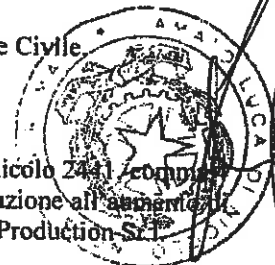




Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile - Bilancio d'esercizio al 31.12.2014

Signori Azionisti della LEONE FILM GROUP S.p.A.,

1. Avendo la Società conferito l'incarico della revisione legale dei conti a una Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, ed essendo la società tenuta alla redazione del Bilancio consolidato, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale BDO S.p.A. incaricata dall'assemblea dei Soci.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Dall'esame della documentazione trasmessaci, dagli incontri con la Società di Revisione e mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. In merito all'attività di carattere organizzativo e procedurale di cui al dettato normativo del D. Lgs. 231/01, la Società, in data 29 settembre 2014, ha approvato il Modello di Organizzazione Gestione e Controllo, come segnalato dagli amministratori nella Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio in esame sottoposto alla Vostra approvazione.
3. Nel corso dell'esercizio, abbiamo partecipato alle riunioni dell'Organo Amministrativo e, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dallo stesso sull'andamento della gestione sociale.
4. Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
5. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
6. La Società di Revisione legale BDO S.p.A. ha rilasciato la relazione ai sensi dell'art. 14 e 16 del D.lgs. n. 39/2010, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2014 è conforme ai Principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. n. 38/2005, ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Leone Film Group S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31.12.2014.
7. Non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
8. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.
9. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, ha rilasciato un parere ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni in relazione all'aumento di capitale riservato con riferimento all'operazione di acquisizione della società Lotus Production S.p.A.
10. Il Collegio sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di revisione legale, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della Relazione sulla gestione a corredo dello stesso. In particolare, è stata verificata la completezza delle informazioni riportate in Nota Integrativa e nella Relazione al Bilancio da



[Handwritten signatures]

parte dell'Organo Amministrativo. Tali documenti includono le informazioni relative ai prospetti di riconciliazione previsti dal Principio contabile internazionale IFRS 1, con l'evidenziazione dei dati patrimoniali e di conto economico al 31.12.2014 e un commento analitico degli effetti che la loro applicazione ha comportato sul patrimonio netto e sul conto economico rispettivamente all'1.01.2014 e al 31.12.2014. Inoltre, il Collegio sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio così presentato, per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali. Tale aspetto è stato accertato anche dalla Società di Revisione BDO S.p.a. nella propria Relazione.

11. Il Collegio sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

12. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 2.688.987 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	46.012.599
Passività	Euro	15.306.373
Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	28.017.239
Utile dell'esercizio	Euro	2.688.987

Il conto economico, presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Totale ricavi e proventi operativi	Euro	23.423.525
Totale costi operativi	Euro	(8.919.482)
EBITDA	Euro	14.504.042
Ammortamenti	Euro	(10.559.383)
Svalutazioni	<u>Euro</u>	<u>(148.402)</u>
EBIT	Euro	3.796.257
Proventi ed oneri finanziari	Euro	393.249
Utile ante imposte derivante dalle attività in funzionamento	Euro	4.189.505
Imposte sul reddito	<u>Euro</u>	<u>(1.500.518)</u>
Utile dell'esercizio	Euro	2.688.987

13. Il Collegio sindacale si è tenuto costantemente in contatto con la Società di Revisione legale, attraverso riunioni presso la sede sociale, nel corso delle quali non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.

14. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

15. Per quanto precede, il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2014, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Roma, 7 aprile 2015
 Presidente Collegio sindacale
 Sindaco effettivo
 Sindaco effettivo
 (Firmato in originale)

f.to Maurizio Bernardo
 f.to Francesco Rossi
 f.to Maria Cristina Pietropaoli

The image shows several handwritten signatures in black ink. To the right, there is a circular official stamp of the Collegio Sindacale, which is partially obscured by the signatures. The stamp contains the text 'COLLEGIO SINDACALE' and 'SOCIETA' LEONE FILM GROUP SPA'.

A single handwritten signature in black ink, located at the bottom center of the page.

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014



Signori Azionisti,

Il Bilancio Consolidato della Leone Film Group S.p.A. dell'esercizio 2014 ci è stato trasmesso nei termini di legge, unitamente alla Relazione sulla Gestione, ancorché redatta congiuntamente al Bilancio di esercizio 2014, e risulta conforme ai Principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards – IFRS) promulgati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla Unione Europea.

La nostra attività è stata rivolta, in ossequio alle vigenti norme in materia, alla verifica della correttezza e dell'adeguatezza delle informazioni contenute nei documenti relativi al Bilancio Consolidato ed alla Relazione sulla Gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, in quanto l'attività di controllo legale dei conti è stata affidata alla Società di Revisione BDO S.p.A..

La nostra attività di vigilanza è stata svolta in osservanza dei principi di comportamento del Collegio sindacale emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili e ha riguardato in particolare:

- la verifica dell'esistenza e dell'adeguatezza nell'ambito della struttura organizzativa di Leone Film Group S.p.A. di una funzione responsabile dei rapporti con le società controllate;
- l'esame della composizione del Gruppo e i rapporti di partecipazione, al fine di valutare la determinazione dell'area di consolidamento. Rientrano nell'area di consolidamento, oltre alla capogruppo Leone Film Group S.p.A., le seguenti società (fonte: Nota al Bilancio Consolidato 31.12.2014 Leone Film Group S.p.A.):
 - Pacmedia S.r.l. (sede Roma);
 - Lotus Production Srl (sede Roma), acquisita in data 18.11.2014;

Essendo stata la società *Pacmedia International LLC* (sede Los Angeles USA) cessata nel corso dell'esercizio 2014.

- l'ottenimento delle informazioni sull'attività svolta dalle imprese controllate e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale nell'ambito dei rapporti di Gruppo, tramite le informazioni ricevute dagli Amministratori di Leone Film Group S.p.A. e dalla Società Revisione.

In conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano la formazione del bilancio consolidato.

Il Collegio ha accertato:

- la correttezza delle modalità seguite nell'individuazione dell'area di consolidamento e l'adozione di principi di consolidamento delle partecipate conformi a quanto previsto dagli IFRS;
- il rispetto delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della Relazione sulla gestione;
- l'adeguatezza dell'organizzazione presso la Capogruppo, per quanto riguarda l'afflusso delle informazioni nelle procedure di consolidamento;
- il rispetto dei principi di consolidamento relativamente all'elisione dei proventi e degli oneri, così come dei crediti e dei debiti, reciproci delle Società consolidate;
- la coerenza della Relazione sulla gestione del Gruppo, benché redatta congiuntamente al Bilancio di esercizio 2014, con i dati e le risultanze del Bilancio consolidato al fine di fornire un'ampia informativa sull'andamento economico-finanziario del Gruppo e sui rischi cui lo stesso è soggetto, nonché sui fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura dell'esercizio che non hanno avuto impatti sul Bilancio 2014.

È stata considerata l'area di consolidamento, sono stati esaminati i principi di consolidamento ed è stata verificata la congruità dei criteri di valutazione applicati.

La documentazione esaminata e le informazioni assunte non evidenziano scostamenti dalle norme di legge che disciplinano la redazione del Bilancio consolidato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato nel suo complesso esprime in modo corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31.12.2014. Abbiamo interloquito con la Società di Revisione in ordine ai controlli eseguiti ai fini della predisposizione della Relazione di propria competenza.

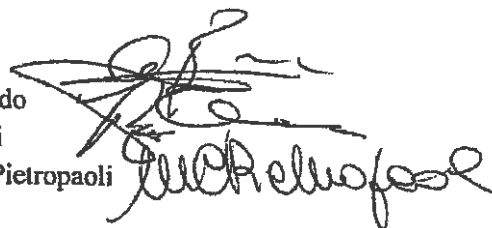
Al riguardo, la società di Revisione ha rilasciato la relazione ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 39/2010 dalla quale risulta che il Bilancio Consolidato di esercizio al 31 dicembre 2014 è conforme agli IFRS ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Leone Film per l'esercizio chiuso al 31.12.2014.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale invita l'Assemblea a voler assumere le opportune deliberazioni in ordine al risultato conseguito.

Roma, 7 aprile 2015

Presidente Collegio sindacale
Sindaco effettivo
Sindaco effettivo

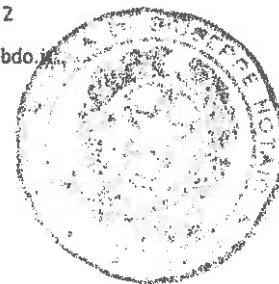
Maurizio Bernardo
Francesco Rossi
Maria Cristina Pietropaoli





Tel: +39 06855073
 Fax: +39 0685305447
 www.bdo.it

Piazza Mincio, 2
 00198 Roma
 e-mail: roma@bdo.it



**Relazione della società di revisione
 ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39**

**Agli Azionisti
 della Leone Film Group S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Leone Film Group S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea compete agli Amministratori della Leone Film Group S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2014.

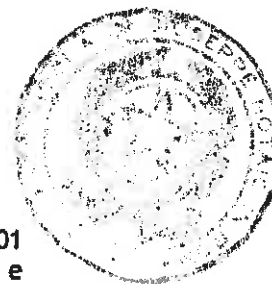
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Leone Film Group S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Leone Film Group S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Leone Film Group S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge.

Aosta, Bari, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Potenza, Roma, Torino, Verona

BDO S.p.A. - Sede Legale: Largo Augusto, 8 - 20122 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 01795620150 - R.E.A. Milano 779346 - Iscritta all'Albo Speciale CONSOB delle Società di Revisione

BDO S.p.A., Società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, Società di diritto inglese (obbligata a garantire), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti



A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Leone Film Group S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Roma, 7 aprile 2015

BDO S.p.A.

Vittorio Leone

Vittorio Leone

(Socio)





Tel: +39 06855073
Fax: +39 0685305447
www.bdo.it

Piazza Mincio, 2
00198 Roma
e-mail: roma@bdo.it



**Relazione della società di revisione
ai sensi dell' art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39**

**Agli Azionisti
della Leone Film Group S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Leone Film Group S.p.A. e sue controllate chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea compete agli Amministratori della Leone Film Group S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

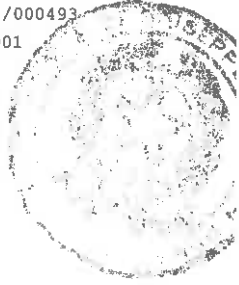
Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Leone Film Group S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Leone Film Group S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Leone Film Group S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge.

Anza, Bari, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Potenza, Roma, Torino, Verona

BDO S.p.A. - Sede Legale: Largo Augusto, 8 - 20122 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale: Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 01795620150 - R.E.A. Milano 277345 - Iscritta all'Albo Speciale CONSOB delle Società di Revisione

BDO S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee) e fa parte della rete internazionale BDO, network di società di diritto inglese.



A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della Leone Film Group S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Roma, 7 aprile 2015

BDO S.p.A.
Vittorio Leone
Vittorio Leone
(Socio)