



COMUNICATO STAMPA

NOTORIOUS PICTURES: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2016. Aggiornati i target del Piano Industriale 2015-2017

- **Ricavi pari a Euro 13,4 mln (Euro 11,6 mln al 30 giugno 2015)**
- **EBITDA pari a Euro 3,0 mln (Euro 5,7 mln al 30 giugno 2015)**
- **EBIT pari a Euro 1,0 mln (Euro 3,8 mln al 30 giugno 2015)**
- **Utile Netto pari a Euro 1,1 mln (Euro 2,6 milioni al 30 giugno 2015)**
- **Posizione Finanziaria Netta attiva (cassa netta) per Euro 5,3 mln (attiva per Euro 6,3 milioni al 31 dicembre 2015)**

Roma, 22 settembre 2015

Il Consiglio di Amministrazione di Notorious Pictures, società quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, attiva nell'acquisizione e commercializzazione dei diritti di opere filmiche (full rights) attraverso tutti i canali di distribuzione (cinema, home video, tv, new media), nonché nella produzione cinematografica, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 e rivisto gli obiettivi del Piano Industriale 2015-2017.

Guglielmo Marchetti, Presidente e Amministratore Delegato di Notorious Pictures, ha così commentato: *"Il 2016 è per la nostra società un anno di consolidamento organizzativo che ha visto, tra l'altro, l'ingresso nel business della produzione esecutiva. A seguito della forte crescita che ha contraddistinto gli ultimi anni, il 2016 si caratterizza per i considerevoli investimenti in struttura e competenze, tra i quali il trasferimento a Milano dell'intera divisione marketing, insieme alla direzione Theatrical, Amministrazione Finanza e Controllo, Acquisti, Sales Broadcast and New Media e con l'ingresso nel management team di nuove importanti professionalità del settore. Al tempo stesso importanti investimenti sono stati effettuati per l'avvio delle attività di produzione. Prosegue infatti il progetto di ampliamento del business con il rafforzamento dell'attività di produzione nazionale e co-produzione internazionale che consentirà di programmare un percorso di crescita solido e duraturo: nel 2016 Notorious Pictures ha completato due importanti produzioni cinematografiche (una già uscita nelle sale e una il cui lancio al cinema è previsto nel Q1 2017) e ne ha avviata una terza. Siamo certi che i risultati degli sforzi effettuati nel 2016 saranno evidenti nei prossimi anni."*

Principali risultati economico-finanziari al 30 giugno 2016

I **ricavi** del semestre chiuso al 30 giugno 2016 si attestano a Euro 13,4 milioni (Euro 11,6 milioni al 30 giugno 2015) ed evidenziano una crescita del 15%, in particolare grazie agli effetti dell'accordo di



COMUNICATO STAMPA

produzione cinematografica esecutiva del film "Black Butterfly" avviata a maggio 2016; tale accordo prevede un corrispettivo per Notorious Pictures, legato all'attività esecutiva e alle riprese in Italia, pari a circa Euro 7,9 milioni che verrà incassato nel corso del 2016. L'attività di produzione esecutiva beneficerà della normativa sul tax credit che si applica alla produzione di film stranieri in Italia. In particolare, il business relativo alla produzione esecutiva, a fronte di un consistente contributo ai ricavi e di un ridotto livello di rischio, è caratterizzato da marginalità operative più contenute rispetto alla distribuzione e alla produzione e da un impatto fiscale positivo per effetto dei tax credits, che contribuisce alla complessiva redditività di questo business. In assenza del contributo dall'attività di produzione esecutiva, che al 30 giugno ha contribuito ricavi per Euro 4,1 milioni, i ricavi si sarebbero attestati a Euro 9,3 milioni.

I ricavi theatrical passano da Euro 3,7 milioni a Euro 2,8 milioni per effetto di risultati di box office dei film lanciati nel semestre più contenuti rispetto al semestre precedente.

I ricavi sui canali Free TV, Pay TV, Pay per View e New Media si attestano a Euro 5,6 milioni (Euro 6,4 milioni al 30 giugno 2015), principalmente a causa della ritardata contrattualizzazione di vendite Free TV previste, e solo in parte compensate dalla crescita dei ricavi da Pay TV.

I ricavi sul canale Home Video sono pari a Euro 0,4 milioni (Euro 0,5 milioni al 30 giugno 2015).

Il **risultato operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 3,0 milioni (Euro 5,7 milioni nel primo semestre 2015), con una redditività pari al 22,6% (49,0% al 30 giugno 2015). Il calo di Ebitda è ascrivibile in gran parte all'aumento dei costi di P&A sostenuti per il lancio dei film al cinema (+Euro 0,8 milioni) pur in presenza di un calo nei risultati di box office, in parte compensato dalla riduzione per Euro 0,3 milioni degli altri costi operativi. In assenza del contributo della produzione esecutiva, l'EBITDA si sarebbe attestato a Euro 2,9 milioni con una marginalità pari al 30,6%.

Il **risultato operativo netto (EBIT)** è pari a Euro 1,0 milioni (Euro 3,8 milioni dei primi sei mesi del 2015). Escludendo gli effetti della produzione esecutiva, l'EBIT sarebbe stato pari a Euro 0,9 milioni (9,3% dei ricavi).

L'**utile netto**, che beneficia del tax credit esterno relativo alla produzione esecutiva di Black Butterfly per Euro 0,4 milioni, si attesta a Euro 1,1 milioni (Euro 0,5 milioni senza gli effetti dell'attività di produzione esecutiva), rispetto a Euro 2,6 milioni del primo semestre 2015.

La Società registra una **posizione finanziaria netta attiva (cassa netta)** per Euro 5,3 milioni (Euro 6,3 milioni al 31 dicembre 2015) dopo aver corrisposto, nel maggio 2016, dividendi per complessivi Euro 1,8 milioni. Il patrimonio netto è pari a Euro 19,2 milioni (Euro 19,9 milioni al 31 dicembre 2015).



COMUNICATO STAMPA

Principali eventi del primo semestre 2016

10 febbraio 2016: avviato il programma di acquisto e alienazione di azioni proprie ("buy back") deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 29 gennaio 2016.

12 maggio 2016: sottoscritto accordo per la produzione esecutiva del thriller "Black Butterfly".

27 maggio 2016: acquisite 11 Opere Cinematografiche a Cannes 2016.

3 giugno 2016: avviata la produzione del film "La verità, vi spiego, sull'amore".

28 giugno 2016: acquisizione dei diritti del libro "Il prezzo della fedeltà".

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

21 luglio 2016: sottoscritto l'accordo con SKY per la concessione dei diritti di distribuzione televisiva di 46 opere filmiche, in parte direct-to-video (DtV) in parte titoli della library proprietaria, per un valore pari a 2,2 milioni di Euro.

22 luglio 2016: Beniamino Placido viene nominato nuovo direttore per la divisione Theatrical. La società annuncia il rafforzamento della struttura organizzativa e il trasferimento della divisione Theatrical a Milano.

28 luglio 2016: acquisiti da Viacom i diritti per la distribuzione cinematografica in esclusiva di 6 nuovi episodi di Paw Patrol, la serie a cartoni animati di successo per il pubblico in età prescolare.

16 settembre 2016: Laura Marongiu viene nominata nuovo Marketing Director della divisione Theatrical.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il management intende proseguire nella strategia di integrazione e crescita nell'ambito delle produzioni e co-produzioni attraverso la stipula di nuovi accordi commerciali con operatori indipendenti italiani ed esteri. Inoltre, continueranno gli investimenti per l'arricchimento della library da destinare prioritariamente alle vendite televisive e new media (EST, VOD e SVOD). Sono attese ulteriori 5 uscite di film nella seconda parte dell'anno e un evento, per un totale di 13 film in uscita e 2 eventi per l'intero 2016.

Aggiornamento del Piano Industriale 2015-2017

La Società ha provveduto a verificare e aggiornare i target del Piano 2014, e in particolare ha rivisto, secondo un approccio particolarmente prudente, la stima degli incassi dai box office ed i conseguenti effetti sulle proiezioni economiche tenendo altresì in considerazione l'aumento dei costi di struttura conseguente il rafforzamento organizzativo nonché la maggiore incidenza degli investimenti legati alle attività di produzione e distribuzione cinematografica.



COMUNICATO STAMPA

I **Ricavi** per l'intero 2016 sono attesi pari a Euro 23,3 milioni (da Euro 34,9 milioni della versione comunicata nel 2014), e in particolare:

- nella divisione **Theatrical** i ricavi 2016 attesi si assestano a Euro 4,2 milioni, (rispetto alla previsione del Piano 2014 di Euro 12,5 milioni) e riflettono sia un minor numero di film lanciati, in particolare nel secondo semestre 2016, sia minori risultati di box office.
- i ricavi 2016 attesi per il canale Home Video si attestano a Euro 1,2 milioni, rispetto ad una previsione del Piano 2014 pari a Euro 1,3 milioni. Tale dato è in linea con il trend di sostanziale consolidamento di questo mercato dopo anni di forte declino.
- i ricavi 2016 attesi da **Free TV, Pay TV, Pay per View e New Media** si attestano a Euro 9,1 milioni. In particolare, i ricavi Free TV del 2016 soffrono per la ritardata contrattualizzazione di vendite per Euro 2,5 milioni, sostanzialmente già identificate ma che si prevede di formalizzare nel 2017.
- I ricavi 2016 inclusi nella voce "altri ricavi" sono attesi nell'anno per un totale pari a Euro 2,9 a fronte di una previsione del 2014 pari a Euro 1,5 milioni. La voce include Euro 2,0 milioni di ricavi da tax credits derivanti dall'attività di produzione esecutiva.
- La **produzione esecutiva** del film Black Butterfly contribuisce ai ricavi per l'intero 2016 complessivamente per Euro 7,9 milioni.

Nel 2017 la Società prevede il raggiungimento di **Ricavi** pari a Euro 28,6 milioni, attesi in crescita rispetto al 2016 per effetto dell'aumento del numero di film distribuiti (18 film) e della qualità della line up già identificata. Il Piano 2014 stimava ricavi 2017 pari ad Euro 39,8 milioni.

L'**EBITDA** per il 2016 è atteso pari ad Euro 5,1 milioni rispetto a Euro 22,4 milioni del precedente piano industriale e riflette, tra l'altro, notevoli investimenti in P&A e maggiori costi di struttura. Per il 2017 l'**EBITDA** atteso è pari a Euro 14,5 milioni, rispetto al precedente target di Euro 26,6 milioni. La line up del 2017 sarà sostenuta dalla crescita degli investimenti per l'acquisto dei diritti (che passano da Euro 2,7 milioni nel 2016 a Euro 8,9 milioni nel 2017) e da un notevole investimento in P&A, previsto pari a Euro 10,3 milioni (Euro 6,9 milioni attesi nel 2016). I costi del personale passano da Euro 1,4 milioni del 2015 a Euro 1,7 milioni del 2017, riflettendo i rafforzamenti organizzativi e l'investimento relativo al business della produzione.

L'**EBIT** atteso per il 2016 passa a Euro 2,5 milioni rispetto a Euro 16,1 milioni del precedente piano industriale. Per il 2017 l'**EBIT** atteso è pari a Euro 7,4 milioni, rispetto al precedente target di Euro 19,2 milioni. Gli ammortamenti del 2017 risultano in significativa crescita per effetto della dinamica dei ricavi, del peso delle produzioni – che comportano investimenti maggiori rispetto a quelli dell'attività di distribuzione – e per la presenza di film «direct to video», prudentemente ammortizzati integralmente nell'esercizio di uscita.



COMUNICATO STAMPA

La **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** è prevista al 31 dicembre 2016 essere attiva (cassa netta) per Euro 7,0 milioni (rispetto ad Euro 11,7 milioni del Piano 2014). Al 31 dicembre 2017 la PFN è stimata pari Euro 8,0 milioni rispetto ad Euro 18,1 milioni precedentemente comunicato. I dati sono influenzati dall'impatto dei minori utili, oltre che dai consistenti investimenti sostenuti in particolare per il lancio delle attività di produzione, nonché dalle ipotesi di distribuzione dei dividendi.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.notoriouspictures.it, nella sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti. Si precisa che l'attività di verifica contabile limitata sui dati riportati nella Relazione Finanziaria Semestrale e negli schemi allegati è ancora in corso di completamento.

Notorious Pictures, società indipendente costituita nel luglio 2012 con sede a Roma, opera nell'acquisizione e commercializzazione di Diritti di Opere filmiche (full rights) attraverso tutti i canali di distribuzione (cinema, home video, pay tv e free tv, new media), nonché nella produzione cinematografica. Nel 2015 la Società, sulla base dei dati finanziari esposti in conformità ai principi contabili IAS/IFRS, ha registrato ricavi pari a Euro 25,6 milioni e un utile netto di Euro 7,1 milioni.

Per ulteriori informazioni:

Notorious Pictures SpA

Guglielmo Marchetti - *IR Manager*
Via della Signora 2a - Milano
Tel: +39 02 36588810
Email: g.marchetti@notoriouspictures.it

IR TOP Consulting

Domenico Gentile - *Floriana Vitale*
Via Cantu, 1 - Milano
Tel: +39 02 45473884
Email: ufficiostampa@irtop.com

Banca Akros SpA (Nomad)

Giovanni Reale
Viale Eginardo, 29 - Milano
Tel: +39 02 434441
Email: giovanni.reale@bancaakros.it

In allegato:

- Conto Economico al 30 giugno 2016
- Stato Patrimoniale al 30 giugno 2016
- Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2016
- Conto Economico 2016 - 2017

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2016

	30/06/16	30/06/15	Variazione	%
Ricavi	13.403.678	11.622.342	1.781.336	15,33%
Costi operativi	9.601.048	5.190.652	4.410.396	84,97%
Valore Aggiunto	3.802.630	6.431.691	(2.629.060)	-40,88%
<i>valore aggiunto %</i>	<i>28,4%</i>	<i>55,3%</i>		
Costo del personale	770.042	732.470	37.573	5,13%
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	3.032.588	5.699.221	(2.666.633)	-46,79%
<i>ebitda %</i>	<i>22,6%</i>	<i>49,0%</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	1.984.027	1.851.531	132.496	7,16%
EBIT - Risultato operativo	1.048.560	3.847.690	(2.799.129)	-72,75%
<i>ebit %</i>	<i>7,8%</i>	<i>33,1%</i>		
Oneri finanziari netti	(3.406)	1.215	-4.621	-380,41%
Risultato pre - tax	1.045.154	3.848.904	(2.803.750)	-72,85%
Imposte	47.796	(1.270.135)	1.317.931	-103,76%
Risultato netto periodo	1.092.951	2.578.769	(1.485.818)	-57,62%
<i>risultato %</i>	<i>8,2%</i>	<i>22,2%</i>		
EPS	0,05	0,12		

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2016

Dati Patrimoniali	30/06/16	31/12/15	Variazione	%
Immobilizzazioni	7.337.985	7.081.798	256.187	4%
Attività di esercizio	19.461.092	17.358.480		
Passività di esercizio	8.285.449	6.202.026		
Capitale Circolante Netto	11.175.643	11.156.454	19.189	0%
Fondi	4.589.161	4.667.374	(78.214)	-2%
Capitale Investito netto	13.924.468	13.570.878	353.590	3%
Posizione Finanziaria netta	(5.273.262)	(6.354.774)	1.081.512	-17%
Patrimonio Netto	19.197.729	19.925.652	-727.923	-4%
Posizione Finanziaria Netta	30/06/16	31/12/15	Variazione	%
Liquidità	5.273.262	6.354.774	(1.081.512)	-17%
Debiti finanziari a B/T				
Posizione finanziaria netta	5.273.262	6.354.774	(1.081.512)	-17%

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 GIUGNO 2016

Rendiconto Finanziario	I° semestre 16	I° semestre 15
A. Disponibilità liquide iniziali	6.354.774	7.524.462
B. Flusso finanziario della gestione reddituale	2.978.576	2.671.947
C. Flusso finanziario dell'attività di investimento	(2.240.213)	(2.188.701)
D. Flusso reddituale dell'attività finanziaria	(1.819.876)	(1.800.000)
E. Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide	(1.081.512)	(1.316.754)
F. Disponibilità liquide finali	5.273.262	6.207.708

Indici di struttura	30/06/16	31/12/15
Margine primario di struttura	11.859.744	12.843.854
quoziente primario di struttura	262%	281%
Margine secondario di struttura	16.448.905	17.511.228
quoziente secondario di struttura	324%	347%
Liquidità primaria	299%	381%
Liquidità secondaria	301%	382%

CONTO ECONOMICO: TARGET ATTESI 2016 - 2017

	31/12/16	31/12/17
Ricavi	23.345.697	28.608.229
Costi operativi	16.652.567	12.395.364
Valore Aggiunto	6.693.130	16.212.865
<i>valore aggiunto %</i>	28,7%	56,7%
Costo del personale	1.558.102	1.671.728
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	5.135.028	14.541.137
<i>ebitda %</i>	22,0%	50,8%
Ammortamenti e svalutazioni	2.651.056	7.129.888
EBIT - Risultato operativo	2.483.972	7.411.249
	10,6%	25,9%