

NOTORIOUS

P I C T U R E S

IR **TOP**
Consulting

LUGANO
SMALL & MID CAP
INVESTOR DAY

VII Edizione
23 settembre 2016



Agenda

INDICE

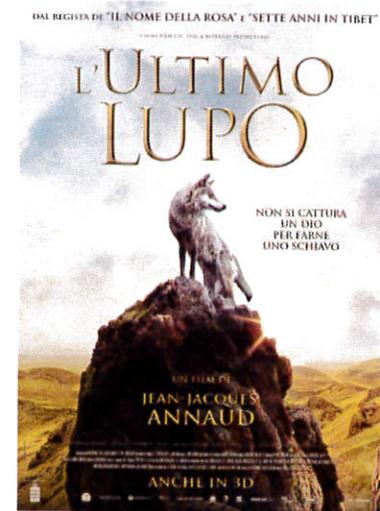
- | | |
|------------------|---------------------------------------|
| SEZIONE 1 | Notorious Pictures at a Glance |
| SEZIONE 2 | Strategia |
| SEZIONE 3 | H1 2016 e proiezioni 2016-17 |
| SEZIONE 4 | Attenzione agli Investitori |
| SEZIONE 5 | Conclusioni |

SEZIONE 1

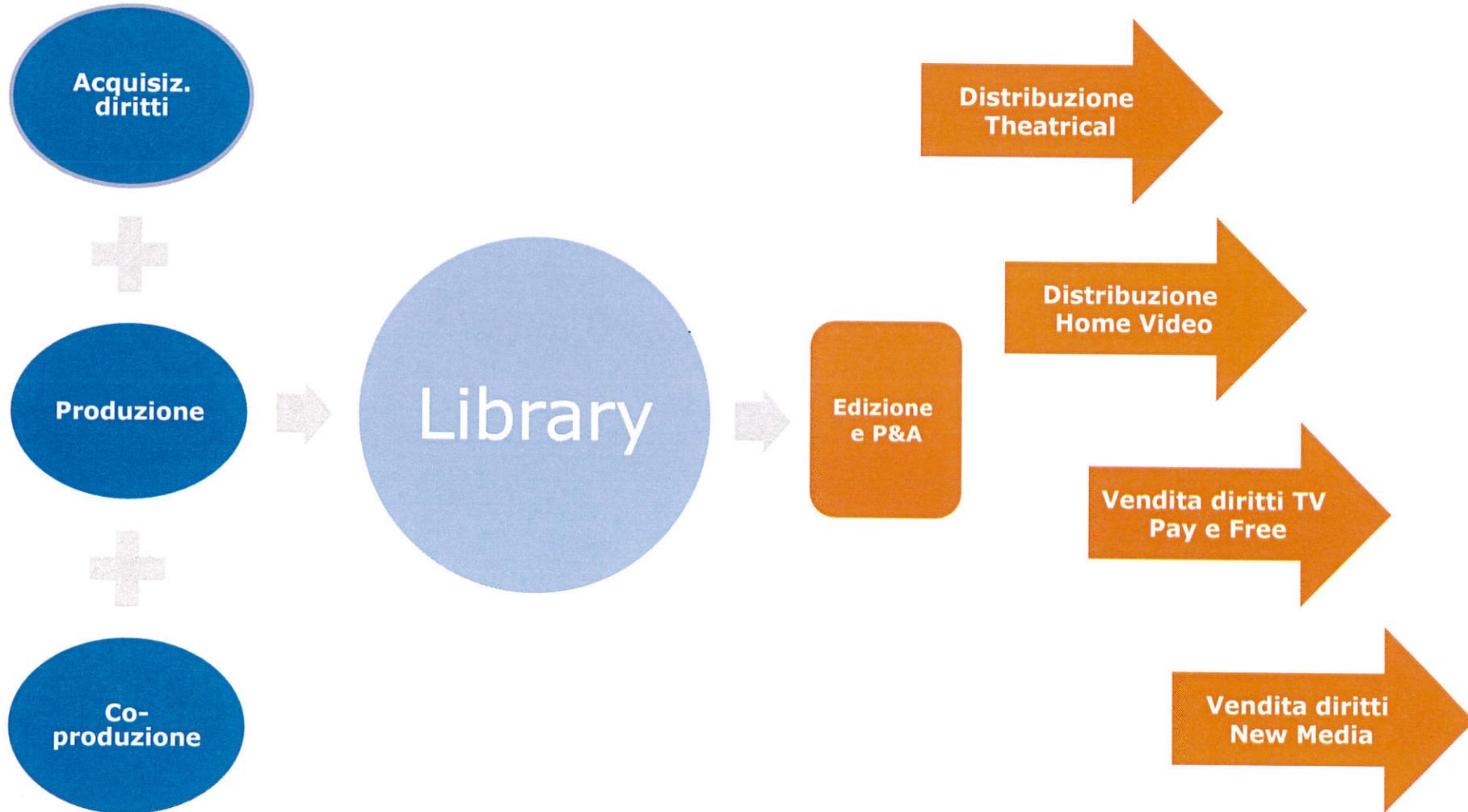
Notorious Pictures at a Glance

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)



Business model



Rapporti consolidati / Contratti pluriennali

Distribuzione
Theatrical



Distribuzione
Home Video



Vendita diritti
TV Pay e Free



Vendita
diritti New
Media



Leadership: Posizionamento competitivo

- **Anno 2015:**
 - **Secondo posto** tra i distributori indipendenti
 - **Ottavo posto nella** classifica assoluta dei maggiori distributori italiani

CLASSIFICA TOP 20 DISTRIBUTORI ITALIANI NEL 2015

	Distribuzione	MAJOR/INDIPENDENTE	INCASSO (€)	PRESENZE	N. FILM
1	*UNIVERSAL S.R.L.	Major	138.938.353	20.761.723	30
2	WARNER BROS ITALIA S.P.A.	Major	97.340.874	14.993.161	35
3	WALT DISNEY S.M.P. ITALIA	Major	96.816.948	14.505.007	9
4	01 DISTRIBUTION	Gruppo RAI	69.743.376	11.312.950	27
5	20TH CENTURY FOX ITALIA S.P.A.	Major	59.199.307	9.278.980	27
6	MEDUSA FILM S.P.A.	Gruppo Mediaset	38.229.638	5.966.544	13
7	LUCKY RED DISTRIB.	Indipendente	26.927.331	4.217.183	33
8	NOTORIOUS PICT. S.P.A.	Indipendente	16.720.814	2.896.502	18
9	EAGLE PICTURES S.P.A.	Indipendente	16.638.560	2.712.365	16
10	VIDEO-CDE S.P.A.	Indipendente	13.048.317	2.098.876	7
11	KOCH MEDIA S.R.L.	Indipendente	9.056.138	1.549.633	10
12	BIM DISTRIB. S.R.L.	Indipendente	8.598.358	1.483.507	16
13	ADLER ENTERTAINMENT S.R.L.	Indipendente	6.826.113	1.128.901	7
14	M2 PICTURES S.R.L.	Indipendente	5.994.642	1.071.401	12
15	NEXO DIGITAL S.P.A.	Indipendente	5.559.769	533.389	33
16	MICROCINEMA S.P.A.	Indipendente	4.205.353	767.909	18
17	GOOD FILMS	Indipendente	4.063.071	718.354	12
18	TEODORA FILM S.R.L.	Indipendente	3.603.596	635.676	9
19	ACADEMY TWO DISTR. S.R.L.	Indipendente	1.808.053	330.037	8
20	CINEMA S.R.L.	Indipendente	1.746.313	296.640	4

* Universal + Filmauro

Fonte: Cinetel

Track record di elevata redditività

Dati Economici (€ mln)	2013	2014	2015
Ricavi	9,0	26,8	25,6
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	2,8	14,3	13,1
<i>EBITDA %</i>	<i>31,2%</i>	<i>53,6%</i>	<i>51,2%</i>
EBIT - Risultato Operativo	2,0	10,0	10,1
<i>EBIT %</i>	<i>22,0%</i>	<i>37,4%</i>	<i>39,5%</i>
Risultato Netto di Periodo	1,3	6,5	7,1
<i>Risultato Netto %</i>	<i>14,0%</i>	<i>24,2%</i>	<i>27,7%</i>

Fonte: dati societari

Solidità patrimoniale

Dati Patrimoniali (€ mln)	2013	2014	2015
Immobilizzazioni	1,7	5,0	7,1
Capitale Circolante Netto	0,2	4,9	11,2
Fondi	0,7	2,8	4,7
Capitale Investito Netto	1,2	7,1	13,6
Posizione Finanziaria/(Cassa) Netta	(0,3)	(7,5)	(6,4)
Patrimonio Netto	1,6	14,6	19,9
Dividendi	-	1,8*	1,8**

* *Deliberato in concomitanza con l'approvazione del bilancio 2014 ed erogato nel 2015*

** *Deliberato in concomitanza con l'approvazione del bilancio 2015 ed erogato nel 2016*

Fonte: dati societari



SEZIONE 2

Strategia

Linee strategiche ed obiettivi 2016-17

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 in occasione di eventuali operazioni straordinarie

ACTION PLAN

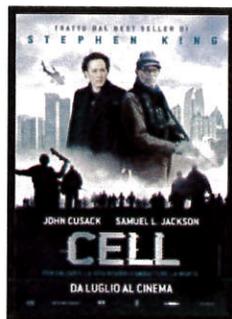
Distribuzione di 18 nuove opere cinematografiche nell'esercizio 2017

1 produzione/co-produzione nel 2016 e 2 nel 2017

Collocamento su investitori istituzionali e operazioni straordinarie

Anche a seguito di una possibile acquisizione di una realtà italiana o internazionale quale acceleratore della crescita nelle aree di business identificate

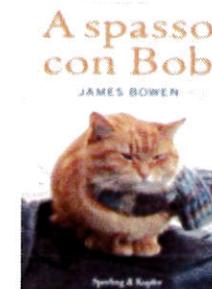
Ampliamento della library: Release H2 2016



CELL
Uscita: 13 LUGLIO 2016
Regia: Tod Williams
Produzione: USA
Genere: Horror,Thriller
Cast: John Cusack, Samuel L. Jackson



SKIPTRACE
Uscita: 28 LUGLIO 2016
Regia: Renny Harlin
Produzione: Hong Kong/USA/Cina
Genere: Action/Adventure/Comedy
Cast: Jackie Chan



A SPASSO CON BOB
Uscita: 3 NOVEMBRE 2016
Regia: Roger Spottiswoode
Produzione: UK
Genere: Comedy
Cast: Luke Treadaway, Ruta Gedmintas



SNOW TIME
Uscita: 24 NOVEMBRE 2016
Regia: Jean-François Pouliot, François F
Produzione:
Genere: Animation
Cast:



PAW PATROL - evento animazione
Uscita: 22 DICEMBRE - 8 GENNAIO
Regia:
Produzione: USA
Genere: Animation
Cast:

Ampliamento della library: Line up 2017

Titolo	Regia	Produzione	Cast	Genere	Theatrical release
SHUT IN - L'inganno	Farren Blackburn	USA/Canada/France	N. Watts	Thriller	1 GENNAIO 2017
NOCEDICOCCO IL PICCOLO DRAGO	Nina West	Germany		Animation	12 GENNAIO 2017
UN SACCHETTO DI BIGLIE	Christian Duguay	France	D. Le Clech, B. Fleurial,	Drama/Family	2 FEBBRAIO 2017
SLEEPLESS NIGHT	Baram Bo Odar	USA	J. Foxx, M. Monaghan	Action/Thriller	23 FEBBRAIO 2017
BLEED FOR THIS - Vivo per combattere	Ben Younger	USA	A. Eckart, M. Teller	Biopic	MARZO 2017
SHOT CALLER	Ric Roman Waugh	USA	N. Coster- Waldau	Thriller	MARZO 2017
LA VERITA' VI SPIEGO SULL'AMORE *	Max Croci	ITA	A. Angiolini, C. Crescentini, M. Poggio, E. Pesce	Commedia	2 MARZO 2017
UNLOCKED	Michael Apted	UK	M. Douglas, O. Bloom, N. Rapace, J. Malkovich, T. Colette	Action/Thriller	APRILE 2017
MANOU THE SWIFT	TBD			Animation	25 APRILE 2017
TOMBOY	Walter Hill	USA	S. Weaver, M. Rodriguez	Thriller	2 Q 2017
BLACK BUTTERFLY	Brian Goodman		A. Banderas, P. Perabo, J. Rhys Meyers	Thriller	2/3 Q 2017
ESCOBAR	Fernando Leòn de Aranoa	Spain	P. Cruz, J. Bardem	Biography, Thriller, Drama	3 Q 2017
IL PICCOLO VAMPIRO	Richard Claus			Animation	26 OTTOBRE 2017
THE BLOB	Simon West		S. L. Jackson	Horror/Sci-Fi	4 Q 2017
UNTITLED NOTORIOUS FILM *					4 Q 2017
OFFICIAL SECRETS	Justin Chadwick	USA	H. Ford, A. Hopkins, M. Freeman, P. Bettany, N. Dormer, G. Anderson	Drama, Thriller, Action	4 Q 2017

* Produzione Notorious Pictures

- La line up del 2017 prevede il lancio di 18 film, di cui 16 già identificati e di cui due produzioni/co-produzioni Notorious Pictures

Produzione e co-produzione: Considerazioni strategiche

DISTRIBUZIONE PRODUZIONE e CO-PRODUZIONE

Titolarietà dei diritti	Licenza	Proprietà
Durata dei diritti	15-20 anni	Per sempre
Mercato	Italia	Mondo
Approvvigionamento	Diritti terzi	Autonomo

CONTRIBUTI

Tax credit interno per la produzione	25,0%
Tax credit interno per il P&A	15,0%
Tax credit esterno	15,0%
Film commission	7,0%
Product placement	3,0%

Contributi Box Office

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

Queste percentuali potrebbero modificarsi in base alla nuova legge Franceschini



SEZIONE 3

H1 2016 e proiezioni 2016-17

Eventi rilevanti del 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".
- **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.

Conto Economico al 30/6/16

Dati Economici (€ mln)	30/06/2016	30/06/2015
Ricavi	13,4	11,6
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	3,0	5,7
EBIT - Risultato Operativo	1,0	3,8
Risultato Netto di Periodo	1,1	2,6

Fonte: dati societari

Stato Patrimoniale al 30/6/16

Dati Patrimoniali (€ mln)	30/06/16	31/12/15
Immobilizzazioni	7,3	7,1
Capitale Circolante Netto	11,2	11,2
Fondi	4,6	4,7
Capitale Investito Netto	13,9	13,6
Posizione Finanziaria/(Cassa) Netta	(5,3)	(6,4)
Patrimonio Netto	19,2	19,9

- I dati patrimoniali confermano la grande solidità dell'azienda con una PFN negativa (cassa netta attiva) per Euro 5,3 mil. dopo avere sostenuto i forti investimenti nella produzione («La coppia dei campioni» lanciato al cinema nello stesso semestre ed avvio delle riprese di «La verità vi spiego sull'amore» previsto al cinema nel Q1 2017) ed avere corrisposto un dividendo di Euro 1,8 milioni a maggio 2016.

Fonte: dati societari

Proiezioni Economiche

Previsioni Economiche (€ '000)	2015 Act.	2016 Piano	2017 Piano
Ricavi	25.558	23.346	28.608
Costi P&A	8.779	6.894	10.310
Costi Operativi Diversi	2.240	1.820	2.085
Costi produzione esecutiva	-	7.938	-
Valore Aggiunto	14.539	6.694	16.213
Costo del Personale	1.442	1.558	1.672
EBITDA	13.097	5.136	14.541
<i>EBITDA %</i>	<i>51,2%</i>	<i>22,0%</i>	<i>50,8%</i>
Ammortamenti	2.952	2.652	7.130
EBIT	10.145	2.484	7.411
<i>EBIT %</i>	<i>39,7%</i>	<i>10,6%</i>	<i>25,9%</i>

Fonte: dati societari

SEZIONE 4

Attenzione agli Investitori

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 **2015**: distribuito a maggio 2016 un **dividendo di Euro 1,8 milioni pari a Euro 0,08 per azione**, con un **pay-out del 25,4%**

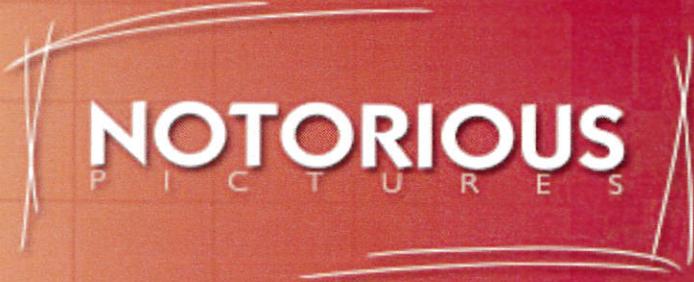
SEZIONE 5

Conclusioni

Investment Opportunity

- Posizione di **leadership** nella distribuzione cinematografica in Italia
- **Controllo dell'intera catena del valore** inclusa la distribuzione theatrical
- Avviato l'ingresso nel business della **produzione e co-produzione** nazionale e internazionale
- 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
- Elevato **rendimento da dividendi**



The logo for Notorious Pictures features the word "NOTORIOUS" in a bold, white, sans-serif font. Below it, the word "PICTURES" is written in a smaller, spaced-out 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 arrow starts from the bottom left corner, points up and to the right, and ends with a triangular arrowhead. The background behind the arrow is a grid pattern that transitions from light orange to dark red.

www.notoriouspictures.it