

Allegato "C"

BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2002
TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO DI GRUPPO
 (dati in migliaia di euro)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
A- Disponibilità monetarie iniziali <u>(indebitamento finanziario netto a breve iniziale)</u>	16.418	14.692
B- Flusso monetario da attività d'esercizio		
Utile (perdita) del periodo	(1.450)	(1.773)
Ammortamenti	9.587	9.459
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	0	0
(Rivalutazioni) o svalutazioni nette di immobilizzazioni.	0	0
Variazione del capitale d'esercizio	(266)	(250)
Variazione netta del fondo trattamento fine rapporto	(53)	64
Variazione riserve	19	7
	7.837	7.507
C- Flusso monetario da attività di investimento di immobilizzazioni		
Investimenti di immobilizzazioni:		
* immateriali	(9.549)	(5.464)
* materiali	(407)	(719)
* finanziarie	(5.314)	400
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	43	2
	(15.227)	(5.781)
D- Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti	0	0
Conferimenti dei soci	0	0
Contributi in conto capitale	0	0
Rimborsi di finanziamenti	0	0
Rimborsi di capitale proprio	0	0
	0	0
E- Distribuzione utili	0	0
F- Flusso monetario del periodo	(B+C+D+E)	1.726
G- Disponibilità monetarie nette finali <u>(indebitamento finanziario netto a breve finale)</u>	(A+F)	16.418
	9.028	

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO
DELL'ESERCIZIO 2002**

Il bilancio consolidato 2002 del gruppo Cinecittà Holding è stato redatto nel rispetto del contenuto del Capo III del Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n° 127.

La struttura e il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato sono quelli prescritti dagli art. 2423 ter, 2424 e 2425 del Codice Civile.

Area di consolidamento

Il consolidamento è avvenuto con il metodo della integrazione globale e comprende, oltre alla Capogruppo Cinecittà Holding S.p.A., il bilancio della:

- ISTITUTO LUCE S.p.A. Capitale Sociale € 10.320.000 suddiviso in n° 2.000.000 azioni da nominali € 5,16 ciascuna, possedute al 100%.
- ITALIA CINEMA S.r.l. Capitale Sociale € 516.440 posseduto all'85%.

Criteri di consolidamento

I principali criteri di consolidamento, conformi a quelli esposti negli artt. 31 e 33 del D. Lgs. 127 del 9 aprile 1991, sono i seguenti:

1. compensare il valore netto delle partecipazioni con il patrimonio netto al 31/12/2002 della società a cui le partecipazioni si riferiscono;
2. compensare fra loro i debiti e i crediti della Holding e delle società controllate;
3. eliminare (quando possibile) le poste rettificative dei costi e le poste rettificative dei ricavi portandole in diminuzione delle rispettive voci di costo o di ricavo;
4. compensare le prestazioni fatturate nell'ambito del gruppo con i relativi costi;
5. eliminare gli utili e le perdite intragruppo incorporati nei beni patrimoniali.

Principi contabili

I criteri di valutazione del bilancio consolidato sono i medesimi utilizzati nel bilancio d'esercizio della Capogruppo in osservanza a quanto prescritto nell'art. 35, primo comma, D. Lgs. 127/91.

Immobilizzazioni immateriali

Le "immobilizzazioni immateriali" sono valutate al costo di acquisto o di produzione e vengono ammortizzate e/o svalutate mediante appositi accantonamenti nei rispettivi fondi di ammortamento e di svalutazione in relazione al loro effettivo utilizzo.

Sulla relativa iscrizione i Collegi Sindacali hanno già espresso il rispettivo, previsto consenso in sede di relazione sui bilanci compresi nel presente consolidato.

Immobilizzazioni materiali

Sono riportate al valore originario di acquisto e ammortizzate in base alle aliquote corrispondenti a quelle massime fiscalmente ammesse.

Le aliquote applicate soddisfano il criterio della prudenza e sono in linea con la residua possibilità di utilizzazione.

I coefficienti di ammortamento delle immobilizzazioni in parola vengono ridotti del 50% nel primo anno della loro entrata in funzione, in ragione della loro effettiva utilizzazione, anche secondo quanto disposto dall'art. 67 del T.U.I.R. 917/86.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto, rettificando direttamente il conto economico dell'esercizio qualora dalla valutazione emergessero differenze positive o negative.

A partire dall'esercizio in esame tutte le società partecipate, tranne quelle controllate, sono state considerate "collegate", per cui le relative partecipazioni sono state esposte quali "partecipazioni in società collegate".

Di conseguenza, anche gli altri valori inerenti a tali società (crediti e debiti) sono stati debitamente riclassificati, anche per il precedente esercizio 2001, nelle voci corrispondenti.

Crediti

I "crediti" sono iscritti al valore nominale rettificato tenendo conto del loro presumibile valore di realizzo. A tal fine si è costituito un prudenziale "fondo svalutazione su crediti" determinato sulla base delle perdite, per inesigibilità, ragionevolmente prevedibili.

Ratei e risconti

I "ratei e risconti attivi e passivi" comprendono quote di costi e di proventi registrati entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. In tale voce sono iscritti soltanto i costi ed i proventi comuni a due o più esercizi.

Fondi per rischi ed oneri

La consistenza dei fondi di che trattasi è correlata agli oneri derivanti dall'esecuzione degli impegni assunti in relazione ai programmi di legge, ai rischi sulle anticipazioni versate ai produttori, ai rischi su vertenze in corso, nonché agli oneri per imposte e tasse valutati prudenzialmente dalle società.

Fondo trattamento di fine rapporto

Il "trattamento di fine rapporto" di lavoro subordinato, esposto al netto degli anticipi corrisposti, è calcolato in conformità alle leggi ed al contratto di lavoro vigenti.

Debiti

I "debiti" sono iscritti in bilancio al valore nominale derivante da formali documenti (fatture, contratti, ecc.); fanno eccezione solo quei debiti, per future spese, il cui importo al 31 dicembre 2002, non risulta ancora definito formalmente ma che, essendo di competenza esclusiva dell'esercizio stesso, deve essere accertato sia pure come entità provvisoria.

COMMENTI ALLE VOCI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (€ 36.558.831)

Sono costituite da:

1. Costi di impianto e di ampliamento € 518.874

Si riferiscono principalmente al residuo valore da ammortizzare delle spese riferite al costo del sito Internet dell'Istituto Luce.

2. Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità € 321.967

Tale voce comprende i costi capitalizzati per i progetti riguardanti l'informatizzazione, la riorganizzazione del Gruppo e la formazione del personale.

3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno € 32.802.565

Rappresentano gli investimenti in immobilizzazioni filmiche di proprietà e in comproprietà, per la gran parte realizzati con i contributi di cui alle leggi 182/83 e 202/93, nonché il valore dell'Archivio Fotocinematografico; nella posta in esame è compreso anche l'importo netto di € 10.438.390 relativo alla rivalutazione dell'Archivio Fotocinematografico dell'Istituto Luce S.p.A.. effettuata ai sensi della legge 292/93.

Il valore netto delle immobilizzazioni in esame evidenzia un incremento di € 211.733 determinato da:

Investimenti	+	7.815.847
Ammortamenti e svalutazioni	-	7.604.114
	+	<u>211.733</u>

4. Concessioni, licenze e marchi € 150.125

Riguardano le concessioni e le licenze dell'Istituto Luce e Italia Cinema, nonché le spese per la registrazione del marchio "Cinecittà" da parte della Holding.

5. Immobilizzazioni in corso e acconti € 2.545.727

La voce comprende i film ed i documentari di proprietà e in comproprietà dell'Istituto Luce in corso di realizzazione.

6. Altre € 219.573

Si riferiscono all'acquisto di software ed alla manutenzione dei locali di proprietà del comune di Roma adibiti a deposito del materiale relativo all'Archivio Fotocinematografico dell'Istituto Luce.

La composizione e le variazioni delle suindicate poste vengono riportate nell'allegato prospetto di dettaglio n° 1.

B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (€ 35.235.065)

Le immobilizzazioni materiali rappresentano il valore netto di iscrizione dei beni mobili ed immobili del Gruppo comprensivo, per quanto riguarda i terreni ed i fabbricati, delle relative rivalutazioni.

L'analisi della voce in esame viene dettagliatamente rappresentata nel relativo prospetto di dettaglio n° 2.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (€ 12.878.477)

Sono costituite da crediti in sofferenza (€ 329.619), da crediti verso società collegate (€ 3.426.933), da altri crediti diversi (€ 42.986) e dalle partecipazioni in società collegate (€ 9.078.939) valutate con il metodo del patrimonio netto.

I crediti verso società collegate si riferiscono per la maggior parte ai finanziamenti concessi alla Mediaport S.p.A. da parte dell'Istituto Luce.

Le partecipazioni in società collegate rappresentano il valore delle quote acquisite dalla Holding e dall'Istituto Luce S.p.A. e precisamente:

Partecipazioni di Cinecittà Holding S.p.A.:

- Cinecittà Studios S.p.A.	17,5%	4.295.606
- Consorzio Cinecittà digitale	50%	21.704
- Mediaport S.p.A.	24%	1.379.839
- Cinecittà Multiplex S.p.A. in liquidazione	50%	0
		<hr/> 5.697.149

Partecipazioni dell'Istituto Luce S.p.A.:

- Cinecittà Studios S.p.A.	7,5%	1.840.975
- Cinecittà Multiplex S.p.A. in liquidazione	20%	0
- Circuito cinema S.r.l.	30%	184.936
- Atelier esercizi S.r.l.	45%	(10.192)
- Soc. Anteo S.r.l.	25%	157.305
- Lumiere S.r.l.	50%	44.254
- Notorius S.r.l.	50%	6.004
- Progetto S.r.l.	70%	8.642
- Mediaport S.p.A.	20%	1.149.866
		<hr/> 3.381.790

Totale

 9.078.939

Con riferimento alla collegata Mediaport S.p.A. si segnala che è prevista una perdita operativa per l'esercizio 2002 il cui bilancio non è stato ancora approvato. Si è ritenuto opportuno mantenere la partecipazione al valore di carico, non considerando la stessa perdita durevole di valore, tenuto conto del piano di ristrutturazione recentemente redatto dalla stessa società e della ipotesi di ampliamento della compagine azionaria che si intende realizzare nel prossimo futuro.

C) ATTIVO CIRCOLANTE**C.II. CREDITI (€ 40.926.767)**

Comprendono:

- crediti verso clienti per € 5.435.301, che includono sia gli importi già fatturati al 31 dicembre che quelli in via di fatturazione;
- crediti verso società collegate per € 241.632, costituiti da fatture emesse e da emettere;
- crediti verso Stato ed enti pubblici per € 16.635.323, composti da crediti verso l'erario (€16.427.025) e verso Ministeri (€ 208.298);
- altri crediti, per € 18.614.511, principalmente costituiti dalle anticipazioni a produttori per minimi garantiti.

In allegato viene fornito il prospetto di dettaglio n° 3 relativo all'analisi dei crediti come sopra descritti.

C.IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE (€ 13.426.954)

Rilevano i saldi bancari alla fine dell'esercizio, del denaro e dei valori in cassa.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI (€ 26.041)

Sono quote di costi e di proventi comuni a più esercizi.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO**A) PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (€ 67.539.800)**

Il Patrimonio Netto è costituito dal Capitale Sociale (€ 75.400.000), dalla riserva di rivalutazione costituita ai sensi della legge 292/93 (€ 1.624.961), dalla riserva legale costituita con il 5% degli utili della Capogruppo (€ 245.921), dalle perdite portate a nuovo relative agli esercizi precedenti (- € 8.333.094), nonché dalla perdita di gruppo dell'esercizio 2002 pari a € 1.449.792.

Del Patrimonio Netto Consolidato fa parte il Patrimonio netto di terzi per € 51.804.

Nell'allegato prospetto di dettaglio n° 4 vengono forniti:

- la composizione del patrimonio netto e delle relative riserve di consolidamento;
- i movimenti intervenuti nell'esercizio;
- il raffronto tra il patrimonio netto consolidato e quello della capogruppo;
- il prospetto di concordanza tra l'utile risultante dal bilancio di Cinecittà Holding al 31/12/2002 e la perdita del presente bilancio consolidato;
- il prospetto relativo alle rettifiche operate a seguito della rivalutazione ex lege 292/93.

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI (€ 23.220.105)

Sono costituiti da:

- Fondo contributi art. 12 L. 1213/65	=	
- Fondo contributi art. 5 bis L. 202/93		7.560.186
- Fondo rischi su crediti v/produttori		13.719.543
- Fondo imposte		1.550.059
- Altri fondi		390.317
		<hr/>
		23.220.105

All'inizio e al termine dell'esercizio i predetti fondi presentavano i seguenti saldi per le rispettive variazioni nello stesso periodo intervenute (in migliaia di Euro):

	Fondo al 31/12/2001	Incrementi	Utilizzi	Fondo al 31/12/2002
Fondo contr. L. 1213/65	69	=	69	=
Fondo contr. L.202/93	6.849	19.373	18.662	7.560
Fondo rischi su crediti v/produttori	12.707	1.827	814	13.720
Fondo imposte	238	1.312	=	1.550
Altri fondi	811	136	557	390
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	20.674	22.648	20.102	23.220

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO (€ 1.608.014)

Il decremento complessivo di € 53.328 è la risultante tra gli stanziamenti dell'esercizio (+ € 279.478) e gli utilizzi per anticipazioni e liquidazioni (- € 332.806).

D) DEBITI (€ 18.602.294)

Si riferiscono a :

- debiti verso banche per € 4.399.191 dell'Istituto Luce S.p.A.:
- debiti verso fornitori per € 8.482.924:
- debiti verso società collegate per € 1.687.335 in gran parte costituiti da fatture ricevute e da ricevere dalla Cinecittà Studios S.p.A.:
- debiti tributari per € 748.311 costituiti essenzialmente dall'IRAP e dall'IRPEG 2002 nonchè dall'IRPEF trattenuta a lavoratori dipendenti ed autonomi:
- debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale per € 244.055, relativi ai contributi dovuti sulle retribuzioni del personale dipendente:
- altri debiti per € 3.040.478, in gran parte riferiti ad anticipazioni ricevute da coproduttori e distributori e a competenze maturate dal personale dipendente.

L'ammontare dei suddetti debiti ha scadenza entro il successivo esercizio 2003.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI (€ 28.676.676)

Rappresentano:

- quanto a € 24.072.389, le quote di contributi, riferiti ad investimenti interamente completati relativi ai programmi di cui alla legge 202/93, di competenza degli esercizi futuri;
- quanto a € 4.420.335, gli effetti della valutazione di cui alla citata legge 292/93, effettuata dalla Price Waterhouse la quale ha precisato che tale rettifica si è resa necessaria a causa dell'impostazione seguita dall'Istituto Luce per quanto attiene alla contabilizzazione dei costi di riconversione di parte delle pellicole componenti l'Archivio cinematografico e dei relativi contributi erogati dallo Stato;
- quanto a € 183.952 altri ratei e risconti passivi.

CONTI D'ORDINE (€ 4.170.190)

I conti d'ordine al 31/12/2002 comprendono:

GARANZIE PRESTATE PER:

- Fidejussioni emesse da Cinecittà Holding S.p.A. per conto delle Società Controllate a favore dell'Ufficio IVA	95.270
- Fidejussioni prestate a terzi dall'Istituto Luce S.p.A.	2.003.853
	<hr/>
	2.099.123

ALTRI CONTI D'ORDINE

- Beni dell'Istituto Luce presso terzi	26.060
- Beni in leasing	25.689
- Garanzie ricevute	2.019.318
TOTALE	<hr/>
	2.071.067
	<hr/>
TOTALE GENERALE	4.170.190
	<hr/>

CONTO ECONOMICO**A) VALORE DELLA PRODUZIONE (€ 32.459.377)**

Il valore della produzione è così ripartito (in migliaia di Euro):

	<u>Istituto</u>	<u>Italia</u>	<u>Cinecittà</u>	<u>Totale</u>
	<u>Luce</u>	<u>Cinema</u>	<u>Holding</u>	
Ricavi:				
- Affitti attivi	77	=	3.353	3.430
- Proventi su film	4.586	=	94	4.680
- Variazione delle rimanenze	246	39	15	300
Increm. di immobil. per lavori interni	1.266	=	=	1.266
Contributi e sovvenzioni c/esercizio:				
- Legge 202/93	11.727	2.430	6.842	20.999
- Altri	476	16	=	492
Spese recuperate da terzi	=	=	131	131
Altri ricavi e proventi	297	303	561	1.161
	<u>18.675</u>	<u>2.788</u>	<u>10.996</u>	<u>32.459</u>

B) COSTI DELLA PRODUZIONE (€ 32.908.143)

I costi della produzione sono costituiti da:

- **materie prime e di consumo** per € 336.241;
- **servizi** per € 13.794.729. così ripartiti (in migliaia di Euro):

Lavorazioni e servizi di terzi	6.521
Assicurazioni	81
Intermediazioni	492
Altre spese inerenti il personale	34
Spese pubblicitarie e promozionali	3.769
Altre spese	2.898
	<u>13.795</u>
- **godimento beni di terzi** per € 538.081. che riguardano principalmente i noleggi di mezzi tecnici, locali per magazzinaggio pellicole e locali per manifestazioni;
- **costi per il personale** per € 5.330.405. che comprendono l'ammontare delle retribuzioni corrisposte, gli accantonamenti per trattamento di fine rapporto, le ferie

maturate e non godute, gli oneri previdenziali ed assistenziali, in applicazione dei contratti e della legislazione vigente. Il numero dei dipendenti in forza al 31/12/2002 è pari a 107 unità e precisamente:

- Dirigenti	11
- Impiegati	96
	<u>107</u>

- **Ammortamenti e svalutazioni** per € 11.717.757, che presentano un decremento di € 218 mila.
- **Oneri diversi di gestione** per € 1.190.930, composti da oneri tributari per € 485.612 (di cui € 432 mila per ICI), da perdite su crediti dell'Istituto Luce per € 129.600 e da compensi agli organi sociali per € 560.221 così ripartiti (in migliaia di Euro):

	<u>Cinecittà</u> <u>Holding</u>	<u>Italia</u> <u>Cinema</u>	<u>Istituto</u> <u>Luce</u>	<u>Totale</u>
Organi amministrativi	311	=	105	416
Organi di controllo	72	19	25	116
	383	19	130	532
Rimborsi spese	20	=	8	28
	403	19	138	560

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI (+ € 755.836)

I proventi finanziari netti sono così determinati:

- Proventi da partecipazioni (dividendi Soc. Anteo S.r.l.)	62.500
- Interessi su crediti bancari	421.288
- Interessi maturati su crediti IRPEG e IVA	389.870
- Altri proventi finanziari	102.210
- Interessi su debiti bancari e altri oneri finanziari	(220.032)
	<u>755.836</u>

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (+€ 586.816)

La posta in esame è riferita alle rettifiche operate sulla valutazione delle immobilizzazioni filmiche e delle poste del Patrimonio netto dell'Istituto Luce, iscritte

ai sensi della legge 292/93 (+ € 370 mila), nonché ai risultati delle Società non consolidate (+ € 217 mila).

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (- € 1.197.792)

- **Proventi (€ 527.816):** presentano un incremento di € 414 mila determinato principalmente dal minor debito pagato per l'operazione Mediaport (€ 207 mila) e dall'eccedenza fondi svalutazione dell'Istituto Luce generata dal recupero delle anticipazioni oggetto di svalutazione (€ 189 mila).
- **Oneri (€ 1.725.608):** rispetto all'esercizio precedente subiscono un incremento di € 1.114.534 dovuto principalmente all'accantonamento necessario per aderire al condono fiscale ex lege 289/2002.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO (PERDITA € 1.449.792)

Il risultato consolidato del Gruppo risulta così composto:

Utile Cinecittà Holding S.p.A.	377.198
Totale variazioni da consolidamento	
(di cui al prospetto di dettaglio n° 4)	(1.844.613)
TOTALE PERDITA CONSOLIDATO 2002	(1.467.415)
Perdita esercizio 2002 di pertinenza di terzi	17.623
PERDITA CONSOLIDATO 2002 DEL GRUPPO	<u>(1.449.792)</u>

Prospetto di dettaglio n° 1**ATTIVO****B) IMMOBILIZZAZIONI****I. - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

- 1 - Costi di impianto e di ampliamento
- 2 - Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità
- 4 - Concessioni, licenze, marchi e diritti simili
- 6 - Altre

Descrizione	Valore al 31.12.2001	Incrementi 2002	Alienazioni 2002	Valore al 31.12.2002	Ammortamenti 2002	Valore netto al 31.12.2002
1.- Costi di impianto e di ampliamento	117.770	591.142	0	708.912	190.038	518.874
2.- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	429.026	47.183	0	476.209	154.242	321.967
4.- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	176.148	7.704	0	183.852	33.727	150.125
6.- Altre: - migliorie beni di terzi - altre	106.513 178.196	10.937 168.856	(9.537) (38.354)	107.913 308.698	33.200 163.838	74.713 144.860
Totale	284.709	179.793	(47.891)	416.611	197.038	219.573
	1.007.653	825.822	(47.891)	1.785.584	575.045	1.210.539

segue: Prospetto di dettaglio n° 1**ATTIVO****B) IMMOBILIZZAZIONI**

- I. - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
 3 - Diritti di brevetto industriale e diritti di
 utilizzazione delle opere dell'ingegno

Valore netto delle immobilizzazioni filmiche

Descrizione voci	Valore lordo al 31.12.2002	Fondo Amm.to e Svalutazione al 31.12.2002	Valore netto al 31.12.2002
Film e documentari di proprietà	33.970.576	32.982.152	988.424
Film e documentari in comproprietà	73.556.666	72.354.566	1.202.100
Diritti di sfruttamento	28.982.868	23.163.148	5.819.720
Rivalutazione film editati	336.384	336.384	0
Diritti musicali	72.435	72.435	0
Diritti editoriali	3.852	3.852	0
Soggetti e sceneggiature	2.918.454	2.530.384	388.070
Svalutazione Immobilizzazioni filmiche (Legge 292/93)	(792.245)	0	(792.245)
Archivio Fotocinematografico	22.638.425	7.880.319	14.758.106
Rivalutazione Archivio Legge 292/93	16.309.984	5.871.594	10.438.390
Totale	177.997.399	145.194.834	32.802.565