

LUCISANO MEDIA GROUP S.p.A.

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

Approvazione: Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2025

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	8
INVESTIMENTI	14
RICERCA E SVILUPPO	14
INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	14
PERSONALE E AMBIENTE	17
RAPPORTI CON SOCIETA' CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E PARTI CORRELATE.....	17
AZIONI PROPRIE	19
ALTRE INFORMAZIONI	19
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELLA FRAZIONE D'ESERCIZIO	19
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	20
PROSPETTI DI BILANCIO.....	21
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA	22
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	24
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	26
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	27
NOTE ESPLICATIVE.....	29
FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO	30
1. <i>Forma, contenuto e altre informazioni di carattere generale.....</i>	30
2. <i>Criteri generali di redazione e Principi Contabili per la predisposizione del bilancio.....</i>	31
3. <i>Valutazioni discrezionali e stime contabili significative</i>	33
4. <i>Nuovi principi contabili e interpretazioni</i>	33
5. <i>Stagionalità delle attività</i>	34
COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO.....	34
6. <i>Attività immateriali</i>	34
7. <i>Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso su beni in leasing.....</i>	36
8. <i>Partecipazioni</i>	38
9. <i>Attività per imposte anticipate.....</i>	39
10. <i>Altre attività non correnti.....</i>	39
11. <i>Rimanenze di magazzino</i>	39
12. <i>Crediti commerciali.....</i>	39

13.	<i>Altre attività correnti</i>	40
14.	<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	41
15.	<i>Attività non correnti destinate ad essere cedute</i>	41
COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO		41
16.	<i>Patrimonio netto</i>	41
17.	<i>Fondo per benefici ai dipendenti</i>	42
18.	<i>Fondi rischi e oneri</i>	42
19.	<i>Passività finanziarie correnti e non correnti</i>	42
20.	<i>Passività per imposte differite</i>	45
21.	<i>Altre passività non correnti</i>	45
22.	<i>Debiti commerciali</i>	45
23.	<i>Debiti tributari</i>	45
24.	<i>Altre passività correnti</i>	45
25.	<i>Passività direttamente correlate ad attività non correnti destinate ad essere cedute</i>	46
COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO		46
26.	<i>Ricavi da servizi</i>	46
27.	<i>Altri ricavi e proventi</i>	47
28.	<i>Costi per materie di consumo</i>	47
29.	<i>Costi per servizi</i>	47
30.	<i>Costi connessi a benefici per i dipendenti</i>	47
31.	<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	47
32.	<i>Altri costi</i>	48
33.	<i>Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati</i>	48
34.	<i>Proventi e oneri finanziari</i>	48
35.	<i>Imposte sul reddito</i>	48
36.	<i>Utile (Perdita) netto da attività destinate alla vendita</i>	48
37.	<i>Risultato per azione</i>	49
ALTRE INFORMAZIONI		49
	<i>Informativa sulle parti correlate</i>	49
INFORMATIVA AI SENSI DELLA L. 124/2017.....		51
	<i>Impegni e garanzie, passività potenziali</i>	51
	<i>Analisi dei rischi finanziari (IFRS 7)</i>	52
	<i>Fatti di rilievo successivi alla chiusura della frazione d'esercizio</i>	52

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 fino all’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027 (delibera del 30 aprile 2025);
- 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 2025-2027 (delibera del 30 aprile 2025);
- 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 2023-2025 (delibera del 28 aprile 2023).

Consiglio di Amministrazione

Paola Francesca Lucisano - Presidente
Federica Lucisano - Amministratore Delegato
Fulvio Lucisano - Consigliere
Roberto Cappelli - Consigliere Indipendente
Paola Francesca Ferrari - Consigliere

Collegio Sindacale

Gianluca Papa - Presidente
Giancarlo Sestini - Sindaco effettivo
Rosa Grandelli - Sindaco effettivo
Francesco Morrone – 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 2025 è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi".

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

Il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2025 evidenzia un'utile netto di Euro 4.120 mila (al 30 giugno 2024 un utile di Euro 984 mila), dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per Euro 13.059 mila (nel 2024: Euro 6.469 mila).

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL TITOLO LUCISANO MEDIA GROUP

Alla data del 30 giugno 2025 e di redazione della presente relazione, sulla base delle informazioni pervenute alla società, il capitale sociale della Capogruppo risulta così detenuto:

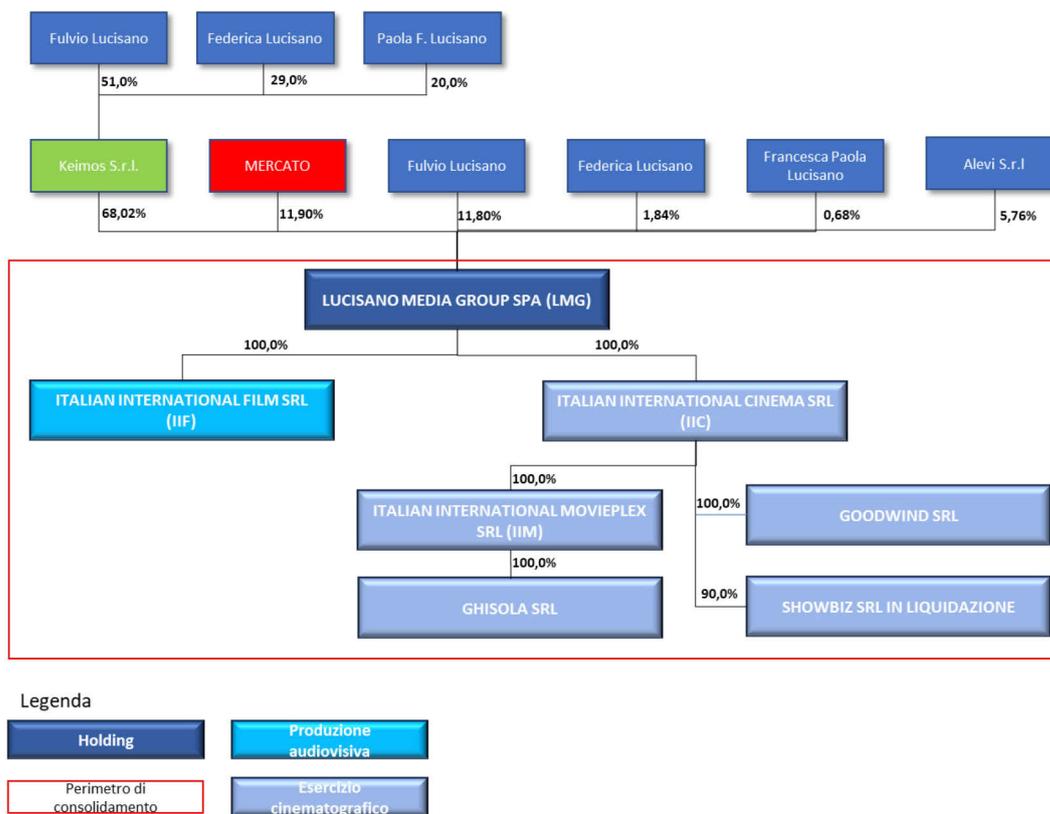
- Keimos S.r.l.: 68,02%
- Lucisano Fulvio: 11,80%
- Lucisano Federica: 1,84%
- Lucisano Paola Francesca: 0,68%
- Alevi S.r.l.: 5,76%
- Mercato: 11,90%.

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, alla chiusura di Borsa del 29 settembre 2025 il prezzo era pari a 1,01 Euro per azione, equivalente ad una capitalizzazione di 15,027 milioni di Euro.



IL GRUPPO

Di seguito le società facenti parte del Gruppo alla data del 30 giugno 2025 ed una sintetica descrizione dell'attività svolta dalle singole società.



- **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. (IIC S.r.l.)**

Gestisce e coordina sale e multisale cinematografiche nella regione Campania per un totale di 18 schermi alla data di chiusura del bilancio. Controlla inoltre le società Italian International Movieplex Srl, Ghisola 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 10 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.**

Ha gestito la multisala Gaveli (Benevento) con 6 schermi fino al 19 giugno 2023. Nel corso del mese di maggio 2024, la controllante IIC ha acquistato la residua quota del 50% da soci esterni al gruppo. Il 16 luglio 2025 le assemblee della società e del socio unico IIC hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Goodwind in IIC.

IL QUADRO DI RIFERIMENTO DEL MERCATO

Nel primo semestre del 2025 il comparto della produzione audiovisiva "scripted" in Italia è stato ancora in parte caratterizzato dall'incertezza normativa in merito alle modalità di accesso e riconoscimento dei benefici della L. 220/2016 art. 15 (cd. "Tax Credit Produzione"). Occorre ricordare che nel mese di luglio 2024 era stato emanato il nuovo Decreto Interministeriale attuativo n. 225, con la maggiore specifica dei requisiti di accesso al beneficio e di eleggibilità dell'opera, tra i quali la presenza di accordi vincolanti con primarie imprese di distribuzione o emittenti televisive, il rispetto di volumi minimi di proiezioni e di presenza in sala nonché il rispetto di criteri nella ripartizione di alcuni importanti diritti di sfruttamento. Alla fine del mese di ottobre 2024 sono stati poi pubblicati gli usuali Decreti Direttoriali con le specifiche più operative per la presentazione delle istanze. A distanza di pochi giorni, un gruppo di produttori ed un gruppo di distributori aveva però presentato più ricorsi al TAR contro l'intero impianto normativo attuativo in oggetto (Decreto Ministeriale e relativi Decreti Direttoriali) lamentando, tra l'altro, la contraddittorietà delle nuove norme con gli obiettivi della Legge 220/2016 e l'introduzione di elementi distorsivi della concorrenza.

Nelle more della decisione del TAR, il 22 aprile 2025 è stato emanato il cd. “Decreto Correttivo” n. 141 che ha posto rimedio alle criticità segnalate, facendo decadere il contenzioso. Successivamente è stato emanato l’usuale Decreto Direttoriale con le indicazioni operative (n. 2540 e n. 2541 per le produzioni rispettivamente internazionali e nazionali). L’incertezza dello scenario, unitamente ad un progressivo restringimento degli investimenti in nuove opere da parte di alcuni grandi player, ha messo fortemente sotto pressione gli operatori più piccoli e con minori possibilità di accesso al credito. Si è infatti registrato anche un incremento della selettività dei criteri utilizzati dalle banche stesse nella concessione del credito verso tali player.

Nel comparto delle sale cinematografiche il box office italiano nel primo semestre del 2025 ha registrato incassi per 241.505.652 euro, con 34,1 milioni di presenze. Rispetto allo stesso periodo del 2024, si registra un aumento del +2,9% negli incassi e del +2,1% nelle presenze. Tuttavia, confrontando con il 2019 (pre-pandemia), si evidenzia ancora un calo del -22% negli incassi e del -29% nelle presenze. Permane il trend di significativa concentrazione degli incassi e degli accessi sui titoli top e la sofferenza dei film di medio budget.

L’ATTIVITA’ SVOLTA E LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO

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

Le tre Business Unit svolgono attività di:

- **Produzione e distribuzione di opere cinematografiche e televisive**

La produzione di film, serie TV e documentari destinati al mercato italiano è realizzata in via autonoma da parte della IIF S.r.l. ovvero, in taluni casi, con la compartecipazione di soggetti terzi. La produzione di opere destinate 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 o una piattaforma distributiva, la quale ha preventivamente approvato un soggetto proposto e viene attuata solitamente in regime di co-produzione o di pre-acquisto di diritti.

La *mission* aziendale del Gruppo tramite la controllata IIF è di consolidare il proprio ruolo di leader nella produzione di film per il grande pubblico per Cinema e Televisione e di realizzare importanti produzioni nazionali ed internazionali per confermarsi uno dei player italiani in grado di esportare il proprio brand all’estero.

L’attenzione 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 formare 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.

La controllata IIF, player storico del mercato cinematografico italiano, intende proseguire nello sviluppo della propria offerta, diversificandola sempre nei segmenti cinematografico, televisivo e documentaristico, ed ampliando il novero dei partner produttivi. Per questo motivo, ha proseguito in modo costante nell'opera di ricerca sia di nuovi talenti che di nuovi progetti editoriali in linea con le esigenze del mercato.

Nel primo semestre 2025 la controllata IIF ha focalizzato la sua attività nel completamento delle opere avviate nella seconda parte del 2024 e nello sviluppo di nuovi titoli da realizzare nel secondo semestre e nel 2026. Nell'area della produzione televisiva si segnala innanzitutto la messa in onda su RAI 1 della terza stagione di "Mina Settembre" per la regia di Tiziana Aristarco, che ha vinto sempre ampiamente le prime serate con un ascolto medio consolidato del 26,19%. Inoltre, sono stati consegnati i TV movie "Non è un paese per single" per la regia di Laura Chiossone e coprodotto con Amazon e il documentario "Pirandello – Il gigante innamorato" per la regia di Costanza Quatriglio e destinato alla RAI. E' stata poi avviata la preparazione delle riprese della docu – serie "Il cibo del futuro" di Elena Brunello e il documentario "Riusciranno i nostri eroi? Age & Scarpelli, la coppia che ha cambiato il modo di fare commedia" per la regia di Marco Spagnoli, entrambi destinati a RAI e le cui riprese sono state avviate nel periodo estivo. E' inoltre proseguita intensamente l'attività di scrittura di nuove opere destinate sia ai broadcaster generalisti che agli OTT.

Nel comparto cinematografico si segnala che nel primo trimestre 2025 è proseguita la distribuzione nelle sale di "Io e te dobbiamo parlare" di Alessandro Siani e con Leonardo Pieraccioni, iniziata a dicembre 2024: l'opera ha generato complessivamente incassi al box office per un lusinghiero valore di Euro 9,5 milioni. Ad aprile è poi uscito in sala il film "Eden" di Ron Howard per il quale IIF aveva acquistato i diritti per l'Italia.

Nel corso dell'intero semestre è poi proseguita l'intensa attività di completamento delle opere le cui riprese erano state svolte nel secondo semestre del 2024. Alla data di approvazione della presente relazione risultano consegnate ai partner le opere "Fuori la verità" di Davide Minnella, "L'Amore sta bene su tutto" di Giampaolo Morelli, "2 cuori e 2 capanne" di Massimiliano Bruno e "Alla festa della rivoluzione" di Arnaldo Catinari.

Esercizio sale cinematografiche

Attraverso le controllate Italian International Cinema S.r.l., Italian International Movieplex S.r.l. e Ghisola S.r.l. il Gruppo gestisce un circuito di sale cinematografiche localizzato nel centro e sud Italia. 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. Alla data di chiusura del bilancio, il circuito era composto da 5 Multisala per un totale di 41 schermi per circa 6.700 posti a sedere.

L'attività di esercizio cinematografico ha conseguito complessivamente un numero di presenze in crescita del 3,7% rispetto all'analogo periodo del 2024, sovraperformando rispetto al mercato in termini di afflusso ma conseguendo un volume di incassi stabile. Al 30/06 le controllate IIC e IIM avevano realizzato la quasi totalità dei lavori di innovazione tecnologica e risparmio energetico nelle sale Andromeda Brindisi e Happy

Maxicinema di Afragola, lavori per i quali era stato conseguito il contributo previsto dal PNRR per sale cinematografiche e teatri del Sud Italia.

Alla data di approvazione della presente relazione non è stato ancora emanato il Decreto Direttoriale di attribuzione del credito di imposta ex art.18 L. 220/2016 e s.m.i. e riferito all'anno 2024, pertanto non sono state effettuate variazioni rispetto all'importo accertato in sede di bilancio al 31 dicembre 2024. Il credito di imposta analogo relativo al primo semestre 2025 è stato accertato sulla base dei medesimi criteri del precedente esercizio.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

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

1. Risultati Redditali Consolidati

Conto Economico consolidato riclassificato	<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	
	30.06.2025	30.06.2024
Ricavi e proventi operativi	37.059	19.181
Costi operativi esterni	(18.742)	(10.074)
EBITDA	18.317	9.107
Ammortamenti e svalutazioni	(13.059)	(6.469)
EBIT	5.258	2.638
Proventi e oneri finanziari	(997)	(1.490)
Risultato ante imposte	4.261	1.148
Imposte dell'esercizio	(141)	(164)
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	-	-
Risultato Netto	4.120	984

I ricavi e proventi operativi consolidati si attestano ad Euro 37.059 mila, in aumento rispetto a quelli del primo semestre del 2024 (Euro 19.181 mila), suddivisi nel seguente modo:

- Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi: Euro 25.542 mila (Euro 13.127 mila del primo semestre 2024);
- Altri proventi: Euro 11.517 mila (Euro 6.054 mila del primo semestre 2024).

I costi operativi esterni (Euro 18.742 mila) sono in aumento rispetto al primo semestre 2024 (Euro 10.074 mila).

Il margine operativo Lordo (EBITDA) di Euro 18.317 mila è pari al 49,4% dei ricavi e proventi operativi ed evidenzia un aumento in termini percentuali rispetto all'esercizio precedente.

Gli ammortamenti e le svalutazioni, pari ad Euro 13.059 evidenziano un aumento rispetto al precedente semestre per l'accresciuto volume di opere avviate allo sfruttamento.

La gestione finanziaria netta è negativa per Euro 997 mila, in miglioramento rispetto al primo semestre 2024, in funzione sia dei minori volumi di nuove produzioni audiovisive e quindi del minor utilizzo delle linee di finanziamento autoliquidanti, sia dell'andamento dei tassi di interesse.

L'utile del semestre (Euro 4.120 mila) è determinato dall'andamento delle componenti sopra descritte.

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

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>			
Conto Economico consolidato sintetico	Produzione/ Distribuzione	Sale	Totale
Ricavi e proventi operativi	31.099	5.960	37.059
Costi operativi esterni	(14.109)	(4.633)	(18.742)
EBITDA	16.990	1.327	18.317
Ammortamenti e svalutazioni	(12.786)	(273)	(13.059)
EBIT	4.203	1.055	5.258
Proventi e oneri finanziari	(790)	(207)	(997)
Risultato ante imposte	3.413	848	4.261
Imposte dell'esercizio	(137)	(4)	(141)
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	-	-	-
Risultato Netto	3.276	844	4.120

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	30.06.2025	31.12.2024
Attività immateriali	27.384	42.694
Attività materiali	9.417	8.647
Diritti d'uso su beni in leasing	5.898	6.091
Altre attività non correnti	2.695	2.756
Capitale immobilizzato	45.394	60.188
Attività commerciali	21.493	15.577
Debiti commerciali	(9.548)	(11.063)
Debiti tributari	(2.851)	(3.247)
Altre attività e passività correnti	27.846	20.523
Capitale circolante netto	36.940	21.790
Fondo per benefici ai dipendenti	(1.276)	(1.421)
Passività per imposte differite	(107)	(26)
Altre passività non correnti	-	-
Passività non correnti	(1.386)	(1.474)
Capitale investito netto	80.948	80.504
Patrimonio netto del Gruppo	52.666	49.200
Patrimonio netto di terzi	36	36
Patrimonio netto	52.702	49.236
Passività finanziarie non correnti	27.879	29.017
Passività finanziarie correnti	3.343	3.749
Titoli	(4)	(4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(8.429)	(7.098)
Indebitamento finanziario netto	22.789	25.664
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	5.308	5.308
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	149	296
Indebitamento finanziario su beni in leasing	5.457	5.604
Copertura del capitale investito netto	80.948	80.504

La riduzione del valore netto del valore delle Attività immateriali è riconducibile prevalentemente al completamento degli investimenti per la produzione delle opere cinematografiche ed al conseguente avvio allo sfruttamento per un importo complessivo di circa Euro 15,3 milioni, al netto delle quote d'ammortamento rilevate nel semestre per circa Euro 13 milioni.

L'incremento del valore delle Attività materiali è riconducibile prevalentemente agli investimenti nella ristrutturazione delle sale cinematografiche per circa 1,2 milioni nonché alle quote d'ammortamento del semestre per circa Euro 0,25 milioni. Il decremento del valore dei diritti d'uso su beni in leasing è riconducibile alle quote d'ammortamento del semestre per circa 0,19 milioni.

Il capitale circolante netto passa da Euro 21.790 mila del 31 dicembre 2024 ad Euro 36.940 mila del 30 giugno 2025 in relazione principalmente all'incremento dei crediti d'imposta ex L. 220/2016 e dei crediti commerciali.

Il Patrimonio netto aumenta da Euro 49.236 mila del 31 dicembre 2024 ad Euro 52.702 mila del 30 giugno 2025 in relazione al positivo risultato del semestre; la Capogruppo nel primo semestre 2025 ha distribuito dividendi per euro 594 mila.

L'indebitamento netto verso il sistema finanziario passa da Euro 31.268 mila del 31 dicembre 2024 ad Euro 28.274 mila al 30 giugno 2025; nel corso del semestre, in relazione al finanziamento in pool a supporto delle produzioni audiovisive, sono state effettuate estinzioni per Euro 18.745 mila ed accesi nuovi finanziamenti per Euro 15.941 mila.

3. Situazione Finanziaria Consolidata

Il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta negativa ma sostanzialmente migliore rispetto all'esercizio precedente (Euro 31.268 mila del 31 dicembre 2024 rispetto ad Euro 28.274 mila del 30 giugno 2025, principalmente per le motivazioni esposte al paragrafo precedente.

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>			
Situazione finanziaria consolidata	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Disponibilità liquide	8.429	7.098	1.331
Finanziamenti passivi	(3.343)	(3.631)	288
Debiti verso società di leasing	(149)	(296)	147
Scoperti di conto corrente	(28)	(118)	90
Disponibilità finanziaria netta corrente	4.909	3.053	1.856
Titoli	4	4	-
Finanziamenti passivi	(27.879)	(29.017)	1.138
Debiti verso società di leasing	(5.308)	(5.308)	-
Indebitamento netto non corrente	(33.183)	(34.321)	1.138
Indebitamento finanziario netto	(28.274)	(31.268)	2.994

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	30.06.2025	30.06.2024
ROI (Ebit/Capitale investito netto)	6%	3%
ROE (Risultato netto/Capitale proprio)	8%	2%
Assets turnover (Ricavi per servizi/capitale investito netto)	32%	16%
Oneri finanziari/Passività finanziarie	3%	3%
Patrimonio netto/Capitale immobilizzato	116%	91%
(Patr.netto+ Pass. fin. non correnti)/Cap. immob.	178%	154%

INVESTIMENTI

L'importo degli investimenti netti dell'esercizio ammonta ad Euro 4,8 milioni, quasi interamente focalizzato sull'attività di produzione/distribuzione di opere filmiche (Euro 4,7milioni).

Gli investimenti dell'attività di produzione/distribuzione di opere filmiche sono stati essenzialmente destinati alla produzione dei film *"Fuori la verità"*, *"L'amore sta bene su tutto"*, *"Alla festa della rivoluzione"*, *"2 cuori e 2 capanne"* e del docu-film *"Pirandello - Il gigante innamorato"*.

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 2023, 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 2025, 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 0,3 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 2025 di tutte le società del Gruppo è pari a 59 unità: 1 operaio, 54 impiegati, 1 quadro e 3 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 infragrupo, 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).

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. Dalla stessa società noleggia anche postazioni di lavoro attrezzate, in funzione delle esigenze delle specifiche produzioni, sempre a 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	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Lucisano Media Group S.p.A.	8.108	8.604	(4.233)	(3.971)
Italian International Film S.r.l.	2.456	1.640	(5.853)	(5.759)
Italian International Cinema S.r.l.	5.151	4.794	(429)	(392)
Italian International Movieplex S.r.l.	853	853	(5.198)	(4.959)
Ghisola S.r.l.	91	101	(1.357)	(1.349)
Showbiz S.r.l.	268	268	(12)	(10)
Goodwind S.r.l.	155	180	-	-
Totale Intercompany	17.082	16.441	(17.082)	(16.441)

(importi in migliaia di Euro)

Denominazione	Costi servizi	Ricavi	Totale
Lucisano Media Group S.p.A.	(5)	214	209
Italian International Film S.r.l.	(127)	9	(118)
Italian International Cinema S.r.l.	(63)	94	31
Italian International Movieplex S.r.l.	(342)		(342)
Ghisola S.r.l.		220	220
Showbiz S.r.l.			-
Goodwind S.r.l.			-
Totale Intercompany	(537)	537	-

(importi in migliaia di Euro)

Denominazione	30.06.2025	31.12.2024
Keimos s.r.l. (debiti LMG)	280	

(importi in migliaia di Euro)

Denominazione	30.06.2025	31.12.2024
Keimos s.r.l. (crediti LMG)	1	

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 2024, 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. 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 dell'emanazione di provvedimenti normativi, che hanno ampliato l'ambito d'intervento del decreto stesso con nuove fattispecie di reato. L'ultimo aggiornamento è stato effettuato a dicembre 2023 a seguito dell'entrata in vigore del D.lgs 24/2023 (cd decreto Whistleblowing), che ha imposto l'adozione di una procedura per la tutela del segnalante illeciti (Whistleblower), la previsione di diversi canali di segnalazione e la revisione del sistema sanzionatorio.

2. Strumenti finanziari derivati

Nella frazione dell'anno 2025, 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 2025 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.

Il 16 luglio 2025 le Assemblee di Goodwind Srl e IIC Srl hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Goodwind in IIC. Sempre nel mese di luglio sono state avviate le riprese dei documentari "Cibo del futuro" e "Riusciranno i nostri eroi? Age & Scarpelli, la coppia che ha cambiato la commedia italiana". Inoltre, sono proseguite le attività di sviluppo di opere sia cinematografiche che televisive. E' previsto l'avvio delle riprese di quattro nuove opere entro la fine dell'anno. Nel mese di agosto è stato poi avviato un progetto di rinnovamento degli interni e degli arredi del cinema Happy di Afragola. Infine, nel mese di settembre è stato presentato "The wizard of the Kremlin" di Olivier Assayas all'82ª Mostra internazionale d'arte cinematografica di Venezia.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Relativamente alla produzione audiovisiva, il secondo semestre sarà caratterizzato da un'intensa attività preparatoria e realizzativa a partire dal mese di novembre. E' inoltre prevista la presenza alla Festa del Cinema di Roma con due opere e l'uscita in sala di un film.

Relativamente all'andamento delle sale cinematografiche, è realistico attendersi una prosecuzione del trend di crescita degli spettatori, soprattutto nella seconda parte secondo semestre, con un volume complessivamente atteso non dissimile da quello del 2024.

Roma, 30 settembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Dott.ssa Paola Francesca Lucisano

LUCISANO MEDIA GROUP S.p.A.
BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO
AL 30 GIUGNO 2025

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 2025	Al 31 dicembre 2024
Attività non correnti			
Attività Immateriali			
Diritti di distribuzione cinematografica	(6)	23.922	21.378
Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione	(6)	2.337	20.182
Altre Attività immateriali	(6)	74	83
Avviamento	(6)	1.051	1.051
Attività materiali			
Immobili, impianti e macchinari	(7)	9.417	8.647
Diritti d'uso su beni in leasing	(7)	5.898	6.091
Altre attività non correnti			
Partecipazioni	(8)	2.002	2.002
Attività per imposte anticipate	(9)	524	524
Altre attività	(10)	173	234
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		45.398	60.192
Attività correnti			
Rimanenze di magazzino	(11)	98	136
Crediti commerciali	(12)	21.395	15.441
Altre attività correnti	(13)	30.956	30.154
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(14)	8.429	7.098
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		60.878	52.829
Attività correnti destinate ad essere cedute	(15)	144	145
TOTALE ATTIVITA'		106.420	113.166

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2025
(importi in migliaia di Euro)

	Note	Al 30 giugno 2025	Al 31 dicembre 2024
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	(16)	14.878	14.878
Altre riserve	(16)	14.058	13.728
Utili (perdite) a nuovo	(16)	19.610	18.070
Utile (perdita) dell'esercizio	(16)	4.120	2.524
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		52.666	49.200
Patrimonio di terzi	(16)	36	36
Utile (perdita) di terzi	(16)	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		52.702	49.236
Passività non correnti			
Fondo per benefici ai dipendenti	(17)	1.276	1.421
Passività finanziarie non correnti	(19)	27.879	29.017
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	(19)	5.308	5.308
Passività per imposte differite	(20)	107	26
Altre passività non correnti	(21)	-	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		34.573	35.799
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	(19)	3.343	3.749
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	(19)	149	296
Debiti commerciali	(22)	9.548	11.063
Debiti tributari	(23)	2.851	3.247
Altre passività correnti	(24)	3.239	9.760
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		19.130	28.115
Passività direttamente correlate ad attività correnti destinate ad essere cedute	(25)	15	16
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		106.420	113.166

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

	Note	Al 30 giugno 2025	Al 30 giugno 2024
Ricavi			
Ricavi da servizi	(26)	25.542	13.127
Altri ricavi e proventi	(27)	11.517	6.054
Costi			
Costi per materie di consumo	(28)	(754)	(724)
Costi per servizi	(29)	(17.236)	(12.553)
Costi connessi a benefici per i dipendenti	(30)	(4.514)	(6.440)
Ammortamenti e svalutazioni	(31)	(12.855)	(5.848)
Ammortamenti e svalutazioni diritti d'uso	(31)	(204)	(621)
Altri costi	(32)	(366)	(1.170)
(+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati	(33)	4.128	10.813
Risultato operativo		5.258	2.638
Proventi (Oneri) finanziari	(34)	(997)	(1.490)
Risultato prima delle imposte		4.261	1.148
Imposte sul reddito	(35)	(141)	(164)
Utile / (Perdita) dell'esercizio derivante dalle attività in funzionamento		4.120	984
Utile (Perdita) netto da attività destinate alla vendita	(36)	-	-
Utile / (Perdita) dell'esercizio		4.120	984
<i>Di cui quota del Gruppo</i>		<i>4.120</i>	<i>984</i>
<i>Di cui quota di terzi</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Utile per azione base e diluito (in Euro)	(37)	0,28	0,07

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di Euro)

	Al 30 giugno 2025	Al 30 giugno 2024
RISULTATO NETTO	4.120	984
Utili/(perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti	47	103
Effetto fiscale	(17)	(25)
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificate nell'utile / (perdita) d'esercizio	30	78
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	4.150	1.062
<i>Di cui quota del Gruppo</i>	<i>4.120</i>	<i>1.062</i>
<i>Di cui quota di terzi</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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

Rendiconto finanziario consolidato	Al 30 giugno 2025	Al 30 giugno 2024
Flusso monetario da attività operative:		
Utile (perdita)	4.120	984
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	13.059	6.469
Variazione netta delle attività per imposte anticipate	-	(1)
Variazione netta delle passività per imposte differite	81	(22)
Variazione del fondo per benefici ai dipendenti	(115)	190
Variazione delle rimanenze	38	79
Variazione dei crediti commerciali	(5.954)	1.573
Variazione dei debiti commerciali	(1.515)	(3.475)
Variazione dei debiti tributari	(396)	(523)
Variazione altre attività correnti e non correnti	(741)	1.826
Variazione altre passività correnti e non correnti	(6.506)	5.294
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	2.047	12.382
Flusso monetario da attività di investimento:		
Investimenti in attività immateriali e materiali	(9.408)	(11.373)
Disinvestimenti in attività immateriali e materiali	11.016	398
Diritti d'uso	(11)	(414)
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie	-	-
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	1.597	(11.389)
Flusso monetario da attività di finanziamento:		
Accensione finanziamenti	18.941	10.165
Rimborsi delle passività finanziarie correnti e non correnti	(20.513)	(10.984)
Rimborsi passività finanziarie su beni in leasing	(147)	(144)
Dividendi pagati	(594)	(594)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(2.313)	(1.557)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate e dalle attività non correnti destinate ad essere cedute	-	-
Flusso monetario complessivo	1.331	(564)
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	7.098	7.658
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	8.429	7.094

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**Variazioni del patrimonio Netto I Semestre 2025:***(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	Riserva negativa azioni proprie	Per acquisto quote minoranza	Utili a nuovo	Risultato dell'esercizio	Totale		
Saldo al 31 dicembre 2023	14.878	687	4.050	8.462	16	(29)	(39)	192	13.689	5.110	47.016	212	47.228
<i>Utile perdita dell'esercizio</i>										2.524	2.524	-	2.524
<i>Altre componenti del C.E.</i>						78					78		78
Utile complessivo						78				2.524	2.602	-	2.602
<i>Aumenti di capitale</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Acquisto quote minoranza</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	176	-	176	(176)	-
<i>Riclassifiche</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Ripartizione utile</i>	-	45	-	266	-	-	-	-	4.799	(5.110)	-	-	-
<i>Distribuzione utili</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	(594)	-	(594)	-	(594)
Saldo al 31 dicembre 2024	14.878	732	4.050	8.728	16	49	(39)	192	18.070	2.524	49.200	36	49.236
<i>Utile perdita dell'esercizio</i>										4.120	4.120	-	4.120
<i>Altre componenti del C.E.</i>						(17)			(43)		(60)		(60)
Utile complessivo						(17)	-	-		4.120	4.060	-	4.060
<i>Aumenti di capitale</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Acquisto quote minoranza</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Riclassifiche</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Ripartizione utile</i>	-	47	-	300	-	-	-	-	2.177	(2.524)	-	-	-
<i>Distribuzione utili</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	(594)	-	(594)	-	(594)
Saldo al 30 giugno 2025	14.878	779	4.050	9.028	16	32	(39)	192	19.610	4.120	52.666	36	52.702

LUCISANO MEDIA GROUP S.p.A.

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

AL 30 GIUGNO 2024

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 guerra in Ucraina 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 2025 della Lucisano Media Group S.p.A. è approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 settembre 2025, 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 2025 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 2024.

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 2024, 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 2024 e di quello intermedio al 30 giugno 2025 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.

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 <i>(in euro)</i>	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%	Italian International Cinema S.r.l.
Showbiz S.r.l. in liquidazione	Roma	25.500		90%	Italian International Cinema S.r.l.
Goodwind S.r.l.	Benevento	20.000		100%	Italian International Cinema S.r.l.
Ghisola S.r.l.	Brindisi	100.580		100%	Italian International Movieplex S.r.l.

Nel primo semestre dell’esercizio 2025, rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2024, l’area di consolidamento non ha subito variazioni.

Elenco delle partecipate non consolidate:

Denominazione	Sede Legale	Capitale sociale <i>(in euro)</i>	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 2024, 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 2025 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 2024 ai quali si rimanda, fatta eccezione per:

- l’utilizzo dei nuovi Principi / Interpretazioni adottati dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2025.
- 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 2025 è posta a confronto con quella al 31 dicembre 2024;
- il conto economico intermedio consolidato al 30 giugno 2025 è posto a confronto con quello al 30 giugno 2024;
- il rendiconto finanziario intermedio consolidato al 30 giugno 2025 è posto a confronto con quello al 31 dicembre 2024.

Inoltre, in sede di bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2025, le imposte sul reddito del semestre delle singole imprese consolidate sono determinate sulla base della miglior stima possibile in relazione alle informazioni disponibili e sulla ragionevole previsione dell'andamento dell'esercizio fino alla fine del periodo d'imposta. In via convenzionale, le passività per imposte (correnti e differite) sul reddito di competenza del periodo infrannuale delle singole imprese consolidate sono iscritte al netto degli acconti e dei crediti d'imposta (limitatamente a quelli per i quali non è stato richiesto il rimborso), nonché delle attività per imposte anticipate e classificate nel - Fondo imposte differite; qualora detto saldo risulti positivo esso viene iscritto, convenzionalmente, tra le - Attività per Imposte anticipate.

3. 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 2024.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current

A gennaio 2020 ed ottobre 2022, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono: Cosa si intende per diritto di postergazione della scadenza; Che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio; Che la classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione. Solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione. Inoltre, è stato introdotto un requisito che richiede di dare informativa quando una passività che deriva da un contratto di finanziamento è classificata come non corrente ed il diritto di postergazione dell'entità è subordinato al rispetto di covenants entro dodici mesi. Tali modifiche non hanno comportato un impatto materiale sul bilancio del Gruppo.

Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback

Emesso in data 22 settembre 2022, ha lo scopo di chiarire l'impatto che un'operazione di vendita o retrolocazione potrebbe avere su una passività finanziaria che prevede pagamenti variabili non correlati a indici o tassi. La principale novità nella valutazione successiva della passività finanziaria riguarda la determinazione dei "lease payments" e dei "revised lease payments" in modo che, a seguito di un'operazione di leaseback il venditore-locatario non rilevi alcun utile o perdita relativo al diritto d'uso che detiene. La modifica ha come finalità quella di evitare la contabilizzazione di utili e perdite, relative al diritto d'uso iscritto, a seguito di eventi che comportano una rimisurazione del debito (per esempio modifica del contratto di locazione o della sua durata). Eventuali utili e perdite derivati dall'estinzione parziale o totale di un contratto di locazione continuano a essere rilevati per la parte di diritto d'uso cessato. Tali modifiche non hanno comportato un impatto materiale sul bilancio del Gruppo.

Supplier Finance Arrangements - Amendments to IAS 7 and IFRS 7

A maggio 2023, lo IASB ha emesso le modifiche dello IAS 7 Rendiconto Finanziario e IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informazioni Integrative, per chiarire le caratteristiche degli accordi di reverse factoring e richiedere di dare ulteriore informativa di tali accordi. I requisiti di informativi inclusi nelle modifiche hanno l'obiettivo di assistere gli utilizzatori di bilancio nel comprendere gli effetti sulle passività, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità di un'entità degli accordi di reverse factoring. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che iniziano al 1° gennaio 2024 o successivamente con possibilità di applicazione anticipata. Tali modifiche non hanno comportato un impatto materiale sul bilancio del Gruppo

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 27.384 mila e presenta un incremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 15.310 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio delle suddette attività:

(importi in migliaia di Euro)

	Diritti di distribuzione cinematografica	Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione	Altre Attività immateriali	Avviamento	Totale
Valore netto al 31 dicembre 2023	22.308	6.005	31	1.051	29.395
<i>Acquisti e capitalizzazioni</i>	9.001	18.438	52	-	27.491
<i>Riclassifiche</i>	2.492	(2.492)	-	-	-
<i>Cessione diritti</i>	-	(1.036)	-	-	(1.036)
Costo storico al 31 dicembre 2024	223.652	20.915	581	1.051	246.199
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(12.423)	(733)	-	-	(13.156)
Fondo amm.to al 31 dicembre 2024	(202.274)	(733)	(498)	-	(203.505)
Valore netto al 31 dicembre 2024	21.378	20.182	83	1.051	42.694
<i>Acquisti e capitalizzazioni</i>	4.931	576	-	-	5.507
<i>Riclassifiche</i>	10.183	(10.183)	-	-	-
<i>Cessione diritti</i>	-	(8.238)	-	-	(8.238)
Costo storico al 30 giugno 2025	238.766	3.070	581	1.051	243.468
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(12.570)	-	(9)	-	(12.579)
Fondo amm.to al 30 giugno 2025	(214.844)	(733)	(507)	-	(216.084)
Valore netto al 30 giugno 2025	23.922	2.337	74	1.051	27.384

Diritti di distribuzione cinematografica

I costi relativi ai diritti di distribuzione cinematografica per Euro 23.922 mila (Euro 21.378 al 31 dicembre 2024) sono composti al 30 giugno 2025 da:

- Capitalizzazione dei costi sostenuti nel semestre per la realizzazione di produzioni cinematografiche e televisive.
- Capitalizzazione dei costi sostenuti nel semestre per l'acquisizione della licenza di sfruttamento di diritti filmici.

Tali costi sono riferiti totalmente alla controllata Italian International Film Srl.

Si riporta di seguito la composizione

Diritti di distribuzione cinematografica	Film di Proprietà	Diritti di sfruttamento licenze	Totale
Costo storico al 31 dicembre 2024	158.329	65.321	223.650
Fondo amm.to al 31 dicembre 2024	(139.758)	(62.514)	(202.272)
Valore netto al 31 dicembre 2024	18.571	2.807	21.378
<i>Acquisti e capitalizzazioni</i>	3.552	1.379	4.931
<i>Riclassifiche</i>	10.183	-	10.183
<i>Cessione diritti</i>	-	-	-
Costo storico al 30 giugno 2025	238.766	3.070	243.468
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(11.373)	(1.197)	(12.570)
Valore netto al 30 giugno 2025	20.933	2.989	23.922

Costi di produzione cinematografica

I costi cinematografici in corso di lavorazione per Euro 2.337 mila al 30 giugno 2025 (Euro 20.182 mila al 31 dicembre 2024) 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 2025 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 2024 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 2025 e, a tale data, gli Amministratori non hanno rilevato la presenza di indicatori di Impairment in quanto non si sono verificati eventi tali da modificare le assunzioni del test condotto; pertanto è stata confermata l'impostazione adottata al 31 dicembre 2024 e non si è ritenuto, quindi, necessario procedere con riferimento al 30 giugno 2025 allo svolgimento di Impairment test della Library.

Avviamento

La voce "Avviamento" al 30 giugno 2025 pari ad Euro 1.051 mila risulta invariata nella sua entità e composizione rispetto al dato al 31 dicembre 2024, 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 2023 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 9.417 mila (Euro 8.647 mila al 31 dicembre 2024) e presentano la seguente composizione e movimentazione:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	In corso ed acconti	Totale
<i>Acquisti e capitalizzazioni</i>	-	70	2	18	-	90
Costo storico al 31 dicembre 2023	13.865	4.983	6.321	978	61	26.208
<i>Ammortamenti di periodo</i>	(452)	(156)	(10)	(23)	-	(641)
<i>Svalutazioni di periodo</i>	-	(82)	-	-	-	(82)
Fondo amm.to al 31 dicembre 2023	(5.621)	(4.422)	(6.303)	(944)	-	(17.290)
Valore netto al 31 dicembre 2023	8.244	561	18	34	61	8.918
<i>Acquisti e capitalizzazioni</i>	82	252	-	18	-	352
Costo storico al 31 dicembre 2024	13.947	5.235	6.321	996	61	26.560
<i>Ammortamenti di periodo</i>	(452)	(149)	(8)	(14)	-	(623)
<i>Svalutazioni di periodo</i>	-	-	-	-	-	-
Fondo amm.to al 31 dicembre 2024	(6.073)	(4.571)	(6.311)	(958)	-	(17.913)
Valore netto al 31 dicembre 2024	7.874	664	10	38	61	8.647
<i>Acquisti e capitalizzazioni</i>	-	-	83	-	941	1.024
<i>Riclassifiche</i>	-	(218)	-	-	218	-
Costo storico al 30 giugno 2025	13.947	5.017	6.404	996	1.220	27.584
<i>Ammortamenti di periodo</i>	(226)	(14)	(5)	(9)	-	(254)
<i>Svalutazioni di periodo</i>	-	-	-	-	-	-
Fondo amm.to al 30 giugno 2025	(6.299)	(4.585)	(6.316)	(967)	-	(18.167)
Valore netto al 30 giugno 2025	7.648	432	88	29	1.220	9.417

Terreni e fabbricati: la voce per Euro 7.648 mila (Euro 7.844 mila al 31 dicembre 2024) 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%).

Impianti e macchinari: complessivamente pari ad Euro 432 mila (Euro 664 mila al 31 dicembre 2024) sono sostanzialmente relativi ai costi per l'acquisizione di impianti cinematografici.

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 5.897 mila presenta la seguente composizione e movimentazione:

(importi in migliaia di Euro)

	Immobili	Altro	Totale
Incrementi per nuovi contratti	500	-	500
Costo storico al 31 dicembre 2023	26.570	104	26.674
<i>Ammortamenti di periodo</i>	(1.103)	-	(1.103)
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2023	(20.023)	(104)	(20.127)
Valore netto al 31 dicembre 2023	6.547	-	6.547
Incrementi per nuovi contratti	763	-	763
Costo storico al 31 dicembre 2024	27.333	104	27.437
<i>Ammortamenti di periodo</i>	(1.219)	-	(1.219)
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2024	(21.242)	(104)	(21.346)
Valore netto al 31 dicembre 2024	6.091	-	6.091
Incrementi per nuovi contratti	10	-	10
Riclassifiche	-	-	-
Costo storico al 30 giugno 2025	27.343	104	27.447
<i>Ammortamenti di periodo</i>	(204)	-	(204)
Fondo ammortamento al 30 giugno 2025	(21.446)	(104)	(21.550)
Valore netto al 30 giugno 2025	5.897	-	5.897

In particolare, la voce Immobili comprende:

- i contratti di leasing, inerenti l'immobile sito in Brindisi, per Euro 4.983 mila precedentemente iscritto con la metodologia finanziaria ai sensi dello IAS 17;
- i canoni di locazione operativa inerenti la locazione delle sale cinematografiche per Euro 994 mila.

Con riferimento ai valori dei complessi immobiliari di Roma e Brindisi, 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.

8. Partecipazioni

Il valore di Euro 2.002 mila (Euro 2.002 mila al 31 dicembre 2024) 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, Sky Italia, Cattleya, Palomar, Indiana Production e Wildside, nel mese di dicembre 2016 e di cui il Gruppo detiene una partecipazione pari all'8% del capitale;
- Banca Monte dei Paschi di Siena (Euro 393 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 dell'esercizio.

Per quanto riguarda la società partecipata Vision Distribution Spa il bilancio al 31 dicembre 2024 è stato approvato con una perdita per Euro 18.333 mila, una conseguente riduzione del patrimonio netto a Euro 4.469 migliaia e rendendo così applicabili le previsioni di cui all'art. 2446 cc. Gli amministratori della società

hanno comunque ritenuto di predisporre il bilancio di esercizio sulla base del principio della continuità aziendale in forza della Commitment Letter rilasciata dal socio di maggioranza Sky Italian Holdings Spa con la quale lo stesso si è impegnato ad una serie di azioni volte alla salvaguardia dell'equilibrio economico finanziario ed alla prosecuzione dell'attività aziendale, il tutto all'interno di un piano strategico 2025 – 2028 approvato dal CdA.

Tale Commitment Letter prevede tra l'altro:

- Rinuncia da parte del socio unico ad credit per Euro 1 milione;
- Sottoscrizione di un nuovo contratto di cash pooling zero balance con una linea di credito per euro 15 milioni;
- Impegno alla conversione di una quota residua di un credito finanziario in un finanziamento a medio lungo termine
- Disponibilità di Sky ad effettuare gli interventi di ripatrimonializzazione che si rendessero necessari per garantire la continuità operativa.

Sulla base di quanto sopra, gli Amministratori in fase di redazione della presente Relazione non hanno ritenuto di procedere alla svalutazione della partecipazione.

9. Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate al 30 giugno 2025 ammontano ad Euro 524 mila (Euro 524 mila al 31 dicembre 2024) 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 173 mila (Euro 234 mila al 31 dicembre 2024) e si riferiscono prevalentemente a risconti attivi e depositi cauzionali.

Attività correnti

11. Rimanenze di magazzino

Complessivamente pari ad Euro 98 mila (Euro 136 mila al 31 dicembre 2024), 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 21.395 mila (Euro 15.441 mila al 31 dicembre 2024) con un incremento netto di Euro 5.954 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 526 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2024), 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., Vision Distribution spa e Pieperfilm srl 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 2025 i crediti verso clienti residenti all'estero di ammontano ad Euro 2.598 mila e sono riferibili esclusivamente ad Italian International Film S.r.l.

13. Altre attività correnti

Le altre attività correnti ammontano ad Euro 30.956 mila (Euro 30.154 mila al 31 dicembre 2024) e si compongono come segue:

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>			
Altre attività correnti	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Crediti tributari	27.108	25.675	1.433
Crediti verso altri	3.301	4.234	(933)
Ratei e risconti attivi	547	245	302
Totale	30.956	30.154	802

I crediti tributari si riferiscono prevalentemente al credito d'imposta per contributi in conto impianti ex art. 1 L. 296/2006 per Euro 433 mila, al credito d'imposta su programmazione ai sensi degli art. 17 e 18 della legge 220/16 per Euro 3.338 mila, al credito d'imposta maturato per la produzione di opere cinematografiche ai sensi della legge 220/2016 per Euro 18.366 mila, al credito Iva maturato negli esercizi precedenti e nel primo semestre 2025 per complessivi Euro 1.808 mila ed a crediti verso erario per ritenute ed imposte per complessivi Euro 1.483.

I Crediti verso altri sono principalmente costituiti da crediti verso il Ministero della Cultura (MIC), vantati dalla controllata Italian International Film S.r.l., per Euro 2.792 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 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.

Inoltre, sono presenti crediti per contributi regionali, vantati sempre dalla controllata IIF per Euro 902 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 8.429 mila, aumenta rispetto al precedente periodo di Euro 1.331 mila e si compone come segue:

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Depositi bancari e postali	8.328	6.807	1.521
Denaro e altri valori in cassa	101	291	(190)
Totale	8.429	7.098	1.331

Il saldo dei depositi bancari e postali rappresenta la situazione alla data del 30 giugno 2025 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 2024 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 2024), la voce comprende le poste dell'attivo della controllata Showbiz in liquidazione, costituite da crediti verso clienti per Euro 123 mila, imposte anticipate per Euro 20 mila e disponibilità liquide per Euro 1 mila.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

16. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2025 ammonta a Euro 52.702 mila di cui Euro 52.666 mila di pertinenza dei soci della Capogruppo (Euro 49.236 mila al 31 dicembre 2024).

Alla data del 30 giugno 2025, il capitale sociale costituito da n. 14.877.840 azioni ordinarie è rimasto invariato rispetto al 31 dicembre 2024 (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 14.058 mila al 30 giugno 2025 (Euro 13.728 mila al 31 dicembre 2024), sono così costituite:

- dalla riserva legale per Euro 779 mila; l'incremento della posta di bilancio pari ad euro 45 mila nel primo semestre 2025 è riconducibile alla destinazione di parte dell'utile dell'esercizio 2024;
- dalla riserva da sovrapprezzo azioni per Euro 4.050 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- dalla riserva straordinaria per Euro 9.028 mila; l'incremento della posta di bilancio nel primo semestre 2025 è riconducibile alla destinazione di parte dell'utile dell'esercizio 2024 deliberato dall'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2025;
- dalla riserva versamenti in conto capitale per Euro 16 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- dalla riserva attuariale dei fondi per benefici ai dipendenti positiva per Euro 32 mila (Euro 49 mila al 31 dicembre 2024);
- riserva negativa per azioni proprie pari ad Euro 39 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2024);
- dalla riserva per acquisto quote di minoranza per Euro 192 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2024).

Gli utili a nuovo per Euro 19.610 mila (Euro 18.070 mila al 31 dicembre 2024) si incrementano a seguito della destinazione di parte dell'utile dell'esercizio 2024.

Al 30 giugno 2025 la quota di patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza è pari ad Euro 36 mila.

Nel corso del primo semestre 2025 la Capogruppo ha distribuito dividendi per complessivi Euro 594 mila.

17. Fondo per benefici ai dipendenti

I Fondi per benefici per dipendenti sono pari a Euro 1.276 mila al 30 giugno 2025 (Euro 1.421 mila al 31 dicembre 2024), 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

I fondi per rischi e oneri sono pari ad Euro 110 mila (invariati rispetto al precedente esercizio). Non risultano iscritti altri 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 non correnti	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Finanziamenti passivi	27.879	29.017	(1.138)
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	5.308	5.308	-
Totale	33.187	34.325	(1.138)

(importi in migliaia di Euro)

Passività finanziarie correnti	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Finanziamenti passivi	3.343	3.631	(288)
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	149	296	(147)
Scoperti di conto corrente	28	118	(90)
Totale	3.520	4.045	(525)

Finanziamenti passivi

I finanziamenti in essere al 30 giugno 2025 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	45.000	1.110	21.387	-	22.497	28/09/2029
Italian International Film	BP Sondrio	4.750	904	1.312	-	2.216	30/06/2027
Italian International Film	Unicredit	1.300	-	-	-	-	2025
Italian International Cinema	Intesa Sanpaolo	1.010	204	161	-	365	12/03/2027
Italian International Cinema	Intesa Sanpaolo	600	91	268	-	359	22/01/2029
Italian International Cinema	Intesa Sanpaolo	400	62	177	-	239	22/01/2029
Italian International Cinema	Intesa Sanpaolo	500	50	106	-	156	10/06/2028
Italian International Cinema	Unicredit	3.000	150	2.250	600	3.000	30/06/2031
Italian International Movieplex	BP Sondrio	1.950	286	1.548	-	1.834	01/06/2030
Italian International Movieplex	BP Sondrio	400	98	7	-	105	01/08/2026
Italian International Movieplex	Unicredit	268	49	55	-	104	31/10/2027
Italian International Movieplex	BP Sondrio	100	7	8	-	15	30/04/2027
Italian International Movieplex	Credit Agricole	1.000	333	-	-	333	01/07/2026
Italian International Movieplex	BP Sondrio	120	-	-	-	-	31/01/2025
			3.343	27.279	600	31.222	

La posta si decrementa per Euro 1.426 mila, principalmente per effetto dei nuovi finanziamenti ricevuti per complessivi Euro 18.940 mila, al netto del normale rimborso delle quote capitali (Euro 20.366 mila) di parte dei debiti avvenuti nel primo semestre 2025 per il rimborso del finanziamento di apertura di credito in Pool e per il rimborso dei finanziamenti ricevuti dalle altre società del Gruppo.

Si segnala inoltre che, il 28 settembre 2022, la controllata Italian International Film S.r.l. ha estinto il contratto di apertura di credito stipulato nel 2016 con un pool di banche formato da Mediocredito (ora Intesa Sanpaolo)

e Unicredit. Contestualmente, ha provveduto a stipulare un nuovo contratto di apertura di credito, sempre in modalità revolving, con un pool di Banche formato da Intesa Sanpaolo, Istituto per il Credito Sportivo e Banco BPM per un importo complessivo massimo di Euro 45 milioni. Le finalità del contratto sono analoghe a quello precedentemente in essere (finanziamento delle attività produttive e distributive audiovisive, nonché anticipo di crediti contrattuali) con l'introduzione della possibilità di anticipare anche crediti derivanti da varie forme di interventi istituzionali quali, ad esempio, il credito di imposta ed i contributi selettivi ex L.220/2016.

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 3.000 mila dai debiti della Italian International Cinema S.r.l., relativi al mutuo ottenuto nel primo semestre 2025 da Unicredit Banca
- Euro 2.216 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 1.525 mila dai debiti della Italian International Movieplex S.r.l. relativi essenzialmente al finanziamento ottenuto nel primo semestre 2022 da Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

Debiti verso società di leasing

I debiti per leasing (Euro 5.308 mila tra le passività non correnti e Euro 149 mila tra le passività correnti) si riferiscono principalmente ai beni in locazione finanziaria detenuti tramite la seguente società:

- Ghisola S.r.l. per il contratto relativo al centro commerciale di Brindisi.

In virtù delle moratorie e delle modifiche contrattuali intervenute, anche in relazione all'emergenza Covid, è stata effettuata una temporanea sospensione delle rate, oggi terminata, ed il corrispondente allungamento del contratto la cui nuova scadenza è il 1° ottobre 2034.

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.

La voce debiti per leasing include il valore attuale dei debiti per le locazioni delle sale cinematografiche (Euro 594 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 2025

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 2,5.

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.

Si ricorda 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.

20. Passività per imposte differite

Le passività per imposte differite, pari ad Euro 107 mila (Euro 26 mila al 31 dicembre 2024), 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

Il saldo delle altre passività non correnti ammonta ad Euro zero (invariato rispetto al 31 dicembre 2024).

22. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 9.548 mila (Euro 11.063 mila al 31 dicembre 2024) rappresentano l'indebitamento del Gruppo nei confronti dei fornitori per acquisti di diritti, beni e servizi.

Al 30 giugno 2025 non sono iscritti debiti rilevanti verso fornitori residenti all'estero o esigibili oltre i 5 anni.

23. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 2.851 mila, (Euro 3.247 mila al 31 dicembre 2024), si riferiscono alle seguenti obbligazioni tributarie in essere al 30 giugno 2025:

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>			
Debiti tributari	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Debiti per IVA		-	-
Debiti per IRES	36	36	-
Debiti per IRAP	609	612	(3)
Debiti per ritenute	242	2.314	(2.072)
Altri debiti tributari	1.964	285	1.679
Totale	2.851	3.247	(396)

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 con le società Ghisola S.r.l. e Italian international Cinema S.r.l.

24. Altre passività correnti

Le altre passività correnti ammontano complessivamente ad Euro 3.239 mila (Euro 9.760 mila al 31 dicembre 2024) come da dettaglio seguente:

(importi in migliaia di Euro)

Altre passività correnti	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Ratei e risconti	677	6.347	(5.670)
Istituti di previdenza sociale	373	910	(537)
Acconti	63	186	(123)
Altri debiti	2.126	2.317	(191)
Totale	3.239	9.760	(6.521)

I ratei e risconti passivi sono pari ad Euro 677 mila (Euro 6.347 mila al 31 dicembre 2024) e rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza. La voce comprende risconti passivi per Euro 323 mila riferiti alla controllata Italian International Film S.r.l. sui ricavi per le produzioni in corso sospesi per riflettere la competenza economica delle operazioni.

Tra gli altri debiti si segnalano per 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 672 mila verso i dipendenti per emolumenti, ferie, permessi e mensilità aggiuntive.

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

Pari ad Euro 15 mila (invariata rispetto al 31 dicembre 2024), 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 25.542 mila, con un incremento rispetto al primo semestre 2024 di Euro 12.415 mila, come illustrato nella seguente tabella:

(importi in migliaia di Euro)

Ricavi da servizi	30.06.2025	30.06.2024	Variazione
Distribuzione cinematografica	1	1.012	(1.011)
Diritti televisivi	5.655	5.297	358
Cessione quota opere filmiche	14.583	2.150	12.433
Altri ricavi opere filmiche	1.325	680	645
Sale cinematografiche - box office	2.959	2.973	(14)
Sale cinematografiche - altro	967	980	(13)
Altro	52	35	17
Totale	25.542	13.127	12.415

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 decremento rispetto alla corrispondente frazione del precedente esercizio.

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 11.517 mila, con un incremento rispetto al primo semestre del 2024 di Euro 5.463 mila.

Gli importi maggiormente significativi si riferiscono per Euro 8.406 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 959 mila al credito d'imposta, connesso alla gestione delle sale cinematografiche disciplinato dalla L. 220/2016 (art.17 e 18).

28. Costi per materie di consumo

I Costi per materie di consumo, pari ad Euro 754 mila (Euro 724 mila al 30 giugno 2024) 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 la produzione di opere cine-televisive e per i proiettori digitali delle sale cinematografiche.

29. Costi per servizi

I costi per servizi ammontano complessivamente ad Euro 17.236 mila rispetto ad un importo complessivo di Euro 12.553 mila al 30 giugno 2024.

L'aumento del primo semestre dell'esercizio 2025 è correlato prevalentemente al maggior costo delle produzioni cinetelevisive completate rispetto a quelle realizzate nel primo semestre 2024.

30. Costi connessi a benefici per i dipendenti

Complessivamente pari ad Euro 4.514 mila, registrano un decremento di Euro 1.926 mila rispetto al primo semestre 2024.

I costi sostenuti si riferiscono principalmente all'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.

31. Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 12.855 mila, registrano un aumento di Euro 7.007 mila rispetto al primo semestre del precedente esercizio.

In particolare si riferiscono: (i) ad ammortamenti delle attività immateriali (Euro 12.540 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 316 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 204 mila).

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

32. Altri costi

Gli altri costi ammontano complessivamente ad Euro 366 mila (Euro 1.170 mila al 30 giugno 2024) 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 4.128 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 997 mila (negativo per Euro 1.490 mila al 30 giugno 2024) ed è così composto: (i) oneri finanziari per Euro 894 mila e sono generati dall’utilizzo delle linee di credito e finanziamenti concessi alle società del gruppo (in particolare alla controllata IIF); (ii) oneri finanziari su operazioni in leasing per Euro 103 mila.

35. Imposte sul reddito

Complessivamente pari ad Euro 141 mila, registrano un decremento netto di Euro 23 mila rispetto all’esercizio precedente e sono così composte:

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>			
Imposte sul reddito	30.06.2025	30.06.2024	Variazione
Ires corrente dell'esercizio	4	-	4
Irap corrente dell'esercizio	132	(223)	355
Imposte correnti	137	(223)	360
Imposte anticipate	(2)	2	(4)
Imposte differite	6	57	(51)
Totale imposte	141	(164)	305

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.

		<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	
		30.06.2025	30.06.2024
Utile netto attribuibile agli azionisti (Euro/000)	(A)	4.120	984
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)	0,28	0,07

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).

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. Dalla stessa società noleggia anche

postazioni di lavoro attrezzate, in funzione delle esigenze delle specifiche produzioni, sempre a 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	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Lucisano Media Group S.p.A.	8.108	8.604	(4.233)	(3.971)
Italian International Film S.r.l.	2.456	1.640	(5.853)	(5.759)
Italian International Cinema S.r.l.	5.151	4.794	(429)	(392)
Italian International Movieplex S.r.l.	853	853	(5.198)	(4.959)
Ghisola S.r.l.	91	101	(1.357)	(1.349)
Showbiz S.r.l.	268	268	(12)	(10)
Goodwind S.r.l.	155	180	-	-
Totale Intercompany	17.082	16.441	(17.082)	(16.441)

(importi in migliaia di Euro)

Denominazione	Costi servizi	Ricavi	Totale
Lucisano Media Group S.p.A.	(5)	214	209
Italian International Film S.r.l.	(127)	9	(118)
Italian International Cinema S.r.l.	(63)	94	31
Italian International Movieplex S.r.l.	(342)		(342)
Ghisola S.r.l.		220	220
Showbiz S.r.l.			-
Goodwind S.r.l.			-
Totale Intercompany	(537)	537	-

(importi in migliaia di Euro)

Denominazione	30.06.2025	31.12.2024
Keimos s.r.l. (debiti LMG)	280	

(importi in migliaia di Euro)

Denominazione	30.06.2025	31.12.2024
Keimos s.r.l. (crediti LMG)	1	

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.

La seguente tabella riporta i dati inerenti a soggetti eroganti, ammontare del contributo ricevuto e breve descrizione del beneficio.

Beneficiario	Soggetto Erogante	Causale	Contributo riconosciuto 2025	Incassato/Utilizzato 2025
IIF Srl	Mibact	Contributi automatici L. 220/2016 art.26		556
IIF Srl	Mibact	Contributi Selettivi L. 220/2016 art.26		1.150
IIF Srl	Mibact	Contributi Selettivi L. 220/2016 art.26	800	
IIF Srl	Mibact	Tax Credit Produzione a audiovisivo L. 220/2016		3.589
IIF Srl	Regione Emilia Romagna	Contributo Film Commission		150
IIF Srl	Regione Friuli Venezia giulia	Contributo Film Commission	300	150
IIF Srl	Regione Marche	Contributo Film Commission	270	
IIC Srl	Mibact	Tax Credit Funzionamento e investimenti - L. 220/2016 art 17 e 18		626
IIC Srl	Mibact	PNRR M1C3 I.1.3 Mezzogiorno		195
IIC Srl	Europa Cinemas	Contributo Cinema Europa		4
IIM Srl	Mibact	Tax Credit Funzionamento e investimenti - L. 220/2016 art 17 e 18		658
IIM Srl	Mibact	PNRR M1C3 I.1.3 Mezzogiorno		280

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.

Fidejussioni di terzi in nostro favore

E' stata rilasciata fidejussione di Euro 500 mila (scadenza 31 dicembre 2030) in favore della Italian International Cinema s.r.l. da parte Intesa Sanpaolo 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 2024, 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 d'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2025 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. Il 16 luglio 2025 le Assemblee di Goodwind Srl e IIC Srl hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Goodwind in IIC. Sempre nel mese di luglio sono state avviate le riprese dei documentari "Cibo del futuro" e "Riusciranno i nostri eroi Age e Scarpelli? La coppia che ha cambiato il modo di fare commedia?". Inoltre, sono proseguite le attività di sviluppo di opere sia cinematografiche che televisive. E' previsto l'avvio delle riprese di quattro nuove opere entro la fine dell'anno. Nel mese di agosto è stato poi avviato un progetto di rinnovamento degli interni e degli arredi del Maxicinema Happy di Afragola. Infine, nel mese di settembre è stato presentato "The wizard of the Kremlin" di Olivier Assayas all'82ª Mostra internazionale d'arte cinematografica di Venezia.

Roma, 30 settembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Dott.ssa Paola Francesca Lucisano