NOTORIOUS PICTURES

NOTORIOUS PICTURES – Digital Entertainment Company

Milano, maggio 2018

NOTORIOUS PICTURES

Chi siamo

- **Notorious Pictures fondata da Guglielmo Marchetti nel 2012** con sede legale a Roma e uffici operativi a Roma e Milano, è un player importante nella produzione e distribuzione di contenuti multimediali in Italia.

- L'azienda svolge le seguenti attività: (i) **acquisizione di tutti i diritti di distribuzione** da produttori terzi e **produzione e co-produzione di film**; (ii) acquisizione e commercializzazione di diritti **library direct to video** di film; e (iii) **produzione esecutiva** per produttori stranieri.

- L'azienda sfrutta i diritti di distribuzione dei suoi titoli attraverso i seguenti canali:

  Cinema;
  Home-Video;
  Pay TV and Pay Per View;
  Free TV;
  Digital (Video on Demand – Subscription Video on Demand, Electronic Sell Through, Electronic Rental).

- L'azienda ha una **library** con **388 film** attualmente distribuiti attraverso l'intera catena del valore. Gli accordi di distribuzione stipulati da Notorious prevedono lo **sfruttamento dei diritti cinematografici per un periodo di 15-20 anni.**

- L'azienda ha **stabilito relazioni** a lungo termine con i **principali operatori nei diversi canali di distribuzione:** circuiti di cinema (The Space Cinema e UCI CINEMAS), broadcat nazionali (Rai, Sky, RTI Mediaset), digitali over the top e telecom (Netflix, Tim Vision, Vodaphone TV, Apple, Chili).

- Dal 2015 Notorious ha iniziato ad acquisire diritti di opzione su libri, soggetti, sceneggiature al fine di **incrementare la produzione e co-produzione interna di film ed entrare nel segmento delle Serie TV.**

- Guglielmo **Marchetti** è **CEO e Chairman di Notorious**, che impiega attualmente una **forza lavoro totale di 25 persone**.

Notorious è **quotata da luglio 2014 nel segmento AIM** di Borsa Italiana e ha un Market Cap di circa €28mio.

1. Executive Summary

I nostri primi 5 anni

2012

Notorious apre la propria sede a Roma

2013

"Le avventure di Fiocco di Neve" è il primo film distribuito da Notorious

2013

Notorious affida la distribuzione H.V. a Rai Cinema

2014

Primo accordo con Sky e Rai Cinema

2014

Notorious si quota sul segmento AIM di Borsa Italiana

2015

Primo accordo con RTI Mediaset

2015

Notorious apre la nuova sede a Milano

2015

Notorious sigla l'accordo per la prima co-produzione internazionale

2016

Notorious produce interamente il suo primo film italiano

2016

Primo accordo con Netflix

2017

Primo accordo con TIM and Vodafone

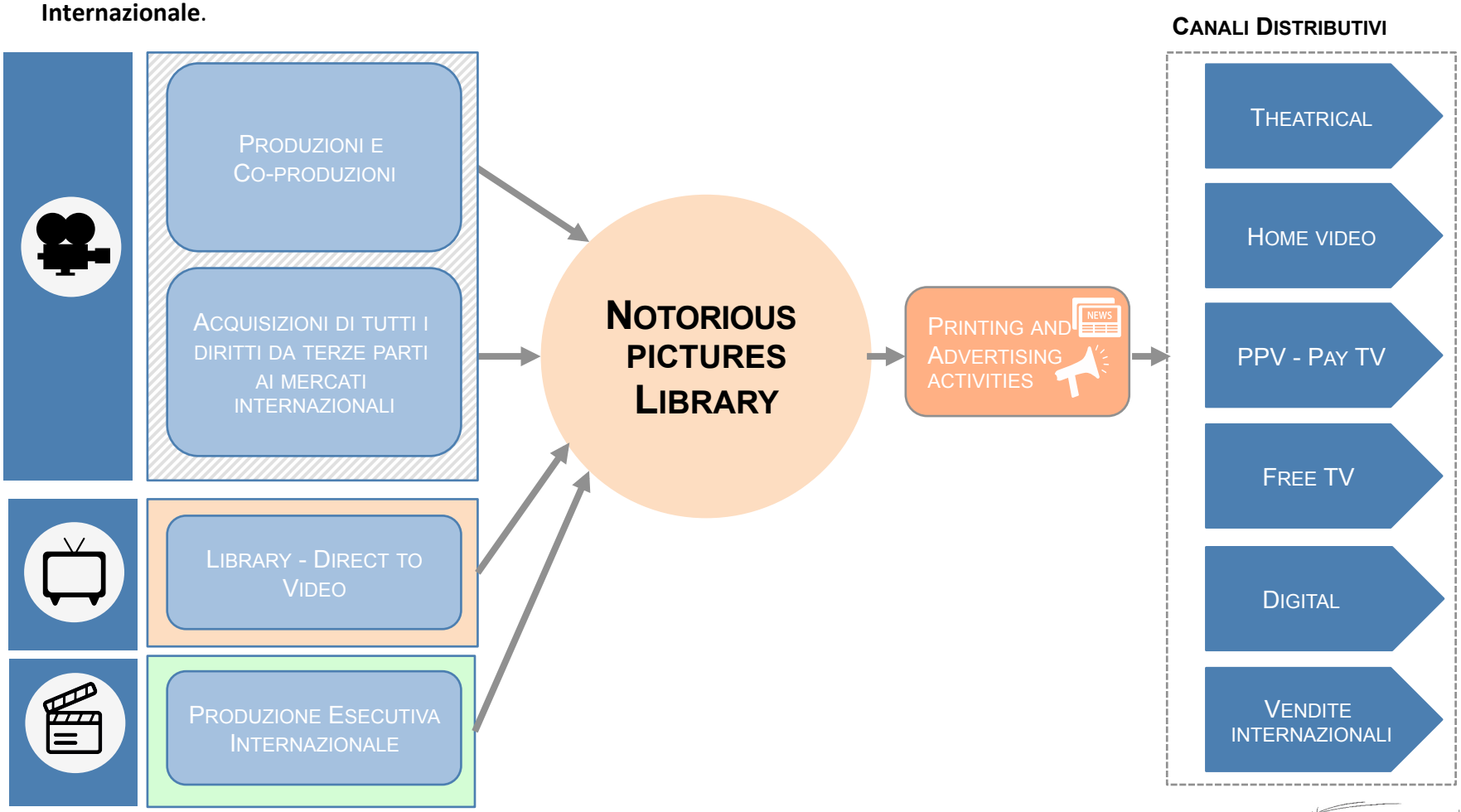
I nostri primi 5 anni

Dati Economici (€ mln)	Cumulato 2013-17
Ricavi	**102,5**
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	**42,8**
EBITDA %	*41,8%*
EBIT - Risultato Operativo	**27,2**
EBIT %	*26,5%*
Risultato Netto di Periodo	**19,2**
Risultato Netto %	*18,7%*
Dividendi distribuiti	**6,0**

NOTORIOUS PICTURES

Tre macro aree di business

Il **core business** storico di Notorious consiste nella **produzione, nell'acquisizione e nella distribuzione** di tutti i diritti di opere cinematografiche da sfruttare in tutti i canali della filiera. All'attività core si sono affiancate **due nuove importanti aree di business**: commercializzazione di **Direct to Video e Library** a prioritario sfruttamento televisivo; **Produzione Esecutiva Internazionale**.

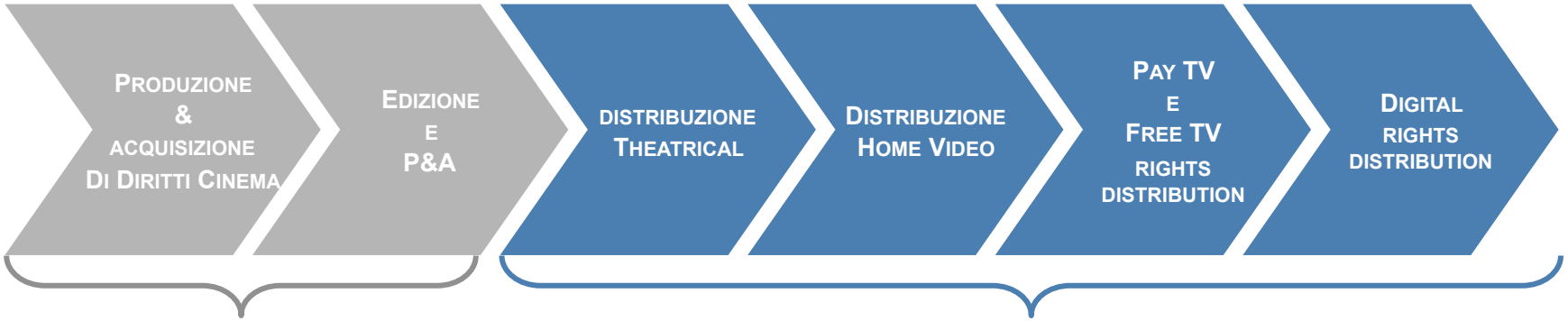


Breve descrizione dei principali flussi di entrata

La tabella seguente descrive brevemente per ciascun canale le attività svolte da Notorious, il modello di fatturazione generale concordato con la contro parte, i principali clienti e partner di Notorious e il peso di ciascun canale in termini di ricavi totali del 2017.

Canali	Descrizione	Fatturazione	Partner	2017A Revenue
Theatrical	Distribuzione del film in forma digitale ai cinema.	I ricavi del Box Office sono suddivisi tra il distributore (40%) ed i proprietari di cinema (60%). L'incasso mediamente è a 90 giorni.	Principali circuiti cinema	26.5%
Home video	Distribuzione di DVD e BRD attraverso un accordo nazionale con Rai Cinema e Arnoldo Mondadori (offerte in bundle con riviste), a partire da 4 mesi dopo la prima uscita cinematografica.	Pagamento mensile a seconda dei volumi venduti; gli accordi possono includere minimi garantiti e / o pagamenti di royalties aggiuntive.	Mondadori, 01 Distribution, Rai Cinema S.p.A.	1.2%
Pay TV/ Pay Per View	La programmazione in PPV inizia dopo 7 mesi dalla prima uscita cinematografica, mentre l'offerta in Pay TV parte dal tredicesimo mese dopo la première cinematografica.	I pagamenti PPV si basano su revenue sharing a 90 giorni dalla fruizione dell'evento. I corrispettivi Pay TV sono regolati in tre rate nell'arco di 15 mesi dall'uscita cinema.	Sky	35.5%
Free TV	Messa in onda dei film a partire dal venticinquesimo mese dall'uscita cinematografica su reti televisive gratuite basate su accordi per singolo film o pacchetti di volume.	Le reti televisive acquisiscono i diritti per la trasmissione di film, con un down payment e con tranche in concomitanza della disponibilità alla messa in onda.	Rai Cinema, Sky, Gruppo Mediaset, Viacom	20.1%
Digital	Electronic rental, electronic sell-through e servizi di streaming on-demand (VOD, SVOD) su piattaforme online.	Pagamenti trimestrali per noleggio e vendita elettronici (ER/EST). Down payment e tranche in concomitanza della disponibilità alla messa in onda per VOD e SVOD.	iTunes, Netflix, Sony, vodafone TV, TIMVISION, CHILI, Google	7.5%

Controllo diretto della distribuzione e alta visibilità sui risultati futuri



Costi sostenuti

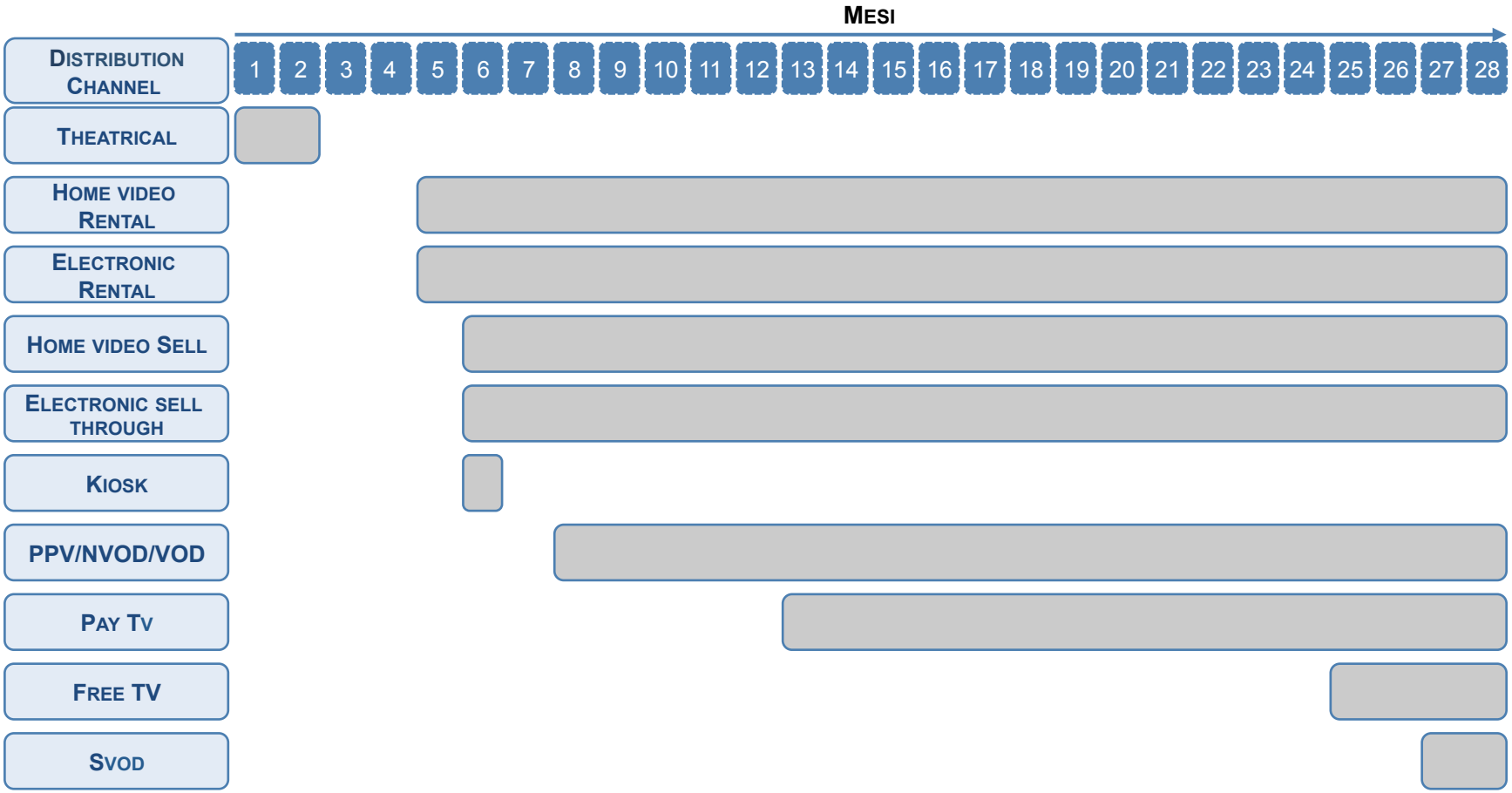
- I diritti sono acquisiti da produttori e società di vendita nei mercati di settore.
- In caso di produzioni interne Notorious sostiene direttamente i costi di produzione.
- Prima di distribuire il film nelle sale, Notorious sostiene, per ogni film, i costi di edizione e marketing come il doppiaggio, la pubblicità digitale e OOT, pubblicità in TV, cinema e radio (c.d. P&A).

Flussi di entrata

- Notorious genera entrate per l'intero ciclo di vita del film (che dura dai 15 ai 20 anni).
- Il canale theatrical copre un ruolo chiave nell'intero ciclo di vita del film in quanto riveste anche un ruolo di driver del valore per i diritti distribuiti nelle fasi successive (vale a dire H.V., PPV, Pay TV e Digital).
- Notorious ha instaurato solidi rapporti con i circuiti UCI Cinemas e The Space Cinema.
- La Società ha firmato diversi accordi di distribuzione per i canali Pay TV (Output Deal SKY), Free TV (Volume Deal Rai), Home Video (Rai Cinema) e Digital (Netflix, Tim Vision, Vodaphone TV), avendo così una importante visibilità e previsioni sui flussi di entrate degli anni successivi.
- Il primo ciclo di sfruttamento dei diritti dura 3 anni ed è descritto in dettaglio nella pagina seguente.

Ciclo di vita dei diritti cinematografici

Notorious governa completamente il **primo ciclo di sfruttamento** dei diritti cinematografici che dura **28 mesi**; tale ciclo genera mediamente il **70% del reddito totale** del film (il restante 30% viene generato nel resto del ciclo di vita del diritto, che dura da 15 a 20 anni).



Acquisizione di diritti di distribuzione VS Produzione

L'azienda rifornisce la library attraverso due tipi di acquisizione dei diritti:

ACQUISTO DI DIRITTI DI DISTRIBUZIONE

Nei principali mercati di settore, Notorious entra in contatto con produttori e società di vendita internazionali da cui acquisisce i diritti di distribuzione per il territorio italiano.

KEY SUCCESS FACTORS

- Un team molto esperto
- Rapporti di lunga data con i principali produttori e società di vendita internazionali

PRODUZIONE E CO-PRODUZIONE

Notorious acquisisce diritti di libri e sviluppa soggetti e sceneggiature, quindi produce e co-produce l'intero film.

I costi correlati sono sostenuti di solito in un periodo di 4 mesi e sono quindi capitalizzati. Su base mensile, la Società calcola il credito d'imposta, che deduce dai costi di produzione.

KEY SUCCESS FACTORS

- Essere non solo produttore ma anche distributore consente a Notorious di avere il pieno controllo della catena del valore, avendo la possibilità di distribuire il film senza intermediari aggiuntivi

RIGHTS		
TYPE	License	Ownership
DURATION	15 – 20 years	No limits
MARKET	Italy	Worldwide
SOURCE	Third party	Self-produced

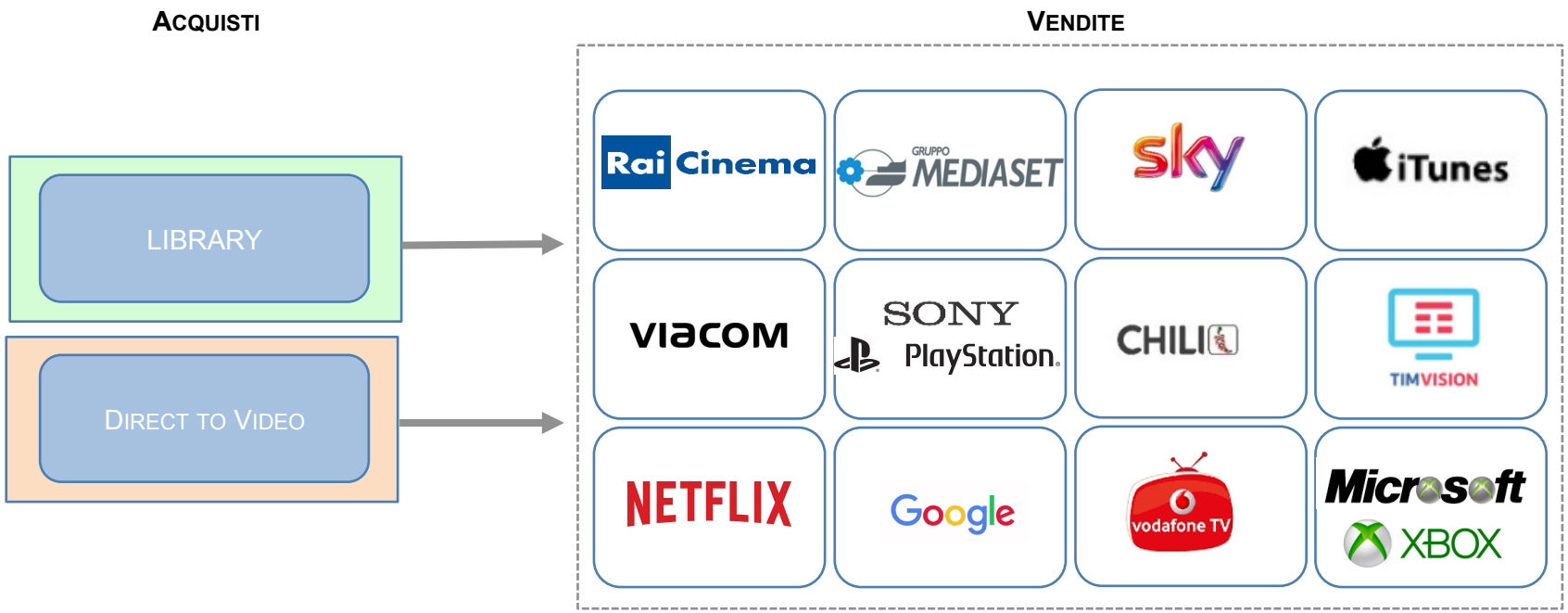
NOTORIOUS PICTURES

Direct to Digital

- L'affermazione della **tecnologia digitale** ha favorito il proliferare di **nuovi canali broadcast** e **nuove piattaforme** per la trasmissione di contenuti audiovisivi. **L'innovazione tecnologica** ha favorito l'affermazione di **nuovi media** determinando una vera e propria rivoluzione nella modalità di fruizione di contenuti in ambito domestico.

- La società ha implementato **una business unit dedicata** alla commercializzazione di contenuti audiovisivi a prioritario sfruttamento televisivo.

- I contenuti filmici destinati allo sfruttamento in ambito broadcast sono riconducibili a due categorie: **Library e Direct to Video.**



Produzione Esecutiva Internazionale

- La nuova legge di sistema denominata "**Legge Franceschini"** ha stanziato significative risorse per favorire la produzione di film internazionali in Italia.
- La legge Franceschini prevede **un beneficio fiscale** (Tax Credit) pari al **30% del budget** di produzione speso in Italia.
- Notorious ha messo a disposizione la propria **expertise** in termini di produzione e la **capienza fiscale** generata dal proprio business per fare da service di Produzione Esecutiva.

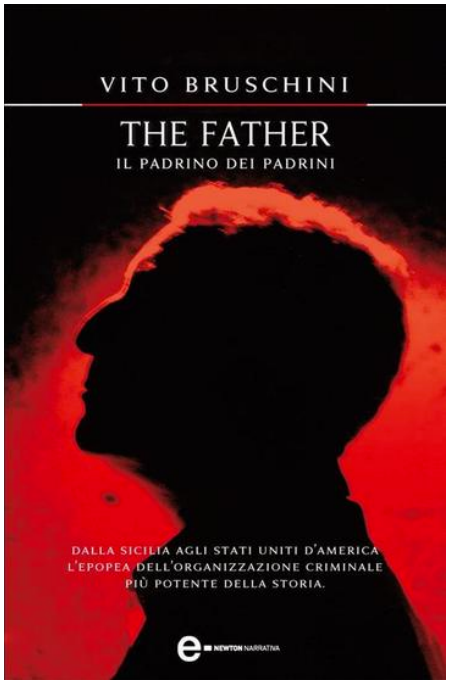
BUDGET PRODUZIONE € 7.2MIO

BUDGET PRODUZIONE € 2.5MIO

Produzione Serie TV

- **L'ingresso** nel mercato dei contenuti da parte degli **Over the Top e delle Telecom** ha generato una crescita esponenziale delle produzione seriale (Serie TV).

- Notorious attraverso **l'acquisizione di diritti** di opzione su **opere letterarie** sta sviluppando soggetti di serie e sceneggiature pilot per la produzione di Serie TV.



THE FATHER
Il padrino dei padrini

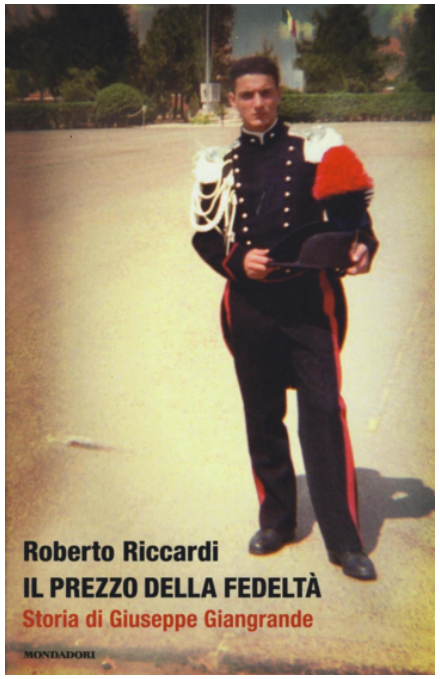
Edizione
NEWTON COMPTON EDITORI

SPLENDIDO VISTO DA QUI

Edizione
GIUNTI

PRIGIONIERO DEL PRESENTE

Edizione
ADELPHI



IL PREZZO DELLA FEDELTÀ

Edizione
ADELPHI

2. Business Model

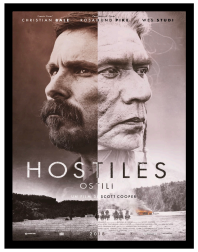
Line Up 2018

UN SACCHETTO DI BIGLIE

Regia:	Christian Duguay
Produzione:	FRANCIA
Genere:	Drama/Family
Cast:	Dorian Le Clech, Batyste Fleurial, Patrick Bruel,

BELLE & SEBASTIEN
Amici per sempre

Regia:	Clovis Cornillac
Produzione:	FRANCIA
Genere:	Family Adventure
Cast:	Félix Bossuet, Tchéky Karyo



HOSTILES - OSTILI

Regia:	Scott Cooper
Produzione:	USA
Genere:	Drama
Cast:	Christian Bale, Rosamund Pike, Wes Studi

QUANTO BASTA

Regia:	Francesco Falaschi
Produzione:	ITALIA
Genere:	Commedia
Cast:	Vinicio Marchioni, Valeria Solarino, Luigi Fedele

ESCOBAR
Il fascino del male

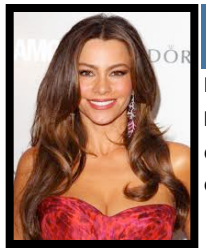
Regia:	F. Leòn de Aranoa
Produzione:	SPAGNA
Genere:	Biography
Cast:	Javier Bardem, Penélope Cruz

FAMIGLIA ALLARGATA

Regia:	Emmanuel Gillibert
Produzione:	FRANCIA
Genere:	Comedy/Romance
Cast:	Arnaud Ducret, Louise Bourgoin

THE STRANGERS
Prey at night

Regia:	Johannes Roberts
Produzione:	USA
Genere:	Horror
Cast:	Christina Hendricks, Bailee Madison



BENT

Regia:	Bobby Moresco
Produzione:	USA
Genere:	Crime/ Thriller
Cast:	Karl Urban, Sofia Vergara, Andy Garcia

L'INCREDIBILE VIAGGIO DEL FACHIRO

Regia:	Ken Scott
Produzione:	INDIA/FR/UK/SP
Genere:	Drama/Adventure
Cast:	Dhanush, Erin Moriarty, Berenice Bejo, Laurent Lafitte

Film di distribuzione

Film di produzione

2. Business Model

Line Up 2018

211 RAPINA IN CORSO

Regia:	York Alec Shackleton
Produzione:	USA
Genere:	Action
Cast:	Nicolas Cage, Michael Rainey Jr.

INSOSTITUIBILE TU

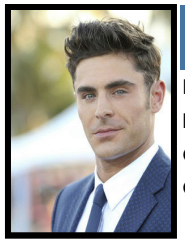
Regia:	Haifaa Al-Mansour
Produzione:	UK
Genere:	Bio/Drama/Romance
Cast:	Elle Fanning, Maisie Williams, Douglas Booth

LITTLE MISS DOLITTLE

Regia:	Joachin Masannek
Produzione:	DEU
Genere:	Family
Cast:	Malu Leicher

KEEPERS

Regia:	Kristoffer Nyholm
Produzione:	UK
Genere:	Thriller
Cast:	Peter Mullan, Gerard Butler, Joe Alwyn



EXTREMELY WICKED, SHOCKINGLY EVIL

Regia:	Joachin Masannek
Produzione:	USA
Genere:	Thriller
Cast:	Zac Efron, Lily Collins

CITY OF LIES

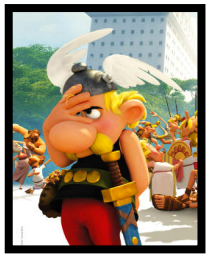
Regia:	Brad Furman
Produzione:	UK/USA
Genere:	Thriller
Cast:	Johnny Depp, Forest Whitaker, Toby Huss

PATRICK

Regia:	Mandie Fletcher
Produzione:	UK
Genere:	Comedy/Family
Cast:	Beattie Edmonson, Jennifer Saunders

IL GIARDINO DEGLI ANIMALI

Regia:	Stefano Anselmi
Produzione:	ITALIA
Genere:	Comedy
Cast:	Nunzio Fabrizio Rotondo, Paolo Vita, Loredana Cannata, Elisa Di Eusanio



ASTERIX E LA POZIONE MAGICA

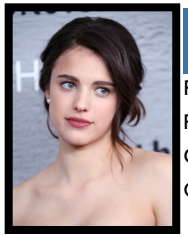
Regia:	L. Clichy e A. Astier
Produzione:	FRANCIA
Genere:	Animation
Cast:	

Film di distribuzione

Film di produzione

2. Business Model

Line Up 2019



STRANGE BUT TRUE

Regia:	Rowan Athale
Produzione:	USA
Genere:	Thriller / Drama
Cast:	Nick Robinson, Margaret Qualley, Amy Ryan,Greg Kinnear

HEIDI - REGINA DELLA MONTAGNA

Regia:	Bhavna Talwar
Produzione:	UK/INDIA
Genere:	Family
Cast:	Bill Nighy, Helen Baxendale, Mark Williams, Olivia Grant

BEN IS BACK

Regia:	Peter Hedges
Produzione:	USA
Genere:	Drama
Cast:	Julia Roberts, Lucas Hedges

RICHARD SAYS GOODBYE

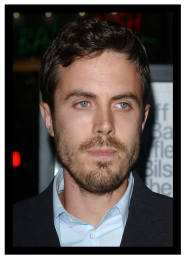
Regia:	Wayne Roberts
Produzione:	USA
Genere:	Dramedy
Cast:	Johnny Depp

PLAN DE TABLE (Remake)

Regia:	Ben Palmer
Produzione:	UK/ITALIA
Genere:	Comedy
Cast:	TBC

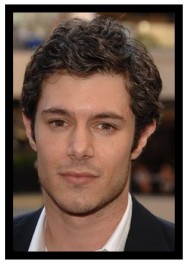
THE LAST FULL MEASURE

Regia:	Todd Robinson
Produzione:	USA
Genere:	Drama/Legal
Cast:	Sebastian Stan, Christopher Plummer



LIGHT OF MY LIFE

Regia:	Casey Affleck
Produzione:	USA
Genere:	Drama
Cast:	Casey Affleck



THE WANTING

Regia:	Yam Larana
Produzione:	USA
Genere:	Horror/Psichological
Cast:	Adam Brody, Amanda Crew

PRIMAL

Regia:	Nick Powell
Produzione:	USA
Genere:	Action
Cast:	Nicolas Cage

Film di distribuzione

Film di produzione

2. Business Model

Line Up 2019

PLAYMOBIL - THE MOVIE

Regia:	Lino DiSalvo
Produzione:	USA
Genere:	Animation/Family
Cast:	

SNOW PONIES

Regia:	Darrin Prescott
Produzione:	USA
Genere:	Action - Western
Cast:	Gerard Butler

LATTE E LA PIETRA MAGICA

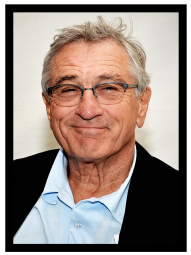
Regia:	A.Deppert, A.Kruczek
Produzione:	GERMANIA
Genere:	Animation
Cast:	

RAMBO V

Regia:	TBD
Produzione:	USA
Genere:	Action, Thriller
Cast:	Sylvester Stallone

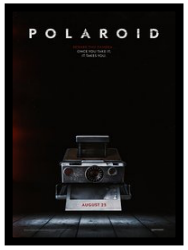
ARKIE

Regia:	Luke Jurevicius
Produzione:	AUSTRALIA
Genere:	Animation
Cast:	



NONNO QUESTA VOLTA È GUERRA

Regia:	Tim Hill
Produzione:	USA
Genere:	Comedy
Cast:	Robert De Niro, Uma Thurman, Rob Riggle, Jane Seymour, Christopher Walken



POLAROID

Regia:	Lars Klevberg
Produzione:	USA
Genere:	Horror
Cast:	Madelaine Petsch, Kathryn Prescott, Grace Zabriskie

TEEN SPIRIT

Regia:	Max Minghella
Produzione:	USA
Genere:	Teen / Music
Cast:	Elle Fanning

COPPERMAN

Regia:	Eros Puglielli
Produzione:	ITA
Genere:	Drama
Cast:	Luca Argentero, Fortunato Cerlino, Galatea Ranzi

Film di distribuzione

Film di produzione

NOTORIOUS PICTURES

2017 – Risultati economici

Dati Economici (€ mln)	2016 A	2017 A
Ricavi	**23,0**	**18,1**
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	**6,6**	**6,0**
EBITDA %	*28,7%*	*33,1%*
EBIT - Risultato Operativo	**3,2**	**1,9**
EBIT %	*13,9%*	*10,5%*
Risultato Netto di Periodo	**2,8**	**1,5**
Risultato Netto %	*12,2%*	*8,3%*

2017 – Fatturati per canale di distribuzione

	Ricavi per Area Business e Canale (€ mln)	2016		2017	
Produzioni e Co-produzioni / Acquisizioni diritti ai mercati internazionali	Cinema	4,8	23,2%	4,5	26,5%
	Home Video	0,9	4,3%	0,2	1,1%
	Edicola	0,1	0,4%	0,0	0,1%
	Pay TV	5,3	25,5%	4,7	28,0%
	Free TV	0,5	2,6%	1,9	11,5%
	Pay Per View	0,5	2,6%	0,3	1,9%
	New Media -Digital	1,7	8,4%	1,0	5,8%
		13,8		12,7	
Library - Direct to Video	Pay TV	0,7	3,3%	1,0	5,7%
	Free TV	1,5	7,1%	1,4	8,6%
	New Media -Digital	0,6	2,8%	0,3	1,7%
		2,7		2,7	
Produzione Esecutiva Internazionale	Produzione Esecutiva	4,1	19,7%	1,5	9,1%
	Totale Business Caratteristico	20,6	100,0%	16,9	100,0%
	Altri Ricavi	2,4		1,2	
	TOTALE RICAVI	23,0		18,1	

2017 – Dati patrimoniali

Dati Patrimoniali (€ mln)	2016 A	2017 A
Immobilizzazioni	10,9	13,8
Capitale Circolante Netto	11,3	6,1
Fondi	5,3	5,2
Capitale Investito Netto	16,9	14,8
Posizione Finanziaria/(Cassa) Netta	(3,8)	(6,2)
Patrimonio Netto	20,7	21,0

Attenzione al mercato finanziario

- **RICERCA:** dalla sua quotazione la società è impegnata a garantire la pubblicazione di ricerca di qualità sul titolo Notorious Pictures. Al momento **Intermonte** e **UBI** pubblicano regolari ricerche ed updates periodici sul titolo.

- **BUY BACK**: in data **8 novembre 2017** la società ha approvato un piano di buy-back della durata di **18 mesi** con il principale obiettivo di svolgere attività a sostegno della liquidità del titolo e della regolarizzazione dell'andamento delle negoziazioni. Il piano fa seguito ad un precedente analogo piano scaduto nel 2017. Al **31 marzo 2018** la società deteneva azioni proprie pari al **1,78%** del capitale.

- **DIVIDENDI**: a partire dall'esercizio 2015 la società ha deliberato una **politica pluriennale di distribuzione di dividendi** volta a:

  - Distribuire parte dei consistenti utili previsti durante il periodo
  - 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

  Con riferimento agli **esercizi 2015-16-17** la società ha distribuito/proposto **dividendi complessivi pari a circa Euro 4,8 milioni**.

  Il dividendo proposto all'assemblea in riferimento **all'esercizio 2017 è pari ad Euro 0,0543** per azione con un **dividend yield del 4,24%,** calcolato sul prezzo di chiusura del 29 marzo 2018 pari a Euro 1,28 per azione.

- **NOMAD/SPECIALIST/CORPORATE BROKER**: per la gestione dei rapporti con il mercato finanziario Notorious Pictures si avvale di:
  - **Banca Finnat** - Nomad e Specialist
  - **Intermonte** - Corporate Broker
  - **UBI Banca** - Ricerca

Conclusioni

- Controllo dell'intera catena del valore inclusa la distribuzione theatrical
- Sviluppo dell'attività di produzione/co-produzione come base per una crescita sostenibile nel tempo
- Grande opportunità derivante dall'ingresso nella produzione di serie TV, trainata dall'ingresso sul mercato di nuovi technology players
- Forte crescita nel settore New Media, segmento di mercato ad alta potenzialità, grazie agli accordi con i maggiori operatori del settore e acquisizione diritti DTV.
- Lo sviluppo del canale New Media tenderà a ridurre la dipendenza dei risultati dall'andamento delle nuove uscite al Box Office
- 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
- Multipli di mercato ancora sacrificati

NOTORIOUS
PICTURES

Intermonte

UBI Banca

BANCA FINNAT

Deloitte.

DLA PIPER

IR
TOP
Investor Relations

CON IL SUPPORTO DI
Borsa Italiana

London
Stock Exchange