NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2003

Il bilancio consolidato 2003 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.

Ai fini del consolidamento sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2003 redatti dagli amministratori delle singole imprese consolidate.

Gli importi presenti nello stato patrimoniale e nel conto economico consolidato sono espressi in Euro pieni.

Area di consolidamento

E' opportuno precisare, ai fini della comparabilità dei bilanci consolidati 2002 - 2003, che la stessa risulta condizionata dalle seguenti variazioni intervenute nell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2002:
- inclusione delle società Mediaport S.p.A. e Globalmedia S.r.l.
- esclusione della società Italia Cinema S.r.l..

In particolare :

Consolidamento con il metodo integrale

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%.
- MEDIAPORT S.p.A. Capitale Sociale € 5.500.000 suddiviso in 5.500.000 azioni da nominali € 1 ciascuna, posseduto al 100%.
- GLOBALMEDIA S.r.l Capitale Sociale € 4.238.000 posseduto al 93,92% dalla Mediaport S.p.A..

Con riferimento alla controllata Globalmedia S.r.l. non è stata evidenziata quota di terzi in quanto il residuo 6,08% del capitale sociale è detenuto dalla società COALA S.r.l. controllata al 100% da Mediaport S.p.A. e consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Come su riportato si è proceduto al deconsolidamento della partecipata Italia Cinema S.r.l., in quanto l'Assemblea dei Soci in data 30 gennaio 2004 ha deliberato lo scioglimento anticipato della società previa messa in liquidazione.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Per le seguenti società il consolidamento è avvenuto con il metodo del Patrimonio Netto:

- COALA S.r.l., Capitale Sociale € 289.680, posseduto al 100% da Mediaport S.p.A..

La società è stata esclusa dal consolidamento integrale in quanto non si realizza il requisito del controllo duraturo della partecipata a seguito della decisione di porre in liquidazione la società nel corso del 2004.

- CINEPLEX S.r.l., Capitale Sociale € 51.000, posseduto al 100% da Globalmedia S.r.l..

La società è stata esclusa dall'area di consolidamento integrale a causa della non rilevanza dei dati di bilancio presentati al 31 dicembre 2003.

- CINEMAX S.r.l., Capitale e Sociale € 101.490, posseduto al 50% da Mediaport S.p.A..

La società è stata esclusa dall'area di consolidamento integrale in quanto non si realizza il requisito del controllo duraturo della società.

La partecipazione nella società A.I.P. S.p.A., detenuta al 50% dalla Cinecittà Holding non è stata inclusa nell'area di consolidamento per irrilevanza dei dati patrimoniali ed economici, in quanto costituita solo nel dicembre 2003. La partecipazione è stata valutata con il metodo del costo.

Le partecipazioni nelle società Lumiere S.r.l. e Notorius S.r.l. detenute dall'Istituto Luce S.p.A. al 50% sono state valutate al costo.

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 31/12/2003 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.

I criteri utilizzati per il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 sono i medesimi utilizzati nel passato esercizio.

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.

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 i 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 punto5 c.c.).

Tali immobilizzazioni 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.

L'avviamento riconosciuto nel processo di consolidamento delle partecipazioni in Mediaport e Globalmedia è stato ammortizzato nel periodo di cinque anni.

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.

Le aliquote di ammortamento non hanno subito modifiche rispetto a quelle adottate nell'esercizio precedente, in particolare:

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%

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 nell'esercizio 1998 dalla Capogruppo.

Immobilizzazioni finanziarie
Le partecipazioni in imprese controllate, escluse dall'area di consolidamento, sono valutate con il metodo del patrimonio netto, rettificando direttamente il conto economico dell'esercizio qualora dalla valutazione emergessero differenze positive o negative.
Le partecipazioni in imprese collegate ed in altre imprese sono valutate al costo rettificato in presenza di perdite durevoli di valore.

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

Contributi
I "contributi" riguardano le sovvenzioni previste dall'art. 5/bis della legge 202/93 e vengono erogati alla Capogruppo 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 le società sostengono 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 stabilito.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi dell'esercizio
La rilevazione dei costi e dei ricavi, degli oneri e dei proventi è effettuata secondo i principi di competenza temporale e della prudenza.

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.

OooOOOooo

Poiché per le ragioni già ampiamente illustrate nella Relazione sulla Gestione al Bilancio della Capogruppo Cinecittà Holding, è uscita dall'area di consolidamento la Italia Cinema S.r.l. mentre sono entrate le società Mediaport S.p.A. e la sua controllata Globalmedia S.r.l., il confronto dei dati patrimoniali ed economici 2003 con quelli 2002 non è significativo.

Per cui in questa Nota Integrativa ci si è limitati ad evidenziare esclusivamente le variazioni registrate dalle singole voci e in particolare da quelle più rilevanti.

COMMENTI ALLE VOCI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (€ 42.377.552)

Sono costituite da:

1. **Costi di impianto e di ampliamento** **€ 490.829**
   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** **€ 617.784**
   Tale voce comprende i costi capitalizzati per i progetti riguardanti l'informatizzazione, la riorganizzazione del Gruppo, la formazione del personale e altri costi di sviluppo. In particolare si riferiscono per € 351.125 ai "costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità" sostenuti dalla Capogruppo 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).

3. **Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno** **€ 31.925.387**
   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 decremento di € 877.178.

4. **Concessioni, licenze e marchi** **€ 107.563**
   Riguardano le concessioni e le licenze dell'Istituto Luce e le spese per la registrazione del marchio "Cinecittà" da parte della Holding.

5. **Avviamento** **€ 5.010.492**
   Il valore dell'avviamento si riferisce al maggior valore riconosciuto nell' operazione di acquisto del gruppo Mediaport distinto per € 6.263 mila. La quota di ammortamento operata nell'esercizio corrente è pari a € 1.253 mila.

6. **Immobilizzazioni in corso e acconti** **€ 3.358.574**
   Tale voce comprende principalmente (circa Euro 2.519 mila) i costi sostenuti

dall'Istituto luce per l'acquisto di quote o per il sostenimento di spese di edizione lanciamento ad utilità pluriennale di film ancora non usciti nelle sale alla data di bilancio e per i quali, pertanto, non è ancora iniziato il periodo di ammortamento.

7. Altre **€ 866.923**

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 e ad altri oneri poliennali della Globalmedia S.r.l.; registrano un incremento di € 647.350 .

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

B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (€ 43.123.364)

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. Registrano un incremento di € 7.888.299.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (€ 8.774.611)

Sono costituite da crediti in sofferenza (€ 329.619), da crediti verso società collegate (€ 414.065), da altri crediti diversi (€ 799.277) e dalle partecipazioni in società collegate e controllate non incluse nell'area di consolidamento (€ 7.231.650) valutate con il metodo del patrimonio netto.

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

Partecipazioni di Cinecittà Holding S.p.A.:		
- Cinecittà Studios S.p.A.	17,5%	4.392.590
- A.I.P. S.p.A.	50%	60.000
- Cinecittà Multiplex S.p.A. in liquidazione	50%	0
		4.452.590
Partecipazioni dell'Istituto Luce S.p.A.:		
- Cinecittà Studios S.p.A.	7,5%	1.882.538
- Circuito Cinema S.r.l.	30%	235.681
- Circuito Cinema Firenze S.r.l.	45%	(10.192)
- Soc. Anteo S.r.l.	25%	223.070
- Lumiere S.r.l.	50%	45.997
- Notorius S.r.l.	50%	36.243
Totale		2.413.337

Partecipazione della Mediaport S.p.A.:

- Coala S.r.l.	100%	223.024
- Cinemax S.r.l.	50%	90.160
		313.184
Partecipazione della Globalmedia S.r.l.:		
- Cineplex Roma S.r.l.	100%	50.039
- Consorzio Cineplex Avellino	9,9%	2.500
		52.539
Totale partecipazioni		7.231.650

C) ATTIVO CIRCOLANTE

C.II. CREDITI (€ 47.107.831)

Comprendono:
- crediti verso clienti per € 5.280.604, che includono sia gli importi già fatturati al 31 dicembre che quelli in via di fatturazione;
- crediti verso società controllate per € 1.840.051;
- crediti verso società collegate per € 481.718, costituiti da fatture emesse e da emettere;
- crediti verso Stato ed enti pubblici per € 21.152.960, composti da crediti verso l'erario (€19.456.998) e verso Ministeri (€ 1.695.962);
- altri crediti, per € 18.352.418, principalmente costituiti dalle anticipazioni a produttori per minimi garantiti.

Registrano complessivamente un incremento di € 6.181.064.

C.IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE (€ 12.058.822)

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

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI (€ 4.426.650)

Sono quote di costi e di proventi comuni a più esercizi. In particolare, la voce si riferisce ai canoni di locazione prepagati dalla società Mediaport S.p.A. alla Porto Antico (proprietaria dei locali ove è situato il Cineplex di Genova) per € 3.351 mila e di competenza di esercizi futuri. La durata del contratto è di 27 anni ed è iniziata nel 1997. Per € 741 mila la voce è rappresentata dai risconti attivi per le quote dei maxi canoni di leasing pagati dalla società Globalmendia S.r.l..

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (€ 61.714.605)

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 (€ 264.780), dalle perdite portate a nuovo relative agli esercizi precedenti (- € 9.801.745), nonché dalla perdita di gruppo dell'esercizio 2003 pari a € 5.773.391.
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 31/12/2003 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 (€ 27.569.579)

Sono costituiti da:

- Fondo contributi art. 12 L. 1213/65	141.850
- Fondo contributi art. 5 bis L. 202/93	11.543.431
- Fondo rischi su crediti v/produttori	15.120.768
- Fondo imposte	450.423
- Altri fondi	313.107
	27.569.579

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 (effettuate da Cinecittà Studios) e per la distribuzione (effettuata dall'Istituto Luce) dei documentari premiati in applicazione della predetta normativa.
Il "Fondo contributi L. 202/93" può essere classificato nelle sue due componenti:

- "Fondo contributi legge 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 per i Beni e le Attività Culturali.
- "Fondo contributi 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 per i 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 Fondo rischi su crediti verso produttori è stato creato a copertura dei rischi di inesigibilità dei crediti di Istituto Luce verso Produttori, svalutati per circa il 90% del

loro valore nominale. Tale Fondo deriva da una stima degli amministratori dell'Istituto Luce circa i futuri recuperi derivanti dallo sfruttamento dei diritti filmici. In particolar modo, sono stati tendenzialmente accantonati al fondo svalutazione i residui crediti relativi a film per i quali, decorsi 14 mesi dalla data di edizione sino alla data di bilancio, non sussistono formalizzate o ragionevoli possibilità di recupero delle anticipazioni sostenute.

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 31/12/2002	**Incrementi**	**Utilizzi**	**Fondo al 31/12/2003**
Fondo contr.L.1213/65	142	=	=	142
Fondo contr. L.202/93	7.560	16.202	12.219	11.543
Fondo rischi su crediti v/produttori	13.720	1.618	217	15.121
Fondo imposte	1.550	=	1.100	450
Altri fondi	248	152	87	313
	23.220	17.972	13.623	27.569

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO (€ 1.899.716)

L'incremento complessivo di € 291.702 è la risultante tra gli stanziamenti dell'esercizio (+ € 454.905) e gli utilizzi per anticipazioni e liquidazioni (- € 163.203).

D) DEBITI (€ 36.216.827)

Si riferiscono a :

- debiti verso banche per € 15.878.900 dell'Istituto Luce S.p.A., della Mediaport S.p.A. e della Globalmedia S.r.l.;
- debiti verso fornitori per € 14.538.656;
- debiti verso società collegate per € 521.281 in gran parte costituiti da fatture ricevute e da ricevere dalla Cinecittà Studios S.p.A.;
- debiti verso società controllate € 27.114;
- debiti tributari per € 1.331.104 costituiti essenzialmente dall'IRAP e dall'IRPEG 2003 nonchè dall'IRPEF trattenuta a lavoratori dipendenti ed autonomi;
- debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale per € 526.540, relativi ai contributi dovuti sulle retribuzioni del personale dipendente;
- altri debiti per € 3.393.232, 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 2004 e registra un incremento di € 17.614.533.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI (€ 31.755.386)

Rappresentano:

- quanto a € 24.904.734, 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 € 4.050.335, 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 € 2.275.799, la quota di ricavi relativa al credito di imposta per investimenti nella aree svantaggiate della Globalmedia S.r.l.;
- quanto a € 524.131 altri ratei e risconti passivi.

CONTI D'ORDINE (€ 22.942.661)

I conti d'ordine al 31/12/2003 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.	2.078.853
- Fidejiussioni prestate a Istituti bancari per conto società controllate	11.333.495
	13.507.618

ALTRI CONTI D'ORDINE

- Beni dell'Istituto Luce presso terzi	18.694
- Beni in leasing	3.528.467
- Garanzie ricevute	5.887.882
TOTALE	9.435.043
TOTALE GENERALE	22.942.661

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE (€ 43.564.784)

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

	Istituto Luce	Mediaport	Globalmedia	C.Holding	Totale
Ricavi delle vendite	4.028	251	12.660	634	17.573
Affitti attivi	90	=	=	3.427	3.517
Variazione delle rimanenze	116	=	29	(92)	53
Increm. di immobil. per lavori interni	1.081	=	=	=	1.081
Contributi e sovvenzioni c/esercizio: e c/capitale	11.626	=	=	7.799	19.425
Spese recuperate da terzi	=	=	=	192	192
Altri ricavi e proventi	383	=	1.341	=	1.724
	17.324	251	14.030	11.960	43.565

Il valore della produzione registra un incremento di € 11.105.407.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE (€ 49.562.311)

I costi della produzione sono costituiti da:

- **materie prime e di consumo** per € 982.900;

- **servizi** per € 14.635.772, così ripartiti (in migliaia di Euro):

Lavorazioni e servizi di terzi	8.564
Assicurazioni	200
Intermediazioni	254
Altre spese inerenti il personale	38
Spese pubblicitarie e promozionali	2.270
Altre spese	3.310
	14.636

- **godimento beni di terzi** per € 8.646.565, che riguardano principalmente i noleggi di mezzi tecnici, locali per magazzinaggio pellicole e locali per manifestazioni e soprattutto il noleggio dei film proiettati nelle multisale Cineplex del Gruppo Mediaport S.p.A.;

- **costi per il personale** per € 9.130.287, 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 31/12/2003 è pari a 261 unità e precisamente:

- Dirigenti	15
- Impiegati	246
	261

- **Ammortamenti e svalutazioni** per € 12.391.243, che presentano un incremento di € 673 mila.

- **Variazioni delle rimanenze** per € 9.153;

- **Accantonamenti per rischi** per € 1.759.990 di cui € 1.618 mila dovuti alle svalutazioni dei crediti dell'Istituto Luce verso produttori;

- **Oneri diversi di gestione** per € 2.006.401, composti da oneri tributari per € 765.415 (di cui € 450 mila per ICI), da perdite su crediti dell'Istituto Luce per € 13.640, da compensi agli organi sociali per € 1.205.880 e da altri oneri diversi per € 21.466.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI (- € 176.332)

I proventi finanziari netti sono così determinati:

- Interessi su crediti bancari	280.462
- Interessi maturati su crediti IRPEG e IVA	340.864
- Altri proventi finanziari	90.309
- Interessi su debiti bancari e altri oneri finanziari	(887.967)
Oneri finanziari netti	(176.332)

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (+€ 59.543)

La posta in esame è riferita alle rettifiche positive operate sulla valutazione delle immobilizzazioni filmiche e delle poste del Patrimonio netto dell'Istituto Luce, iscritte ai sensi della legge 292/93 (+ € 369 mila), nonché ai risultati positivi (+ € 308 mila) e ai risultati negativi (-€ 618 mila) delle Società non consolidate.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (- € 1.064.103)

Sono così costituiti:

- **Proventi (€ 2.008.347)** che presentano un incremento di € 1.480 mila. Si riferiscono principalmente a ricavi non rilevati nell'esercizio precedente (€ 548 mila) e altre sopravvenienze attive (€ 970 mila) registrate nel bilancio dell'Istituto Luce.

- **Oneri (€ 944.244)** che rispetto all'esercizio precedente subiscono un decremento di € 781 mila. Comprendono principalmente l'onere, sostenuto dalla Capogruppo,

relativo alla transazione e all'accollo del debito degli ex soci connesso all'acquisto delle quote di partecipazione in Mediaport S.p.A. (€ 558 mila).

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO

Sono così costituite (importi in € migliaia)

	Istituto Luce	Mediaport	Globalmedia	C.Holding	Totale
Irap	120	3	=	150	273
Irpeg	50		=	400	450
	170	3	=	550	723

RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO (PERDITA (€ 5.773.391)

Il risultato consolidato del Gruppo risulta cosi composto:

Perdita Cinecittà Holding S.p.A.	3.437.784
Totale variazioni negative da consolidamento (di cui al prospetto di dettaglio n° 3)	2.335.607
TOTALE PERDITA CONSOLIDATA 2003	5.773.391
Perdita esercizio 2003 di pertinenza di terzi	=
PERDITA CONSOLIDATA 2003 DEL GRUPPO	5.773.391