



COMUNICATO STAMPA

NOTORIOUS PICTURES: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025 E IL BILANCIO DI SOSTENIBILITA' 2025

Ricavi consolidati pari a Euro 36,4 milioni, -62% vs 2024

Risultato netto consolidato negativo a Euro 3,3 milioni (vs. utile 3,3 milioni nel 2024), pari al - 8,9% sui ricavi totali

- Ricavi Consolidati pari ad Euro 36,4 milioni -62% vs 2024 (Ricavi Consolidati Euro 94,8 milioni al 31.12.2024)
- EBITDA consolidato pari a Euro 13,3 milioni -34% vs 2024 (EBITDA consolidato al 31.12.2024 pari ad Euro 20,3 milioni) con EBITDA *margin* consolidato al 36,7% (EBITDA *margin* consolidato al 31.12.2024 pari al 21,4%)
- EBIT consolidato negativo pari a Euro 1,0 milione (EBIT consolidato al 31.12.2024 pari ad Euro 5,2 milioni)
- Risultato netto negativo consolidato pari ad Euro 3,3 milioni (Utile netto consolidato pari ad Euro 3,3 milioni al 31.12.2024)
- Indebitamento finanziario Netto consolidato pari a Euro 39,9 milioni – di cui Euro 30,3 milioni per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 - (pari a Euro 45,3 milioni al 30.06.2025)
- Prima Convocazione Assemblea Ordinaria in data 29 aprile 2026

“I dati economici e patrimoniali al 31 dicembre 2025, per i quali è tutt’ora in corso l’attività di revisione contabile, includono gli effetti derivanti dall’applicazione dell’IFRS 16 e sono dati consolidati a seguito della costituzione di Notorious Cinemas nel gennaio 2019 e della Notorious Pictures Spain nell’ottobre 2021. Le principali voci economiche e patrimoniali a parità di perimetro, sono riportate nella sezione “Principali risultati economico-finanziari civilistici al 31 dicembre 2025”.

Milano, 30 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione di Notorious Pictures, società quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, attiva nel settore *entertainment* per la produzione, acquisizione e commercializzazione dei diritti di opere filmiche (*full rights*) in tutti i canali di distribuzione (*cinema, home video, TV, new media*) a livello globale anche attraverso la controllata al 100% Notorious Pictures Spain, e nella gestione di sale cinematografiche attraverso la controllata al 100% Notorious Cinemas, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato del gruppo al 31 dicembre 2025 che saranno sottoposti all’Assemblea Ordinaria degli Azionisti in prima convocazione il 29 aprile 2025.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il bilancio di sostenibilità del Gruppo, riferito all’esercizio 2025, redatto in base allo *standard* internazionale GRI (Global Reporting Initiative) e sottoposto ad attività di *limited assurance* da parte di Deloitte & Touche S.p.A..

Guglielmo Marchetti, Presidente della Società, ha così commentato: “*nel 2025 il Gruppo Notorious Pictures ha consolidato il proprio modello di business. Tuttavia, due fattori hanno impattato significativamente sui numeri di bilancio: per quanto riguarda il valore della produzione questo è in diminuzione non essendoci*



state produzioni esecutive internazionali che nel 2024 avevano pesato per circa 60 milioni di Euro; altro elemento di forte impatto è relativo al risultato netto negativo causato esclusivamente dall'impossibilità di contabilizzare una somma rilevante di contributi statali per effetto del ritardo nell'emanazione delle leggi e dei conseguenti decreti attuativi.

In termini di business, tutte le unit e le controllate sono in ottima posizione per valorizzare nel 2026 e negli anni a venire le opportunità che il mercato metterà a disposizione. Confidiamo sul ritorno ad una "normalità", quindi il recupero dei ritardi accumulati da parte della pubblica amministrazione, visto l'insediamento nella Direzione Cinema e Audiovisivo della nuova struttura dirigenziale e il potenziamento delle risorse umane. Siamo molto orgogliosi della grande performance della controllata al 100% Notorious Cinemas che ha visto raddoppiare in 24 mesi il proprio volume d'affari consacrando la leadership come primo circuito indipendente a livello nazionale. Siamo convinti che il 2026 sarà un anno di importante crescita per il Gruppo Notorious Pictures e, in ogni area di business, siamo certi di portare valore.

Principali risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2025

Risultati reddituali consolidati	2025	2024
Ricavi per vendite e prestazioni	30.643	88.175
Altri ricavi	5.720	6.614
Totale ricavi	36.363	94.789
Costi operativi esterni	(17.989)	(69.835)
Valore aggiunto	18.374	24.954
Costo del personale	(5.026)	(4.630)
EBITDA	13.348	20.324
Ammortamenti	(14.320)	(15.087)
EBIT	(972)	5.237
Proventi e Oneri finanziari	(2.711)	(2.806)
Risultato ante imposte	(3.683)	2.430
Imposte dell'esercizio	430	868
Risultato netto	(3.253)	3.299

I **ricavi consolidati** del 2025 si attestano a Euro 36,4 milioni (Euro 94,8 milioni nel 2024) ed evidenziano un decremento di circa il 61,6%.

Ricavi	2025	%	2024	%	var	var%
Ricavi distribuzione	7.861	21,60%	9.771	10,30%	-1.911	-19,60%
Ricavi esercizio cinematografico	16.927	46,60%	13.300	14,00%	3.627	27,30%
Ricavi produzione	5.855	16,10%	65.104	68,70%	-59.249	-91,00%
Altri ricavi e variazione rimanenze	5.720	15,70%	6.614	7,00%	-894	-13,50%
Totale Ricavi	36.363	100%	94.789	100%	-58.427	-61,60%

Le variazioni principali attengono:

- Ricavi di distribuzione: hanno denotato un decremento del 20% circa non avendo il Gruppo nella Line Up 2025 alcun "blockbuster".
- Ricavi esercizio cinematografico: il mercato nazionale delle sale cinematografiche è stato sostanzialmente stabile in termini di spettatori rispetto al 2024. L'incremento dei ricavi del Gruppo consegue all'apertura di una ulteriore sala a Curno (BG) ed alla circostanza che le sale aperte nel corso del 2024 hanno operato per tutto l'anno nel corso del 2025. Con l'apertura della Multisala di Curno il Gruppo è diventato il primo operatore indipendente in Italia.
- Ricavi produzione: il decremento consegue al fatto che nel 2025 non ci sono state commesse per produzioni esecutive da parte di produttori internazionali.



I **costi operativi consolidati** sono passati da Euro 69,8 milioni ad Euro 18,0 milioni con un decremento complessivo del 74% circa, ascrivibile in massima parte alla mancanza di commesse di produzione esecutiva internazionale.

I **costi del personale** sono passati da Euro 4,6 milioni del 2024 ad Euro 5,0 milioni del 2025. L'incremento è ascrivibile esclusivamente alla gestione delle sale cinematografiche.

Il **Margine Operativo Lordo consolidato (EBITDA)** è pari a Euro 13,3 milioni, in diminuzione del 34% circa rispetto ad Euro 20,3 milioni del 2024; tale decremento è riconducibile alla mancata contrattualizzazione di commesse di produzione esecutiva internazionale, mentre l'aumento del margine percentuale, passato dal 21,4% del 2024 al 36,7% del 2025 consegue alla diversa composizione dei ricavi, essendo la produzione esecutiva internazionale connotata da una ridotta marginalità percentuale rispetto alle attività di produzione e di distribuzione.

Il **Risultato operativo consolidato (EBIT)** è negativo e pari a Euro 1,0 milione circa rispetto al risultato dell'esercizio 2024 positivo e pari ad Euro 5,2 milioni; l'*EBIT margin* è passato dal 5,5% del 2024 al valore negativo del 2,7%.

Il **risultato netto consolidato** è pari a una perdita di Euro 3,3 milioni circa, a fronte di un risultato positivo di Euro 3,3 milioni del 2024; l'incidenza dello stesso sui ricavi, è passata dal +3,5% al -8,9%.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato**, comprensivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16, passa da Euro 45,3 milioni al 30.06.2025 ad Euro 39,9 milioni al 31.12.2025. Nello specifico le **passività finanziarie** pari al 31.12.2024 ad Euro 24,8 milioni si sono progressivamente ridotte passando al 30.06.25 ad Euro 18,7 milioni e al 31.12.2025 ad Euro 9,6 milioni. In conseguenza di quando descritto l'indebitamento finanziario (senza considerare i debiti finanziari per beni in *leasing*), pari a Euro 14,4 milioni al 31.12.2024 è passato a Euro 14,2 milioni al 30.06.2025 e si è ridotto ad Euro 9,6 milioni al 31.12.2025.

<i>migliaia di Euro</i>	31/12/2025	30/06/2025	31/12/2024
Disponibilità liquide e attività finanziarie	5.136	4.630	10.440
Passività finanziarie	(14.728)	(18.748)	(24.812)
Indebitamento finanziario*	(9.592)	(14.119)	(14.371)
Debiti finanziari su beni in leasing	(30.284)	(31.197)	(24.373)
Indebitamento finanziario netto consolidato	(39.876)	(45.315)	(38.744)

* Senza considerare i debiti finanziari per beni in leasing

I principali investimenti del Gruppo, si riferiscono principalmente all'attività di acquisizione e di produzione di opere filmiche per Euro 5,6 milioni, all'apertura della nuova Multisala di Curno ed al rinnovo del contratto di affitto di Sesto San Giovanni (MI) il cui valore dei flussi finanziari futuri attualizzati è pari ad Euro 7,7 milioni e al rinnovo delle dotazioni tecniche delle sale cinematografiche per Euro 2,5 milioni. Tutti i suddetti investimenti sono al netto delle contribuzioni imputate a riduzione dei investimenti stessi.

Il **patrimonio netto consolidato** è pari a Euro 30,3 milioni (Euro 33,6 milioni al 31 dicembre 2024).

I dati patrimoniali confermano la solidità finanziaria del Gruppo.

Principali risultati economico-finanziari civilistici al 31 dicembre 2025 della Notorious Pictures S.p.A.

I totale **ricavi** del 2025 si attestano a Euro 15,3 milioni (Euro 78,6 milioni nel 2024) ed evidenziano un decremento di circa il 81% anno su anno.

Ricavi	2025	%	2024	%	var	var%
Ricavi distribuzione	7.850	51,37%	9.823	12,50%	-1.973	-20,10%
Ricavi produzione	5.855	38,32%	65.104	82,83%	-59.249	-91,00%
Altri ricavi e variazione rimanenze	1.575	10,31%	3.677	4,68%	-2.102	-57,20%
Totale Ricavi	15.280	100%	78.604	100%	-63.324	-80,60%



Gli **altri ricavi e proventi** sono comprensivi dei diversi contributi che nell'esercizio in commento sono stati riconosciuti a conto economico, in forte diminuzione per effetto dei ritardi della Pubblica Amministrazione.

Il **Margine operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 6,6 milioni, in diminuzione del 56,5% circa rispetto a Euro 15,2 milioni del 2024; l'EBITDA *margin* si attesta al 43,3% rispetto al 19,3% del 2024.

Il **Risultato operativo (EBIT)** è negativo per Euro 4,8 milioni rispetto al valore positivo di Euro 2,5 milioni nel 2024; l'EBIT *margin* si attesta sul valore negativo del 31,7% (+3,1% al 31.12.2024).

Il **risultato netto dell'esercizio** è negativo e pari ad Euro 3,4 milioni circa, mentre era positivo per Euro 3,1 milioni al 31.12.2024.

Di seguito si riporta una tabella della composizione dell'indebitamento finanziario netto della capogruppo:

<i>migliaia di Euro</i>	31/12/2025	31/12/2024
Disponibilità liquide e attività finanziarie	3.788	5.935
Passività finanziarie	(12.038)	(22.307)
Indebitamento finanziario*	(8.249)	(16.373)
Debiti finanziari su beni in leasing	(506)	(550)
Indebitamento finanziario netto	(8.756)	(16.922)

* Senza considerare i debiti finanziari per beni in leasing

AZIONI PROPRIE

Alla data odierna, nell'ambito del piano di acquisto e alienazione di azioni proprie (Buy-Back), approvato dall'Assemblea del 28 ottobre 2024, Notorious Pictures detiene in portafoglio n. 609.600 azioni proprie, pari al 2,71% dell'attuale capitale sociale, composto da n. 22.491.480 azioni.

PRINCIPALI EVENTI AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2025

Distribuzione cinematografica

Nel corso del 2025 il Gruppo ha distribuito nelle sale cinematografiche 12 opere cinematografiche (17 nel 2024) che hanno generato ricavi da Box Office pari a Euro 3.862 migliaia (Euro 3.915 migliaia nel 2024), con un totale di presenze pari a 586 mila (587 mila nel 2024). I ricavi contabilizzati dal Gruppo, rappresentativi della propria quota di competenza in qualità di distributore, nel 2025 ammontano ad Euro 1.792 migliaia (Euro 2.292 migliaia nel 2024).

Distribuzione televisiva e OTT

Nel corso del 2025 è stata data attuazione a importanti accordi con grandi gruppi italiani e multinazionali che porteranno ricavi anche nei prossimi esercizi.

Esercizio di sale cinematografiche

Notorious Cinemas offre al mercato italiano un nuovo modello di intrattenimento cinematografico esperienziale, attraverso un innovativo *format* di sale cinematografiche, che segue le linee guida del *concept* "Notorious Cinemas - The Experience" che trasforma il concetto "classico" di sala in un «*Reclining cinema*», con poltrone reclinabili di ultima generazione.

Il circuito Notorious Cinemas, che dal 27 giugno 2025 con l'apertura della Multisala di Curno è composto da 8 Multisale e 66 schermi, nel 2025 ha realizzato circa 1.580 mila spettatori (1.264 mila spettatori nel 2024) con un incremento del 25,0%.

Il Mercato Cinematografico nel 2025 ha realizzato Euro 68,4 milioni di spettatori (Euro 69,7 milioni di



spettatori nel 2024), con un decremento del 2% rispetto al 2024. Gli incassi, per effetto dell'adeguamento dei prezzi sono invece aumentati dello 0,5% passando da Euro 494,0 milioni a Euro 494,6 milioni.

Notorious Cinemas nel 2025, con una quota pari al 2,32% (quota pari a 1,82% nel 2024), è risultato il terzo Circuito di tutto il Mercato, dopo The Space e UCI Cinemas, e quindi il primo degli indipendenti.

Acquisizioni Film

La Capogruppo ha partecipato attivamente ai principali mercati e *festival* mondiali di settore. Coerentemente con il ritorno agli investimenti da parte dei principali operatori *broadcast*/OTT nei recenti mercati di Los Angeles (AFM) e Berlino, ha effettuato degli acquisti di film con significativo potenziale commerciale. Questi vanno ad integrare l'offerta per la distribuzione theatrical, PayTV/OTT e FTV sia per l'anno in corso che per il 2027/2028.

Le negoziazioni hanno portato alla finalizzazione dell'acquisizione dei seguenti film, alcuni dei quali inclusi nelle immobilizzazioni in corso:

- Hunger Games. L'alba sulla mietitura;
- Bunker;
- Wildwood;
- Melody for a bear;
- Little miss Santa;
- Last flight.

Produzione Cinematografica

Nel corso del 2025 sono stati distribuiti nelle sale cinematografiche i film "Il Nibbio", in associazione con RAI Cinema e in partnership con Netflix, e "Esprimi un desiderio", in *partnership* con Columbia Pictures Industries Inc.; ultimata la fase di produzione in associazione con Movimento Film, Oz Film e Verdeoro, del film "Cattiva Strada", che è stato distribuito nelle sale il 26 marzo 2026.

Si è ultimata la fase di sviluppo del film "Se domani non torno", tratto dal libro "Cara Giulia" scritto da Gino Cecchetti con Marco Franzoso, attualmente in produzione. Sono diversi i film in fase di sviluppo tra questi: "Family Price", "Dopo di noi", "Sister Maria goes to Rome" e "Ma che scherziamo".

Produzione Esecutiva Internazionale

Nel corso del 2025 non sono state acquisite né eseguite commesse di produzione esecutiva internazionale.

Notorious Pictures Spain SLU

La controllata in Spagna, conclusa la riorganizzazione e la transizione al nuovo modello distributivo, ha per il secondo anno consecutivo, raggiunto un risultato netto positivo a fine esercizio.

Investimenti dell'esercizio

Gli investimenti, hanno riguardato principalmente l'acquisizione di diritti e l'attività di produzione di opere filmiche per circa Euro 5,6 milioni.

Gli investimenti rappresentativi del "core business" societario sono quelli che hanno come risultato l'arricchimento della *Library*. La situazione alla data di riferimento del presente bilancio è rappresentata nella tabella che segue:

Investimenti library <i>migliaia di Euro</i>	Diritti distribuzione e produzione	di	Diritti edizione	di	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale library
Investimenti lordi 2025	2.784		129		2.684	5.597



Il Gruppo ha inoltre sottoscritto un nuovo contratto relativi alla multisala di Curno e rinnovato quello della Multisala del Centro Sarca a Sesto Sangiovanni il cui valore dei flussi finanziari attualizzati è pari ad Euro 7,7 milioni di Euro e investito Euro 2,5 milioni di Euro (al netto dei contributi contabilizzati) in altri beni materiali (migliorie, attrezzature e arredi delle sale cinematografiche).

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha ottenuto contribuzioni pubbliche imputate a riduzione del valore contabile degli *asset* per l'importo di Euro 7.974 migliaia.

Finanziamenti

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha ottenuto nuovi finanziamenti per un totale di Euro 2,3 milioni finalizzati a sostenere i nuovi investimenti, sia destinati ad ampliare la *library* che all'implementazione delle nuove sale cinematografiche ed ha effettuato rimborsi per circa Euro 12,4 milioni.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2025

Nel periodo successivo al 31.12.2025, la società, a febbraio, ha partecipato al mercato EFM di Berlino dove ha finalizzato l'acquisto di cinque importanti film per la distribuzione nazionale.

Il 23 febbraio 2026 sono iniziate le riprese del film "Se domani non torno", adattamento del libro Cara Giulia scritto da Gino Cecchetti con Marco Franzoso.

APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

Proseguendo l'esperienza avviata nel precedente triennio, il Gruppo ha approvato il bilancio di sostenibilità riferito all'esercizio 2025. L'approvazione conferma l'impegno del Gruppo nel coniugare la crescita economica con un approccio responsabile di lungo periodo nella gestione delle risorse umane e materiali, nell'attenzione all'impatto ambientale delle sue attività e nello sviluppo e mantenimento di un sistema di *governance* in linea con i principi declinati nel Codice Etico adottato dalla società già dal 2019, confermando così gli obiettivi di medio e lungo termine che il Gruppo si è prefissato.

Il bilancio è redatto in base allo *standard* internazionale GRI (*Global Reporting Initiative*) e sottoposto ad attività di *limited assurance* da parte di Deloitte & Touche S.p.A. e contiene tutti gli elementi che contraddistinguono l'impegno e la strategia del Gruppo nei confronti dell'ambiente e dei suoi *stakeholders*.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Produzione: per effetto della contrazione degli stanziamenti da parte del Governo delle risorse dedicate al sostegno del comparto dell'audiovisivo per le annualità 2026 e 2027, dei ritardi sia nella promulgazione della nuova legge connessa, sia dell'erogazione dei diversi contributi dovuti riferiti ad annualità precedenti, la Società sta adottando un modello di *business* prudente riguardo la produzione e distribuzione di film con nazionalità italiana.

Produzione Esecutiva Internazionale: prosegue lo sforzo teso all'attrazione di nuove commesse da parte di produttori stranieri.

Distribuzione Italia: la società continuerà a presidiare i mercati internazionali con l'obiettivo di acquistare film con significativo potenziale commerciale su tutta la filiera di sfruttamenti, valutare quindi le singole opportunità sul fronte acquisizioni *full rights*, tenendo conto dell'evoluzione della situazione riferita alle vendite dei diritti PPV/PAY TV/SVOD descritta precedentemente.

Esercizio Cinematografico: attualmente il circuito Notorious Cinemas conta 8 Multisale, 66 schermi e una quota di mercato in termini di spettatori pari al 2,32% e il Gruppo continuerà il programma di espansione del circuito con l'obiettivo di raggiungere una quota del 5% sul mercato nazionale.

Gruppo Notorious Pictures: pur avendo delle importanti possibilità di consolidare e sviluppare le proprie attività nelle diverse aree di business, produzione, distribuzione ed esercizio cinematografico, il Gruppo Notorious Pictures oggi si è visto particolarmente penalizzato dai ritardi nell'erogazione da parte del Ministero della Cultura di diversi *tax credit* dovuti e maturati per le attività svolte nel campo della



produzione, distribuzione ed esercizio cinematografico nelle precedenti annualità, funzionali al rispetto degli impegni presi e allo sviluppo delle proprie attività.

Il ritardo nell'emanazione della legge di sistema, dei conseguenti decreti attuativi, ha ritardato l'attuazione del piano industriale delle società facenti parte del nostro Gruppo e impattato negativamente sul valore di capitalizzazione della capogruppo sul mercato di Borsa Italiana Euro Next Growth Milan che negli ultimi tre anni ha perso più del 60%.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 29 aprile 2026, la copertura integrale della perdita di esercizio della Capogruppo mediante utilizzo della Riserva di Utili a nuovo.

AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI E DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti per il giorno 29 aprile 2026 alle ore 9.00, presso la sede amministrativa in Milano, Via della Signora 2/a.

L'Assemblea sarà chiamata a:

- deliberare sul bilancio di esercizio al 31.12.2025 e sulla proposta di ripianamento della perdita di esercizio della capogruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 pari a Euro 3.427.749 mediante utilizzo per pari importo della riserva di utili a nuovo;
- prendere atto del Bilancio Consolidato al 31.12.2025;
- prendere atto del Bilancio di sostenibilità per l'esercizio 2025;
- approvare un piano di acquisto e alienazione azioni proprie a norma degli articoli 2357 e 2357 ter del Codice Civile e conferimento poteri al Consiglio di amministrazione per la sua esecuzione;
- rideterminare il compenso del Consiglio dell'amministrazione.

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società nonché reso disponibile nel sito internet della Società all'indirizzo www.notoriouspictures.it (sezione "Governance"), dove saranno disponibili anche le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

La Relazione Finanziaria Annuale Consolidata al 31 dicembre 2025 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della società www.notoriouspictures.it, nella sezione Governance/Assemblee, nei termini previsti dai regolamenti vigenti. Si precisa che l'attività di revisione legale sui dati riportati nella Relazione Finanziaria Annuale e negli schemi allegati è ancora in corso di completamento.

ORGANISMO DI VIGILANZA

Il Consiglio ha inoltre preso atto della relazione annuale dell'Organismo di Vigilanza e nominato l'Avv. Davide Zaninetta in sostituzione del dimissionario Avv. Giulia Escurrolle.

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investors/Comunicati finanziari del sito.

Notorious Pictures, società indipendente costituita nel luglio 2012 con sedi a Roma e Milano, quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, opera nella produzione, nell'acquisizione e



commercializzazione di diritti di opere filmiche a livello globale anche attraverso la controllata al 100% Notorious Pictures Spain e nella gestione di sale cinematografiche in Italia attraverso la controllata al 100% Notorious Cinemas. Nel 2025 il Gruppo, sulla base dei dati finanziari esposti in conformità ai principi contabili IAS/IFRS, ha registrato ricavi consolidati pari a Euro 36,3 milioni, un Ebitda di Euro 13,3 milioni (EBITDA *margin* del 36,7%) e un risultato netto negativo di Euro 3,3 milioni. Notorious Pictures è PMI Innovativa dal luglio 2017.

Per ulteriori informazioni:

Notorious Pictures S.p.A.

Guglielmo Marchetti – IR Manager
Via della Signora 2/a – Milano
Tel +39 -02 36588810
E mail: g.marchetti@notoriouspictures.it

Banca Finnat S.p.A. (Euronext Growth Advisor)

Angelo De Marco
Piazza del Gesù 49 – Palazzo Altieri – Roma
Tel +39 06 69933215
E mail: a.demarco@finnat.it

MIT SIM S.p.A. (Specialist)

Giovanni Natali
Corso Venezia 16 – 20121 Milano
Tel +39 02 30561270
E mail: giovanni.natali@mitsim.it



IN ALLEGATO:

- **Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2025 (vs 31/12/2024)**
- **Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2025 (vs 31/12/2024)**
- **Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31 dicembre 2025 (vs 30/06/2025)**
- **Rendiconto Finanziario consolidato al 31 dicembre 2025 (vs 31/12/2024)**

- **Conto Economico Capogruppo al 31 dicembre 2025 (vs 31/12/2024)**
- **Stato Patrimoniale Capogruppo al 31 dicembre 2025 (vs 31/12/2024)**
- **Indebitamento Finanziario Netto Capogruppo al 31 dicembre 2025 (vs 31/12/2024)**
- **Rendiconto Finanziario Capogruppo al 31 dicembre 2025 (vs 31/12/2024)**



Dati Economici Consolidati	2025	2024	Variazione	%
Ricavi	36.363.375	94.789.396	(58.426.022)	-61,64%
Costi operativi	(17.989.081)	(69.835.224)	51.846.143	-74,24%
Valore Aggiunto	18.374.294	24.954.172	(6.579.879)	-26,37%
valore aggiunto %	50,5%	26,3%		
Costo del personale	(5.025.874)	(4.630.272)	(395.602)	8,54%
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	13.348.420	20.323.900	(6.975.481)	-34,32%
ebitda %	36,7%	21,4%		
Ammortamenti e Accantonamenti	(14.319.868)	(15.086.920)	767.052	-5,08%
EBIT - Risultato operativo	(971.449)	5.236.980	(6.208.429)	-118,55%
ebit %	-2,7%	5,5%		
Oneri finanziari netti	(2.711.257)	(2.806.425)	95.168	-3,39%
Risultato pre - tax	(3.682.706)	2.430.555	(6.113.261)	-251,52%
Imposte	430.082	868.480	(438.398)	-50,48%
Risultato netto periodo	(3.252.624)	3.299.035	(6.551.659)	-198,59%
risultato %	-8,9%	3,5%		
EPS	-0,15	0,15		

Dati Patrimoniali Consolidati	31/12/25	31/12/24	Variazione	%
Immobilizzazioni	102.153.781	106.365.079	(4.211.299)	-4%
Attività di esercizio	27.679.077	25.137.600		
Passività di esercizio	(58.881.262)	(58.509.936)		
Capitale Circolante Netto	(31.202.185)	(33.372.335)	2.170.150	-7%
Fondi	740.080	660.846	79.233	12%
Capitale Investito netto	70.211.516	72.331.897	(2.120.382)	-3%
Posizione Finanziaria netta	(39.876.170)	(38.743.927)	(1.132.243)	3%
Patrimonio Netto	30.335.345	33.587.970	(3.252.625)	-10%

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	31/12/25	30/06/25	Variazione 25FY/25H1	%	31/12/24	Variazione 25FY /24FY	%
Disponibilità Liquide	3.939.109	3.433.214	505.895	15%	9.243.080	(5.303.971)	-57%
Crediti e attività finanziarie correnti	1.196.532	1.196.532	0	0%	1.197.380	(848)	0%
Attività finanziarie correnti	5.135.641	4.629.746	505.895	11%	10.440.460	(5.304.818)	-51%
debiti finanziari a breve	(7.265.417)	(10.051.551)	2.786.134	-28%	(13.472.144)	6.206.727	-46%
debiti finanziari a medio /lungo	(7.462.171)	(8.696.702)	1.234.531	-14%	(11.339.687)	3.877.516	-34%
Passività finanziarie	(14.727.587)	(18.748.253)	4.020.666	-21%	(24.811.831)	10.084.243	-41%
Indebitamento finanziario netto	(9.591.946)	(14.118.507)	4.526.561	-32%	(14.371.371)	4.779.425	-33%
debiti finanziari correnti su beni in leasing	(2.352.424)	(2.232.295)	(120.130)	5%	(2.216.889)	(135.536)	6%
debiti finanziari non correnti su beni in leasing	(27.931.800)	(28.964.298)	1.032.498	-4%	(22.155.668)	(5.776.132)	26%
debiti finanziari su beni in leasing	(30.284.224)	(31.196.593)	912.368	-3%	(24.372.556)	(5.911.668)	24%
Indebitamento finanziario netto complessivo	(39.876.170)	(45.315.100)	5.438.929	-12%	(38.743.927)	(1.132.243)	3%

Rendiconto Finanziario Consolidato	2025	2024
A. Disponibilità liquide iniziali	9.243.080	14.344.751
B. Flusso finanziario della gestione operativa	15.265.641	63.355.854
C. Flusso finanziario dell'attività di investimento	(5.853.926)	(57.830.763)
D. Flusso finanziario dell'attività finanziaria	(14.715.686)	(10.626.763)
E. Incremento (decremento) netto disponibilità liquide	(5.303.971)	(5.101.671)
F. Disponibilità liquide finali	3.939.110	9.243.080



Dati Economici Capogruppo	2025	2024	Variazione	%
Ricavi	13.704.459	74.926.964	(61.222.505)	-81,71%
altri ricavi	1.575.364	3.677.306	(2.101.942)	-57,16%
Totale Ricavi	15.279.823	78.604.270	-63.324.446	-80,56%
Costi operativi	(6.941.723)	(61.350.125)	54.408.402	-88,69%
Valore Aggiunto	8.338.101	17.254.145	-8.916.045	-51,67%
valore aggiunto %	54,6%	22,0%		
Costo del personale	(1.727.501)	(2.050.034)	322.532	-15,73%
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	6.610.599	15.204.111	-8.593.512	-56,52%
ebitda %	43,3%	19,3%		
Ammortamenti e Accantonamenti	(11.450.176)	(12.731.578)	1.281.402	-10,06%
EBIT - Risultato operativo	(4.839.577)	2.472.533	(7.312.110)	-295,73%
ebit %	-31,7%	3,1%		
Oneri finanziari netti	1.167.204	(5.784)	1.172.988	NS
Risultato pre - tax	(3.672.373)	2.466.749	(6.139.122)	NS
Imposte	244.624	672.498	(427.874)	-63,62%
Risultato netto periodo	(3.427.749)	3.139.248	(6.566.997)	NS
risultato %	-22,4%	4,0%	10,4%	
EPS	-0,16	0,15		
Dati Patrimoniali Capogruppo	31.12.25	31.12.24	Variazione	%
Immobilizzazioni	70.648.359	82.418.649	(11.770.290)	-14%
Attività di esercizio	19.907.697	22.413.000		
Passività di esercizio	(51.577.030)	(54.269.319)		
Capitale Circolante Netto	-31.669.333	-31.856.319	186.986	-1%
Fondi	482.999	471.741	11.258	2%
Capitale Investito netto	38.496.027	50.090.589	(11.594.562)	-23%
Posizione Finanziaria netta	(8.755.538)	(16.922.351)	8.166.813	-48%
Patrimonio Netto	29.740.489	33.168.238	(3.427.749)	-10%
Indebitamento Finanziario Netto Capogruppo	31/12/25	31/12/24	Variazione	%
Disponibilità Liquide	1.566.909	3.712.222	(2.145.313)	-58%
Crediti e attività finanziarie correnti	2.221.532	2.222.380	(848)	0%
Attività finanziarie correnti	3.788.441	5.934.602	(2.146.161)	-36%
debiti finanziari a breve	(6.208.137)	(13.034.565)	6.826.428	-52%
debiti finanziari a medio /lungo	(5.829.587)	(9.272.779)	3.443.192	-37%
Passività finanziarie	(12.037.723)	(22.307.344)	10.269.621	-46%
Indebitamento finanziario netto	(8.249.282)	(16.372.742)	8.123.460	-50%
debiti finanziari correnti su beni in leasing	(171.982)	(224.223)	52.241	-23%
debiti finanziari non correnti su beni in leasing	(334.273)	(325.385)	(8.888)	3%
debiti finanziari su beni in leasing	(506.255)	(549.608)	43.353	-8%
Indebitamento finanziario netto complessivo	(8.755.537)	(16.922.350)	8.166.813	-48%
Rendiconto Finanziario Capogruppo	31/12/2025	31/12/2024		
A. Disponibilità liquide iniziali	3.712.222	8.703.224		
B. Flusso finanziario della gestione operativa	8.690.362	58.488.232		
C. Flusso finanziario dell'attività di investimento	608.102	(55.654.332)		
D. Flusso finanziario dell'attività finanziaria	(11.443.777)	(7.824.901)		
E. Incremento (decremento) netto disponibilità liquide	(2.145.313)	(4.991.001)		
F. Disponibilità liquide finali	1.566.909	3.712.222		