CINECITTA' HOLDING S.p.A. Allegato "C"

BILANCIO ESERCIZIO 2003
TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO
(dati in migliaia di euro)

			2003	2002
A.-	**Disponibilità monetarie nette iniziali (indebitamento finanziario netto a breve iniziale)**		12.915	17.513
B.-	**Flusso monetario da attività di esercizio**			
	Utile (perdita) del periodo		(3.438)	377
	Ammortamenti		1.387	1.319
	(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni		0	0
	(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni		0	0
	Variazione del capitale di esercizio		6.300	(3.474)
	Variazione netta del fondo trattamento fine rapporto		81	(16)
			4.330	(1.794)
C.-	**Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni**			
	Investimenti in immobilizzazioni:			
	* immateriali		(291)	(69)
	* materiali		(1.169)	(287)
	* finanziarie		(4.114)	(2.465)
	Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni		0	17
			(5.574)	(2.804)
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 di utili**		0	0
F.-	**Flusso monetario del periodo**	(B+C+D+E)	(1.244)	(4.598)
G.-	**Disponibilità monetarie nette finali (indebitamento finanziario netto a breve finale)**	(A+F)	11.671	12.915

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

CRITERI DI VALUTAZIONE E NOTE ESPLICATIVE

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2003 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto secondo la normativa emanata con D. L.vo 9.4.1991 n° 127, concernente l'attuazione delle direttive CEE in materia societaria relative ai conti annuali e consolidati, e successive integrazioni.
Pertanto lo "stato patrimoniale" ed il "conto economico" sono stati redatti secondo gli schemi contenuti negli artt. 2424 e 2425 c.c..
La società ha redatto il Bilancio Consolidato in ottemperanza alla vigente normativa prevista dall'art. 27 del D. L.vo 9/4/1991, n° 127, aggiornato dalla G.U. del 6 maggio 1998.
In relazione alla situazione contabile della Società ed al bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione, forniamo dunque le informazioni ed i dettagli esposti nei punti che seguono.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 c.c. e comunque non hanno subito modificazioni rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Perciò per i seguenti criteri valutativi delle voci di bilancio non è stato necessario applicare le deroghe previste dagli artt. 2423, 4° comma e 2423-bis, 2° comma c.c.

Rinviando alle ulteriori specificazioni contenute nel commento alle singole voci dello stato patrimoniale, i suddetti criteri possono sintetizzarsi come segue.

Le **"immobilizzazioni immateriali"** costituite da film, prodotti televisivi e sceneggiature sono iscritte in base al costo originario sostenuto, integrato dalle spese accessorie, quali le spese legali, di edizione e di pubblicità e quant'altro direttamente ed esclusivamente gravante sul bene.
Le immobilizzazioni filmiche comprendono anche vecchi filmati di proprietà o in comproprietà e diritti di sfruttamento su film di terzi, acquisiti tramite azioni legali per il recupero crediti.
Le immobilizzazioni in parola vengono ammortizzate in tre anni a decorrere dalla data della prima programmazione in pubblico.
Il fondo svalutazione immobilizzazioni filmiche è stato costituito per adeguare il cespite al suo valore economico.
Le altre immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, previo consenso del Collegio Sindacale (art. 2426 punto 5 c.c.).
Le immobilizzazioni in parola vengono ammortizzate, in relazione all'effettivo utilizzo delle stesse, - mediante accantonamento effettuato nell'apposito "fondo ammortamento" - e comunque entro il periodo massimo di cinque anni, ad eccezione dei costi per il marchio che vengono ammortizzati in dieci anni.

Le **"immobilizzazioni materiali"** sono riportate al valore originario di acquisto comprensivo dei costi accessori rettificati dalle rivalutazioni effettuate ai sensi di legge (L. 576/75 – L.413/91) e dalla allocazione del disavanzo di fusione registrato nell'esercizio 1998. Le aliquote di

ammortamento non hanno subito modifiche rispetto a quelle adottate nell'esercizio precedente; le stesse concretamente applicate, soddisfano il criterio della prudenza, seguono il piano di ammortamento già stabilito e sono in linea con la residua possibilità di utilizzo:

Cespite	Aliquote
Fabbricati	3%
Costruzioni leggere	10%
Impianti telefonici	25%
Impianti videotelevisivi	30%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Attrezzatura generica	15%
Macchine elettroniche ed elettromeccaniche	20%
Arredamento	15%

Le aliquote sopra indicate corrispondono a quelle massime fiscalmente ammesse e vengono ridotte del 50% nel primo anno di entrata in funzione del cespite in ragione della sua effettiva utilizzazione, anche secondo quanto disposto dall'art. 67 del T.U.I.R. 917/86.
Nessun ammortamento viene effettuato per la voce "Terreni" il cui valore è stato rivalutato ai sensi delle leggi 413/91 e 292/93 e aumentato dalla allocazione del disavanzo di fusione registrato nell'esercizio 1998.

Le **"partecipazioni in società controllate"** e le **"partecipazioni in società collegate "** sono iscritte all'attivo dello stato patrimoniale al costo di acquisto, rettificato in diminuzione in presenza di perdite durevoli di valore e in aumento qualora successivamente vengano meno i motivi della rettifica. Le partecipazioni in società controllate comprendono inoltre la rivalutazione di cui alla legge n° 292/93 e i conferimenti in conto futuri aumenti di capitale.

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, mentre per i crediti in contenzioso si è operata una svalutazione in conformità ai criteri al riguardo finora seguiti.

I **"ratei e risconti attivi e passivi"** comprendono quote di costi sostenuti, di ricavi e proventi conseguiti o accertati 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.

Nel **"fondo contributi art. 12 legge 1213/65"** è accantonato il contributo, erogato alla Società fino al 1992, per l'assolvimento dei compiti ad essa assegnati da tale normativa, che consistono nell'assicurare gratuitamente la stampa delle copie e la distribuzione dei cortometraggi premiati a norma dell'art. 11 della citata legge, integrata e modificata da ultimo dall'art. 10 comma 13 della legge 30.4.1995 n° 205.
Detto fondo, costituito con le somme erogate alla Società fino al 1992, diminuisce annualmente in relazione agli effettivi utilizzi a copertura delle spese sostenute per la stampa delle copie (effettuata da Cinecittà Studios) e per la distribuzione (effettuata dall'Istituto Luce) dei documentari premiati in applicazione della predetta normativa.

Per una più chiara rappresentazione, nella nota integrativa, il "Fondo contributi L. 202/93" è classificato nelle sue due componenti:

- **"Fondo contributi L. 202/93 non disponibile",** nel quale vengono accantonate le sovvenzioni, relative al programma trasmesso all'Autorità competente ai sensi dell'art. 5 bis della legge 202/93, secondo gli importi destinati alle società del Gruppo per la realizzazione dei rispettivi investimenti, non ancora approvate dal Ministro dei Beni e le Attività Culturali.

- **"Fondo contributi L. 202/93 disponibile",** nel quale vengono accantonate le sovvenzioni, relative al programma trasmesso all'Autorità competente ai sensi dell'art. 5 bis della legge 202/93, secondo gli importi destinati alle società del Gruppo per la realizzazione dei rispettivi investimenti, già approvate e/o versate dal Ministero dei Beni e le Attività Culturali.
  In relazione agli investimenti e alle attività realizzate dalle società del Gruppo vengono prelevati dal Fondo i corrispondenti importi per essere versati alle società interessate.

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.

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 2003, non risulta ancora definito formalmente ma che, essendo di competenza esclusiva dell'esercizio stesso, deve essere accertato sia pure come entità provvisoria.

I **"contributi"** riguardano le sovvenzioni previste dall'art. 5-bis della Legge 202/93 e vengono erogati alla Società dall'Amministrazione dello Stato al netto della ritenuta d'acconto del 4%, di norma operata sui contributi in conto esercizio. Nel presente bilancio i contributi in questione, in funzione della loro effettiva destinazione, vengono a loro volta qualificati quali **"contributi in conto capitale" e "contributi in conto esercizio".**
Detti contributi sono direttamente connessi ai costi che la Società sostiene per la realizzazione del proprio programma e, conseguentemente, in applicazione del principio di neutralità e della competenza, la loro imputazione al conto economico viene commisurata alla parte dei costi sostenuti o alla quota di ammortamento e svalutazione precedentemente stabilita.

I **"ricavi"** vengono contabilizzati secondo il principio del loro effettivo realizzo.

I **"costi"** sono contabilizzati secondo il principio della competenza.

Le **"imposte sul reddito"** sono stanziate sulla base della previsione dell'onere di pertinenza dell'esercizio.

Per quanto riguarda le **"imposte anticipate e differite"** è stato considerato l'impatto delle stesse, analizzando le appostazioni di bilancio che possono dare origine a dette imposte. Vengono stanziate eventuali imposte differite in presenza di carico fiscale latente, mentre per le imposte anticipate sono stati effettuati i conteggi e, nel rispetto del principio della prudenza, non sono state contabilizzate in quanto non vi è la ragionevole certezza del conseguimento di redditi imponibili nei futuri esercizi.

--------oOo--------

Si forniscono, in relazione a quanto puntualizzato dall'art. 2427 c.c. in merito al contenuto della nota integrativa, le indicazioni riguardanti le singole voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

NOTE SUL CONTENUTO DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B) I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (€ 460.345)

Si riferiscono:

- quanto a € 351.125 ai "costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità" relativi alle spese per la ricerca comparata per lo sviluppo e potenziamento della Cinecittà Studios (€ 96.216), alle spese per la riorganizzazione e informatizzazione del Gruppo (€ 111.795), alle spese per corsi di formazione professionale (3.164) e alle spese per la distribuzione on line su web (€ 139.950);
- quanto a € 47.410 a "concessioni, licenze e marchi" relativi alle spese per la registrazione del marchio "Cinecittà";
- quanto a € 61.810 ad "altre immobilizzazioni".

Rispetto all'esercizio precedente le immobilizzazioni immateriali nette presentano un incremento di € 72.011, determinato dalle seguenti variazioni:

Immobilizzazioni immateriali	Valore lordo	Fondo amm.to	Valore netto
Esercizio 2002	33.152.147	32.763.813	388.334
Esercizio 2003	33.442.818	32.982.473	460.345
Variazioni	+ 290.671	+ 218.660	+72.011

La variazione in aumento di € 72.011 del valore netto è data dai seguenti movimenti (in migliaia di euro)

	VOCI DELL'ATTIVO B) I					
MOVIMENTI	B) I. 1	B) I. 2	B) I. 3	B) I. 4	B) I. 5	B) I. 6
COSTO ORIGINARIO	822,4	4.343,3	27.490,9	83,6	26,0	385,9
Precedenti rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
Precedenti ammortamenti	(822,4)	(4.047,3)	(27.490,9)	(31,6)	=	(372,5)
Precedenti svalutazioni	-	-	-	-	-	-
= VALORE INIZIO ESERCIZIO	=	296,0	=	52,0	26,0	13,4
Acquisizioni	-	245,0	=	3,6	=	68,0
Trasferim. immob. in corso	-	-	-	-	26,0	-
Dismissioni	-	-	-	-	=	-
= VALORE RETTIFICATO	=	541,0	=	55,6	=	81,4
Rivalutazione dell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	=	(189,9)	=	(8,2)	-	(19,6)
Utilizzi dell'esercizio	-	-	-	-	-	-
= VALORE NETTO FINALE	=	351,1	0	47,4	=	61,8

B) II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (€ 34.971.739)

Le "immobilizzazioni materiali" rappresentano il valore di iscrizione dei terreni, dei fabbricati e degli altri beni, al netto del fondo ammortamento. Rispetto all'esercizio precedente le immobilizzazioni materiali nette registrano un incremento di € 797 derivante dalle seguenti variazioni:

	Valore lordo	Fondo amm.to	Valore netto
Esercizio 2002	54.642.255	19.671.313	34.970.942
Esercizio 2003	55.808.618	20.836.879	34.971.739
Variazioni	+ 1.166.363	+ 1.165.566	+ 797

Le suddette variazioni in aumento sono correlate quasi esclusivamente alla manutenzione straordinaria dei fabbricati ed alle quote di ammortamento degli stessi.

Il valore dei **"Terreni"** è così composto:

- Comparto Z1 di mq. 389.245 di cui aree edificabili mq. 204.226	4.280.750
- Rivalutazione ex lege 413 del 30.12.1991	2.899.993
- Attribuzione differenza di fusione	9.309.875
Totale Terreni	**16.490.618**

Il valore dei **"Fabbricati"** è così composto:

- Fabbricati al 3.6.1998 (data incorporazione Cinecittà S.p.A)	22.518.198
- Rivalutazione fabbricati ex lege 413 del 30.12.1991	3.046.110
- Attribuzione differenza di fusione	6.130.336
- Incrementi per manutenzioni straordinarie fabbricati	2.197.532
- Costruzioni leggere al 3.6.1998 (data incorporaz. Cinecittà S.p.A)	2.763.784
- Incrementi per manutenzioni straordinarie costruzioni leggere	976.807
Valore lordo fabbricati	**37.632.767**
- Fondo ammortamento fabbricati	16.693.244
- Fondo ammortamento costruzioni leggere	2.734.939
Valore netto fabbricati	**18.204.584**

I movimenti delle immobilizzazioni materiali sono qui di seguito riportati (in migliaia di euro):

	VOCI DELL'ATTIVO B) II		
MOVIMENTI	**B) II. 1**	**B) II. 2**	**B) II. 3**
COSTO ORIGINARIO	4.280,7	27.377,7	1.680,2
Precedenti rivalutazioni	12.209,9	9.176,4	-
Precedenti ammortamenti	-	(18.348,3)	(1.405,6)
Precedenti svalutazioni	-	-	-
= VALORE INIZIO ESERCIZIO	16.490,6	18.205,8	274,6
Acquisizioni	-	1.078,7	91,1
Alienazioni	-	-	(0,6)
= VALORE RETTIFICATO	16.490,6	19.284,5	365,1
Rivalutazione dell'esercizio	-	-	=
Ammortamenti dell'esercizio	-	(1.079,9)	(88,6)
Svalutazioni dell'esercizio	-	-	-
= VALORE NETTO FINALE	16.490,6	18.204,6	276,5

B) III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (€ 31.071.393)

Sono così composte:

	Al 31.12.2003	Al 31.12.2002	Variazioni
1a - partecipazioni in società controllate	26.342.199	20.037.707	+ 6.304.492
1b - partecipazioni in altre società	4.578.998	6.772.553	-2.193.555
2a - crediti verso società controllate	0	0	0
2b - crediti in sofferenza	146.584	146.584	0
2c - crediti verso altri	3.612	113	+3.499
Totale	**31.071.393**	**26.956.957**	**+4.114.436**

In merito a ciascuna delle predette voci si forniscono i chiarimenti che seguono.

Per le partecipazioni in società controllate, iscritte al costo per € 26.342.199, si fornisce la composizione all'inizio ed al termine dell'esercizio e le relative variazioni che vengono analiticamente rappresentate nei seguenti prospetti:

Istituto Luce S.p.A. (€ 19.968.332)

* Valore della partecipazione all'1/1/2003	19.598.719
* Acquisizioni dell'esercizio	=
* Cessioni dell'esercizio	=
* Rivalutazioni (Svalutazioni) dell'esercizio	369.613
Valore della partecipazione al 31/12/2003	**19.968.332**

La rettifica di € 369.613 si riferisce a perdite registrate nel Bilancio dell'Istituto Luce, già recepite nel bilancio di Cinecittà Holding in quanto comprese nella rivalutazione di € 27.372.216 a suo tempo proposta dalla Price Waterhouse e fatte proprie dalla Società ai sensi della Legge 292/1993.

In ottemperanza a quanto indicato nell'art. 2426 c.c., si fornisce il raffronto tra il valore della partecipazione nell'Istituto Luce iscritto in bilancio al 31/12/2003 e il Patrimonio Netto della stessa società alla data di bilancio:

Valore della partecipazione al 31/12/2003	Quota % di possesso	Patrimonio Netto al 31/12/2003	Patrimonio Netto di competenza C.Holding	Differenza tra valore della partecipazione e P.N. di competenza
19.968.332	100%	17.404.848	17.404.848	2.563.484

La differenza evidenziata nella suddetta tabella non costituisce una perdita durevole di valore in quanto il valore della partecipazione nell'Istituto Luce tiene conto del maggior valore riferito alle singole voci del patrimonio aziendale della società, determinato dalla rivalutazione ex lege 292/1993. Di seguito si riporta la composizione di detta rivalutazione e le relative rettifiche di valore operate al 31/12/2003:

Descrizione composizione	Residuo da compensare al 31.12.2002	Movimenti 2003 Riclassifiche	Movimenti 2003 Rettifiche	Residuo da compensare al 31.12.2003
ISTITUTO LUCE SPA				
* Riserva contributi L. 43/82	0	0	0	0
* Riserva contributi L. 182/83	0	0	0	0
* Riserva legale bilancio Istituto Luce	0	0	0	0
* Riserva legale bilancio Ente	0	0	0	0
* Rivalutazione Cinema Arlecchino	333.115	0	0	333.115
* Rivalutazione Archivio	16.309.984	0	0	16.309.984

* Riclassifica da patr.netto a ricavi sospesi	(4.420.335)	0	369.613	(4.050.722)
* Attualizzazione incasso differito crediti	(2.582.285)	0	0	(2.582.285)
* Svalutazione immobilizz. immateriali:				
mediometraggio "Tempi di guerra"	0	0	0	0
diritti di sfruttamento film	0	0	0	0
soggetti e sceneggiature	0	0	0	0
diritti musicali	0	0	0	0
diritti editoriali	0	0	0	0
pellicole originali	(792.245)	0	0	(792.245)
altre	0	0	0	0
costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0
costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0	0	0
migliorie su beni di terzi	0	0	0	0
Totale	**8.848.234**	**0**	**369.613**	**9.217.847**

Mediaport S.p.A. (€ 6.373.867)

* Valore della partecipazione all'1/1/2003	2.231.851
* Acquisizioni dell'esercizio	5.045.208
* Conferimenti in c/futuri aumenti di capitale	3.175.000
* Cessioni dell'esercizio	=
* Rivalutazioni (Svalutazioni) dell'esercizio	(4.078.192)
Valore della partecipazione al 31/12/2003	**6.373.867**

In ottemperanza a quanto indicato nell'art. 2426 c.c., si fornisce il raffronto tra il valore della partecipazione nella Mediaport iscritto in bilancio al 31/12/2003 e il Patrimonio Netto della stessa alla data di bilancio:

Valore della partecipazione al 31/12/2003	Quota % di possesso	Patrimonio Netto al 31/12/2003	Patrimonio Netto di competenza C.Holding	Differenza tra valore della partecipazione e P.N. di competenza
6.373.867	100%	501.768	501.768	5.872.099

La differenza evidenziata nella suddetta tabella non costituisce una perdita durevole di valore in quanto il maggiore valore della partecipazione, come ampiamente precisato nella Relazione sulla Gestione, tiene conto della posizione già acquisita dal Gruppo Mediaport nel settore dell'Esercizio cinematografico sul territorio nazionale e che sta acquisendo sempre più grazie al forte sviluppo della sua politica di consolidamento e ampliamento programmata per i prossimi esercizi.

Al completamento della riorganizzazione dell'intero settore, prevista per il 2004, che ha già comportato, come in precedenza esposto, la costituzione di Cinecittà Cinema ed il conferimento alla stessa del ramo d'azienda di Istituto Luce avente ad oggetto le attività e passività relative alla programmazione, all'esercizio ed alla gestione delle sale cinematografiche si procederà ad aggiornare il valore dei beni riferiti al Gruppo Mediaport.

ITALIA CINEMA S.r.l. (€ 0)

Costo acquisto 85% partecipazione	438.988
Svalutazione partecipazione	(438.988)
	=

Composizione patrimonio netto società:

Capitale sociale sottoscritto	516.440
Riserva legale	444
Altre riserve	8.108
Utili (perdite)portati a nuovo	(173.944)
Perdita esercizio 2003	(64.596)
Totale patrimonio netto società	**286.452**

La partecipazione nella controllata Italia Cinema S.p.A. è stata interamente svalutata in quanto, per i motivi meglio esposti nella relazione sulla gestione, l'assemblea dei soci in data 30 gennaio 2004 ha deliberato lo scioglimento anticipato della società previa messa in liquidazione.

Le partecipazioni in società collegate, iscritte al costo per € 4.578.998, comprendono le seguenti quote di **partecipazione:**

Cinecittà Studios S.p.A. (17,5%)	4.518.998
A.I.P. S.p.A. (50%)	60.000

I crediti in sofferenza (per € 146.584) vengono indicati al netto del relativo fondo svalutazione; il valore lordo dei crediti in questione è di € 7.423.033 e il relativo fondo svalutazione (di € 7.276.449) è pari a circa il 98% dei crediti stessi.

I crediti verso altri (per € 3.612) riguardano esclusivamente depositi cauzionali.

C) I. RIMANENZE (€ 53)

Al 31/12/2003	AL 31/12/2002	Variazioni
53	91.975	- 91.922

Si riferiscono a spese sostenute a valere sui contributi programma 2004 Legge 202/93.

C) II. CREDITI (€ 23.630.721)

Così composti:

	Al 31/12/2003	Al 31/12/2002	Variazioni
1 - crediti verso clienti	811.515	757.625	+ 53.890
2 - crediti verso società controllate	10.823.634	11.748.768	-925.134
3 - crediti verso società collegate	33.288	231.716	- 198.428
4a - crediti per sovvenzioni e contributi da Stato e altri Enti pubblici	1.570.848	70.848	+1.500.000
4b - crediti verso Erario	10.024.047	9.777.048	+ 246.999
4c - crediti verso altri	367.389	446.820	- 79.431
Totale.	**23.630.721**	**23.032.825**	**+ 597.896**

I crediti verso clienti per € 811.515, esposti al netto del relativo fondo svalutazione, sono così composti:

DESCRIZIONE	VALORE LORDO	F.DO SVALUTAZ.	VALORE NETTO
Clienti per fatture emesse:			
- Clienti Cinecittà Holding S.p.A.	780.600	0	780.600
- Clienti ex Cinecittà International	145.776	(145.776)	0
- Clienti ex Cinecittà S.p.A.	213.348	(201.720)	11.628
	1.139.724	(347.496)	792.228
Clienti per fatture da emettere	19.287	0	19.287
Totale Clienti al 31.12.2003	**1.159.011**	**(347.496)**	**811.515**

I crediti verso società controllate per € 10.823.634 comprendono le "anticipazioni" (€ 10.398.232) versate all'Istituto Luce e a Italia Cinema a fronte di programmi sovvenzionati dai contributi ex lege 202/93, realizzati dalle società ma oggetto di variazioni in corso di approvazione da parte del Ministro dei Beni Culturali e il saldo dei conti ordinari intrattenuti con le società (€ 425.402). Registrano un decremento di € 925.134.

I crediti verso società collegate per € 33.288 comprendono le fatture emesse e da emettere verso Cinecittà Studios. Registrano un decremento di € 198.428
Comprendono inoltre, riclassificato dal conto " altri crediti", il saldo attivo al 30.9.1997 (€ 756) tra le attività e le passività trasferite dalla ex Cinecittà S.p.A. a Cinecittà Studios (ex Servizi) S.p.A. con contratto d'affitto del ramo d'azienda. A proposito di tale sbilancio si precisa che la situazione patrimoniale del ramo d'azienda al 30.9.1997 trasferita è la seguente:

ATTIVO	
Costi di impianto ed ampliamento	74.753
Diritti di brevetto industriale e diritti utilizzazione opere dell'ingegno	7.808
Totale immobilizzazioni immateriali	82.561
Impianti e macchinari	1.078.470
Attrezzature industriali e commerciali	7.429.036
Altri beni	386.397
Totale immobilizzazioni materiali	8.893.903
Totale immobilizzazioni (B)	8.976.464
Rimanenze di materie prime e di consumo	553.894
Acconti	1.912
Totale Rimanenze	555.806
Crediti verso clienti	12.453.331
Crediti verso imprese collegate	2.942.721
Crediti verso altri	201.747
Totale crediti	15.597.799
Depositi bancari e postali	55.959
Assegni	3.350
Denaro e valori in cassa	62.303
Totale disponibilità liquide	121.612
Totale Attivo Circolante (C)	16.275.217
Ratei e Risconti attivi	72.211
TOTALE ATTIVO	**25.323.892**

PASSIVO		
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		2.945.662
Debiti verso Banche		7.434.139
Acconti		132.471
Debiti verso Fornitori		8.675.717
Debiti verso Controllanti		4.196.212
Debiti tributari		138.349
Debiti verso Istituti di previdenza e sic. sociale		302.821
Altri debiti		1.038.824
	Totale Debiti	24.864.195
Ratei e Risconti passivi		458.941
	TOTALE	25.323.136
Sbilancio ramo d'azienda		756
	TOTALE PASSIVO	**25.323.892**

I crediti per sovvenzioni e contributi da Stato ed altri Enti pubblici per Euro 1.570.848 si riferiscono quanto a € 1.500.000 al credito verso il Dipartimento dello Spettacolo relativo all'integrazione richiesta a valere sul Programma 2003 L.202/93, quanto a € 70.848 ai crediti per contributi governativi vantati dalla ex Cinecittà S.p.A. sulle produzioni filmiche.Registrano un incremento di € 1.500.00.

I crediti verso l'Erario per € 10.024.047 sono così composti:

- Credito I.V.A. al 31.12.2003	989.316
- Credito I.V.A. 1994 Cinecittà International	453.228
- Interessi su credito IVA 1994 Cinecittà International	201.768
- R.A. su interessi bancari	618.618
- R.A. su contributi	5.995.702
- R.A. su operazioni p.c.t.	103.497
- Interessi su crediti per R.A. da rimborsare	1.633.938
- Credito per R.A. Magistrati Corte dei Conti	11.124
- Crediti v/Erario ex Consorzio Digitale	361
- Anticipo IRPEF su T.F.R. (Legge 140 del 28.5.97)	16.495
Totale crediti al 31.12.2003	**10.024.047**

Detti crediti, rispetto all'esercizio precedente, registrano un incremento di € 246.999 dovuto alla risultante tra l'incremento delle ritenute d'acconto del 4% operata dal Ministero dei Beni e le Attività Culturali sui versamenti dei contributi ex lege 202/93 effettuati nell'anno, il maggior credito IVA e la diminuzione dei crediti verso l'Erario.

Gli altri crediti per € 367.389 riguardano, per la maggior parte, le anticipazioni erogate dalla ex Cinecittà International alle società proprietarie di diritti filmici a titolo di minimo garantito per € 295.800 (nel passivo è stato costituito un fondo rettificativo di € 99.547). Registrano un decremento di € 79.431.

C) IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE (€ 11.671.434)

Rappresentano le risorse destinate al finanziamento degli investimenti previsti dai programmi di attività; rispetto all'esercizio precedente presentano una minore consistenza di € 1.243.332 che trova adeguata rappresentazione nel rendiconto finanziario.

D) RATEI E RISCONTI € 11.599

Rappresentano la quota, di competenza degli esercizi futuri, dei costi riguardanti il canone di servizio Wind Net, le polizze assicurative e i canoni del servizio telefonico.

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO € 69.276.304

E' costituito dal Capitale Sociale, determinato con decreto del Ministro del Tesoro n° 948867 del 13.9.1993 in vecchie £ 153.578.807.000 (n° 153.578.807 azioni del valore nominale di £ 1.000 cadauna). In data 25 ottobre 2001 l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato la sua riduzione a £ 145.000.000.000, destinando la differenza di £ 8.578.807.000 a parziale copertura delle perdite pregresse portate a nuovo.
La stessa Assemblea ha successivamente provveduto alla conversione del Capitale Sociale in Euro 75.400.000 pari a £ 145.994.758.000 portando in diminuzione della riserva di rivalutazione la differenza di £ 994.758.000.
Il patrimonio netto comprende, inoltre, il residuo della rivalutazione delle partecipazioni costituita ai sensi dell'art. 1 DL 21.6.1993 n° 198 convertito con modificazioni nella legge 9.8.1993 n° 292 di € 1.624.961, la riserva legale di € 264.781 costituita con il 5% degli utili degli esercizi 1996/2002, le perdite esercizi precedenti portate a nuovo di € 4.575.653, nonché la perdita dell'esercizio 2003 pari a € 3.437.784.
Si rappresentano, nel seguente prospetto, i dati riguardanti il patrimonio netto della Società all'inizio ed alla fine dell'esercizio:

	Al 01.01.2003	All'31.12.2003
Capitale Sociale	75.400.000	75.400.000
Riserva di rivalutazione	1.624.961	1.624.961
Riserva legale	245.921	264.781
Utili (perdite) portate a nuovo	(4.933.991)	(4.575.653)
Utile (perdita) dell'esercizio	377.198	(3.437.784)
Totale patrimonio netto	**72.714.089**	**69.276.304**

Prospetto delle riserve ed altri fondi

	Saldo iniziale	Incrementi deliberati	Altri incrementi	Decrem. per distrib.	Altri decrementi	Saldo finale
Riserve od altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società indipendentemente dal periodo di formazione:						
- Riserva rivalutazione L.292/1993	1.624.961	0	0	0	0	1.624.961
- Riserva legale	245.921	18.860	0	0	0	264.781

B)1. FONDO IMPOSTE E TASSE (€ 0)

B) 3.- FONDO CONTRIBUTI L. 202/93 (€ 25.060.656)

a) Fondo contributi Società controllate (€ 21.717.126)
Rappresenta il residuo importo delle sovvenzioni relative ai programmi dell'Istituto Luce e della Italia Cinema S.r.l. di cui all'art. 5/bis legge 202/93, stanziate e non ancora approvate e/o

riscosse (€ 12.255.313), stanziate e non ancora richieste dalle società (€ 9.461.813), per gli esercizi 1997/2003

Il residuo del Fondo contributi in parola risulta così ripartito al 31.12.2003:

Istituto Luce S.p.A.

Fondo contributi L. 202/93 non disponibile	
Programma 1997	2.818.149
Programma 1998	1.702.225
Programma 1999	1.722.746
Programma 2000	883.035
Programma 2001	1.071.434
Programma 2002	1.483.252
Programma 2003	840.032
Totale fondo non disponibile	**10.520.873**
Fondo contributi L. 202/93 disponibile	
Programma 1998	1.400
Programma 1999	26.533
Programma 2001	1.019.543
Programma 2002	2.488.605
Programma 2003	5.925.732
Totale fondo disponibile	**9.461.813**
Totale complessivo	**19.982.686**

Italia Cinema s.r.l.

Fondo contributi L.202/93 non disponibile	
Programma 2000	12.754
Programma 2001	80.384
Programma 2002	118.552
Programma 2003	1.522.750
Totale fondo non disponibile	**1.734.440**

b) Fondo contributi Cinecittà Holding (€ 3.343.530)

Rappresenta il residuo importo da utilizzare relativo ai programmi 2002/2003 della Società. Detto fondo è la risultante dei seguenti movimenti:

Esercizio	Stanziam. a fondo	Risconti pass. lordi	Utilizzo c/economico	Fondo residuo
1993 (residui ex Cin.Int):				
- Corso di formazione	39.463	39.463	0	0
- Studi e ricerche	6.903	6.903	0	0
- Centenario del Cinema	4.948	4.948	0	0
	51.314	**51.314**	**0**	**0**
1994:				
- Centenario del Cinema	413.166	413.166	0	0
- Corso di formazione	103.291	103.291	0	0
1994 (residui ex Cin.Int):				
- Cineteca estero	101.547	0	101.547	0
- Iniziative e manif. estero	144.509	0	144.509	0
	762.513	**516.457**	**246.056**	**0**
1995:				