

LUCISANO MEDIA GROUP S.p.A.

**BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO
AL 30 GIUGNO 2021**

Approvazione: Consiglio di Amministrazione del 29 settembre 2021

LUCiSANO MEDIA
GROUP

Lucisano Media Group S.p.A.
Sede Sociale: Via Gian Domenico Romagnosi, 20 – Roma
Capitale Sociale Euro 14.877.840
N. Registro Imprese del Tribunale di Roma 05403621005
Codice Fiscale/Partita Iva 05403621005

INDICE

| | |
|---|-----------|
| CORPORATE GOVERNANCE | 4 |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE | 5 |
| INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL TITOLO LUCISANO MEDIA GROUP | 5 |
| IL GRUPPO | 6 |
| IL QUADRO DI RIFERIMENTO DEL MERCATO | 7 |
| L'ATTIVITA' SVOLTA E LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO | 9 |
| ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI | 11 |
| INVESTIMENTI..... | 16 |
| RICERCA E SVILUPPO | 16 |
| INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE | 16 |
| PERSONALE E AMBIENTE | 19 |
| RAPPORTI CON SOCIETA' CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E PARTI CORRELATE..... | 19 |
| AZIONI PROPRIE | 20 |
| ALTRE INFORMAZIONI | 21 |
| FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELLA FRAZIONE D'ESERCIZIO | 21 |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE..... | 21 |
| PROSPETTI DI BILANCIO..... | 23 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA | 24 |
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 26 |
| RENDICONTO FINANZIARIO | 28 |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO..... | 29 |
| NOTE ESPLICATIVE..... | 31 |
| FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO | 32 |
| 1. <i>Forma, contenuto e altre informazioni di carattere generale.....</i> | 32 |
| 2. <i>Criteri generali di redazione e Principi Contabili per la predisposizione del bilancio.....</i> | 33 |
| 3. <i>Valutazioni discrezionali e stime contabili significative</i> | 35 |
| 4. <i>Nuovi principi contabili e interpretazioni</i> | 35 |
| 5. <i>Stagionalità delle attività</i> | 37 |
| COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO..... | 37 |
| 6. <i>Attività immateriali</i> | 37 |
| 7. <i>Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso su beni in leasing.....</i> | 39 |
| 8. <i>Partecipazioni.....</i> | 40 |
| 9. <i>Attività per imposte anticipate.....</i> | 41 |
| 10. <i>Altre attività non correnti.....</i> | 41 |
| 11. <i>Rimanenze di magazzino.....</i> | 41 |

| | |
|---|----|
| 12. Crediti commerciali..... | 41 |
| 13. Altre attività correnti..... | 42 |
| 14. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 42 |
| 15. Attività non correnti destinate ad essere cedute | 43 |
| COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO | 43 |
| 16. Patrimonio netto | 43 |
| 17. Fondo per benefici ai dipendenti | 43 |
| 18. Fondi rischi e oneri..... | 44 |
| 19. Passività finanziarie correnti e non correnti..... | 44 |
| 20. Passività per imposte differite..... | 46 |
| 21. Altre passività non correnti | 46 |
| 22. Debiti Commerciali | 46 |
| 23. Debiti Tributari | 46 |
| 24. Altre passività correnti | 47 |
| 25. Passività direttamente correlate ad attività non correnti destinate ad essere cedute..... | 47 |
| COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO | 48 |
| 26. Ricavi da servizi | 48 |
| 27. Altri Ricavi e proventi | 48 |
| 28. Costi per materie di consumo | 48 |
| 29. Costi per servizi..... | 49 |
| 30. Costi connessi a benefici per i dipendenti..... | 49 |
| 31. Ammortamenti e svalutazioni | 49 |
| 32. Altri costi..... | 50 |
| 33. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati | 50 |
| 34. Proventi e oneri finanziari | 50 |
| 35. Imposte sul reddito..... | 50 |
| 36. Utile (Perdita) netto da attività destinate alla vendita | 50 |
| 37. Risultato per azione..... | 50 |
| ALTRE INFORMAZIONI | 51 |
| Informativa sulle parti correlate..... | 51 |
| Impegni e garanzie, passività potenziali | 53 |
| Analisi dei rischi finanziari (IFRS 7)..... | 53 |
| Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio | 53 |

CORPORATE GOVERNANCE

La Capogruppo Lucisano Media Group S.p.A. e le sue società controllate hanno adottato il cosiddetto *"sistema tradizionale"* di gestione e controllo.

In particolare l'Assemblea degli Azionisti della Capogruppo Lucisano Media Group S.p.A. ("Gruppo" o "Gruppo Lucisano") ha deliberato la nomina:

- del Consiglio di Amministrazione, che ha l'esclusiva responsabilità della gestione dell'impresa per il triennio 2019-2021 (delibere del 6 maggio 2019 e del 30 aprile 2021);
- del Collegio Sindacale con il compito di vigilare sull'osservanza della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione per il triennio 2019-2021 (delibere del 6 maggio 2019 e del 30 aprile 2021);
- della società di revisione a cui è demandata la revisione legale ex art. 13 del D. Lgs. n.39 del 27/01/2010 per il triennio 2020-2022 (delibera del 5 maggio 2020).

Consiglio di Amministrazione

Fulvio Lucisano - Presidente

Federica Lucisano - Amministratore Delegato

Paola Francesca Lucisano - Consigliere

Roberto Cappelli - Consigliere Indipendente

Paola Francesca Ferrari - Consigliere

Collegio Sindacale

Gianluca Papa - Presidente

Giancarlo Sestini - Sindaco effettivo

Elisabetta Del Monte - Sindaco effettivo

Irene Rebernik - Sindaco supplente

Alessio Vadalà - Sindaco supplente

Società di revisione

BDO Italia S.p.A.

Organismo di Vigilanza

Avv.to Alessandro Giussani

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio consolidato intermedio della Lucisano Media Group S.p.A. ("Gruppo" o "Gruppo Lucisano") al 30 giugno 2021 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 Lucisano Media Group S.p.A. e del suo Gruppo.

Il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2021 evidenzia un'utile netto di Euro 75 mila (al 30 giugno 2020 una perdita di Euro 442 mila), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 4.372 mila (nel 2020: Euro 3.128 mila).

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL TITOLO LUCISANO MEDIA GROUP

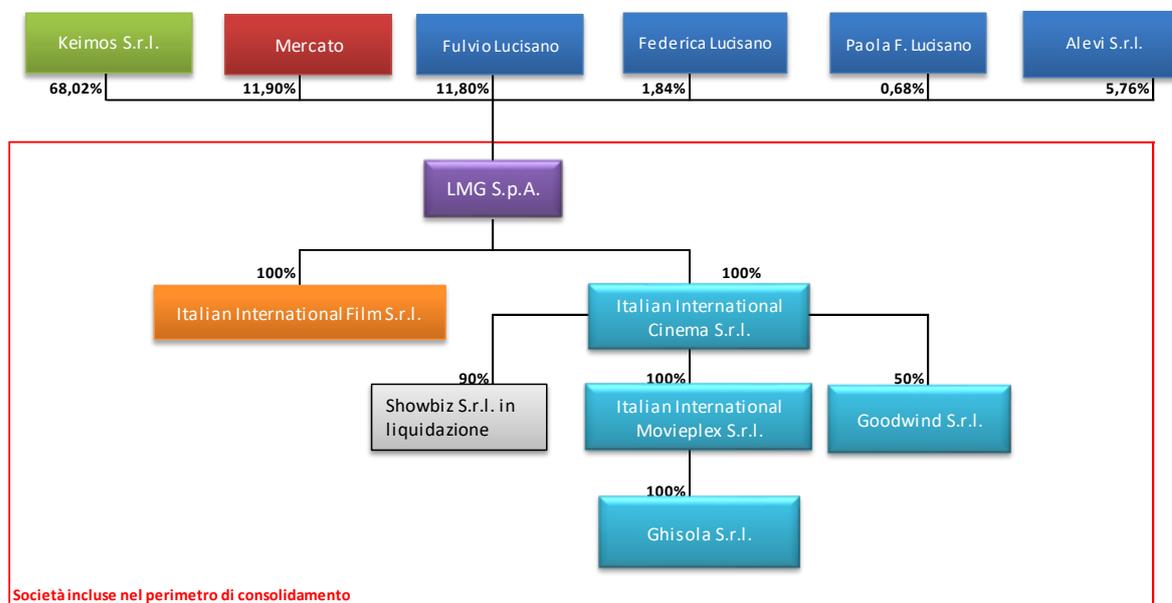
Alla data del 30 giugno 2021 e di redazione della presente relazione, sulla base delle informazioni pervenute alla società, il capitale sociale della Capogruppo risulta così detenuto:

- Keimos S.r.l.: 68,02%
- Lucisano Fulvio: 11,80%
- Lucisano Federica: 1,84%
- Lucisano Paola Francesca: 0,68%
- Alevi S.r.l.: 5,76%
- Mercato: 11,90%.

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, alla chiusura di Borsa del 28 settembre 2021 il prezzo era pari a 1,40 Euro per azione, equivalente ad una capitalizzazione di 20,8 milioni di Euro.

IL GRUPPO

Di seguito le società facenti parte del Gruppo alla data del 30 giugno 2021 ed una sintetica descrizione dell'attività svolta dalle singole società.



Legenda

- Società incluse nel perimetro di consolidamento
- Holding di partecipazioni
- Settore attività: produzione e distribuzione cinematografica
- Settore attività: gestione sale e multisale cinematografiche

- **Lucisano Media Group S.p.A. (LMG S.p.A.)**

Holding del gruppo, gestisce per conto di tutte le società i servizi di sviluppo strategico delle attività di business, i servizi di natura finanziaria, tra i quali la gestione delle risorse ed il reperimento di mezzi all'esterno, i servizi di natura contabile, legale e corporate.

- **Italian International Film S.r.l. (IIF S.r.l.)**

Da oltre 60 anni uno dei maggiori player del mercato italiano nella produzione di lungometraggi cinematografici e fiction televisive e nell'acquisizione di diritti di distribuzione in Italia di film stranieri, IIF presidia tutte le fasi del processo produttivo e distributivo dall'ideazione del concept alla commercializzazione del prodotto finito nei vari canali di sfruttamento.

- **Italian International Cinema S.r.l. (già Stella Film S.r.l.)**

Gestisce e coordina sale e multisale cinematografiche per un totale di 57 schermi anche attraverso le controllate Italian International Movieplex Srl e Goodwind Srl.

- **Italian International Movieplex S.r.l. (IIM S.r.l.)**

Proprietaria del complesso cinematografico Andromeda di Roma, ne gestisce direttamente l'attività cinematografica delle 8 sale. Gestisce inoltre le multisale Andromeda di Brindisi con 7 sale ed Andromeda River di Zumpano (CS) con 5 sale.

- Ghisola S.r.l.

Società immobiliare titolare di due contratti di leasing per la costruzione di un centro commerciale sito in Brindisi con annessa la multisala Andromeda. Di tale centro, dopo averne curato direttamente la costruzione e l'allestimento delle sale cinematografiche, ne cura la gestione.

- Showbiz S.r.l. in liquidazione

Ha svolto prestazioni di servizio nell'ambito del settore cinematografico (manutenzione, affitto attrezzature ed organizzazione eventi) per le società del gruppo e terzi, provvedendo altresì all'allestimento di sale cinematografiche mediante fornitura di registratori di cassa computerizzati e poltrone. Dal 31/07/2013 è stata posta in liquidazione volontaria.

- Goodwind S.r.l.

Gestisce la multisala Gaveli (Benevento) con 6 schermi.

IL QUADRO DI RIFERIMENTO DEL MERCATO

Il primo semestre del 2021 è stato interessato dal persistere della pandemia COVID-19. Tale circostanza non ha interrotto le attività di ripresa di nuove opere audiovisive, già pienamente riavviate nella seconda metà del 2020, anche grazie alla diffusa adozione dei protocolli sanitari da parte di tutti gli operatori del settore. Al contrario, il comparto produttivo ha confermato la sua piena vitalità ed il suo sostenuto trend di crescita. Il soggetto pubblico è nuovamente intervenuto sul fronte della regolamentazione degli interventi di supporto, ed in particolare del cd. "Tax Credit Produzione", ridefinendo alcune modalità di accesso ed erogazione, allineandole anche al nuovo contesto.

Viceversa, il perdurare della pandemia ha fatto sì che le autorità imponessero la chiusura delle sale di proiezione cinematografiche fino alla fine del mese di aprile 2021, consentendone poi la riapertura solo nelle regioni con ridotto rischio sanitario e con una capienza ridotta. Inevitabilmente, ciò ha anche reso difficoltosa la programmazione dell'uscita di nuovi titoli da parte dei distributori. Tenuto conto anche dell'approssimarsi del periodo estivo, la riapertura effettiva delle sale è quindi avvenuta progressivamente nel corso dei mesi successivi, completandosi quasi del tutto al termine della pausa estiva. I volumi di presenze rilevate, oltretutto modesti, sono quindi non comparabili con quelli di analoghi periodi precedenti a causa della eccezionalità del contesto. Il procedere della campagna di vaccinazione, con il contenimento degli impatti sulla popolazione e sulle strutture sanitarie, lascia sperare per un ritorno a circostanze più normali nel corso dei prossimi mesi.

L'EMERGENZA COVID 19 E GLI IMPATTI OPERATIVI SUL GRUPPO

Le restrizioni imposte dalle Autorità a seguito dell'emergenza sanitaria hanno interessato principalmente le sale cinematografiche delle controllate Italian International Cinema S.r.l. (già Stella Film S.r.l.), Italian International Movieplex S.r.l., Ghisola S.r.l. e Goodwind S.r.l., le cui attività sono state sospese per larga parte del primo semestre 2021. Le singole società hanno proseguito con l'adozione di tutte le misure volte al contenimento dei costi in particolare attraverso:

- l'interruzione della fruizione di servizi non necessari
- l'attivare degli ammortizzatori sociali laddove necessario e consentito
- la rinegoziazione dei contratti di affitto di alcuni immobili o il posticipo delle scadenze dei pagamenti

Il Gruppo ha poi provveduto a richiedere e conseguire tutte le forme di sostegno e incentivazione erogate dal soggetto pubblico nazionale e locale, sia specifiche di settore che destinate alla totalità degli operatori economici.

Nel mese di maggio, a fronte della possibilità di riavvio delle attività e similmente ad altri operatori del comparto Esercenti, il Gruppo ha adottato una politica di progressiva riapertura, sia a livello di struttura ("Multiplex") che di singola sala interna alla struttura ("schermo"). Alla data di approvazione del presente documento tutte le strutture sono state riaperte, con l'eccezione del BIG di Marciianise interessato da lavori di manutenzione straordinaria.

Nessun impatto è stato invece subito dalle attività di produzione che sono proseguite in modo estremamente positivo per tutto il semestre ed i mesi successivi. Analoga considerazione può essere fatta per le attività di distribuzione in licenza della library di opere audiovisive che, anzi, ha visto accrescere la domanda a fronte del particolare contesto sociale e dei mutati stili di vita.

Per quanto riguarda gli aspetti finanziari, accogliendo l'approccio prudentiale proposto dal Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2021 ha deliberato di non distribuire dividendi sugli utili 2020. La scelta è stata fatta al fine di sostenere la solidità patrimoniale del Gruppo e contenere i futuri impatti economico-finanziari, oltreché nel rispetto delle norme sottostanti gli interventi di sostegno ricevuti.

Il Gruppo ha poi attivato una moratoria con i principali istituti finanziari al fine di sospendere il pagamento delle rate dei mutui precedentemente contratti ex articolo 16 del decreto-legge 25/05/2021, n. 73 ("Sostegni Bis").

In sede di redazione del Bilancio consolidato intermedio sono stati analizzati i principali rischi finanziari ed operativi a cui è esposto il Gruppo, al fine di valutare eventuali effetti negativi derivanti dalla pandemia da Covid-19.

Per quanto riguarda specificatamente il rischio di credito, si evidenzia che le principali controparti delle società controllate (ed in particolare Italian International Film S.r.l.) hanno rispettato le scadenze commerciali previste; per quanto riguarda invece quelle della Capogruppo non si sono verificati particolari rallentamenti stante il fatto che le controparti sono le società controllate. Non si rilevano inoltre problematiche di fornitura, né particolari tensioni finanziarie dei fornitori strategici per il Gruppo.

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

In sede di redazione del Bilancio consolidato intermedio non sono stati aggiornati gli impairment test condotti in sede di redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020 in quanto allo stato, tenuto conto di quanto sopra rappresentato, non sono emerse criticità da far ritenere necessario un aggiornamento degli stessi così come non si è proceduto alla rivisitazione del business plan.

L'ATTIVITA' SVOLTA E LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO

Il Gruppo sviluppa la propria attività attraverso tre differenti linee operative (le "Business Unit") e, grazie ad un business model integrato, è in grado di fornire ai partner commerciali soluzioni personalizzate nonché di accedere con maggiore facilità alle differenti opportunità di mercato.

Le tre Business Unit svolgono attività di:

- Produzione di opere cinematografiche e televisive

La produzione dei film destinati al mercato italiano è realizzata in via autonoma da parte della Italian International Film S.r.l. ovvero, in taluni casi, con la compartecipazione di soggetti terzi di minoranza. La produzione di film destinati al mercato europeo o internazionale, invece, è realizzata in regime di co-produzione con importanti case estere.

La produzione delle opere televisive è avviata solo dopo aver raggiunto un accordo con un'emittente televisiva, la quale ha preventivamente approvato un soggetto proposto e viene attuata solitamente in regime di co-produzione.

- Distribuzione di opere cinematografiche

Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film acquisiti sul mercato europeo o internazionale unitamente a quelli già di proprietà e costituenti la "Library", avviene attraverso la messa in commercio degli stessi da parte della Italian International Film S.r.l. attraverso i canali Theatrical, Home Video, Televisivo e New Media.

- Esercizio sale cinematografiche

Il Gruppo Lucisano, attraverso la Italian International Cinema S.r.l. (già Stella Film S.r.l.) e le società da essa controllate (Italian International Movieplex S.r.l. e Goodwind S.r.l.), gestisce alcuni complessi multisala e multiplex al Centro Sud. Le principali attività svolte consistono nella gestione e nell'ottimizzazione della programmazione nelle sale e nello svolgimento delle proiezioni e delle attività accessorie, nel marketing e nella vendita del food in sala.

La scelta ed il conseguente noleggio del prodotto cinematografico avvengono attraverso le due attività preliminari: analisi della tipologia di film ed identificazione del target di riferimento.

Attualmente il Gruppo gestisce 57 schermi (per oltre 9.500 posti) attraverso le sue controllate.

Produzione e distribuzione di opere cinematografiche

La *mission* aziendale della Italian International Film S.r.l. è di consolidare il proprio ruolo di leader nella produzione di film per il Cinema e la Televisione e di realizzare importanti produzioni internazionali per confermarsi uno dei player italiani in grado di esportare il proprio brand all'estero.

L'attenzione della Italian International Film S.r.l. verso l'evoluzione delle tendenze nei costumi e nei gusti della società e del mercato internazionale è da sempre una costante della propria linea editoriale, così come lo è la continua ricerca di nuovi talenti, attori registi e sceneggiatori, da "allevare" e poi lanciare sul mercato raccogliendo i frutti del proprio investimento. Il pubblico cinematografico e televisivo propende sempre più per un intrattenimento popolare ma al tempo stesso di qualità, nel quale sia possibile ritrovare contenuti condivisi. Questo vale per qualunque genere, ciascuno con proprie caratteristiche, dal comico al giallo, dal dramma alla commedia.

Italian International Film S.r.l., player storico del mercato cinematografico italiano, intende sviluppare sempre di più la propria offerta produttiva, puntando ad un'ulteriore diversificazione del prodotto cinematografico e televisivo; per far questo ha creato una vera e propria "Factory" in cui, collaborando con scrittori, registi e attori che hanno dimostrato grandi competenze e capacità, si potessero dispiegare

liberamente le sinergie tra cinema e televisione, investendo sia nella ricerca di nuovi talenti, che nello sviluppo di nuove idee e progetti che potessero rispondere alle sempre mutevoli esigenze del mercato cercando di anticiparle.

L'obiettivo è quello di ampliare il numero di accordi con registi, sceneggiatori e attori in modo da accrescere la propria capacità produttiva, investendo sia su giovani di talento che su autori e attori già affermati, che offrono garanzia di successo e maggiore stabilità nelle tempistiche produttive. Attraverso la stipula di contratti pluriennali, di opzione o talvolta anche di esclusiva, Italian International Film S.r.l. intende pianificare una crescita costante per i prossimi anni.

Nel primo semestre è stata ultimata la produzione della prima stagione dell'opera televisiva *"Guida astrologica per cuori infranti"*, la nuova serie originale italiana Netflix, creata e diretta da Bindu de Stoppani e co-diretta da Michela Andreozzi. Nel mese di giugno sono state poi avviate le riprese della seconda stagione dell'opera, conclusesi nel mese di settembre.

Sempre nel primo semestre sono state completate le riprese delle seguenti opere cinematografiche:

- *"C'era una volta il crimine"*, sequel del film *"Ritorno al crimine"* per la regia di Massimiliano Bruno e terzo episodio della saga, coprodotto con Rai Cinema;
- *"Ai confini del male"*, per la regia di Vincenzo Alfieri, coprodotto con Vision Distribution;
- *"Non sono quello che sono"* per la regia e sceneggiatura di Edoardo Leo, opera coprodotta con Groenlandia, che ne ha curato anche la produzione esecutiva, e Vision Distribution;
- *"L'ultima cena"* per la regia di Davide Minnella e coprodotto con Vision Distribution.

E' stata inoltre avviata la preparazione delle riprese di:

- *"Falla girare"*, opera seconda di Giampaolo Morelli e coprodotta con Vision, le cui riprese sono terminate ad agosto;
- *"Romanzo radicale"*, docufiction di Mimmo Calopresti sulla vita del politico Marco Pannella, le cui riprese sono terminate ad agosto;
- *"Il segreto di Luigi Proietti ... in arte Gigi"*, un documentario sul famoso artista recentemente scomparso.

La controllata IIF ha continuato l'attività di sviluppo nella produzione di opere cinematografiche e televisive, fra cui vanno ricordate le seguenti opere:

- *"I pinguini di Ponte Milvio"*, una serie TV di genere poliziesco scritta da Sandrone Dazieri e destinata a RTI;
- la seconda stagione di *"Mina Settembre"* di Tiziana Aristarco;
- *"Il Clandestino"*, una serie noir di 12 puntate scritta da Renato Sannio, Michele Pellegrini e Ugo Ripamonti;
- *"Meglio non sapere"*, un TV movie relativo alla Giornata della Memoria ed indirizzato a RAI;
- la serie TV derivata dal film *"Non ci resta che il crimine"* di Massimiliano Bruno.

Si segnala infine che per film *"Ritorno al crimine"* di Massimiliano Bruno è stato finalizzato un accordo con SKY per lo sfruttamento sulla piattaforma pay.

Per quanto riguarda le acquisizioni sui mercati internazionali, si evidenzia che la controllata IIF ha formalizzato l'acquisto dei diritti di distribuzione per l'Italia di varie opere il cui sfruttamento per il 2022.

Sempre nel primo semestre sono stati conclusi diversi contratti di sfruttamento di titoli *current* (nuovi) e *library* con i principali broadcaster e distributori (Rai, Sky Italia, Rai Cinema, TIM).

Esercizio sale cinematografiche

Per quanto attiene le performance, i risultati del primo semestre 2021 evidenziano un forte calo delle presenze e degli incassi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale andamento negativo è stato riscontrato in modo generalizzato presso tutto il comparto nazionale ed internazionale ed è legato in modo evidente alle misure di contrasto alla diffusione del virus responsabile del Covid 19. Per tali motivi, il risultato non può essere comparato né con l'anno 2020 né tantomeno con l'anno 2019.

Da segnalare che durante il periodo di chiusura delle sale, è stato risolto l'accordo con il partner che aveva in gestione i punti ristoro dei Multiplex Andromeda Roma e Brindisi. Con ciò, il Gruppo è tornato a gestire direttamente tutti i punti ristoro del proprio circuito.

Inoltre, nel mese di febbraio è stato riavviato il cantiere per la realizzazione di 3 sale aggiuntive presso il Multiplex Andromeda Brindisi (progetto parzialmente finanziato dalla Regione Puglia) il cui completamento e messa in esercizio sono previsti fine 2021.

In data 28 aprile 2021, a seguito delle dimissioni spontanee del Consigliere Luciano Stella, l'Assemblea dei soci della Stella Film S.r.l. ha dichiarato decaduto l'intero Consiglio di Amministrazione ed ha provveduto a nominare i nuovi componenti nelle persone di:

- Fulvio Lucisano
- Federica Lucisano
- Paola Francesca Lucisano

In data 26 maggio 2021, nell'ottica di una sempre maggiore integrazione a livello di gruppo, l'Assemblea Straordinaria della Stella Film S.r.l. ha deliberato, tra l'altro, il cambio di denominazione in Italian International Cinema S.r.l. (IIC S.r.l.), il trasferimento della sede sociale a Roma, l'adeguamento dell'oggetto sociale ed il prolungamento della durata della Società fino al 31 dicembre 2050.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito viene illustrato l'andamento del Gruppo nel primo semestre 2021.

1. Risultati Redditali Consolidati

(importi in migliaia di Euro)

| Conto Economico consolidato riclassificato | 30.06.2021 | 30.06.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi e proventi operativi | 13.023 | 8.357 |
| Costi operativi esterni | (8.130) | (5.106) |
| EBITDA | 4.893 | 3.251 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (4.372) | (3.128) |
| EBIT | 521 | 123 |
| Proventi e oneri finanziari | (438) | (476) |
| Risultato ante imposte | 83 | (353) |
| Imposte dell'esercizio | (7) | (89) |
| Risultato netto delle attività destinate alla vendita | (1) | - |
| Risultato Netto | 75 | (442) |

I ricavi e proventi operativi consolidati si attestano ad Euro 13.023 mila, in aumento rispetto a quelli del primo semestre del 2020 (Euro 8.357 mila), suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi: Euro 8.555 mila (Euro 6.222 mila del primo semestre 2020);
- Altri proventi: Euro 4.468 mila (Euro 2.135 del primo semestre 2020).

I costi operativi evidenziano un incremento di Euro 3.024 mila, dovuto prevalentemente ai maggiori costi di produzione dei film prodotti ed in corso di produzione rispetto al primo semestre 2020.

Gli ammortamenti e le svalutazioni, pari ad Euro 4.372 evidenziano un incremento rispetto al precedente semestre, per maggiori ammortamenti della library.

L'utile del semestre (Euro 75 mila) è determinato dall'andamento delle componenti sopra descritte.

Si evidenzia il buon risultato della gestione finanziaria, in linea con quello del secondo semestre dell'esercizio precedente a conferma dell'attenta politica seguita dal Gruppo nella gestione delle risorse finanziarie e nel presidio del ciclo degli incassi.

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

(importi in migliaia di Euro)

| Conto Economico consolidato sintetico | Produzione/ Distribuzione | Sale | Totale |
|---|------------------------------|----------------|--------------|
| Ricavi e proventi operativi | 11.812 | 1.211 | 13.023 |
| Costi operativi esterni | (7.186) | (944) | (8.130) |
| EBITDA | 4.627 | 266 | 4.893 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (2.974) | (1.398) | (4.372) |
| EBIT | 1.653 | (1.132) | 521 |
| Proventi e oneri finanziari | (333) | (105) | (438) |
| Risultato ante imposte | 1.319 | (1.236) | 83 |
| Imposte dell'esercizio | (1) | (6) | (7) |
| Risultato netto delle attività destinate alla vendita | - | (1) | (1) |
| Risultato Netto | 1.318 | (1.243) | 75 |

2. Situazione Patrimoniale Consolidata

La struttura patrimoniale del Gruppo è caratterizzata da una prevalenza del capitale immobilizzato in relazione sostanzialmente alla *library* cinematografica della controllata Italian International Film S.r.l. ed agli immobili di proprietà o condotti in locazione/leasing connessi all'esercizio dell'attività cinematografica.

(importi in migliaia di Euro)

| Stato Patrimoniale consolidato riclassificato | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attività immateriali | 27.598 | 19.895 |
| Attività materiali | 10.443 | 10.798 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 10.524 | 11.610 |
| Altre attività non correnti | 2.843 | 2.803 |
| Capitale immobilizzato | 51.408 | 45.106 |
| Attività commerciali | 15.310 | 13.926 |
| Debiti commerciali | (9.944) | (8.508) |
| Debiti tributari | (2.215) | (1.497) |
| Altre attività e passività correnti | 10.809 | 19.506 |
| Capitale circolante netto | 13.960 | 23.427 |
| Fondo per benefici ai dipendenti | (1.601) | (1.593) |
| Passività per imposte differite | (52) | (39) |
| Altre passività non correnti | (336) | (440) |
| Passività non correnti | (1.989) | (2.072) |
| Capitale investito netto | 63.379 | 66.461 |
| Patrimonio netto del Gruppo | 36.985 | 36.859 |
| Patrimonio netto di terzi | 181 | 234 |
| Patrimonio netto | 37.166 | 37.093 |
| Passività finanziarie non correnti | 29.868 | 23.853 |
| Passività finanziarie correnti | 2.142 | 3.128 |
| Titoli | (4) | (4) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (15.660) | (7.565) |
| Indebitamento finanziario netto | 16.346 | 19.412 |
| Debiti finanziari non correnti su beni in leasing | 7.823 | 8.143 |
| Debiti finanziari correnti su beni in leasing | 2.044 | 1.813 |
| Indebitamento finanziario su beni in leasing | 9.867 | 9.956 |
| Copertura del capitale investito netto | 63.379 | 66.461 |

L'incremento netto del valore delle Attività immateriali è riconducibile prevalentemente agli investimenti effettuati per la produzione delle opere cinematografiche ultimate nel corso del semestre e per quelle in corso di realizzazione, nonché all'acquisizione di diritti di distribuzione cinematografica da terzi, per un importo complessivo di circa Euro 10,6 milioni, al netto delle quote d'ammortamento rilevate nel semestre per circa Euro 2,9 milioni.

Il decremento netto del valore delle Attività materiali è riconducibile prevalentemente alle quote d'ammortamento del semestre per circa Euro 0,4 milioni al netto degli investimenti effettuati per la realizzazione delle nuove sale nel corso del semestre per un importo complessivo di 0,1 milioni. Il decremento del valore dei diritti d'uso su beni in leasing è riconducibile alle quote d'ammortamento del semestre per circa 1,1 milioni.

Il capitale circolante netto passa da Euro 23.427 mila del 31 dicembre 2020 ad Euro 13.961 mila del 30 giugno 2021 in relazione principalmente al decremento dei crediti tributari e dei crediti verso altri a seguito anche degli incassi dei contributi automatici rilevati in precedenti esercizi.

Il Patrimonio netto aumenta da Euro 37.093 mila del 31 dicembre 2020 ad Euro 37.166 mila del 30 giugno 2021 in relazione al positivo risultato del semestre; come precedentemente indicato, la Capogruppo nel primo semestre 2021 non ha distribuito dividendi.

L'indebitamento netto verso il sistema finanziario passa da Euro 19.412 mila del 31 dicembre 2020 ad Euro 16.346 mila del 30 giugno 2021 in relazione principalmente al decremento dei debiti relativi al finanziamento in pool per un importo netto di Euro 0,2 milioni (rimborsi per Euro 5,9 milioni e erogazioni per un importo di Euro 5,7 milioni) e dell'incremento della disponibilità di cassa per Euro 2,8 milioni. Tale miglioramento netto per oltre Euro 5 milioni è stato ottenuto anche grazie ad una più incisiva azione di gestione del capitale circolante, in particolare in relazione agli incassi dai broadcaster e distributori ed alla ottimizzazione delle risorse finanziarie. Nel corso del semestre, sono state realizzate due operazioni volte ad ottimizzare la struttura, in termini di costi e durata, dell'indebitamento delle controllate Italian International Film e Italian International Cinema (ex Stella Film).

3. Situazione Finanziaria Consolidata

Il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta negativa in diminuzione da Euro 29.368 mila del 31 dicembre 2020 ad Euro 26.213 mila del 30 giugno 2021. La variazione, cui si accompagna una parallela crescita delle immobilizzazioni immateriali, è dovuta essenzialmente ai minori finanziamenti delle opere cinematografiche della controllata IIF in corso di produzione nel primo semestre, alla attenta gestione del ciclo degli incassi, all'ottimizzazione dell'uso delle risorse finanziarie ed all'incasso di alcuni crediti IVA.

(importi in migliaia di Euro)

| Situazione finanziaria consolidata | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Disponibilità liquide | 15.660 | 7.565 | 8.095 |
| Finanziamenti passivi | (1.818) | (2.740) | 922 |
| Debiti verso società controllante | (324) | (335) | 11 |
| Debiti verso società di leasing | (2.044) | (1.813) | (231) |
| Scoperti di conto corrente | - | (53) | 53 |
| Disponibilità finanziaria netta corrente | 11.474 | 2.624 | 8.850 |
| Titoli | 4 | 4 | - |
| Finanziamenti passivi | (29.868) | (23.853) | (6.015) |
| Debiti verso società di leasing | (7.823) | (8.143) | 320 |
| Indebitamento netto non corrente | (37.687) | (31.992) | (5.695) |
| Indebitamento finanziario netto | (26.213) | (29.368) | 3.155 |

4. Indicatori economico/patrimoniali

Al fine di consentire una migliore analisi dei dati economici e patrimoniali del Gruppo, vengono di seguito riportati alcuni indicatori, ritenuti maggiormente significativi delle performance aziendali. Gli indicatori illustrati potrebbero non essere direttamente comparabili con quelli utilizzati da altre aziende, in quanto non esiste una univocità nella formulazione dei dati aggregati presi a riferimento per il calcolo.

| Indici di performance | 30.06.2021 | 30.06.2020 |
|---|------------|------------|
| ROI (Ebit/Capitale investito netto) | 1% | 0% |
| ROE (Risultato netto/Capitale proprio) | 0% | -1% |
| Assets turnover (Ricavi per servizi/capitale investito netto) | 13% | 10% |
| Oneri finanziari/Passività finanziarie | 3% | 4% |
| Patrimonio netto/Capitale immobilizzato | 72% | 72% |
| (Patr.netto+ Pass. fin. non correnti)/Cap. immob. | 130% | 119% |

INVESTIMENTI

L'importo degli investimenti netti dell'esercizio ammonta ad Euro 10,6 milioni, quasi interamente focalizzato sull'attività di produzione/distribuzione di opere filmiche.

Gli investimenti dell'attività di produzione/distribuzione di opere filmiche sono stati essenzialmente destinati alla produzione della serie tv *"Guida astrologica per cuori infranti"* e dei film *"I confini del male"*, *"C'era una volta il crimine"* e *"L'ultima cena"*.

RICERCA E SVILUPPO

Tenuto conto della natura e del settore in cui opera il Gruppo, si rappresenta che nel corso dell'esercizio non sono state sostenute spese per attività di ricerca e di sviluppo che esulino dall'attività principale.

INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI E 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.

Nel corso degli anni il management aziendale ha adottato e continua ad adottare politiche e criteri, sperimentati nel tempo, che consentono di misurarne e monitorarne l'andamento in modo da mantenere un profilo di rischio basso.

In particolare, si segnala che:

- l'attività esercitata è diversificata tra produzione cinematografica e televisiva, distribuzione di opere cinematografiche ed esercizio cinematografico, in modo da ridurre la caratteristica di rischiosità delle aziende mono piattaforma;
- la produzione di opere filmiche è sempre sostenuta da una pre-contrattualizzazione che corregge il fattore di rischio correlato agli esiti di mercato del prodotto;
- la struttura finanziaria è tarata su un arco di 10 anni e garantisce la continuità di risorse per i piani produttivi, minimizzando i tipici fattori di rischio finanziario del settore;
- l'articolazione della capacità industriale garantisce la capacità di seguire i movimenti del mercato sfruttando al massimo gli investimenti nei contenuti adattandoli alle varie piattaforme multimediali secondo le opportunità offerte dai diversi canali di distribuzione (capacità di vendita theatrical, free-tv,

sat-tv, digitale televisivo, home video, i supporti cartacei in edicola e nella grande distribuzione, nelle librerie con prodotti ad hoc);

- la gestione unificata e centralizzata delle risorse finanziarie consente un bilanciamento appropriato tra i flussi degli incassi dei contratti e quelli derivanti dall'esercizio cinematografico.

Ad ogni modo, il perseguimento degli obiettivi strategici nonché la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo sono influenzati da vari potenziali fattori di rischio e incertezze riconducibili alle seguenti tipologie:

- rischio finanziario;
- rischio di cambio;
- rischio di tasso;
- rischio di credito;
- rischio di liquidità.

Di seguito sono riportate una serie di informazioni volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte del Gruppo.

Rischio finanziario

Il successo economico di un prodotto cinematografico è sostanzialmente determinato dalla sua capacità di attrazione del pubblico ed in parte dall'efficacia dell'attività promozionale prima del lancio (il cosiddetto P&A).

Al fine di monitorare i rischi finanziari attraverso un sistema di reporting integrato e consentire una pianificazione analitica delle attività future, il Gruppo ha avviato un processo di revisione del sistema di pianificazione e controllo di gestione. In questa prima fase si è proceduto a rendere più efficace il sistema di contabilità industriale che affianca la contabilità generale, in modo da garantire non solo la rilevazione dei fatti aziendali per il corretto adempimento degli obblighi civilistici e fiscali, ma anche di attribuire i singoli costi aziendali (direttamente o indirettamente) ai centri di costo o di commessa a cui fanno riferimento. Il nuovo sistema consente, da un lato, di migliorare la gestione delle informazioni di carattere economico dei centri di costo o di commessa di riferimento (singole opere filmiche o sale cinematografiche) e, dall'altro, di redigere in maniera più puntuale budget di previsione ed effettuare scelte di valutazione economica. Nella seconda fase è prevista l'attuazione di un sistema di reporting automatizzato che consenta una pianificazione efficace ed analitica delle attività future, nonché il successivo riscontro dei risultati ottenuti per analizzarne gli eventuali scostamenti.

Rischio di cambio

È il rischio che andamenti sfavorevoli nei cambi comportino significativi minori ricavi e/o maggiori costi rispetto agli obiettivi definiti. Il Gruppo effettua taluni acquisti di diritti di opere filmiche in USD. Tenuto conto che i rapporti con i fornitori consentono una ragionevole elasticità sui tempi di pagamento, nonché dell'andamento del cambio Euro/USD nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo non ha ritenuto opportuno effettuare alcuna operazione in strumenti finanziari derivati relativa all'acquisto a termine di USD, mantenendo un costante monitoraggio dell'andamento del cambio sui mercati finanziari.

Rischio di tasso

L'esposizione al rischio di tasso di interesse è legata alla dinamica della Posizione Finanziaria Netta (PFN). In tal caso il rischio di tasso è concepito come il rischio che possibili rialzi nei tassi d'interesse inducano significativi aumenti negli oneri finanziari, rispetto a quelli previsti. In merito si rappresenta che l'esposizione di medio-lungo termine del Gruppo è prevalentemente a tasso variabile poiché il livello degli strumenti di

copertura presenti sul mercato non è stato considerato attrattivo in termini economici; per tale motivo il Gruppo non ha fatto ricorso a contratti derivati stipulati con controparti terze.

In considerazione dell'esposizione finanziaria soggetta al rischio di tasso di interesse, in sede di bilancio chiuso al 30 giugno 2021, è stata effettuata un'analisi di sensitività che ha consentito di quantificare, a parità di tutte le altre condizioni, l'impatto che una ipotetica variazione dell'1% dell'Euribor avrebbe avuto sul risultato dell'esercizio: tale analisi ha evidenziato maggiori oneri finanziari pari a circa Euro 0,1 milioni. Sulla scorta di tali considerazioni non si è ritenuto di aggiornare l'analisi.

Rischio di credito

È essenzialmente attribuibile all'ammontare dei crediti commerciali. Gli importi esposti in bilancio sono al netto di accantonamenti per inesigibilità dei crediti, stimati dal management sulla base dell'esperienza storica e della loro valutazione nell'attuale contesto storico.

Tenuto conto che per l'esercizio cinematografico la quasi totalità degli incassi è immediata, il rischio di credito riguarda esclusivamente l'attività di produzione e distribuzione cinematografica, anche se la maggior parte dei crediti commerciali è comunque relativa ad accordi con un ristretto numero di primari operatori in qualità di licenziatari attivi nella distribuzione dei film in Italia.

I tempi di pagamento da parte dei distributori licenziatari in rapporto alle specificità dell'attività di business del settore in cui il Gruppo è attivo determina la necessità per lo stesso di finanziare il capitale circolante principalmente attraverso la cessione di crediti pro-solvendo e, in via residuale, attraverso l'indebitamento bancario. In particolare, la necessità di finanziare il capitale circolante comporta per le società del Gruppo differenti tipologie di oneri quali, principalmente: (i) oneri connessi ad operazioni di cessioni di crediti; (ii) interessi passivi per finanziamenti.

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

Rischio di liquidità

È da intendersi come l'eventuale incapacità di far fronte agli impegni di pagamento relativi a passività finanziarie. Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili a coprire le obbligazioni a scadenza ovvero essere disponibili ad un costo elevato tale da determinare un impatto sul risultato economico.

Il Gruppo gestisce il rischio di liquidità mantenendo un adeguato livello di finanziamenti bancari specie di medio e lungo periodo concessi dai primari istituti di credito al fine di soddisfare le esigenze di finanziamento dell'attività operativa. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni nel caso in cui i flussi di cassa generati dall'ordinaria gestione non si rendessero sufficienti, ovvero di uno sfasamento temporale tra gli stessi, il Gruppo ha la possibilità di porre in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, anticipazioni bancarie su crediti e finanziamenti bancari.

Allo stato attuale, il Gruppo ritiene che i flussi derivanti dalla gestione dell'impresa e l'attuale struttura finanziaria e patrimoniale assicurino l'accesso, a normali condizioni di mercato, ad un ampio spettro di forme di finanziamento.

Contenziosi

Alcune società del Gruppo sono coinvolte in alcuni contenziosi di natura legale o fiscale. Di seguito si forniscono informazioni su quelli più rilevanti per significatività degli importi.

In relazione al contenzioso tra la controllata Italian International Film S.r.l. ed il MIBAC per i contributi sugli incassi, si precisa che sono stati presentati ricorsi al TAR al fine di ottenere la liquidazione dei contributi

maturati per i film già usciti nelle sale e detti giudizi sono tuttora pendenti. Allo stato non si ritiene che sussistano rischi legati alla accurata determinazione degli importi stanziati nei relativi bilanci o alla recuperabilità degli stessi.

PERSONALE E AMBIENTE

Nel corso del semestre non si sono verificate morti e/o infortuni gravi sul lavoro del personale iscritto al libro matricola. Non si sono verificati, inoltre, addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

Il personale in forza a tempo indeterminato al 30 giugno 2021 di tutte le società del Gruppo è pari a 84 unità: 11 unità sono operai, 69 impiegati e 4 dirigenti. Come d'uso nel settore, per l'attività di produzione di opere filmiche il Gruppo fa ricorso all'impiego di personale a tempo determinato nonché a forme di collaborazione esterna per far fronte ad eventuali picchi di attività nei differenti ambiti in cui opera.

Nel corso del semestre non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui il Gruppo è stato dichiarato colpevole in via definitiva e non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

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

Le operazioni infragruppo, con la controllante, le controllate dirette e indirette e con altre parti correlate, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo. Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato.

Le principali operazioni infragruppo sono sostanzialmente connesse all'attività resa dalla Capogruppo Lucisano Media Group S.p.A. verso le società appartenenti al Gruppo, in particolare per l'addebito dei costi per i servizi resi di carattere amministrativo, fiscale e legale (tali operazioni sono elise nell'ambito del bilancio consolidato).

Il rapporto intrattenuto dalla Capogruppo Lucisano Media Group S.p.A. con la propria controllante Keimos S.r.l. si riferisce essenzialmente ad anticipazioni ricevute nell'esercizio in corso e in quelli precedenti da parte della controllante con un saldo al 30 giugno 2021 di circa Euro 0,3 milioni (al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 0,3 milioni).

Relativamente ai rapporti con parti correlate si specifica che la controllata Italian International Film S.r.l. conduce in locazione gli uffici di via Gian Domenico Romagnosi n. 20, in forza di un contratto stipulato con la Romagnosi 2000 S.r.l. (società i cui soci sono Federica e Paola Francesca Lucisano), che prevede un canone annuo di Euro 90 mila, che rispecchia le attuali condizioni di mercato.

Le informazioni sulle operazioni infragruppo (elise nell'ambito del consolidato) e con la controllante sono presentate nei seguenti prospetti:

(importi in migliaia di Euro)

| Denominazione | Attivo | | Passivo | |
|--|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
| Lucisano Media Group S.p.A. | 9.580 | 9.596 | (11.811) | (11.444) |
| Italian International Film S.r.l. | 5.306 | 5.186 | (1.759) | (1.634) |
| Italian International Cinema S.r.l. | 7.526 | 7.425 | (3.278) | (3.210) |
| Italian International Movieplex S.r.l. | 3.491 | 3.402 | (7.756) | (7.493) |
| Ghisola S.r.l. | 328 | 136 | (1.998) | (2.215) |
| Showbiz S.r.l. | 271 | 271 | (10) | (10) |
| Goodwind S.r.l. | 122 | 2 | (15) | (12) |
| Totale Intercompany | 26.626 | 26.017 | (26.626) | (26.017) |

(importi in migliaia di Euro)

| Denominazione | Costi servizi | Ricavi | Totale |
|--|---------------|------------|----------|
| Lucisano Media Group S.p.A. | (28) | 212 | 184 |
| Italian International Film S.r.l. | (126) | 47 | (79) |
| Italian International Cinema S.r.l. | (63) | - | (63) |
| Italian International Movieplex S.r.l. | (229) | - | (229) |
| Ghisola S.r.l. | - | 186 | 186 |
| Showbiz S.r.l. | - | - | - |
| Goodwind S.r.l. | - | - | - |
| Totale Intercompany | (446) | 446 | - |

(importi in migliaia di Euro)

| Denominazione | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------------|------------|------------|
| Keimos s.r.l. (debiti LMG) | 324 | 335 |

Nel corso dell'esercizio non sono state compiute operazioni significative con altre Società del Gruppo Lucisano Media Group o altre parti correlate.

AZIONI PROPRIE

In data 30 aprile 2015 l'assemblea degli azionisti della Lucisano Media Group S.p.A. ha approvato un piano di buy-back per un massimo di 300.000 azioni ordinarie, pari al 2,02% delle numero 14.877.840 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, da effettuarsi entro 18 mesi. In relazione al piano, che ha avuto termine in data 31 ottobre 2016, la Società ha acquistato 22.400 azioni proprie (pari allo 0,15056% del capitale) per un controvalore di Euro 39.201 che, al 30 giugno 2021, sono ancora detenute in portafoglio.

Le società controllate non detengono invece azioni della controllante Lucisano Media Group S.p.A..

ALTRE INFORMAZIONI

1. D. Lgs 231/2001

La Capogruppo e controllate Italian International Film S.r.l., Italian International Movieplex S.r.l. e Italian International Cinema S.r.l. S.r.l. hanno adottato un Modello di Organizzazione Gestione e Controllo adeguandosi al dettato normativo di cui al D. Lgs. 231/2001. In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il Modello nella seduta del 22 luglio 2015; insieme al Modello, la Società ha elaborato ed approvato anche un Codice Etico. Il Modello 231 è stato poi modificato a seguito di aggiornamenti normativi, che hanno ampliato l'ambito d'intervento del decreto stesso con nuove fattispecie di reato. In particolare, nel corso del secondo semestre 2020 è stato effettuato un ulteriore aggiornamento del Modello in relazione all'introduzione dei reati tributari nel catalogo dei reati presupposto della responsabilità amministrativa dell'ente ai sensi del D.lgs 231/01.

2. Strumenti finanziari derivati

Nella frazione dell'anno 2021, la Capogruppo e le imprese controllate inserite nell'area di consolidamento, non hanno sottoscritto strumenti finanziari derivati.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELLA FRAZIONE D'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2021 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative al bilancio semestrale.

Di seguito i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre:

- E' stato distribuito su piattaforma Sky il film *"Ritorno al crimine"* di Massimiliano Bruno;
- Sono state completate le riprese delle opere cinematografiche *"L'ultima cena"* di Edoardo Minnella, *"Falla girare"* di Giampaolo Morelli, e delle opere televisive *"Guida Astrologica per cuori infranti – Seconda stagione"* di Bindu de Stoppani e Michela Andreozzi e di *"Romanzo Radicale"* di Mimmo Calopresti
- E' stato progressivamente completato il percorso di riapertura delle sale cinematografiche con l'eccezione del BIG di Marcianise (CE);
- E' stata avviata la preparazione della seconda stagione della serie televisiva *"Mina settembre"* le cui riprese sono previste in autunno;
- Sono pervenute le dimissioni spontanee dell'Amministratore Unico della società Goodwind S.r.l. Luciano Stella e contestuale nomina quale nuovo Amministratore Unico di Fulvio Lucisano, in data 29 luglio 2021.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel secondo semestre 2021 è prevista l'uscita delle opere filmiche realizzata nel corso del 2020 e 2021, *"Lasciarsi un giorno a Roma"*, per la regia di Edoardo Leo e *"Una famiglia mostruosa"* di Volfango de Biasi, nonché della prima stagione di *"Guida Astrologica per cuori infranti"*.

E' inoltre previsto l'avvio delle riprese della seconda stagione delle Serie TV *"Mina Settembre"*.

I risultati attesi futuri per la divisione Produzione/Distribuzione di opere cinematografiche traggono beneficio:

- dalla stipula di accordi con la società di distribuzione cinematografica Vision Distribution S.p.A., costituita nel mese di dicembre 2016, frutto dell'accordo con Sky Italia, Cattleya, Palomar, Indiana Production e Wildside;
- dalla stipula di accordi con RAI Cinema, RAI TV e Amazon per la produzione di diverse opere cinematografiche e televisive;
- dal consolidamento della "factory" creativo/produttiva che consente una maggiore continuità ed un elevato livello qualitativo;
- dalla conseguente "riconoscibilità" dei film IIF da parte del pubblico, che ne migliora la previsione di incasso futuro;
- dalla maggiore forza contrattuale nei confronti dei distributori (diretta conseguenza dei punti precedenti) confermata dagli accordi con i maggiori player di mercato;
- da soggetti e sceneggiature ben individuati, che hanno già conseguito considerevoli risultati cinematografici, per i quali la società sta negoziando le migliori condizioni con i distributori o i broadcaster;
- dal consolidato rapporto con i distributori internazionali che rappresentano una fonte di approvvigionamento di diritti di film esteri e, nel contempo, canale per la cessione all'estero dei diritti delle opere prodotte.

Roma, 29 settembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Dott. Fulvio Lucisano

LUCISANO MEDIA GROUP S.p.A.

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

AL 30 GIUGNO 2021

REDATTO SECONDO I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS

PROSPETTI DI BILANCIO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA*(importi in migliaia di Euro)*

| | Note | Al 30 giugno 2021 | Al 31 dicembre 2020 |
|---|------|----------------------|------------------------|
| Attività non correnti | | | |
| Attività Immateriali | | | |
| Diritti di distribuzione cinematografica | (6) | 12.069 | 14.324 |
| Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione | (6) | 12.598 | 3.024 |
| Altre Attività immateriali | (6) | 1.880 | 1.496 |
| Avviamento | (6) | 1.051 | 1.051 |
| Attività materiali | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | (7) | 10.443 | 10.798 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | (7) | 10.524 | 11.610 |
| Altre attività non correnti | | | |
| Partecipazioni | (8) | 1.670 | 1.670 |
| Attività per imposte anticipate | (9) | 744 | 707 |
| Altre attività | (10) | 433 | 430 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 51.412 | 45.110 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze di magazzino | (11) | 65 | 80 |
| Crediti commerciali | (12) | 15.245 | 13.846 |
| Altre attività correnti | (13) | 18.294 | 22.020 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (14) | 15.660 | 7.565 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 49.264 | 43.511 |
| Attività correnti destinate ad essere cedute | (15) | 144 | 144 |
| TOTALE ATTIVITA' | | 100.820 | 88.765 |

| <i>(importi in migliaia di Euro)</i> | | | |
|---|------|----------------------|------------------------|
| | Note | Al 30 giugno 2021 | Al 31 dicembre 2020 |
| Patrimonio Netto | | | |
| Capitale sociale | (16) | 14.878 | 14.878 |
| Altre riserve | (16) | 11.765 | 10.674 |
| Utili (perdite) a nuovo | (16) | 10.214 | 10.113 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (16) | 128 | 1.194 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | 36.985 | 36.859 |
| Patrimonio di terzi | (16) | 234 | 221 |
| Utile (perdita) di terzi | (16) | (53) | 13 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO | | 37.166 | 37.093 |
| Passività non correnti | | | |
| Fondo per benefici ai dipendenti | (17) | 1.601 | 1.593 |
| Passività finanziarie non correnti | (19) | 29.868 | 23.853 |
| Debiti finanziari non correnti su beni in leasing | (19) | 7.823 | 8.143 |
| Passività per imposte differite | (20) | 52 | 39 |
| Altre passività non correnti | (21) | 336 | 440 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 39.680 | 34.068 |
| Passività correnti | | | |
| Passività finanziarie correnti | (19) | 2.142 | 3.128 |
| Debiti finanziari correnti su beni in leasing | (19) | 2.044 | 1.813 |
| Debiti commerciali | (22) | 9.944 | 8.508 |
| Debiti tributari | (23) | 2.215 | 1.497 |
| Altre passività correnti | (24) | 7.614 | 2.643 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 23.959 | 17.589 |
| Passività direttamente correlate ad attività correnti destinate ad essere cedute | (25) | 15 | 15 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | 100.820 | 88.765 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO*(importi in migliaia di Euro)*

| | Note | Al 30 giugno 2021 | Al 30 giugno 2020 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Ricavi | | | |
| Ricavi da servizi | (26) | 8.555 | 6.222 |
| Altri ricavi e proventi | (27) | 4.468 | 2.135 |
| Costi | | | |
| Costi per materie di consumo | (28) | (345) | (250) |
| Costi per servizi | (29) | (10.900) | (5.206) |
| Costi connessi a benefici per i dipendenti | (30) | (7.085) | (2.817) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (31) | (3.286) | (1.950) |
| Ammortamento diritti d'uso | (31) | (1.086) | (1.178) |
| Altri costi | (32) | (288) | (274) |
| (+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati | (33) | 10.488 | 3.441 |
| Risultato operativo | | 521 | 123 |
| Proventi (Oneri) finanziari | (34) | (438) | (476) |
| Risultato prima delle imposte | | 83 | (353) |
| Imposte sul reddito | (35) | (7) | (89) |
| Utile / (Perdita) dell'esercizio derivante dalle attività in funzionamento | | 76 | (442) |
| Utile (Perdita) netto da attività destinate alla vendita | (36) | (1) | - |
| Utile / (Perdita) dell'esercizio | | 75 | (442) |
| <i>Di cui quota del Gruppo</i> | | <i>128</i> | <i>(455)</i> |
| <i>Di cui quota di terzi</i> | | <i>(53)</i> | <i>13</i> |
| Utile per azione base e diluito (in Euro) | (37) | 0,01 | -0,03 |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di Euro)

| | Al 30 giugno 2021 | Al 30 giugno 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| RISULTATO NETTO | 75 | (442) |
| Utili/(perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti | (5) | (77) |
| Effetto fiscale | 1 | 11 |
| Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificate nell'utile / (perdita) d'esercizio | (4) | (66) |
| TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | 71 | (508) |
| <i>Di cui quota del Gruppo</i> | <i>124</i> | <i>(521)</i> |
| <i>Di cui quota di terzi</i> | <i>(53)</i> | <i>13</i> |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO*(importi in migliaia di Euro)*

| Rendiconto finanziario consolidato | | Al 30 giugno 2021 | Al 30 giugno 2020 |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Flusso monetario da attività operative: | | | |
| Utile (perdita) | | 75 | (442) |
| Rettifiche per: | | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | | 4.372 | 3.128 |
| Variazione netta delle attività per imposte anticipate | | (37) | (46) |
| Variazione netta delle passività per imposte differite | | 13 | (40) |
| Variazione del fondo per benefici ai dipendenti | | 4 | 43 |
| Variazione delle rimanenze | | 15 | 37 |
| Variazione dei crediti commerciali | | (1.399) | 5.495 |
| Variazione dei debiti commerciali | | 1.436 | (626) |
| Variazione dei debiti tributari | | 718 | 227 |
| Variazione altre attività correnti e non correnti | | 3.723 | 759 |
| Variazione altre passività correnti e non correnti | | 4.869 | 3.032 |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative | (a) | 13.789 | 11.567 |
| Flusso monetario da attività di investimento: | | | |
| Investimenti in attività immateriali/materiali | | (14.881) | (4.391) |
| Disinvestimenti in attività immateriali/materiali | | 4.247 | 216 |
| Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie | | - | - |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento | (b) | (10.634) | (4.175) |
| Flusso monetario da attività di finanziamento: | | | |
| Accensione finanziamenti | | 11.727 | 6.540 |
| Rimborsi delle passività finanziarie non correnti | | (5.712) | (9.776) |
| Rimborsi delle passività finanziarie correnti | | (986) | (587) |
| Rimborsi passività finanziarie su beni in leasing | | (89) | (659) |
| Dividendi pagati | | - | - |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento | (c) | 4.940 | (4.482) |
| Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate e dalle attività non correnti destinate ad essere cedute | (d) | - | - |
| Flusso monetario complessivo | (e)= (a+b+c+d) | 8.095 | 2.910 |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio | (f) | 7.565 | 4.888 |
| Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio | (g)=(e+f) | 15.660 | 7.798 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**Variazioni del patrimonio Netto I Semestre 2020:***(importi in migliaia di Euro)*

| | Patrimonio netto di pertinenza degli Azionisti della Capogruppo | | | | | | | | | | | | P.N di Terzi | Totale P.N. |
|-------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|----------------|--------------------------|--------|--------------|-------------|
| | Capitale sociale | Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Straordinaria | Versam. c/capitale | Uttili/perdite Attuariali | Da transizione agli IFRS | Riserva negativa azioni proprie | Per acquisto quote minoranza | Uttili a nuovo | Risultato dell'esercizio | Totale | | |
| Saldo al 31 dicembre 2019 | 14.878 | 479 | 4.050 | 5.097 | 16 | (178) | - | (39) | 192 | 8.940 | 2.232 | 35.667 | 221 | 35.888 |
| <i>Utile perdita dell'esercizio</i> | | | | | | | | | | | (455) | (455) | 13 | (442) |
| <i>Altre componenti del C.E.</i> | | | | | | (66) | | | | | | (66) | | (66) |
| <i>Utile complessivo</i> | | | | | | (66) | | | | | (455) | (521) | 13 | (508) |
| <i>Aumenti di capitale</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Acquisto quote minoranza</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Riclassifiche</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Ripartizione utile</i> | - | 53 | - | 1.006 | - | - | - | - | - | 1.173 | (2.232) | - | - | - |
| <i>Distribuzione utili</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30 giugno 2020 | 14.878 | 532 | 4.050 | 6.103 | 16 | (244) | - | (39) | 192 | 10.113 | (455) | 35.146 | 234 | 35.380 |

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2021
Variazioni del patrimonio Netto I Semestre 2021:
(importi in migliaia di Euro)

| | Patrimonio netto di pertinenza degli Azionisti della Capogruppo | | | | | | | | | | | | P.N di Terzi | Totale P.N. |
|----------------------------------|---|------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------|-----------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Capitale sociale | Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Straordinaria | Versam. c/capitale | Utili/perdite Attuariali | Da transizione agli IFRS | Riserva negativa azioni proprie | Per acquisto quote minoranza | Utili a nuovo | Risultato dell'esercizio | Totale | | |
| Saldo al 31 dicembre 2020 | 14.878 | 532 | 4.050 | 6.103 | 16 | (180) | - | (39) | 192 | 10.113 | 1.194 | 36.859 | 234 | 37.093 |
| Utile perdita dell'esercizio | | | | | | | | | | | 128 | 128 | (53) | 75 |
| Altre componenti del C.E. | | | | | | (2) | | | | | | (2) | | (2) |
| Utile complessivo | | | | | | (2) | | | | | 128 | 126 | (53) | 73 |
| Aumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisto quote minoranza | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Riclassifiche | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ripartizione utile | - | 54 | - | 1.039 | - | - | - | - | - | 101 | (1.194) | - | - | - |
| Distribuzione utili | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30 giugno 2021 | 14.878 | 586 | 4.050 | 7.142 | 16 | (182) | - | (39) | 192 | 10.214 | 128 | 36.985 | 181 | 37.166 |

LUCISANO MEDIA GROUP S.p.A.
BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO
AL 30 GIUGNO 2021

REDATTO SECONDO I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS

NOTE ESPLICATIVE

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

1. Forma, contenuto e altre informazioni di carattere generale

Informazioni generali

Il Gruppo Lucisano Media Group, formato dalla Capogruppo Lucisano Media Group S.p.A. e dalle società sottoposte al suo controllo diretto e/o indiretto, opera nel settore della produzione cinematografica e televisiva, in quello dell'acquisizione di diritti e distribuzione delle opere prodotte e/o acquistate e della gestione di sale cinematografiche (Multiplex).

Nel processo di redazione del bilancio è stato rispettato il postulato della "prevalenza della sostanza sulla forma" così come previsto dal *"Framework for the presentation of Financial Statements"*, in cui si richiede che l'informativa sia presentata nella sostanza e realtà economica (competenza economica) e nella prospettiva della continuità aziendale, con la capacità dell'impresa di continuare ad operare come entità in funzionamento.

Con riferimento al presupposto della continuità aziendale, tenuto conto della complessa situazione economica generale (con particolare riferimento alla crisi COVID-19 tutt'ora in corso) e di quella particolare che interessa le società del Gruppo, si sono presi in considerazione i principali elementi che evidenziano le situazioni di rischio e le relative contromisure adottate dal Gruppo. Sulla base dei rischi e delle incertezze in essere e delle iniziative adottate, gli Amministratori ritengono sussistente il presupposto della continuità aziendale sulla base del quale è stato redatto il presente bilancio consolidato intermedio.

Il presente bilancio 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).

Il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2021 della Lucisano Media Group S.p.A. è approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 settembre 2021, che ne ha autorizzato la diffusione ed assoggettato a revisione contabile limitata da parte di BDO Italia S.p.A..

Espressione di conformità agli IFRS

La Lucisano Media Group S.p.A. ha predisposto il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2021 secondo i principi contabili internazionali IFRS su base volontaria ai soli fini delle comunicazioni al mercato.

Il bilancio consolidato intermedio è stato redatto in conformità allo IAS 34 *"Bilanci Intermedi"*, emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed è costituito dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dalla situazione patrimoniale - finanziaria consolidata, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto della variazione del patrimonio netto consolidato nonché dalle relative note esplicative. Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, il presente bilancio intermedio deve essere letto unitamente al Bilancio consolidato redatto al 31 dicembre 2020.

Nella predisposizione del presente bilancio intermedio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, ai quali si rimanda ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie.

2. Criteri generali di redazione e Principi Contabili per la predisposizione del bilancio

Schemi di bilancio

Gli schemi di bilancio adottati, come già per la predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e di quello intermedio al 30 giugno 2021 sono coerenti con quelli previsti dallo IAS 1 "Revised"; in particolare:

- la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, in cui è stata adottata una forma di presentazione distinta tra attività e passività correnti e non correnti;
- il Conto economico separato consolidato è stato predisposto classificando i costi operativi per natura, in quanto tale forma di esposizione è ritenuta più idonea a rappresentare lo specifico business del Gruppo ed è in linea con la prassi del settore industriale di riferimento.

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

| |
|--|
| Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento |
| + Oneri finanziari |
| - Proventi finanziari |
| +/- Altri oneri/(Proventi) da partecipazioni |
| +/- Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto |
| EBIT- Risultato Operativo |
| +/- Svalutazioni/(Ripristini di valore) di attività non correnti |
| +/- Minusvalenze/(Plusvalenze) da realizzo di attività non correnti |
| + Ammortamenti |
| EBITDA-Risultato Operativo Ante Ammortamenti, Plusvalenze/(Minusvalenze) e Ripristini di valore/(Svalutazioni) di Attività non correnti |

- il Conto economico complessivo consolidato comprende, oltre all'utile (perdita) dell'esercizio, come da Conto economico separato consolidato, le altre variazioni dei movimenti di Patrimonio Netto diverse da quelle con gli Azionisti;
- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato, che evidenzia le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio netto del Gruppo;
- 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);
- le note al bilancio ("Nota Esplicativa"), che riportano una dettagliata analisi dei valori esposti nei prospetti di bilancio.

In alcuni casi, i dati relativi all'esercizio precedente, sono stati riclassificati al fine di permetterne la comparabilità. Le riclassifiche hanno riguardato esclusivamente alcune voci del Conto Economico; in particolare, tali riclassifiche hanno riguardato la classificazione per natura dei costi delle produzioni della controllata Italian International Film S.r.l. precedentemente allocate interamente nei costi per servizi nel precedente esercizio. Le riclassifiche non hanno avuto impatto né sul risultato né sul patrimonio netto dell'esercizio precedente. Di seguito sono riportate le riclassifiche che hanno interessato i saldi del bilancio dell'esercizio precedente mentre le ulteriori informazioni sono dettagliatamente indicate nelle corrispondenti sezioni della presente nota esplicativa:

(Importi in migliaia di Euro)

| Conto Economico - Costi della produzione | Saldo al | Saldo al | Variazione |
|--|----------------------------------|-------------------------|------------|
| | 30.06.2020 Bilancio approvato | 30.06.2020 Riesposto | |
| Costi per materie di consumo | (156) | (250) | 94 |
| Costi per servizi | (6.913) | (5.206) | (1.707) |
| Costi connessi a benefici a dipendenti | (1.204) | (2.817) | 1.613 |
| Totale | (8.273) | (8.273) | - |

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato intermedio della Lucisano Media Group S.p.A. comprende la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo e delle società nelle quali la Capogruppo esercita il controllo così come definito dall'IFRS 10 "Bilancio consolidato". Il controllo esiste quando la Capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza del capitale sociale, ovvero è in grado di determinare le politiche finanziarie ed operative di un'impresa, al fine di ottenere benefici dalle sue attività.

Di seguito si riporta l'elenco delle società consolidate integralmente:

| Denominazione | Sede Legale | Capitale sociale (in euro) | Quota posseduta | |
|--|-------------|-------------------------------|-----------------|--|
| | | | Diretta | Indiretta |
| Lucisano Media Group S.p.A. | Roma | 14.877.840 | | |
| Italian International Film S.r.l. | Roma | 5.900.000 | 100% | |
| Italian International Cinema S.r.l. | Roma | 15.400.000 | 100% | |
| Italian International Movieplex S.r.l. | Roma | 570.000 | 100% | Stella Film S.r.l. |
| Showbiz S.r.l. in liquidazione | Roma | 25.500 | 90% | Stella Film S.r.l. |
| Goodwind S.r.l. | Benevento | 20.000 | 50% | Stella Film S.r.l. |
| Ghisola S.r.l. | Brindisi | 100.580 | 100% | Italian International Movieplex S.r.l. |

Nel primo semestre dell'esercizio 2021, rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, l'area di consolidamento non ha subito variazioni.

Elenco delle partecipate non consolidate:

| Denominazione | Sede Legale | Capitale sociale (in euro) | Quota posseduta | |
|---------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| | | | Valore | Indiretta |
| Consorzio CIPIC in liquidazione | Roma | 103.921 | 1 | 10% Italian International Film S.r.l. |
| Vision Distribution S.p.A. | Milano | 13.333.400 | 1.600.004 | 8% Italian International Film S.r.l. |

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 2020, a cui si rimanda per completezza.

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Lucisano comprende la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo, Lucisano Media Group S.p.A. e delle imprese di cui Lucisano Media Group S.p.A. detiene direttamente o indirettamente il controllo. Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci al 30 giugno 2021 predisposti dagli organi sociali delle entità incluse nell'area di consolidamento. I bilanci inclusi nel processo di consolidamento sono redatti adottando per ciascuna entità i medesimi principi contabili utilizzati in sede di bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2020 ai quali si rimanda, fatta eccezione per:

- l'utilizzo dei nuovi Principi / Interpretazioni adottati dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021.
- gli adattamenti richiesti dalla natura delle rilevazioni semestrali.

In ottemperanza allo IAS 1 "Revised" (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 2021 è posta a confronto con quella al 31 dicembre 2020;
- il conto economico intermedio consolidato al 30 giugno 2021 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2020;
- il rendiconto finanziario intermedio consolidato al 30 giugno 2021 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2020.

Inoltre, in sede di bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2021, 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. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio consolidato intermedio e delle relative note in applicazione dello IAS 34 richiede da parte della Direzione aziendale l'effettuazione di stime e di assunzioni basate anche su giudizi soggettivi, esperienze passate ed ipotesi considerate ragionevoli e realistiche in relazione alle informazioni note al momento della stima. Tali stime hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio nonché sull'ammontare dei ricavi e dei costi nel periodo di riferimento. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire, anche significativamente, da tali stime a seguito di possibili mutamenti dei fattori considerati nella determinazione di tali stime. Le stime sono riviste periodicamente.

4. Nuovi principi contabili e interpretazioni

Ai sensi dello IAS 8 (Principi Contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2021.

Modifiche all'IFRS 16 - Agevolazioni concesse ai locatari a causa del COVID-19 oltre il 30 giugno 2021

A marzo 2021, lo IASB ha emendato l'IFRS 16 Leasing, prorogando l'espedito pratico al fine di consentire ai locatari di applicarlo alle agevolazioni loro concesse per le quali le riduzioni dei canoni di locazione incidono sui canoni originariamente dovuti al 30 giugno 2022 o prima di tale data.

Tale emendamento è applicabile agli esercizi finanziari annuali iniziati il 1° aprile 2021 o dopo tale data, è consentita l'applicazione anticipata anche nei bilanci di cui al 31 marzo 2021 non era stata ancora approvata la pubblicazione. Il gruppo non aveva applicato nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 l'espedito pratico previsto dall'emendamento all'IFRS 16 emanato a giugno 2020.

NUOVI PRINCIPI E INTERPRETAZIONI RECEPITI DALLA UE MA NON ANCORA APPLICABILI**Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: classificazione delle passività come correnti o non correnti applicabile dal 1/1/2022**

Lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current con l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività tra quelli a breve o lungo termine.

Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2022 ma è comunque consentita un'applicazione anticipata.

Modifiche al IFRS 3 - Aggregazioni aziendali

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 3 "Reference to the Conceptual Framework" (di seguito modifiche all'IFRS 3), per: (i) completare l'aggiornamento dei riferimenti al Conceptual Framework for Financial Reporting presenti nel principio contabile; (ii) fornire chiarimenti in merito ai presupposti per la rilevazione, all'acquisition date, di fondi, passività potenziali e passività per tributi assunti nell'ambito di un'operazione di business combination; (iii) esplicitare il fatto che le attività potenziali non possono essere rilevate nell'ambito di una business combination. Le modifiche all'IFRS 3 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

Modifiche allo IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 37 "Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract" (di seguito modifiche allo IAS 37), volte a fornire chiarimenti in merito alle modalità di determinazione dell'onerosità di un contratto.

Le modifiche allo IAS 37 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

Modifiche allo IAS 16 Immobili, Impianti e Macchinari

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 16 "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use" (di seguito modifiche allo IAS 16), volte a definire che i ricavi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un asset prima che lo stesso sia pronto per l'uso previsto siano imputati a conto economico unitamente ai relativi costi di produzione.

Le modifiche allo IAS 16 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

Modifiche agli IFRS 17 (Contratti di assicurazione), incluse modifiche all'IFRS 17, IFRS 4 - Contratti assicurativi e Differimento dell'IFRS 9

In data 25 giugno 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 17 "Amendments to IFRS 17" e all'IFRS 4 relativi alle attività assicurative, prevedendo, tra l'altro, il differimento dell'entrata in vigore delle disposizioni dell'IFRS 17 al 1° gennaio 2023.

Modifiche al Ciclo annuale di miglioramenti 2018-2020

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso il documento "Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 Cycle", contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili internazionali. Le modifiche ai principi contabili sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

Il Gruppo ha deciso di non adottare anticipatamente nessuno dei predetti principi ed interpretazioni emanati dall'International Accounting Standards Board aventi efficacia per esercizi che iniziano dopo il 31 dicembre 2021. Il Gruppo non ritiene che tali principi e interpretazioni avranno un impatto significativo sul bilancio quando saranno adottati.

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 non include l'informativa aggiuntiva richiesta dallo IAS 34.16A (b) e l'informativa finanziaria aggiuntiva richiesta dallo IAS 34.21.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO**Attività non correnti****6. Attività immateriali**

Il saldo della voce è pari ad Euro 27.598 mila e presenta un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 7.703 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio delle suddette attività:

(importi in migliaia di Euro)

| | Diritti di distribuzione cinematografica | Costi di produzione cinematografica | Altre Attività immateriali | Avviamento | Totale |
|--|--|---|-------------------------------|--------------|------------------|
| Costo storico al 31 dicembre 2019 | 157.415 | 3.204 | 1.664 | 1.051 | 163.334 |
| Acquisti e capitalizzazioni | 6.688 | 672 | 608 | | 7.968 |
| Riclassifiche | 547 | (181) | (366) | - | - |
| Cessione diritti | - | (671) | (81) | | (752) |
| Costo storico al 31 dicembre 2020 | 164.650 | 3.024 | 1.825 | 1.051 | 170.550 |
| Acquisti e capitalizzazioni | 657 | 9.481 | 789 | | 10.927 |
| Riclassifiche | - | 405 | (405) | - | - |
| Cessione diritti | - | (312) | - | | (312) |
| Costo storico al 30 giugno 2021 | 165.307 | 12.598 | 2.209 | 1.051 | 181.165 |
| Fondo amm.to al 31 dicembre 2019 | (143.278) | - | (309) | - | (143.587) |
| Ammortamenti | (7.048) | - | (20) | - | (7.068) |
| Diritti scaduti | - | - | - | - | - |
| Fondo amm.to al 31 dicembre 2020 | (150.326) | - | (329) | - | (150.655) |
| Ammortamenti | (2.912) | - | - | - | (2.912) |
| Diritti scaduti | - | - | - | - | - |
| Fondo amm.to al 30 giugno 2021 | (153.238) | - | (329) | - | (153.567) |
| Valore netto al 31 dicembre 2019 | 14.137 | 3.204 | 1.355 | 1.051 | 19.747 |
| Valore netto al 31 dicembre 2020 | 14.324 | 3.024 | 1.496 | 1.051 | 19.895 |
| Valore netto al 30 giugno 2021 | 12.069 | 12.598 | 1.880 | 1.051 | 27.598 |

Diritti di distribuzione cinematografica

I costi relativi ai diritti di distribuzione cinematografica per Euro 12.069 mila (Euro 14.324 mila al 31 dicembre 2020) sono composti al 30 giugno 2021 da:

- capitalizzazione di spese sostenute per ottenere la titolarità di un diritto esclusivo di edizione, rappresentazione ed esecuzione derivante da un diritto d'autore e costi derivanti da contratti che attuino la traslazione dei diritti stessi per un importo di Euro 8.780 mila (Euro 10.406 mila al 31 dicembre 2020). Il decremento netto del semestre deriva principalmente da: i) incrementi per capitalizzazione di costi per Euro 409 mila; ii) ammortamenti di competenza dell'esercizio per Euro 2.035 mila. Tali costi sono riferiti totalmente alla controllata IIF;
- costi per concessioni e licenze di diritti acquisiti a prezzo fisso o con anticipo garantito pari a Euro 3.289 mila (Euro 3.918 mila al 31 dicembre 2020). Il decremento netto del semestre deriva principalmente da

incrementi per la capitalizzazione dei costi per Euro 248 mila al netto degli ammortamenti di competenza per Euro 877 mila. Tali costi sono riferiti totalmente alla società Italian International Film S.r.l..

Costi di produzione cinematografica

I costi cinematografici in corso di lavorazione per Euro 12.598 mila al 30 giugno 2021 (Euro 3.024 mila al 31 dicembre 2020) sono anch'essi riferibili alla Italian International Film S.r.l. e sono rappresentati esclusivamente dai costi sostenuti per progetti e studi su opere filmiche in corso di realizzazione e/o che si prevede di realizzare nel secondo semestre 2021 e negli esercizi futuri.

Ammortamento

L'ammortamento dei costi riferiti alle opere cinematografiche è determinato 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.

Qualora il valore recuperabile dei diritti relativi alle opere filmiche, determinato nei limiti del flusso di ricavi futuri attesi, risulti inferiore rispetto al valore contabile alla data di bilancio, si procede alla svalutazione totale o parziale (nei limiti del valore di recupero determinato dai flussi di ricavi attesi) dello stesso.

Test di valutazione della library

In conformità allo IAS 36 il Gruppo qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque con cadenza almeno annuale, verifica se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile. In sede di redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 i diritti di produzione e distribuzione cinematografica che costituiscono la "Library", sono stati sottoposti ad Impairment test. Le assunzioni del test sono state confermate al 30 giugno 2021 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 2020 e non si è ritenuto, quindi, necessario procedere con riferimento al 30 giugno 2021 allo svolgimento di Impairment test della Library.

Altre attività immateriali

La voce "Altre attività immateriali" al 30 giugno 2021 pari ad Euro 1.880 mila risulta incrementata di Euro 384 mila rispetto al dato al 31 dicembre 2020. Essa è sostanzialmente riferibile ai costi sostenuti dalla controllata IIF nell'acquisizione di diritti di esclusiva, nonché quelli per progetti di opere filmiche di prossima realizzazione.

Avviamento

La voce "Avviamento" al 30 giugno 2021 pari ad Euro 1.051 mila risulta invariata nella sua entità e composizione rispetto al dato al 31 dicembre 2020, essa è sostanzialmente riferibile alle seguenti *business unit*:

- produzione di opere cinematografiche per Euro 259 mila;
- esercizio di sale cinematografiche per Euro 792 mila.

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 2020 non sono emersi elementi indicativi di una perdita di valore.

7. Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso su beni in leasing

Immobili impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 10.443 mila (Euro 10.798 mila al 31 dicembre 2020) e presentano la seguente composizione e movimentazione:

(importi in migliaia di Euro)

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | In corso ed acconti | Totale |
|--|----------------------|-----------------------|--|--------------|---------------------|-----------------|
| Costo storico al 31 dicembre 2019 | 13.852 | 4.730 | 6.258 | 939 | 61 | 25.840 |
| Acquisti e capitalizzazioni | - | 40 | 46 | 12 | - | 98 |
| Costo storico al 31 dicembre 2020 | 13.852 | 4.770 | 6.304 | 951 | 61 | 25.938 |
| Acquisti e capitalizzazioni | - | 8 | - | 11 | - | 19 |
| Costo storico al 30 giugno 2021 | 13.852 | 4.778 | 6.304 | 962 | 61 | 25.957 |
| Fondo amm.to al 31 dicembre 2019 | (3.813) | (3.625) | (6.092) | (869) | - | (14.399) |
| Ammortamenti | (452) | (190) | (78) | (21) | - | (741) |
| Fondo amm.to al 31 dicembre 2020 | (4.265) | (3.815) | (6.170) | (890) | - | (15.140) |
| Ammortamenti | (227) | (94) | (45) | (8) | - | (374) |
| Fondo amm.to al 30 giugno 2021 | (4.492) | (3.909) | (6.215) | (898) | - | (15.514) |
| Valore netto al 31 dicembre 2019 | 10.039 | 1.105 | 166 | 70 | 61 | 11.441 |
| Valore netto al 31 dicembre 2020 | 9.587 | 955 | 134 | 61 | 61 | 10.798 |
| Valore netto al 30 giugno 2021 | 9.360 | 869 | 89 | 64 | 61 | 10.443 |

Terreni e fabbricati: la voce per Euro 9.360 mila (Euro 9.587 mila al 31 dicembre 2020) comprende il complesso immobiliare Andromeda Roma di proprietà della società Italian International Movieplex S.r.l., comprensivo del maggior valore allocato all'immobile in sede di Purchase Price Allocation della società per Euro 5.270 mila. Il valore dell'immobile in oggetto è ammortizzato in quote costanti sulla vita utile economico-tecnica stimata (3,85%);

Sull'immobile Andromeda di Roma, gravano ipoteche per Euro 70 milioni a garanzia di finanziamenti erogati alla controllata Italian International Film S.r.l. da Intesa Sanpaolo S.p.A. e Unicredit S.p.A..

Impianti e macchinari: complessivamente pari ad Euro 869 mila al 30 giugno 2021 (Euro 955 mila al 31 dicembre 2020) sono sostanzialmente relativi ai costi per l'acquisizione di impianti cinematografici, relativi per Euro 162 mila a IIC, per Euro 655 mila ad IIM e per Euro 52 mila a Goodwind.

Diritti d'uso su beni in leasing

Il Gruppo Lucisano, a seguito dell'adozione dell'IFRS 16 ha scelto di classificare i diritti d'uso su beni di terzi in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria. La voce pari ad Euro 10.524 mila presenta la seguente composizione e movimentazione:

(importi in migliaia di Euro)

| | Immobili | Altro | Totale |
|---|-----------------|--------------|-----------------|
| Costo storico al 31 dicembre 2019 | 27.699 | 104 | 27.803 |
| Lavori di conservazione | 3 | - | 3 |
| Rimodulazione canoni di locazione | (148) | - | (148) |
| Costo storico al 31 dicembre 2020 | 27.554 | 104 | 27.658 |
| Lavori di conservazione | - | - | - |
| Rimodulazione canoni di locazione | - | - | - |
| Costo storico al 30 giugno 2021 | 27.554 | 104 | 27.658 |
| Fondo ammortamento al 31 dicembre 2019 | (13.661) | (91) | (13.752) |
| Ammortamenti di periodo | (2.283) | (13) | (2.296) |
| Fondo ammortamento al 31 dicembre 2020 | (15.944) | (104) | (16.048) |
| Ammortamenti di periodo | (1.086) | - | (1.086) |
| Fondo ammortamento al 30 giugno 2021 | (17.030) | (104) | (17.134) |
| Valore netto al 31 dicembre 2019 | 14.038 | 13 | 14.051 |
| Valore netto al 31 dicembre 2020 | 11.610 | - | 11.610 |
| Valore netto al 30 giugno 2021 | 10.524 | - | 10.524 |

In particolare, la voce Immobili comprende:

- i contratti di leasing, inerenti l'immobile sito in Brindisi, per Euro 6.007 mila precedentemente iscritto con la metodologia finanziaria ai sensi dello IAS 17;
- i canoni di locazione operativa inerenti l'affitto delle sale cinematografiche per Euro 2.913 mila.
- le spese sostenute dalla Italian International Cinema S.r.l. per la realizzazione del fabbricato BIG Maxicinema pari ad Euro 1.604 mila (Euro 1.953 mila al 31 dicembre 2020) detenuto in locazione operativa sono state riclassificate a seguito dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16. Tali costi capitalizzati sono ammortizzati a quote costanti sulla base della durata del contratto di locazione sottostante, con scadenza al 2023, è inferiore rispetto alla vita economico tecnica del bene in oggetto.

Con riferimento ai valori dei complessi immobiliari di Roma e Brindisi, nonché alle spese sostenute da Italian International Cinema S.r.l. per il BIG Maxicinema, al fine di verificarne la recuperabilità dei valori iscritti si è proceduto nel corso di precedente esercizio, con il supporto di un professionista indipendente, all'aggiornamento delle perizie valutative predisposte in precedenti esercizi; le valutazioni non hanno evidenziato perdite durevoli di valore delle voci in oggetto. Le valutazioni operate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2020 sono state confermate al 30 giugno 2021 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 2020 e non si è ritenuto, quindi, necessario procedere con riferimento al 30 giugno 2021 all'aggiornamento delle perizie valutative.

8. Partecipazioni

Il valore di Euro 1.670 mila (Euro 1.670 a al 31 dicembre 2020) si riferisce alle partecipazioni non consolidate nel:

- Consorzio CIPIC in liquidazione (Euro 1),
- Consorzio E.C.I. - Esercenti Cinema Indipendenti (Euro 8 mila),

- Vision Distribution S.p.A., (Euro 1.600 mila) costituita nel mese di dicembre 2016 unitamente a Sky Italia, Cattleya, Palomar, Indiana Production e Wildside e di cui il Gruppo detiene una partecipazione pari all'8% del capitale;
- Banca Monte dei Paschi di Siena (Euro 61 mila).

In merito alla partecipazione in MPS, si precisa che a seguito del salvataggio della Banca avvenuto nel corso dell'anno 2017 con intervento pubblico, le obbligazioni ordinarie detenute dalla controllata IIF per complessivi Euro 500 mila, sono state convertite in nr. 57.803 azioni (fino al 31 dicembre 2016 i titoli obbligazionari erano iscritti tra le Altre attività non correnti). Le stesse sono iscritte al valore di mercato alla data di chiusura del semestre.

9. Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate al 30 giugno 2021 ammontano ad Euro 744 mila (Euro 707 mila al 31 dicembre 2020) e sono iscritte prevalentemente sulla svalutazione dei titoli MPS detenuti dalla controllata Italian International Film S.r.l. e sulle perdite fiscali maturate dalla controllata Italian International Cinema S.r.l. prima dell'adesione al consolidato fiscale.

Le imposte anticipate sono calcolate con le aliquote vigenti (Ires 24% e Irap in base alle delibere regionali).

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

10. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti ammontano ad Euro 433 mila (Euro 430 mila al 31 dicembre 2020) e si riferiscono prevalentemente a risconti attivi e depositi cauzionali.

Attività correnti

11. Rimanenze di magazzino

Complessivamente pari ad Euro 65 mila (Euro 80 mila al 31 dicembre 2020), si riferiscono alle giacenze di merci dei bar dei complessi cinematografici gestiti e dei materiali di consumo per gli impianti di proiezione e sonoro.

12. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 15.245 mila (Euro 13.846 mila al 31 dicembre 2020) con un incremento netto di Euro 1.399 mila.

I crediti commerciali sono interamente relativi a crediti verso clienti e non vi sono crediti esigibili oltre i 5 anni. L'ammontare dei crediti esposto al valore nominale, è ricondotto al presumibile realizzo attraverso lo stanziamento del fondo svalutazione crediti, pari a Euro 807 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2020), in base alla miglior stima effettuata dagli Amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio intermedio, del rischio di inesigibilità dei crediti.

I crediti sono vantati prevalentemente nei confronti di Rai Cinema S.p.A., RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A., Sky Italia S.p.A. e gran parte degli stessi sono veicolati attraverso il contratto di apertura di credito del Pool di finanziamento e daranno pertanto luogo, al momento del loro incasso, ad una diminuzione dell'indebitamento.

Al 30 giugno 2021 i crediti verso clienti residenti all'estero di ammontare non significativo sono riferibili esclusivamente alla Italian International Film S.r.l..

13. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 18.294 mila (Euro 22.020 mila al 31 dicembre 2020) e si compongono come segue:

(importi in migliaia di Euro)

| Altre attività correnti | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti tributari | 11.684 | 12.338 | (654) |
| Crediti verso altri | 6.562 | 9.635 | (3.073) |
| Ratei e risconti attivi | 48 | 47 | 1 |
| Totale | 18.294 | 22.020 | (3.726) |

I crediti tributari si riferiscono prevalentemente al credito d'imposta per contribuiti in conto impianti ex art. 1 L. 296/2006 per Euro 648 mila, all'Iva richiesta a rimborso nel corso del 2009 per Euro 810 mila (rimborso attualmente sospeso), al credito d'imposta su programmazione ai sensi della legge 220/16 per Euro 655 mila, al credito Iva di gruppo maturato al primo semestre 2021 per Euro 3.375 mila e al credito d'imposta maturato per la produzione di opere cinematografiche ai sensi della legge 220/2016 per Euro 3.929 mila.

I Crediti verso altri sono principalmente costituiti da crediti verso il Ministero dei beni e della Attività culturali e del Turismo (Mi.B.A.C.), vantati dalla controllata Italian International Film S.r.l., per Euro 4.097 mila e relativi al contributo sugli incassi, automatici e selettivi spettante per i film prodotti e usciti nelle sale.

In relazione a taluni crediti si precisa che sono stati presentati ricorsi al TAR al fine di ottenere la liquidazione dei contribuiti maturati per i film già usciti nelle sale e detti giudizi sono tuttora pendenti. Allo stato non si ritiene che sussistano rischi legati alla accurata determinazione degli importi stanziati nei relativi bilanci o alla recuperabilità degli stessi.

Inoltre, sono presenti crediti per contribuiti regionali, vantati sempre dalla controllata IIF per Euro 1.230 mila, relativi al contributo riconosciuto dalle Regioni a sostegno delle opere audiovisive realizzate nel territorio regionale per i film prodotti negli esercizi precedenti e nell'esercizio in corso.

A seguito dell'entrata in vigore della l. 124/2017 che ha introdotto per le imprese nuovi obblighi informativi, a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, relativi a "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque a vantaggi economici di qualunque genere" ricevuti da amministrazioni pubbliche e da enti a queste equiparate, in apposita sezione della presente relazione vengono fornite le informazioni richieste.

14. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce in esame, pari ad Euro 15.660 mila, aumenta rispetto al precedente periodo di Euro 8.095 mila e si compone come segue:

(importi in migliaia di Euro)

| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depositi bancari e postali | 15.634 | 7.513 | 8.121 |
| Denaro e altri valori in cassa | 26 | 52 | (26) |
| Totale | 15.660 | 7.565 | 8.095 |

Il saldo dei depositi bancari e postali rappresenta la situazione alla data del 30 giugno 2021 comprensiva degli interessi, ivi inclusi gli incassi affidati all'istituto di vigilanza per il relativo versamento nei conti bancari del

Gruppo. La variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è riconducibile alle normali dinamiche della gestione di tesoreria delle società del Gruppo.

15. Attività non correnti destinate ad essere cedute

Pari ad Euro 144 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2020), la voce comprende le poste dell'attivo della controllata Showbiz in liquidazione, costituite da crediti verso clienti per Euro 122 mila, imposte anticipate per Euro 21 mila e disponibilità liquide per Euro 1 mila.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

16. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2021 ammonta a Euro 37.166 mila di cui Euro 36.985 mila di pertinenza dei soci della Capogruppo (Euro 36.859 mila al 31 dicembre 2020).

Alla data del 30 giugno 2021, il capitale sociale costituito da n. 14.877.840 azioni ordinarie è rimasto invariato rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 14.878 mila).

In data 30 aprile 2015 l'assemblea degli azionisti della Lucisano Media Group S.p.A. ha approvato un piano di buy-back per un massimo di 300.000 azioni ordinarie, pari al 2,02% delle numero 14.877.840 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, da effettuarsi entro 18 mesi. Il piano di acquisto di azioni proprie è stato ultimato in data 31 ottobre 2016 con l'acquisto di n. 22.400 azioni proprie (pari allo 0,15056% del capitale) per un controvalore di circa Euro 39 mila.

Le Altre riserve, pari ad Euro 11.765 mila al 30 giugno 2021 (Euro 10.674 mila al 31 dicembre 2020), sono così costituite:

- dalla riserva legale per Euro 586 mila; l'incremento della posta di bilancio pari ad euro 54 mila nel primo semestre 2021 è riconducibile alla destinazione di parte dell'utile dell'esercizio 2020;
- dalla riserva da sovrapprezzo azioni per Euro 4.050 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- dalla riserva straordinaria per Euro 7.142 mila; l'incremento della posta di bilancio nel primo semestre 2021 è riconducibile alla destinazione di parte dell'utile dell'esercizio 2020 deliberato dall'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2021;
- dalla riserva versamenti in conto capitale per Euro 16 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2020);
- dalla riserva attuariale dei fondi per benefici ai dipendenti negativa per Euro 182 mila;
- riserva negativa per azioni proprie pari ad Euro 39 mila;
- dalla riserva per acquisto quote di minoranza per Euro 192 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2020).

Gli utili a nuovo per Euro 10.214 mila (Euro 10.113 mila al 31 dicembre 2020) si incrementano a seguito della destinazione di parte dell'utile dell'esercizio 2020.

Al 30 giugno 2021 la quota di patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza è pari ad Euro 181 mila.

Nel corso del primo semestre 2021 la Capogruppo non ha distribuito dividendi.

17. Fondo per benefici ai dipendenti

I Fondi per benefici per dipendenti sono pari a Euro 1.601 mila al 30 giugno 2021 (Euro 1.593 mila al 31 dicembre 2020), e sono composti dal fondo trattamento di fine rapporto ("Fondo TFR"), disciplinato dall'art. 2120 del Codice Civile, che accoglie la stima dell'obbligazione, determinata sulla base di tecniche attuariali,

relativa all'ammontare da corrispondere ai dipendenti del Gruppo all'atto della cessazione del rapporto di lavoro.

Gli Utili e perdite attuariali sono contabilizzate per competenza tra le poste del Patrimonio Netto mentre l'Interest Cost è stato contabilizzato nel Conto Economico nella voce oneri finanziari.

18. Fondi rischi e oneri

Non risultano iscritti fondi rischi e oneri in quanto non vi sono alla data della presente relazione rischi che possono impattare in misura significativa sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

19. Passività finanziarie correnti e non correnti

Di seguito il dettaglio della composizione delle passività finanziarie correnti e non correnti:

(importi in migliaia di Euro)

| Passività finanziarie correnti | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Finanziamenti passivi | 1.818 | 2.740 | (922) |
| Debiti verso società controllante | 324 | 335 | (11) |
| Debiti finanziari correnti su beni in leasing | 2.044 | 1.813 | 231 |
| Scoperti di conto corrente | - | 53 | (53) |
| Totale | 4.186 | 4.941 | (755) |

(importi in migliaia di Euro)

| Passività finanziarie non correnti | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Finanziamenti passivi | 29.868 | 23.853 | 6.015 |
| Debiti finanziari non correnti su beni in leasing | 7.823 | 8.143 | (320) |
| Totale | 37.691 | 31.996 | 5.695 |

Finanziamenti passivi

I finanziamenti in essere al 30 giugno 2021 sono di seguito riportati:

(importi in migliaia di euro)

| Società | Istituto di credito | Ammontare concesso | Scadenza entro 12m | Scadenza tra 1 e 5 anni | Scadenza oltre 5 anni | Valore in bilancio | Scadenza |
|---------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|------------|
| Italian International Film | Apertura di credito in Pool | 40.000 | 119 | 20.579 | - | 20.698 | 26/02/2024 |
| Italian International Film | BP Sondrio | 1.600 | 233 | 239 | - | 472 | 31/10/2022 |
| Italian International Film | Intesa Sanpaolo | 1.200 | 601 | - | - | 601 | 10/12/2021 |
| Italian International Film | BP Sondrio | 4.750 | - | 3.764 | 986 | 4.750 | 30/06/2027 |
| Italian International Cinema | BP Ancona | 1.010 | 48 | 804 | 158 | 1.010 | 12/03/2027 |
| Italian International Cinema | MPS | 345 | 58 | 161 | - | 219 | 30/11/2023 |
| Italian International Cinema | Intesa Sanpaolo | 600 | 108 | 368 | 124 | 600 | 22/07/2027 |
| Italian International Cinema | Intesa Sanpaolo | 400 | 72 | 246 | 82 | 400 | 22/07/2027 |
| Italian International Cinema | Intesa Sanpaolo | 500 | 247 | 253 | - | 500 | 10/06/2023 |
| Goodwind | Intesa Sanpaolo | 150 | 55 | 86 | - | 141 | 03/12/2023 |
| Italian International Movieplex | BP Sondrio | 1.550 | 120 | 1.021 | 409 | 1.550 | 01/12/2027 |
| Italian International Movieplex | BP Sondrio | 400 | 57 | 322 | 21 | 400 | 01/08/2026 |
| Italian International Movieplex | Unicredit | 268 | 77 | 147 | 44 | 268 | 30/04/2027 |
| Italian International Movieplex | BP Sondrio | 100 | 11 | 25 | - | 36 | 31/07/2025 |
| Italian International Movieplex | BP Sondrio | 120 | 12 | 29 | - | 41 | 30/04/2023 |
| | | | 1.818 | 28.044 | 1.824 | 31.686 | |

La posta si incrementa per effetto dei nuovi finanziamenti ricevuti per complessivi Euro 11.727 mila, al netto del normale rimborso delle quote capitali di parte dei debiti avvenuti nel primo semestre 2021 e principalmente per il rimborso del finanziamento di apertura di credito in Pool e per il rimborso dei finanziamenti ricevuti dalle altre società del Gruppo.

Si ricorda che nel corso dell'anno 2016, la Capogruppo ha estinto il finanziamento in pool (in scadenza nell'esercizio 2018) con le banche Mediocredito Italiano S.p.A. e Unicredit S.p.A. erogato in precedenti

esercizi e in essere alla data del 31 dicembre 2015 per un importo complessivo di Euro 23,5 milioni. Nella medesima data, la controllata Italian International Film S.r.l. ha ottenuto, sempre da Mediocredito Italiano S.p.A. e Unicredit S.p.A., un nuovo finanziamento concesso per un importo pari a Euro 40 milioni, con scadenza al 2024 ed un tasso Euribor a sei mesi più spread del 2.75%. Il nuovo finanziamento è dotato di una notevole elasticità di utilizzo, per fornire le risorse finanziarie necessarie per l'acquisto e la produzione di opere cinetelvisive nazionali e/o estere.

Si evidenzia inoltre che il rimborso del debito sarà effettuato attraverso gli incassi rivenienti dai film; alla data di chiusura del bilancio non risulta possibile effettuare una stima sugli stessi e sui conseguenti pagamenti e, pertanto, l'intera esposizione è stata classificata tra le passività finanziarie non correnti.

Altri importi rilevanti sono riconducibili a:

- Euro 1.010 mila dai debiti della Italian International Cinema S.r.l., relativi al mutuo ottenuto nel primo semestre 2021 da Banca popolare di Ancona e dal finanziamento residuo ottenuto dalla Banca Monte dei Paschi di Siena per Euro 220 mila (originario Euro 345.000 mila scadente il 30/11/2023);
- Euro 4.750 mila dai debiti della Italian International Film S.r.l. relativi essenzialmente al mutuo ottenuto nel primo semestre 2021 da Banca Popolare di Sondrio S.p.A.
- Euro 1.550 mila dai debiti della Italian International Movieplex S.r.l. relativi essenzialmente al mutuo ottenuto nel 2020 da Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

In considerazione anche delle opportunità offerte dalle norme emanate e dal mercato, la struttura finanziaria del Gruppo è stata ulteriormente rafforzata, con nuovi contratti di finanziamento a medio/lungo termine e con l'accesso alla moratoria con i principali istituti finanziari al fine di sospendere il pagamento delle rate fino al 31 dicembre 2021 (art. 16 del D.L. 25 maggio 2021 n. 73).

Debiti verso società di leasing

I debiti per leasing (Euro 7.823 mila tra le passività non correnti e Euro 2.044 mila tra le passività correnti) si riferiscono ai beni in locazione finanziaria detenuti tramite le seguenti società:

- Ghisola S.r.l. per i due contratti relativi, rispettivamente, al centro commerciale di Brindisi ed alla fornitura di apparecchiature cinematografiche presso il complesso cinematografico della stessa città;
- Italian International Cinema S.r.l., Italian International Movieplex S.r.l. e Goodwind S.r.l. in relazione alla fornitura ed installazione di attrezzature cinematografiche presso le multisale dalle stesse gestite.

Con riferimento al contratto di locazione immobiliare di Ghisola S.r.l., si precisa che la società nel 2006 ha venduto il terreno di cui era proprietaria alla Unicredit Leasing S.p.A. (già Locat S.p.A.), stipulando contestualmente il contratto di leasing per la costruzione su detto terreno del complesso commerciale, mediante il quale è stato finanziato un importo pari ad Euro 8.565 mila.

Per entrambi i contratti di leasing finanziari, Ghisola S.r.l. ha usufruito della moratoria prevista dall'Accordo "Nuove misure per il credito alle P.M.I." stipulato tra l'ABI e le Associazioni di rappresentanza delle imprese, cui la Unicredit Leasing S.p.A. ha aderito. Inoltre nel mese di luglio 2013 la società ha provveduto alla rinegoziazione di entrambi i contratti di leasing, rimodulando il canone mensile di locazione ed allungandone la scadenza.

Il tasso del contratto di locazione immobiliare è pari all'1,94%, mentre quello del contratto di locazione delle attrezzature è pari al 2,98%. Entrambi i tassi sono indicizzati in base alla variazione dell'Euribor a tre mesi.

Inoltre nella voce è compreso il valore attuale dei debiti per le locazioni delle sale cinematografiche (Euro 4.194 mila), a seguito dell'applicazione a partire dal 1° gennaio 2019, dell'IFRS 16 (Leasing).

“Covenants” e altre condizioni contrattuali in essere al 30 giugno 2021

Il contratto di finanziamento di apertura di credito in Pool prevede, tra l'altro, l'adempimento di alcuni obblighi di natura finanziaria. In particolare la Società è impegnata a far sì che il rapporto tra la Posizione Finanziaria Netta e la Dotazione Patrimoniale, calcolati sul bilancio consolidato annuale o semestrale redatto sulla base dei principi contabili nazionali, non sia superiore a 3,5.

Il mancato rispetto del valore del Parametro Finanziario, salvo che esso venga ripristinato, rispettivamente per il bilancio annuale e semestrale, entro il 31 agosto e il 31 ottobre, può essere causa di recesso da parte delle Banche 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. Tutti i parametri previsti dal contratto sono stati rispettati; pertanto, allo stato, non sono ipotizzabili rischi connessi a tali obblighi.

Con riferimento ai finanziamenti accesi dalle società del Gruppo con gli Istituti di credito al 30 giugno 2021, si segnala che i fidi accordati sono assistiti da garanzie rilasciate dalla controllata Italian International Movieplex, attraverso ipoteca sull'immobile Andromeda di Roma per complessivi 70 milioni.

Debiti verso società controllante

Il debito verso la controllante (Euro 324 mila iscritto tra le passività finanziarie correnti) è riferito ad anticipazioni ricevute dalla Keimos S.r.l. alla Capogruppo.

20. Passività per imposte differite

Le passività per imposte differite, pari ad Euro 52 mila (Euro 39 mila al 31 dicembre 2020), sono costituite prevalentemente dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili iscritti nel bilancio e i corrispettivi valori riconosciuti ai fini fiscali sui fondi rischi.

21. Altre passività non correnti

Le altre passività non correnti ammontano complessivamente ad Euro 336 mila (Euro 440 mila al 31 dicembre 2020) e sono costituite prevalentemente da risconti passivi.

L'importo dei risconti passivi si riferisce ai ricavi della Italian International Cinema S.r.l. conseguiti con il credito d'imposta ex art. 8 L. 388/2000 la cui competenza deve essere imputata oltre l'esercizio successivo.

22. Debiti Commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 9.944 mila (Euro 8.508 mila al 31 dicembre 2020) rappresentano l'indebitamento del Gruppo nei confronti dei fornitori per acquisti di diritti, beni e servizi.

Al 30 giugno 2021 non sono iscritti debiti rilevanti verso fornitori residenti all'estero o esigibili oltre i 5 anni.

23. Debiti Tributarie

Sono pari ad Euro 2.215 mila, (Euro 1.497 mila al 31 dicembre 2020), si riferiscono alle seguenti obbligazioni tributarie in essere al 30 giugno 2021:

(importi in migliaia di Euro)

| Debiti tributari | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti per IVA | 208 | 289 | (81) |
| Debiti per IRES | 36 | 36 | - |
| Debiti per IRAP | 15 | - | 15 |
| Debiti per ritenute | 1.632 | 893 | 739 |
| Altri debiti tributari | 324 | 279 | 45 |
| Totale | 2.215 | 1.497 | 718 |

Le voci sopra esposte sono comprensive di sanzioni e interessi sui ritardati pagamenti calcolati secondo la normativa vigente. I debiti per ritenute sono stati versati pressoché interamente alla data della presente.

Si ricorda che la società Capogruppo, unitamente alle proprie controllate, ha esercitato, già da precedenti esercizi, 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. Si segnala che la controllata Italian International Film a partire dal 1° gennaio 2021 non ha esercitato l'opzione per l'Iva di Gruppo.

24. Altre passività correnti

Le altre passività correnti ammontano complessivamente ad Euro 7.614 mila (Euro 2.643 mila al 31 dicembre 2020) come da dettaglio seguente:

(importi in migliaia di Euro)

| Altre passività correnti | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ratei e risconti | 4.662 | 1.042 | 3.620 |
| Istituti di previdenza sociale | 544 | 198 | 346 |
| Acconti | 21 | 24 | (3) |
| Altri debiti | 2.387 | 1.379 | 1.008 |
| Totale | 7.614 | 2.643 | 4.971 |

Tra gli altri debiti si segnalano per la rilevanza quello di Euro 540 mila per l'acquisto della residua quota del 10% del capitale della Italian International Film S.r.l. e quello di Euro 806 mila verso i dipendenti per retribuzioni, ferie, permessi e mensilità aggiuntive.

La voce ratei e risconti si riferisce principalmente alla controllata Italian International Film S.r.l. e comprende i ricavi sospesi (Euro 4.214 mila) per fatture emesse (in acconto) sulle produzioni in corso al 30 giugno 2021.

25. Passività direttamente correlate ad attività non correnti destinate ad essere cedute

Pari ad Euro 15 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2020), la voce comprende le poste del passivo della controllata Showbiz in liquidazione, costituite essenzialmente da debiti verso fornitori per Euro 7 mila, e verso altri per Euro 8 mila.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**26. Ricavi da servizi**

I ricavi da servizi ammontano a complessivi Euro 8.555 mila, con un incremento rispetto al primo semestre 2020 di Euro 2.333 mila, come illustrato nella seguente tabella:

(importi in migliaia di Euro)

| Ricavi da servizi | 30.06.2021 | 30.06.2020 | Variazione |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Distribuzione cinematografica | 63 | 142 | (79) |
| Diritti televisivi | 3.470 | 2.900 | 570 |
| Cessione quota opere filmiche | 4.673 | - | 4.673 |
| Altri ricavi opere filmiche | 223 | 208 | 15 |
| Sale cinematografiche - box office | 103 | 2.420 | (2.317) |
| Sale cinematografiche - altro | 15 | 396 | (381) |
| Altro | 8 | 156 | (148) |
| Totale parziale | 8.555 | 6.222 | 2.333 |

I ricavi da cessione di quote di opere filmiche si riferiscono principalmente, in virtù dei contratti dalla controllata Italian International Film S.r.l., ai ricavi per la coproduzione derivanti dalla ultimazione delle opere filmiche realizzate nel semestre.

I ricavi derivanti dallo sfruttamento di *diritti televisivi* si riferiscono prevalentemente alla cessione dei diritti dei film prodotti negli anni precedenti.

Le rimanenti voci dei ricavi evidenziano (con particolare riferimento a quelli derivanti dalla gestione delle sale cinematografiche) un forte decremento rispetto alla corrispondente frazione del precedente esercizio quale conseguenza della chiusura delle sale cinematografiche a seguito dell'emergenza COVID-19.

La ripartizione dei ricavi per area geografica non si ritiene significativa considerato che la quasi totalità dei ricavi sono realizzati in Italia.

27. Altri Ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano a complessivi Euro 4.468 mila, con un incremento rispetto al primo semestre del 2020 di Euro 2.333 mila.

Gli importi maggiormente significativi si riferiscono per Euro 2.375 mila al credito d'imposta connesso ai costi sostenuti per la realizzazione di opere filmiche, certificati da revisori contabili disciplinati dalla l. 220/2016 e per Euro 323 mila ai contributi regionali riconosciuti sui film realizzati, nonché per Euro 650 mila dai contributi riconosciuti alle società del Gruppo a seguito dei decreti per fronteggiare l'emergenza COVID-19.

28. Costi per materie di consumo

I Costi per materie di consumo, pari ad Euro 345 mila (Euro 250 mila al 30 giugno 2020) sono riferiti prevalentemente agli acquisti di prodotti destinati alla rivendita nei bar delle multisala nonché agli acquisti di materiale di manutenzione e di consumo per i proiettori digitali delle sale cinematografiche.

29. Costi per servizi

Come indicato nella parte iniziale della presente relazione, rispetto al precedente esercizio, sono state effettuate alcune riclassifiche dettagliatamente indicate nella tabella che segue. Tali riclassificazioni non hanno avuto impatto né sul risultato né sul patrimonio netto dell'esercizio precedente ma rappresentano meglio la classificazione dei costi della produzione per natura.

(Importi in migliaia di Euro)

| Conto Economico - Costi della produzione | Saldo al 30.06.2020 Bilancio approvato | Saldo al 30.06.2020 Riesposto | Variazione |
|--|--|-------------------------------------|------------|
| Costi per materie di consumo | (156) | (250) | 94 |
| Costi per servizi | (6.913) | (5.206) | (1.707) |
| Costi connessi a beneficiari dipendenti | (1.204) | (2.817) | 1.613 |
| Totale | (8.273) | (8.273) | - |

I costi per servizi ammontano complessivamente ad Euro 10.900 mila rispetto ad un importo complessivo di Euro 5.206 mila al 30 giugno 2020.

L'incremento del primo semestre dell'esercizio 2021 è correlato prevalentemente al maggior costo delle produzioni cinetelvisive in corso di realizzazione notevolmente superiore rispetto a quelle realizzate nel primo semestre 2020.

Altri costi, invece, hanno evidenziato un calo significativo, con particolare riferimento a quelli relativi alla gestione delle sale cinematografiche, a seguito della già ricordata chiusura dovuta alla pandemia in corso.

30. Costi connessi a beneficiari per i dipendenti

Complessivamente pari ad Euro 7.085 mila, registrano un incremento di Euro 4.268 mila rispetto al primo semestre 2020.

L'aumento dei costi è imputabile al costo sostenuto per l'assunzione temporanea di personale a tempo determinato per la realizzazione delle opere prodotte nell'anno da parte della controllata Italian International Film S.r.l.

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Si riporta di seguito la tabella riassuntiva del personale a tempo indeterminato del Gruppo al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020.

| Organico | 30.06.2021 | 30.06.2020 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Dirigenti | 4 | 4 |
| Impiegati | 69 | 70 |
| Operai | 5 | 11 |
| Totale | 78 | 85 |

31. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 4.372 mila, registrano un incremento di Euro 1.244 mila rispetto al primo semestre del precedente esercizio.

In particolare si riferiscono: (i) ad ammortamenti delle attività immateriali (Euro 2.912 mila), calcolati sulla base della durata utile del "cospite" e del suo sfruttamento nella fase produttiva e riguardano essenzialmente

l'ammortamento delle opere filmiche in proprietà o in concessione; (ii) ad ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (Euro 373 mila) e si riferiscono principalmente agli ammortamenti del costo dei fabbricati e delle attrezzature presenti nelle sale cinematografiche; (iii) ad ammortamenti dei diritti d'uso a seguito dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (Euro 1.086 mila).

Per maggiori dettagli si rinvia alle corrispondenti voci patrimoniali della presente nota.

32. Altri costi

Gli altri costi ammontano complessivamente ad Euro 288 mila (Euro 274 mila al 30 giugno 2020) e si riferiscono prevalentemente a oneri diversi di gestione (imposte e tasse diverse, sanzioni e sopravvenienze passive).

33. Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati

I costi capitalizzati per produzioni interne ammontano ad Euro 10.488 mila e si riferiscono ai costi sostenuti per la produzione di opere filmiche che vengono sospesi e capitalizzati in contropartita nelle Attività immateriali nella voce "Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione".

Per maggiori dettagli si rinvia alla corrispondente voce patrimoniale della presente nota.

34. Proventi e oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 438 mila (negativo per Euro 476 mila al 30 giugno 2020) ed è così composto: (i) oneri finanziari per Euro 400 mila e sono generati dall'utilizzo delle linee di credito e finanziamenti concessi alle società del gruppo (in particolare alla controllata IIF); (ii) operazioni in cambi positive per Euro 11 mila; (iii) oneri finanziari su operazioni in leasing per Euro 49 mila.

35. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 7 mila, registrano un decremento netto di Euro 82 mila rispetto all'esercizio precedente e sono così composte:

(importi in migliaia di Euro)

| Imposte sul reddito | 30.06.2021 | 30.06.2020 | Variazione |
|------------------------------|-------------|--------------|------------|
| Ires corrente dell'esercizio | - | 14 | (14) |
| Irap corrente dell'esercizio | (29) | (168) | 139 |
| Imposte correnti | (29) | (154) | 125 |
| Imposte anticipate | 36 | 23 | 13 |
| Imposte differite | (14) | 42 | (56) |
| Totale imposte | (7) | (89) | 82 |

36. Utile (Perdita) netto da attività destinate alla vendita

La voce comprende i ricavi e i costi della controllata Showbiz in liquidazione.

37. Risultato per azione

Il risultato base per azione è calcolato dividendo l'utile (o la perdita) attribuibile ai detentori di azioni ordinarie della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo di riferimento. Il risultato diluito per azione non evidenzia differenze rispetto al risultato base per azione in quanto non sono presenti obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari con effetti diluitivi.

| | | (importi in migliaia di Euro) | |
|--|--------------------|-------------------------------|---------------|
| | | 30.06.2021 | 30.06.2020 |
| Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro/000) | (A) | 75 | (442) |
| Numero di azioni ordinarie all'inizio dell'esercizio | | 14.878 | 14.878 |
| <i>Azioni emesse nell'esercizio (giorni di possesso)</i> | | - | - |
| <i>Azioni emesse nell'esercizio (giorni di possesso)</i> | | - | - |
| Numero di azioni ordinarie alla fine dell'esercizio | | 14.878 | 14.878 |
| <i>Azioni proprie alla fine dell'esercizio</i> | | 39 | 39 |
| Numero di azioni ordinarie in circolazione | (B) | 14.839 | 14.839 |
| Utile base e diluito per azione | (C)=(A)/(B) | 0,01 - | 0,03 |

ALTRE INFORMAZIONI

Informativa sulle parti correlate

Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate del Gruppo Lucisano sono le imprese e le persone che sono in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa sul Gruppo. Infine, sono considerate parti correlate, i membri del Consiglio di Amministrazione, i Sindaci ed i Dirigenti con responsabilità strategica del Gruppo Lucisano e relativi familiari.

Le operazioni infragruppo, con la controllante e con parti correlate, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo. Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato.

Le principali operazioni infragruppo sono sostanzialmente connesse all'attività resa dalla Capogruppo Lucisano Media Group S.p.A. verso le proprie controllate con particolare riferimento all'addebito dei costi per i servizi resi di carattere amministrativo, fiscale e legale (tali operazioni sono elise nell'ambito del consolidato).

Il rapporto con la controllante Keimos S.r.l. per Euro 324 mila si riferisce essenzialmente ad anticipazioni finanziarie.

Relativamente ai rapporti con parti correlate si specifica che la controllata Italian International Film S.r.l. conduce in locazione gli uffici di via Gian Domenico Romagnosi n. 20, in forza di un contratto stipulato con la Romagnosi 2000 S.r.l. (società i cui soci sono Federica e Paola Francesca Lucisano), verso un canone annuo di Euro 90 mila, che rispecchia le attuali condizioni di mercato.

Le informazioni sulle operazioni infragruppo (elise nell'ambito del consolidato) e con la controllante sono presentate nei seguenti prospetti:

(importi in migliaia di Euro)

| Denominazione | Attivo | | Passivo | |
|--|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
| Lucisano Media Group S.p.A. | 9.580 | 9.596 | (11.811) | (11.444) |
| Italian International Film S.r.l. | 5.306 | 5.186 | (1.759) | (1.634) |
| Italian International Cinema S.r.l. | 7.526 | 7.425 | (3.278) | (3.210) |
| Italian International Movieplex S.r.l. | 3.491 | 3.402 | (7.756) | (7.493) |
| Ghisola S.r.l. | 328 | 136 | (1.998) | (2.215) |
| Showbiz S.r.l. | 271 | 271 | (10) | (10) |
| Goodwind S.r.l. | 122 | 2 | (15) | (12) |
| Totale Intercompany | 26.626 | 26.017 | (26.626) | (26.017) |

(importi in migliaia di Euro)

| Denominazione | Costi servizi | Ricavi | Totale |
|--|---------------|------------|----------|
| Lucisano Media Group S.p.A. | (28) | 212 | 184 |
| Italian International Film S.r.l. | (126) | 47 | (79) |
| Italian International Cinema S.r.l. | (63) | - | (63) |
| Italian International Movieplex S.r.l. | (229) | - | (229) |
| Ghisola S.r.l. | - | 186 | 186 |
| Showbiz S.r.l. | - | - | - |
| Goodwind S.r.l. | - | - | - |
| Totale Intercompany | (446) | 446 | - |

(importi in migliaia di Euro)

| Denominazione | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------------|------------|------------|
| Keimos s.r.l. (debiti LMG) | 324 | 335 |

Informativa ai sensi della L. 124/2017

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

Le previsioni della L. 124/2017 hanno introdotto per le imprese nuovi obblighi informativi, relativi a "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque a vantaggi economici di qualunque genere" ricevuti da amministrazioni pubbliche e da enti a queste equiparate.

Nel primo semestre 2021, sono stati incassati Euro 2.324 mila di contributi automatici ed Euro 406 mila di contributi regionali; si segnala che nel primo semestre 2021 sono stati incassati contributi a fondo perduto erogati dalle amministrazioni pubbliche a seguito dell'emergenza COVID-19 per Euro 366 mila.

Inoltre, il Gruppo ha usufruito nel corso del primo semestre 2021 del credito d'imposta (tax credit produttori ed audiovisivo) di cui alla legge 220/06 e successive modifiche per Euro 2.917 mila.

Impegni e garanzie, passività potenziali

Garanzie

Alla data di chiusura del bilancio consolidato intermedio, esiste un pegno di Euro 800 mila sulle azioni della Lucisano Media Group S.p.A. in relazione al finanziamento concesso alla controllante Keimos S.r.l. da parte della Unicredit S.p.A..

Inoltre, come riportato nella Nota 2, sull'immobile Andromeda di Roma, gravano ipoteche per Euro 70 milioni a garanzia del finanziamento erogato Intesa Sanpaolo S.p.A. e Unicredit S.p.A. alla Italian International Film S.r.l..

Fidejussioni di terzi in nostro favore

E' stata rilasciata fidejussione di Euro 550 mila in favore della Italian International Cinema s.r.l. da parte della Banca Monte Paschi di Siena S.p.A., a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi previsti nel contratto di fitto della multisala Happy di Afragola.

Passività potenziali

Alla data di chiusura del bilancio consolidato, non sussistono passività potenziali non iscritte in bilancio. Si evidenzia tuttavia che alcune società del Gruppo sono coinvolte in alcuni contenziosi di natura legale o fiscale. Di seguito si forniscono informazioni su quelli più rilevanti per significatività degli importi

In relazione ai crediti vantati dalla controllata Italian International Film S.r.l. verso il MIBAC per i contributi sugli incassi, si precisa che sono stati presentati ricorsi al TAR al fine di ottenere la liquidazione dei contributi maturati per i film già usciti nelle sale e detti giudizi sono tuttora pendenti. Allo stato non si ritiene che sussistano rischi legati alla accurata determinazione degli importi stanziati nei relativi bilanci o alla recuperabilità degli stessi di conseguenza, coerentemente con il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, nessun accantonamento è stato effettuato sul valore di iscrizione degli stessi.

Analisi dei rischi finanziari (IFRS 7)

Per l'analisi dei rischi finanziari si rimanda a quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura della frazione di'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2021 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative al bilancio semestrale.

Di seguito i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre:

- E' stato distribuito su piattaforma Sky il film "Ritorno al crimine" di Massimiliano Bruno;
- Sono state completate le riprese delle opere cinematografiche "L'ultima cena" di Edoardo Minnella, "Falla girare" di Giampaolo Morelli, e delle opere televisive "Guida Astrologica per cuori infranti – Seconda stagione" di Bindu de Stoppani e Michela Andreozzi e di "Romanzo Radicale" di Mimmo Calopresti;
- È stato progressivamente completato il percorso di riapertura delle sale cinematografiche con l'eccezione del BIG di Marcianise (CE);
- È stata avviata la preparazione della seconda stagione della serie televisiva "Mina settembre" le cui riprese sono previste a partire dal mese di ottobre;

- Sono pervenute le dimissioni spontanee dell'Amministratore Unico della società Goodwind S.r.l. Luciano Stella e si è provveduto alla contestuale nomina quale nuovo Amministratore Unico di Fulvio Lucisano, in data 29 luglio 2021. Per l'analisi degli eventi di rilievo verificatisi dopo la chiusura del semestre, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori della Capogruppo.

Roma, 29 settembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Dott. Fulvio Lucisano