



NOTORIOUS

P I C T U R E S

Digital Entertainment Company

Milano | Ottobre 2022

Indice

- | | |
|--|----------------|
| 1. Overview del Gruppo | pag. 3 |
| 2. Principali aree di attività del Gruppo | pag. 7 |
| 3. Risultati economico-patrimoniali H1 2022 | pag. 13 |
| 4. Strategia e prospettive future | pag. 16 |
| 5. Strategia ESG | Pag. 19 |

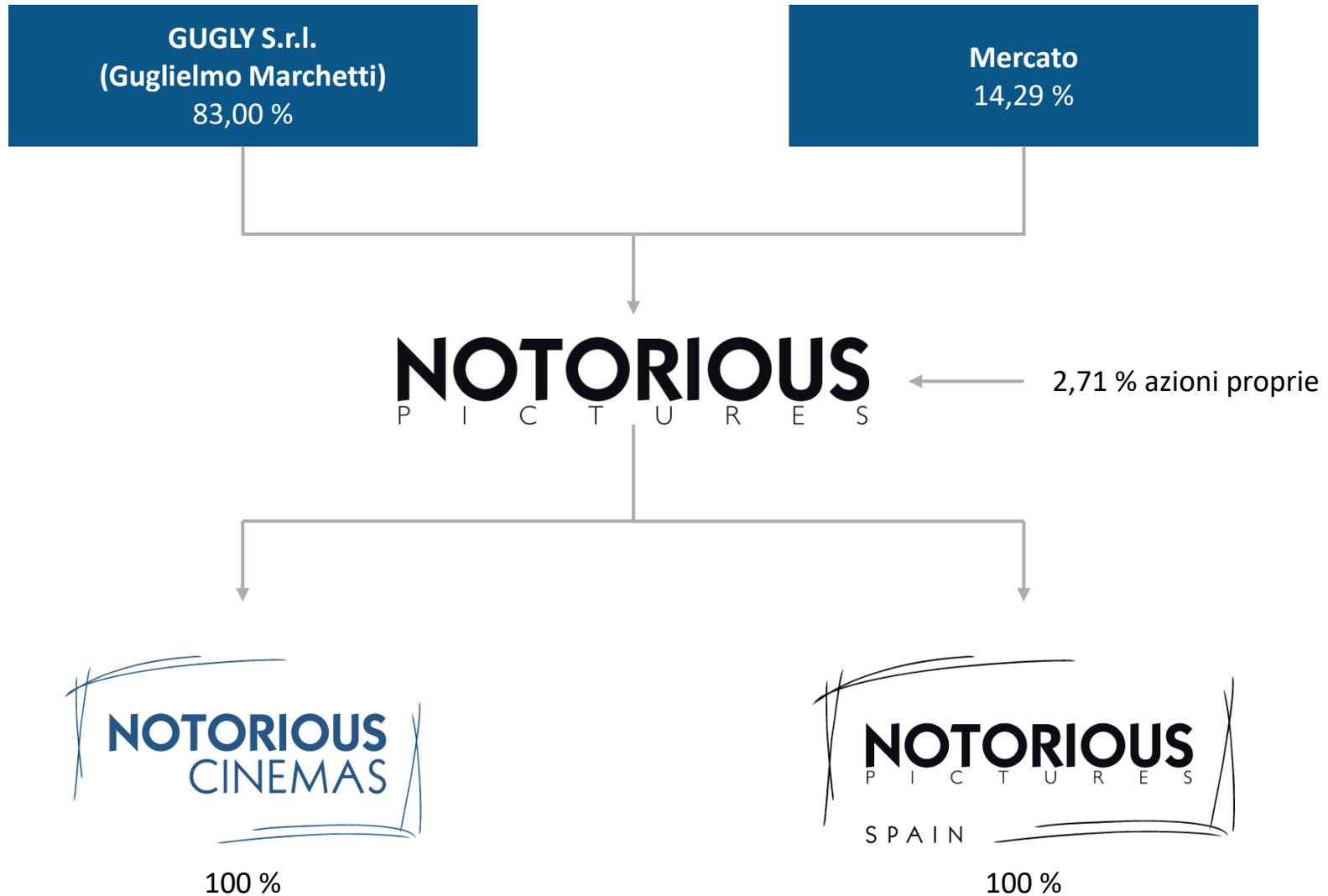
1. Overview del Gruppo

Il Gruppo Notorious Pictures

I fondamentali del Gruppo

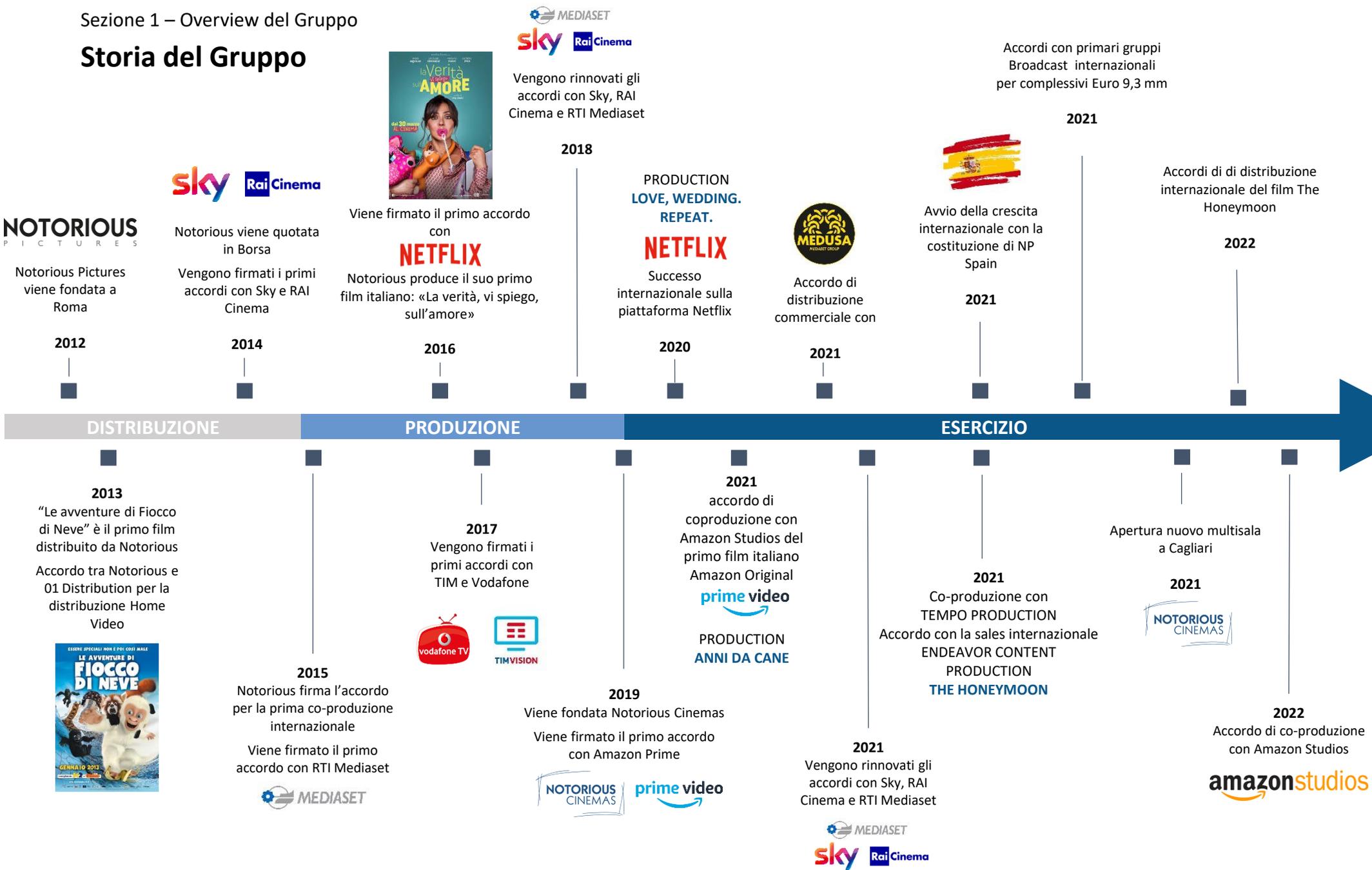
- Notorious Pictures fondata nel **2012** da **Guglielmo Marchetti, attuale Presidente e CEO**, con sede legale a Roma e uffici operativi a Roma e Milano, è un player globale, anche grazie alla controllata al 100% Notorious Pictures Spain, leader nella produzione e distribuzione di contenuti multimediali e nella gestione di sale cinematografiche in Italia, tramite la controllata al 100% Notorious Cinemas.
- Il Gruppo svolge le seguenti attività:
 - (i) **PRODUZIONE**: produzione e co-produzione, **sia italiana che internazionale**, di contenuti audiovisivi; **produzione esecutiva** per conto di produttori stranieri;
 - (ii) **DISTRIBUZIONE**: acquisizione e commercializzazione di diritti filmici per sfruttamento theatrical, free TV, Pay TV, VOD/SVOD, Home Video **in Italia e in Spagna** e acquisizione e commercializzazione di c.d. film Direct To Video (DTV), Direct to Streaming (DTS) e library, contenuti destinati a prioritario sfruttamento broadcast;
 - (iii) **GESTIONE DI SALE CINEMATOGRAFICHE**: in Italia attraverso la società controllata Notorious Cinemas fondata nel 2019.
- La **Library** (parte acquisita in licenza, tipicamente per un periodo di 15-20 anni, parte di propria produzione) è costituita al 30.06.2022 da **oltre 1000 titoli** con un **valore netto contabile di Euro 10,2 milioni** a fronte di investimenti lordi per **Euro 58,3 milioni** a partire dalla costituzione della Società. Le immobilizzazioni in corso ammontano a Euro 5,8 milioni.
- Dal **luglio 2014** Notorious Pictures è quotata sul **mercato Euronext Growth Milan**, organizzato e gestito da Borsa Italiana ed è PMI Innovativa dal luglio 2017 .

Azionariato e struttura societaria



Sezione 1 – Overview del Gruppo

Storia del Gruppo



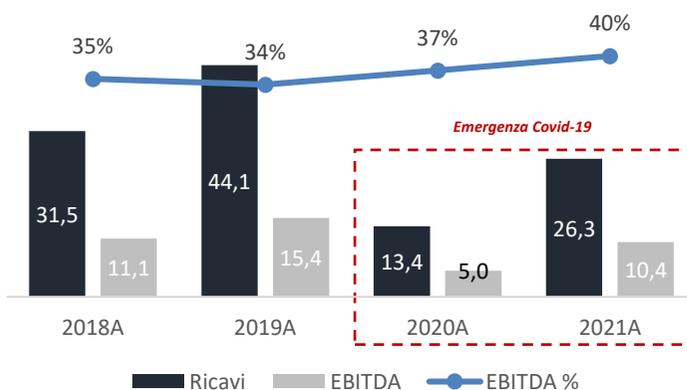
2. Principali aree di attività del Gruppo

Principali aree di attività

Overview del Gruppo

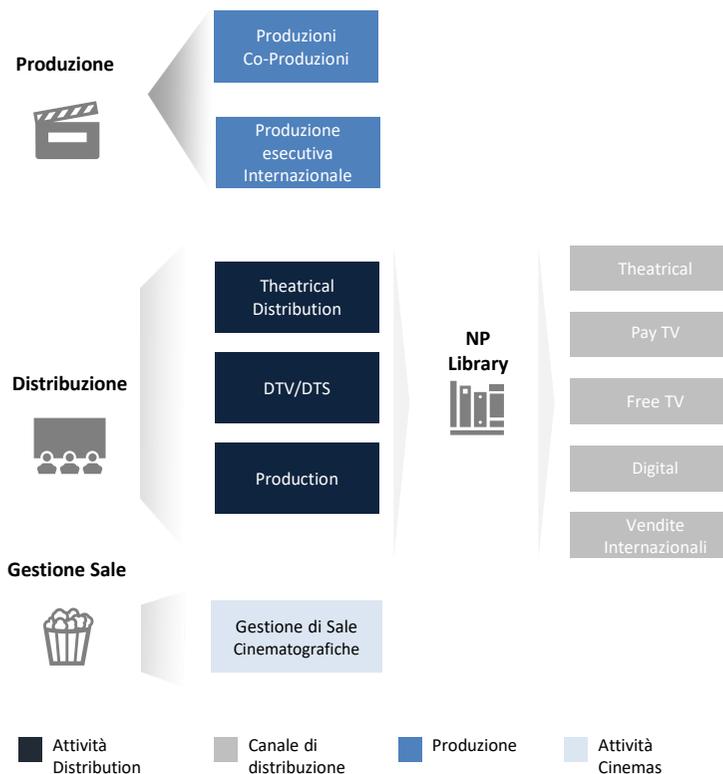
- **Notorious Pictures fondata nel 2012 da Guglielmo Marchetti, attuale Presidente e CEO, con sede legale a Roma e uffici operativi a Roma e Milano, è un player globale, anche grazie alla controllata al 100% Notorious Pictures Spain, leader nella produzione e distribuzione di contenuti multimediali e nella gestione di sale cinematografiche in Italia, tramite la controllata al 100% Notorious Cinemas.**
- **Il Gruppo svolge le seguenti attività:**
 - Produzione e co-produzione di contenuti cinematografici
 - Produzione esecutiva per produttori internazionali
 - Acquisizione e commercializzazione di diritti cinematografici a prioritario sfruttamento *Theatrical* per i territori di Italia e Spagna
 - Acquisizione e commercializzazione di c.d. film *Direct to Video (DTV)* – *Direct to Streamer (DTS)* e *Library*, contenuti destinati a prioritario sfruttamento *Broadcast*
 - Gestione di sale cinematografiche (attraverso la società controllata Notorious Cinemas S.r.l. fondata nel 2019)

Key Financials Consolidati¹ (dati in Euro MLN)



Note:
 (1) I dati fino al 2018 si riferiscono alla sola Notorious Pictures SpA, in quanto la società controllata Notorious Cinemas Srl è stata fondata nel 2019 e Notorious Spain nel 2021.

Aree di attività del Gruppo

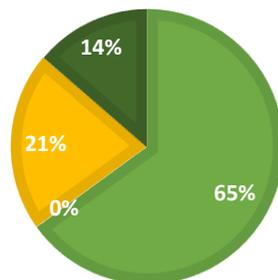


Peso delle diverse aree di attività sui ricavi

Aree di attività

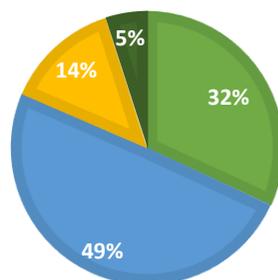
RIPARTIZIONE RICAVI H1 2020

■ Ricavi distribuzione ■ Ricavi produzione
■ Ricavi gestione esercizio ■ Altri proventi



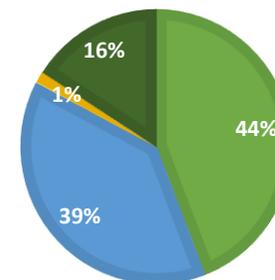
RIPARTIZIONE RICAVI H1 2022

■ Ricavi distribuzione ■ Ricavi produzione
■ Ricavi gestione esercizio ■ Altri proventi



RIPARTIZIONE RICAVI H1 2021

■ Ricavi distribuzione ■ Ricavi produzione
■ Ricavi gestione esercizio ■ Altri proventi



- Nel H1 2022 il 49% dei ricavi proviene dall'area produzione principalmente per effetto della vendita internazionale del film The Honeymoon.
- Nel confronto tra i tre semestri si evidenzia la progressiva crescita dei ricavi dell'area produzione come conseguenza degli investimenti strategici che l'azienda ha realizzato in quest'area negli ultimi anni.
- Il peso dei ricavi dell'area esercizio cinematografico torna a crescere (14% vs. 1% nel H1 2021) a seguito della riapertura delle sale dopo il Covid e della progressiva ripresa delle presenze di spettatori.

Produzione

Principali linee strategiche



Area strategica e sempre più centrale nel Gruppo



Capacità di scouting e sviluppo soggetti attraverso un processo strutturato



Produzioni nazionali (anche in lingua inglese) e co-produzioni internazionali in associazione con primari operatori mondiali



Produzione esecutiva per conto di produttori internazionali, grazie anche agli incentivi fiscali



Rapporti con grandi sales companies internazionali (es. William Morrison Entertainment, CAA)

Distribuzione

Principali linee strategiche



Distribuzione sempre più alimentata da film di propria produzione



Acquisto di film di maggiore potenziale commerciale



Accordo con Medusa per aumentare la capacità negoziale in un mercato in fase di concentrazione



Controllo diretto del P&A rimane valore strategico



Avvio del processo di internazionalizzazione (Notorious Pictures Spain) per replicare il percorso di successo di NP in Italia, aumentare la capacità negoziale vs. produttori e diversificare le fonti di ricavo



Crescita esponenziale della domanda di contenuti da parte di streamers e broadcasters



Alta visibilità grazie ad una line up già definita per i prossimi 18 mesi circa.

Esercizio sale cinematografiche

Principali linee strategiche



I nuovi trend di mercato rafforzano la validità del modello «Notorious Cinemas Experience».



Importanza della capacità di offrire un'esperienza complessiva di *entertainment*.



Sebbene la ripresa del box office si mostri più lenta del previsto, l'andamento in controtendenza delle sale Notorious Cinemas conferma la validità del modello di business



Riconferma dell'obiettivo di 20 multisale e 5 milioni di spettatori annui, seppur con uno slittamento nel tempo.



A seguito del Covid, opportunità di affitti delle sale più contenuti e flessibili.

3. Risultati economico-patrimoniali H1 2022

Conto Economico Consolidato al 30.06.2022

Conto economico

Conto Economico (in € '000)	FY 2021	H1 2020	H1 2021	H1 2022
Ricavi distribuzione	10.719	3.658	5.702	5.615
Ricavi produzione	6.250	2	4.973	8.739
Ricavi gestione esercizio	2.348	1.189	185	2.397
Altri proventi	6.881	775	2.051	868
Ricavi	26.251	5.624	12.911	17.619
<i>Var.%</i>	<i>95%</i>	<i>-77%</i>	<i>130%</i>	<i>36%</i>
Costi Totali	(15.877)	(4.713)	(7.595)	(7.884)
EBITDA	10.374	911	5.316	9.735
<i>Margin %</i>	<i>40%</i>	<i>16%</i>	<i>41%</i>	<i>55%</i>
Risultato Operativo (EBIT)	3.384	(1.517)	1.418	2.716
<i>Margin %</i>	<i>13%</i>	<i>-27%</i>	<i>11%</i>	<i>15%</i>
Risultato Netto	3.558	(838)	1.110	2.223

- I ricavi crescono del **36% vs. H1 2021**.
- La crescita dei ricavi è trainata dai ricavi produzione (**+76% vs. H1 2021**), grazie in larga parte alla vendita del film The Honeymoon, e dai ricavi da gestione esercizio (**+ 1193% vs. H1 2021**) a seguito della riapertura delle sale.
- I dati relativi alla ripartizione dei ricavi per area di business del FY 2021, H1 2020 e H1 2021 sono stati parzialmente riclassificati per renderli omogenei con la classificazione adottata nel H1 2022 che meglio rappresenta l'attuale struttura del business.
- Gli altri proventi mostrano un calo del **58% vs. H1 2021** per effetto dei ritardi accumulati nel riconoscimento di significativi contributi pubblici.
- L'EBITDA di Euro 9,7 mil cresce del **83% vs. H1 2021** ed è pari al **55% dei ricavi**, grazie al contenimento della crescita dei costi operativi (+ 37%) rispetto alla crescita dei ricavi per vendite e prestazioni (+ 54%).
- Ammortamenti per Euro 7,0 mil (**+ 80% vs. H1 2021**) a conferma della politica estremamente prudente della società.
- Il risultato netto si attesta ad Euro 2,2 mil al netto di imposte per Euro 0,4 mil.

Stato Patrimoniale Consolidato al 30.06.2022



Stato Patrimoniale (in € '000)	H1 2021	31/12/2021	H1 2022
Immobilizzazioni	24.367	32.847	29.613
Capitale Circolante Netto	16.581	13.202	18.330
Fondi	(2.207)	(1.264)	(1.336)
Capitale Investito Netto	38.742	44.785	46.607
Posizione Finanziaria Netta	(13.022)	(16.618)	(18.017)
Totale Patrimonio netto	25.719	28.167	28.590
Fonti di Finanziamento	38.742	44.785	10.573

- Il **valore contabile della library si riduce vs. 31/12/21 di Euro 3,6 mil.** A livello disaggregato la library operativa si incrementa di circa Euro 1,3 mil mentre le immobilizzazioni in corso decrescono di Euro 4,9 mil. Tale variazione risente principalmente della **vendita della maggioranza dei diritti del film The Honeymoon** e del riconoscimento dei tax credits relativi al film stesso, portati a riduzione del valore dell'asset, con un effetto complessivo pari ad **Euro 5 mil circa.**
- Il **valore d'uso dei cespiti utilizzati** (principalmente sale cinematografiche condotte da Notorious Cinemas) **si incrementa di circa Euro 0,3 mil.**
- Il **capitale circolante netto si incrementa di Euro 5,1 mil** risentendo principalmente di un **aumento dei crediti di Euro 3,6 mil** (in larga parte legati alla vendita del film The Honeymoon), mentre i **debiti vs. fornitori si riducono di Euro 1,5 mil.**, in larga parte a seguito dell'incremento dell'attività di produzione che prevede tipicamente dilazioni di pagamento più contenute.
- La **PFN (indebitamento finanziario netto) è pari ad Euro 18,0 mil** in aumento di Euro 1,4 mil vs 31/12/21 ed Euro 3,6 mil vs. 30/6/21. La **PFN, al netto dell'effetto IFRS 16, ammonta ad Euro 4,4 mln** vs. Euro 3,4 mil al 31/12/21.
- Il **patrimonio netto consolidato raggiunge e Euro 28,6 mil** (vs. Euro 28,2 mil al 31/12/21) dopo la distribuzione del dividendo 2022 per Euro 1,8 mil. Il risultato conferma ancora una volta la solidità patrimoniale del Gruppo.

4. Strategia e prospettive future

Nuove idee, nuove energie

Principali sviluppi del business nel H1 2022



Produzione

- Completata nel H1 2022 la produzione del film The Honeymoon.
- Completata anche la produzione esecutiva internazionale del film Lamborghini e avviate le produzioni di quattro ulteriori opere il cui rilascio è previsto a cavallo tra il 2022 e il primo semestre 2023.
- Ad agosto 2022 sottoscritto accordo relativo alla seconda co-produzione con Amazon Studios.



Distribuzione

- Nel H1 2022 distribuiti nelle sale (direttamente o tramite la partnership con Medusa Film) 8 film (5 nel H1 2021).
- Si prevede il lancio nelle sale di ulteriori 5 film nel H2 2022 e di 18 nel 2023.
- A giugno 2022 raggiunti accordi per la cessione dei diritti internazionali del film di produzione The Honeymoon. Notorious Pictures mantiene i diritti di distribuzione diretta per Italia e Spagna. Ricavi complessivi attesi Euro 7,5 mil.
- Sempre a giugno 2022 raggiunto accordo per la cessione di diritti Pay TV relativi a film current, per Euro 7,3 mil.



Esercizio cinematografico

- A febbraio 2022 aperta la nuova multisala di Cagliari, la cui ristrutturazione secondo il modello Notorious Cinemas – The Experience è prevista completarsi a fine ottobre.
- Nel mese di marzo sottoscritto accordo per l'apertura di una nuova multisala nel centro commerciale Merlata Bloom, il primo Urban Smart District milanese di oltre 65.000 metri quadrati, oltre 200 negozi, kinderheim, 10.000 metri quadrati dedicati a leisure, arte e intrattenimento e 40 ristoranti affacciati su un giardino d'inverno immerso nel verde e illuminato da grandi vetrate con luce naturale. L'apertura è prevista intorno a fine 2023.
- A maggio 2022 è stata decisa la chiusura del multisala di Marghera che non mostrava performance in linea con i target aziendali.

Content Provider

Verso il futuro



Crescita esponenziale di **produzioni/co-produzioni internazionali**



Opportunità derivanti dal lavoro di sviluppo delle **prime serie TV ideate da Notorious Pictures**



Graduale **ritorno dei livelli di box office pre-Covid** a partire dal 2023



Distribuzione di un numero di films **in Italia in linea con i precedenti esercizi**; in **Spagna progressiva crescita dei films distribuiti a partire dal 2023**



Opportunità derivanti dalla **strategia di internazionalizzazione in più paesi europei**



Valore della library e capacità di **intermediazione di contenuti DTV/DTS**



Ripresa del trend di **sviluppo del progetto Notorious Cinemas Experience** sulla base delle indicazioni rivenienti dal mercato e dal ritorno alla crescita dei box office



Approccio più flessibile nella definizione dei rapporti con i proprietari di sale cinematografiche

5. Strategia ESG

Verso il bilancio di sostenibilità

Strategia ESG



Il Gruppo **Notorious Pictures** è da sempre **particolarmente attento alle tematiche di sostenibilità**:

- Uso di materiali eco-compatibili nella ristrutturazione delle sale Notorious Cinemas.
- Uso di materiali compostabili nel servizio food di Notorious Cinemas.
- Utilizzo di energia da fonti rinnovabili.
- Adesione a protocolli ad emissioni zero per le attività di produzione cinematografica.



L'impegno di Notorious Pictures vuole ora fare **un ulteriore salto di qualità in termini di sistematicità, tracciabilità e disclosure**.



Non solo «E» ma anche «S» e «G» a rinforzare l'impegno del Gruppo nei confronti di tutti gli stakeholders.



Obiettivo pubblicazione del primo bilancio di sostenibilità secondo i criteri GRI Standard 2021 per l'esercizio 2022.



Conferito **incarico a Deloitte** per assistere il Gruppo in questo nuovo sviluppo e a garanzia dell'applicazione dei più avanzati criteri internazionali (**Limited Assurance**).

Partners



Grazie



Notorious Pictures S.p.A.

Sede Legale

Largo Brindisi, 2 | 00182 Roma
Tel. +39 0683 600 710 | Fax +39 0683 600 711

Sede Amministrativa

Via della Signora, 2/A | 20122 Milano
Tel +39 0236 58 810 | Fax +39 0236 58 811