
The logo for NOTORIOUS PICTURES features the word "NOTORIOUS" in a large, bold, black sans-serif font. Below it, the word "PICTURES" is written in a smaller, spaced-out, black sans-serif font. The entire text is enclosed within a hand-drawn, sketchy black frame consisting of several overlapping lines.

**LUGANO SMALL & MID CAP
INVESTOR DAY**

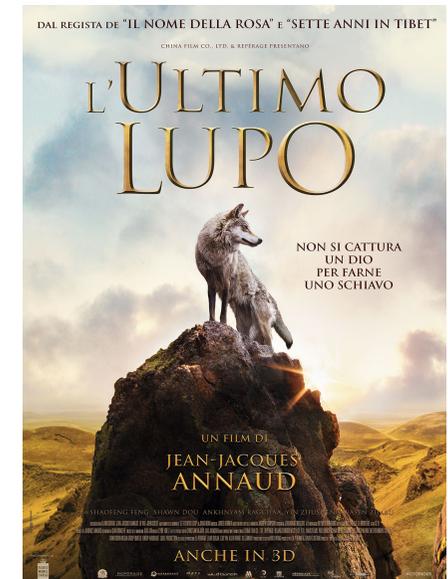


VI Edizione
Hotel Splendide Royal
25 settembre 2015

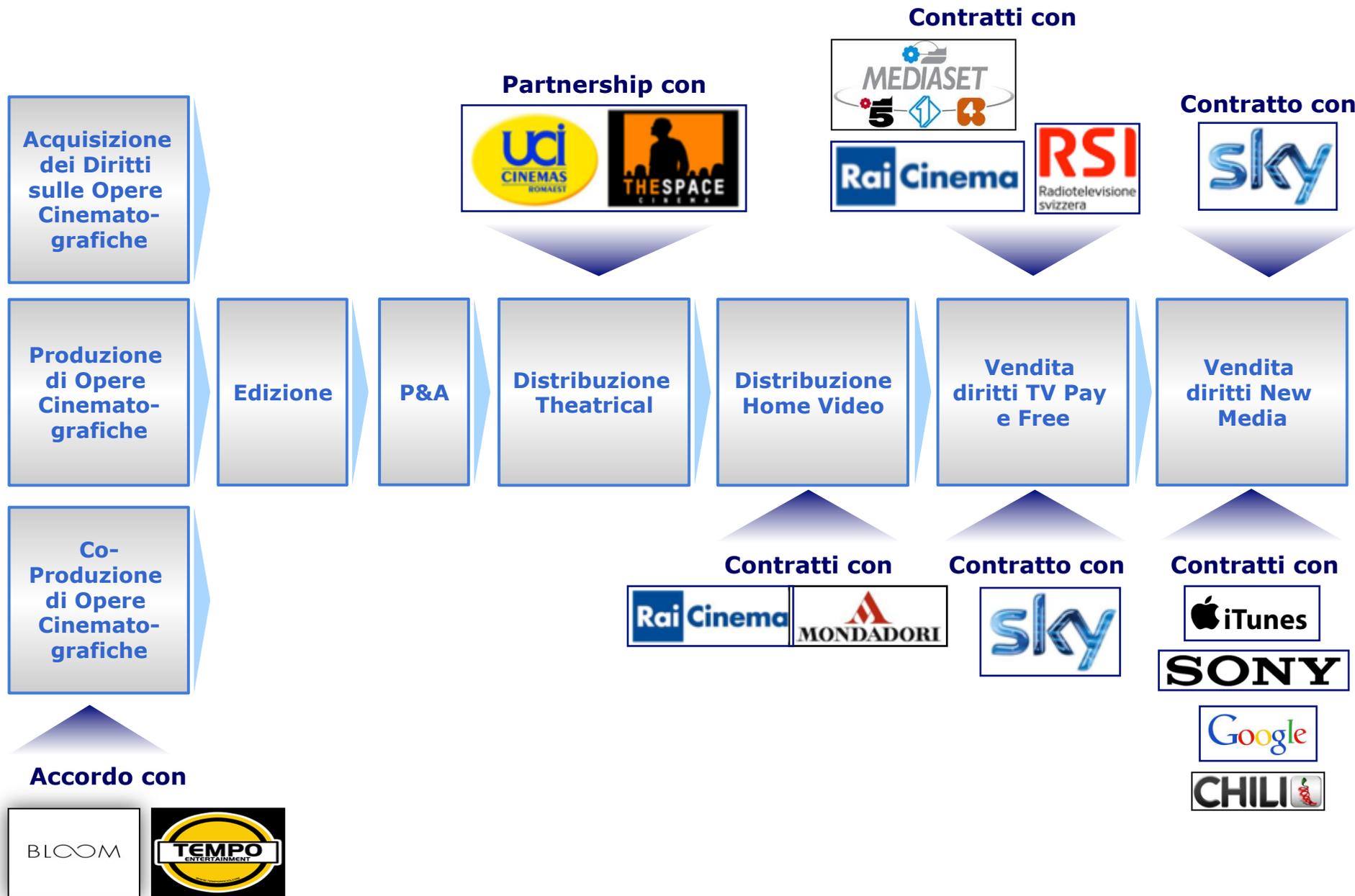
Lugano, 25 settembre 2015

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)



Il Business Model: controllo dell'intera catena del valore



Il Business Model: elevata visibilità sui risultati futuri

- Il modello di business consente il controllo dell'intera catena del valore. In particolare il controllo diretto della distribuzione theatrical ha un impatto fondamentale sulla valorizzazione delle opere in tutti i successivi canali di sfruttamento.
- Nell'esercizio 2014 i Ricavi Theatrical, che hanno un impatto immediato sul conto economico, rappresentano circa il 40% dei ricavi della Library. Il restante 60% è rappresentato da ricavi generati dagli accordi di distribuzione sui canali distributivi Pay TV, Free TV, Home Video e New Media che hanno una manifestazione economica dilatata nel tempo.
- In virtù di questi contratti, e delle consolidate partnership commerciali con i principali operatori del settore, Notorious vanta una notevole visibilità sui ricavi dei prossimi anni.
- I film usciti nelle sale nel 2014 porteranno oltre Euro 3,6 milioni di ricavi nel 2015, generati prevalentemente dallo sfruttamento dei diritti Pay TV e Free TV.
- I film del 2015 usciti nelle sale entro il 31 agosto, avranno un impatto sui ricavi 2016 per un ammontare pari a circa Euro 5,5 milioni.

Posizionamento competitivo

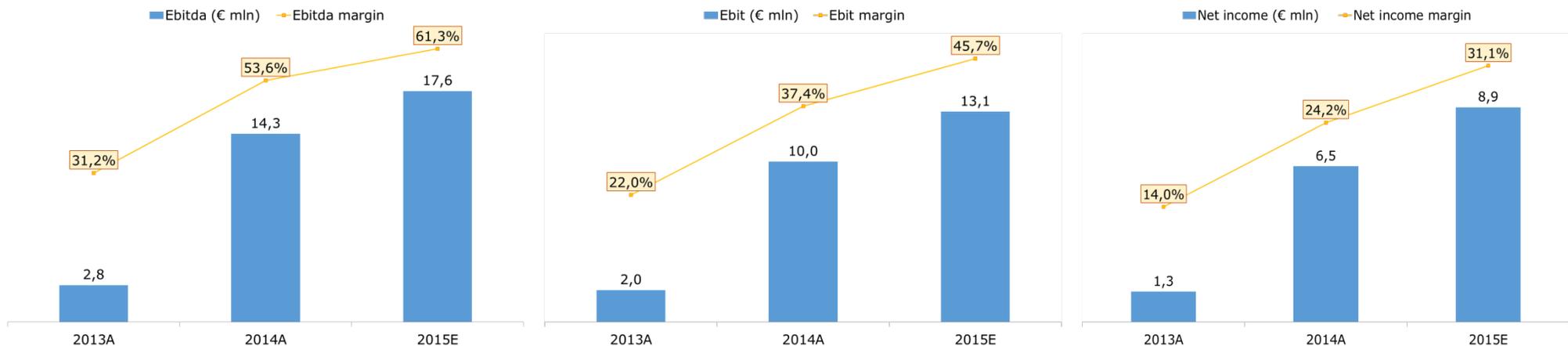
Distributore	Major/Indipendente	Film programmati	Presenze H1 2015			Box office (€)
			Numero presenze	%	Classifica	
UNIVERSAL S.R.L.	Major	15	11.066.195	21,6%	1	75.101.412
WARNER BROS ITALIA S.P.A.	Major	16	6.876.837	13,4%	2	45.669.187
01 DISTRIBUTION	Gruppo RAI	13	6.323.842	12,3%	3	39.635.790
WALT DISNEY 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	0,5%	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

Fonte: Cinetel

- Nel primo semestre 2015 la società si colloca al terzo posto tra i distributori indipendenti ed al nono posto in assoluto nella classifica dei maggiori distributori italiani in termini di numero di biglietti venduti.

Redditività strutturalmente elevata

- Nel 2014 Notorious ha incrementato sensibilmente il risultato del periodo passando da un utile netto di € 1,3 mln del 2013 a € 6,5 mln del 2014. Anche l'EBITDA margin ha subito un incremento notevole passando dal 31% del 2013 al 53,6% del 2014.
- Le migliori performance del 2014 sono legate al consolidamento dell'attività che ha consentito di distribuire dei film di grande successo, soprattutto nel primo semestre del 2014, come *"Belle e Sebastien"* e *"La Bella e la Bestia"*, e all'entrata a regime degli sfruttamenti dei film distribuiti nel corso del 2013.
- Il business plan 2015-17 prevede per l'esercizio 2015 un'ulteriore crescita della redditività con un EBITDA di Euro 17,6 milioni, pari al 61,3% dei ricavi, ed un utile netto di Euro 8,9 milioni, pari al 31,1% dei ricavi.
- La società conferma per l'intero 2015 i target indicati nel business plan.



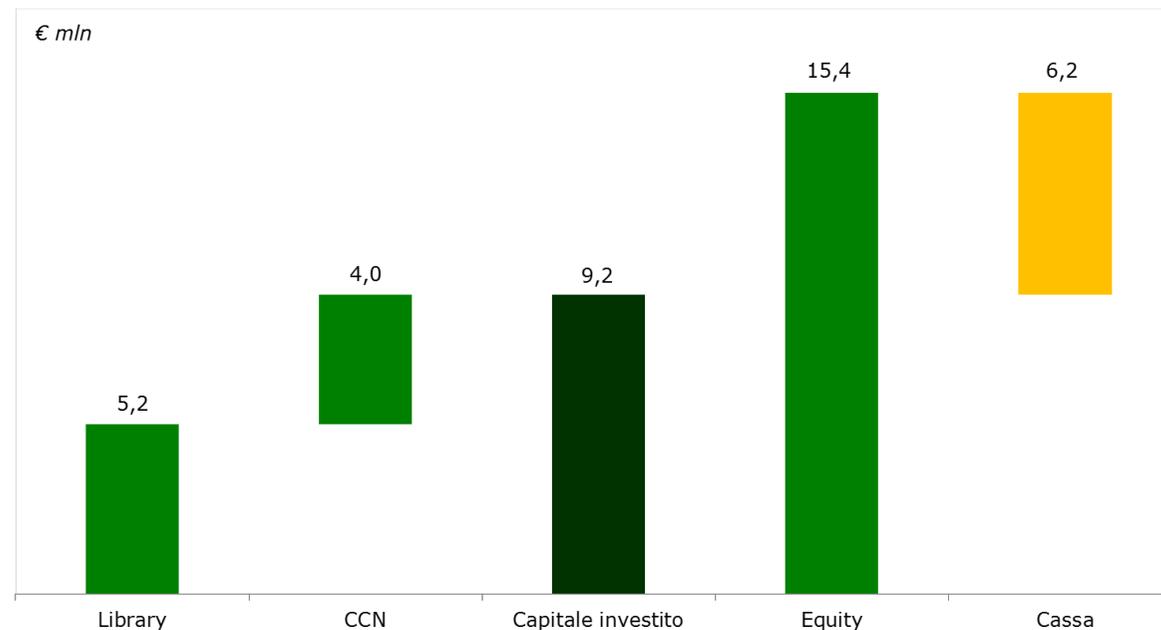
Business Plan 2015-17: Conto Economico

Dati Economici (€ mln)	2014 A	2015 Piano	2016 Piano	2017 Piano
Ricavi	26,8	28,7	34,9	39,8
Crescita	195,9%	12,9%	21,5%	14,1%
EBITDA - Margine operativo lordo	14,3	17,6	22,4	26,6
Ebitda %	53,6%	61,3%	64,1%	66,9%
EBIT - Risultato operativo netto	10,0	13,1	16,1	19,2
Ebit %	37,4%	45,7%	46,0%	48,2%
Risultato pre - tax	10,0	13,1	16,1	19,2
Imposte	-3,5	-4,2	-5,1	-6,1
Risultato netto di periodo	6,5	8,9	10,9	13,1
Utile %	24,2%	31,1%	31,4%	32,9%

Fonte: Notorious, dati IAS

Solidità patrimoniale

- Ad oggi, la Società ha dimostrato di essere in grado di far fronte alle proprie esigenze di cassa senza ricorrere all'indebitamento bancario.
- Al 30 giugno 2015, gli investimenti netti in attività immateriali per diritti (Library) sono pari a circa € 5,2 milioni.
- Gli investimenti complessivi del primo semestre 2015, pari a circa € 2,2 milioni, sono stati interamente finanziati dalla generazione di cassa della gestione reddituale pari a circa € 2,7 milioni.
- Al 30 giugno 2015 Notorious aveva circa Euro 15,4 milioni di patrimonio netto con una posizione finanziaria netta negativa (cassa) per Euro 6,2 milioni.



Dati al 30 giugno 2015

Politica di distribuzione dei dividendi

In concomitanza con l'approvazione del piano industriale 2015-17 Notorious Pictures ha adottato una politica pluriennale di **distribuzione di dividendi** come segue:

■ **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** rilevato dal bilancio redatto secondo i principi IAS/IFRS

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

➤ Sulla base dell'attuale prezzo di mercato del titolo Notorious Pictures (Euro 2,476 registrato il 21/09/15) e delle previsioni del piano industriale, il dividendo previsto a valere sull'utile dell'esercizio 2015 corrisponde ad un **dividend yield del 4,0%**.

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



Eventualmente mediante acquisizione di una realtà italiana/internazionale già attiva nella produzione di opere cinematografiche

Passaggio al mercato MTA di Borsa Italiana

OBIETTIVI

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

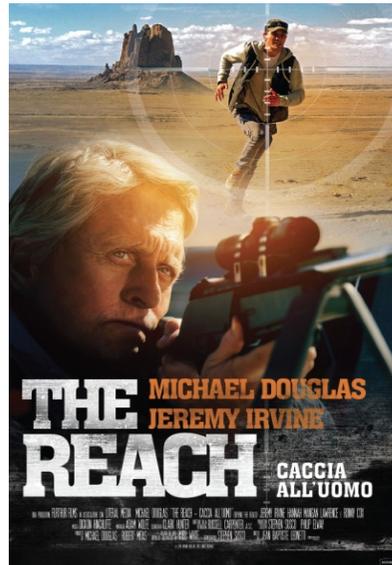
2 produzioni/co-produzioni nel 2016 e 3 nel 2017

Collocamento su investitori istituzionali e operazioni straordinarie

Ampliamento della library: Line up secondo semestre 2015



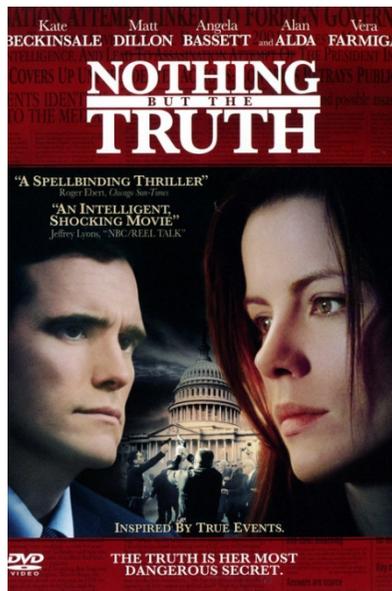
PREDESTINATION
 Uscita: Luglio 2015
 Regia: Michael e Peter Spierig
 Genere: Thriller
 Cast: Ethan Hawke, Sarah Snook, Noah Taylor



THE REACH
 Uscita: Luglio 2015
 Regia: Jean-Baptiste Leonetti
 Genere: Thriller
 Cast: Michael Douglas, Jeremy Irvine, Hanna Mangan-Lawrence



LEFT BEHIND
 Uscita: Luglio 2015
 Regia: Vic Armstrong
 Genere: Thriller
 Cast: Nicolas Cage, Ashley Tisdale, Chad Michael Murray



NOTHING BUT THE TRUTH
 Uscita: Agosto 2015
 Regia: Rod Lurie
 Genere: Thriller
 Cast: Kate Beckinsale, Matt Dillon



WE ARE YOUR FRIENDS
 Uscita: Settembre 2015
 Regia: Max Joseph
 Genere: Drama
 Cast: Zac Efron, Wes Bentley

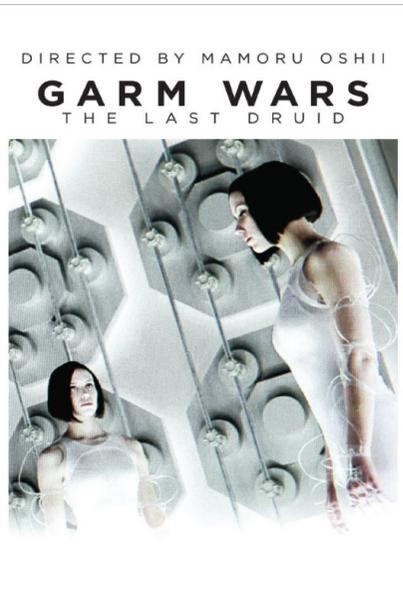


REVERSAL
 Uscita: Ottobre 2015
 Regia: J.M. Cravioto
 Genere: Thriller
 Cast: Tina Ivlev; Richard Tyson

Ampliamento della library: Line up secondo semestre 2015



L'ACCHIAPPA FANTASMI
Uscita: Ottobre 2015
Regia: Tobias Baumann
Genere: Animation
Cast: Anke Engelke, Milo Parker, Karoline Herfurth



GARM WARS: THE LAST DRUID
Uscita: Novembre 2015
Regia: Mamoru Oshii
Genere: Action / Sci.Fic./Thriller
Cast: Summer H. Howell, Melanie St. Pierre, Dawn Ford



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



BELLE & SEBASTIEN - L'AVVENTURA CONTINUA
Uscita: Dicembre 2015
Regia: Christian Duguay
Genere: Family/Adventure
Cast: Félix Bossuet, Tchéky Karyo, Margaux Chatelier

Ampliamento della library: Line up provvisoria 2016

	Titolo	Uscita prevista	Regia	Genere	Cast
1	NORM OF THE NORTH	Gennaio 2016	Anthony Bell	Animation	
2	50 SBAVATURE DI NERO	Gennaio 2016	Mike Tiddes	Comedy	Marlon Wayans
3	ROBINSON CRUSOE	Febbraio 2016	Ben Stassen e Vincent Kesteloot	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	COCONUT THE LITTLE DRAGON	Aprile 2016	Nina West	Animation	
8	THAT'S WHAT I'M TALKING ABOUT	Maggio 2016	Richard Linklater	Comedy	Blake Jenner, Tyler Hoechlin, Wyatt Russel
9	UNLOCKED	Giugno 2016	Michael Apted	Action, Thriller	Michael Douglas, Orlando Bloom, Noomi Rapace
10	LAND OF MINE	Giugno 2016	Martin Zandvliet	Drama	Roland Moller, Louis Hofmann, Joel Basman, Emil Buschow
11	MY BAKERY IN BROOKLIN	Luglio 2016	Gustavo Ron	Comedy,Romance	Aimee Teegarden, Ward Horton, Josh Pais
12	SKIPTRACE	Luglio 2016	Renny Harlin	Action, Adventure,Comedy	Jackie Chan
13	SLEEPLESS NIGHT	Agosto 2016	Baram Bo Odar	Action, Thriller	Jamie Fox
14	BLEED FOR THIS	Settembre 2016	Ben Younger	Biopic	Aaron Eckart, Miles Teller
15	LA VERITA' VI SPIEGO SULL'AMORE	Ottobre 2016	TBD	Comedy	TBD
16	MANOU THE SWIFT	Novembre 2016	TBD	Animation	
17	UNTITLED NOTORIOUS FILM	Novembre 2016	TBD	TBD	TBD
18	TOMBOY	Dicembre 2016	Walter Hill	Thriller	Sigourney Weaver, Freida Pinto

- La line up provvisoria 2016 prevede il lancio di 18 film, incluso il primo di produzione diretta da parte di Notorious (*La verità vi spiego sull'amore*) ancora da confermare. La line up può essere soggetta a variazioni.

Produzione e co-produzione: considerazioni strategiche

- Titolarità dei diritti
- Durata dei diritti
- Mercato di sfruttamento
- Approvvigionamento

	DISTRIBUZIONE	PRODUZIONE e CO-PRODUZIONE
Titolarità dei diritti	Licenza	Proprietà
Durata dei diritti	15-20 anni	Per sempre
Mercato	Italia	Mondo
Approvvigionamento	Diritti terzi	Autonomo

L'ingresso nel business della produzione verrebbe agevolato da un'acquisizione di una realtà italiana/internazionale già attiva nella produzione di opere cinematografiche

Produzione e co-produzione: primo accordo

- Nel luglio 2015 la società ha annunciato un **primo accordo** per una co-produzione internazionale (Italia-UK).
- L'accordo riguarda il remake del film francese "**Plan de Table**", brillante commedia diretta da Christelle Raynal e uscita nelle sale nel 2012, di cui Notorious aveva acquistato i diritti per la distribuzione.
- Si prevede che il film uscirà nelle sale nel **2017**.
- L'accordo è stato stipulato con **TEMPO ENTERTAINMENT**, società britannica fondata da Piers Tempest e Jo Bamford, attiva nella realizzazione di film indipendenti a livello internazionale, e la sales company americana **BLOOM**, fondata da Alex Walton e Ken Kao.
- Tramite tale accordo, Notorious Pictures entra nel business della co-produzione cinematografica sui mercati globali realizzando così uno degli **obiettivi strategici fondamentali previsti dal Piano Industriale 2015-17**.
- Il budget per il nuovo film si colloca in un range compreso tra gli **8 e i 10 milioni di USD**. Notorious Pictures parteciperà direttamente all'attività di produzione con una quota **non inferiore al 10% del budget, con l'opzione di arrivare fino al 20%**.

Next Step: passaggio al mercato MTA segmento STAR

- Considerati i **risultati** già raggiunti, la forte **redditività** ed il **potenziale di crescita** futura, sia per **linee interne che esterne**, la società ritiene di possedere le caratteristiche per il passaggio al mercato MTA, segmento STAR
- Il passaggio all'MTA, segmento STAR, è visto come mezzo per **aumentare la liquidità del titolo** e la sua appetibilità per gli investitori istituzionali
- La maggiore liquidità e visibilità del titolo hanno anche l'obiettivo di **ridurre il premio liquidità/rischio** implicito nelle attuali quotazioni
- Nel luglio 2015 l'azionista di controllo ha effettuato operazioni di vendita fuori mercato a **primari investitori istituzionali** per una quota complessiva pari al **7,8% del capitale** della Società
- Le vendite sono avvenute al prezzo di **Euro 3**, corrispondente al prezzo di collocamento in IPO
- A seguito di tale operazione, e considerando l'assegnazione della bonus share, oggi il **flottante è pari al 18,48% del capitale**

- 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**
- Politica pluriennale di dividendi con un *pay out* del 25% ed un **dividend yield 2015 del 4,0%***

Linee Strategiche

- **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
- **Passaggio al mercato MTA – segmento STAR** di Borsa Italiana

* Simulazione sulla base del prezzo di Euro 2,476 registrato il 21/09/15

Q&A

