

SIPARIO MOVIES S.P.A  
P.IVA/C.F. 11636381003  
SDI SUBM70N  
S.I.A.E. n. 213846  
[lbmediagroup@pec.it](mailto:lbmediagroup@pec.it)  
[sipariomovies.com](http://sipariomovies.com)

COMUNICATO STAMPA

**EMISSIONE DELLA RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO  
CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO 2024**

**Roma, 08 marzo 2025** – Sipario Movies S.p.A. – società attiva nella produzione di contenuti cinematografici e televisivi (Euronext Growth Milan – IT0005380602 – SMO e Euronext Growth Paris – IT0005380602 – ALIE) (la “Società”) – comunica che, con riferimento al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Società in data 21 gennaio 2025, la Società ha ricevuto in data 07 marzo 2025 la Relazione di revisione contabile limitata che si allega al presente comunicato.

Inoltre, la Società informa di aver ricevuto i seguenti documenti:

(i) Relazione emessa dal consulente tecnico Dr. Dario Spadavecchia alle contestazioni dell'azionista IA Media S.A. riguardo la Relazione Semestrale della Società al 30 giugno 2024;

(ii) Anticipazione della Forensic Investigation sulle attività gestorie dei passati Organi di Gestione della Società.

Il documento di cui al punto (i) era stato condiviso con la società di revisione in data 04 marzo 2025, ed in data 08 marzo 2025 è stato condiviso il relativo aggiornamento.

Il documento di cui al punto (ii) è stato condiviso con la società di revisione in data 08 marzo 2025.

Gli esiti contenuti nei documenti di cui al punto (i) e (ii) sono stati già ampiamente discussi con la società di revisione precedentemente alla condivisione formale.

Fermo restando la assoluta autonomia e indipendenza della società di revisione Ernst Young di esporre le proprie conclusioni sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, la Società osserva che la società di revisione non ha ritenuto opportuno menzionare nella sezione “Elementi alla base della dichiarazione” le seguenti evidenze inconfutabili:

1) che la redazione del piano finanziario e del piano industriale della Sipario Movies S.p.A. già insolvente, sarebbe stato possibile per gli amministratori solo in presenza di risorse finanziarie immesse dagli azionisti;

2) che le svalutazioni e gli accantonamenti ai fondi rischi rispettivamente effettuate e appostati nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, sono stati ampiamente confermate/i nella Relazione emessa dal consulente tecnico Dr. Dario Spadavecchia;

3) che le informazioni, i dati contabili ed anche gli estratti conto bancari della partecipata Welcome to Italy S.r.l. e della controllata ILBE Studios d.o.o. non sono risultati recuperabili dagli amministratori della Sipario Movies S.p.A. per rifiuto espresso e reiterato degli organi amministrativi di tali società;

4) che per l'acquisizione dei dati contabili ed estratti conto bancari di Welcome to Italy S.r.l. e ILBE Studios d.o.o. la società di revisione avrebbe potuto attivarsi con autorevolezza: i) nella sua capacità di revisore di Sipario Movies S.p.A., ii) di gestore o ex gestore delle scritture contabili di Welcome to Italy S.r.l. e, iii) di revisore, tramite i colleghi di Ernst Young Serbia, della ILBES Studios d.o.o., alla quale proprio tali colleghi Ernst Young Serbia negano la relativa certificazione fin dal bilancio 2021.

\*\*\*

*Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione “Investor Relations” del sito <https://sipariomovies.com/>. Si rende altresì noto che, per la diffusione delle informazioni regolamentate, la società si avvale del circuito 1INFO-SDIR gestito da Computershare S.p.A.*

**SIPARIO MOVIES S.P.A**  
**P.IVA/C.F. 11636381003**  
**SDI SUBM70N**  
**S.I.A.E. n. 213846**  
[lbmediagroup@pec.it](mailto:lbmediagroup@pec.it)  
[sipariomovies.com](http://sipariomovies.com)

\*\*\*

**Sipario Movies S.p.A.**

*Sipario Movies S.p.A. è una global production company attiva nella produzione di contenuti cinematografici e televisivi tra cui, principalmente, film, TV-show, web series animate. La Società opera anche attraverso le società controllate Arte Video S.r.l., Red Carpet S.r.l., Iervolino & Lady Bacardi Studios d.o.o., Wepost S.r.l., SoBe Sport S.r.l. e Maestro Distribution S.r.l.. E' quotata all'Euronext Growth Milan dal 2019 - IT0005380602 - SMO - e all'Euronext Growth Paris - IT0005380602 - ALIE. Nell'esercizio 2023 il Gruppo Sipario ha raggiunto ricavi consolidati pari a €173 milioni, un EBIT consolidato pari a €11,6 milioni e un risultato netto consolidato pari a €4,7 milioni.*

[www.sipariomovies.com](http://www.sipariomovies.com)

\*\*\*

**Per ulteriori informazioni**

Investor Relations:

[ir@iervolinoent.com](mailto:ir@iervolinoent.com)

**Allegati:**

- *Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024;*

- *Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 conforme a quello approvato dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Società in data 21 gennaio 2025.*

# Sipario Movies S.p.A. (già Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A.)

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato  
semestrale abbreviato



EY S.p.A.  
Via Lombardia, 31  
00187 Roma

Tel: +39 06 324751  
Fax: +39 06 32475504  
ey.com

**Shape the future  
with confidence**

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della  
Sipario Movies S.p.A. (già Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A.)

### Introduzione

Siamo stati incaricati di svolgere la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato della Sipario Movies S.p.A. e controllate (Gruppo Sipario Movies), costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto dell'utile e perdita semestrale complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2024 e dalle relative note illustrative. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" (ISRE 2410)*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere le nostre conclusioni

Gli amministratori nel paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale del gruppo" delle note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 21 gennaio 2025, informano che lo stesso è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale, pur in presenza di significative incertezze che sarebbero state sciolte nella imminente assemblea straordinaria della Sipario Movies S.p.A. da convocare per copertura perdite e ripristino/aumento capitale sociale.

In particolare, tale adunanza si è tenuta in data 18 febbraio 2025 e, nel corso della medesima, l'Assemblea degli Azionisti, constatata la riduzione del capitale sociale della Sipario Movies S.p.A. (la Società) al di sotto del minimo stabilito dall'art. 2327 del Codice Civile, non ha approvato né la riduzione del capitale e il contemporaneo aumento dello stesso, né la messa in liquidazione ai sensi e per gli effetti degli artt. 2447 e 2484 del Codice Civile. Successivamente, in data 27 febbraio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la preparazione e il deposito dell'Istanza di Liquidazione Giudiziale in proprio della Società, ai sensi del Titolo V del Codice della Crisi di Impresa. Inoltre, in data odierna, nella lettera di attestazione rilasciataci dalla Direzione della Società così come previsto dall'*ISRE 2410*, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ci ha informato che il presupposto della continuità aziendale non è più ritenuto appropriato.

Nella medesima nota al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, gli

EY S.p.A.  
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano  
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma  
Capitale Sociale Euro 2.975.000 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003  
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998



Shape the future  
with confidence

amministratori precisano altresì che le significative incertezze si riferiscono: i) all'attuale incapacità della Società di pagare le rate dei finanziamenti scadute dal mese di agosto 2024 e i debiti commerciali scaduti, ii) alle gravi conseguenze determinate dall'inizio delle attività di produzione cinematografica e televisiva avviate dalla parte correlata Tatatu S.p.A. e iii) alla rinuncia a significative produzioni che caratterizzavano il business plan della Società per il periodo 2024-2026. In aggiunta, gli amministratori informano che la Società ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate (i) in data 16 settembre 2024, un processo verbale di constatazione per euro 6.471 migliaia, con il quale viene contestato il *tax credit* Ricerca & Sviluppo compensato negli F24 del 2020 e (ii) in data 19 dicembre 2024, lo schema d'atto per complessivi euro 3.579 migliaia, compresi sanzioni ed interessi, nel quale si contesta l'indeducibilità ai fini IRES ed IRAP della quota di ammortamento delle fatture ricevute da un fornitore.

In tale contesto, gli amministratori non hanno reso disponibile un nuovo piano industriale, né un piano finanziario per i dodici mesi successivi alla data di approvazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, necessari per poter valutare il presupposto della continuità aziendale da loro adottato e la verifica della recuperabilità delle attività immateriali; tale aspetto rappresenta una limitazione alle nostre procedure di revisione contabile limitata. Pertanto, qualora fossimo stati in grado di completare le nostre procedure di revisione, sarebbero potuti emergere aspetti di rilievo relativamente al presupposto della continuità aziendale adottato dagli amministratori, alla recuperabilità delle attività immateriali pari ad euro 26.121 migliaia al 30 giugno 2024 e alla ragionevolezza delle svalutazioni apportate a tale voce nel corso del periodo per euro 24.027 migliaia, di cui euro 22.069 migliaia descritti nel successivo paragrafo, nonché alla relativa informativa.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato presenta un Fondo per rischi e oneri pari ad euro 30.424 migliaia, di cui euro 20.979 migliaia riferibile a Fondi rischi per possibili contenziosi relativi al *tax credit* produzioni cinematografiche; con riferimento a tale fondo, gli amministratori indicano che *"sono emersi dubbi sull'ammontare dei costi applicati dai fornitori che nel corso del tempo hanno svolto i servizi di animazione. In particolare, dall'analisi svolta è emerso che il costo di una puntata di un episodio animato è fatturato a circa euro 22 migliaia dal primo fornitore; tale costo, che è oggetto di fatturazione a società intermedie con scarsa sostanza economica, viene fatturato alla Sipario Movies a circa euro 212 migliaia. Tale analisi fa ritenere al management la probabilità di incorrere in una passività futura. Pertanto, il Gruppo ha stanziato un fondo rischi pari al beneficio ottenuto ai fini del credito d'imposta produzioni cinematografiche grazie alla maggiorazione di costo applicato nella sospetta catena contrattuale applicata"*. Gli amministratori hanno determinato tale fondo come differenza tra il *tax credit* produzioni cinematografiche richiesti/ricevuti a suo tempo determinato e il *tax credit* produzioni cinematografiche ricalcolato sulla base del costo ritenuto dagli stessi eleggibile secondo quanto descritto precedentemente.

Inoltre, nella nota illustrativa 4. Attività Immateriali, gli amministratori indicano che le svalutazioni del diritto relativo ai caratteri di *Artic Justice* per euro 7.664 migliaia e dei diritti di sfruttamento *Pipeline* per euro 14.405 migliaia si sono rese necessarie *"per riassorbire l'enorme gap tra il prezzo al quale tali diritti sono stati realizzati dai fornitori e il prezzo al quale tali diritti sono stati trasferiti alla Sipario Movies dagli intermediari della catena contrattuale"*.

Sugli elementi alla base di tali valutazioni, gli amministratori, non ci non hanno fornito documentazione e informazioni sufficienti per completare le procedure di revisione contabile limitata; tale aspetto costituisce una limitazione dell'attività di revisione contabile limitata. Pertanto, qualora fossimo stati in grado di completare le nostre procedure di revisione, sarebbero potuti emergere aspetti di rilievo sulla ragionevolezza di tali accantonamenti al fondo rischi, sulle svalutazioni effettuate e precedentemente descritte e sulla relativa informativa.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato presenta Crediti commerciali per euro 36.680 migliaia e Attività finanziarie correnti per euro 11.282 migliaia, che includono rispettivamente per euro 3.466 migliaia e per euro 2.086 migliaia crediti commerciali e attività finanziarie correnti rispetto ai quali



Shape the future  
with confidence

non ci sono state fornite documentazione e informazioni circa la recuperabilità degli stessi; tale aspetto rappresenta una limitazione alle nostre procedure di revisione contabile limitata. Pertanto, qualora fossimo stati in grado di completare le nostre procedure di revisione, sarebbero potuti emergere aspetti di rilievo sulla recuperabilità di tali importi o su eventuali rettifiche da apportare ai valori iscritti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato include i dati economici e patrimoniali della controllata ILBE Studios d.o.o. al 30 giugno 2024, che mostra valori in contribuzione di ricavi per euro 8.235 migliaia, di risultato operativo negativo per euro 23.173 migliaia, di totale attivo per euro 8.447 migliaia e di totale passivo per euro 6.307 migliaia. La Direzione aziendale ci ha riferito di non essere in grado di ottenere dalla suddetta controllata le informazioni, da noi richieste, necessarie per lo svolgimento delle procedure di revisione limitata; inoltre, la Direzione ci ha informato nella menzionata lettera di attestazione di ritenere la situazione finanziaria della controllata, utilizzata ai fini del consolidamento, *"chiaramente e inequivocabilmente inattendibile"*. Tali aspetti rappresentano una limitazione alle nostre procedure di revisione contabile limitata; pertanto, qualora fossimo stati in grado di completare le nostre procedure di revisione sarebbero potuti emergere aspetti di rilievo sui valori della controllata ILBE Studios d.o.o. inclusi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024.

Infine, nella menzionata lettera di attestazione, gli amministratori hanno confermato di essere a conoscenza ed aver già denunciato nelle sedi competenti *"di sistematiche e gravissime frodi o sospetti di frodi"*, con riguardo alla Società e alle società del Gruppo, e che gli effetti di tali fattispecie sono state valutate ai fini della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nonché di irregolarità da parte di amministratori, dirigenti ed altri dipendenti della Società e delle società del Gruppo che hanno rivestito posizioni di rilievo nell'ambito del sistema di controllo interno amministrativo. Gli stessi amministratori hanno altresì evidenziato di non essere in grado di *"asserire che non vi siano potenziali richieste di danni o accertamenti di passività che, a parere dei nostri legali, possano probabilmente concretizzarsi e quindi tali da dover essere evidenziate nel bilancio come passività."*

In relazione alle suddette informazioni non abbiamo ricevuto documentazione di supporto; tale aspetto rappresenta una limitazione alle nostre procedure di revisione contabile limitata.

### Dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

È nostra la responsabilità di svolgere una revisione contabile limitata in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. Tuttavia, a causa di quanto indicato nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere le nostre conclusioni", non siamo in grado di esprimerci sulla conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sipario Movies al 30 giugno 2024 al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 7 marzo 2025

EY S.p.A.

Andrea Eronidi  
(Revisore Legale)

# **Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata del Gruppo Sipario Movies al 30 giugno 2024**

Società Capogruppo: SIPARIO MOVIES S.P.A.

Sede Legale: Via Salaria n. 222 - 00198 - ROMA

Iscritta al Registro Imprese di: ROMA

C.F. e partita IVA: 11636381003

Iscritta al R.E.A. di ROMA n. RM-1318599

Capitale Sociale sottoscritto €: 1.437.580,03 interamente versato

**RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SIPARIO MOVIES PER IL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024**

1. **Introduzione**
2. **Il contesto macroeconomico e l'“Industry” di riferimento “Media & Entertainment”**
3. **Il business model del Gruppo Sipario Movies**
4. **Le attività realizzate nel primo semestre 2024**
5. **Backlog**
6. **Dati di sintesi ed indicatori alternativi di performance (IAP)**
7. **Rapporti con le parti correlate**
8. **Risorse umane**
9. **Attività di ricerca e sviluppo**
10. **Informativa sui principali rischi e incertezze**
11. **Evoluzione prevedibile della gestione alla luce dei fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura del periodo**

**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO E NOTE ILLUSTRATIVE AL 30 GIUGNO 2024**

**Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata semestrale**

**Prospetto dell'utile/(perdita) consolidato semestrale complessivo**

**Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato semestrale**

**Rendiconto finanziario consolidato semestrale**

1. **Informazioni Societarie**
2. **Principali principi contabili**
3. **Settori Operativi: Informativa**

#### **4. Note illustrative**

# RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SIPARIO MOVIES PER IL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024

## 1. Introduzione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 del Gruppo Sipario Movies (di seguito anche Gruppo) comprende la controllante Sipario Movies S.p.A. e le partecipazioni in Arte Video S.r.l. e Arte Video Corp, R.E.D. Carpet S.r.l., wepost S.r.l., Iervolino & Lady Bacardi Studios d.o.o. Sobe Sport S.r.l., e Maestro Distribution S.r.l.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 si è chiuso con ricavi totali pari ad euro 63.739 mila ed un EBIT, prima di alcuni oneri non ricorrenti nettati dei relativi proventi non ricorrenti per euro 96.115 mila, di euro 740 mila. L'Ebit margin è risultato pari all'1%.

La posizione finanziaria netta debitoria (al netto dell'effetto netto di euro 2.600 mila relative all'applicazione dell'IFRS 16) pari ad euro 44.496 mila risulta in aumento rispetto a quella al 31 dicembre 2023 (euro 39.296 mila).

Il decremento dell'Ebit riflette il periodo di difficoltà iniziato nel corso della primavera con il consolidamento della riconversione del business della parte correlata Tatatu S.p.A. nella produzione cinematografica e televisiva, deciso ed operato degli ex amministratori delegati di Sipario Movies S.p.A. Andrea Iervolino e Giorgio Paglioni, Amministratori Delegati anche in Tatatu S.p.A. e con il rallentamento delle attività produttive ed il relativo supporto finanziario derivante dalla diminuzione della lavorazione delle pratiche "tax credit" da parte del MIC. Nel corso del semestre alcune produzioni avviate negli esercizi passati e nel periodo, e che avrebbero dovuto generare ricavi nel primo semestre 2024, sono state abbandonate o sospese per decisione dell'ex Consigliere, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato della Sipario Movies S.p.A., sig. Andrea Iervolino. Nel corso del periodo sono stati registrati oneri non ricorrenti nettati dei relativi proventi non ricorrenti per euro 96.115 mila che fanno riferimento a: svalutazioni e/o ammortamenti accelerati per progetti capitalizzati al netto dei relativi ricavi da tax credit (euro 32.950 mila); accantonamento al fondo rischi e oneri (i) a seguito dell'analisi effettuati sui tax credit produzioni cinematografiche richiesti nel corso del periodo 2020-2024 (euro 20.980 mila), e per (ii) tematiche fiscali principalmente connesse con il PVC ricevuto dall'Agenzia delle Entrate in data 16 settembre 2024 (euro 7.613 mila); svalutazione della voce Attività derivanti dai contratti con i clienti relativa all'attività della controllata ILBES d.o.o. (euro 27.746 migliaia); costi sostenuti nel periodo per produzioni interrotte o sospese (euro 2.988 mila); oneri per minori tax credit per i quali il Gruppo ha rinunciato (euro 1.711 mila); altri oneri non ricorrenti (euro 87 mila). Inoltre, nel periodo sono stati svalutati crediti per euro 2.041 mila relativi ad un cliente extra-ue fallito. Di conseguenza il patrimonio netto consolidato è passato da un valore positivo di euro 93.624 migliaia al 31 dicembre 2023 ad un valore negativo di euro 12.884 migliaia al 30 giugno 2024.

## 2. Il contesto macroeconomico e l'"Industry" di riferimento "Media & Entertainment"

Il mercato cinematografico e audiovisivo ha subito trasformazioni significative negli ultimi anni, influenzato da rapidi cambiamenti tecnologici, nuovi modelli di distribuzione e mutamenti nelle abitudini dei consumatori. Questa relazione esplorerà le attuali tendenze globali, le sfide che il



settore deve affrontare e le opportunità future. Si focalizzerà sia sull'industria cinematografica tradizionale che sul crescente settore dei contenuti audiovisivi in streaming e on-demand.

### **Panoramica del Mercato Globale**

Negli ultimi anni, il mercato cinematografico e audiovisivo globale ha mostrato una crescita costante, con un aumento delle entrate derivanti da box office, streaming e contenuti digitali. Tuttavia, la pandemia di COVID-19 ha accelerato i cambiamenti nel settore, portando a una maggiore enfasi sulle piattaforme di streaming e una riduzione della centralità delle sale cinematografiche. Nel 2023, il mercato audiovisivo globale ha raggiunto i 325 miliardi di dollari, con le piattaforme di streaming che hanno rappresentato una parte sempre più significativa delle entrate complessive.

### **Principali Mercati Geografici**

- Stati Uniti e Canada: Il Nord America rimane uno dei mercati più grandi e maturi, dominato da grandi studi come Disney, Warner Bros., Universal e piattaforme come Netflix, Amazon Prime Video e Disney+.
- Europa: L'Europa presenta un mercato frammentato, con una forte produzione di contenuti locali. La crescita del mercato è guidata da paesi come Regno Unito, Francia e Germania, ma affronta sfide legate alla regolamentazione e alla diversità linguistica.
- Asia: La Cina è diventata il secondo mercato cinematografico più grande del mondo, mentre l'India è un gigante in termini di produzione di contenuti. Entrambi i paesi stanno vedendo una crescente domanda di contenuti locali e internazionali.
- America Latina e Africa: Mercati emergenti come Brasile, Messico, Nigeria e Sudafrica stanno mostrando un potenziale di crescita significativo, anche se affrontano problemi strutturali come la pirateria e la mancanza di infrastrutture.

### **Tendenze Attuali nel Settore Cinematografico e Audiovisivo**

#### **Ascesa delle Piattaforme di Streaming**

Le piattaforme di streaming, come Netflix, Amazon Prime Video, Disney+, HBO Max, Apple TV+ e altre, hanno rivoluzionato il modo in cui il pubblico fruisce dei contenuti audiovisivi. Il passaggio dal consumo tradizionale di contenuti televisivi e cinematografici a un modello on-demand ha spinto gli investimenti in contenuti originali e l'espansione globale di queste piattaforme.

#### **Produzioni Internazionali e Locali**

La domanda di contenuti locali è in aumento, poiché le piattaforme di streaming cercano di attrarre abbonati in diverse regioni. La produzione di contenuti internazionali sta diventando una priorità, con film e serie tv di successo che emergono da paesi come Corea del Sud, Spagna e India.

#### **Convergenza tra Cinema e TV**

La distinzione tra cinema e televisione sta diventando sempre più sfumata. Grandi produzioni cinematografiche stanno debuttando direttamente su piattaforme di streaming, mentre serie televisive hanno livelli di produzione e qualità paragonabili a quelli dei film cinematografici.

### **Innovazioni Tecnologiche e Impatto sul Mercato**

#### **Realtà Virtuale (VR) e Aumentata (AR)**

La realtà virtuale e aumentata sta emergendo come nuova frontiera nel settore audiovisivo. Queste tecnologie offrono esperienze immersive e stanno iniziando a essere utilizzate sia per contenuti di intrattenimento che per scopi educativi e promozionali. Tuttavia, l'adozione su

larga scala rimane limitata, principalmente a causa dei costi elevati e della necessità di hardware specializzato.

### ***Intelligenza Artificiale e Automazione***

L'intelligenza artificiale (AI) sta iniziando a influenzare vari aspetti della produzione e distribuzione di contenuti. Dalla personalizzazione delle raccomandazioni sui servizi di streaming alla creazione automatica di sottotitoli e doppiaggi, l'AI sta riducendo i costi e migliorando l'efficienza del settore.

### ***Formati Innovativi***

Formati innovativi come il video a 360 gradi, contenuti interattivi e produzioni in altissima definizione (4K e 8K) stanno ridefinendo l'esperienza audiovisiva. La crescita della domanda per contenuti di alta qualità e l'espansione delle infrastrutture di rete (come il 5G) favoriranno ulteriormente l'adozione di questi formati.

### ***Sfide e Opportunità***

#### ***Pirateria e Diritti d'Autore***

La pirateria rimane una sfida significativa per il settore, con un impatto negativo sulle entrate. I cambiamenti nella tecnologia hanno reso più difficile proteggere i contenuti, ma l'industria sta sviluppando nuove soluzioni per contrastare il fenomeno, come l'uso della blockchain per tracciare la distribuzione dei contenuti.

#### ***Inclusione e Diversità***

C'è una crescente domanda di inclusione e diversità nei contenuti audiovisivi. I consumatori stanno cercando storie e rappresentazioni che riflettano una gamma più ampia di esperienze culturali e sociali, creando opportunità per produzioni innovative e diverse.

#### ***Cambiamenti Normativi***

Le normative governative stanno influenzando sempre più il mercato audiovisivo, con l'implementazione di nuove leggi sul copyright, la regolamentazione delle piattaforme di streaming e l'imposizione di quote per i contenuti locali. Questi cambiamenti possono rappresentare sia una sfida che un'opportunità per gli operatori del settore.

### ***Prospettive Future***

#### ***Previsioni di Crescita***

Le previsioni indicano che il mercato cinematografico e audiovisivo globale continuerà a crescere nei prossimi anni, con un aumento della domanda di contenuti on-demand e un'espansione delle piattaforme di streaming in nuovi mercati. Si prevede che le entrate globali del settore raggiungeranno i 400 miliardi di dollari entro il 2030.

#### ***Evoluzione delle Sale Cinematografiche***

Le sale cinematografiche stanno cercando di reinventarsi per competere con le piattaforme di streaming. Esperienze premium, come proiezioni in alta definizione, sale con sedili reclinabili e offerte culinarie di alta qualità, stanno diventando più comuni. Tuttavia, il futuro delle sale dipenderà dalla capacità di adattarsi alle nuove abitudini dei consumatori.

#### ***Collaborazioni Internazionali***

Le collaborazioni tra case di produzione di diversi paesi stanno diventando sempre più comuni, alimentate dalla domanda di contenuti globali e dalla necessità di diversificare i rischi. Queste partnership stanno portando alla creazione di contenuti che possono attrarre un pubblico

globale, mantenendo al contempo elementi culturali distintivi.

### **Conclusioni relative al mercato internazionale**

Il mercato cinematografico e audiovisivo internazionale si trova in un periodo di rapida evoluzione, spinto dalle innovazioni tecnologiche, dalle nuove abitudini dei consumatori e dalle dinamiche economiche globali. Le piattaforme di streaming continueranno a dominare il panorama, ma il futuro delle sale cinematografiche e della produzione tradizionale dipenderà dalla capacità di adattarsi e innovare. Le opportunità per i creatori di contenuti sono enormi, ma sarà fondamentale navigare con attenzione attraverso le sfide poste dalla pirateria, dalle normative e dalle richieste di inclusione e diversità.

### **Prospettive del Mercato Italiano**

Il mercato cinematografico e audiovisivo italiano sta affrontando una fase di transizione significativa, influenzata da tendenze globali e dinamiche locali. L'Italia vanta una lunga tradizione cinematografica, con una forte presenza di autori e produzioni locali che hanno lasciato un segno indelebile nella storia del cinema. Tuttavia, come in altri mercati, l'industria italiana sta subendo l'impatto della crescita delle piattaforme di streaming e del cambiamento delle abitudini del pubblico.

#### ***Crescita dello Streaming e Produzioni Locali***

Le piattaforme di streaming come Netflix, Amazon Prime Video e Disney+ hanno aumentato significativamente la loro presenza in Italia, investendo in produzioni originali italiane per attrarre un pubblico locale. Serie come "Suburra" e "Luna Nera" su Netflix hanno avuto successo, dimostrando l'appetito per contenuti locali di qualità. Queste piattaforme stanno diventando partner strategici per i produttori italiani, offrendo nuove opportunità di finanziamento e distribuzione, ma anche sfidando i modelli di business tradizionali.

#### ***Rilancio delle Sale Cinematografiche***

Le sale cinematografiche italiane hanno vissuto un periodo difficile, accentuato dalla pandemia, ma stanno cercando di rilanciarsi puntando su esperienze premium e su una programmazione diversificata. Iniziative come il "Cinema Ritrovato", che propone la proiezione di classici restaurati, o le rassegne di film d'autore stanno cercando di riportare il pubblico nelle sale. Tuttavia, il successo di queste iniziative dipenderà dalla capacità di attrarre un pubblico giovane, che ha ormai abbracciato la fruizione digitale dei contenuti.

#### ***Supporto Istituzionale e Incentivi Fiscali***

Il governo italiano ha recentemente aggiornato i vari incentivi fiscali per sostenere l'industria cinematografica, come il "tax credit" per le produzioni cinematografiche e audiovisive, a cui si aggiungono gli incentivi regionali. Questo strumento ha attratto anche produzioni internazionali in Italia, favorendo la crescita del settore. Inoltre, il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) prevede investimenti significativi per la digitalizzazione e la modernizzazione delle infrastrutture culturali, inclusi cinema e teatri, che potrebbero contribuire a rafforzare il settore nei prossimi anni.

#### ***Sfide e Opportunità***

Nonostante le opportunità, il mercato italiano affronta diverse sfide. La pirateria rimane un problema diffuso, e la competizione con le piattaforme globali rischia di mettere sotto pressione le produzioni locali indipendenti. Tuttavia, l'Italia ha anche l'opportunità di sfruttare la sua ricca tradizione culturale e la bellezza del suo territorio per attrarre produzioni internazionali, facendo leva sul "Made in Italy" come marchio distintivo di qualità e autenticità.



### **Prospettive Future**

Le prospettive per il mercato cinematografico e audiovisivo italiano dipendono dalla capacità di innovare e adattarsi ai cambiamenti del settore globale. Il consolidamento delle produzioni locali, l'attrazione di investimenti esteri e la collaborazione con le piattaforme digitali saranno cruciali per sostenere la crescita. Se riuscirà a bilanciare l'eredità della sua tradizione con le nuove tendenze, l'Italia potrà continuare a giocare un ruolo rilevante nel panorama audiovisivo internazionale.

## **3. Il business model del Gruppo**

Il Gruppo Sipario Movies è un Global Production Group specializzato nella produzione di contenuti cinematografici e televisivi tra cui web series, film, TV-show e short TV show.

In base al business model ideato dagli organi delegati operanti nell'ambito dei Consigli di Amministrazione della Sipario Movies S.p.A. che hanno preceduto il presente Consiglio di Amministrazione nominato solo il 2 dicembre 2024, le attività del Gruppo da cui scaturiscono i relativi ricavi sono:

- ✓ Attività di produzione di film e contenuti audiovisivi;
- ✓ Sfruttamento dei diritti ed IP in portafoglio. In particolare, nell'ambito dei prodotti "animation", la licenza di personaggi e pipeline (processi e metodologie di lavorazione per la produzione di contenuti animati) a cui si aggiungono lo sfruttamento dei diritti di distribuzione;
- ✓ Le attività di "service", ovvero produzione esecutiva realizzata per altri produttori;
- ✓ La post-produzione che è l'attività delle controllate Arte Video e wepost che ha completato gli investimenti negli studi. Arte Video è anche official encoding house di Apple iTunes, GooglePlay, Sony Entertainment, Amazon Prime Video, Microsoft, e Rakuten;
- ✓ L'attività di celebrity management e consulenza in pubblicità, comunicazione & marketing svolta dalla controllata R.E.D. Carpet S.r.l. e da Sobe Sport S.r.l..

L'attività di produzione di film e contenuti audiovisivi è l'attività principale del Gruppo svolta dalla capogruppo Sipario Movies, ma anche dalle società controllate.

I contenuti delle produzioni audiovisive risulterebbero pensati per il mercato globale prevedendo la partecipazione di attori di fama internazionale. Le opere sono principalmente girate direttamente in lingua inglese.

Il Gruppo avvierebbe la produzione dei contenuti cinematografici ed audiovisivi dopo aver stipulato contratti di concessione del diritto di utilizzare le proprie intellectual properties che prevedono la corresponsione del c.d. minimo garantito.

I Ricavi e Proventi derivanti dalla produzione o distribuzione di opere filmiche e audiovisive (serie tv) si dividono in quattro grandi categorie:

- ✓ Ricavi derivanti dalla concessione del diritto di sfruttamento delle Intellectual Properties attraverso il c.d. diritto di minimo garantito (MG) al sales agent ovvero al distributore, non saltuariamente parte correlata, che rappresentano la maggior parte dei ricavi di un'opera. Tali ricavi si realizzano al momento della relativa consegna al cliente dell'opera. Il periodo di produzione effettiva può durare tra i quattro - sette mesi per le web series ai dieci - diciotto mesi dei film la cui durata varia in relazione alle caratteristiche intrinseche delle singole opere.

L'incasso del MG, in generale, avviene mediamente tra i cinque – sei mesi dalla consegna al cliente, ma anche con un periodo superiore all'anno. In questo caso la maggiore partecipazione ai proventi del film dovrebbe compensare la maggiore esposizione finanziaria. L'incasso del MG avviene di norma con operazioni di compensazione con debiti riferiti al cliente stesso, o ad altro fornitore, senza pertanto transitare nelle disponibilità liquide.

- ✓ Proventi da Government Grant (tax credit o altri contributi al costo di produzione) che sono contabilizzati in correlazione alla realizzazione dei ricavi da concessione di diritti di distribuzione internazionale ed alla realizzazione dei back-end, avuto riguardo alla ragionevole certezza dell'incasso.

L'incasso avviene, mediamente a diciotto mesi dalla consegna commerciale dell'opera .

- ✓ Ricavi derivanti dalla quota di spettanza dei proventi successivi al MG (c.d. backend, di cui ovviamente la maggior parte di competenza del distributore). In questo caso si tratta di ricavi che sono contabilizzati quando si realizzano, ossia all'incasso che generalmente avviene in un orizzonte temporale di lungo periodo; ovvero, in caso di cessione a terzi, al momento della cessione dei relativi diritti.

L'incasso dei ricavi da backend avviene al momento della realizzazione che, normalmente, dovrebbe verificarsi nell'ambito di un orizzonte temporale di lungo termine;

Rientrerebbero nell'ambito dei backend delle web series anche le licenze di personaggi e pipeline sia in Italia che all'estero che, in questa fattispecie di opere, realizzano la quota preponderante dei ricavi successivi al minimo garantito della distribuzione. In tale contesto devono inquadrarsi: (i) l'attività della Iervolino & Lady Bacardi Studios d.o.o. (Serbia) per la produzione di episodi relativi alla web-serie Puffins: Impossible per la quale sarebbe prevista la realizzazione di diversi episodi per il produttore committente; (ii) la licenza di personaggi e di processi e metodologie di lavorazione per la produzione animata. Tali investimenti, dovrebbero ottenere poi il beneficio indiretto di valorizzare e rendere ancora più commerciali le IP di proprietà e quindi la possibilità di creare nuove linee di business mediante lo sfruttamento commerciale delle stesse come ad esempio merchandising o video game.

Queste ultime transazioni si inquadrebbero, generalmente, nell'ambito di accordi complessivi con il produttore, non saltuariamente parte correlata, che prevedono anche rilevanti investimenti da parte del Gruppo in diritti di distribuzione delle opere da realizzare. Ciò, se da un lato dovrebbe incrementare in modo quantitativo e qualitativo la library dei diritti di distribuzione della Società che avrebbe una manifestazione finanziaria in termini di incassi nei futuri esercizi, dall'altro, comporta un importante assorbimento finanziario che riduce l'incasso netto delle attività di "service".

- ✓ Proventi da diritti di distribuzione, ovvero della loro relativa cessione. Dalla fine del 2023 tali attività è svolta anche dalla società del gruppo Maestro Distribution S.r.l.

Il costo del venduto delle opere filmiche ed audiovisive, rilevate nelle tipologie di ricavo citate, è rappresentato dalla quota di competenza dell'esercizio degli ammortamenti delle opere o dei diritti i cui costi, durante la fase di realizzazione, sono contabilizzati nelle immobilizzazioni immateriali. Il pagamento di tali costi di investimenti avviene in tempi molto rapidi.

L'ammortamento è calcolato secondo il principio contabile internazionale illustrato in nota integrativa del "film forecast computation method", in base al quale esso viene determinato

lungo l'orizzonte temporale in cui l'attività immateriale produrrà ricavi. Il periodo di ammortamento, sulla base della peculiarità e della visibilità delle previsioni delle singole produzioni o diritti di distribuzione in essere, è stimato sull'orizzonte temporale massimo di quattro esercizi. Conseguentemente, al termine del quarto esercizio l'opera, ovvero i relativi diritti, dovrebbe avere un valore netto contabile pari a zero anche senza aver terminato la capacità di generare cassa attraverso eventuali sfruttamenti nei successivi esercizi al quarto.

I ricavi ed i margini derivanti dalle altre attività del Gruppo diverse dalla produzione di film e prodotti audiovisivi sono registrati per competenza sulla base della produzione effettuata.

Ai fini dell'IFRS 8 - l'attività svolta dal Gruppo è identificabile in tre settori operativi, il cui dettaglio è esposto nella nota 3 del bilancio:

- ✓ Produzioni cinematografiche inclusa l'attività di sfruttamento dei diritti e di service (attività di produzione svolta per conto terzi - la Intellectual Property finale non è di proprietà del Gruppo) e di post-produzione. Tali attività sono svolte in tutte le società del gruppo;
- ✓ Attività di digital delivery. Tale attività è una parte dell'attività svolta da Arte Video.
- ✓ L'attività di celebrity management e consulenza in ADV, comunicazione & marketing. Tale attività è una parte dell'attività svolta da Red Carpet e Sobe Sport.

#### 4. Le attività realizzate nel primo semestre 2024

##### Le produzioni Sipario Movies

###### *Baby Puffins & Bunny*

Nel 2022 il Gruppo ha iniziato la produzione del nuovo sequel della serie animata Puffins, dal titolo Baby Puffins & Bunny che dovrebbe comporsi da un massimo di 405 episodi della durata di 5 minuti ciascuno.

Baby Puffins & Bunny è una serie animata per bambini di età prescolare (3-5 anni), ambientata nel freddo cuore dell'artico. Il protagonista è il giovane coniglietto Jipo che trascorre le giornate con i suoi quattro fratellini Puffins: Didi, Pie, Tic e Tac, e con l'orso PB. Insieme compongono una famiglia allegra, affettuosa e speciale. La famiglia di "Baby Puffins & Bunny" è in effetti una famiglia moderna, in cui convivono i concetti di diversità e integrazione, un esempio su tutti è il coniglietto Jipo: che appartiene a un'altra specie animale e ha differenti caratteristiche rispetto ai fratellini puffin (non sa volare, ma è velocissimo).

La serie racconta le avventure quotidiane dei piccoli protagonisti, dove le storie sono gioiose e prive di vere preoccupazioni, e le situazioni, spesso comiche, si sviluppano fino a trovare sempre un lieto fine. Le dinamiche si basano su una profonda armonia tra mondo adulto e mondo infantile i cui ruoli sono sempre chiari e distinti. Il ruolo dell'adulto, impersonato dall'orso PB, è responsabile, lungimirante e rassicurante: un vero punto di riferimento per i suoi piccoli. Ad aiutarlo nel suo ruolo a volte accorreranno il carismatico Johnny Puff, esperto di musica e sport, e l'eccentrica Zia Iris, fantasiosa e creativa. Le storie sono commentate da una voce narrante che racconta i passaggi principali degli episodi e, talvolta, partecipa emotivamente alle situazioni gestendone i tempi.

Nel corso del primo semestre 2024 sono stati prodotti e consegnati al cliente WWPS.TV Corp 81 episodi in versione animatics e 54 in versione animations determinando l'iscrizione di ricavi per complessivi euro 28.838 mila (inclusi i "government grant" di competenza).

### *Animation Movie 2023*

Nel 2024 il Gruppo ha ultimato la produzione di tre Film di Animazione, basati rispettivamente sui personaggi delle serie animate Puffins (The Heart of Taigasville) e Puffins Impossible (Escape from Ottoland, The Ottomatic Spell).

Questo ha generato l'iscrizione di ricavi e proventi per complessivi euro 7.864 mila (inclusi i "government grant" di competenza).

### *Kill Them All*

Nel 2023 Sipario Movies ha sottoscritto un accordo con Sony Pictures Worldwide Acquisitions, società di produzione e distribuzione internazionale, per la cessione dei diritti di distribuzione del film "Kill 'em all 2", film action diretto da Valeri Milev (Wrong Turn 6, Bullets of Justice) e scritto da James Agnew, Ferdinando Del'Orno e Andrea Iervolino.

L'accordo prevederebbe la cessione dei diritti per i territori worldwide ad eccezione del territorio Italia.

Sipario Movies ha inoltre sottoscritto con WWPS.TV Corp un accordo di cessione diritti per la versione del film in 3D per il territorio Cina.

Nel corso del primo semestre 2024 il film è stato consegnato generando l'iscrizione di ricavi e proventi per complessivi euro 9.352 mila (inclusi i "government grant" di competenza).

### *Documentari - Le Mura di Bergamo e Ghost Deteinee*

Nel corso del primo semestre 2024 i documentari Le Mura di Bergamo e Ghost Deteinee sono stati consegnati rispettivamente a Rai ed a La7 generando l'iscrizione di ricavi e proventi per complessivi euro 558 mila (inclusi i "government grant" di competenza).

### *Le principali produzioni in corso*

Il Gruppo sta continuando le produzioni iniziate nel 2024, tra le quali "Sigonella" e quelle iniziate negli esercizi passati (Baby Puffins & Bunny).

### *Diritti di distribuzione*

I ricavi dei diritti di distribuzione sono stati pari ad euro 80 mila. Il Gruppo sta programmando attraverso la società controllata Maestro Distribution S.r.l. l'acquisto di diritti di distribuzione.

### *Attività di service incluse le licenze per lo sfruttamento di Intellectual Properties*

Le attività in oggetto tra cui segnaliamo la serie animata Puffins: Impossible (euro 8.230 mila) includono, anche la concessione allo sfruttamento delle Intellectual Properties relative ai caratteri dei personaggi della web series Puffins.

Il Gruppo ha inoltre continuato i service di progetti internazionali tra i quali: Stolen Girl e MODI.

### *Attività di post-produzione, service per le piattaforme di streaming, encoding 3D & animation*

La post-produzione cinematografica, il conforming/color grading ed il service per le piattaforme di streaming per il video on demand sono l'attività di riferimento della società Arte Video S.r.l., società riconosciuta come "Official Encoding House" da parte dei più importanti

marchi del settore come Apple iTunes (Apple iTunes Preferred, una delle 5 aziende al mondo), GooglePlay, Sony Entertainment, Amazon Prime Video, Disney+, Paramount+, Microsoft e Rakuten. Per la piattaforma Amazon, la società ha ottenuto ad Aprile 2024 la certificazione Preferred, una delle 19 aziende al mondo riconosciute dal colosso Amazon come PFV (Preferred Vendor Program). Oltre a sviluppare e realizzare progetti nel settore della Produzione e Post Produzione cinematografica e video, effettua servizi per la creazione delle matrici di stampa per DVD e Blu-ray, sia in High Definition che in Ultra High Definition con tecnologia esclusiva in Italia (e poche altre nel mondo come ad esempio Disney) per la programmazione Java; dispone di sistemi per la creazione della matrici di proiezione cinematografica DCP (Digital Cinema Package), la creazione delle KDM (chiavi di de-criptatura delle matrici DCP) per le sale cinema, realizza animazioni 2D e 3D ed ha introdotto verso la fine del 2022 il reparto di produzione cinematografica 2D, immersiva 360° e l'area di Color Grading e Conforming.

Sulla scia degli anni precedenti, che sono stati anni di cambiamento nel settore delle piattaforme on demand, nel primo semestre 2024, l'azienda ha incrementato i servizi per le piattaforme di streaming, andando a creare diversi canali on-demand per i propri clienti. Le già consolidate basi relative alle certificazioni di "Authorized Encoding House e Preferred Vendor Program" hanno fatto sì che l'azienda venisse scelta per la creazione dei nuovi servizi per il pubblico relativi ai TV Channels di Apple ed Amazon Prime Video; infatti, Arte Video Srl ha creato, e tutt'oggi gestisce in esclusiva nazionale, il canale di Minerva Channel per Apple e diversi canali per la piattaforma Amazon Prime Video come Nexo+, Zelig, I-Wonder-Full, Cecchi Gori Entertainment, Movies Inspired Channel ed ha realizzato i canali di Juventus Channel e Mediaset Infinity Channel. Arte Video S.r.l. è l'unica azienda italiana certificata Apple per la creazione dei package TV Channels.

Il settore dello streaming video, in costante sviluppo, è caratterizzato da aggregatori che si appoggiano ad Arte Video per la gestione dei package dei film, tra questi si annovera WarnerBros, RaiCom, Minerva, Koch Media, CG ENT, Sweet Chili Ent, Under The Milky Way, Pathè, che hanno scelto l'azienda per la qualità dei controlli effettuati sui master video/cinematografici prima che questi vengano immessi sul mercato e le tecnologie applicate per la realizzazione dei prodotti finiti. Il settore DVD e BluRay vede l'azienda supportare diversi distributori italiani. Diversi i nuovi film che sono stati completamente realizzati negli studi aziendali, ricordiamo tra tutti Waiting for the Barbarians, Morrison, Proxima, Nuovo Cinema Paradiso, Erasehead, Opera, Infernal affairs, Arrow, Kyashan, Drive My Car e Parasite (vincitore di 4 Premi Oscar), per i quali Arte Video ha creato grafiche, encoding, authoring DVD, Blu-ray HD Java e Blu-ray UHD Java.

Nei primi mesi del 2024 l'azienda ha ricevuto da parte di Apple il terzo riconoscimento "Preferred Encoding House" che vede Arte Video come una delle 5 aziende al mondo riconosciute "Preferred" a seguito delle performance richieste per il mantenimento della certificazione (errore inferiore al 3% e almeno 100 titoli a trimestre). Le performance del 2023 e dei primi mesi del 2024 sono in linea con le richieste dell'azienda di Cupertino e consentiranno di riconfermare anche per l'anno avvenire la certificazione "Preferred".

Oltre al settore dedicato allo streaming, l'azienda sta lavorando su nuovi progetti di post produzione cinematografica nel settore dei documentari. Nell'ambito delle post produzioni per l'attività d'animazione grafica, sono stati confermati anche per il 2024 le nuove series con la controllante Sipario Movies. Il processo di codifica 2D -> 3D per i diversi dispositivi mobile presenti sul mercato prevede realizzazioni 3D in vari formati (Anaglifico Rosso/Ciano, Anaglifico Verde/Magenta, SideBySide e Top/Bottom) per decine di dispositivi per singolo episodio o film; codifiche effettuate internamente con licenza in esclusiva per il territorio italiano. Il software di codifica 2D->3D utilizzato Arte Video risulterebbe fornito da Evolution &

Development Technology SA. Tale software sarebbe in fase di evoluzione per l'implementazione di nuovi devices (oltre 1500), nuove funzioni e prestazioni con l'obiettivo di apertura verso nuovi mercati.

Dopo l'introduzione in azienda del reparto di Color Grading e Conforming per il settore cinematografico, che già con la prima produzione ha ottenuto il riconoscimento come "Miglior contributo artistico" al 35° Tokio film Festival con il film Peacock Lament, è stata implementata anche la lavorazione dei processi Dolby Vision, formato cinematografico in larga espansione. Il 15 Marzo è stato presentato al pubblico il film co-prodotto "Non aprite quella bara" che sarà prossimamente presentato al mondo del Broadcasting per la trasmissione in chiaro e successivamente sarà caricato anche sulle principali piattaforme di streaming e reso disponibile anche in copia fisica DVD e BD UHD.

A Giugno 2024 il CEO Claudio Zorzenon ha ricevuto la certificazione dalla Dolby come persona certificata per la produzione di contenuti Dolby Vision.

L'ingresso in azienda del regista Marco Fabbro, vincitore internazionale di numerosi festival per il cinema immersivo, vede Arte Video impegnata nello sviluppo di progetti di produzione, sceneggiatura, supervisione e realizzazione, oltre all'implementazione delle attività di ricerca e sviluppo per il settore immersivo del Metaverso. Le tecnologie immersive 360° verranno potenziate nei prossimi anni con sistemi dedicati ed ausili tecnici specifici per i quali il team immersivo ha già sviluppato le bozze di pre produzione che vanno da Grip per il fissaggio delle macchine da presa, ad APP, a software e per finire a processi di produzione. Oltre ad offrire un nuovo servizio, l'azienda ha iniziato a produrre spot commerciali, documentari (sono stati chiusi accordi per oltre 45 documentari per i quali l'azienda cura produzione [parziale] e soprattutto post produzione). Nei primi mesi del 2024 è stato post prodotto e completato il film "Marko - l'ultima bandiera" che sarà presentato, assieme all'ARLeF, verso i primi di ottobre.

Le tecnologie immersive, per le quali Arte Video è tra le principali aziende mondiali nella produzione e realizzazione di live action, sono curate dal responsabile Gianluca Macerola, esperto d'animazione 3D. Il Sig. Macerola affianca il regista Marco Fabbro nel potenziamento del processo immersivo 360 e cura per Arte Video il reparto di grafica virtuale e VFX (effetti video per il settore cinematografico).

Per quanto riguarda le APP per la visione dei film 3D prodotti dal gruppo Sipario Movies, è disponibile sul mercato l'applicativo Arctic Friends per i devices mobile e tablets su sistemi iOS e Android. L'APP Puffins sarà rilasciata ad Ottobre 2024. Sempre per il settore APP, è stato acquisito il marchio "Respiro Energia" dalla Dott.ssa Serena Moras ed iniziato il percorso per il lancio, che vedrà l'uscita negli app stores entro settembre 2024.

Per quanto riguarda gli eventi fieristici e la presenza ai vari corsi tecnici di formazione, il personale aziendale ha partecipato al Nab Show di Las Vegas, all'Audio Visual Producer summit di Trieste, sarà presente all'IBC di Amsterdam e all'American Film Market per gli incontri internazionali del settore cinematografico ed anche quest'anno l'azienda sarà presente con un proprio stand espositivo.

Attualmente Arte Video è presente a Palmanova (UD), a Roma, a Pasadena in California (zona Hollywood) con la controllata Arte Video Corp ed a Londra con un collaboratore per le relazioni internazionali.

### L'attività di celebrity management e consulenza e produzione in ADV, comunicazione & marketing

L'attività di casting, celebrities management e produzione di contenuti ADV digital, comunicazione & marketing è svolta dalle controllate R.E.D. Carpet S.r.l. (di seguito anche Red Carpet) e da SoBe Sport S.r.l..

#### *RED CARPET*

Nel primo semestre 2024, malgrado le difficoltà finanziarie in cui versa, Red Carpet ha consolidato la sua posizione nei settori del Celebrity Management e nella consulenza in ADV. La società ha continuato a collaborare con importanti brand e piattaforme come Toyota, McDonald's, Coca-Cola e Netflix, ampliando la sua offerta con consulenze strategiche per la produzione e commercializzazione di contenuti. Tra i progetti di maggior rilievo troviamo il documentario "Vincenzo Nibali - Il 7° campione", le attività per glo for music. Red Carpet ha gestito con successo operazioni di branded entertainment e sponsorizzazioni in festival musicali, confermando il suo ruolo di riferimento nel panorama dell'intrattenimento.

Questo semestre è stato segnato dalla capacità dell'azienda di ideare e realizzare contenuti originali e innovativi, sfruttando la propria esperienza nella gestione di talent e collaborazioni con brand internazionali, e valorizzando al massimo le sinergie tra cinema, musica e advertising. Grazie al suo impegno costante, Red Carpet si conferma come partner ideale per progetti crossmediali che spaziano tra eventi live, digital advertising e produzioni cinematografiche di alto livello.

#### *SOBE SPORT*

Le attività di comunicazione e marketing sportivo sono state ulteriormente incrementate nel corso del primo semestre del 2024. SOBE ha collaborato con brand di primissimo standing quali Prime Video, Coca Cola, Dazn, Euronics, Lidl, Disney, Panini, Lega Serie A, EA Sports, JP Morgan. Tra i talent utilizzati per le collaborazioni Massimo Ambrosini, Massimo Oddo, Diego Milito, Gianluca Zambrotta, Alessandro Nesta, Filippo Inzaghi, Lele Adani, Paolo Maldini.

### Internazionalizzazione: sviluppo delle attività nella Repubblica Serba

Il Gruppo opera in Serbia attraverso la controllata totalitaria Iervolino & Lady Bacardi Entertainment Studios d.o.o. con sedi operative a Belgrado e a Novi Sad.

Il principale contratto della Società è un'attività di produzione esecutiva (service) per conto del produttore Archangel Digital Studios, società serba dell'attore e produttore serbo Milos Bikovic (molto apprezzato nei territori ex Jugoslavia, spesso premiato in festival nazionali), per la produzione di contenuti animati.

I contratti in essere sono relativi a 270 episodi per il triennio 22-24.

Sempre nel periodo risulterebbe continuato lo sviluppo di un progetto per la creazione di contenuti nel Metaverso.

## **5. Backlog**

### *Backlog*

Alla data di approvazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2024 il portafoglio produzioni

contrattualizzato (ricavi da minimo garantito ancora da produrre), risulterebbe pari a complessivi euro 72,5 milioni:

- Nuovo sequel delle serie animate Arctic Friends e Puffins, dal titolo Baby Puffins & Bunny composto da 405 episodi della durata di 5 minuti ciascuno, di cui 135 episodi animatics realizzati nel 2022, 189 episodi animatics realizzati nel 2023 ed 81 episodi animatics realizzati nel 2024. Il backlog è pari ad euro 36,4 milioni e fa riferimento alla versione animations degli episodi con un piano di produzione relativo al secondo semestre del 2024 ed al primo semestre del 2025.
- Produzione esecutiva della serie animata Puffins Impossible, e connesse attività di service incluse le licenze per lo sfruttamento di IP, composta da 270 episodi. Il backlog della produzione esecutiva e delle licenze su IP è pari ad euro 33,3 milioni con un piano di produzione ripartito tra il secondo semestre del 2024 ed il 2025.
- Cessione dei diritti di distribuzione del film "Skin Care" per euro 2,8 milioni.

Il backlog ed i progetti in sviluppo saranno oggetto di approfondita analisi e rivisitazione.

## 6. Dati di sintesi ed indicatori alternativi di performance (IAP)

I dati di sintesi illustrati nella presente relazione sulla gestione sono riferiti al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo alla data del 30 giugno 2024 redatto in accordo con i principi contabili internazionali IAS/IFRS (International Accounting Standards e International Financial Reporting Standards) emessi dallo IASB (International Accounting Standards Board) ed omologati dall'Unione Europea.

Inoltre, allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo, sono stati rappresentati anche alcuni indicatori alternativi di performance (gli "Indicatori Alternativi di Performance" o "IAP") che illustrano le prestazioni operative raggiunte.

Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue:

- ✓ tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e non sono indicativi dell'andamento futuro del Gruppo medesimo;
- ✓ gli IAP non sono previsti dagli IFRS e, pur essendo derivati dai bilanci consolidati del Gruppo, non sono assoggettati a revisione contabile;
- ✓ gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS);
- ✓ la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie del Gruppo tratte dai bilanci consolidati comparativi del Gruppo medesimo;
- ✓ le definizioni degli indicatori utilizzati dal Gruppo, in quanto non rinvenienti dagli IFRS, potrebbero non essere omogenee a quelle adottate da altri Gruppi e quindi con esse comparabili;
- ✓ gli IAP utilizzati dal Gruppo risultano elaborati con continuità e omogeneità di definizione e rappresentazione per i periodi finanziari considerati. Poiché gli ammortamenti delle opere audiovisive costituiscono la maggior parte del costo del venduto del Gruppo, l'EBIT (al lordo degli oneri non ricorrenti) rappresenta l'indicatore economico della gestione.
- ✓ EBIT: è definito come il Risultato operativo riconducibile alla sola gestione caratteristica ricorrente.
- ✓ Oneri non ricorrenti: gli oneri non ricorrenti sono costi classificati per natura contabile nei prospetti di bilancio, e riclassificati per destinazione per commentare appropriatamente l'andamento della gestione del periodo.  
Tali costi, infatti, sono relativi ad eventi od operazioni - sia della gestione caratteristica, sia non rappresentative della normale attività del business - il cui accadimento risulta non



ricorrente ovvero che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività di business dell'azienda.

- ✓ PFN adjusted: è definita dalla differenza tra i crediti e debiti finanziari escludendo da questi ultimi i debiti finanziari scaturenti dall' applicazione dell'IFRS 16 (leasing) riferito essenzialmente alle locazioni di immobili.

L'andamento economico della gestione consolidata del periodo è di seguito illustrato:

Euro migliaia	30/06/2024	30/06/2023	Variazione	Variazione %
Ricavi	63.739	59.996	3.743	6%
Costi operativi	10.376	12.381	(2.005)	-16%
Costo del personale	2.707	2.377	330	14%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	49.916	42.541	7.375	17%
<b>EBIT</b>	<b>740</b>	<b>2.697</b>	<b>(1.957)</b>	<b>-73%</b>
<b>EBIT margin %</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>	<b>-3%</b>	<b>n.a.</b>
Oneri non ricorrenti netti	96.115	78	96.037	>100%
<b>EBIT al netto degli oneri e proventi non ricorrenti</b>	<b>(95.375)</b>	<b>2.619</b>	<b>(97.994)</b>	<b>&lt;100%</b>
Oneri finanziari netti	2.566	1.464	1.102	75%
Quota di pertinenza del risultato di società collegata	-	239	(239)	<100%
<b>Risultato pre - tax</b>	<b>(97.941)</b>	<b>1.394</b>	<b>(99.335)</b>	<b>&lt;100%</b>
Imposte	(8.575)	(709)	(7.866)	>100%
<b>Risultato netto periodo</b>	<b>(106.516)</b>	<b>685</b>	<b>(107.201)</b>	<b>&lt;100%</b>
Quota di interessenza del Gruppo	(106.516)	608	(107.124)	<100%
Quota di interessenza di terzi	-	77	(77)	<100%

Di seguito è illustrato lo stato patrimoniale di Gruppo riclassificato:

Euro migliaia	30/06/2024	31/12/2023
<b>Attività</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Attività Immateriali	26.121	81.616
Attività Materiali e Diritti D'uso	3.490	3.359
Attività per imposte differite	127	6.480
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	533	551
Altre attività non correnti	40	1.738
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>30.311</b>	<b>93.743</b>
<b>Attività correnti</b>		
Crediti commerciali	36.680	29.200
Crediti tributari	-	1.407
Attività finanziarie correnti	11.282	15.143
Altre attività correnti	37.560	60.985
Cassa ed altre disponibilità liquide	2.659	2.793
<b>Totale attività correnti</b>	<b>88.181</b>	<b>109.528</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>118.492</b>	<b>203.271</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
	<b>(12.884)</b>	<b>93.624</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Benefici per i dipendenti	522	435
Altre passività non correnti	30.530	110
Passività finanziarie non correnti	38.107	34.308
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>69.159</b>	<b>34.853</b>
<b>Passività correnti</b>		
Passività finanziarie correnti	22.930	25.283
Debiti commerciali	22.628	14.592
Debiti tributari	263	-
Altre passività correnti	16.396	34.919
<b>Totale passività correnti</b>	<b>62.217</b>	<b>74.794</b>
<b>Totale Passivo</b>	<b>118.492</b>	<b>203.271</b>

Di seguito sono illustrati i principali indicatori patrimoniali e finanziari di Gruppo:

Principali indicatori patrimoniali e finanziari - Euro migliaia	30/06/2024	31/12/2023
Immobilizzazioni Immateriali (inclusi Marchio e Avviamento)	26.121	81.616
Immobilizzazioni Materiali e Diritti D'uso	3.490	3.359
Altre attività non correnti	700	8.769
<b>Attivo fisso</b>	<b>30.311</b>	<b>93.743</b>
Crediti verso clienti	36.680	29.200
Debiti verso fornitori	(22.628)	(14.592)
Altre attività/(passività) correnti	20.901	27.473
<b>CCN</b>	<b>34.953</b>	<b>42.081</b>
TFR	(522)	(435)
Altre passività non correnti	(30.530)	(110)
<b>CIN</b>	<b>34.212</b>	<b>135.279</b>
Patrimonio netto	(12.884)	93.624
Disponibilità Liquide	(2.659)	(2.793)
Attività Finanziarie	(11.282)	(15.143)
Passività Finanziarie	61.037	59.591
<b>PFN debitoria</b>	<b>47.096</b>	<b>41.655</b>
<b>Fonti di Finanziamento</b>	<b>34.212</b>	<b>135.279</b>

Di seguito sono illustrati i principali indicatori del rendiconto finanziario di Gruppo:

Euro migliaia	30/06/2024	30/06/2023
A - Flusso netto generato / (assorbito) da attività operative	17.938	3.565
B - Flusso netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(17.570)	(20.833)
C - Flusso netto generato / (assorbito) da attività di finanziamento	(501)	13.875
<b>D - Flusso di cassa complessivo generato / (assorbito) nel periodo (A+B+C)</b>	<b>(134)</b>	<b>(3.393)</b>
<b>E - Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>2.793</b>	<b>12.462</b>
<b>F - Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)</b>	<b>2.659</b>	<b>9.069</b>

Di seguito è illustrato il dettaglio della PFN di Gruppo:

Posizione finanziaria netta - Euro migliaia	30/06/2024	31/12/2023
Disponibilità liquide	(2.659)	(2.793)
Attività Finanziarie correnti	(11.282)	(15.143)
<b>Liquidità</b>	<b>(13.941)</b>	<b>(17.936)</b>
Quota a breve di debiti finanziari non correnti	17.416	22.511
Passività per Leasing correnti	715	658
Altri debiti finanziari correnti	4.799	2.114
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>22.930</b>	<b>25.283</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>8.989</b>	<b>7.347</b>
Debiti finanziari non correnti	36.222	32.607
Passività per leasing non correnti	1.885	1.701
Debiti verso fornitori non correnti	-	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>38.107</b>	<b>34.308</b>
<b>PFN debitoria</b>	<b>47.096</b>	<b>41.655</b>
<i>di cui IFRS 16 (leasing)</i>	<i>2.600</i>	<i>2.359</i>
<b>PFN debitoria adjusted</b>	<b>44.496</b>	<b>39.296</b>

#### Andamento della gestione e risultati economico patrimoniali

I ricavi e i proventi del semestre, analizzati ai fini gestionali come un unicum, pari ad euro 63.793 mila (euro 59.996 mila nel primo semestre 2023), sono relativi a concessione dei diritti delle opere filmiche, audiovisive e "government grant", ad attività di services incluse le licenze per lo sfruttamento di Intellectual Properties e alle attività di celebrity management. In particolare:

- I ricavi di concessione dei diritti delle opere filmiche, audiovisive sono pari ad euro 36.695 mila (euro 28.515 mila nel primo semestre 2023) di cui euro 35.236 mila (euro 27.083 mila nel primo semestre 2023) oggetto di incasso tramite *directions to pay* ai fornitori. I proventi da "government grant" sono pari ad euro 11.550 mila (euro 11.487 mila nel primo semestre 2023). Tali ricavi e proventi sono relativi prevalentemente, alle produzioni Baby Puffins & Bunny (euro 28.838 mila), Animation Movie (euro 7.864 mila) e Kill them All (euro 9.352 mila).
- I ricavi per le attività di services incluse le licenze per lo sfruttamento di Intellectual Properties sono pari ad euro 11.362 mila (euro 14.599 mila nel primo semestre 2023).
- I ricavi da attività di casting, celebrities management e produzione di contenuti ADV digital, comunicazione & marketing sono pari ad euro 3.297 mila (euro 3.806 mila nel primo semestre 2023).

Nel corso del periodo sono stati registrati oneri non ricorrenti al netto dei relativi proventi non ricorrenti per euro 96.115 mila che fanno riferimento a: svalutazioni e/o ammortamenti accelerati per progetti capitalizzati al netto dei relativi ricavi da tax credit (euro 32.950 mila); accantonamento al fondo rischi e oneri (i) a seguito dell'analisi effettuati sui tax credit produzioni cinematografiche richiesti nel corso del periodo 2020-2024 (euro 20.980 mila), e per (ii) tematiche fiscali principalmente connesse con il PVC ricevuto dall'Agenzia delle Entrate in data 16 settembre 2024 (euro 7.613 mila); svalutazione della voce Attività derivanti dai contratti

con i clienti relativa all'attività della controllata ILBES d.o.o. (euro 27.746 migliaia); costi sostenuti nel periodo per produzioni interrotte o sospese (euro 2.988 mila); oneri per minori tax credit per i quali il Gruppo ha rinunciato (euro 1.711 mila); altri oneri non ricorrenti (euro 87 mila). Inoltre, nel periodo sono stati svalutati crediti per euro 2.041 mila relativi ad un cliente extra-ue fallito.

Il primo semestre 2024 si chiude con una perdita netta di Gruppo pari ad euro 106.516 mila. Tale perdita è principalmente connessa con l'iscrizione di oneri non ricorrenti.

Dal punto di vista gestionale, il periodo rileva un EBIT di Gruppo di euro 740 mila che mostra un decremento del 73% rispetto a quello dell'analogo periodo 2023 di euro 2.697 mila. Tale decremento è connesso con la cessazione e/o la sospensione di alcune produzioni avviate negli esercizi passati e nel periodo, e che avrebbero dovuto generare ricavi nel primo semestre 2024.

Dal punto di vista patrimoniale - finanziario il Gruppo Sipario Movies presenta fonti di finanziamento investite, prevalentemente, in immobilizzazioni immateriali (opere filmiche, intellectual properties ed altre) pari ad euro 26.121 mila (euro 81.616 mila nell'esercizio precedente); in altre attività fisse risultano pari ad euro 4.190 mila (euro 12.128 mila nell'esercizio precedente) mentre il capitale circolante netto risulta positivo di euro 34.953 mila (euro 42.081 mila nell'esercizio precedente). Le altre passività non correnti e TFR risultano pari ad euro 31.052 mila (euro 435 mila nell'esercizio precedente) e sono principalmente connesse con lo stanziamento dei fondi rischi e oneri.

Gli attivi risultano pari ad euro 34.212 mila, decrementati di euro 101.067 mila rispetto al saldo al 31 dicembre 2023 di euro 135.279 mila ed finanziati dalla posizione finanziaria netta debitoria pari ad euro 47.096 mila (euro 41.655 mila al 31 dicembre 2023) e dal patrimonio netto negativo pari ad euro 12.884 mila (euro 93.624 al 31 dicembre 2023).

Nell'ambito del capitale circolante sono compresi, prevalentemente i "government grant" delle produzioni cinematografiche.

Dal punto di vista finanziario le disponibilità liquide al 30 giugno 2024 presentano un saldo di euro 2.659 mila, in linea rispetto al saldo di inizio periodo pari ad euro 2.793 mila.

Aggiungendo al saldo delle disponibilità liquide la differenza netta tra le attività e passività finanziarie, la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 presenta un saldo debitorio di euro 47.096 mila rispetto al saldo al 31 dicembre 2023 (euro 41.665 mila). La posizione finanziaria netta adjusted per gli effetti dalla contabilizzazione dei contratti di locazione sulla base dell'IFRS 16 risulta pari ad euro 44.496 mila rispetto a quella del 31 dicembre 2023 pari ad euro 39.296 mila. L'incremento della posizione finanziaria netta nel corso del periodo è connesso di un importante rallentamento delle lavorazioni delle pratiche di tax credit.

Peraltro, rileviamo le seguenti principali operazioni finanziarie caratterizzanti il periodo:

- ✓ L'accensione di finanziamenti a medio termine pari ad euro 9,7 milioni a sostegno delle produzioni in essere (principalmente MODI e Stolen Girl),
- ✓ Il rimborso di finanziamenti per circa euro 7,9 milioni.

## 7. Rapporti con le parti correlate

Di seguito sono espone le operazioni patrimoniali ed economiche dell'Emittente con parti

correlate dal 1 gennaio 2024 al 30 giugno 2024:

	Crediti Commerciali	Altre Attività	Debiti Commerciali	Altre Passività	Ricavi	Costi
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
TATATU S.p.A.	1.701	-	-	-	-	-
Welcome to Italy S.r.l.	-	2.086	-	-	-	-
AMBI Distribution	-	-	93	-	-	-
<b>Totale operazioni con parti correlate</b>	<b>1.701</b>	<b>2.086</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale delle voci di bilancio</b>	<b>36.880</b>	<b>81.812</b>	<b>22.828</b>	<b>108.748</b>	<b>68.495</b>	<b>161.870</b>
<b>Peso sulle voci di bilancio</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

Il saldo creditorio in essere verso Tatatu S.p.A. (parte correlata dell'emittente in quanto società soggetta a comune controllo di IA Media S.A. e in cui l'ex Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato di Sipario Movies S.p.A., sig. Andrea Iervolino ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato), pari ad euro 1.701 migliaia riguarda un credito per il corrispettivo riconosciuto per la chiusura della business unit ADV (euro 1.089 mila) ed un credito commerciale (euro 612 mila).

I rapporti con Welcome to Italy S.r.l. (parte correlata dell'emittente in quanto partecipata da Sipario Movies al 40%) fanno riferimento all'anticipo finanziario effettuato da Sipario Movies per la produzione esecutiva del film "Find your friends".

I rapporti con AMBI Distribution (parte correlata dell'emittente in quanto controllata dagli azionisti di riferimento di Sipario Movies, Monika Bacardi e Andrea Iervolino) sono relativi ai debiti per la distribuzione di alcuni film della library AMBI in Italia.

Nel corso di approfondimenti condotti dal presente Consiglio di Amministrazione della Sipario Movies S.p.A. sono emersi dei soggetti identificabili come possibile parte correlata tra i quali: WWPS.TV Corp, WWPS.TV Hungary kft. e Stolen Girl LLC. Si riporta di seguito le operazioni patrimoniali ed economiche dell'Emittente con tali possibili parti correlate dal 1 gennaio 2024 al 30 giugno 2024:

	Crediti Commerciali	Altre Attività	Debiti Commerciali	Altre Passività	Ricavi	Costi
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
WWPS.TV Corp	13.863	-	-	-	27.125	-
WWPS.TV HUNGARY KFT.	-	-	590	-	1.300	1.853
STOLEN GIRL LLC	-	11.244	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con parti correlate</b>	<b>13.863</b>	<b>11.244</b>	<b>590</b>	<b>-</b>	<b>28.425</b>	<b>1.853</b>
<b>Totale delle voci di bilancio</b>	<b>36.880</b>	<b>81.812</b>	<b>22.828</b>	<b>108.748</b>	<b>68.495</b>	<b>161.870</b>
<b>Peso sulle voci di bilancio</b>	<b>37%</b>	<b>14%</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>43%</b>	<b>1%</b>

I ricavi generati verso WWPS.TV Corp fanno riferimento alle concessioni dei diritti di sfruttamento di BP&B (euro 23.910 migliaia) e di Kill them All (euro 3.215 migliaia).

I ricavi generati verso WWPS.TV Hungary Kft derivano dalla concessione dei diritti di sfruttamento del film Kill them All (euro 1.300 migliaia). I costi verso WWPS WWPS.TV Hungary Kft fanno riferimento ai servizi di sviluppo, sceneggiatura e musiche relative al film Kill them All (euro 2.910 migliaia).

Le altre attività verso Stolen Girl LLC (euro 11.925 migliaia) fanno riferimento all'attività di service effettuate dalla Sipario Movies S.p.A. per il film Stolen Girl.

Di seguito sono esposte le operazioni patrimoniali ed economiche dell'Emittente con parti correlate dal 1 gennaio 2023 al 30 giugno 2023:

	Crediti Commerciali	Altre Attività	Debiti Commerciali	Altre Passività	Ricavi	Costi
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
TATATU S.p.A.	-	1.701	-	-	109	-
Welcome to Italy S.r.l.	386	50	-	-	-	-
AMBI Distribution	522	-	-	-	522	-
<b>Totale operazioni con parti correlate</b>	<b>908</b>	<b>1.751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>631</b>	<b>-</b>
<b>Totale delle voci di bilancio</b>	<b>52.162</b>	<b>160.910</b>	<b>34.314</b>	<b>88.650</b>	<b>59.996</b>	<b>57.377</b>
<b>Peso sulle voci di bilancio</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>

Il saldo creditorio in essere verso Tatatu S.p.A. (parte correlata dell'emittente in quanto società soggetta a comune controllo di IA Media S.A. e in cui l'ex Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sipario Movies S.p.A., sig. Andrea Iervolino ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato), pari ad euro 1.701 migliaia riguarda un credito per il corrispettivo riconosciuto per la chiusura della business unit ADV (euro 1.089 mila) ed un credito commerciale (euro 612 mila).

I rapporti con Welcome to Italy S.r.l. (parte correlata dell'emittente in quanto partecipata da Sipario Movies al 40%) fanno all'anticipo finanziario effettuato da Sipario Movies per la produzione esecutiva del film "Find your friends".

Nel corso di approfondimenti condotti dal presente Consiglio di Amministrazione della Sipario Movies S.p.A. sono emersi dei soggetti identificabili come possibile parte correlata tra i quali: WWPS.TV Corp e WWPS.TV Hungary kft. Si riporta di seguito le operazioni patrimoniali ed economiche dell'Emittente con tali possibili parti correlate dal 1 gennaio 2023 al 30 giugno 2023:

	Crediti Commerciali	Altre Attività	Debiti Commerciali	Altre Passività	Ricavi	Costi
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
WWPS.TV Corp	10.444	-	-	-	19.792	-
WWPS.TV HUNGARY KFT.	663	1.500	1.500	663	-	-
<b>Totale operazioni con parti correlate</b>	<b>11.107</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>	<b>663</b>	<b>19.792</b>	<b>-</b>
<b>Totale delle voci di bilancio</b>	<b>52.162</b>	<b>160.910</b>	<b>34.314</b>	<b>88.650</b>	<b>59.996</b>	<b>57.377</b>
<b>Peso sulle voci di bilancio</b>	<b>21%</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>	<b>1%</b>	<b>33%</b>	<b>0%</b>

I ricavi generati verso WWPS.TV Corp fanno riferimento alle concessioni dei diritti di sfruttamento di BP&B (euro 14.962 migliaia) e dei Film di Animazione (euro 4.830 migliaia).

## 8. Risorse umane

Il Gruppo Sipario Movies ha una struttura di circa 109 dipendenti fissi oltre ad alcune risorse contrattualizzate. Inoltre, alcuni professionisti hanno un rapporto continuativo con il Gruppo Sipario Movies rivestendo, in alcuni casi, anche specifiche responsabilità ai fini della legge 231/2001.

Ricordiamo che, al momento dell'avvio della produzione di un'opera audiovisiva sono assunti in numero considerevole lavoratori con contratto a termine fino alla relativa conclusione. Nel corso del periodo sono stati assunti 836 dipendenti a tempo determinato per le produzioni in essere.

## 9. Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del periodo, le attività di ricerca e sviluppo sono state molto limitate. Essenzialmente solamente alcuni approfondimenti in ambito tecnico delle release della pipeline IP 0.2.1 in particolare sui seguenti aspetti dell'hardware e software del processo produttivo:

#### Software:

*Teradici & Nomachine*: Sono applicazioni software che consentono agli utenti di accedere da remoto alla propria workstation. Ad ogni utente sono assegnate credenziali di accesso univoche per accedere alla postazione. Teradici è stato distribuito principalmente per le attività FX, SHF, Lighting e Compositing, mentre, Nomachine per le altre attività: Asset Development, Layout, Animation, Rendering and Production Support Supervision.

*Ase-Sync*: È lo strumento per la sincronizzazione dei dati tra tutti gli utenti, consentendo così agli utenti di lavorare sulle loro postazioni in remoto. Questo strumento sincronizza i dati del progetto in modo sicuro tra la nostra memoria interna e la postazione dell'utente. Questo strumento ottimizza il processo organizzativo.

*WFH(Work From Home) Asset and Shot Publish*: È uno strumento di pubblicazione per gli utenti del reparto Asset and Animation che lavorano in modalità smart-working per pubblicare i dati nella pipeline dalla loro workstation domestica.

*ASE Player*: È un lettore multimediale di proprietà (ASE Player) che si collega direttamente ad ATOM. Questo lettore multimediale consente a vari reparti di rivedere i contenuti direttamente all'interno della pipeline e propaga le note direttamente alle parti interessate e pertinenti senza uscire dall'ambiente ATOM.

#### Hardware e rete:

*Firewall*: Il firewall supporta oltre 350 utenti in rete per l'accesso remoto e sicuro alle workstation.

*Larghezza di banda*: La larghezza è di 500 Mbps per una connettività più agevole tra tutti.

*Archivio Isilon*: Il server di archiviazione Isilon fornisce 400 TB di dati.

#### I benefici dei risultati della ricerca e sviluppo

Negli anni i risultati della ricerca e sviluppo avrebbero portato all'ideazione di nuovi ed innovativi processi e metodologie di lavorazione (pipeline) per la produzione di nuovi ed innovativi brevi contenuti animati della durata di 5 minuti ognuno destinati alla fruizione su piattaforme digitali. Ciò avrebbe anche abbattuto i tempi di lavorazione del 45% portando la produttività annuale progressivamente da 50 a quasi 300 episodi in un anno, con una crescita della qualità degli elaborati e del controllo dei tempi e dei costi.

## **10. Informativa sui principali rischi ed incertezze**

### Gestione dei rischi finanziari e della variazione dei flussi finanziari

#### Rischio liquidità

La gestione operativa corrente del Gruppo ha generato flussi finanziari destinati ai fabbisogni ed assorbiti dalla gestione corrente per il regolare pagamento dei fornitori. Al data di riferimento della presente relazione ed anche al momento non sono disponibili risorse

finanziarie sufficienti per soddisfare i creditori né da destinare agli investimenti.

#### Rischio di cambio

Il Gruppo è limitatamente esposto a rischi finanziari connessi all'oscillazione dei cambi, con riferimento all'operatività svolta con Paesi non appartenenti all'Area Euro. Si segnala peraltro che la quasi totalità dei crediti e dei debiti sono nella medesima valuta estera (dollaro statunitense).

Il Gruppo non ha attuato operazioni di copertura del rischio di cambio in quanto significativamente ridotto mediante compensazione dei costi sostenuti nella medesima valuta dei ricavi

#### Rischio di tasso di interesse

Il Gruppo non ha in essere contratti derivati per la copertura dei rischi legati all'oscillazione dei tassi di interesse essendo marginale tale esposizione di rischio.

#### Rischio di mercato, rischio di credito e rischio di prezzo

Rischi connessi alla concorrenzialità e alla ciclicità del settore

Un elemento che caratterizza sempre più il mercato *dell'entertainment* è la crescente importanza dei contenuti offerti che, sempre più, si differenziano in base ai canali di trasmissione.

Il Gruppo ha mostrato anche nel periodo cui si riferisce questa relazione gravissime anomalie nelle catene contrattuali di approvvigionamento e di sbocco al mercato che hanno inciso notevolmente:

- sui costi e sui ricavi;
- sulle modalità di incasso e pagamento;
- sulla titolarità dei diritti economici sulle opere realizzate;
- sui tax credit incassati o da incassare.

#### Rischio di credito

Il Gruppo evidenzia una significativa concentrazione di rischio di credito verso possibili parti correlate.

## **11. Evoluzione prevedibile della gestione alla luce dei fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura del periodo**

I fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura del periodo sono relativi a:

- In data 05 agosto 2024 è trascorso il periodo di 5 anni a partire dalla Data di Inizio delle negoziazioni della Sipario Movies S.p.A. per il quale IA Media aveva il diritto di esprimere il voto plurimo su un totale di 11.000.000 azioni;
- Il 13 settembre 2024 Andrea Iervolino si è dimesso dalle cariche e dal Consiglio di



Amministrazione della Sipario Movies S.p.A. per divergenze di vedute in merito soprattutto al *business model* della Società manifestatesi con l'azionista MB Media S.A..

- In data 16 settembre 2024 la Sipario Movies S.p.A. ha ricevuto il processo verbale di constatazione da parte dell'Agenzia delle Entrate nel quale è preteso un recupero di somme rivenienti dal tax credit R&S per Euro 14.048 migliaia comprese sanzioni ed interessi;
- L'assemblea ordinaria degli azionisti del 21 ottobre 2024 ha deliberato l'azione di responsabilità nei confronti del Sig. Andrea Iervolino, ex Consigliere, Presidente del CDA e Amministratore Delegato.
- L'assemblea straordinaria degli azionisti del 21 ottobre 2024 ha deliberato la modifica della denominazione sociale da Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A. a Lady Bacardi Media S.p.A.
- L'assemblea ordinaria degli azionisti del 21 ottobre 2024 ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, della Sipario Movies S.p.A. i cui membri si sono dimessi in pochissimi giorni.
- L'assemblea straordinaria degli azionisti del 2 dicembre 2024 ha deliberato la modifica della denominazione sociale da a Lady Bacardi Media S.p.A. a Sipario Movies S.p.A.
- L'assemblea ordinaria degli azionisti del 2 dicembre 2024 ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione attualmente in carica.

L'attuale Consiglio di Amministrazione ha dovuto concentrarsi, oltre che sul processo di riorganizzazione aziendale per finalizzare il nuovo corso di business, anche sull'analisi del business model utilizzato dal Gruppo e sulle gravi conseguenze determinate dall'inizio di attività di produzione a contenuto cinematografico e televisivo della parte correlata Tatatu S.p.A. e dalle rinunce alle produzioni che caratterizzano il business plan della Sipario Movies S.p.A. per il triennio 2024-2026, decise e comunicate al Ministero Italiano della Cultura (MIC) dall'ex Consigliere, Presidente del CDA e Amministratore Delegato, sig. Andrea Iervolino, rispettivamente in data 30 aprile 2024 e 10 luglio 2024. Da tale analisi, i cui esiti preliminari sono riassunti nella Relazione Illustrativa del Consiglio di amministrazione all' Assemblea del 29 gennaio 2025, è emersa una situazione critica che, da un lato, ha reso necessario svalutare numerose attività iscritte in bilancio e non più recuperabili, e dall'altro, ha reso necessario stanziare un cospicuo fondo rischi e oneri.

Roma, 21 gennaio 2025

Per il Consiglio di Amministrazione



Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato  
30 giugno 2024

## INDICE

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata semestrale.....	29
Prospetto dell'utile/(perdita) consolidato semestrale complessivo.....	30
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato semestrale .....	31
Rendiconto finanziario consolidato semestrale.....	32
Note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato.....	33
1. Informazioni societarie.....	33
2. Principali principi contabili .....	33
2.1 Principi di redazione.....	33
2.2 Valutazione sulla continuità aziendale del Gruppo .....	34
2.3. Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche adottati dal Gruppo.....	35
2.4 Informazioni sulle società del Gruppo .....	36
2.5 Valutazioni discrezionali e stime contabili significative .....	37
2.6 Gestione dei rischi finanziari .....	37
3 Settori Operativi: Informativa.....	38
Nota n. 4 Attività Immateriali.....	39
Nota n. 5 Attività Materiali e Diritti D'uso .....	44
Nota n. 6 Attività per imposte differite.....	44
Nota n. 7 Altre attività non correnti.....	44
Nota n. 8 Crediti commerciali .....	45
Nota n. 9 Attività finanziarie correnti.....	45
Nota n. 10 Altre attività correnti .....	46
Nota n. 11 Attività derivanti da contratti con i clienti.....	47
Nota n. 12 Cassa ed altre disponibilità liquide .....	47
Nota n. 13 Patrimonio Netto.....	47
Nota n. 14 Fondi per Rischi e Oneri.....	48
Nota n. 15 Passività finanziarie non correnti.....	50
Nota n. 16 Passività finanziarie correnti .....	51
Nota n. 17 Debiti commerciali .....	51
Nota n. 18 Passività Contrattuali .....	51
Nota n. 19 Altre passività correnti .....	52
Nota n. 20 Ricavi .....	52
Nota n. 21 Tax Credit e altri government grant .....	53
Nota n. 22 Costi per Servizi.....	54
Nota n. 23 Altri costi operativi .....	54

Nota n. 24 Ammortamenti Svalutazioni e accantonamenti .....	55
Nota n. 25 Proventi ed Oneri finanziari .....	56
Nota n. 26 Imposte sul reddito .....	56
Nota n. 27 Utile per azione .....	56
Nota n. 28 Altre informazioni .....	57
28.1 Rapporti con parti correlate .....	57
28.2 Impegni e garanzie prestate dal Gruppo.....	58
28.3 Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n.124 .....	59
28.4 Eventi successivi alla data di bilancio .....	59
28.5 Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali .....	60

# Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata semestrale

Al 30 giugno 2024 – valori in euro migliaia

	Note	30-giu-24	di cui parti correlate	31-dic-23	di cui parti correlate
<b>Attività</b>					
<b>Attività non correnti</b>					
Attività immateriali:		26.121	-	81.816	-
Produzioni ultimatae	Nota 4	9.596	-	24.854	-
Produzioni in corso	Nota 4	893	-	17.988	-
IP e Diritti di distribuzione	Nota 4	13.754	-	22.626	-
Altre Attività immateriali	Nota 4	341	-	14.608	-
Marchio	Nota 4	358	-	358	-
Avviamento	Nota 4	1.180	-	1.180	-
Attività Materiali e Diritti d'uso	Nota 5	3.490	-	3.359	-
Attività per imposte differite	Nota 6	127	-	6.480	-
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto		533	-	551	-
Altre attività non correnti	Nota 7	40	-	1.738	1.701
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>39.311</b>	<b>-</b>	<b>83.743</b>	<b>1.701</b>
<b>Attività correnti</b>					
Crediti commerciali	Nota 8	36.680	1.701	29.200	908
Crediti tributari		-	-	1.407	-
Attività finanziarie correnti	Nota 9	11.282	2.086	15.143	268
Altre attività correnti	Nota 10	32.795	-	35.229	-
Attività derivanti da contratti con i clienti	Nota 11	4.765	-	25.756	-
Cassa ed altre disponibilità liquide	Nota 12	2.659	-	2.793	-
<b>Totale attività correnti</b>		<b>88.181</b>	<b>3.787</b>	<b>109.528</b>	<b>1.178</b>
<b>Totale Attivo</b>		<b>118.492</b>	<b>3.787</b>	<b>203.271</b>	<b>2.877</b>
<b>Patrimonio Netto</b>					
Capitale Sociale	Nota 13	1.438	-	1.410	-
Riserva legale	Nota 13	497	-	497	-
Riserva straordinaria	Nota 13	45.729	-	40.918	-
Azioni proprie	Nota 13	(236)	-	236	-
Altre riserve	Nota 13	17.576	-	17.596	-
Utili (perdite) a nuovo	Nota 13	29.588	-	28.650	-
Utile (perdita) dell'esercizio	Nota 13	(106.516)	-	4.749	-
<b>Patrimonio attribuibile agli azionisti della controllante</b>		<b>(12.924)</b>	<b>-</b>	<b>93.584</b>	<b>-</b>
Patrimonio di Terzi		40	-	40	-
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>(12.884)</b>	<b>-</b>	<b>93.624</b>	<b>-</b>
<b>Passività non correnti</b>					
Benefici per i dipendenti		522	-	435	-
Passività per imposte differite		106	-	110	-
Fondi per rischi e oneri	Nota 14	30.424	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	Nota 15	38.107	-	34.308	-
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>69.159</b>	<b>-</b>	<b>34.853</b>	<b>-</b>
<b>Passività correnti</b>					
Passività finanziarie correnti	Nota 16	22.930	-	25.283	-
Debiti commerciali	Nota 17	22.628	93	14.592	93
Debiti tributari		263	-	-	-
Passività contrattuali	Nota 18	2.619	-	12.444	-
Altre passività correnti	Nota 19	13.777	-	22.475	-
<b>Totale passività correnti</b>		<b>62.217</b>	<b>93</b>	<b>74.794</b>	<b>93</b>
<b>Totale Passivo</b>		<b>118.492</b>	<b>93</b>	<b>203.271</b>	<b>93</b>

*Dario F. T.*

Prospetto dell'utile/(perdita) consolidato semestrale complessivo  
al 30 giugno 2024 – valori in euro migliaia

	Note	30-giu-24 di cui parti correlate	30-giu-23 di cui parti correlate	
Ricavi	Nota 20	52.010	-	48.118 631
Altri Ricavi e Proventi		67	-	171 -
Tax Credit e altri government grant	Nota 21	14.418	-	11.707 -
<b>Totale Ricavi e proventi operativi</b>		<b>66.495</b>	<b>-</b>	<b>59.996 631</b>
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci		74	-	65 -
Costi per servizi	Nota 22	11.073	-	12.171 -
Costi del personale		2.798	-	2.377 -
Altri costi operativi	Nota 23	3.954	-	145 -
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	Nota 24	143.971	-	42.819 -
<b>Risultato Operativo</b>		<b>(95.375)</b>	<b>-</b>	<b>2.619 631</b>
Proventi Finanziari	Nota 25	170	-	532 -
Oneri Finanziari	Nota 25	2.736	-	1.996 -
Quota di pertinenza del risultato di società collegata e joint venture		-	-	239 -
<b>Utile ante imposte</b>		<b>(97.941)</b>	<b>-</b>	<b>1.394 -</b>
imposte su reddito	Nota 26	(8.575)	-	(709) -
<b>Utile del periodo</b>		<b>(106.516)</b>	<b>-</b>	<b>685 -</b>
Quota di interessenza del Gruppo		-	-	608 -
Quota di interessenza di terzi		-	-	77 -
Altre componenti del conto economico complessivo che potranno essere successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte		37	-	14 -
Variazione riserva di traduzione		37	-	14 -
Altre componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte		(30)	-	47 -
Rimisurazione delle passività/(attività) nette per benefici ai dipendenti		(30)	-	47 -
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva al netto delle imposte</b>		<b>(106.509)</b>	<b>-</b>	<b>746 -</b>
Quota di interessenza del Gruppo		(106.509)	-	669 -
Quota di interessenza di terzi		-	-	77 -
<b>Utile per azione base (azioni ordinarie)</b>	Nota 27	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>0,03 -</b>
<b>Utile per azione diluito (azioni ordinarie)</b>	Nota 27	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>0,03 -</b>

*Dario P.*

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato semestrale

**al 30 giugno 2024 - valori in euro migliaia**

Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Altre Riserve	Riserva di traduzione	Versamenti in conto capitale	Utile/(Perdita) a nuovo	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale	Patrimonio di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 1 gennaio 2024</b>	1.410	497	40.318	17.854	(228)	(92)	27	28.549	4.748	93.584	40	93.623
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	(106.516)	(106.516)	-	(106.516)
Destinazione del risultato esercizio 2023	-	-	4.811	-	-	-	-	(62)	(4.748)	-	-	-
Aumento Capitale operazione "SoBE"	27	-	-	-	-	-	(27)	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	(30)	37	-	-	-	7	-	7
Trasferimenti OCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 giugno 2024</b>	1.438	497	45.729	17.854	(258)	(55)	-	28.588	(106.516)	(12.924)	40	(12.884)

**al 30 giugno 2023 - valori in euro migliaia**

Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Altre Riserve	Riserva di traduzione	Versamenti in conto capitale	Utile/(Perdita) a nuovo	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale	Patrimonio di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 1 gennaio 2023</b>	1.410	497	37.892	17.081	(212)	(82)	-	29.415	3.476	89.278	82	89.369
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.476)	-	77	685
Destinazione del risultato esercizio 2022	-	-	3.178	-	-	-	-	298	-	-	-	-
Aumento Capitale operazione "SoBE"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/Riduzione Riserva di traduzione	-	-	-	-	-	14	-	(3)	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	47	-	-	-	-	47	-	47
Trasferimenti OCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 giugno 2023</b>	1.410	497	40.870	17.081	(168)	(68)	-	29.710	-	89.839	169	90.106

Rendiconto finanziario consolidato semestrale  
**30 Giugno 2024 - valori in euro migliaia**

	Note	30-giu-24	30-giu-23
Utile dell'esercizio			
Imposte sul reddito	Nota 26	(106.516) 7.143	685 709
Aggiustamenti per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi finanziari netti:			
Ammortamenti delle immobilizzazioni Immateriali e Materiali	Nota 24	84.649	42.619
Variazioni nette di cambio		-	-
Proventi finanziari	Nota 25	(288)	(532)
Oneri finanziari	Nota 25	2.885	1.996
Quota di pertinenza del risultato d'esercizio di società collegate e joint venture		-	(239)
Accantonamenti (Utilizzi) ai fondi relativi al personale		79	45
Altri elementi non monetari		-	-
<b>Flusso monetario generato dalla gestione reddituale</b>		<b>(12.048)</b>	<b>45.283</b>
Variazione di capitale circolante:			
Variazione crediti commerciali		(5.779)	(20.436)
Variazione debiti commerciali		(2.807)	382
Variazione altri crediti ed altre attività		26.981	(7.046)
Variazione altri debiti ed altre passività		13.068	(13.523)
Interessi Pagati/Incassati		(1.477)	(1.002)
Imposte sui redditi pagate		-	(93)
<b>A - Flusso netto generato / (assorbito) da attività operative</b>		<b>17.938</b>	<b>3.565</b>
Investimenti/Disinvestimenti in attività Immateriali e Materiali	Nota 4 e 5	(26.472)	(20.788)
Investimenti in attività finanziarie (partecipazioni)		-	-
Investimenti/disinvestimenti in altre attività finanziarie	Nota 9	8.902	(45)
<b>B - Flusso netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>		<b>(17.570)</b>	<b>(20.833)</b>
Mutui e finanziamenti assunti nel periodo		11.535	25.312
Mutui e finanziamenti rimborsati nel periodo		(11.688)	(11.090)
Pagamenti del capitale di passività per leasing		(348)	(343)
Acquisto azioni proprie		-	(4)
<b>C - Flusso netto generato / (assorbito) da attività di finanziamento</b>		<b>(501)</b>	<b>13.875</b>
<b>D - Flusso di cassa complessivo generato / (assorbito) nel periodo (A+B+C)</b>		<b>(134)</b>	<b>(3.393)</b>
<b>E - Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>		<b>2.793</b>	<b>12.462</b>
<b>F - Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)</b>		<b>2.659</b>	<b>9.069</b>

Nota: In accordo con lo IAS 7 il flusso netto generato/(assorbito) da attività di investimento include solamente gli investimenti pagati, anche tramite compensazioni, nel periodo

*Dani B.*

# Note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 1. Informazioni societarie

La pubblicazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato della Sipario Movies S.p.A. e delle sue controllate (il Gruppo) per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 è stata autorizzata dal Consiglio d'Amministrazione in data 21 gennaio 2025.

La consolidante, Sipario Movies S.p.A., è una società per azioni quotata, registrata e domiciliata in Italia. La sede legale si trova in via Salaria 222, 00198 Roma.

La principale attività del Gruppo è la produzione di contenuti cinematografici e televisivi, tra cui film, TV-shows, web-series, short TV shows e molto altro. I contenuti prodotti dal Gruppo sono considerabili produzioni di standing in stile hollywoodiano e prevedono la partecipazione di attori di fama internazionale. Il Gruppo ha come principale obiettivo quello di produrre per il mercato internazionale. Il Gruppo, inoltre, si occupa dell'attività di authoring, encoding & digital delivery e Celebrity management e consulenza in ADV, comunicazione & marketing (Celebrity Management).

Le informazioni sui rapporti del Gruppo con le parti correlate sono presentate nella Nota 28.1.

## 2. Principali principi contabili

### 2.1 Principi di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo al 30 giugno 2024 è stato redatto in base allo IAS 34 Bilanci Intermedi.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato non espone tutta l'informativa richiesta nella redazione del bilancio consolidato annuale. Per tale motivo è necessario leggere il bilancio consolidato semestrale abbreviato unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 al netto dei principi illustrati nel paragrafo Sintesi dei principi contabili e criteri di valutazione non presenti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base dell'imponibile fiscale alla data di chiusura del periodo. I debiti e i crediti tributari per imposte sul reddito correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle Autorità fiscali applicando le normative fiscali vigenti o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo e le aliquote stimate su base annua.

Nel presente bilancio non viene fornita informativa IAS 34.21 relativa alla stagionalità in quanto il fatturato e i risultati economici del Gruppo e dei settori in cui opera non risentono di fenomeni di stagionalità.



## 2.2 Valutazione sulla continuità aziendale del Gruppo

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2024 è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale pur in presenza di significative incertezze che verranno sciolte nella imminente assemblea straordinaria della Sipario Movies S.p.A. da convocare per copertura perdite e ripristino/aumento capitale sociale.

Tali significative incertezze sono date:

- dall'attuale incapacità di pagare le rate dei finanziamenti scadute dal mese di agosto 2024;
- dall'attuale incapacità di pagare i debiti commerciali scaduti;
- dalle gravi conseguenze determinate dall'inizio delle attività di produzione cinematografica e televisiva iniziate dalla parte correlata Tatatu S.p.A.;
- dalla sorprendente rinuncia operata dall'ex Consigliere, Presidente del CDA e Amministratore Delegato, sig. Andrea Iervolino e significative produzioni che caratterizzavano il *business plan* della società per il periodo 2024-2026 con comunicazione indirizzata al Ministero Italiano della Cultura (MIC) del 30 aprile 2024 e del 10 luglio 2024.

L'attuale incapacità di pagare le rate dei finanziamenti e dei debiti commerciali scaduti è connessa con:

- l'importante rallentamento delle lavorazioni delle pratiche di tax credit da parte del Ministero Italiano della Cultura (MIC) che non ha consentito la cessione, ed il relativo incasso, dei tax credit in linea con le tempistiche mediamente applicate in passato. In data 22 aprile 2024 la capogruppo ha ricevuto una comunicazione da parte del Ministero della Cultura (MIC) con la quale è stata richiesta la documentazione relativa a n.38 pratiche di tax credit presentate per gli anni dal 2019 in poi. In maniera sorprendente l'ex amministratore delegato sig. Andrea Iervolino con comunicazioni del 30 aprile 2024 e del 10 luglio 2024 indirizzate Ministero Italiano della Cultura (MIC), ha rinunciato alle numerose e significative produzioni che costituivano l'asse portante del *business plan* della Sipario Movies per il periodo 2024-2026 per le quali la società avrebbe dovuto beneficiare anche di tax credit per complessivi euro 43.665 migliaia. Nella comunicazione del 10 luglio 2024, l'Amministratore Delegato sig. Andrea Iervolino ha rinunciato curiosamente, per conto della parte correlata Tatatu S.p.A. anche alla produzione del film "Maserati" la cui realizzazione era contrattualizzata sulla Sipario Movies confermando gravi e pericolose commistioni tra le due società nelle quali, *inter alia*, ricopriva, insieme anche al Consigliere Delegato alla Finanza sig. Giorgio Paglioni ruoli apicali. Peraltro numerose ed inequivocabili evidenze confermerebbero che l'ex Amministratore Delegato sig. Andrea Iervolino sia ancora impegnato nella produzione del film "Maserati", le cui prime riprese sono iniziate nel mese di dicembre 2024 anche con il contributo non autorizzato di risorse della Sipario Movies S.p.A.. Nel frattempo, a fine maggio 2024 si è conclusa la trasmissione dei documenti richiesti dal Ministero Italiano della Cultura (MIC). Il Ministero Italiano della Cultura (MIC) ha richiesto ulteriore documentazione, al quale la Sipario Movies ha risposto, nei mesi di luglio ed agosto 2024.

- la capogruppo nel corso degli anni ha fatto costante ricorso all'indebitamento bancario per finanziare le produzioni. La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è passata da euro 15.626 migliaia del 2020 ad euro 47.096 migliaia al 30 giugno 2024. Tale incremento della Posizione Finanziaria Netta nel corso del periodo ha comportato (i) una difficoltà crescente a far ulteriore ricorso all'indebitamento finanziario, e (ii) l'incremento delle quote da rimborsare periodicamente, aggravato dall'aumento dei tassi di interesse da parte della Banca Centrale Europea iniziato nel 2022.

Oltre alla situazione di pressione finanziaria, con scadenze di finanziamenti che non sono attualmente coperte da risorse liquide disponibili:

- In data 16 settembre 2024 la Sipario Movies ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate il PVC nel quale viene contestato il tax credit Ricerca & Sviluppo compensato negli F24 del 2020 per euro 6.471 migliaia per: (i) difetti del presupposto soggettivo in capo al fornitore Al Mashael situato in Bahrain che è uno stato non incluso nella white list dei Paesi collaborativi; (ii) carenza dei requisiti di ricerca e sviluppo nell'accezione rilevante ai fini del credito d'imposta; (iii) assenza di adeguate informazioni relative alla struttura ed alle funzioni del fornitore, e che le prestazioni fornite dal fornitore alla Sipario Movies S.p.A. appaiono supportate da documentazione parziale e non univoca nel chiarire adeguatamente il reale apporto fornito. Il PVC del 16 settembre 2024 porta una contestazione per complessivi euro 14.048 migliaia comprese sanzioni ed interessi.

- In data 19 dicembre 2024 la Sipario Movies ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate lo schema d'atto nel quale contesta l'indeducibilità ai fini IRES ed IRAP della quota di ammortamento delle fatture ricevute dal fornitore Al Mashael per euro 5.803 migliaia in quanto incerte nell'an e nel quantum. Questo atto riporta una contestazione per complessivi euro 3.579 migliaia comprese sanzioni ed interessi.

- L'assemblea ordinaria degli azionisti del 21 ottobre 2024 ha deliberato l'azione di responsabilità nei confronti del Sig. Andrea Iervolino, ex Consigliere, Presidente del CDA e Amministratore Delegato. L'attuale Consiglio di Amministrazione ha dovuto concentrarsi, oltre che sul processo di riorganizzazione aziendale per finalizzare il nuovo corso di business, anche sull'analisi del business model utilizzato dal Gruppo. Da tale analisi, i cui esiti preliminari sono riassunti nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea del 29 gennaio 2025, è emersa una situazione critica che, da un lato, ha reso necessario svalutare numerose attività iscritte in bilancio e non più recuperabili, e dall'altro, ha reso necessario stanziare un cospicuo fondo rischi e oneri.

### **2.3. Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche adottati dal Gruppo**

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2024. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Diverse modifiche si applicano per la prima volta nel 2024, ma non hanno avuto un impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

#### **Supplier Finance Arrangements - Amendments to IAS 7 and IFRS 7**

A Maggio 2023, lo IASB ha emesso le modifiche dello IAS 7 Rendiconto Finanziario e IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informazioni Integrative, per chiarire le caratteristiche dei contratti di *reverse factoring* e richiedere di dare ulteriore informativa di tali accordi. I requisiti di informativa inclusi nelle modifiche hanno l'obiettivo di assistere gli utilizzatori di bilancio nel comprendere gli effetti sulle passività, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità di un'entità degli accordi di *reverse factoring*.

I requisiti di transizione chiariscono che un'entità non deve fornire informativa nei bilanci intermedi relativi al primo esercizio di applicazione delle modifiche. Conseguentemente, le modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

#### **Amendments to IFRS 16: Lease Liability in a Sale and Leaseback**

A settembre 2022, lo IASB ha emanato una modifica all'IFRS 16 per specificare i requisiti che un locatore venditore utilizza nella misurazione della passività per leasing che deriva da una transazione

di sale & lease back, per assicurare che il locatore venditore non riconosca utili o perdite con riferimento al diritto d'uso mantenuto dallo stesso.

Tali modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

### Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current

A gennaio 2020 ed ottobre 2022, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono:

- Cosa si intende per diritto di postergazione della scadenza
- Che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio
- La classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione
- Solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione

Inoltre, è stato introdotto un requisito che richiede di dare informativa quando una passività che deriva da un contratto di finanziamento è classificata come non corrente ed il diritto di postergazione dell'entità è subordinato al rispetto di covenants entro dodici mesi.

Tali modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

## 2.4 Informazioni sulle società del Gruppo

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società controllate, le informazioni al 30 giugno 2024, relative a denominazione, sede legale e quota di capitale sociale detenuta direttamente e indirettamente dal Gruppo.

Denominazione	Sede	Quota di possesso del Gruppo	Quota di possesso diretta	Modalità di consolidamento
<b>Società controllante</b>				
Sipario Movies S.p.A.	Via Salaria 222, 00198 Roma (Italia)	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Società controllate</b>				
Arte Video S.r.l.	Via Barberini 29, 00187 Roma (Italia)	100%	100%	Integrale
R.E.D. Carpet S.r.l.	Via del Porto Fluviale 69, 00154 Roma (Italia)	100%	100%	Integrale
Wepost S.r.l. (già Iexchange S.r.l.)	Via Barberini 29, 00187 Roma (Italia)	100%	100%	Integrale
ILBE Studios d.o.o. (già Iervolino Studios d.o.o.)	Via Svetosavka 26/9, Pozarevac (Serbia)	100%	100%	Integrale
Arte Video Corp	1680 Knowllwood Drive - Pasadena, California 91103 (USA)	99%	0%	Integrale
SoBe Sport S.r.l.	Via Francesco Petrarca 13, 20123 Milano (Italia)	100%	100%	Integrale
Maestro Distribution S.r.l.	Via Salaria 222, 00198 Roma (Italia)	60%	60%	Integrale
<b>Società collegate</b>				
Furuna Crafts d.o.o.	Zeleznicka 4, Novi Sad	50%	0%	Equity
Welcome to Italy S.r.l.	Via Sallustiana 26, 00187 Roma (Italia)	40%	40%	Equity
Flair Media Production S.r.l.	Piazza Lega Lombarda 1, 20154 Milano (Italia)	45%	45%	Equity

L'area di consolidamento al 30 giugno 2024, rispetto a quella del 31 dicembre 2023, non ha subito alcuna variazione.

## 2.5 Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

Con riferimento alle valutazioni discrezionali e stime contabili significative effettuate dalla Direzione Aziendale si fa rinvio a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2023.

## 2.6 Gestione dei rischi finanziari

### Rischio liquidità

Il rischio di liquidità è connesso alla difficoltà di reperire fondi per far fronte agli impegni.

Esso può derivare dall'insufficienza delle risorse disponibili per far fronte alle obbligazioni finanziarie nei termini e scadenze prestabiliti in caso di revoca improvvisa delle linee di finanziamento *uncommitted* oppure, dalla possibilità che l'azienda debba assolvere alle proprie passività finanziarie prima della loro naturale scadenza.

Negli ultimi esercizi il Gruppo ha fatto significativo ricorso all'indebitamento bancario attraverso la stipula di finanziamenti e di due basket bond, il cui profilo temporale dei relativi piani di rimborso è illustrato nella seguente tabella:

€/000									
Istituto erogante	Tipologia finanziamento	Tasso d'interesse	Importo erogato	Anno di accensione	Anno di scadenza	Entro 1 anno	Tra 1 anno e 5 anni	Oltre 5 anni	
Banca Progetto	Finanziamento	Euribor 1M+spread 5%	500	2019	2024	18	-	-	
Banca Progetto	Finanziamento	Euribor 1M+spread 5%	500	2019	2024	27	-	-	
Intesa San Paolo S.p.A.	Basket Bond	4,07%	8.000	2020	2027	1.292	1.695	-	
Banca Ifis S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 3,25%	3.000	2021	2026	606	1.081	-	
Unicredit S.p.A.	Basket Bond di filiera	2,55%	10.000	2021	2028	1.651	5.479	-	
Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,44%	3.800	2021	2027	51	-	-	
BPM	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,65%	1.500	2022	2027	332	748	-	
MedioCredito Centrale S.p.A.	Finanziamento	Euribor 1M+spread 2,3%	3.000	2022	2026	1.089	1.075	-	
Deutsche Bank	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	1.500	2022	2025	763	-	-	
Deutsche Bank	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.000	2023	2025	1.492	1.165	-	
Banca Progetto	Finanziamento	Euribor 3M+spread 4,76%	15.000	2023	2031	917	10.834	1.646	
Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	4.500	2023	2025	3.574	-	-	
Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.000	2023	2025	1.416	-	-	
MontePaschi di Siena S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.000	2023	2025	821	1.727	-	
Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.830	2023	2025	-	2.157	-	
Unicredit S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	2.000	2023	2025	1.483	515	-	
Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.000	2024	2026	-	2.991	-	
Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	5.177	2024	2026	-	4.380	-	
BPM	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,65%	1.500	2024	2025	895	633	-	

Il monitoraggio dei rischi di una carenza di liquidità viene effettuato utilizzando uno strumento di pianificazione finanziaria volto a verificare nel tempo la disponibilità dei flussi di cassa sufficienti, in ogni momento, a copertura degli esborsi di capitale ed interessi a servizio del debito e delle altre obbligazioni del Gruppo. Al momento non sono disponibili risorse finanziarie sufficienti per soddisfare i creditori né da destinare agli investimenti.

Il Gruppo utilizza anche lo strumento della rimessa diretta dal cliente al fornitore e i relativi flussi, seppur esposti "gross" all'interno del rendiconto, non generano flussi di cassa operativa.

### Rischio di cambio

Il Gruppo sostiene una parte dei propri costi in Dollari Statunitensi e riceve una parte dei ricavi in Dollari Statunitensi.

Il Gruppo è quindi esposta al rischio di svalutazione dell'euro nei confronti del Dollaro Statunitense, per il quale tuttavia non ha ritenuto opportuno predisporre strumenti di copertura, poiché tale rischio viene

significativamente ridotto mediante lo strumento della rimessa diretta dal cliente al fornitore. I flussi di incasso e pagamento in valute differenti dal Dollaro Statunitense sono irrilevanti.

#### *Rischio di tasso di interesse*

Il Gruppo è esposta a rischi marginali connessi alla volatilità dei tassi d'interessi legati ai finanziamenti. Infatti, la percentuale di finanziamenti a tasso fisso al 30 giugno 2024 è pari al 31% del totale finanziamenti.

I finanziamenti a tasso variabile sono principalmente indicizzati all'Euribor 3 m ed in via residuale all'Euribor 1 m. Nel corso del 2022 e 2023 la Banca Centrale Europea ha aumentato i tassi di interesse per combattere l'inflazione crescente. Tale incremento dei tassi di interesse si è tradotto in un incremento degli interessi da corrispondere alle Banche. Nel corso del 2024 la Banca Centrale Europea ha iniziato la riduzione dei tassi d'interesse, che si prevede continuerà anche nel secondo semestre del 2024 e negli esercizi futuri. Il Gruppo continuerà a monitorare l'andamento dei tassi di interesse.

#### *Rischio di credito*

L'attuale Consiglio di Amministrazione non intende proseguire con le operazioni *direction to pay* dal cliente al fornitore, pertanto sarà necessario verificare la effettiva solvibilità dei clienti e la effettiva disponibilità delle provviste necessarie prima di eseguire le consegne delle opere. Laddove necessario si procede ad integrare in fondo svalutazione crediti attraverso una valutazione specifica delle singole posizioni per allineare i crediti commerciali al valore di presumibile realizzo.

Sul credito della ILBE Studios d.o.o. nei confronti della società Archangel Digital Studios si è resa necessaria una significativa svalutazione alla luce della evidente illiquidità della società Archangel Digital Studios.

Infine, il Gruppo evidenzia una significativa concentrazione di rischio di credito verso possibili parti correlate.

### **3 Settori Operativi: Informativa**

Ai fini dell'IFRS 8 – Settori operativi, l'attività svolta dal Gruppo è identificabile in tre settori operativi: (i) Produzioni cinematografiche inclusa l'attività di service (attività di produzione svolta per conto terzi – la Intellectual Property finale non è di proprietà del Gruppo), di post produzione e di distribuzione di produzioni prodotte internamente ed acquistate da produttori terzi; (ii) Attività di authoring, encoding & digital delivery (Digital delivery); (iii) e Celebrity management e consulenza in ADV, comunicazione & marketing (Celebrity Management).

Il segmento delle produzioni cinematografiche costituisce il *core business* del Gruppo. Infatti, la controllante è una global production company specializzata nella produzione di contenuti cinematografici e televisivi, dalla valutazione preliminare del progetto alla post produzione, di standing in stile hollywoodiano per il mercato internazionale; per tali caratteristiche, i clienti di tale segmento operativo sono sales agent o distributori internazionali ubicati al di fuori del territorio italiano

Il segmento della Digital Delivery è sviluppato dalla società controllata Arte Video S.r.l..

Il segmento del Celebrity Management è sviluppato dalla controllata R.E.D. Carpet S.r.l. e, dal 2022, dalla SoBe Sport S.r.l..

Gli amministratori monitorano separatamente i risultati conseguiti dalle *business unit* allo scopo di prendere decisioni in merito all'allocazione delle risorse e alla verifica della performance. La performance dei settori è valutata sulla base del risultato, che è misurato coerentemente con il risultato del bilancio consolidato.

Le seguenti tabelle rappresentano l'informativa sui risultati dei settori per il semestre al 30 giugno 2024 ed al 30 giugno 2023.

30 giugno 2024						
Valori in migliaia di euro	Produzioni				Rettifiche ed elisioni	Consolidato
	Cinematografiche	Digital Delivery	Celebrity Management			
Ricavi	71.336	610	3.297	(23.253)	52.010	
Altri Ricavi e Proventi	1.732	-	11	(1.676)	67	
Tax Credit e altri government grant	14.344	-	74	-	14.418	
<b>Totale Ricavi e proventi operativi</b>	<b>87.412</b>	<b>610</b>	<b>3.363</b>	<b>(24.890)</b>	<b>66.495</b>	
Acquisti di materie prime, materiali di consumo e merc	66	10	8	(10)	74	
Costi per servizi	27.188	466	3.289	(19.870)	11.073	
Costi del personale	2.756	76	411	(445)	2.798	
Altri costi operativi	3.934	1	21	(2)	3.954	
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	130.998	19	5	12.949	143.971	
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(77.530)</b>	<b>38</b>	<b>(371)</b>	<b>(17.512)</b>	<b>(95.375)</b>	
Proventi Finanziari	(10.711)	-	3	10.878	170	
Oneri Finanziari	8.866	7	3	(6.140)	2.736	
Quota di pertinenza del risultato di società collegata e joint venture	-	-	-	-	-	
<b>Utile ante imposte</b>	<b>(97.107)</b>	<b>31</b>	<b>(371)</b>	<b>(494)</b>	<b>(97.941)</b>	
Imposte su reddito	0	0	0	0	0	
<b>Risultato del settore</b>	<b>(105.364)</b>	<b>(4)</b>	<b>(398)</b>	<b>(750)</b>	<b>(106.516)</b>	
<b>Totale attività</b>	<b>187.574</b>	<b>300</b>	<b>3.858</b>	<b>(53.037)</b>	<b>118.492</b>	
<b>Totale passività</b>	<b>170.329</b>	<b>682</b>	<b>3.524</b>	<b>(43.160)</b>	<b>131.376</b>	

Al 30 giugno 2024 non sono presenti ricavi infrasettoriali.

#### Nota n. 4 Attività Immateriali

La composizione della voce Attività Immateriali al 30 giugno 2024, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2023, è di seguito evidenziata:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Produzioni ultimate	9.596	24.854	(15.257)
Produzioni in corso	893	17.988	(17.095)
IP e Diritti di distribuzione	13.754	22.628	(8.874)
Diritti di sfruttamento Pipeline ed altre attività immateriali	341	14.608	(14.267)
Marchio	358	358	-
Avviamento	1.180	1.180	-
<b>Totale Attività Immateriali</b>	<b>26.122</b>	<b>81.616</b>	<b>(55.493)</b>

Di seguito si riporta la movimentazione delle Produzioni ultimate, delle Produzioni in corso, IP e Diritti di distribuzione, Diritti di sfruttamento Pipeline ed altre attività immateriali (la colonna dei decrementi oltre agli ammortamenti del periodo include anche gli altri decrementi):

€/000	Al 31 dicembre 2023	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi/Ammortamenti	Al 30 giugno 2024
Produzioni ultimate	24.854	33.149	6.372	(54.778)	9.596
Produzioni in corso	17.988	512	(6.359)	(11.248)	893
IP e Diritti di distribuzione	22.628	3.357	(13)	(12.218)	13.754
Diritti di sfruttamento Pipeline ed altre attività immateriali	14.608	171	-	(14.438)	341
<b>Totale</b>	<b>80.078</b>	<b>37.189</b>	<b>-</b>	<b>(82.682)</b>	<b>24.584</b>

La voce Produzioni ultimate accoglie la capitalizzazione delle opere prodotte ultimate i cui diritti sono stati concessi al cliente. In particolare, periodo le opere prodotte ed ultimate i cui diritti di sfruttamento sono stati concessi al cliente sono state: 54 episodi della web series Baby Puffins & Bunny in modalità animation ed 81 episodi in modalità animatics; 3 film di animazione in modalità animation; il film Kill em All ed i documentari Le Mura di Bergamo e Ghost Deteinee.

Le produzioni ultimate ed interamente ammortizzate in anni precedenti relative alle produzioni The Poison Rose, Giving Back I-II-III, WW Salmo, Mahmood e Red Valley, oltre ad i diritti tipici dell'IP, in relazione ai singoli contratti, sono comunque titolate a ricevere nel lungo periodo ulteriori ricavi (backend) derivanti dallo sfruttamento delle produzioni.

Di seguito il dettaglio delle produzioni ultimate:

€/000	Ai 31 dicembre 2023	Incrementi 2024	Decrementi / Ammortamenti 2024	Riclassifiche	Ai 30 giugno 2024
The Poison Rose	-	-	-	-	-
Waiting for the Barbarians	-	-	-	-	-
AF 2018 (15 episodi) - 2018	-	-	-	-	-
AF 2019 (35 episodi) - 2019	-	-	-	-	-
AF 2020 (72 episodi) - 2020	-	-	-	-	-
AF 2021 (68 episodi) - 2021	1.736	-	(1.736)	-	-
Diritti AF	220	-	(220)	-	-
<b>Totale AF</b>	<b>1.956</b>	-	<b>(1.956)</b>	-	-
Puffins 2019 (20 episodi) - 2019	-	-	-	-	-
Puffins 2020 (50 episodi) - 2020	-	-	-	-	-
Puffins 2021 (59 episodi) - 2021	2.308	-	(2.308)	-	-
Puffins 2021 - Animatics - (29 episodi) - 2021	472	-	(472)	-	-
Puffins 2022 (81 episodi) - 2022	4.167	-	(4.167)	-	-
Diritti Puffins	355	-	(355)	-	-
<b>Totale Puffins</b>	<b>7.302</b>	-	<b>(7.302)</b>	-	-
Baby Puffins & Bunny 2022 - Animatics - (135 episodi) - 2022	1.056	-	(1.056)	-	-
Baby Puffins & Bunny 2023 - Animatics - (189 episodi) - 2023	1.390	-	-	-	1.390
Baby Puffins & Bunny 2022 - Animatics - (54 episodi) - 2024	-	7.871	(7.835)	280	326
Baby Puffins & Bunny 2024 - Animatics - (81 episodi) - 2024	-	14.570	(14.018)	32	584
Diritti Bunny	299	-	(163)	-	136
<b>Totale Baby Puffins &amp; Bunny</b>	<b>2.745</b>	<b>22.441</b>	<b>(23.072)</b>	<b>322</b>	<b>2.436</b>
TIK TOK 2022	730	-	(731)	-	(1)
Animation Movie 2022	882	-	(882)	-	-
TIK TOK 2023	1.237	-	-	-	1.237
Animation Movie 2023 - Animation	1.531	-	-	-	1.531
Animation Movie 2024 - Animation	1.076	6.952	(6.675)	-	1.354
Eddie & Sunny	510	-	(510)	-	-
Tell it like a Woman	1.271	-	(1.271)	-	-
State of Consciousness	401	-	(401)	-	-
Ghost Detelnee	-	83	(368)	285	-
Dakota	589	-	(589)	-	-
MUTI	1.373	-	(1.373)	-	-
Paradox Effect	1.761	-	-	-	1.761
Kill em all	-	3.672	(8.522)	5.112	263
Le mura di Bergamo	-	1	(654)	653	-
In the Fire	1.119	-	(103)	-	1.016
Altri Progetti	371	-	(371)	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>24.854</b>	<b>33.148</b>	<b>(54.778)</b>	<b>6.372</b>	<b>9.588</b>

La voce Produzioni in corso accoglie la capitalizzazione dei costi dei film non ultimati al 30 giugno 2024.

4

Di seguito il dettaglio delle produzioni in corso:

€/000	Al 31 dicembre 2023	Incrementi 2024	Decrementi / Ammortamenti 2024	Riclassifiche	Al 30 giugno 2024
Paradox Effect	-	-	-	-	-
Le mura di Bergamo	653	-	-	(653)	-
Kill em All 2	5.112	-	-	(5.112)	-
Baby Puffins & Bunny 2023 - Animatics - 2024	32	-	-	(32)	-
Baby Puffins & Bunny 2022 - Animation -(135 episodi) - 2022	659	96	-	(290)	465
Baby Puffins & Bunny 2022 - Animation -(189 episodi) - 2023	-	329	-	-	329
Signonella	-	86	-	13	99
Ghost Detective	285	-	-	(285)	-
Giving Back Generation IV-V-VI-VII	8.589	-	(8.589)	-	-
Maserati	388	-	(388)	-	-
Cutolo	479	1	480	-	-
Memorie di Adriano	459	-	(459)	-	-
Belle Bimbe Addormentate	426	-	(426)	-	-
Altri Progetti	906	-	(906)	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>17.988</b>	<b>512</b>	<b>(11.248)</b>	<b>(6.359)</b>	<b>893</b>

La voce IP e diritti di distribuzione accoglie la capitalizzazione dei costi sostenuti per l'acquisizione dei diritti di distribuzione dei film in Italia ed all'estero e dei diritti relativi alle Intellectual Properties. Di seguito il dettaglio della voce:

€/000	Al 31 dicembre 2023	Incrementi 2024	Decrementi / Ammortamenti 2024	Riclassifiche	Al 30 giugno 2024
Library acquisita da terzi e da produzioni ultimate	368	-	(80)	-	288
Diritti distribuzione Lamborghini	1.637	-	(1.637)	-	-
Diritti distribuzione Arctic Justice film	429	-	(429)	-	-
Diritti distribuzione Christmas Thieves	13	-	(3)	-	10
Diritti distribuzione The Good Witch of Christmas	13	-	(3)	-	10
Diritti distribuzione Vote for Santa	205	-	(205)	-	-
Diritti distribuzione A Day with Santa	204	-	(204)	-	-
Diritti distribuzione Detective Santa	204	-	(204)	-	-
Diritti distribuzione Save Christmas	205	-	(205)	-	-
Diritti distribuzione KID Santa	205	-	(205)	-	-
Diritti distribuzione Billie's Magic World	205	-	(205)	-	-
Diritti distribuzione Skin Care	4.927	-	(23)	-	4.904
Diritti distribuzione MODI	-	2.245	-	-	2.245
Diritti distribuzione Il Segreto di Liberato	-	625	-	120	746
<b>SUB - TOTALE DIRITTI DI DISTRIBUZIONE</b>	<b>8.815</b>	<b>2.871</b>	<b>(3.403)</b>	<b>120</b>	<b>8.203</b>
Arctic Justice Characters - IP	7.664	-	(7.664)	-	-
Diritti Puffins - IP	1.175	-	(477)	-	698
Memento	4.284	459	-	-	4.743
Altri diritti - IP	890	27	(674)	(133)	110
<b>SUB - TOTALE IP</b>	<b>14.013</b>	<b>486</b>	<b>(8.815)</b>	<b>(133)</b>	<b>5.551</b>
<b>TOTALE</b>	<b>22.828</b>	<b>3.357</b>	<b>(12.218)</b>	<b>(13)</b>	<b>13.754</b>

Nel corso del periodo è stato interamente svalutato il diritto relativo ai caratteri di Arctic Justice per euro 7.664 migliaia. La svalutazione si era necessaria per riassorbire l'enorme gap tra il prezzo al quale tali caratteri sono stati acquisiti dal fornitore Short Art Media LLC, presso una parte correlata Sipario Movie S.p.A., al prezzo al quale tale caratteri sono stati trasferiti alla Sipario Movies S.p.A..

La voce Diritti di sfruttamento Pipeline ed altre attività immateriali include i costi di Ricerca & Sviluppo sostenuti per l'ideazione e la ricerca di nuovi ed innovativi processi e metodologie di lavorazione (c.d. Pipeline) per la produzione di animation content.

La Pipeline è il presupposto tecnico necessario per la realizzazione di prodotti di animazione. A partire dal 2018, il Gruppo non volendo ricorrere all' "affitto" da terzi di un processo per la creazione di prodotti animation già esistente, ha realizzato un processo produttivo del tutto inedito quale risultato finale di un lungo e fruttuoso processo di Ricerca & Sviluppo. Ciò ha permesso la realizzazione a costi ogni anno sempre più competitivi dei contenuti prodotti dal Gruppo (episodi di altissima qualità condensati in 5 minuti).

Nel corso del periodo i Diritti di sfruttamento Pipeline sono stati interamente svalutati per riassorbire l'enorme gap tra il prezzo al quale tale Pipeline è stata realizzata e ceduta dal fornitore effettivo Assemblage al prezzo al quale tale Pipeline è stata trasferita alla Sipario Movies S.p.A. dagli intermediari della catena contrattuale.

Di seguito il dettaglio della voce Diritti di sfruttamento Pipeline ed altre attività immateriali:

€/000	Ai 31 dicembre 2023	Incrementi 2024	Decrementi / Ammortamenti 2024	Riclassifiche	Ai 30 giugno 2024
Diritti di sfruttamento Pipeline	14.405	-	(14.405)	-	-
Altre attività immateriali	203	171	(33)	-	341
<b>TOTALE</b>	<b>14.608</b>	<b>171</b>	<b>(14.438)</b>	<b>-</b>	<b>341</b>

Il Marchio (euro 358 migliaia) e l'Avviamento (euro 1.181 migliaia) derivano dalla differenza tra i prezzi pagati per le acquisizioni delle partecipazioni di controllo, ed il "fair value" delle attività nette acquistate alla data in cui nella sostanza si è determinato il controllo sulle stesse. In particolare, il Marchio è relativo all'acquisizione della partecipazione in R.E.D. Carpet S.r.l., e l'Avviamento all'acquisizione delle partecipazioni in Arte Video S.r.l. e SoBe Sport S.r.l.

Il Gruppo effettua il test sulla riduzione di valore annualmente al 31 dicembre e quando le circostanze indicano la possibilità di una riduzione del valore recuperabile dell'avviamento. Il test sulla riduzione durevole di valore dell'avviamento e delle attività immateriali con vita utile indefinita è basato sul calcolo del valore d'uso. Le assunzioni chiave utilizzate per determinare il valore recuperabile delle diverse unità generatrici di flussi di cassa (CGU) sono state illustrate nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Al 30 giugno 2024 non sono emerse circostanze tali da sottoporre il marchio e l'avviamento al test sulla riduzione di valore.

## Nota n. 5 Attività Materiali e Diritti D'uso

La composizione della voce Attività Materiali e Diritti d'uso al 30 giugno 2024, con gli stessi valori al 31 dicembre 2023, è di seguito evidenziata:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	904	970	(66)
Diritti d'uso	2.586	2.389	197
<b>Totale Attività Materiali e Diritti d'uso</b>	<b>3.490</b>	<b>3.359</b>	<b>131</b>

Di seguito si riporta la movimentazione delle attività Materiali e Diritti d'uso:

€/000	Al 31 dicembre 2023	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi/Ammortamenti	Al 30 giugno 2024
Immobilizzazioni Materiali	970	122	-	(188)	904
Diritti d'uso	2.389	564	-	(367)	2.586
<b>Totale Attività Materiali e Diritti d'uso</b>	<b>3.359</b>	<b>686</b>	<b>-</b>	<b>(555)</b>	<b>3.490</b>

La variazione del periodo è prevalentemente connessa con i contratti di leasing stipulati nel corso del 2024.

## Nota n. 6 Attività per imposte differite

Le attività per imposte differite, pari ad euro 127 migliaia, sono costituite dalle imposte calcolate sulle differenze temporanee deducibili derivanti da un disallineamento tra i valori contabili iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Si ricorda che le attività per imposte differite sono rilevate nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano rendere applicabile l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e delle attività e passività fiscali portate a nuovo.

In assenza di una previsione di adeguati utili fiscali futuri, le attività per imposte differite della Sipario Movies sono state integralmente svalutate.

## Nota n. 7 Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti ammontano ad euro 40 migliaia e sono costituite dai crediti commerciali eccedenti l'esercizio. La riduzione della voce è connessa con la riclassifica del credito verso Tatatu S.p.A. nella voce dei Crediti Commerciali.

## Nota n. 8 Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad euro 36.680 migliaia. Di seguito viene riportato il dettaglio:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Crediti commerciali verso clienti terzi	34.979	28.292	6.687
Crediti verso parti correlate	1.701	908	793
<b>Totale Crediti commerciali</b>	<b>36.680</b>	<b>29.200</b>	<b>7.480</b>

I crediti verso clienti sono generati dalla normale attività commerciale e vengono regolarmente incassati o compensati con eventuali posizioni debitorie alle scadenze pattuite nei contratti di vendita.

Nella tabella che segue è riportata la composizione geografica dei Crediti commerciali:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Crediti verso clienti nazionali	17.451	12.923	4.528
Crediti verso clienti UE	-	-	-
Crediti verso clienti extra UE	19.229	16.277	2.952
<b>Totale Crediti commerciali</b>	<b>36.680</b>	<b>29.200</b>	<b>7.480</b>

Il Gruppo effettua una valutazione specifica del rischio di inesigibilità per ogni cliente. Al 30 giugno 2024, a fronte di tale analisi sono emersi crediti inesigibili per l'importo di euro 6.478 migliaia.

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Crediti commerciali lordi	43.158	33.195	9.963
Fondo svalutazione crediti commerciali	(6.478)	(3.995)	(2.483)
<b>Totale Crediti commerciali</b>	<b>36.680</b>	<b>29.200</b>	<b>7.480</b>

## Nota n. 9 Attività finanziarie correnti

Il dettaglio della voce pari ad euro 11.282 migliaia è la seguente:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Investimenti finanziari in fondi d'investimento	193	141	52
Crediti finanziari per cessione tax credit Verona	-	9.679	(9.679)
Crediti finanziari per cessione tax credit	5.033	1.640	3.393
Altre attività finanziarie correnti	6.056	3.683	2.373
<b>Totale attività finanziarie correnti</b>	<b>11.282</b>	<b>15.143</b>	<b>(3.861)</b>

Gli investimenti finanziari sono costituiti da fondi di investimento la cui composizione è per l'85% costituita da obbligazioni. L'incremento del periodo è dato dai maggiori investimenti effettuati nel periodo e dall'utile consuntivato ma non ancora realizzato.

I crediti finanziari fruttiferi di interesse verso Verona LLC sono relativi all'anticipazione finanziaria effettuata dal Gruppo per la produzione esecutiva del progetto Verona, e sono stati incassati nel primo trimestre del 2024.

Il Gruppo determina il fair value in conformità all'IFRS 13 ogni volta che tale criterio di valorizzazione è richiesto dai principi contabili internazionali. Il fair value rappresenta il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività nell'ambito di una transazione ordinaria posta in essere tra operatori di mercato, alla data di valutazione (c.d. "exit price"). La sua individuazione migliore è il prezzo di mercato, ossia il suo prezzo corrente, pubblicamente disponibile ed effettivamente negoziato su un mercato liquido e attivo. Il fair value delle attività e delle passività è classificato in una gerarchia del fair value che prevede tre diversi livelli, definiti come segue, in base agli input e alle tecniche di valutazione utilizzati per valutare il fair value:

- › Livello 1: prezzi quotati (non modificati) su mercati attivi per attività o passività identiche cui il Gruppo può accedere alla data di valutazione;
- › Livello 2: input diversi da prezzi quotati di cui al Livello 1 che sono osservabili per l'attività o per la passività, sia direttamente (come i prezzi) sia indirettamente (derivati da prezzi);
- › Livello 3: input per l'attività e la passività non basati su dati osservabili di mercato (input non osservabili).

Al 30 giugno 2024 le attività valutate al FVTPL sono costituite dall'investimento in fondi di investimento per euro 193 migliaia il cui livello di fair value è livello 1.

## Nota n. 10 Altre attività correnti

Il dettaglio della voce Altre attività correnti è riepilogato nella seguente tabella:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Anticipi verso fornitori	853	938	(85)
Credito Iva	2.110	1.788	322
Tax credit produzione cinema	28.057	31.103	(3.046)
Tax credit distribuzione	75	75	-
Tax credit industrie tecniche	83	83	-
Altri crediti tributari	279	256	23
Altri crediti correnti	250	195	55
Risconti attivi ed alcuni costi contestati	1.088	791	297
<b>Totale altre attività correnti</b>	<b>32.795</b>	<b>35.229</b>	<b>(2.434)</b>

La variazione è principalmente connessa con la registrazione del tax credit produzione cinema delle produzioni ultimate e consegnate nel periodo.

## Nota n. 11 Attività derivanti da contratti con i clienti

La voce pari ad euro 4.765 migliaia accoglie le attività per i lavori in corso. Tali attività fanno riferimento al contratto di service stipulato da Sipario Movies S.p.A. per il film "Stolen Girl" (euro 2.565 migliaia) ed alle attività di service svolte dalla ILBE Studios d.o.o. per la produzione di Puffins:Impossible (euro 2.200 migliaia). Tali attività sono contabilizzate a stato avanzamento lavori. Con riferimento alle attività di services relative alla ILBE Studio d.o.o. l'importo della voce al 30 giugno 2024 era pari ad euro 29.946 migliaia; dalla verifica della recuperabilità di tali attività è emersa la necessità di effettuare una svalutazione pari ad euro 27.746 migliaia.

## Nota n. 12 Cassa ed altre disponibilità liquide

La voce pari ad euro 2.659 migliaia accoglie il saldo della cassa e delle altre disponibilità liquide.

Non esistono vincoli sulle disponibilità liquide al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023.

## Nota n. 13 Patrimonio Netto

Di seguito riportiamo la composizione della voce:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Capitale sociale	1.438	1.410	28
Riserva Legale	497	497	-
Riserva Sovrapprezzo Azioni	17.654	17.654	-
Riserva Straordinaria	45.729	40.918	4.811
Azioni Proprie	(236)	(236)	-
Altre riserve	(78)	(58)	(20)
Utile/(Perdita) a nuovo	28.588	28.650	(62)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(106.516)	-	(106.516)
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>(12.924)</b>	<b>88.835</b>	<b>(101.759)</b>
Patrimonio Netto di terzi	40	40	-

### Capitale sociale

Al 30 giugno 2024 il capitale sociale ammonta ad euro 1.438 migliaia, interamente versato, e costituito da n. 35.941.206 azioni.

### Riserva legale

Al 30 giugno 2024 la riserva legale ammonta a euro 497 migliaia.

### Riserva sovrapprezzo azioni

Al 30 giugno 2024 la riserva sovrapprezzo azioni è costituita da:

- Operazione di quotazione delle azioni sul sistema multilaterale di negoziazione ex AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia") conclusosi con l'inizio delle negoziazioni in data 5 agosto 2019 (euro 8.240 migliaia);

- conversione delle obbligazioni rivenienti dal prestito obbligazionario convertibile "Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A. Convertible Bond 5% 2019" (euro 707 migliaia);
- emissione del prestito obbligazionario convertibile automaticamente "Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A. Convertendo 3% 2019" (euro 7.251 migliaia);
- Operazioni di acquisto delle società controllate Arte Video S.r.l. e R.E.D. Carpet S.r.l. (euro 293 migliaia);
- Operazioni di acquisto delle società controllata SoBe Sport S.r.l. (euro 1.180 migliaia).

### Riserva straordinaria

La voce accoglie una parte della destinazione del risultato di esercizio 2023.

### Azioni proprie

La voce fa riferimento all'acquisto di azioni proprie effettuato sull'Euronext Growth Milan nel 2022 ed all'acquisto di azioni proprie effettuato sull'Euronext Growth Paris nel 2022 e 2023.

### Altre riserve

Si riporta nel seguito un dettaglio della voce Altre riserve al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Riserva di traduzione	(55)	(92)	37
Riserva OCI IAS 19	(23)	7	(30)
Versamenti in conto aumento di capitale	-	27	(27)
<b>Altre riserve</b>	<b>(78)</b>	<b>(58)</b>	<b>(20)</b>

Gli obiettivi del Gruppo nella gestione del capitale sono ispirati alla creazione di valore per gli azionisti, alla garanzia degli interessi degli stakeholder e alla salvaguardia della continuità aziendale, nonché al mantenimento di un adeguato livello di patrimonializzazione che consenta un economico accesso a fonti esterne di finanziamento tese a supportare adeguatamente lo sviluppo dell'attività del Gruppo.

## Nota n. 14 Fondi per Rischi e Oneri

Il Fondo rischi ed oneri al 30 giugno 2024 è così composto:

- Fondo rischi per i probabili contenziosi fiscali per compensazione crediti Ricerca & Sviluppo e minore Ires e Irap versata per un totale di euro 9.044 migliaia calcolati in misura pari al 40% delle contestazioni già ricevute;
- Fondo rischi per possibili contenziosi relativi al tax credit produzioni cinematografiche per euro 20.979 migliaia calcolati in misura pari alla differenza tra (i) i tax credit produzioni cinematografiche richiesti/ricevuti considerando come eleggibili la totalità delle fatture per i servizi di animazione ricevute dai fornitori Evolution & Development Technology SA ed Al Mashael, ed (ii) i tax credit

produzioni cinematografiche ricalcolati considerando come eleggibile il costo reale dei servizi di animazione applicato dal fornitore Assemblage Entertainment Private Limited.

- Fondo rischi per spese legali dagli attuali e futuri procedimenti giudiziari per euro 400 migliaia.

Con riferimento al fondo rischi per i probabili contenziosi fiscali si segnala in data 16 settembre 2024 la Sipario Movies ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate il PVC nel quale viene contestato il tax credit Ricerca & Sviluppo compensato negli F24 del 2020 per euro 6.471 migliaia, oltre sanzioni ed interessi per un totale di euro 14.048 migliaia per: (i) difetti del presupposto soggettivo in capo al fornitore Al Mashael situato in Bahrain che è uno stato non incluso nella white list dei Paesi collaborativi; (ii) carenza dei requisiti di ricerca e sviluppo nell'accezione rilevante ai fini del credito d'imposta; (iii) assenza di adeguate informazioni relative alla struttura ed alle funzioni del fornitore, e che le prestazioni fornite dal fornitore alla Sipario Movies S.p.A. appaiono supportate da documentazione parziale e non univoca nel chiarire adeguatamente il reale apporto fornito. L'accantonamento al fondo rischi è pari al 40% del totale contestato inclusi sanzioni ed interessi (euro 5.619 migliaia).

In data 19 dicembre 2024 la Sipario Movies ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate lo schema d'atto nel quale contesta l'indeducibilità ai fini Ires ed Irap della quota di ammortamento delle fatture ricevute nel 2018 dal fornitore Al Mashael per euro 5.803 migliaia in quanto incerte nell'an e nel quantum; l'effetto di tale indeducibilità dei costi ha un impatto sull'Ires e sull'Irap dell'esercizio 2018 pari ad euro 1.672 migliaia, oltre sanzioni ed interessi per un totale di euro 3.579 migliaia. L'accantonamento al fondo rischi è pari al 40% del totale contestato inclusi sanzioni ed interessi (euro 1.432 migliaia). Da tale analisi, i cui esiti preliminari sono riassunti nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea del 29 gennaio 2025, sono emersi dei dubbi sull'attività svolta dal fornitore Al Mashael (sulle cui fatture è stato calcolato il tax credit R&S negli esercizi 2018 e 2019) e sull'ammontare dei costi fatturati. Tali dubbi uniti a quelli esposti dagli atti dell'Agenzia delle Entrate fanno ritenere al management la probabilità di incorrere in una passività futura. Tuttavia, nell'attesa di analizzare in maniera più analitica la documentazione, anche con l'ausilio di un legale, il management ha stimato un importo del fondo rischi pari ad euro 9.044 migliaia, che include anche euro 1.994 migliaia relativi al 40% del tax credit Ricerca & Sviluppo non ancora contestato.

Con riferimento al fondo rischi per possibili contenziosi relativi al tax credit produzioni, in data 22 aprile 2024 la Sipario Movies ha ricevuto una comunicazione da parte del Ministero della Cultura (MIC) con la quale è stata richiesta la documentazione relativa a n.38 pratiche di tax credit presentate per gli anni dal 2019 in poi. A fine maggio 2024 si è conclusa la trasmissione dei documenti richiesti dal Ministero della Cultura (MIC). Il Ministero della Cultura (MIC) ha richiesto ulteriore documentazione, al quale la Sipario Movies ha prontamente risposto, nei mesi di luglio ed agosto 2024. Nonostante la Sipario Movies non abbia più ricevuto alcuna richiesta dal Ministero della Cultura (MIC), molte domande di tax credit produzioni cinematografiche, che in linea con le tempistiche mediamente applicate in passato, avrebbero dovuto essere già evase, sono ancora bloccate/in lavorazione. Da tale analisi, i cui esiti preliminari sono riassunti nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea del 29 gennaio 2025, sono emersi dubbi sull'ammontare dei costi applicati dai fornitori che nel corso del tempo hanno svolto i servizi di animazione. In particolare, dall'analisi svolta è emerso che il costo di una puntata di un episodio animato è fatturato a circa euro 22 migliaia dal primo fornitore; tale costo, che è oggetto di fatturazione a società intermedie con scarsa sostanza economica, viene fatturato alla Sipario Movies a circa euro 212 migliaia. Tale analisi fa ritenere al management la probabilità di incorrere in una passività futura. Pertanto, il Gruppo ha stanziato un fondo rischi pari al beneficio ottenuto ai fini del credito d'imposta produzioni cinematografiche grazie alla maggiorazione di costo applicato nella sospetta catena contrattuale applicata.

## Nota n. 15 Passività finanziarie non correnti

Si riporta nel seguito un dettaglio della voce Passività finanziarie non correnti al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Finanziamenti	29.059	28.578	481
Basket Bond	7.163	4.029	3.134
Passività per leasing non correnti	1.885	1.701	184
<b>Totale Passività finanziarie non correnti</b>	<b>38.107</b>	<b>34.308</b>	<b>3.799</b>

La voce include i finanziamenti bancari a tasso fisso e variabile a medio-lungo termine. Di seguito si riporta la tabella relativa ai finanziamenti posti in essere dal Gruppo:

€/000	Istituto erogante	Tipologia finanziamento	Tasso d'interesse	Importo erogato	Anno di accensione	Anno di scadenza	Entro 1 anno	Tra 1 anno e 5 anni	Oltre 5 anni
	Banca Progetto	Finanziamento	Euribor 1M+spread 5%	500	2019	2024	18	-	-
	Banca Progetto	Finanziamento	Euribor 1M+spread 5%	500	2019	2024	27	-	-
	Intesa San Paolo S.p.A.	Basket Bond	4,07%	6.000	2020	2027	1.292	1.085	-
	Banca Ifis S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 3,25%	3.000	2021	2026	606	1.081	-
	Unicredit S.p.A.	Basket Bond di fidejura	2,55%	10.000	2021	2028	1.651	5.479	-
	Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,44%	3.800	2021	2027	51	-	-
	BPM	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,85%	1.500	2022	2027	392	748	-
	MedioCredito Centrale S.p.A.	Finanziamento	Euribor 1M+spread 2,3%	3.000	2022	2026	1.089	1.075	-
	Deutsche Bank	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	1.500	2022	2025	763	-	-
	Deutsche Bank	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.000	2023	2025	1.492	1.189	-
	Banca Progetto	Finanziamento	Euribor 3M+spread 4,75%	15.000	2023	2031	917	10.834	1.646
	Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	4.400	2023	2025	3.574	-	-
	Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.000	2023	2025	1.416	-	-
	MontePaschi di Siena S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.000	2023	2025	821	1.727	-
	Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.830	2023	2025	-	2.157	-
	Unicredit S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	2.000	2023	2025	1.483	515	-
	Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	3.000	2024	2026	-	2.391	-
	Intesa San Paolo S.p.A.	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,75%	5.177	2024	2026	-	4.380	-
	BPM	Finanziamento	Euribor 3M+spread 2,85%	1.500	2024	2025	855	633	-

Di seguito viene riportata la posizione finanziaria netta, rispettivamente al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023:

Posizione finanziaria netta - Euro migliaia	30/06/2024	31/12/2023
Disponibilità liquide	(2.659)	(2.793)
Attività Finanziarie correnti	(11.282)	(15.143)
<b>Liquidità</b>	<b>(13.941)</b>	<b>(17.936)</b>
Quota a breve di debiti finanziari non correnti	17.416	22.511
Passività per Leasing correnti	715	658
Altri debiti finanziari correnti	4.799	2.114
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>22.930</b>	<b>25.283</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>8.989</b>	<b>7.347</b>
Debiti finanziari non correnti	36.222	32.607
Passività per leasing non correnti	1.885	1.701
Debiti verso fornitori non correnti	-	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>38.107</b>	<b>34.308</b>
<b>PFN debitoria</b>	<b>47.096</b>	<b>41.655</b>
<i>di cui IFRS 16 (leasing)</i>	<i>2.600</i>	<i>2.359</i>
<b>PFN debitoria adjusted</b>	<b>44.496</b>	<b>39.296</b>

## Nota n. 16 Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti al 30 giugno 2024 sono pari ad euro 22.930 migliaia e si compone come segue:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Quota a breve di debiti finanziari non correnti - capitale	16.467	21.639	(5.172)
Quota a breve di debiti finanziari non correnti - interessi	949	872	77
Altre passività finanziarie correnti	293	111	182
Passività per leasing correnti	715	658	57
Scoperto di conto corrente	4.506	2.003	2.503
<b>Totale Passività finanziarie correnti</b>	<b>22.930</b>	<b>25.283</b>	<b>(2.353)</b>

## Nota n. 17 Debiti commerciali

I debiti commerciali ammontano ad euro 22.628 migliaia, come indicato nella seguente tabella:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Debiti Commerciali	22.535	14.499	8.036
Debiti verso parti correlate	93	93	-
<b>Totale Debiti commerciali</b>	<b>22.628</b>	<b>14.592</b>	<b>8.036</b>

Il totale dei debiti commerciali rappresenta l'indebitamento del Gruppo nei confronti dei fornitori per acquisti di servizi.

Nella tabella che segue è riportata la composizione geografica dei Debiti commerciali:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Debiti verso fornitori nazionali	11.008	6.107	4.901
Debiti verso fornitori UE	10.601	6.058	4.543
Debiti verso fornitori extra UE	1.019	2.427	(1.408)
<b>Totale Debiti commerciali</b>	<b>22.628</b>	<b>14.592</b>	<b>8.036</b>

## Nota n. 18 Passività Contrattuali

Al 30 giugno 2024 si registrano Passività contrattuali per un ammontare di euro 2.619 migliaia.

Le Passività contrattuali derivano da anticipazioni finanziarie ricevute a fonte di obbligazioni di fare che saranno soddisfatte nel periodo successivo. La riduzione è connessa con l'annullamento dei contratti relativi a Giving Back Generation.

## Nota n. 19 Altre passività correnti

Al 30 giugno 2024 si registrano Altre passività correnti per un ammontare di euro 13.776 migliaia; di seguito si riporta il dettaglio confrontato con gli ammontari al 31 dicembre 2023:

€/000	30-giu-24	31-dic-23	Variazione
Debiti verso il personale	1.101	828	273
Debiti IVA esercizi precedenti	113	163	(50)
Debiti tributari diversi	1.357	540	817
Risconti passivi	10.533	20.637	(10.104)
Altri debiti e fatture contestate	672	307	365
<b>Totale altre passività correnti</b>	<b>13.776</b>	<b>22.475</b>	<b>(8.699)</b>

Le altre passività correnti sono principalmente costituite da Risconti passivi relativi alla quota di contributi pubblici - tax credit che sulla base dello IAS 20 devono essere ripartiti sistematicamente tra gli esercizi in modo da essere commisurati al riconoscimento dei costi che intendono compensare.

## Nota n. 20 Ricavi

I ricavi ammontano a complessivi euro 52.010 migliaia e fanno riferimento ai seguenti settori operativi:

€/000	30-giu-24	30-giu-23	Variazione
Ricavi Produzioni cinematografiche	48.023	43.114	4.909
Ricavi derivanti dallo sfruttamento dei diritti di distribuzione	80	753	(673)
Ricavi Celebrity Management	3.297	3.806	(509)
Ricavi Digital Delivery	610	445	165
<b>Totale Ricavi</b>	<b>52.010</b>	<b>48.118</b>	<b>4.565</b>

I ricavi delle Produzioni cinematografiche sono relativi: (i) alle concessioni dei diritti di sfruttamento delle Intellectual Property effettuate nel corso del periodo (euro 36.695 migliaia); (ii) ai ricavi per attività di services (euro 11.362 migliaia).

€/000	30-giu-24	30-giu-23	Variazione
Ricavi da concessione dei diritti di sfruttamento delle IP	36.659	28.515	8.144
Ricavi di services	11.362	14.599	(3.237)
Altri ricavi	2	-	2
<b>Totale Ricavi Produzioni cinematografiche</b>	<b>48.023</b>	<b>43.114</b>	<b>4.909</b>

Non sono iscritti in bilancio ricavi stimati.

Di seguito il dettaglio dei ricavi delle Produzioni cinematografiche ripartite per film/web series:

€/000	30-giu-24	30-giu-23	Variazione
<b>Concessione diritti di sfruttamento delle IP</b>	<b>36.659</b>	<b>28.515</b>	<b>8.144</b>
Eddie & Sunny	-	3	(3)
Baby Puffins & Bunny Web Series	25.341	14.962	10.379
Tik Tok 2022	-	5.301	(5.301)
Animation Movie 2022	-	4.830	(4.830)
Animation Movie 2024	4.830	-	4.830
In the Fire	67	3.377	(3.310)
Dakota	-	42	(42)
MUTI	22	-	22
Le Mura di Bergamo	90	-	90
Ghost Deteinee	95	-	95
Kill em All 2	6.214	-	6.214
<b>Attività di services</b>	<b>11.362</b>	<b>14.599</b>	<b>(3.237)</b>
Puffins Impossible	8.230	13.358	(5.128)
Post-produzione	3.132	674	2.458
Altre attività di services	-	567	(567)
Altri ricavi	2	-	2
<b>Totale Ricavi Produzioni cinematografiche</b>	<b>48.023</b>	<b>43.114</b>	<b>4.909</b>

I ricavi connessi con le attività di services sono relativi a: i) il service svolto dalla Iervolino & Lady Bacardi Entertainment Studios d.o.o. per la web serie Puffins:Impossible (euro 8,2 milioni); ii) i servizi di post produzioni svolti al di fuori del Gruppo da parte di Arte Video e Wepost (euro 3,1 milioni).

I ricavi sono principalmente verso clienti extra UE (euro 38,5 milioni); la parte restante è principalmente verso clienti italiani.

Il Gruppo utilizza principalmente la compensazione per incassare i crediti relativi. Tali crediti vengono compensati con debiti riferiti al cliente stesso, o ad altro fornitore, senza pertanto transitare nelle disponibilità liquide. Al 30 giugno 2024 l'ammontare dei ricavi per i quali era prevista la compensazione sarebbe pari ad euro 35.236 migliaia, ovvero il 68% del totale ricavi.

L'andamento del Gruppo non è nel complesso influenzato significativamente da fenomeni di stagionalità connessi con determinati periodi dell'anno.

## Nota n. 21 Tax Credit e altri government grant

La voce è composta principalmente dal tax credit produzione cinema che si riferisce all'agevolazione fiscale derivante dai crediti d'imposta concessi alle imprese di produzione cinematografica in relazione ai costi sostenuti per la produzione di opere audiovisive di nazionalità italiana.

Di seguito il dettaglio dei Tax Credit e altri government grant:

€/000	30-giu-24	30-giu-23	Variazione
<b>Tax Credit produzioni cinematografiche</b>	<b>14.306</b>	<b>11.487</b>	<b>2.819</b>
Artic Friends Web Series (varie stagioni)	572	272	300
Tell it like a Woman	280	133	147
Eddie & Sunny	161	81	80
Puffins Web Series (varie stagioni)	2.280	605	1.675
Baby Puffins & Bunny Web Series (varie stagioni)	3.497	2.794	703
Tik Tok 2022	204	3.207	(3.003)
Animation Movie 2022	206	3.016	(2.810)
Animation Movie 2024	3.034	-	3.034
In the Fire	33	1.279	(1.246)
MUTI	197	-	197
State of Consciousness	131	-	131
Le Mura di Bergamo	242	-	242
Dakota	200	100	100
Ghost Deteinee	131	-	131
Kill em All 2	3.138	-	3.138
<b>Altri government grant</b>	<b>112</b>	<b>220</b>	<b>(108)</b>
<b>Totale Tax Credit e altri government grant</b>	<b>14.418</b>	<b>11.707</b>	<b>2.711</b>

## Nota n. 22 Costi per Servizi

La voce Costi per servizi e la relativa comparazione con i saldi del periodo precedente sono dettagliate nella seguente tabella:

€/000	30-giu-24	30-giu-23	Variazione
Costi Celebrity Management	2.444	2.706	(262)
Costi per offrire servizi di service	2.038	136	1.902
Costi per la creazione di contenuti nel Metaverso	2.163	5.567	(3.404)
Costi per digital delivery	196	385	(189)
Viaggi e trasferte	198	352	(154)
Spese varie amministrative	574	585	(11)
Commissioni bancarie	149	49	100
Consulenze tecniche	257	297	(40)
Costi di marketing	244	588	(344)
Spese assicurazioni	176	64	112
Compensi Amministratori	767	764	3
Affitti e locazioni	343	328	15
Compensi Collegio Sindacale	20	20	-
Altri costi produzioni cinematografiche	1.394	214	1.180
Altri costi per servizi	110	116	(6)
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>11.073</b>	<b>12.171</b>	<b>(1.098)</b>

## Nota n. 23 Altri costi operativi

Nel primo semestre 2024 il Gruppo ha abbandonato sorprendentemente alcuni progetti. La voce accoglie principalmente la contropartita dei progetti abbandonati, tra i quali Big Dino, Danny Dino, East End e Bud Spencer.

## Nota n. 24 Ammortamenti Svalutazioni e accantonamenti

La voce Ammortamenti Svalutazioni e accantonamenti e la relativa comparazione con i saldi del periodo precedente sono dettagliate nella seguente tabella:

€/000	30-giu-24	30-giu-23	Variazione
<b>Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>60.086</b>	<b>42.181</b>	<b>17.905</b>
Ammortamento Arctic Friends WS	1.956	979	977
Ammortamento Puffins WS	7.302	2.512	4.790
Ammortamento Tell it like a Woman	1.289	635	634
Ammortamento Eddie & Sunny	510	252	258
Ammortamento State of Consciousness	401	-	401
Ammortamento MUTI	1.373	-	1.373
Ammortamento Baby Puffins & Bunny WS	23.073	14.637	8.436
Ammortamento Family Movie	1.232	2.950	(1.718)
Ammortamento Tik Tok 2022	730	6.945	(6.215)
Ammortamento Animation Movie 2022	882	6.442	(5.560)
Ammortamento Animation Movie 2024	6.674	-	6.674
Ammortamento In the Fire	103	3.769	(3.666)
Ammortamento Kill em All 2	8.523	-	8.523
Ammortamento Dakota	587	304	283
Ammortamento Lamborghini	1.637	409	1.228
Ammortamento altre produzioni	370	-	370
Ammortamento Le Mura di Bergamo	654	-	654
Ammortamento Ghost Deteinee	368	-	368
Ammortamento Altri diritti	1.509	1.413	96
Ammortamento Diritti di sfruttamento Pipeline	901	900	1
Ammortamento Altre attività Immateriali	32	34	(2)
<b>Ammortamento Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>188</b>	<b>121</b>	<b>67</b>
<b>Ammortamento Diritti d'uso</b>	<b>367</b>	<b>317</b>	<b>50</b>
<b>Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>60.641</b>	<b>42.619</b>	<b>18.022</b>
Svalutazione e accantonamenti su Immobilizzazioni	24.027	-	24.027
Svalutazione Attività derivanti da contratti con i clienti - ILBES	27.746	-	27.746
Svalutazione e accantonamenti su Crediti	2.565	-	2.565
Accantonamento Fondo rischi e oneri	28.992	-	28.992
<b>Totale Svalutazione e Accantonamenti</b>	<b>83.330</b>	<b>-</b>	<b>83.330</b>
<b>Totale Ammortamenti Svalutazioni e accantonamenti</b>	<b>143.971</b>	<b>42.619</b>	<b>101.352</b>

Il valore degli ammortamenti è connesso con l'applicazione del "film forecast computation method", in base al quale l'ammortamento alla data di bilancio viene determinato in relazione alla vita utile dell'asset e stimato, avuto riguardo alla peculiarità delle singole produzioni in essere e della loro visibilità, prudenzialmente sull'orizzonte temporale massimo di quattro esercizi.

Il Gruppo utilizza principalmente la compensazione per pagare i debiti. Tali debiti vengono compensati con crediti riferiti al fornitore stesso, o ad altro cliente, senza pertanto transitare nelle disponibilità liquide. Al 30 giugno 2024 l'ammontare dei costi delle produzioni capitalizzati nel 2024, e che pertanto transitano nel conto economico attraverso la voce Ammortamenti, oggetto di compensazione è pari ad euro 32.300 migliaia, ovvero il 54% del totale ammortamenti immobilizzazioni immateriali.

La voce Svalutazione e accantonamenti su Immobilizzazione fa principalmente riferimento alle svalutazioni dei caratteri di Arctic Justice (euro 7.664 migliaia) e dei diritti di sfruttamento della Pipeline (euro 13.504 migliaia). Per ulteriori informazioni si rimanda alla Nota n.4 Attività Immateriali.

Per la Svalutazione della voce Attività derivanti dai contratti con i clienti si rimanda alla Nota n. 11 Attività derivanti dai contratti con i clienti.

Con riferimento all'Accantonamento Fondo Rischi e Oneri si rimanda alla Nota n. 14 Fondi per rischi e Oneri.

## Nota n. 25 Proventi ed Oneri finanziari

La voce Proventi ed Oneri finanziari e la relativa comparazione con i saldi del periodo precedente sono dettagliate nella seguente tabella:

€/000	30-giu-24	30-giu-23	Variazione
Utili su cambi	18	43	(25)
Utili realizzati su Investimenti Finanziari	-	194	(194)
Utili non realizzati su Investimenti Finanziari	7	-	7
Altri proventi finanziari	145	295	(150)
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>170</b>	<b>532</b>	<b>(362)</b>
Interessi passivi e oneri finanziari su finanziamenti	2.050	1.477	573
Costo Ammortizzato	229	119	110
Perdite su cambi	51	144	(93)
Oneri passivi su leasing	35	36	(1)
Commissioni	314	81	233
Altri oneri gestionali bancari	57	139	(82)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>2.736</b>	<b>1.996</b>	<b>740</b>

## Nota n. 26 Imposte sul reddito

Il dettaglio della voce Imposte sul reddito è il seguente:

€/000	30-giu-24	30-giu-23	Variazione
IRES ed altre imposte dirette sul reddito	378	514	(136)
IRAP	215	196	19
Imposte anni precedenti	201	-	201
Imposte differite	6.349	(1)	6.350
Accantonamento Fondo rischi e oneri	1.432	-	1.432
<b>Totale imposte sul reddito</b>	<b>8.575</b>	<b>709</b>	<b>7.866</b>

## Nota n. 27 Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno.

L'utile per azione diluito è calcolato dividendo l'utile attribuibile agli azionisti ordinari del Gruppo (dopo l'adeguamento per tenere conto degli interessi sulle obbligazioni convertibili in azioni) per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno e di quelle derivanti dalla conversione di tutte le obbligazioni convertibili.

Di seguito sono esposti il risultato e le informazioni sulle azioni utilizzate ai fini del calcolo dell'utile per azione base e diluito:

€/000	30-giu-24	30-giu-23
Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile base per azione	24.874	24.261
Utile dell'esercizio	(106.516)	608
<b>Utile per azione base (azioni ordinarie)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Obbligazioni convertibili in azioni ordinarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile per azione diluito (azioni ordinarie)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>

## Nota n. 28 Altre informazioni

### 28.1 Rapporti con parti correlate

Di seguito sono esposte le operazioni patrimoniali ed economiche dell'Emittente con parti correlate dal 1 gennaio 2024 al 30 giugno 2024:

	Crediti Commerciali €/000	Altre Attività €/000	Debiti Commerciali €/000	Altre Passività €/000	Ricavi €/000	Costi €/000
TATATU S.p.A.	1.701	-	-	-	-	-
Welcome to Italy S.r.l.	-	2.088	-	-	-	-
AMBI Distribution	-	-	93	-	-	-
<b>Totale operazioni con parti correlate</b>	<b>1.701</b>	<b>2.088</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale delle voci di bilancio</b>	<b>36.680</b>	<b>81.812</b>	<b>22.828</b>	<b>108.748</b>	<b>66.495</b>	<b>161.870</b>
<b>Peso sulle voci di bilancio</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

Il saldo creditorio in essere verso Tatatu S.p.A. (parte correlata dell'emittente in quanto società soggetta a comune controllo di IA Media S.A. e in cui l'ex Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato di Sipario Movies S.p.A., sig. Andrea Iervolino ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato), pari ad euro 1.701 migliaia riguarda un credito per il corrispettivo riconosciuto per la chiusura della business unit ADV (euro 1.089 mila) ed un credito commerciale (euro 612 mila).

I rapporti con Welcome to Italy S.r.l. (parte correlata dell'emittente in quanto partecipata da Sipario Movies al 40%) fanno riferimento all'anticipo finanziario effettuato da Sipario Movies per la produzione esecutiva del film "Find your friends".

I rapporti con AMBI Distribution (parte correlata dell'emittente in quanto controllata dagli azionisti di riferimento di Sipario Movies, Monika Bacardi e Andrea Iervolino) sono relativi ai debiti per la distribuzione di alcuni film della library AMBI in Italia.

Nel corso di approfondimenti condotti dal presente Consiglio di Amministrazione della Sipario Movies S.p.A. sono emersi dei soggetti identificabili come possibile parte correlata tra i quali: WWPS.TV Corp, WWPS.TV Hungary kft. e Stolen Girl LLC. Si riporta di seguito le operazioni patrimoniali ed economiche dell'Emittente con tali possibili parti correlate dal 1 gennaio 2024 al 30 giugno 2024:

	Crediti Commerciali €/000	Altre Attività €/000	Debiti Commerciali €/000	Altre Passività €/000	Ricavi €/000	Costi €/000
WWPS TV Corp	13.663	-	-	-	27.125	-
WWPS.TV HUNGARY KFT.	-	-	580	-	1.300	1.853
STOLEN GIRL LLC	-	11.244	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con parti correlate</b>	<b>13.663</b>	<b>11.244</b>	<b>580</b>	<b>-</b>	<b>28.425</b>	<b>1.853</b>
<b>Totale delle voci di bilancio</b>	<b>36.680</b>	<b>81.812</b>	<b>22.828</b>	<b>108.748</b>	<b>66.495</b>	<b>161.870</b>
<b>Peso sulle voci di bilancio</b>	<b>37%</b>	<b>14%</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>43%</b>	<b>1%</b>

I ricavi generati verso WWPS.TV Corp fanno riferimento alle concessioni dei diritti di sfruttamento di BP&B (euro 23.910 migliaia) e di Kill them All (euro 3.215 migliaia).

I ricavi generati verso WWPS.TV Hungary Kft derivano dalla concessione dei diritti di sfruttamento del

film Kill them All (euro 1.300 migliaia). I costi verso WWPS WWPS.TV Hungary Kft fanno riferimento ai servizi di sviluppo, sceneggiatura e musiche relative al film Kill them All (euro 2.910 migliaia). Le altre attività verso Stolen Girl LLC (euro 11.925 migliaia) fanno riferimento all'attività di service effettuate dalla Sipario Movies S.p.A. per il film Stolen Girl.

Di seguito sono esposte le operazioni patrimoniali ed economiche dell'Emittente con parti correlate dal 1 gennaio 2023 al 30 giugno 2023:

	Crediti Commerciali €/000	Altre Attività €/000	Debiti Commerciali €/000	Altre Passività €/000	Ricavi €/000	Costi €/000
TATATU S.p.A.	-	1.701	-	-	109	-
Welcome to Italy S.r.l.	396	50	-	-	-	-
AMBI Distribution	522	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con parti correlate</b>	<b>908</b>	<b>1.751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>522</b>	<b>-</b>
<b>Totale delle voci di bilancio</b>	<b>52.162</b>	<b>160.910</b>	<b>34.314</b>	<b>88.650</b>	<b>59.996</b>	<b>57.377</b>
<b>Peso sulle voci di bilancio</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>

Il saldo creditorio in essere verso Tatatu S.p.A. (parte correlata dell'emittente in quanto società soggetta a comune controllo di IA Media S.A. e in cui l'ex Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sipario Movies S.p.A., sig. Andrea Iervolino ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato), pari ad euro 1.701 migliaia riguarda un credito per il corrispettivo riconosciuto per la chiusura della business unit ADV (euro 1.089 mila) ed un credito commerciale (euro 612 mila).

I rapporti con Welcome to Italy S.r.l. (parte correlata dell'emittente in quanto partecipata da Sipario Movies al 40%) fanno all'anticipo finanziario effettuato da Sipario Movies per la produzione esecutiva del film "Find your friends".

Nel corso di approfondimenti condotti dal presente Consiglio di Amministrazione della Sipario Movies S.p.A. sono emersi dei soggetti identificabili come possibile parte correlata tra i quali: WWPS.TV Corp e WWPS.TV Hungary kft. Si riporta di seguito le operazioni patrimoniali ed economiche dell'Emittente con tali possibili parti correlate dal 1 gennaio 2023 al 30 giugno 2023:

	Crediti Commerciali €/000	Altre Attività €/000	Debiti Commerciali €/000	Altre Passività €/000	Ricavi €/000	Costi €/000
WWPS.TV Corp	10.444	-	-	-	-	-
WWPS.TV HUNGARY KFT.	663	1.500	1.500	663	19.792	-
<b>Totale operazioni con parti correlate</b>	<b>11.107</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>	<b>663</b>	<b>19.792</b>	<b>-</b>
<b>Totale delle voci di bilancio</b>	<b>52.162</b>	<b>160.910</b>	<b>34.314</b>	<b>88.650</b>	<b>59.996</b>	<b>57.377</b>
<b>Peso sulle voci di bilancio</b>	<b>21%</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>	<b>1%</b>	<b>33%</b>	<b>0%</b>

I ricavi generati verso WWPS.TV Corp fanno riferimento alle concessioni dei diritti di sfruttamento di BP&B (euro 14.962 migliaia) e dei Film di Animazione (euro 4.830 migliaia).

## 28.2 Impegni e garanzie prestate dal Gruppo

Il Gruppo, nell'ambito della propria attività ha ricevuto e prestato garanzie al fine dell'ottenimento di linee di credito finanziarie per l'ottenimento di linee a breve e medio lungo termine.

Euro migliaia	30/06/2024
Garanzie prestate dal Gruppo	12.250
Garanzie ricevute dal Gruppo	23.000
<b>Totale garanzie prestate e ricevute</b>	<b>35.250</b>

### 28.3 Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n.124

In ossequio agli obblighi di trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotte dall'art. 1, commi 125-129 della legge n. 124/2017 si segnala che in relazione ai crediti d'imposta per i produttori indipendenti di opere audiovisive di cui l'art. 8, comma 2, del Decreto Legge 8 agosto 2013, n. 91 ed al Decreto Ministeriale del 5 febbraio 2015, e DM Tax Credit 15/03/2018 riferito all'art. 15 e 16 della Legge 14 novembre 2016, n. 220 di seguito il dettaglio del credito d'imposta maturato negli anni 2023 e nel primo semestre 2024:

Euro migliaia

Ente erogante	Titolo dell'opera	Credito d'imposta maturato nel primo semestre 2024	Credito d'imposta maturato nel 2023
Mibact	In the Fire	-	1.660
Mibact	Idolo Artico	-	1.674
Mibact	Un'avventura Stellare	-	1.751
Mibact	Il Tricheco che voleva troppo	-	1.714
Mibact	Paradox Effect	-	1.153
Mibact	Verona	-	9.797
Mibact	Baby Puffins & Bunny	-	7.722
Mibact	Swiftly	-	728
Mibact	Mini Puffins	-	747
Mibact	Super Impossible	-	767
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>27.713</b>

### 28.4 Eventi successivi alla data di bilancio

I fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura del periodo sono relativi a:

- In data 05 agosto 2024 è trascorso il periodo di 5 anni a partire dalla Data di Inizio delle negoziazioni di Amministrazione della Sipario Movies S.p.A. per il quale IA Media aveva il diritto di esprimere il voto plurimo su un totale di 11.000.000 azioni;
- Il 13 settembre 2024 Andrea Iervolino si è dimesso dalle cariche e dal Consiglio di Amministrazione della Sipario Movies S.p.A. per divergenze di vedute in merito soprattutto al *business model* della Società manifestatesi con l'azionista MB Media S.A..
- In data 16 settembre 2024 la Sipario Movies S.p.A. ha ricevuto il processo verbale di constatazione da parte dell'Agenzia delle Entrate nel quale è proposto un recupero di somme rivenienti dal tax credit R&S per Euro 14.048 migliaia comprese sanzioni ed interessi.
- L'assemblea ordinaria degli azionisti del 21 ottobre 2024 ha deliberato l'azione di responsabilità nei confronti del Sig. Andrea Iervolino, ex Consigliere, Presidente del CDA e Amministratore Delegato.
- L'assemblea straordinaria degli azionisti del 21 ottobre 2024 ha deliberato la modifica della denominazione sociale da Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A. a Lady Bacardi Media S.p.A.
- L'assemblea ordinaria degli azionisti del 21 ottobre 2024 ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione della Sipario Movies S.p.A., i cui membri si sono dimessi in pochissimi giorni.



- L'assemblea straordinaria degli azionisti del 2 dicembre 2024 ha deliberato la modifica della denominazione sociale da a Lady Bacardi Media S.p.A. a Sipario Movies S.p.A.
- L'assemblea ordinaria degli azionisti del 2 dicembre 2024 ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione attualmente in carica.

### **28.5 Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel periodo intercorrente tra il 31/12/2023 ed il 30/06/2024 non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali ad eccezione di quelle *direction to pay* dai clienti ai fornitori.