 giugno 2026 allo svolgimento di Impairment test della Library.

Costi per produzioni cinematografiche in corso di esecuzione e acconti

La voce *"Costi per produzioni cinematografiche in corso di esecuzione e acconti"*, pari ad Euro 29.969 mila, si riferisce per Euro 24.705 mila alle capitalizzazioni dei progetti in corso della controllata Lotus Production S.r.l. e per Euro 2.264 mila agli acconti versati dalla Capogruppo per film che inizieranno lo sfruttamento economico tra il secondo semestre 2026 e l'esercizio 2027 tra cui annoveriamo *"Wife & Dog"*, *"Day Drinker"*, *"Anxious People"*, *"John Rambo"*, progetti in corso di esecuzione annoveriamo il film *"Bad Boy's Girl"* regia di Marçal Fores, *"Il Colpevole aka The Guilty"* per la regia di Piero Messina e *"Love me love me 2"* di Roger Kumble.

Altre immobilizzazioni immateriali

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

Avviamento

La voce *"Avviamento"* non ha subito variazioni nel corso del semestre e si riferisce all'acquisizione della partecipazione totalitaria nella Lotus Production S.r.l.. In quanto attività avente vita utile indefinita, l'avviamento non è assoggettato ad ammortamento sistematico, ma è sottoposto almeno annualmente, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, a verifica di recuperabilità (impairment test) al fine di identificare eventuali perdite durevoli di valore da riflettere in bilancio. Dall'ultimo test di impairment effettuato in sede di redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 non sono emersi elementi indicativi di una perdita di valore.

8. Immobili, impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 437 mila e presentano la seguente composizione e movimentazione:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

Movimentazione attività materiali				
(Importi in Euro/000)	Impianti e Macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre	Totale
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
<i>Esercizio 2026</i>				
Incrementi dell'esercizio	0	7	47	54
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(5)	(7)	(15)	(27)
Decrementi fondo amm.to	0	0	0	0
Riclassifiche fondo amm.to	0	0	0	0
Costo storico al 30/06/2026	124	358	298	780
Fondo ammortamento al 30/06/2026	(33)	(133)	(177)	(343)
Valore netto contabile al 30/06/2026	91	225	121	437

9. Diritti d'uso su beni in leasing

A seguito dell'adozione dell'IFRS 16 (Leasing) a partire dall'1 gennaio 2019, le società del Gruppo hanno scelto di classificare i diritti d'uso su beni di terzi in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria.

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Diritti d'uso su beni in leasing	431	482	(51)
Diritti d'uso su beni in leasing	431	482	(51)

Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso del primo semestre 2026:

Movimentazione di diritti d'uso su beni in leasing		
(Importi in Euro/000)	Immobili	Totale
<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)	(1.576)
Valore netto contabile al 31/12/2024	47	47

<u>Esercizio 2025:</u>		
Incrementi per nuovi contratti	550	550
Decrementi per cessione contratti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(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

<u>Esercizio 2026:</u>		
Incrementi per nuovi contratti	0	0
Decrementi per cessione contratti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(51)	(51)
Costo storico al 30/06/2026	2.173	2.173
Fondo ammortamento al 30/06/2026	(1.742)	(1.742)
Valore netto contabile al 30/06/2026	431	431

Nei diritti d'uso su beni in leasing sono compresi tutti i contratti di locazione passiva degli immobili ad uso ufficio della Capogruppo e della Controllata.

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

Gli investimenti in partecipazioni sono così dettagliati:

(Importi in Euro/000)			
Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	10	10	0
Fondo svalutazione partecipazioni	(10)	(10)	(0)
Totale Investimenti in partecipazioni	0	0	0

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

11. Crediti e altre attività non correnti

Complessivamente pari ad Euro 3.027 (Euro 2.697 mila al 31 dicembre 2025), si riferiscono sia al residuo del valore dell'esclusiva e degli 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, sia ai crediti vantati verso Vice Pictures Srl per il saldo sull'acquisto del 49% della partecipazione in LV LEGACY MEDIA SRL.

12. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 3.289 mila, sono costituite dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

In particolare, le attività per imposte anticipate sono state iscritte:

- 1) nei precedenti esercizi sulle perdite fiscali relative alla Lotus Production S.r.l., sulla base di un piano industriale che attesta il conseguimento, nei prossimi esercizi, di risultati positivi dai quali deriva la possibilità di utilizzare le perdite fiscali secondo la normativa fiscale vigente.
- 2) Per la quota di ammortamento eccedente il 50% del costo dell'immobilizzazione immateriale;

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Attività per imposte anticipate	3.289	3.189	100
Passività per imposte differite	0	0	0
Totale Netto	3.289	3.189	100

13. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 51.907 mila con un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 11.239 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Crediti verso clienti per fatture emesse	11.064	8.650	2.414
Crediti verso clienti per fatture da emettere	40.965	32.141	8.824
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(122)	(122)	(0)
Totale Crediti commerciali	51.907	40.669	11.239

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

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

Al 30 giugno 2026 risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (fatture emesse) per tenere conto del presumibile valore di realizzo per un importo di Euro 122 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2025). Il fondo svalutazione crediti è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli Amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione della presente relazione semestrale, del rischio di inesigibilità dei crediti.

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(Importo in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	%	31/12/2025	%
Italia	34.634	66,7%	26.383	64,9%
Europa	137	0,3%	370	0,9%
Altri	17.136	33,0%	13.917	34,2%
Totale Crediti Commerciali	51.907	100,0%	40.669	100,0%

14. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 3.691 mila e si compongono come segue:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Contributi Statali e Regionali	2.372	2.585	(213)
Crediti verso terzi vendita partecipazione	0	11.842	(11.842)
Crediti diversi	643	459	184
Maxicanone Leasing	40	40	(0)
Anticipi a fornitori	408	373	35
Assicurazioni	228	198	30
Totale Altre attività correnti	3.691	15.496	(11.805)

I contributi statali e regionali si riferiscono a: (i) contributi statali automatici; (ii) contributi regionali a rimborsi, da parte delle Regioni, alle imprese di produzione per le spese sostenute sul territorio.

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

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

15. Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti ammontano ad Euro 908 mila (Euro 27 mila al 31 dicembre 2025) e sono valorizzate al *fair value* con contropartita a conto economico (FVP&L.).

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Strumenti finanziari derivati	38	27	11
Crediti v/terzi per cessione partecipazione	870	0	870
Totale Attività finanziarie correnti	908	27	919

Gli Strumenti finanziari, che alla data del 30 giugno 2026 presentano un mark to market positivo per un importo complessivo di Euro 38 mila, sono così composti:

Istituto finanziario	Tipologia	Divisa	Importo nozionale contrattuale	Importo nozionale data di riferimento	Data stipula	Data scadenza	MTM al 30/06/2026
DEUTSCHE BANK	IRS Swap Cap Floor	EUR	5.000.000	1.000.000	29/04/2022	29/04/2027	6.086
INTESA	IRS	EUR	10.000.000	7.222.222	26/11/2024	28/09/2029	28.156
UNICREDIT	SWAP su Tassi	EUR	5.500.000	343.750	01/10/2020	29/09/2026	2.195
BPM	SWAP su Tassi	EUR	3.000.000	187.500	07/01/2021	03/09/2026	1.194
Totale							37.631

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

16. Crediti tributari

Sono pari ad Euro 8.380 mila, con un decremento netto rispetto al 31 dicembre 2025 pari ad Euro 1.868 mila come di seguito riepilogato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Crediti d'imposta ex L.220/2016	1.763	5.114	(3.351)
Erario c/IVA	2.247	4.236	(1.989)
Crediti IRES e IRAP	676	643	33
Altri crediti tributari	3.693	255	3.438
Totale Crediti Tributari	8.380	10.248	(1.868)

I Crediti tributari sono principalmente relativi al saldo del "Credito d'imposta" (tax credit) rilevato ai sensi della L. 220/2016 sorto in precedenti esercizi e in quello in corso e del "Credito IVA".

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

17. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce in esame si decrementa rispetto al precedente periodo per Euro 7.792 mila e si compone come segue:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Depositi bancari e postali liberi	7.737	6.346	1.391
Denaro e valori in cassa	55	46	9
Totale Cassa e altre disponibilità	7.792	6.392	1.400

Il saldo delle disponibilità liquide rappresenta i saldi dei conti bancari attivi al 30 giugno 2026 e le giacenze di denaro, assegni e valori esistenti presso la sede sociale.

18. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a Euro 41.711 mila (Euro 41.624 mila al 31 dicembre 2025).

Il capitale sociale della Capogruppo, pari ad Euro 213 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2025) è rappresentato da n. 14.199.199 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,015.

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

A fronte dell'acquisto di azioni proprie da parte della Capogruppo è stata appostata una riserva negativa di Euro 391 mila invariata rispetto al 31 dicembre 2025.

Le altre riserve, pari complessivamente ad Euro 23.878 mila non movimentate rispetto al 31 dicembre 2025, comprendono:

- la Riserva per Sovrapprezzo azioni, sorta al momento della quotazione delle azioni all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ed incrementata nel precedente esercizio per l'effetto dell'aumento del capitale dedicato al Sig. Genovese come da delibera di assemblea straordinaria del 26 marzo 2018, ammonta ad Euro 18.538 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2025);
- riserva straordinaria per Euro 2.579 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2025);
- riserva da scissione della Sergio Leone Production S.r.l. per Euro 350 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2025);
- riserva di rivalutazione per Euro 12 mila (sorta in precedenti esercizi ed invariata rispetto al 31 dicembre 2025);
- altre riserve per Euro 366 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2025);
- riserva negativa per rimisurazione piani a benefici definiti per i dipendenti (Riserva attuariale TFR) per Euro 203 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2025).

La riserva utili a nuovo ammonta ad Euro 17.989 mila (Euro 17.882 mila al 31 dicembre 2025) si è incrementato per la destinazione dell'utile di esercizio 2025.

19. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 62.296 mila, decrementate rispetto al 2025 di Euro 10.011 mila, come da dettaglio seguente:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Debiti verso banche	62.177	72.144	(9.967)
Strumenti finanziari derivati	0	91	(91)
Debiti verso società finanziarie	118	72	46
Totale Passività finanziarie	62.296	72.307	-10.011
di cui quota Non Corrente	42.870	40.185	2.685
di cui quota Corrente	19.425	32.122	(12.697)
Totale Passività finanziarie	62.296	72.307	(10.011)

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

(Importi in Euro/000)

Quota non corrente			
	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Conti correnti banca (anticipi e scoperti)	0	0	0
Finanziamenti	42.870	40.185	2.685
Totale Passività finanziarie non correnti	42.870	40.185	2.685

(Importi in Euro/000)

Quota corrente			
Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Conti correnti	61	0	61
Finanziamenti	19.246	31.958	(12.712)
Strumenti finanziari	0	91	(91)
Carte di debito	118	72	46
Totale Passività finanziarie correnti	19.425	32.122	(12.696)

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti (complessivamente pari ad Euro 62.116 mila):

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

Descrizione	31/12/2025	Incrementi	Decrementi	30/06/2026
Banca Intesa San Paolo	15.557	4.500	(10.048)	10.009
Banca Nazionale del lavoro	675	0	(675)	0
Banca Passadore	0	2.000	(1.000)	1.000
Banca Popolare di Milano	16.884	5.000	(8.760)	13.124
Bper Banca	5.239	5.254	(5.316)	5.177
Credem	0	4.000	0	4.000
Credit Agricole	3.000	0	(500)	2.500
Deutsche Bank	3.541	1.500	(1.732)	3.308
Mediocredito Centrale	7.705	1.420	(4.190)	4.935
Monte dei Paschi di Siena	1.000	0	(1.000)	0
Unicredit	18.542	7.278	(7.759)	18.062
Totale	72.143	30.953	(40.980)	62.116

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

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

“Covenants” e altre condizioni contrattuali in essere al 30 giugno 2026

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

(Importi in Euro/000)

Istituto finanziario	Garantito	Valore Garanzia
Banca Passadore	Lotus Production	0
Banca Popolare di Milano	Lotus Production	14.000
Bper Banca	Lotus Production	7.550
Banca Intesa San Paolo	Lotus Production	2.970
Credit Agricole	Lotus Production	240
Credem	Lotus Production	2.000
Monte dei Paschi di Siena	Lotus Production	2.000
Unicredit	Lotus Production	17.500
Totale Garanzie		46.260

Di seguito gli adempimenti di natura finanziaria previsti dai finanziamenti in essere al 30 giugno 2026:

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

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

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

20. Passività finanziarie su beni in leasing

I debiti per leasing (Euro 91 mila tra le passività correnti ed Euro 368 mila tra le passività non correnti) si riferiscono interamente al valore attuale dei debiti per le locazioni degli immobili uso uffici della capogruppo e della controllata Lotus Production S.r.l. a seguito dell'applicazione a partire dal 1° gennaio 2019 dell'IFRS 16 (Leasing).

21. Benefici per i dipendenti

I Benefici per i dipendenti sono pari ad Euro 635mila e sono composti dalle seguenti voci:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Trattamento di fine rapporto	635	659	(24)
Totale Benefici per i dipendenti	635	659	(24)

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o, successivamente, alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività, rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti. Come noto, la Società, in virtù della forza lavoro utile ai fini del computo, non è stata interessata dalla normativa sul TFR, di cui alla Legge, n. 296/2006.

22. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 16.748 mila, come indicato nella tabella seguente:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Debiti verso fornitori	16.748	14.808	1.940
Totale Debiti Commerciali	16.748	14.808	1.940

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

Nella tabella che segue la composizione geografica dei Debiti Commerciali:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Italia	15.623	14.012	1.611
Esteri	1.125	796	329
Totale Debiti Commerciali	16.748	14.808	1.941

23. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 1.107 mila, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2025 pari ad Euro 159 mila, sono così composti:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Debiti per ritenute operate	925	1.228	(303)
Debiti per Imposte	182	38	144
Totale Debiti Tributari	1.107	1.266	(159)

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

24. Altre passività correnti

Le altre passività ammontano complessivamente ad Euro 16.586 mila, come da dettaglio seguente:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Acconti e anticipi ricevuti su cessione diritti	15.062	11.693	3.369
Debiti verso Associati in partecipazione	21	21	0
Debiti verso amministratori	90	86	4
Debiti verso il personale	474	397	77
Debiti previdenziali	679	821	(142)
Altri debiti	260	216	44
Totale Altre passività correnti	16.586	13.234	3.352

Gli Acconti e gli anticipi ricevuti su cessione di diritti si riferiscono agli importi incassati per produzioni la cui competenza doveva ancora maturare al 30 giugno 2026 delle produzioni esecutive sia italiane che estere. In particolare si segnala che gli acconti si riferiscono alle produzioni in corso del genere young adult per i quali già risultano venduti i diritti di sfruttamento.

I debiti verso Associati in partecipazione si riferiscono agli importi ricevuti per contratti stipulati con investitori esterni, dalla Capogruppo Leone Film Group S.p.A..

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

25. Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi

I ricavi delle vendite e prestazioni ammontano a complessivi Euro 30.204 mila, con un incremento rispetto al 30 giugno 2025 pari ad Euro 9.944 mila, come illustrato nella seguente tabella:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	25.801	19.379	6.422
Altri proventi	591	881	(290)
Contributi pubblici	3.812	0	3.812
Totale Ricavi e proventi operativi	30.204	20.260	9.944

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

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Vendita Diritti	4.625	4.588	37
Diritti cinematografici	3.507	4.427	(920)
Diritti Pay Tv e PPV	11.582	5.522	6.060
Altri diritti	2.100	2.839	(739)
Diritti televisivi	2.856	1.701	1.155
Diritti Digitali	1.040	239	801
Diritti Home Video	91	62	29
Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.801	19.379	6.423

26. Altri proventi e Contributi pubblici

Gli altri ricavi pari ad Euro 591 mila (Euro 881 mila al 30 giugno 2025), si riferiscono a ricavi vari relativi a riaddebito di costi sostenuti per la distribuzione del film di competenza di altri soggetti.

Il contributi pubblici ammontano ad Euro 3.812 mila (Euro 0 mila al 30 giugno 2025).

27. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 330 mila (Euro 542 mila al 30 giugno 2025) e sono composti da acquisti di beni di consumo e da materiali per produzioni filmiche interne esecutive sia italiane che internazionali.

28. Costi per servizi

I costi per servizi sono pari ad Euro 10.662 mila, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 2.675 mila, come risulta dalla seguente tabella di dettaglio:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Costi di produzione cinematografica	4.641	3.795	846
Compensi per gli amministratori	1.238	801	437
Costi di edizione e distribuzione cinem.ca	3.315	2.412	903
Compensi a terzi	764	565	199
Altri costi per servizi	704	415	289
Totale Costi per servizi	10.662	7.988	2.675

29. Costi del personale

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

Complessivamente pari ad Euro 5.692 mila, registrano un incremento di Euro mila rispetto al precedente esercizio a seguito dell'incremento delle produzioni nazionali.

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Salari e Stipendi	4.124	6.311	(2.187)
Oneri Sociali	1.567	1.836	(269)
Trattamento di fine rapporto	2	2	(0)
Totale Costi del personale	5.692	8.148	(2.457)

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

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

(Importo in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	%	30/06/2025	%
Italia	5.692	100,0%	8.148	100,0%
Totale Costi del personale	5.692	100,0%	8.148	100,0%

30. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano ad Euro 2.822 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Noleggi Leasing operativi	1.067	1.724	(657)
Viaggi Vitto e Alloggio	714	1.027	(313)
Spese di assicurazione	195	309	(114)
Spese di rappresentanza	316	262	54
Carburante e Lubrificante	30	71	(41)
Imposte tasse varie sanzioni multe	82	67	15
Oneri Bancari	129	231	(102)
Contributo garante per l'editoria	71	142	(71)
Beni strumentali Inferiore a 516 euro	1	1	(0)
Erogazioni Liberali	3	0	3
Altri	215	629	(414)
Totale Altri Costi operativi	2.822	4.463	(1.639)

31. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

I costi capitalizzati tra le Immobilizzazioni in corso pari ad Euro 10.829 mila (Euro 14.071 mila al 30 giugno 2025) si riferiscono ad investimenti sostenuti per la realizzazione di produzioni e per l'acquisizione di soggetti, sceneggiature, ed altri diritti di cui non è stata ancora avviata l'attività di cessione del prodotto filmico.

32. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 19.391 mila, registrano un incremento di Euro 8.811 mila rispetto al precedente esercizio come di seguito riportato:

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Ammortamenti attività immateriali	19.312	10.496	8.816
Svalutazioni attività immateriali	0	0	0
Ammortamenti attività materiali	27	20	7
Ammortamenti diritti d'uso su beni in leasing	51	64	(13)
Totale Ammortamenti e svalutazioni	19.391	10.579	8.811

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

Come nel primo semestre 2025, non si rilevano svalutazioni.

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

33. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari ammontano al 30 giugno 2026 ad Euro 94 mila.

(Importi in Euro)

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Proventi da attività finanziarie	94	33	61
Totale Proventi finanziari	94	33	61

Gli oneri finanziari ammontano ad Euro 1.645 mila come di seguito dettagliato:

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

(Importi in Euro/000)

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Interessi passivi su finanziamenti	1.291	1.624	(333)
Altri oneri finanziari	47	40	7
Interessi passivi su conti correnti	306	178	128
Attività e passività finanziarie IAS 39	0	370	(370)
Totale Oneri Finanziari	1.645	2.211	(567)

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

34. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 117 mila registrano una variazione in diminuzione di Euro 256 mila rispetto al precedente esercizio.

35. Utile/(Perdita) per azione

(Importi in Euro/000)	Note	2026	2025
Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro/000)	(A)	270	59
Numero di azioni ordinarie all'inizio dell'esercizio		14.199	14.199
Numero azioni acquistate		0	0
Numero azioni vendute		0	0
Numero azioni di nuova emissione		0	0
Numero di azioni ordinarie alla fine dell'esercizio	(B)	14.199	14.199
Utile (perdita) per azione (base e diluito)	(C)=(A)/(B)	0,02	0,00

36. Rapporti con parti correlate

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

Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, si segnala il contratto di affitto della sede di Via Birmania stipulato tra la Capogruppo, da una parte e Andrea e Raffaella Leone, Azionisti e membri del Consiglio di Amministrazione, dall'altra. Il canone annuale di Euro 111 mila è stato determinato in base alle quotazioni dell'Osservatorio del Mercato Immobiliare.

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

operazioni che hanno avuto effetti nel corso del primo semestre 2026 benché elise nell'ambito del bilancio consolidato, sono di seguito descritte:

Rapporti con Lotus Production S.r.l.

Al 30 giugno 2026 sono iscritti crediti verso la controllata a fronte dei finanziamenti (fruttiferi di interessi calcolati al tasso del 2,60%) erogati per un importo complessivo di Euro 7,4 milioni a fronte di un importo complessivo al 31 dicembre 2025 di Euro 9,3 milioni; inoltre, alla fine del semestre sono iscritti altri crediti verso la controllata per un importo complessivo di Euro 41 mila fronte di mandati ricevuti e per adesione al consolidato fiscale di Gruppo.

Alla data del 30 giugno 2026 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 1,7 milioni (Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2025) riconducibili ad Iva di Gruppo e altri debiti per Euro 424 per adesione al consolidato fiscale.

Al fine di semplificare i rapporti di credito e debito tra la Capogruppo e la controllata, nel corso del semestre sono state effettuate compensazioni infragruppo per Euro 3,8 milioni relative a posizioni creditorie della Capogruppo sorte in relazione all'adesione all'istituto dell'Iva di Gruppo.

Si ricorda che la Capogruppo e la controllata hanno esercitato l'opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi dell'articolo 117 e seguenti del D.P.R. 917/1986 nonché l'opzione per l'Iva di Gruppo ai sensi del D.P.R. n. 633/1972;

Rapporti con Lv Legacy Media Srl

Al 30 giugno 2026 sono iscritti crediti verso la controllata per Euro 0,2 milioni a fronte del riaddebito dei servizi amministrativi e commerciali maturati nel primo semestre 2026, Euro 0,1 milioni crediti per adesione al consolidato fiscale.

Alla data del 30 giugno 2026 sono infine iscritti debiti verso la controllata per circa Euro 0,1 milioni (Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2025) riconducibili ad incassi maturati a fronte di mandati ricevuti.

37. Impegni e garanzie, passività potenziali

Garanzie

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

Passività potenziali

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

38. Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari

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

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

39. Le imprese del gruppo Leone Film Group

Di seguito vengono riepilogate tutte le imprese controllate e collegate del Gruppo al 30 giugno 2026:

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.

40. Eventi successivi al 30 giugno 2026

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2026, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Roma, 30 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Leone

