

- Cannes Film Festival;
- Rassegna di promozione su Ferzan Ozpetek al MoMA di New York;
- Festival di Berlino;
- Festival di Karlovy Vary;
- Festival di Locarno;
- Festival di Londra;
- Sundance Film Festival;
- Toronto International Film Festival;
- Shanghai International Film Festival;
- Pusan Film Festival;
- Dubai International Film Festival;

Nel mese di dicembre è stato costituito in seno alla società un Comitato Tecnico per la promozione all'estero all'interno del quale sono presenti i rappresentanti della società, della Direzione Generale per il Cinema, del MAE, del MISE, ANICA, API, ANAC e 100Autori. Scopo del Comitato è di definire una strategia condivisa per la promozione del cinema italiano all'estero al fine di razionalizzare l'utilizzo delle risorse ed evitare possibili duplicazioni.

E' stato inoltre dato seguito in termini di realizzazione del progetto sperimentale di sviluppo sceneggiature realizzato d'intesa con la Direzione Generale per il Cinema e l'istituto per il Cinema argentino (INCAA), con il supporto tecnico dell'Istituto Luce

La promozione all'estero nel 2008 è stata inoltre supportata anche dalla intensa attività di circuitazione delle pellicole organizzata dalla Cineteca di Cinecittà Holding, che ha provveduto, tra l'altro, a fornire le copie sottotitolate in lingua straniera per il circuito degli Istituti Italiani di Cultura, sostenendone le iniziative ed i programmi culturali.

(c) Attività Istituzionale e di comunicazione

Nell'esercizio appena concluso la società ha proseguito nell'attività di servizio e di supporto degli operatori del settore cinematografico mediante l'allestimento di spazi dedicati nonché dell'organizzazione di attività nell'ambito dei principali festival di Cinema (Venezia, Cannes, Berlino, Roma).

La società ha inoltre proseguito l'attività di informazione giornalistica con lo sviluppo ed il consolidamento della rivista on-line Cinecittà News (news.cinecitta.com).

Nel corso del mese di maggio 2008 è stata realizzata la seconda edizione del "Premio Cinecittà Holding" con cui la società ha voluto dare un riconoscimento alle maestranze del cinema italiano.

Infine, la società ha pubblicato un volume dal titolo "Cinè" - Neorealismo e Nouvelle Vague" edito da Gallucci Editore ed un'ulteriore pubblicazione monografica su Ferzan Ozpetek in collaborazione con Mondadori Electa.

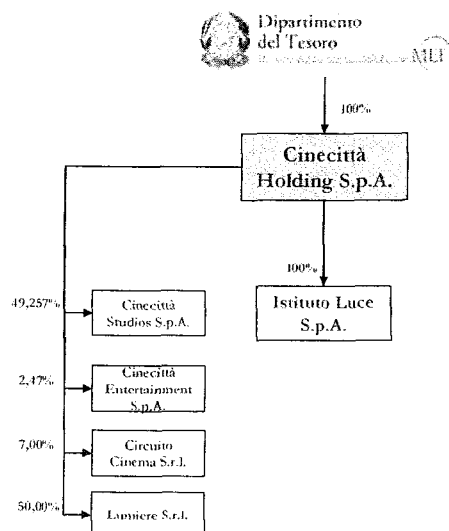
(d) Gestione dei diritti cinematografici

E' proseguita nel corso dell'esercizio 2008 l'attività di ricognizione ed istruttoria conseguente all'emanazione del D.M. 12 aprile 2007 con cui sono state definite le modalità tecniche per il sostegno alla produzione ed alla distribuzione cinematografica.

La società ha sottoscritto la convenzione prevista dal D.M. con la Direzione Generale per il Cinema e, successivamente, ha affidato alla Artigiancassa S.p.A. l'incarico per la predisposizione delle azioni necessarie alla presa in carico dei diritti di sfruttamento per i film sui quali non è stata espressa alcuna volontà di refusione del debito da parte degli aventi diritto. L'attività è tutt'ora in corso.

propria attività di servizio in virtù di un dichiarato interesse generale. Quanto sopra, ai fini di rispettare i principi di concorrenza e tutela del mercato.

Attraverso le operazioni straordinarie condotte si è raggiunto il seguente assetto societario:



(**) situazione al 31/12/2008 (situazione peraltro in fase di ulteriore mutamento nel corso del 2009)

(b) I rapporti con le società controllate e collegate

Al 31/12/2008 la società evidenzia i seguenti rapporti con le controllate e collegate:

	ISTITUTO LUCE SpA <i>controllata 100%</i>	CINECITTA' STUDIOS SpA <i>collegata</i>	CIRCUITO CINEMA Srl <i>collegata</i>	LUMIERE Srl <i>collegata</i>
Crediti finanziari	1.050.000,00			43.878,00
Crediti commerciali	632.493,58	206.669,63	62.824,20	
Debiti su contrib. Legge.202/93	4.241.409,52			
Debiti commerciali	225.556,73	938.370,99		
Ricavi	391.869,12	3.381.758,02	84.480,00	
Proventi finanziari	107.036,84			
Costi	36.448,91	386.389,44		

(c) Il Consolidato fiscale

Come previsto dagli articoli 117 – 129 del nuovo TUIR introdotti dal decreto legislativo 344/2003, la società ha nuovamente esercitato, per il triennio 2007/2009, l'opzione per il Consolidato fiscale nazionale a cui hanno aderito le seguenti società controllate:

- Istituito Luce S.p.A.
- Mediaport S.p.A.
- Mediaport Cinema S.r.l.
- Globalmedia S.r.l.
- Cinecittà Multiplex S.p.A. in liquidazione
- Filmtalia S.p.A.

Di conseguenza Cinecittà Holding S.p.A. ha potuto usufruire delle perdite fiscali delle altre società del gruppo nell'ambito del contratto di adesione che prevede il riconoscimento del provento o dell'onere da trasferimento di perdita o reddito imponibile limitatamente all'utilizzo che ne fa la capogruppo. All'atto della definizione dell'imponibile di gruppo, si provvede alla determinazione della quota di provento o onere da riconoscere alle singole consolidate.

Cinecittà Holding come società controllante è responsabile per i maggiori debiti di imposta, e per i relativi interessi, riferiti al reddito complessivo globale; mentre le società controllate rispondono solidamente assieme alla controllante solamente per i maggiori debiti di imposta, interessi, sanzioni riferiti alla propria base imponibile.

A seguito delle cessioni di partecipazioni, fusioni per incorporazione e liquidazioni intervenute nel corso del 2008, il Consolidato Fiscale sarà limitato alla società Cinecittà Holding e la controllata Istituto Luce.

5. Attività Straordinaria

Nel corso dell'esercizio appena concluso la Vostra società ha perfezionato una serie di attività a carattere straordinario. In particolare si è dato corso alle seguenti iniziative:

(a) Conferimento del ramo d'azienda "Esercizio studi cinematografici di Cinecittà" in Cinecittà Studios S.p.A.

Seguendo alle delibere del consiglio di amministrazione del 15 novembre 2007, in data 31 gennaio 2008 l'Assemblea straordinaria di Cinecittà Studios ha deliberato l'aumento di capitale, fissando in 90 giorni il termine per la sottoscrizione da parte degli Azionisti.

Al termine dei 90 giorni previsti dall'Assemblea non si è tuttavia provveduto alla sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato e l'operazione è stata pertanto sospesa.

In data 27/05/2008 l'Assemblea di Cinecittà Studios ha nuovamente deliberato l'aumento di capitale sociale della società fino ad un massimo di € 12 milioni da perfezionarsi anche mediante conferimento del ramo d'azienda "Esercizio studi cinematografici" da parte dell'azionista Cinecittà Holding.

In data 24 luglio 2008 è stato perfezionato il suddetto conferimento del ramo d'azienda "Esercizio Studi cinematografici" da Cinecittà Holding in Cinecittà Studios. Questa operazione ha consentito una valorizzazione della partecipazione della quota già detenuta da Cinecittà Holding in Cinecittà Studios (con innalzamento della partecipazione dal 25% al 49,257%).

Unitamente all'operazione di conferimento si è provveduto ad una più ampia rivisitazione degli accordi in essere con la partecipata Cinecittà Studios in ordine, tra l'altro, alla locazione immobiliare del comprensorio degli studi cinematografici di Cinecittà ed al contratto di licenza del marchio "Cinecittà".

L'operazione ha prodotto degli indiscutibili benefici economici in capo alla società che possono così essere descritti sinteticamente:

- valore di conferimento del ramo d'azienda determinato con perizia ai sensi dell'articolo 2343 c.c., ad € 11,490 milioni;
- miglioramenti economici sui contratti di locazione immobiliare e di licenza del marchio di circa € 3 milioni per i prossimi nove anni;
- sono state attribuiti a Cinecittà Studios tutti gli obblighi, altrimenti ricadenti su Cinecittà Holding, in ordine alle manutenzioni straordinarie sul patrimonio immobiliare (impegno di almeno € 5 milioni nel triennio 2008-2010);
- si è massimizzata la tutela del patrimonio immobiliare di Cinecittà Holding e del marchio Cinecittà;

Coerentemente con il disposto della L. Finanziaria 2008, peraltro richiamata nell'atto di indirizzo del 6 giugno 2008, la società ha ottenuto, a fronte dell'innalzamento della propria partecipazione in Cinecittà Studios al 49,257%, un'opzione per la cessione del 24,257% del

capitale sociale di Cinecittà Studios ad un importo predeterminato di € 8,49 milioni (€ 0,46 per ogni azione posseduta).

(b) Liquidazione della partecipata Cinecittà Multiplex S.p.A. in liquidazione

Il 10 dicembre 2008, si è definitivamente conclusa la liquidazione della società Cinecittà Multiplex S.p.A.. Tale obiettivo è stato conseguito in virtù dei più ampi accordi sottoscritti con la partecipata Cinecittà Studios che, di fatto, ne avevano impedito il perfezionamento per circa sei anni.

(c) Cessione della partecipata Mediaport

La cessione del gruppo Mediaport è l'evento che maggiormente ha caratterizzato, per impatto e complessità, l'esercizio appena concluso. E' opportuno ricordare che la procedura per la cessione del gruppo Mediaport è stata avviata nel mese di aprile del 2006.

Dal 2006 Cinecittà Holding, in adesione all'atto di indirizzo del Ministro per i Beni e le Attività Culturali *pro-tempore* ha avviato le procedure per la dismissione del gruppo Mediaport, procedendo secondo le vigenti previsioni normative (bando pubblico e successivamente trattativa privata).

Nonostante le numerose trattative avviate dal management della società, non si è mai pervenuto al rilascio da parte dei potenziali acquirenti di un'offerta vincolante.

Con l'emanazione dell'atto di indirizzo del 6 giugno 2008, il Ministro per i Beni e le Attività Culturali ha sollecitato l'Organo Amministrativo ad individuare una soluzione al problema Mediaport, auspicando la celere cessione della partecipazione - intera o parziale - anche alla luce del dettato normativo della Legge Finanziaria 2008 nonché dell'insostenibile e gravosa situazione economica e finanziaria della stessa.

In data 28 novembre 2008 è stata perfezionata la cessione del gruppo Mediaport (Mediaport S.p.A.; Mediaport Cinema S.r.l.; Globalmedia S.r.l.; Cinemax S.r.l.) alla società Farvem Real Estate S.r.l.

La cessione è stata caratterizzata dalle seguenti modalità: i) il trasferimento di un debito complessivo di € 26,535 milioni; ii) il pagamento di un prezzo di € 100 mila all'atto del trasferimento; iii) la sostituzione delle garanzie prestate da Cinecittà Holding nell'interesse del Gruppo Mediaport, con riferimento alle quote di debito trasferite.

All'atto della cessione, inoltre, stato registrato un ulteriore beneficio di € 2,5 milioni, derivante dalle efficienze gestionali, rispetto alle aspettative di ricapitalizzazione di Cinecittà Holding.

A seguito dell'avvenuta cessione Cinecittà Holding - a livello consolidato - ha potuto registrare i seguenti risultati: i) una riduzione dell'indebitamento complessivo di € 38,840; ii) la riduzione del debito residuo in capo alla società al 31 dicembre 2008 per complessivi € 17,95 milioni; iii) il trasferimento integrale dei lavoratori impiegati nel circuito Cineplex (gruppo Mediaport) per complessive 218 unità con l'impegno dell'acquirente a non ricorrere a mobilità ovvero licenziamenti collettivi per un periodo di almeno 36 mesi; iv) ottenere l'impegno dell'acquirente a garantire la continuità aziendale, la valorizzazione dei siti produttivi e a non ricorrere a procedure concorsuali e/o fallimentari;

(d) Fusione per incorporazione di Filimitalia S.p.A. in Cinecittà Holding S.p.A.

In data 18 dicembre 2008 è stata perfezionata la fusione per incorporazione di Filimitalia S.p.A. in Cinecittà Holding S.p.A.

L'operazione, deliberata dal consiglio di amministrazione nella seduta del 7 aprile 2008, si è resa necessaria al fine di razionalizzare le risorse disponibili a valere sul programma complessivo del gruppo Cinecittà Holding e, quindi, di rafforzare l'azione promozionale sui mercati esteri per una più ampia e capillare diffusione del cinema italiano contemporaneo.

Gli effetti della fusione si sono quindi prodotti a far data dal 1 gennaio 2008 ed il presente bilancio, quindi, ne recepisce integralmente i risultati.

(e) Altre partecipazioni

Nel corso dell'esercizio appena concluso sono state perfezionate alcune operazioni finalizzate ad un definitivo riassetto societario del gruppo Cinecittà Holding, in adesione al dettato normativo ed agli indirizzi ministeriali:

- cessione di una partecipazione pari al 25% del capitale sociale di Italian Entertainment Group S.p.A. ad un controvalore di € 1.050.000 generando una plusvalenza di € 800.000;
- cessione di una partecipazione pari al 25% del capitale sociale di Anteo S.p.A. ad un controvalore di € 420.000 generando una plusvalenza di € 265.000;

Per entrambe le cessioni la società ha preliminarmente pubblicato dei bandi per la raccolta di eventuali manifestazioni di interesse all'acquisto delle partecipazioni medesime;

- cessione di una partecipazione pari al 20% del capitale sociale di Circuito Cinema S.r.l., mediante conferimento nella partecipata Mediaport Cinema S.r.l.;

6. Dati economici e finanziari

La riclassificazione del conto economico fa emergere che nel corso dell'esercizio appena concluso:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Bilancio 2007	Bilancio 2008	Scostamenti 2008-2007	
			valori assoluti	valori %
TOTALE RICAVI	15.855.644	13.721.761	(2.133.883)	-13,46
- Affitti attivi	4.287.188	3.897.398	(389.790)	-9,09
- Altri ricavi	385.170	331.792	(53.378)	-13,86
- Variazioni rimanenze	(21.518)	0	21.518	0,00
- Contributo c/esercizio L. 202/93	11.149.471	9.446.386	(1.703.085)	-15,28
- Altri contributi	55.333	46.185	(9.148)	-16,53
TOTALE COSTI	7.902.894	6.011.348	(1.891.546)	-23,93
- Materie prime e di consumo	58.126	65.912	7.786	13,40
- Servizi	7.276.399	5.340.625	(1.935.774)	-26,60
- Affitti passivi	818.660	683.278	(135.382)	-16,54
- Spese recuperate	250.291	78.467	(171.824)	-68,65
VALORE AGGIUNTO	7.952.750	7.710.413	(242.337)	-3,05
COSTO DEL LAVORO	3.135.444	4.014.237	878.793	28,03
- Costo personale fisso	3.301.164	4.170.237	869.073	26,33
- Spese recuperate	165.720	156.000	9.720	-5,87
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	633.885	647.783	13.898	2,19
- Oneri tributari	556.282	558.500	2.218	0,40
- Minusvalenze e insussistenze	14.562	19.911	5.349	36,73
- Altri costi di gestione	63.041	69.372	6.331	10,04
EBITDA (MARGINE OPERATIVO LORDO)	4.183.421	3.048.393	(1.135.028)	-27,13
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	2.318.735	1.386.974	931.761	40,18
- Amm.to Immobilizzazioni Immateriali	654.420	556.000	(98.420)	-15,04
- Amm.to Immobilizzazioni Materiali	1.351.313	1.219.106	(132.207)	-9,78
- Contributo c/capitale Imm.ni Immateriali L. 202/93	597.099	536.894	(60.205)	-10,08
- Contributo c/capitale Imm.ni Materiali L. 202/93	402.239	346.445	(55.794)	-13,87
- Svalutazione crediti	380.007	1.840	(378.167)	-99,52
- Accantonamento per rischi	932.333	493.367	(438.966)	-47,08
EBIT (REDDITO OPERATIVO)	1.864.686	1.661.419	(203.267)	-10,90
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(383.992)	(747.340)	(363.348)	94,62
- Interessi attivi vs/società controllate	0	160.122	160.122	0,00
- Interessi attivi vs/banche	96.148	104.533	8.385	8,72
- Altri interessi attivi	135.944	122.241	(13.703)	-10,08
- Interessi passivi e altri oneri	616.084	1.134.236	518.152	84,10
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	(180.212)	13.519.044	13.699.256	-7.601,74
- Proventi straordinari	263.264	821.213	557.949	211,94
- Proventi da consolidato fiscale	277.128	768.072	490.944	177,15
- Plusvalenze da alienazioni	0	13.236.973	13.236.973	0,00
- Oneri straordinari	608.061	218.179	(389.882)	-64,12
- Rettifiche passive imposte precedenti	112.543	817.659	705.116	626,53
- Minusvalenze da alienazioni	0	271.376	271.376	0,00
RISULTATO DELLA GESTIONE	1.300.482	14.433.123	13.132.641	1.009,83
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(8.890.106)	(13.508.720)	(4.618.614)	51,95
- Rivalutazioni partecipazioni azionarie	369.613	381.052	11.439	3,09
- Svalutazioni partecipazioni azionarie	9.269.719	15.261.736	5.992.017	64,64
- Contributo c/capitale Svalutaz. Partecipazioni L. 202/93	10.000	1.371.964	1.361.964	13.619,64
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(7.589.624)	924.403	8.514.027	-112,18
IMPOSTE	300.000	220.000	(80.000)	-26,67
RISULTATO NETTO	(7.889.624)	704.403	8.594.027	-108,93

Il totale dei ricavi si è assestato ad un valore di € 13.721.136 [-13,46% rispetto al 31.12.2007] determinato da una minore assegnazione di contributi in conto esercizio per la realizzazione delle attività e per la riduzione dei ricavi da affitto, a seguito della cessazione del contratto di affitto di ramo d'azienda con Cinecittà Studios in virtù del citato conferimento di ramo.

La riduzione dei contributi per la realizzazione del programma annuale ha determinato una conseguente riduzione dei costi per servizi che però, alla luce degli interventi e delle efficienze di gestione, sono diminuiti più che proporzionalmente rispetto ai valori al 31.12.2007. Tale riduzione è stata talmente importante in valore, che il dato consuntivo è diminuito di € 1.935.774 nonostante nel conteggio sia stata inserita anche la quota di costi riferibile alla società Filmitalia [per complessivi € 968.168]. Inoltre, alcune componenti della voce "costi per servizi" sono riferite all'assistenza professionale resasi necessaria per il perfezionamento, con esito positivo, delle operazioni straordinarie realizzate nel corso dell'esercizio ed il loro ammontare è stato determinato con specifici "accordi a risultato" che non avrebbero prodotto alcun costo in caso di mancato esito delle trattative e/o delle singole operazioni.

Il valore aggiunto è diminuito di € 242.337 [-3,05% rispetto al 31.12.2007]. Tale decremento è dovuto essenzialmente all'entità delle riduzioni di cui sopra.

Il costo del lavoro è aumentato in valore di € 869.073. Questo incremento trova la sua giustificazione nell'inserimento, in questo bilancio, delle poste contabili riferite a Filmitalia S.p.A. Analizzando nel dettaglio le voci di costo si rileva, però, che il costo del personale di Cinecittà Holding - senza considerare la fusione per incorporazione con Filmitalia - si è incrementato per € 151.400 esclusivamente in virtù del trasferimento infragruppo di un dirigente proveniente dalla controllata Istituto Luce. A livello di gruppo, comunque, tale incremento non ha gravato sul costo complessivo aggregato del personale in quanto, nell'ambito dell'Istituto Luce, non vi è stata la sostituzione della risorsa trasferita.

Le voci di costo riferite al personale non dirigente sono invece diminuite per complessivi € 57 mila, mentre il costo del lavoro del personale con contratto giornalistico si è incrementato alla luce degli aumenti contrattuali e/o degli scatti automatici.

Il costo del personale della controllata Filmitalia, per complessivi € 717.673 è in linea con il dato dell'esercizio precedente.

L'*EBITDA*, positivo per € 3.048.393 registra un decremento di circa € 1,135 milioni rispetto all'anno 2007. Il dato è da considerarsi comunque positivo in quanto è inferiore rispetto alla riduzione dei ricavi e quindi ha beneficiato dei drastici e determinanti interventi sulla gestione e delle riduzioni dei costi per servizi.

L'andamento degli ammortamenti è sostanzialmente allineato al dato dell'esercizio 2007 mentre non sono altrettanto rilevanti le svalutazioni e gli accantonamenti effettuati. Rispetto all'esercizio precedente, quindi, non vi è più alcuna svalutazione dei crediti in quanto l'intervento prudenziale già effettuato ne ha azzerato il rischio, mentre sono stati fortemente contenuti gli accantonamenti per possibili rischi derivanti da contenziosi e il completamento dell'integrazione, a livello organizzativo, tra la struttura della società e le sue controllate.

L'*EBIT*, nonostante le registrazioni contabili di cui sopra, è comunque positivo per € 1.661.419.

La gestione finanziaria è negativa per € 747.340 e su essa hanno impattato fortemente gli oneri finanziari dovuti a causa del ritardato versamento dei contributi ministeriali. Tale situazione, che permane anche nell'esercizio in corso, impone alla società una costante azione di ricerca sul mercato delle migliori condizioni contrattuali per l'accesso al credito.

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Inoltre, e non secondario, è stato l'intervento di ricapitalizzazione, anch'esso realizzato accedendo a linee di credito bancarie, resosi necessario per garantire la continuità aziendale alla controllata Mediaport S.p.A., successivamente ceduta in data 28 novembre 2008.

Ad integrazione di quanto sopra esposto si riporta, di seguito, la tabella relativa agli "Indicatori finanziari":

1.I.L.C. (Indice di solvibilità)	31/12/2008		31/12/2007	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) ATTIVO CIRCOLANTE				
Risconti attivi		5.697		4.923
CREDITI		9.040.311		17.042.835
Verso clienti al netto f.s.c.	347.173		242.987	
Verso soc.controllate	632.494		1.301.214	
Verso soc.collegate	269.494		507.290	
Crediti tributari	6.182.470		7.904.235	
Imposte anticipate	2.443		0	
Crediti per sovvenzioni e contr.Stato e Enti Pubb.	1.579.906		7.037.210	
Verso altri	26.331		49.899	
DISPONIBILITA' LIQUIDE		1.363.257		256.639
Depositi bancari e postali	1.356.775		256.586	
Denaro e valori in cassa	6.482		53	
TOTALE A - ATTIVO CIRCOLANTE		10.409.265		17.304.397
B) PASSIVITA'				
B1) DEBITI A M/L TERMINE		970.349		683.593
TFR	970.349		683.593	
B2) DEBITI A BREVE TERMINE		23.048.450		17.966.805
Debiti v/banche	18.000.000		13.100.000	
Debiti v/fornitori	1.998.850		2.061.093	
Debiti v/soc.controllate	225.557		170.419	
Debiti v/soc.collegate	938.371		1.161.569	
Debiti tributari	184.734		417.996	
Debiti v/istituti di prev.e sicur.sociale	173.217		157.913	
Debiti diversi	1.049.252		831.493	
Ratei passivi	478.469		66.322	
TOTALE B (B1+B2)		24.018.799		18.650.398
TOTALE A/TOTALE B		0,43		0,93
1. INDICE DI SOLVIBILITA'				
C) TOTALE IMMOBILIZZ.NETTE		76.397.712		68.635.227
Immobilizzazioni nette	76.397.712		68.635.227	
Risconti passivi investimenti		-3.925.061		-6.106.577
TOTALE C) IMMOBILIZZ.NETTE		72.472.651		62.528.650
TOTALE A+TOTALE C/TOTALE B				
INDICE DI SOLVIBILITA' REALE		3,45		4,28
2. IAI (Indice autocopertura delle immobilizzazioni)				
D) PATRIMONIO NETTO		53.473.541		52.769.139
Capitale	75.400.000		75.400.000	
Riserva di rivalutazione	1.624.961		1.624.961	
Riserva legale	344.073		344.073	
Utili o perdite a nuovo	-24.599.896		-16.710.272	
Utile o perdita d'esercizio	704.403		-7.889.623	
TOTALE D/TOTALE C		0,74		0,84
2. INDICE AUTOCOP.IMMOBILIZZ.				
3. Indice di indebitamento				
TOTALE B/PATRIMONIO NETTO		0,45		0,35
3. INDICE INDEBITAMENTO				

La gestione straordinaria riflette pedissequamente il profilo delle attività realizzate nel corso dell'esercizio a seguito degli indirizzi ministeriali del 06 giugno 2008. La componente straordinaria ha determinato, quindi, un risultato positivo per € 14.826.258 su cui pesano le rilevanti plusvalenze generate da: i) conferimento del ramo d'azienda "esercizio studi cinematografici"; ii) la cessione della partecipazione in Italian Entertainment Group; iii) la cessione della partecipazione in Anteo; iv) la cessione mediante conferimento in Mediaport Cinema della partecipazione pari al 20% in Circuito Cinema; v) altre sopravvenienze derivanti dall'utilizzo in compensazione di poste contabili e fiscali nell'ambito del consolidato fiscale nazionale.

Tra le poste riferibili ai proventi straordinari è stata iscritta una posta riferita alla chiusura di un contenzioso pendente sin dal 1999, in ragione dei contatti già avviati nel corso dell'esercizio, la cui formalizzazione avverrà entro i primi mesi dell'esercizio 2009. L'importo considerato tiene conto del fatto che prudenzialmente la società aveva accantonato una somma nel bilancio al 31.12.2007 e che la chiusura del contenzioso avverrà ad importi decisamente inferiori e quindi molto più favorevoli per la società, con un beneficio di circa € 500 mila.

Il risultato della gestione per l'anno 2008 è quindi pari ad € 14.433.123 rispetto ad un dato di € 1.300.482 dell'esercizio precedente con un incremento in valore di € 13.132.641.

Le rettifiche di valore di attività finanziarie caratterizzano anche quest'anno la determinazione del risultato ante imposte in quanto si è provveduto alla definitiva svalutazione delle partecipazioni secondo lo schema che segue:

- Svalutazione Mediaport S.p.A.	€ 11.569.133
- Svalutazione Mediaport Cinema	€ 3.180.000
- Perdite accertate Cinecittà Multiplex in liquidazione	€ 5.958
- Perdite accertate Lumiere	€ 50.933
- Cinecittà Studios	€ 455.711
- TOTALE	€ 15.261.735

Gli altri interventi di rettifiche delle attività finanziarie sono riferite a rivalutazioni dell'archivio dell'Istituto Luce ai sensi della L. 292/1993.

Il Risultato ante imposte è quindi positivo e si assesta ad un importo di € 924.403 che configura un'inversione di tendenza rispetto agli ultimi due esercizi sociali che hanno determinato perdite per € 7,589 nell'anno 2007 ed € 10,053 milioni nell'anno 2006.

Il Risultato netto è di € 704.403 rispetto ad una perdita netta dell'anno 2007 di € 7.889.624.

7. Dati organizzativi

La pianta organica al 31.12.2008 è così identificata:

	AI 31/12/2007	Fusione Filmitalia	Variazioni		AI 31/12/2008	Note
			in più	in meno		
Dirigenti	4	1	1	0	6	(a)
Impiegati	36	11	1	1	47	(b)
Impiegati T.D.	5	0	0	2	3	
Giornalisti	4	0	0	0	4	
Operai	0	1	0	0	1	
Totale	49	13	2	3	61	

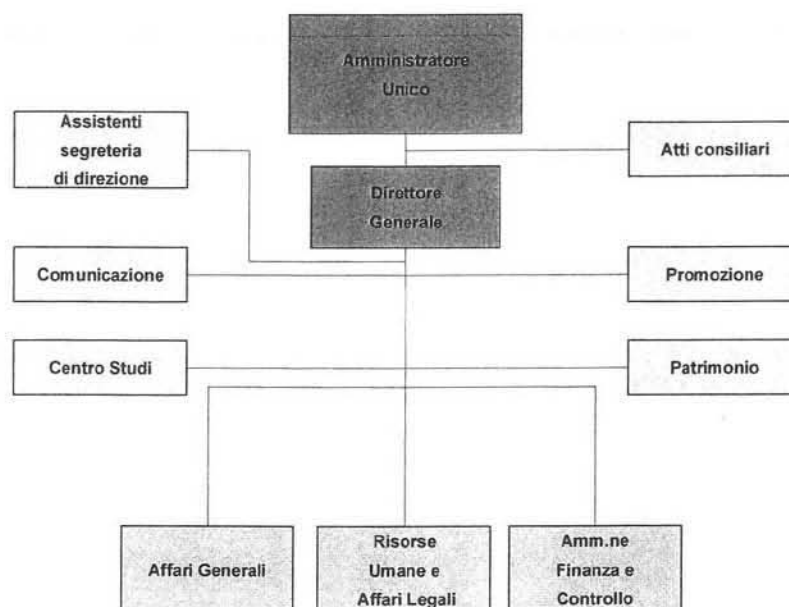
a) - di cui n° 1 Dirigente in aspettativa non retribuita dal 1° maggio 2005

b) - di cui n° 1 Impiegata in aspettativa sindacale non retribuita dal 1° marzo 1999

L'incremento in valore delle risorse impiegate nell'ambito della società è stato principalmente determinato dalla fusione per incorporazione della controllata Filmitalia S.p.A. con conseguente aumento di 13 unità.

Invece, con esclusivo riferimento al personale impiegato in Cinecittà Holding il saldo a fine esercizio determina la diminuzione di una unità.

Dal punto di vista organizzativo la società, anche a seguito della fusione, ha adottato il seguente assetto organizzativo:



8. Altri elementi di gestione

La Vostra società si è dotata di un Documento Programmatico per la Sicurezza ai sensi del D. Lgs. 196/2003 che è stato rinnovato ed autenticato in data certa il 31/03/2008.

E' stata realizzata l'attività di vigilanza da parte dell'Organismo di Vigilanza nominato ai sensi del D. Lgs. 231/2001, cui è stata anche estesa la vigilanza in ordine alle materie riferite alla igiene e sicurezza sui luoghi di lavoro ex D.Lgs. 81/2008.

L'OdV predisporrà un'apposita relazione dell'attività svolta.

Alla data del 31 dicembre 2007 risulta così composto:

- | | |
|----------------------------|------------------|
| - Dott. Andrea Lucarelli | Presidente |
| - Dott. Nicola Borrelli | Membro effettivo |
| - Prof. Alberto Battistini | Membro effettivo |

La Vostra società è inoltre perfettamente in linea con il dettato normativo della Legge Finanziaria 2008 (ex art. 3 comma 44) riferito alle modalità di pubblicità e trasparenza rispetto agli incarichi conferiti. La società ha comunicato ogni singola variazione dell'elenco dei soggetti conferitari di incarichi, al Parlamento, al Governo ed alla Corte dei Conti. Tutta la documentazione è inoltre disponibile on-line nel sito della società nella sezione "Comunicazioni Legali".

Infine, la società, si è adeguata al dettato normativo (ex art. 48 bis del DPR 29/09/1973 n. 602) che prevede, per ogni pagamento superiore all'importo di € 10.000,00, di verificare tramite il sistema on-line di Equitalia S.p.A. che non sussistano motivi ostativi al perfezionamento del pagamento medesimo.

* * * * *

Secondo quanto stabilito dall'articolo 2428 cod. civ., Vi comunichiamo quanto segue:

9. Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio sono proseguite le attività di ricerca e sviluppo per l'informatizzazione di alcuni processi gestionali della società e del gruppo.

Nell'anno 2008 la società ha proseguito nella verifica con l'Amministrazione Comunale della possibilità di usufruire di una quota residuale di capacità edificatoria, da sviluppare all'interno del comprensorio, derivante dalla Convenzione urbanistica sottoscritta con il Comune di Roma nel 1983. Sotto questo profilo l'Amministratore Unico ha avviato le opportune verifiche con l'Azionista ai fini della migliore soluzione per la valorizzazione della suddetta società.

10. Possesso di azioni proprie e rapporti con entità correlate

Il capitale sociale è di € 75.400.000 suddivise in azioni.

La società non detiene azioni proprie, mentre il valore nominale e le altre quote di partecipazioni possedute al 31/12/2008 sono le seguenti:

Numero		Valore	Quota
	azioni	Nominale €	Capitale
Istituto Luce S.p.A.	2.000.000	10.320.000	100,00%
Cinecittà Studios S.p.A.	37.478.260	17.239.999	49,257%
Cinecittà Entertainment S.p.A.	370.000	370.000	2,47%
Lumiere S.r.l.		96.900	50,00%
Circuito Cinema S.r.l.		7.914	7,00%

Le partecipazioni detenute dalla Vostra società sono già rappresentate nello schema di cui al precedente punto 3.

Nel corso dell'esercizio è stata perfezionata la cessione della totale partecipazione detenuta in:

- Italian Entertainment Group S.p.A.;
- Mediaport S.p.A.;
- Mediaport Cinema S.r.l.;
- Anteo S.p.A.;

e

- Circuito Cinema S.r.l. (limitatamente al 20% detenuto);

11. Analisi dei rischi

La società non si è dotata nel corso dell'esercizio di strumenti per la copertura dei rischi finanziari, in quanto non rilevati.

Con riferimento ai rischi diversi, in particolare ai rischi per contenzioso e per perdite su crediti, la società ha prudentemente provveduto ad accantonare in apposito fondo delle somme per complessivi € 848.167.

Tale accantonamento attiene principalmente all'integrale copertura dei rischi per:

- minimi garantiti concessi alla controllata Cinecittà International (incorporata in Cinecittà Holding il 26/11/1996) relativamente ai diritti di sfruttamento di 14 film nei mercati brasiliani ed indiani;
- la possibilità di soccombenza per un accertamento IVA da parte della G.d.F. riferito alla Cinecittà S.p.A. (incorporata in Cinecittà Holding il 03/06/1998);
- eventuali contenziosi emergenti a seguito dell'avvenuta cessione del gruppo Mediaport;
- oneri di ristrutturazione e riorganizzazione societaria derivanti dall'operazione di fusione per incorporazione con la controllata Istituto Luce S.p.A. (cfr. punto 12).

E' opportuno infine segnalare che la situazione finanziaria della società è totalmente correlata alla dinamica di erogazione dei contributi assegnati per l'attività. Il costante ritardo che negli ultimi anni ha caratterizzato i termini del versamento, ha causato una durevole esigenza di ricorso al credito bancario. La società, al fine di diluire il rischio relativo all'accensione di rapporti con taluni istituti di credito, ha costantemente monitorato il mercato e, ove possibile, rinegoziato le condizioni contrattuali di accesso al credito.

12. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si segnala che è stata trasmessa all'On.le Ministro per i Beni e le Attività Culturali una bozza di testo che identifichi la nuova

mission della società, così come richiesto dal Ministro medesimo nell'atto di indirizzo del 6 giugno 2008.

E' stato predisposto un programma annuale di attività per l'anno 2009 il cui ammontare complessivo risulta essere di € 17.000.000 (di cui € 8.000.000 riferiti alla controllata Istituto Luce S.p.A.).

In data 8 gennaio 2009 è stata perfezionata la cessione del 50% delle quote della partecipata Lumiere S.r.l., in quanto non risultava ancora perfezionato l'atto di cessione dell'immobile di proprietà della società sito in Catania, via Gisira, così come indicato nella relazione sulla gestione inserita nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008.

In data 29 gennaio 2009, su indicazione dell'Azionista, si è proceduto all'approvazione del progetto di fusione per incorporazione della controllata Istituto Luce S.p.A. In data 9 marzo 2009 è stata assunta, dinanzi al Notaio Giovanni Giuliani, la determinazione per la fusione suddetta e deliberato in sede di Assemblea straordinaria dell'Istituto Luce. L'operazione di fusione è stata proposta al fine di consentire la definitiva riorganizzazione e razionalizzazione delle attività svolte da Cinecittà Holding ed Istituto Luce, attraverso la relativa completa integrazione dei due soggetti. All'esito dell'operazione saranno comunque mantenuti i marchi "Cinecittà" e "Luce". Nell'ambito del progetto di fusione è stata prevista una modifica dello statuto sociale della società, i cui contenuti sono attualmente in visione presso gli uffici preposti del Ministero dell'Economia per il necessario parere da rendere ai sensi della normativa vigente.

In data 24 febbraio 2009 si è provveduto a formalizzare la cessione delle partecipazioni di:

- 2,47% del capitale sociale di Cinecittà Entertainment S.p.A. ad un controvalore di € 518.000;
- 24,257% del capitale sociale di Cinecittà Studios S.p.A. ad un controvalore di € 8.490.000;

Gli incassi derivanti dalle suddette cessioni, per complessivi € 9.008.000 hanno consentito di migliorare ulteriormente la posizione nei confronti del sistema creditizio.

Nel mese di marzo è pervenuta, inoltre, un'offerta da parte dei soci privati per l'acquisizione, mediante sottoscrizione di opzione *call*, della quota residuale di partecipazione nel capitale di Cinecittà Studios (pari al 25%). L'opzione, sottoscritta dalla società in considerazione del dettato normativo della Legge Finanziaria 2008 e dell'esito negativo della richiesta di manifestazione di interesse, prevede una cessione graduale entro l'anno 2011, con fissazione del prezzo ad un valore non inferiore ad € 046 per azione fatta salva l'ipotesi di una revisione al rialzo dello stesso. Una prima tranche della suddetta cessione avverrà entro il corrente anno 2009 con beneficio finanziario di circa € 1,75 milioni.

13. L'evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2009 sarà, per ciò che concerne le attività, caratterizzato da un ritorno al *focus* sull'attività caratteristica della società.

Il perfezionamento della fusione per incorporazione con Istituto Luce, determinerà un periodo di assestamento tecnico-organizzativo nell'ambito del quale sarà richiesto uno sforzo organizzativo e di risorse per garantire la piena continuità delle attività. Allo scopo, peraltro, è stato dato mandato ad un soggetto esterno per studiare ed analizzare tutti gli aspetti e le criticità derivanti dall'operazione onde poter procedere in ottica di efficienza e massima speditezza.

Le attività saranno realizzate dalla società rispettando il programma annuale che sarà approvato dall'azionista e mantenendo saldi i principi di razionalizzazione e contenimento della spesa già adottati dal presente esercizio.

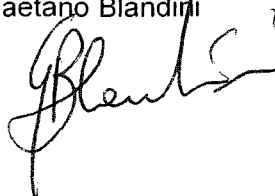
Si proseguirà nella gestione del rapporto con la partecipata Cinecittà Studios S.p.A., alla luce dell'intervenuta revisione dei rapporti contrattuali e societari, al fine di garantire la massima tutela degli interessi della società ed avviare, ove possibile, un percorso per la massima valorizzazione degli asset proprietari della società. Saranno valutate, quindi, tutte le ipotesi percorribili per una valorizzazione dei diritti edificatori di proprietà della Vostra società e ricadenti all'interno del comprensorio di via Tuscolana in Roma.

* * * * *

Per queste ragioni, Signori Azionisti, nel sottoporre alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008 - certificato dalla società di revisione "Mazars & Guerard S.p.A." -, Vi propongo di riportare a nuovo l'utile di € 669.182, dopo aver destinato il 5%, pari ad € 35.220, a riserva legale.

Roma, 03 aprile 2009

L'Amministratore Unico
Gaetano Blandirli



PAGINA BIANCA