

SMALL CAP CONFERENCE



NOTORIOUS
P I C T U R E S

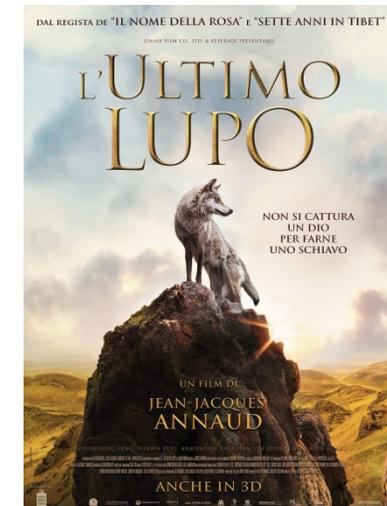


www.notoriouspictures.it

Milano, 19 Novembre 2015

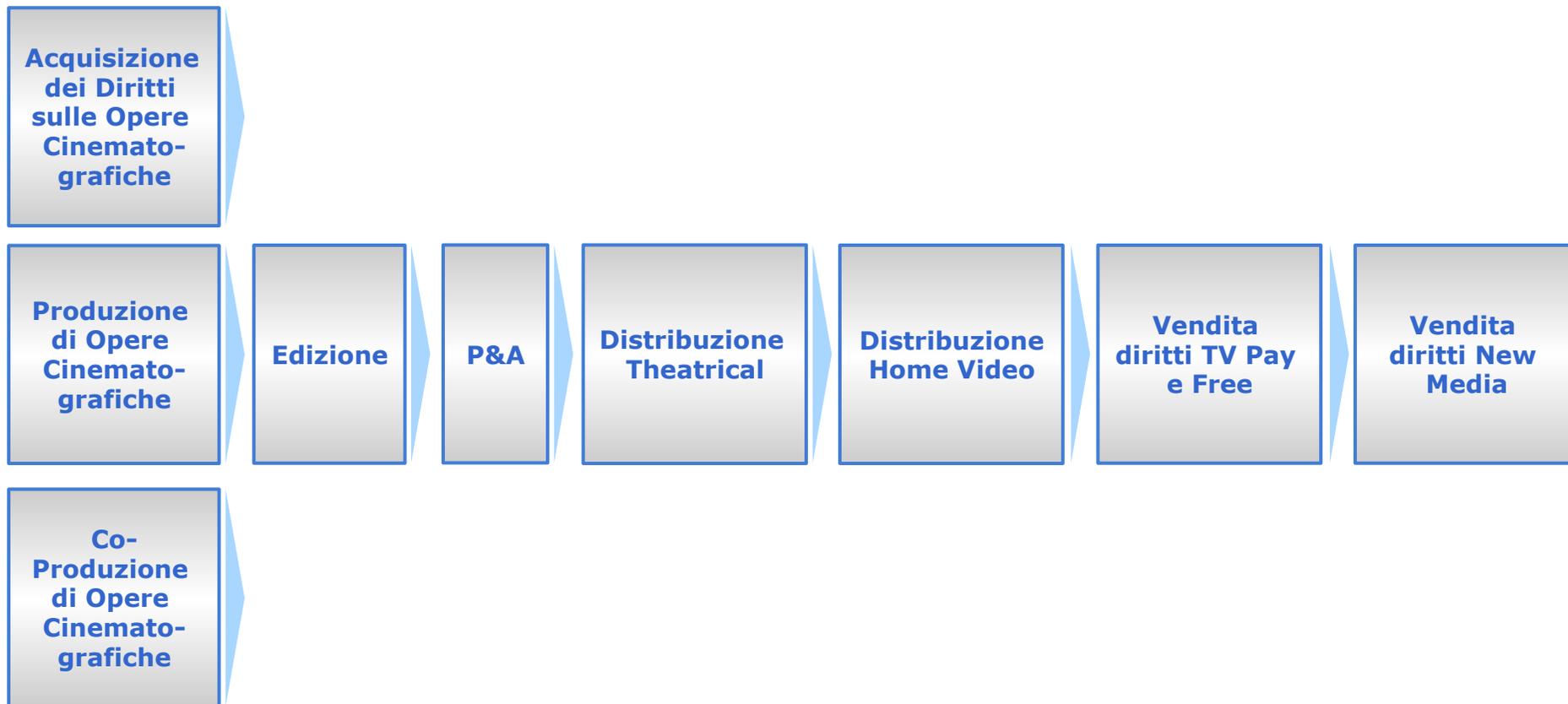
Chi siamo

Notorious Pictures è tra le principali società indipendenti di distribuzione di contenuti media, attiva nella produzione e nell'acquisizione dell'intera gamma dei Diritti sulle Opere Cinematografiche (full rights) e nella distribuzione e commercializzazione degli stessi in tutti i canali disponibili (cinema, home video, televisione, new media)



NOTORIOUS
P I C T U R E S

Business Model: la filiera





I nostri punti di forza

Visibilità sui risultati

Controllo dell'intera catena del valore

Leadership

Alta Redditività

Solidità patrimoniale

Elevata visibilità sui risultati e controllo catena del valore

- Accordi commerciali e contratti di distribuzione con i principali player di mercato

Distribuzione
Theatrical



Distribuzione
Home Video



Vendita diritti
TV Pay e Free



Vendita
diritti New
Media



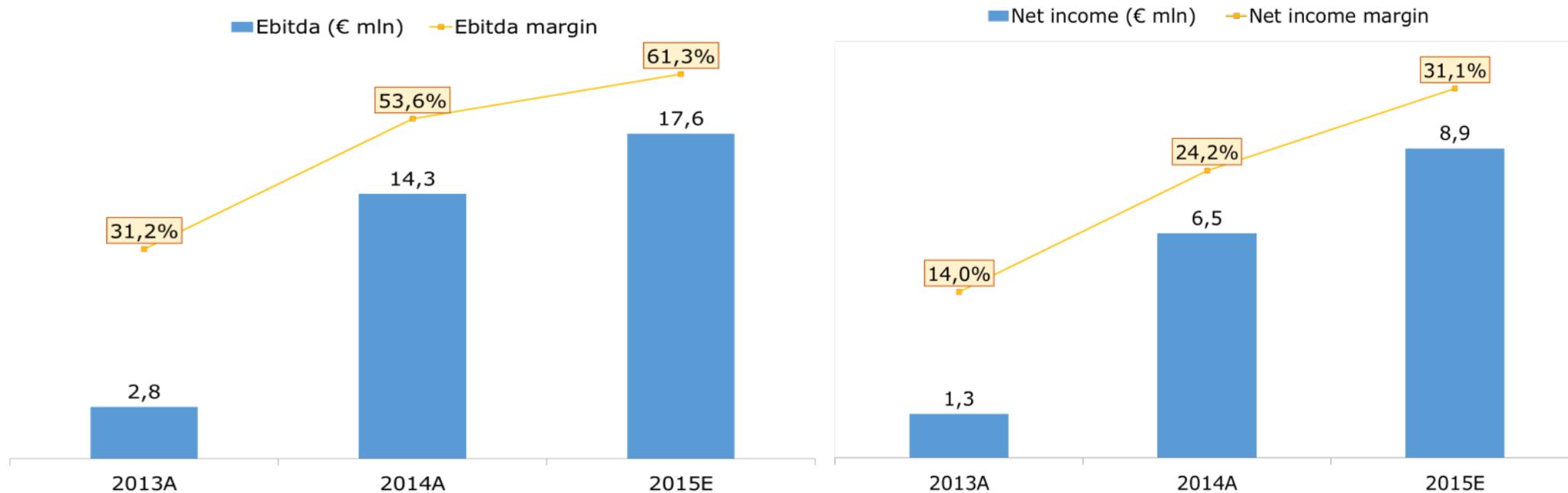
Leadership: Posizionamento competitivo

■ H1 2015:

- **Terzo posto** tra i distributori indipendenti
- **Nono posto** classifica assoluta dei maggiori distributori italiani in termini di numero di biglietti venduti

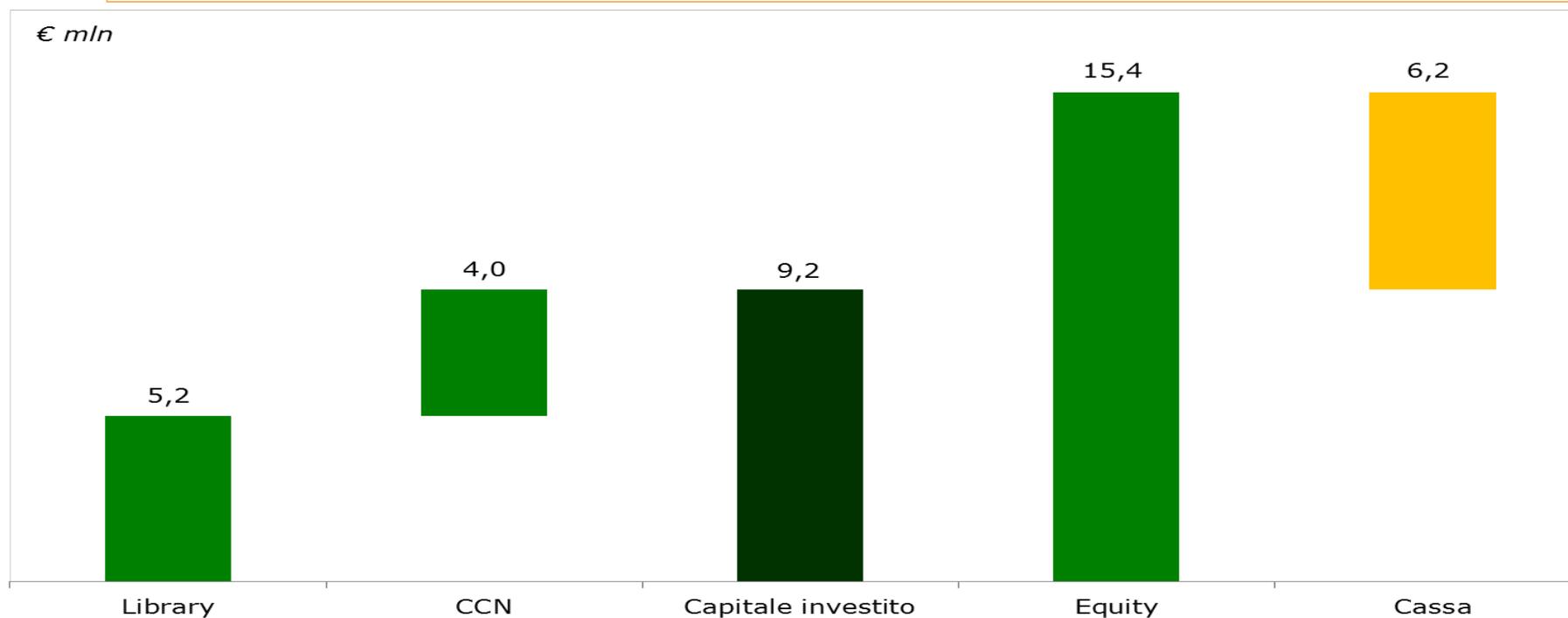
DISTRIBUZIONE	Major/Indipendente	Film Programmati	Presenze H1 2015			BOX OFFICE
			Numero Presenze	%	Classifica	
UNIVERSAL S.R.L.	Major	15	11.066.195	21,6%	1	€ 75.101.412
WARNER BROS ITALIA S.P.A.	Major	16	6.876.837	13,4%	2	€ 45.669.187
01 DISTRIBUTION	Gruppo RAI	13	6.323.842	12,4%	3	€ 39.635.790
WALT DISNEY S.M.P. ITALIA	Major	5	6.110.997	11,9%	4	€ 40.393.013
20TH CENTURY FOX ITALIA S.P.A.	Major	14	4.601.213	9,0%	5	€ 29.583.066
MEDUSA FILM S.P.A.	Gruppo Mediaset	6	2.882.465	5,6%	6	€ 18.440.560
LUCKY RED DISTRIB.	Indipendente	18	2.595.512	5,1%	7	€ 16.277.681
EAGLE PICTURES S.P.A.	Indipendente	7	1.825.698	3,6%	8	€ 11.504.195
NOTORIOUS PICT. S.P.A.	Indipendente	8	1.671.188	3,3%	9	€ 9.870.535
VIDEA-CDE S.P.A.	Indipendente	3	1.605.041	3,1%	10	€ 10.078.194
BIM DISTRIB. S.R.L.	Indipendente	9	1.115.173	2,2%	11	€ 6.525.881
KOCH MEDIA S.R.L.	Indipendente	4	830.112	1,6%	12	€ 4.737.031
M2 PICTURES S.R.L.	Indipendente	7	711.800	1,4%	13	€ 4.172.729
ADLER ENTERTAINMENT S.R.L.	Indipendente	2	458.973	0,9%	14	€ 2.875.558
TEODORA FILM S.R.L.	Indipendente	5	338.535	0,7%	15	€ 1.897.922
MICROCINEMA S.P.A.	Indipendente	8	288.615	0,6%	16	€ 2.005.032
GOOD FILMS	Indipendente	8	281.731	0,6%	17	€ 1.529.939
ACADEMY TWO DISTR. S.R.L.	Indipendente	4	216.915	0,4%	18	€ 1.206.279
NEXO DIGITAL S.P.A.	Indipendente	17	198.047	0,4%	19	€ 1.891.065
OFFICINE UBU	Indipendente	4	183.594	0,4%	20	€ 983.337

Redditività strutturalmente elevata



Solidità patrimoniale

- **PFN:** cassa attiva netta per € 6,2 milioni
- **Valore Library** (da ammortizzare in esercizi futuri) pari a € 5,2 milioni
- **Generazione di cassa** della gestione reddituale pari a **€ 2,7 milioni ha finanziato investimenti del H1 2015, pari a € 2,2 milioni**
- **Patrimonio Netto** € 15,4 milioni



Linee strategiche ed obiettivi

LINEE STRATEGICHE

Ampliamento/rafforzamento della library attraverso l'acquisizione di titoli a maggior potenziale commerciale

Ingresso nel business della produzione e co-produzione nazionale ed internazionale

Passaggio al mercato MTA di Borsa Italiana segmento STAR

Anche mediante acquisizione di una realtà italiana o internazionale attiva nella produzione di opere cinematografiche

ACTION PLAN

Distribuzione di 18 nuove opere cinematografiche in ciascuno degli esercizi 2015-17

2 produzioni/co-produzioni nel 2016 e 3 nel 2017

Collocamento su investitori istituzionali e operazioni straordinarie

Produzione e co-produzione: considerazioni strategiche

DISTRIBUZIONE	PRODUZIONE e CO-PRODUZIONE
Licenza	Proprietà
15-20 anni	Per sempre
Italia	Mondo
Diritti terzi	Autonomo

Titolarietà dei diritti
Durata dei diritti
Mercato
Approvvigionamento

CONTRIBUTI	
Tax credit interno per la produzione	15% sulla quota produzione
Tax credit interno per il P&A	15,0%
Tax credit esterno	20,0%
Film commission	7,0%
Product placement	3,0%

Contributi Box Office	Aliquota
Da Euro 0 a 1 milione	22,5%
Da Euro 1,01 a 2 milioni	20,0%
Da Euro 2,01 a 2,4 milioni	17,5%

Produzione e co-produzione: primo accordo

CO-PRODUTTORI



SALES AGENT

BLOOM

LUGLIO 2015 primo accordo di co-produzione internazionale

- Remake film francese **PLAN DE TABLE**
- Riprese in **LONDRA – NYC – VENEZIA**
- **BUDGET** di spesa tra 8-10 milioni di USD
- **PARTECIPAZIONE** Notorious: **20%**
- **COPERTURA** dei costi all'avvio della produzione: **80%**
 - **FINANZIATA** tramite:
 - Tax credit interno
 - Tax credit esterno
 - Film Commission
 - Product placement

NOTORIOUS
PICTURES

Ampliamento della library: prossime release 2015



NATALE ALL'IMPROVISO

Uscita: Novembre 2015

Regia: Jessie Nelson

Genere: Comedy
Cast: Olivia Wilde, Diane Keaton, John Goodman



IN FONDO AL BOSCO

Uscita: Novembre 2015

Regia: Stefano Lodovichi

Genere: Thriller
Cast: Filippo Nigro, Camilla Filippi, Teo Achille Caprio, Giovanni Vettorazzo

Una produzione

sky



BELLE & SEBASTIEN - L'AVVENTURA CONTINUA

Uscita: Dicembre 2015

Regia: Christian Duguay

Genere: Family/
Adventure

Cast: Félix Bossuet, Tchéky Karyo, Margaux Chatelier

NOTORIOUS

Ampliamento della library: Line up provvisoria 2016

	Titolo	Uscita prevista	Regia	Genere	Cast
1	GARM WARS: THE LAST DRUID	Gennaio 2016	Mamoru Oshili	Action/Sci-fi/Thriller	Summer H.Howell, Melanie St.Pierre, Dawn Ford
2	50 SBAVATURE DI NERO	Gennaio 2016	Mike Tidde	Comedy	Marlon Wayans
3	NORM OF THE NORTH	Febbraio 2016	Anthony Bell	Animation	
4	SHUT IN	Febbraio 2016	Farren Blackburn	Thriller	Naomi Watts
5	CELL	Marzo 2016	Tod Williams	Horror, Thriller	John Cusack, Samuel L. Jackson
6	CRIMINAL	Aprile 2016	Ariel Vromen	Thriller, Sci.Fic., Spy	Kevin Costner, Gary Oldman, Tommy Lee Jones
7	ROBINSON CRUSOE	Aprile 2016	Ben Stassen e Vincent Kesteloot	Animation	
8	TBD	Maggio 2016			
9	LAND OF MINE	Giugno 2016	Martin Zandvliet	Drama	Roland Moller, Louis Hofmann, Joel Basman, Emil Buschow
10	SKIPTRACE	Luglio 2016	Renny Harlin	Action, Adventure,Comedy	Jackie Chan
11	THAT'S WHAT I'M TALKING ABOUT	Luglio 2016	Richard Linklater	Comedy	Blake Jenner, Tyler Hoechlin, Wyatt Russel
12	MY BAKERY IN BROOKLIN	Luglio 2016	Gustavo Ron	Comedy,Romance	Aimee Teegarden, Ward Horton, Josh Pais
13	UNLOCKED	Agosto 2016	Michael Apted	Action, Thriller	Michael Douglas, Orlando Bloom, Noomi Rapace
14	SLEEPLESS NIGHT	Ottobre 2016	Baram Bo Odar	Action, Thriller	Jamie Fox
15	BLEED FOR THIS	Settembre 2016	Ben Younger	Biopic	Aaron Eckart, Miles Teller
16	THE GOODMOTHER	Novembre 2016	Eva Sorhaug	Thriller, Bio	Catherine Zeta-Jones, Jon Bernthal

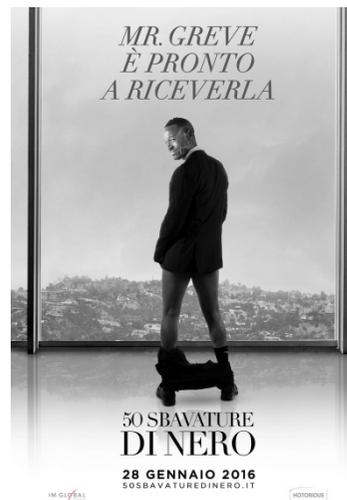
- La line up provvisoria (soggetta a variazioni) del 2016 prevede il lancio di 16 film

Ampliamento della library: prossime release 2016



GARM WARS: THE LAST DRUID

Uscita: Gennaio
2016
Regia: Mamoru
Oshii
Genere: Action /
Sci.Fic./Thriller
Cast: Summer H.
Howell, Melanie
St. Pierre, Dawn
Ford



50 SBAVATURE DI NERO

Uscita: Gennaio
2016
Regia: Mike
Tiddes
Genere:
Comedy
Cast: Marlon
Wayans



IL VIAGGIO DI NORM

Uscita: Febbraio
2016
Regia: Anthony
Bell
Genere:
Animation



SHUT IN

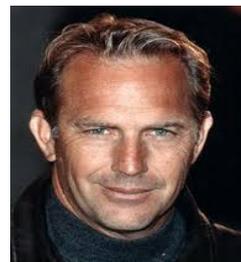
Uscita: Febbraio
2016
Regia: Farren
Blackburn
Genere: Thriller
Cast: Naomi
Watts

Ampliamento della library: prossime release 2016



CELL

Uscita:
Marzo 2016
Regia: Tod
Williams
Genere:
Thriller
Cast: John
Cusack,
Samuel
L.Jackson



CRIMINAL

Uscita: Aprile 2016
Regia: Ariel Vromen
Genere: Sci-Fi,
Spy
Cast: Kevin
Costner, Gary
Oldam, Tommy Lee
Jones, Alice Eve,
Ryan Reynolds.



ROBINSON CRUSOE

Uscita: Aprile
2016
Regia: Ben
Scassen e
Vincent
Kesteloot
Genere:
Animation

Ampliamento della library: Line up provvisoria 2017

	Titolo	Uscita prevista	Regia	Genere	Cast
1	THE BLOB	1 Q 2017	Simon West	Horror/Sc-Fi	TBD
2	SHOT CALLER	1 Q 2017	Ric Roman Waugh	Thriller	Nilolaj Coster-Waldau
3	TBD	1 Q 2017	TBD	Comedy	TBD
4	PLAN DE TABLE	1/2 Q 2017	TBD	Comedy	TBD
5	TOMBOY	1/2 Q 2017	Walter Hill	Thriller	Sigourney Weaver, Freida Pinto
6	COCONUT THE LITTLE DRAGON	1/2 Q 2017	Nina West	Animation	
7	MANOU THE SWIFT	1/2 Q 2017	TBD	Animation	
8	THE MAN WHO MADE IT SNOW	1/2 Q 2017	Antoine Fuqua	Biografic, Thriller	Jake Gyllenhall
9	RAMBO V	1/2 Q 2017	Sylvester Stallone	Action, Drama, Thriller	Sylvester Stallone
10	UNTITLED NOTORIOUS FILM - I	1/2 Q 2017	TBD	TBD	TBD
11	JOURNEY TO SAMRKAND	2/3 Q 2017	Greg Williams	Thriller	Tom Hardy
12	THE STATISTICAL PROBABILITY OF LOVE AT FIRST SIGHT	3/4 Q 2017	Dustin Lance Black	Comedy, Romance	Hailee Steinfeld
13	UNTITLED NOTORIOUS FILM - II	3/4 Q 2017	TBD	TBD	TBD
14	A STREET CAT NAMED BOB	4 Q 2017	Roger Spottiswoode	Drama	Luke Treadaway, Ruta Gedmintas

- La line up provvisoria (soggetta a variazioni) del 2017, che prevede il lancio di 14 film, include
 - prima co-produzione internazionale di Notorious - *Plan de table*

Business Plan 2015-17: Conto Economico

Dati Economici (€ mln)	2014 A	2015 Piano	2017 Piano
Ricavi	26,80	28,70	39,80
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	14,30	17,60	26,60
<i>Ebitda %</i>	53,6%	61,3%	66,9%
EBIT - Risultato operativo	10,00	13,10	19,20
<i>Ebit %</i>	37,4%	45,7%	48,2%
Risultato netto periodo	6,50	8,90	13,10
<i>Risultato %</i>	24,2%	31,1%	32,9%

Business Plan 2015-17: Stato patrimoniale

Dati patrimoniali (€ mln)	2014 A	2015 Piano	2017 Piano
Immobilizzazioni	5,00	5,00	9,80
Capitale Circolante Netto	4,90	13,10	17,40
Fondi	2,80	2,40	1,80
Capitale Investito netto	7,10	15,60	25,40
Posizione Finanziaria netta	-7,50	-8,80	-18,10
Patrimonio Netto	14,60	24,50	43,60
Dividendi Erogati	-	1,8*	2,70

* Deliberato in concomitanza con l'approvazione del bilancio 2014



Politica pluriennale di distribuzione dei dividendi

■ OBIETTIVI:

- Distribuire parte della consistente e **regolare generazione di cassa** prevista durante tutto l'arco di piano
- Offrire un **flusso di remunerazione** regolare per gli investitori
- Esprimere al mercato **linee guida stabili** per la valutazione dei dividendi attesi
- **Incentivare l'investimento** nel titolo Notorious Pictures

■ **ARCO TEMPORALE DELLA POLITICA:** esercizi 2015, 2016 e 2017

■ **DIVIDEND PAY OUT: 25% dell'utile netto** del bilancio redatto secondo i principi IAS/IFRS

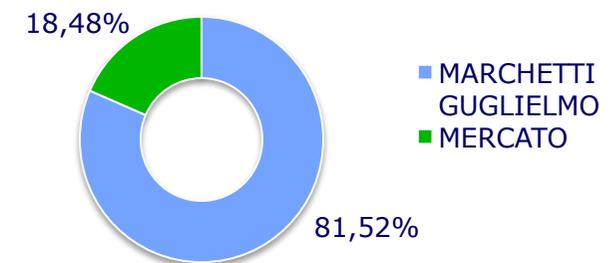
A valere sull'esercizio **2014**: distribuito un **dividendo di Euro 1,8 milioni pari a Euro 0,0806 per azione**, con un pay-out del 27,8%

Next Step: mercato MTA segmento STAR

- Con la redazione del Nuovo Piano Industriale la Società valuterà un possibile passaggio al Mercato **MTA** segmento **STAR**



- A luglio 2015 l'azionista di controllo ha effettuato operazioni di vendita fuori mercato a **primari investitori istituzionali** per una quota complessiva pari al **7,4% del capitale** della Società
- Attualmente, considerando anche l'assegnazione della bonus share, il **flottante è pari al 18,48% del capitale**





Investment Opportunity

- Posizione di **leadership**: 3°operatore indipendente in Italia nella distribuzione cinematografica
- **Controllo dell'intera catena del valore** inclusa la distribuzione theatrical
- Alta **visibilità sui risultati futuri**
- **Elevata redditività** storica e prospettica
- **Solidità patrimoniale**
- **Ampliamento e rafforzamento della library** con film ad elevato appeal commerciale e cast di valore
- Ingresso nel business della **produzione e co-produzione** nazionale e internazionale
- Obiettivo di **passaggio al mercato MTA – segmento STAR** di Borsa Italiana
- Potenziale derivante da **possibili acquisizioni**
- Previsione di dividendo a valere sull'utile 2015 con un **dividend yield del 4,25% ***
- Attuale valutazione del titolo particolarmente sacrificata con un **P/E 2015 di 5,89 ***

** calcolati sulla base di un prezzo di mercato del titolo Notorious Pictures di Euro 2,338 registrato il 13/11/15*



The logo for Notorious Pictures features the word "NOTORIOUS" in a large, bold, white sans-serif font. Below it, the word "PICTURES" is written in a smaller, spaced-out, white sans-serif font. The text is enclosed within a white, hand-drawn rectangular frame with slightly irregular lines.

NOTORIOUS
P I C T U R E S

ROMA - Largo Brindisi, 2 - 00182

Tel. +39 06 83600710 - Fax +39 06 83600711

MILANO - Via della Signora, 2/a - 20122

Tel. +39 02 36588810 - Fax +39 02 36588811

A thick red line graph is positioned in the bottom left corner of the page. It starts with a small peak, followed by a sharp dip, and then rises steadily to the right, ending in a large red arrowhead pointing towards the top right.

www.notoriouspictures.it