

LEONE FILM GROUP S.p.A.

**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE
ABBREVIATO**

30 GIUGNO 2013

REDATTO SECONDO I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IFRS)

SOMMARIO

	Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari
	Attività in Italia
	Attività all'Estero
	Qualità, sicurezza e ambiente
	Corporate governance
	Evoluzione prevedibile della gestione
	Altre informazioni
Bilancio	Indice
Semestrale	patrimoniale Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata
Consolidato	Conto economico consolidato
Abbreviato	Prospetto di movimenti di patrimonio netto consolidato
	Rendiconto finanziario consolidato
	Note al bilancio consolidato
	Transizione ai principi contabili internazionali IFRS

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Leone Film Group S.p.A. ("Gruppo" o "Gruppo Leone") al 30 giugno 2013 che sottoponiamo al Vostro esame, è stato redatto volontariamente in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi" ai soli fini della sua inclusione nel Documento di ammissione per la quotazione delle proprie azioni ordinarie all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato evidenzia un utile di 909 migliaia di euro, dopo avere effettuato ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni per 4.597 migliaia di euro.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

1. Lo scenario del settore cinematografico

Si rimanda a quanto già indicato nella Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 redatto ai medesimi fini e che viene sottoposto al Vostro esame contestualmente a quello chiuso al 30 giugno 2013.

2. L'attività svolta

Anche nel primo semestre 2013 l'attività del Gruppo ha continuato a svilupparsi attraverso le tre seguenti linee operative (le "Business Unit"):

- **PRODUZIONE CINEMATOGRAFICA**

La produzione dei film destinati al mercato italiano, è realizzata in via autonoma da parte della Società ovvero, in taluni casi con la compartecipazione di minoranza di soggetti terzi.

La produzione di film destinati al mercato internazionale, invece, è realizzata in regime di co-produzione con le più importanti case americane.

- **DISTRIBUZIONE**

Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film che appartengono alla Library della Società avviene attraverso la messa in commercio degli stessi attraverso i canali Theatrical, Home Video, Televisivo e New Media.

- **PRODUCT PLACEMENT**

Attraverso le società controllate Pacmedia S.r.l. e Pacmedia International LLC il Gruppo Leone è attivo, sia in Italia sia all'estero, nelle attività di *Product Placement* e *Brand Integration*.

Nell'anno 2013 è stato avviato lo sfruttamento del film "Amiche da morire" di Giorgia Farina, prodotto dalla Capo Gruppo in collaborazione con Rai Cinema a cui abbiamo ceduto una quota (35%) del film.

L'incasso box office del film è stato di 2.0 milioni di euro, che è da ritenersi un successo considerato che il film è una delle prime opere dirette dalla regista.

La vendita dei diritti ha consentito, tenendo conto dei proventi per contributi statali sugli incassi, la copertura dei costi di produzione sostenuti e la realizzazione di un utile di circa 0,5 milioni di euro.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

A livello consolidato il totale dei ricavi registrato nel primo semestre del 2013 è stato pari ad euro 8,7 milioni e può essere suddiviso nel seguente modo:

- Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi: 8,5 milioni di euro;
- Altri proventi: 0,2 milioni di euro.

CONTO ECONOMICO SINTETICO	
€ Mln	2013 1H
Valore della Produzione	8,7
Risultato Operativo	1,6
Risultato ante imposte	1,4
Risultato Netto	0,9

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

CONTO ECONOMICO 2012 SINTETICO PER BUSINESS UNIT				
€ Mln	Produzione	Distribuzione	Product Placement	Totale Consolidato
Valore della Produzione	5,4	1,9	1,4	8,7
Risultato Operativo	0,8	0,8	0,0	1,6

INVESTIMENTI

L'importo investito nel primo semestre dell'esercizio 2013 ammonta ad euro 4,6 milioni ed è stato interamente focalizzato sulle attività di distribuzione.

Tra i film acquistati segnaliamo Rush che alla data odierna è stato già programmato nelle sale registrando un incasso al box office di 6,5 milioni di euro.

GESTIONE FINANZIARIA

Rischi finanziari

Anche per questo punto si rinvia all'analisi già esposta nella relazione al bilancio al 31 dicembre 2012.

Analisi delle dinamiche finanziarie

Qui di seguito una tabella riassuntiva della Posizione Finanziaria Netta, posta a confronto con quella al 31 dicembre 2012.:

		30/06/2013	31/12/2012
Cassa	a	101	82
Altre disponibilità liquide	b	136	1.874
Totale Disponibilità liquide	c=a+b	237	1.956
Titoli detenuti per la negoziazione	d		8
Crediti finanziari correnti	e	222	
Totale Attività finanziarie correnti	f=c+d+e	459	1.964
Debiti verso banche correnti	g	(8.586)	(11.494)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	h		
Altri debiti finanziari correnti	i	(362)	
Totale passività finanziarie correnti	l=g+h+i	(8.948)	(11.494)
Debiti verso banche non correnti	m		
Obbligazioni emesse	n		
Altri debiti finanziari non correnti	o		
Totale passività finanziarie non correnti	q=m+n+o	0	0
Posizione finanziaria netta	r=f+l+q	(8.489)	(9.530)

QUALITA', SICUREZZA E AMBIENTE

1. Profilo generale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti e/o infortuni gravi sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono inoltre registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

Ambiente

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

2. Composizione del personale

2.1 Consistenza e distribuzione geografica

Si riporta di seguito la tabella riassuntiva sul personale del Gruppo negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e al 30 giugno 2013.

Categoria	31/12/2012	30/06/2013
Dirigenti		
Quadri		
Impiegati	8	9
Operai		
Apprendisti		
Totale	8	9

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

Le risorse sono concentrate 5 in Italia e 4 negli Stati Uniti.

CORPORATE GOVERNANCE

Il Gruppo Leone adotta un "sistema tradizionale" di gestione e controllo, composto dal Consiglio di Amministrazione che ha l'esclusiva responsabilità della gestione dell'impresa.

Da settembre 2013 è stato nominato il Collegio Sindacale con il compito di vigilare sull'osservazione della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il controllo contabile è demandato ad apposita società di revisione conformemente a quanto previsto dall'art. 13 del D.Lgs 27/01/2001 n.39 del Codice Civile.

ALTRE INFORMAZIONI

In data 8 ottobre 2013 è stato sottoscritto un contratto di finanziamento con Mediocredito Italiano S.p.A., connesso alle esigenze finanziarie derivanti dall'acquisto dei diritti di sfruttamento del film "Rush". L'importo finanziato è pari ad Euro 1.900 mila con obbligo di rimborso in un'unica soluzione

alla data 9 ottobre 2014. La Società si è impegnata affinché il pagamento del corrispettivo dovuto alla stessa da parte di Rai Cinema per l'acquisto in concessione di alcuni diritti di sfruttamento del film "The Wolf of Wall Street", pari ad Euro 1.850 mila, fosse effettuato direttamente in favore della Banca, a parziale copertura delle somme spettanti alla stessa in relazione al finanziamento.

In aggiunta, a garanzia dei crediti vantati dalla banca, la Società ha dato in concessione alla stessa tutti i diritti di utilizzazione e sfruttamento economico di detto film.

In data 4 novembre 2013 l'Assemblea straordinaria degli azionisti della Società ha deliberato di modificare la denominazione della Società da Andrea Leone Films S.p.A. in "Leone Film Group S.p.A." e la variazione della sede legale da Via La Spezia 6 a Via Birmania 74/76.

Leone Film Group S.p.A.
(Andrea Leone)

BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO

INDICE

ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	3
ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI.....	4
INVESTIMENTI.....	4
GESTIONE FINANZIARIA.....	5
QUALITA', SICUREZZA E AMBIENTE	5
CORPORATE GOVERNANCE.....	6
ALTRE INFORMAZIONI	6
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA	10
CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	12
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	13
PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	14
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	15
NOTE AL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO.....	16
1. Forma, Contenuto e altre informazioni di carattere generale.....	16
2. Principi di redazione.....	16
3. Principi contabili adottati	18
4. Nuovi principi contabili e interpretazioni non ancora in vigore	19
5. Uso di stime contabili	21
6. Stagionalità delle attività.....	22
7. Effetti derivanti dall'operazione di scissione parziale della Sergio Leone Production S.r.l.....	22
8. Informativa di settore	23
9. Attività immateriali	26
10. Immobili, impianti e macchinari.....	27
11. Investimenti in partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto e Altre partecipazioni	27
12. Crediti e altre attività non correnti/correnti	28
13. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite	28
14. Crediti commerciali	29
15. Attività finanziarie correnti.....	30
16. Crediti tributari	30

17. Cassa e altre disponibilità liquide.....	30
18. Patrimonio netto.....	31
19. Passività finanziarie.....	31
20. “Covenants” e altre condizioni contrattuali in essere al 30 giugno 2013	33
21. Benefici per i dipendenti.....	33
22. Debiti commerciali	34
23. Debiti tributari	34
24. Altre passività	35
25. Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi.....	36
26. Altri proventi	36
27. Acquisiti di materie prime	36
28. Costi per servizi	37
29. Costi del personale	37
30. Altri costi operativi.....	38
31. Ammortamenti e svalutazioni.....	38
32. Proventi e oneri finanziari	39
33. Imposte sul reddito	39
34. Rapporti con parti correlate.....	40
35. Impegni e garanzie, passività potenziali	40
36. Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari	41
37. Eventi successivi al 30 giugno 2013	43
38. Le imprese del gruppo Leone Film Group	43

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Importi in Euro migliaia)

ATTIVITA'			
(Euro)	note	30/06/2013	31/12/2012
Attività non correnti			
Attività immateriali			
Diritti di distribuzione cinematografica	9	22.400	19.864
Costi di produzione cinematografica in corso di lavorazione		0	3.332
Altre Attività immateriali	9	21	23
Attività materiali			
Immobili, impianti e macchinari	10	255	251
Altre Attività non correnti			
Investimenti in partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	11	10	10
Crediti e altre attività non correnti	12	42	0
Attività per imposte anticipate	13	361	544
Totale Attività non correnti	(a)	23.089	24.024
Attività correnti			
Crediti commerciali	14	6.359	9.385
Altre attività correnti	12	507	229
Attività finanziarie correnti	15	222	(0)
Crediti tributari	16	388	301
Cassa e altre disponibilità liquide	17	237	1.964
Sub-totale Attività correnti		7.713	11.879
Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute		0	0
Totale Attività correnti	(b)	7.713	11.879
Totale Attività	(a) + (b)	30.802	35.903

(Importi in Euro migliaia)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

	note	30/06/2013	31/12/2012
Patrimonio netto	18		
Capitale		50	50
Riserva legale		10	10
Riserva da transizione IFRS		6.265	6.265
Altre riserve		461	12
Riserva di conversione		1	(1)
Utili (perdite) a nuovo		2.048	999
Totale capitale e riserve		8.835	7.336
Utile (perdita) dell'esercizio		930	1.449
Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante		9.765	8.785
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	18	35	56
Totale Patrimonio netto	(c)	9.800	8.841
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	19	0	0
Benefici per i dipendenti	21	34	28
Passività per imposte differite	13	4.487	4.403
Totale passività non correnti	(d)	4.521	4.431
Passività correnti			
Debiti commerciali	22	3.343	3.907
Passività finanziarie correnti	19	8.948	11.494
Debiti tributari	23	460	461
Altre passività correnti	24	3.730	6.769
Sub-totale passività correnti	(e)	16.481	22.631
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	(f)	0	0
Totale passività non correnti	(g=e+f)	16.481	22.631
Totale passività	(h=d+g)	21.002	27.062
Totale patrimonio netto e passività	(i=c+h)	30.802	35.903

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(Importi in Euro migliaia)

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO		
(Euro)	note	30/06/2013
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	25	8.541
Altri proventi	26	217
Totale ricavi e proventi operativi		8.758
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci	27	(30)
Costi per servizi	28	(1.828)
Costi del personale	29	(216)
Altri costi operativi	30	(517)
(+) Costi interni di produzione cinematografica capitalizzati		0
Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)		6.167
Ammortamenti e svalutazioni	31	(4.597)
Risultato operativo (EBIT)		1.570
Proventi finanziari	32	-
Oneri finanziari	32	(167)
Utile (perdita) ante imposte derivante dalle attività in funzionamento		1.403
Imposte sul reddito	33	(495)
Utile (perdita) derivante dall'attività di funzionamento		908
Utile (perdita) da Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute		
Utile (perdita) dell'esercizio		908
<i>Attribuibile a:</i>		
- Soci della Controllante		930
- Soci di minoranza		(21)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Importi in Euro migliaia)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	
	<u>note</u> <u>31/12/2012</u>
Utile (perdita) dell'esercizio	908
Altre componenti del conto economico complessivo:	
Differenze cambio di conversione di attività estere:	
Utili (perdite) di conversione di attività estere	1
Perdite (utili) di conversione trasferite al conto economico separato	0
Effetto fiscale	0
Totale	1
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	909
<i>Attribuibile a:</i>	
- Soci della Controllante	930
- Soci di minoranza	(21)

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(Importi in Euro migliaia)

	Patrimonio netto di spettanza della Capogruppo							Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	Totale Patrimonio netto	
	Capitale	Riserva legale	Riserva da transizione IFRS	Altre riserve	Riserva differenze cambio di attività estere	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio			Totale
Saldo al 1 gennaio 2011	50	10		12		35	571	678	0	678
Rettifiche da transizione agli IFRS			6.265	0			0	6.266	(7)	6.259
Saldo al 1 gennaio 2011	50	10	6.265	12	0	35	571	6.944	(7)	6.937
Dividendi deliberati							(570)	(570)		(570)
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio					3		1.107	1.109	15	1.124
Altri movimenti						(1)	(2)	(3)		(3)
Saldo al 31 dicembre 2011	50	10	6.265	12	3	34	1.105	7.480	8	7.480
Dividendi deliberati							(140)	(140)		(140)
Destinazione risultato						965	(965)	0		0
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio					(4)		1.449	1.446	48	1.494
Saldo al 31 dicembre 2012	50	10	6.265	12	(1)	999	1.449	8.785	56	8.841
Dividendi deliberati							(400)	(400)		(400)
Destinazione risultato						1.049	(1.049)	0		0
Scissione Sergio Leone Films				449				449		449
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio							930	931	(22)	909
Altri movimenti					2		-1	1		1
Saldo al 30 giugno 2013	50	10	6.265	461	1	2.048	930	9.765	35	9.800

(*) I dati si riferiscono ai saldi del Patrimonio netto espressi nel bilancio d'esercizio della Andrea Leone Films S.p.A. (ora Leone Film Group S.p.A.) stante il fatto che a tale data non veniva redatto dalla Società il bilancio consolidato.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO		30/06/2013	2012
(Euro migliaia)			
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento	Nota	908	1.499
Rettifiche per:			
Ammortamenti		4.597	4.149
Svalutazione (ripristini di valore) di attività non correnti		-	-
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto			23
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		183	938
Variazione netta delle passività per imposte differite		84	(506)
Variazione rimanenze		-	-
Variazione crediti commerciali		3.026	433
Variazione debiti commerciali		(564)	(360)
Variazione benefici ai dipendenti		6	9
Variazione crediti tributari		(87)	(244)
Variazione dei debiti tributari		(114)	167
Altre attività/passività correnti e non correnti		(3.359)	613
Altre variazioni		1	(6)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	4.681	6.716
Flusso monetario da attività di investimento:			
Acquisti di attività immateriali e materiali		(2.818)	(8.816)
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie		(222)	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b)	(3.040)	(8.816)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Variazione delle passività finanziarie correnti e altre		(2.968)	2.983
Dividendi pagati		(400)	(140)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(c)	(3.368)	2.843
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate/attività non correnti destinate ad essere cedute	(d)	-	-
Flusso monetario complessivo	(e)=(a+b+c+d)	(1.727)	743
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	1.964	1.221
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(h)=(e+f)	237	1.964

NOTE AL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO

1. Forma, Contenuto e altre informazioni di carattere generale

Informazioni societarie

Il Gruppo Leone Film Group opera nel settore della produzione e co-produzione e nello sfruttamento (compravendita e distribuzione) di diritti su opere cinematografiche. Il Gruppo, formato dalla Capogruppo Leone Film Group S.p.A. e dalle società sottoposte al suo controllo diretto e/o indiretto, svolge inoltre attività connesse con l'industria e l'esercizio di attività cinematografiche e televisive, quali il doppiaggio, il mixage e la commercializzazione in genere, attraverso differenti canali di distribuzione (cinema, Free-TV, Pay-TV, VoD, SVoD, iTunes) e gestisce una Library di oltre 400 titoli, in prevalenza film ed in minima parte serie televisive e documentari.

Il Gruppo svolge inoltre attività connesse al settore dell'offerta di servizi di marketing e comunicazione per il mercato degli eventi attraverso il c.d. *product placement* svolto dalle società Pacmedia S.r.l. ("Pacmedia") controllata direttamente al 66,7% e Pacmedia International LLC ("Pacmedia USA") società di diritto statunitense con sede a Los Angeles, controllata dalla Pacmedia S.r.l. al 100% e quindi indirettamente dalla Leone Film Group al 66,7%.

La Capogruppo è stata costituita in data 1989 con la denominazione di "Andrea Leone Films S.r.l."; in data 25 settembre 2013 l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato la trasformazione della Società in società per azioni. In data 4 novembre 2013 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società ha deliberato di modificare la denominazione della Società in "Leone Film Group S.p.A." con sede legale in Roma, Via Birmania 74/76. La durata della Capogruppo Leone Film Group S.p.A. è fissata, come da Statuto, sino al 31 dicembre 2050.

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 espressi in Euro migliaia (salvo diversa indicazione).

2. Principi di redazione

Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2013 è stato riesposto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi" ai soli fini della sua inclusione nel Documento di ammissione per la quotazione delle proprie azioni ordinarie all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e allo scopo di fornire un quadro aggiornato della situazione patrimoniale - finanziaria e di quella economica rispetto a quella presentata nel medesimo Documento di ammissione al 31 dicembre 2012. Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato non presenta i dati economici comparativi al 30 giugno 2012 in quanto, per le finalità sopra esposte, è stato ritenuto non necessario.

Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato viene presentato in forma sintetica come previsto dallo IAS 34 e non include tutta l'informativa richiesta dai principi contabili internazionali IAS/IFRS in sede di bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 a cui si fa esplicito rinvio.

Schemi di bilancio

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

- Lo Stato patrimoniale consolidato è stato predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- 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, risulta conforme alle modalità di reporting interno 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 Rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il "metodo indiretto", come consentito dallo IAS 7 (Rendiconto finanziario). Gli eventi e le operazioni non ricorrenti sono identificati prevalentemente in base alla natura delle operazioni. In particolare tra gli oneri/proventi non ricorrenti vengono incluse le fattispecie che per loro natura non si verificano continuamente nella normale attività operativa (ad esempio: proventi/oneri derivanti dalla acquisizione/cessione di immobili, di rami d'azienda e di partecipazioni incluse tra le attività non correnti; oneri/proventi derivanti da processi di

riorganizzazione aziendale; oneri/proventi derivanti da sanzioni comminate dagli Enti regolatori; *impairment losses* sull'avviamento).

Area di consolidamento

Le società comprese nell'area di consolidamento al 30 giugno 2013, sono le seguenti:

Società	Sede legale	Capitale sociale	Percentuale di possesso		
			Diretta	Indiretta	Totale
Capogruppo					
Leone Film Group S.p.A. (*)	Roma	50.400			
Società controllate					
Pacmedia S.r.l.	Roma	15.000	66,66%	-	66,66%
Pacmedia International LLC	Los Angeles (USA)	-	-	66,66%	66,66%

(*) In seguito alla trasformazione da società a responsabilità limitata a società per azioni avvenuta in data 25 settembre 2013 il capitale sociale è stato portato da Euro 50.400 a Euro 150.000. In data 4 novembre 2013 la società ha cambiato la denominazione sociale da Andrea Leone Films S.p.A. a Leone Film Group S.p.A..

Durante il primo semestre 2013 l'area di consolidamento non si è modificata.

3. Principi contabili adottati

Criteri di consolidamento

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo Leone Film Group comprende la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo, Leone Film Group S.p.A., e delle imprese italiane ed estere di cui Leone Film Group S.p.A. detiene direttamente o indirettamente il controllo. Per il consolidamento sono stati utilizzate le situazioni intermedie al 30 giugno 2013 predisposte dagli organi sociali delle entità incluse nell'area di consolidamento. Le situazioni infrannuali incluse nel processo di consolidamento sono redatte adottando per ciascuna entità i medesimi principi contabili della Capogruppo ed effettuando le eventuali rettifiche di consolidamento apportate al fine di rendere omogenee le voci che sono influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti; saldi, operazioni, ricavi e costi infragruppo sono stati integralmente eliminati. Le interessenze di terzi sono rappresentate, nello stato patrimoniale consolidato, nel patrimonio netto e separatamente dal patrimonio netto di pertinenza del gruppo; anche la quota di pertinenza dei soci di minoranza del risultato consolidato è rappresentata separatamente.

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

I principi contabili e i principi di consolidamento adottati per la formazione del bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2013 sono omogenei a quelli utilizzati in sede di bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2012, ai quali si rimanda fatti salvi i nuovi principi/interpretazioni adottati dal Gruppo a

partire dal 1° gennaio 2013 e descritti nel seguito nonché gli adattamenti richiesti dalla natura delle rilevazioni semestrali.

In particolare, in sede di bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2013 le imposte sul reddito sono rilevate in base alla miglior stima della media annuale ponderata dell'aliquota fiscale attesa per l'intero esercizio.

Le partecipazioni in imprese collegate, in cui la Leone Film Group S.p.A. detiene direttamente o indirettamente un'influenza significativa e comunque almeno una percentuale di possesso compresa tra il 20% e il 50%, sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto come previsto rispettivamente dallo IAS 28 e dallo IAS 31, rilevando nel conto economico la quota parte degli utili o perdite maturate nell'esercizio. Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il valore di carico della partecipazione è rilevato in un apposito fondo del passivo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite. Ai sensi dello IAS 27, le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano, in caso di cessione, la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul patrimonio netto. In tali circostanze, i valori contabili delle partecipazioni di maggioranza e di minoranza sono rettificati per riflettere le variazioni nelle loro relative interessenze nella controllata.

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

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

La pubblicazione del presente bilancio semestrale consolidato chiuso al 30 giugno 2013 del Gruppo Leone Film Group è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 6 novembre 2013.

4. Nuovi principi contabili e interpretazioni non ancora in vigore

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili a partire dal 1° gennaio 2013.

- In data 20 dicembre 2010, lo IASB ha emesso un emendamento minore allo IAS 12 – Imposte sul reddito che chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value. La modifica introduce la presunzione che le imposte differite relative agli investimenti immobiliari valutati al fair value secondo lo IAS 40 devono essere determinate tenendo conto che il valore contabile sarà recuperato attraverso la vendita. Conseguentemente a tale emendamento il SIC-21 – Imposte sul reddito – Recuperabilità di un'attività non ammortizzabile rivalutata non sarà più applicabile. L'emendamento deve essere applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2013.
- In data 12 maggio 2011, lo IASB ha emesso il principio IFRS 13 – Misurazione del fair value, che chiarisce come deve essere determinato il fair value ai fini del bilancio e si applica a tutti i principi

IFRS che richiedono o permettono la misurazione del fair value o la presentazione di informazioni basate sul fair value. Il principio deve essere applicato in modo prospettico dal 1° gennaio 2013.

- Il 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti che elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o surplus del fondo, il riconoscimento delle componenti di costo legate alle prestazioni lavorative e gli oneri finanziari netti nel conto economico, l'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e delle attività tra gli Altri utili/(perdite) complessivi. Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività. L'emendamento infine, introduce nuove informazioni aggiuntive da fornire nelle note al bilancio. L'emendamento è applicabile in modo retrospettivo dall'esercizio avente inizio dal 1° gennaio 2013.
- In data 16 dicembre 2011, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative. L'emendamento richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti dei contratti di compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria. Gli emendamenti devono essere applicati per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2013 e periodi intermedi successivi a tale data. Le informazioni devono essere fornite in modo retrospettivo.
- Il 13 marzo 2012 lo IASB ha pubblicato modifiche all'International Financial Reporting Standard (IFRS) 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard - Finanziamenti pubblici. Le modifiche all'IFRS 1 riguardano i finanziamenti pubblici a un tasso di interesse inferiore a quelli di mercato e il loro obiettivo è di esentare i neo-utilizzatori degli IFRS da una piena applicazione retroattiva delle relative disposizioni in occasione del passaggio agli IFRS. Pertanto, le modifiche all'IFRS 1 introducono una nuova eccezione all'applicazione retroattiva degli IFRS, richiedendo ai neo-utilizzatori di attenersi alle disposizioni stabilite dallo IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione e dallo IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica prospettivamente ai finanziamenti pubblici in essere alla data di passaggio agli IFRS. Le società applicano le modifiche all'IFRS 1, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2013.
- Il 17 maggio 2012, lo IASB ha pubblicato il Ciclo annuale di miglioramenti 2009-2011 dei principi contabili internazionali (i miglioramenti), nel contesto dell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali. L'obiettivo dei miglioramenti è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale iniziato nel 2009. Tre miglioramenti, in particolare le modifiche dell'Appendice D dell'IFRS 1 e dei principi contabili internazionali IAS 16 e IAS 34, rappresentano chiarimenti o correzioni dei principi in questione. Gli altri tre miglioramenti, in particolare le modifiche dell'IFRS 1, dello IAS 1 e dello IAS 32, comportano cambiamenti delle previsioni esistenti oppure la formulazione di linee guida aggiuntive in merito all'implementazione di tali previsioni. Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2013.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata.

- In data 16 dicembre 2011, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio, per chiarire l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Gli emendamenti devono essere applicati in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014.
- Il 28 giugno 2012 lo IASB ha pubblicato modifiche all'International Financial Reporting Standard (IFRS) 10 Bilancio consolidato, all'IFRS 11 Accordi a controllo congiunto e all'IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità (di seguito "le modifiche") risultanti dalle proposte contenute nell'exposure draft Guida alle disposizioni transitorie pubblicata nel dicembre 2011. L'obiettivo delle modifiche è chiarire l'intenzione dello IASB al momento della prima pubblicazione della guida alle disposizioni transitorie nell'IFRS 10. Le modifiche prevedono inoltre un ulteriore alleggerimento della transizione nell'IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12, limitando l'obbligo di fornire informazioni comparative rettificate al solo esercizio comparativo precedente. Inoltre, per le informazioni relative alle entità strutturate non consolidate, le modifiche sopprimono l'obbligo di presentare informazioni comparative per gli esercizi precedenti alla data in cui l'IFRS 12 è applicato per la prima volta. Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2014.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili in quanto ancora non omologati.

- IFRS 9 - Strumenti Finanziari, nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39.
- Alcuni Exposure Draft (ED), anch'essi emessi nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39, in tema di Costo Ammortizzato e Impairment, Fair Value Option per le Passività Finanziarie e Hedge Accounting.
- Exposure Draft (ED) "Misurazione delle passività non finanziarie" nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 37 in tema di rilevazione e misurazione degli accantonamenti, passività e attività potenziali.
- Exposure Draft (ED) "Ricavi da contratti con Clienti" nell'ambito del progetto di rivisitazione degli attuali IAS 11 e IAS 18, in tema di rilevazione dei ricavi.
- Exposure Draft (ED) "Contratti assicurativi" nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IFRS 4, in tema di contabilizzazione dei contratti assicurativi.
- Exposure Draft (ED) "Leasing" nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 17, in tema di contabilizzazione del leasing.
- Exposure Draft (ED) "Miglioramenti agli IFRS", nell'ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali.

5. Uso di stime contabili

La redazione del bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2013 e delle relative note ha richiesto 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. Per quanto riguarda le più significative stime contabili, si fa rimando a quelle già illustrate in sede di bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2012.

Il gruppo Leone Film Group opera, sia per l'acquisizione di parte dei diritti di distribuzione cinematografica sia attraverso l'attività operativa della propria controllata estera, prevalentemente sul mercato statunitense. I cambi utilizzati sono i seguenti:

Paese	Valuta	2013		2012		
		Cambio 30 giugno	Cambio medio semestrale	Cambio 31 dicembre	Cambio medio annuale	
Stati Uniti	Dollaro	USD	1,308	1,313	1,319	1,284

6. Stagionalità delle attività

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

7. Effetti derivanti dall'operazione di scissione parziale della Sergio Leone Production S.r.l.

In data 2 maggio 2013 è stato stipulato l'atto di scissione parziale della Sergio Leone Production S.r.l. a favore della beneficiaria Andrea Leone Films S.r.l. (ora "Leone Film Group S.p.A.") che ha consentito alla Capogruppo di acquisire i diritti di sfruttamento di taluni film appartenenti alla Library della società scissa e diretti dal regista Sergio Leone. In particolare, la scissione parziale ha comportato l'acquisizione delle seguenti attività nette:

(Importi in Euro migliaia)

Diritti di proprietà di opere cinematografiche	985
Debiti verso banche	(266)
Debiti verso soci per anticipazioni	(157)
Debiti tributari	(113)
Attività nette acquisite	449

L'operazione straordinaria sopradescritta non ha comportato esborsi di cassa ma solo l'assunzione di debiti finanziari verso banche e altri finanziatori e debiti verso l'Erario per il pagamento di imposta sostitutiva. In base ai principi contabili internazionali, l'operazione in oggetto non configura una *business combination* non costituendo tali attività nette acquisite un insieme integrato di attività e beni che possono essere condotte e gestite come una attività aziendale. Pertanto l'operazione è stata riflessa come l'acquisizione di attività e passività.

8. Informativa di settore

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

- Produzione e co-produzione cinematografica;
- Distribuzione e commercializzazione di diritti cinematografici non di proprietà;
- Servizi di marketing e comunicazione e *Product placement*.

Produzione e Co-produzione cinematografica

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

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

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

Distribuzione

Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film che appartengono alla Library della Capogruppo avviene attraverso la messa in commercio degli stessi attraverso i canali Theatrical, Home Video, Televisivo (Free-TV e Pay TV) e New Media. La Distribuzione dei film avviene tipicamente in diverse fasi e tempi. Inizialmente il film viene destinato al Canale Theatrical (Cinema) dove rimane in media per 3 mesi. Tale fase rappresenta un momento importante dell’intero ciclo di sfruttamento di un film poiché dal

successo riscosso presso le sale cinematografiche dipende, in taluni casi, anche la remunerazione dello sfruttamento del film attraverso gli altri canali.

Terminata la proiezione del film nelle sale cinematografiche il film viene commercializzato nel *Canale Home entertainment* (o Home Video) (DVD, Blue Ray ecc) direttamente o attraverso la sottoscrizione di specifici accordi per i successivi 2 mesi.

Parallelamente alla commercializzazione attraverso il canale home video destinato alla vendita il film inizia ad essere commercializzato anche nei canali SVoD (Subscription Video on Demand) e VoD (Video on Demand). Tale tipo di commercializzazione generalmente ha una durata di circa 3 mesi. Terminata la commercializzazione nei canali Pay per View, VoD, SVoD il film viene veduto alle Pay TV che lo sfruttano per un periodo di circa 12 mesi. I contratti con le Pay-TV Tv generalmente prevedono – a fronte di un corrispettivo fisso - la possibilità per la televisione di mandare in onda il film un numero illimitato di volte nel periodo previsto dal contratto. Al termine di tale periodo il film passa al canale delle Free Tv.

La distribuzione del film nel canale delle Free TV è attualmente l'ultimo anello importante della catena di sfruttamento del film. I contratti con le televisioni generalmente prevedono un periodo di sfruttamento del film più ampio rispetto a quelli dei canali precedenti. Durante il periodo di sfruttamento del film previsto nel contratto la televisione può mandare in onda il film sino ad un numero massimo di volte predefinito.

Al termine del periodo di distribuzione sul Canale delle Free TV il film diviene catalogo della Library per successivi sfruttamenti al termine dei vari periodi di concessione.

Servizi di marketing e comunicazione e Product placement

Con le società controllate Pacmedia Italia e Pacmedia USA, il Gruppo è attivo, sia in Italia sia all'estero, nelle attività di *Product Placement* e *Brand Integration*.

Nel settore cinematografico, i servizi prestati dalle due società controllate prevedono la creazione di sinergie tra le attività dei produttori e delle imprese che costituiscono i potenziali investitori dei film. Attraverso l'intermediazione delle due controllate, le imprese contribuiscono al finanziamento della realizzazione dei film a fronte dell'inserimento all'interno degli stessi dei propri prodotti, il che da un lato garantisce al film un afflusso di capitali maggiori e/o un risparmio di costi per l'approvvigionamento dei materiali, e dall'altro assicura al prodotto una elevata pubblicità.

Le due società, oltre all'attività di Product Placement, sono attive:

- nell'offerta di servizi di sponsorizzazione e partnership per *festival cinematografici e musicali*;
- nell'offerta ed organizzazione di *eventi*, offrendo alle società *partner* supporto in ogni fase dell'evento: dall'installazione degli impianti audio e luci alla supervisione durante lo svolgimento dell'evento stesso;
- nella collaborazione nell'organizzazione di *premiere cinematografiche*;
- nella creazione di *campagne pubblicitarie* in base alle necessità del cliente;
- nell'offerta di servizi di *concierge* fornendo ai propri clienti assistenza 24 ore su 24, 7 giorni su 7.

Principali dati economici per settori operativi

Il management monitora separatamente i risultati operativi delle tre unità di business allo scopo di prendere decisioni in merito all'allocazione delle risorse ed alla valutazione della performance.

I prezzi di trasferimento fra settori operativi sono definiti alle stesse condizioni applicate a transazioni con terze parti.

Nella tabella successiva si riportano le principali voci per il primo semestre 2013:

(Importi in Euro migliaia)				
30 giugno 2013				
Descrizione	Produz. e Co- produz. Cinemat.	Distrib. e Commercializz. diritti cinemat.	Servizi di marketing e comunicazione	Totale
Diritti cinematografici	2.370			2.370
Diritti televisivi	3.020	836		3.856
Diritti televisivi conto terzi		4		4
Diritti home video		19		19
Diritti Pay Tv		502		502
Diritti di sfruttamento		215		215
Product Placement		52	1.423	1.475
Diritti musicali		20		20
Fondo Apulia "Amiche da Morire"		80		80
Ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	5.390	1.728	1.423	8.541
Tax Credit Amiche da morire		188		188
Sopravvenienze attive		18		18
Altri proventi		11	2	11
Totale ricavi e proventi operativi	5.390	1.945	1.424	8.758
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci		(30)		(30)
Costi per servizi		(708)	(1.120)	(1.828)
Costi del personale		(110)	(106)	(216)
Altri costi operativi		(299)	(218)	(517)
Totale costi operativi	0	(1.147)	(1.444)	(2.591)
EBITDA	5.390	798	(19)	6.167
Ammortamenti e accantonamenti	(4.595)	()	(2)	(4.597)
Risultato operativo (EBIT)	795	798	(21)	1.570

A commento delle voci del conto economico del primo semestre 2013 rileviamo:

- un consistente volume di affari relativo all'attività di sfruttamento dei diritti cinematografici e televisivi relativi ad opere realizzate direttamente (film "Amiche da morire") e in regime di co-produzione (film "Playing the Field");
- un risultato operativo sostanzialmente identico per quanto riguarda l'attività di distribuzione relativa a film di library rispetto a quello derivante dall'attività di produzione e co-produzione;
- una lieve perdita per l'attività di marketing e comunicazione.

Per quanto riguarda quest'ultima riteniamo che la leggera perdita sia dovuta al fatto che i principali eventi di promozione delle attività cinematografiche normalmente avvengono nella seconda metà dell'anno e specificatamente a partire dal mese di settembre, in coincidenza con l'avvio della commercializzazione dei film più importanti che vengono normalmente presentati ai festival internazionali che si tengono dal mese di maggio in poi. Per quanto riguarda l'attività di distribuzione sono in corso di perfezionamento diversi contratti che evidenzieranno ricavi nel secondo semestre dell'esercizio.

9. Attività immateriali

Il saldo della voce è pari ad Euro 22.421 mila e presenta un decremento netto rispetto al precedente esercizio di Euro 799 mila. Di seguito viene presentato il dettaglio delle suddette attività:

(Importi in Euro migliaia)

	Diritti di distrib. cinem.	Costi di prod. cinem.	Altre	Totale
Costo Storico al 31 dicembre 2011	71.101	851	43	71.995
Acquisti e capitalizzazioni	6.327	3.122		9.449
Decrementi		(641)		(641)
Costo Storico al 31 dicembre 2012	77.428	3.332	43	80.803
Acquisti e capitalizzazioni	7.179			7.179
Decrementi	(61)	(3.332)		(3.393)
Costo Storico al 30 giugno 2013	84.546	-	43	84.589
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2011	(53.510)	-	(12)	(53.522)
Ammortamenti	(4.054)		(4)	(4.058)
Altre variazioni			(4)	(4)
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2012	(57.564)	-	(20)	(57.584)
Ammortamenti	(4.582)		(2)	(4.584)
Altre variazioni				
Fondo Ammortamento al 30 giugno 2013	(62.146)	-	(22)	(62.168)
Valore Netto al 31 dicembre 2011	17.591	851	31	18.473
Valore Netto al 31 dicembre 2012	19.864	3.332	23	23.219
Valore Netto al 30 giugno 2013	22.400	-	21	22.421

I "Diritti di distribuzione cinematografica" comprendono il valore dei diritti film di proprietà e in concessione. I relativi costi vengono ammortizzati secondo la metodologia definita "*individual film forecasting*" che prevede che l'ammortamento cumulato alla data di bilancio venga rideterminato facendo riferimento al rapporto esistente tra i ricavi realizzati e il totale dei ricavi previsti in base ai piani di vendita stabiliti dagli Amministratori, derivanti dalle diverse tipologie di sfruttamento dei diritti.

I principali incrementi dell'esercizio si riferiscono ai diritti derivanti dalla scissione della Sergio Leone Production (Euro 985 mila), all'acquisizione dei diritti dei film "Rush" (Euro 1.252 mila), "Wolf of Wall Street" (Euro 531 mila), "Medallion" (Euro 494 mila), "The Big Wedding" (Euro 361 mila) e "The Paperboy" (Euro 224 mila) e del rigiro dei costi di produzione capitalizzati fino al 2012 nella relativa voce dei costi sui film "Amiche da morire" per Euro 3.024 mila, dei costi di distribuzione sostenuti nell'esercizio 2012 per Euro 100 mila relativi al film "Generazione 1000 Euro" e costi sostenuti per il film "Eagle of Rome" pari a Euro 208 mila.

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

10. Immobili, impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 255 mila con un incremento netto di Euro 4 mila rispetto al 31 dicembre 2012. Si riferiscono per Euro 17 mila ad impianti e macchinari, per Euro 186 mila ad attrezzature industriali e commerciali, per Euro 36 mila ad altri beni (prevalentemente autovetture) e per Euro 16 mila ad immobilizzazioni in corso ed acconti.

11. Investimenti in partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto e Altre partecipazioni

Gli investimenti in partecipazioni sono così dettagliati:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Partecipazioni valutate con metodo del PN	10	10	0
Partecipazioni valutate al costo	0	0	0
Totale investimenti in partecipazioni	10	10	0

Il valore degli investimenti in partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto si riferisce alla partecipazione del 20% detenuta nella società collegata Millennium Homevideo S.r.l..

La movimentazione delle partecipazioni è la seguente:

(Importi in Euro migliaia)

	2012	Incrementi	Decrementi	2012
Millennium Homevideo S.r.l.	10	0	0	10
Totale investimenti in partecipazioni	10	0	0	10

12. Crediti e altre attività non correnti/correnti

Le altre attività non correnti ammontano ad Euro 42 mila e sono costituite prevalentemente da acconti a fornitori mentre le correnti ammontano ad Euro 507 e sono costituite per Euro 83 mila da Anticipazioni per maxi canoni e la restante parte per acconti a fornitori.

13. Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari ad Euro 361 mila, e le passività per imposte differite, pari ad Euro 4.487 mila, sono costituite dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili iscritti nel bilancio e i corrispettivi valori riconosciuti ai fini fiscali.

Il saldo netto è così composto:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Attività per imposte anticipate	361	544	(183)
Passività per imposte differite	(4.487)	(4.403)	(84)
Valore netto	(4.126)	(3.859)	(267)

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

(Importi in Euro migliaia)

	Imponibile	Imposte
Ammortamento diritti cinematografici	1.692	520
Ammortamento spese ristrutturazione	25	8
Ammortamento costi impianto e ampliamento	3	1
Ammortamento costi di pubblicità	31	10
Rettifica IAS immobilizzazioni in corso	16	5
Totale al 31/12/2012	1.767	544
Decrementi		
Ammortamento spese di cinematografici	(830)	(267)
Ammortamento costi impianto e ampliamento	-	-
Ammortamento costi di pubblicità	-	-
Ammortamento spese ristrutturazione	(1)	(0)
Riclassifica imposte differite attive/passive	264	84
Saldo al 30/06/2013	1.200	361

14. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 6.359 mila. Nel corso del periodo è maturato un decremento netto dei crediti per Euro 3.026 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Crediti verso clienti:	6.359	9.385	(3.026)
così composti:			
- crediti per fatture emesse	4.247	6.330	(2.083)
- crediti per fatture da emettere	2.112	3.055	(943)
Totale crediti commerciali	6.359	9.385	(3.026)

Al 30 giugno 2013 non risultano iscritti accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali.

Nella tabella seguente la composizione geografica dei suddetti crediti:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	%	2012	%	Variazione
Italia	5.026	79%	8.071	86%	(3.045)
Europa	321	5%	118	1%	203
Altri paesi	1.012	16%	1.196	13%	(184)
Totale crediti	6.359	100%	9.385	100%	(3.026)

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

15. Attività finanziarie correnti

Ammontano a Euro 222 mila (Euro 0 al 31 dicembre 2012) e sono costituite dal *fair value* con contropartita a conto economico (FVP&L) alla data del bilancio di un contratto di opzione *call* su cambi stipulato con la Banca Popolare di Sondrio in data 25/02/2013 (inizio decorrenza) e con scadenza in data 24/02/2014 su un importo nozionale pari a USD 10.000.000, *strike price* pari a 1,3112 e premio dell'opzione di complessivi Euro 235 mila.

16. Crediti tributari

Sono pari ad Euro 388 mila, con un incremento rispetto al 2012 pari ad Euro 87 mila:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Italia	388	301	87
Totale crediti tributari	388	301	87

Il saldo al 30 giugno 2013 è composto per Euro 15 mila da Credito IVA, per Euro 325 mila per ritenute subite e acconti versati relativi alle imposte dirette e per Euro 30 mila a crediti verso l'erario per istanza di rimborso Irap ex L. 201/2011 e per Euro 18 da crediti tributari diversi.

17. Cassa e altre disponibilità liquide

La voce in esame diminuisce rispetto al precedente periodo per Euro 1.727 mila e si compone come segue:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Denaro e valori in cassa	101	82	19
Depositi bancari e postali liberi	136	1.874	(1.738)
Titoli detenuti per la negoziazione	0	8	(8)
Totale Cassa e altre disponibilità liquide	237	1.964	(1.727)

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

18. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a totali Euro 9.800 mila, di cui Euro 9.765 mila la quota di pertinenza dei soci della Capogruppo ed Euro 35 mila la quota dei soci di minoranza.

Il capitale sociale della capogruppo Leone Film Group al 30 giugno 2013 è composto da n. 2 quote del valore nominale di Euro 25,2 mila per un totale di Euro 50,4 mila. Non ci sono state variazioni rispetto al 31 dicembre 2012.

La riserva legale, pari ad Euro 10 mila, costituisce il 20% del capitale sociale.

Le Altre riserve ammontano ad Euro 461 mila e si incrementano per Euro 449 mila rispetto al 31 dicembre 2012 a seguito degli effetti derivanti dall'operazione di scissione parziale della Sergio Leone Production S.r.l. di cui al paragrafo 7.

L'assemblea dei Soci di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 ha deliberato in data 30 aprile 2012 la distribuzione ai soci della Capogruppo di dividendi per Euro 400 mila.

La Riserva di transizione agli IFRS, positiva per Euro 6.265 mila, è stata determinata dalla prima applicazione dei Principi contabili IAS/IFRS, sui saldi in essere all'1 gennaio 2011; tale riserva è relativa, prevalentemente, alla rideterminazione degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e dei ricavi delle vendite e delle prestazioni.

La quota di pertinenza dei soci di minoranza è pari ad Euro 35 mila, e si decrementa nel corso del periodo per Euro 22 mila.

19. Passività finanziarie

Le passività finanziarie ammontano complessivamente a Euro 8.948 mila, e sono decrementate rispetto al 2012 per Euro 2.546 mila, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Debiti verso banche	8.586	11.477	(2.891)
Strumenti finanziari derivati	213	-	213
Debiti verso altri finanziatori	149	17	132
Totale passività finanziarie	8.948	11.494	(2.546)
di cui quota Non Corrente	0	0	0
di cui quota Corrente	8.948	11.494	(2.546)

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

(Importi in Euro migliaia)

	Corrente			Non Corrente		
	2013	2012	Variazione	2013	2012	Variazione
C/c passivi	7.686	10.243	(2.557)	0	0	0
Finanziamenti	900	1.234	(334)	0	0	0
Mutui	0	0	0	0	0	0
Totale	8.586	11.477	(2.891)	0	0	0

Il decremento netto dei Debiti verso banche per complessivi Euro 2.891 mila è dato da una parte dall'assunzione di un debito bancario verso la Banca Popolare di Sondrio per Euro 265 mila a seguito della scissione parziale della Sergio Leone Production S.r.l. compensato dall'altra parte dal minor indebitamento a cui il Gruppo ha fatto ricorso nell'esercizio 2013.

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce conti correnti:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Banca Popolare di Sondrio conto corrente	630	269	361
Banca Popolare Commercio e Industria conto anticipi	1.273	1.651	(378)
Cassa Lombarda conto anticipi	2.438	4.815	(2.377)
Cassa Lombarda conto corrente	2.717	3.196	(479)
Cassa Lombarda anticipo cessione diritti	628	312	316
Totale	7.686	10.243	(2.557)

Nella tabella seguente la composizione e il dettaglio della voce Finanziamenti:

(Importi in Euro migliaia)

	2012	Incrementi	Decrementi	2013
Banca Popolare di Sondrio	900	2.700	(2.700)	900
Mediocredito Italiano	334	0	(334)	0
Totale	1.234	2.700	(3.034)	900

Gli strumenti finanziari derivati il cui *fair value* con contropartita a conto economico (FVP&L) ammonta ad Euro 213 mila si riferiscono ad un contratto di opzione *put* su cambi stipulato con la Banca Popolare di Sondrio in data 25/02/2013 (inizio decorrenza) e con scadenza in data 24/02/2014 su un importo nozionale pari a USD 10.0000.000, *strike price* pari a 1,3112 e premio dell'opzione di complessivi Euro 235 mila.

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono all'assunzione dei debiti verso i soci della Sergio Leone Production S.r.l., in conseguenza della scissione parziale su accennata.

20. "Covenants" e altre condizioni contrattuali in essere al 30 giugno 2013

Con riferimento ai finanziamenti accesi dalle società del Gruppo con gli Istituti di credito al 30 giugno 2013, si segnala che i fidi concessi dalla Cassa Lombarda sono assistiti da fidejussioni rilasciate dai soci della Capogruppo per un importo complessivo di Euro 8.000 mila. Inoltre, i fidi accordati da Banca Popolare di Sondrio sono assistiti da garanzie prestate dalla Banca stessa per un importo di Euro 880 mila.

Di seguito le informazioni più significative relative alle condizioni finanziarie in essere al 30 giugno 2013:

(Importi in Euro migliaia)

	Tipologia	Scadenza	Tasso debitore	Ammontare fido	Utilizzo al 30/06/2013
Banca Popolare commercio e industria	Conto corrente	A revoca	6,121%	100	0
Banca Popolare commercio e industria	Conto Anticipi	A revoca	3,955%	883	873
Banca Popolare commercio e industria	Conto Anticipi	A revoca	3,555%	1.517	387
				2.500	1.260
Banca Popolare di Sondrio	Conto corrente	A revoca	6,439%	600	339
Banca Popolare di Sondrio	Conto corrente	A revoca	5,250%	50	25
				650	364
Cassa Lombarda	Conto corrente	A revoca	2,100%	5.500	2.484
Cassa Lombarda	Conto Anticipi	A revoca		6.000	2.438
Cassa Lombarda	Conto corrente	A revoca	2,100%	250	233
				11.750	5.155
Intesa San Paolo	Conto corrente	A revoca	2,1062%	0	0
Totale				14.245	6.779

Il Gruppo, alla data del 30 giugno 2013, non era tenuto a rispettare covenant, negative pledge o altre clausole relative all'indebitamento del gruppo che possano comportare limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

21. Benefici per i dipendenti

I Benefici per i dipendenti sono pari ad Euro 34 mila e sono composti dalle seguenti voci:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Trattamento di Fine Rapporto	34	28	6
Totale benefici per i dipendenti	34	28	6

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o, successivamente, alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività, che rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti. La Società, in virtù della forza lavoro utile ai fini del computo, non è stata interessata dalla normativa sul TFR, di cui alla Legge, n. 296/2006. Il Fondo, pari ad Euro 34 mila (Euro 28 mila al 31 dicembre 2012), registra un incremento di Euro 6 mila nell'esercizio per l'accantonamento di competenza operato.

22. Debiti commerciali

I Debiti commerciali ammontano ad Euro 3.343 mila, come indicato nella tabella seguente:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Debiti verso fornitori	3.343	3.907	(564)
Totale debiti commerciali	3.343	3.907	(564)

I debiti commerciali al 30 giugno 2013 si riferiscono per Euro 1.801 mila a debiti per fatture ricevute, per Euro 1.536 mila a debiti per fatture da ricevere e per il residuo importo di Euro 6 mila ad altri debiti di natura commerciale.

Si segnala in particolare:

- Il totale dei debiti commerciali rappresenta l'indebitamento del gruppo nei confronti dei fornitori per acquisti di diritti film, beni e servizi.
- I debiti Italia ammontano a euro 2.612 e i debiti verso fornitori esteri, prevalentemente residenti negli Stati Uniti, ammontano a euro 731.

23. Debiti tributari

Sono pari ad Euro 460 mila, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 pari ad Euro 1 mila. I debiti al 30 giugno 2013 si riferiscono ad imposte dirette (Ires e Irap) per Euro 333 mila, a debiti verso l'Erario per imposte sostitutive pari Euro 113 rinvenienti dalla scissione parziale della Sergio Leone Production S.r.l., a ritenute lavoro dipendente (Irpef) per Euro 13 mila e ad altre imposte per Euro 1 mila.

24. Altre passività

Le altre passività ammontano complessivamente ad Euro 3.730 mila, tutti di natura corrente, come da dettaglio seguente:

(Importi in Euro migliaia)

	2013	2012	Variazione
Acconti e anticipi ricevuti su cessione diritti	2.375	6.310	(3.935)
Debiti previdenziali	9	241	(232)
Debiti verso amministratori	-	200	(200)
Debiti per associazione in partecipazione	900	-	900
Debiti verso soci per dividendi	400	-	400
Acconti da clienti	24	-	24
Debiti verso il personale	22	16	4
Altri debiti	-	2	(2)
Totale altre passività	3.730	6.769	(3.039)
di cui quota non corrente	0	0	0
di cui quota corrente	3.730	6.769	(3.039)

Gli acconti sulla cessione dei diritti, pari ad Euro 2.375 mila, si riferiscono agli importi ricevuti, la cui competenza doveva ancora maturare al 30 giugno 2013 ed, in particolare sono riferiti ai seguenti titoli:

- Diritti estero Babe Euro 1.047 mila;
- Rush Euro 1.000 mila.

L'importo residuo di Euro 328 mila si riferisce agli importi ricevuti a fronte dei contratti di vendita di diritti di sfruttamento dei film conclusi con i distributori ma che alla data del bilancio non si sono ancora perfezionati

I Debiti per associazione in partecipazione derivano da contratti sottoscritti da parte di soggetti terzi con attività diversa da quella della produzione cinematografica. Gli apporti si riferiscono esclusivamente alla produzione del film "Amiche da morire". Questi contratti sono stati stipulati secondo i principi dettati dalla legge 244/2007, tendente ad agevolare, con il riconoscimento di un tax credit pari al 40% dell'apporto, gli investimenti nel settore della produzione cinematografica.

I debiti verso soci per dividendi si riferiscono agli importi deliberati dall'assemblea dei soci del 30 aprile 2013 in sede di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012.

25. Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi

I ricavi delle vendite e prestazioni ammontano a complessivi Euro 8.541 mila e comprendono prevalentemente i proventi da Diritti televisivi, Diritti Cinematografici e Product Placement/Promozione eventi. In dettaglio:

(Importi in Euro migliaia)

	2013
Diritti cinematografici	2.370
Diritti televisivi	3.856
Diritti televisivi conto terzi	4
Diritti home video	19
Diritti Pay Tv	502
Diritti di sfruttamento	215
Product Placement/Promozione eventi	1.475
Diritti musicali	20
Fondo Aapuleia "Amiche da Morire"	80
Totale ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	8.541

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

	2013	%
Italia	6.304	74%
USA	1.247	15%
Europa	990	11%
Totale ricavi	8.541	100%

26. Altri proventi

Gli altri ricavi, pari al 30 giugno 2013 ad Euro 217 mila, si riferiscono per Euro 188 mila al Tax Credit sulla produzione "Amiche da morire", per Euro 18 mila a sopravvenienze attive varie e per Euro 11 mila a proventi vari.

27. Acquisiti di materie prime

I costi per acquisti sono pari ad Euro 30 mila e sono composti da acquisti di beni di consumo e materiali film.

28. Costi per servizi

I costi per servizi ammontano ad Euro 1.828 mila e si riferiscono prevalentemente a costi per produzioni cinematografiche, organizzazione, promozione e allestimento eventi. In dettaglio:

(Importi in Euro migliaia)

	2013
Costi di produzione cinematografica	886
Costi di distribuzione	11
Costi per l'acquisto di diritti e royalties	292
Compensi a terzi	281
Trascrizioni e lavorazioni pellicola	58
Consulenze su acquisizioni	61
Promozione e allestimento eventi	210
Altri	29
Totale costi per servizi	1.828

La composizione geografica dei costi per servizi è la seguente:

	2013	%
Italia	676	37%
USA	1.042	57%
Europa	110	6%
Totale costi per servizi	1.828	100%

29. Costi del personale

Pari ad Euro 216 mila al 30 giugno 2013, sono così composti:

(Importi in Euro migliaia)

	2013
Salari e stipendi	176
Oneri sociali	34
Trattamento di fine rapporto	6
Totale costi del personale	216

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

	2013	%
Italia	131	61%
USA	85	39%
Totale costi personale	216	100%

Il numero dei dipendenti al 30 giugno 2013 è di 9 unità.

30. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano al 30 giugno 2013 ad Euro 516 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro migliaia)

	2013
Spese di rappresentanza	27
Viaggi, vitto e alloggio	123
Spese assicurazione	16
Imposte, tasse varie, sanzioni e multe	28
Contributo Garante per l'Editoria	15
Sopravvenienze passive	28
Locazioni/Noleggi/Leasing	126
Altri	154
Totale Altri Costi Operativi	517

31. Ammortamenti e svalutazioni

Ammontano complessivamente ad Euro 4.597 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro migliaia)

	2013
Ammortamenti Attività Immateriali	4.584
Ammortamenti Attività Materiali	13
Totale Ammortamenti e Svalutazioni	4.597

Gli ammortamenti iscritti in bilancio si riferiscono principalmente ad ammortamenti rilevati sui film di proprietà e in concessione.

32. Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziaria ammontano al 30 giugno 2013 ad Euro 0; gli oneri finanziari ammontano invece ad Euro 167 mila come di seguito dettagliato:

Oneri finanziari

(Importi in Euro migliaia)

	2013
Interessi passivi su conti correnti bancari	111
Altri interessi passivi	59
Attività e passività finanziarie IAS 39	(9)
Perdite su cambi	6
Totale Oneri Finanziari	167

33. Imposte sul reddito

Ammontano complessivamente ad Euro 495 mila e si riferiscono a:

(Importi in Euro migliaia)

	2013
Ires corrente dell'esercizio	186
Irap corrente dell'esercizio	41
Imposte correnti estero	1
Imposte correnti	228
Imposte differite	267
Totale imposte	495

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

	2013
Utile ante imposte	1.403
Effetto rettifiche/riclassifiche IAS	(847)
Utile ante imposte senza rettifiche IAS	556
Imposte teoriche	168
Imposte su differenze permanenti nette	19
IRES effettiva (A)	187
IRAP e altre imposte (B)	41
Imposte reali sul reddito d'esercizio (A+B)	228
Saldo imposte differite	267
Saldo imposte anni precedenti	
Risultato d'esercizio	908

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

	2013	
	Imponibile	Imposta
Rettifica las immobilizzazioni in corso	264	84
Ammortamento diritti cinematografici	(830)	(267)
Ammortamento spese di costituzione		
Ammortamento costi impianto e ampliamento		
Ammortamento costi di pubblicità		
Ammortamento spese ristrutturazione	(1)	(0)
Imposte anticipate	(567)	(183)
Immobilizzazioni in corso	264	84
Imposte differite	264	(84)
Effetto netto	(303)	(267)

34. Rapporti con parti correlate

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

(Importi in Euro migliaia)

Parte correlata	Rapporti economici		Rapporti finanziari	
	costi	ricavi	crediti	debiti
Sergio Leone Production S.r.l.	-	-	157	-

35. Impegni e garanzie, passività potenziali

Garanzie

Alla data di chiusura del bilancio consolidato, a garanzia dei crediti vantati dal Mediocredito Italiano, la Capogruppo ha dato in concessione alla stessa tutti i diritti di utilizzazione e sfruttamento economico del film "The Wolf of Wall Street"

Fidejussioni di terzi in nostro favore

Con riferimento ai finanziamenti accesi dalle società del Gruppo con gli Istituti di credito al 30 giugno 2013, i fidi e le linee di credito concesse dalla Cassa Lombarda sono assistiti da fidejussioni rilasciate dai soci della Capogruppo per un importo complessivo di Euro 13.750 mila.

Passività potenziali

Alla data di chiusura del bilancio consolidato, non sussistono passività potenziali non iscritte in bilancio.

36. Informativa sulla gestione dei rischi e degli strumenti finanziari

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

I principali rischi di mercato a cui risulta esposta il Gruppo nell'ordinario svolgimento delle attività operative sono il "rischio di tasso di interesse", il "rischio di cambio", il "rischio di liquidità" ed il "rischio di credito".

Rischio di tasso di interesse

Il Gruppo non utilizza rilevanti fonti di finanziamento a medio-lungo periodo e pertanto non è esposto al rischio di variazione dei tassi d'interesse.

Rischio di cambio

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

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

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

Nell'ambito del Gruppo sono stipulati contratti di vendita a termine di valuta oppure contratti atti a definire anticipatamente il tasso di conversione a date future con un orizzonte temporale generalmente di 12 mesi. Nel corso del primo semestre 2013 sono stati inoltre sottoscritti contratti di opzione *put & call* con finalità di copertura al fine di mitigare ulteriormente i rischi sul cambio Euro/Dollaro americano.

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

Rischio di liquidità

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

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

Rischio di credito

Per l'attività di distribuzione dei prodotti che compongono la Library il Gruppo conclude – in qualità di licenziante – accordi con un ristretto numero di primari operatori in qualità di licenziatari attivi nella distribuzione dei film in Italia.

Alla data di redazione del presente bilancio 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.

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 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 il Gruppo differenti tipologie di oneri, quali, principalmente: (i) oneri connessi ad operazioni di cessione di crediti; e (ii) interessi passivi per finanziamenti.

A fronte di eventi quali un incremento dei tempi di pagamento o un incremento dei tassi di interesse, il Gruppo potrebbe trovarsi nella condizione di ricorrere a strumenti di copertura maggiormente onerosi e ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

37. Eventi successivi al 30 giugno 2013

In data 30 luglio 2013 è stato sottoscritto un contratto di finanziamento con Banca Popolare di Sondrio S.coop.p.A. per un ammontare complessivo pari ad Euro 1.235 mila ad un tasso di interessi pari al 5,25%.

In data 25 settembre 2013 l'Assemblea straordinaria della Società Capogruppo ha deliberato la trasformazione della Società in società per azioni.

In data 8 ottobre 2013 è stato sottoscritto un contratto di finanziamento con Mediocredito Italiano S.p.A., connesso alle esigenze finanziarie derivanti dall'acquisto dei diritti di sfruttamento del film "Rush". L'importo finanziato è pari ad Euro 1.900 mila con obbligo di rimborso in un'unica soluzione alla data 9 ottobre 2014. La Società si è impegnata affinché il pagamento del corrispettivo dovuto alla stessa da parte di Rai Cinema per l'acquisto in concessione di alcuni diritti di sfruttamento del film "The Wolf of Wall Street", pari ad Euro 1.850 mila, fosse effettuato direttamente in favore della Banca, a parziale copertura delle somme spettanti alla stessa in relazione al finanziamento.

In aggiunta, a garanzia dei crediti vantati dalla banca, la Società ha dato in concessione alla stessa tutti i diritti di utilizzazione e sfruttamento economico di detto film.

In data 4 novembre 2013 l'Assemblea straordinaria degli azionisti della Società ha deliberato di modificare la denominazione della Società in "Leone Film Group S.p.A." e la variazione della sede legale da Via La Spezia 6 a Via Birmania 74/76.

38. Le imprese del gruppo Leone Film Group

	Sede Sociale	Capitale sociale	% di possesso	Imprese partecipanti
Capogruppo				
Leone Film Group S.p.A.	Roma (Italia)	50,4	-	-
Imprese controllate consolidate con il metodo integrale				
Pacmedia S.r.l.	Roma (Italia)	15,0	66,66%	Leone Film Group S.p.A.
Pacmedia International LLC	Los Angeles (USA)	0,0	100,00%	Pacmedia S.r.l.

(*) In seguito alla trasformazione da società a responsabilità limitata a società per azioni avvenuta in data 25 settembre 2013 il capitale sociale è stato portato da Euro 50.400 a Euro 150.000. In data 4 novembre 2013 la società ha cambiato la denominazione sociale da Andrea Leone Films S.p.A. a Leone Film Group S.p.A.

Leone Film Group S.p.A.
(Andrea Leone)