

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signor Azionista,

ai sensi dell'articolo 2429 secondo comma c.c., Vi riferiamo sull'attività da noi svolta nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008.

Per quanto attiene ai compiti di controllo sulla contabilità e sul bilancio ricordiamo che, con delibera dell'assemblea ordinaria dei soci del 12 luglio 2007, gli stessi sono stati attribuiti alla società di revisione Mazars & Guerard S.p.A. ai sensi dell'art. 2409 bis c.c.. Vi rimandiamo, pertanto, alla relazione della predetta Società, trasmessa in data 8 aprile 2009, sottolineando come la stessa non contenga rilievi.

La nostra attività è stata ispirata alle norme di legge ed alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

- abbiamo partecipato alle riunioni delle assemblee dei soci, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, nonché a quelle indette dall'Amministratore Unico, Dott. Gaetano Blandini, nominato il 10 giugno 2008 – svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento – per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta dalla Società nonché sulle operazioni di maggior rilevanza patrimoniale, economica e finanziaria poste in essere e non abbiamo riscontrato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali o in contrasto con l'interesse della Società o non congrue.

Al riguardo vanno evidenziate le iniziative assunte aventi carattere straordinario, peraltro in linea con le disposizioni recate dall'art. 3, commi da 27 a 29, della LF n. 244/07 per le società a partecipazione pubblica, di seguito elencate:

- cessione delle partecipazioni del gruppo Mediaport, della Anteo S.p.A. e del Circuito Cinema S.r.l. (parte)

- conferimento del ramo d'azienda "Esercizio studi cinematografici di Cinecittà" a Cinecittà Studios S.p.A.

- liquidazione di Cinecittà Multiplex S.p.A.

- incorporazione di Filmitalia S.p.A.

Le stesse, unitamente all'attenta politica di contenimento delle spese perseguita, sono risultate determinanti per il sostanziale superamento della situazione di criticità dell'andamento economico della gestione già oggetto di osservazioni di questo Collegio nella relazione al bilancio chiuso al 31/12/2007 e la realizzazione di un risultato d'esercizio positivo.

- abbiamo periodicamente incontrato, unitamente al Direttore Generale, il direttore Amministrazione Finanza e Controllo, nonché dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

- abbiamo rilevato che la società ha mantenuto un adeguato sistema di procedure tale da garantire, attraverso un monitoraggio periodico, la puntuale verifica degli impegni assunti e delle spese sostenute con riferimento ai budget approvati;

- la società adotta un modello organizzativo ai sensi del D. Lgs. 231/2001 ed un Codice Etico. Sono stati effettuati anche degli incontri congiunti con l'Organismo di Vigilanza nominato ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e non sono emersi fatti rilevanti ai fini della presente relazione;

- La società è dotata di un documento programmatico sulla sicurezza per il rispetto della normativa sulla privacy che è stato aggiornato nei tempi previsti.

Tra le immobilizzazioni immateriali risultano iscritti, con il consenso di questo collegio, costi per ricerca e sviluppo per euro 53.927 e si riferiscono ad attività di implementazione del nuovo sistema informativo contabile-gestionale.

Vi informiamo, inoltre, che non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. e che nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, da cui risulta un utile di Euro 704.403 in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e la predisposizione della relazione sulla gestione ed a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio auspica, come già fatto nei propri verbali che venga proseguita la strada di contenimento e razionalizzazione delle spese portata avanti con determinazione dall'Amministratore Unico.

Per quanto a nostra conoscenza, l'Amministratore Unico, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2423, comma quattro, c.c. e dell'articolo 2, comma cinque del D. Lgs. 87/92.

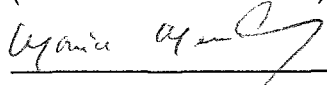
Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nella richiamata relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008 così come redatto dall'Amministratore Unico.

Roma, 8 aprile 2009

Il Collegio Sindacale

(D.ssa Maria Menichino)

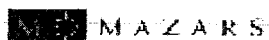


(Dr. Giuseppe Ferrazza)



(Dr. Paolo Pace)





Relazione della società di revisione ai sensi dell'articolo 2409-ter del Codice Civile

All'azionista unico della
CINECITTA' HOLDING SPA

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società CINECITTA' HOLDING S.P.A chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della società CINECITTA' HOLDING S.P.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società collegate, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano il 42,66% e 20,59% rispettivamente della voce partecipazioni e del totale attivo, è di altri revisori.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa da in data 9 giugno 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della CINECITTA' HOLDING SPA al 31 dicembre 2008, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della CINECITTA' HOLDING S.P.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio, sulla base delle dette procedure, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della CINECITTA' HOLDING S.P.A. ai 31 dicembre 2008.

Roma, li 8 aprile 2009

MAZARS & GUERARD SPA



Antoine Campagna
Socio revisore contabile

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

PROSPETTI DI BILANCIO: LO STATO PATRIMONIALE**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008 - STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2008		31/12/2007	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		=		=
B) Immobilizzazioni				
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1.- Costi di impianto e di ampliamento	0		0	
2.- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubbl.	622.034		1.106.268	
3.- Diritti utilizzazione opere ingegno	8.500		50.750	
4.- Concessioni, licenze e marchi	6.365		14.574	
5.- Immobilizzazioni in corso e acconti	0		0	
6.- Altre immobilizzazioni	4.140	641.039	5.520	1.177.112
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1.- Terreni	16.490.618		16.490.618	
2.- Fabbricati	15.430.219		16.621.796	
3.- Altri beni	360.543	32.281.380	524.666	33.637.080
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1.- Partecipazioni in:				
a) Società controllate	24.065.567		23.825.954	
b) Società collegate	17.902.035	41.967.602	7.312.950	31.138.904
2.- Crediti:				
a) Verso Società controllate <i>(di cui esigibili entro l'eserc. succ.)</i>	1.050.000 (=)		2.100.000 (=)	
b) Verso Società collegate <i>(di cui esigibili oltre l'eserc. succ.)</i>	43.878 (=)		283.018 (=)	
c) Verso Controllanti	0		0	
d) Verso altri <i>(di cui esigibili entro l'eserc. succ.)</i>	18.013 (=)		3.313 (=)	
e) Verso produttori <i>(di cui esigibili oltre l'eserc. succ.)</i>	395.801 (=)	1.507.692	295.801 (=)	2.682.132
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		76.397.713		68.635.228
C) Attivo circolante				
I. RIMANENZE				
3.- Lavori in corso su ordinazione		0		0
II. CREDITI				
1.- Verso Clienti:				
a) Verso Clienti	347.173		242.987	
b) In sofferenza <i>(di cui esigibili oltre l'eserc. succ.)</i>	0 (=)		0 (=)	
2.- Verso Società controllate <i>(di cui esigibili oltre l'eserc. succ.)</i>	632.494 (=)		1.301.213 (=)	
3.- Verso Società collegate <i>(di cui esigibili oltre l'eserc. succ.)</i>	269.494 (=)		507.291 (=)	
4.- Verso Controllanti	0		0	
4bis Crediti tributari <i>(di cui esigibili oltre l'eserc. succ.)</i>	6.182.470 (=)		7.904.236 (=)	
4ter Imposte anticipate	2.443		0	
5.- Verso altri:				
a) Crediti per sovvenzioni e contributi da Stato ed altri Enti pubblici	1.579.906		7.037.210	
b) Altri	26.331	9.040.311	49.899	17.042.836
III. ATTIVITA' FINANZ. CHE NON COSTITUISC. IMMOB.		=		=
IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1.- Depositi bancari e postali	1.356.775		256.586	
2.- Denaro e valori in cassa	6.482	1.363.257	53	256.639
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		10.403.568		17.299.475
D) Ratei e risconti		5.697		4.923
TOTALE ATTIVO		86.806.978		85.939.626

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008 - STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2008		31/12/2007	
A) Patrimonio netto				
I. CAPITALE SOCIALE		75.400.000		75.400.000
II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI		0		0
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE		1.624.961		1.624.961
IV. RISERVA LEGALE		344.073		344.073
V. RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORT.		0		0
VI. RISERVE STATUTARIE		0		0
VII. ALTRE RISERVE		0		0
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		(24.599.896)		(16.710.272)
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		704.403		(7.889.624)
		53.473.541		52.769.138
B) Fondi per rischi ed oneri				
1.- Fondo imposte e tasse	0		0	
2.- Fondo contributi art. 12 L. 1213/65	0		0	
3.- Fondo contributi :				
a) Fondo contributi Società controllate	4.241.410		5.219.385	
b) Fondo contributi Cinecittà Holding	300.000		330.000	
4.- Altri fondi	848.167	5.389.577	2.864.128	8.413.513
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro dipendente		970.349		683.593
D) Debiti				
1.- Debiti verso banche	18.000.000		13.100.000	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	(=)		(=)	
2.- Debiti verso fornitori	1.998.851		2.061.093	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	(=)		(=)	
3.- Debiti verso Società controllate	225.557		170.419	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	(=)		(=)	
4.- Debiti verso Società collegate	938.371		1.161.569	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	(=)		(=)	
5.- Debiti tributari	184.734		417.996	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	(=)		(=)	
6.- Debiti v/ Istituti di previd. e sicurezza soc.	173.217		157.913	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	(=)		(=)	
7.- Altri debiti	1.049.251		831.493	
(di cui esigibili oltre l'esercizio successivo)	(=)		(=)	
		22.569.981		17.900.483
E) Ratei e risconti		4.403.530		6.172.899
TOTALE PASSIVO		86.806.978		85.939.626
CONTI D'ORDINE				
1.- Garanzie personali prestate		8.614.633		28.517.692

PROSPETTI DI BILANCIO: IL CONTO ECONOMICO**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008 - CONTO ECONOMICO**

CONTO ECONOMICO	2008		2007	
A) Valore della produzione				
1.- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.229.190		4.672.358	
2.- Variaz. delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0		0	
3.- Variaz. dei lavori in corso su ordinazione	0		(2.1518)	
4.- Incrementi di immob.ni per lavori interni	0		0	
5.- Altri ricavi e proventi:				
a) contributi e/o sovvenz. in d'esercizio	11.747.874		12.214.142	
b) altri ricavi e proventi	234.467	16.211.531	416.011	17.280.993
B) Costi della produzione				
6.- Per materie prime e di consumo		65.912		58.126
7.- Per servizi		5.340.625		7.276.399
8.- Per godimento di beni di terzi		683.278		818.660
9.- Per il personale:				
a) Salari e stipendi				
* personale fisso	2.973.897		2.315.563	
* personale saltuario	158.105		183.039	
b) Oneri sociali	816.913		625.601	
c) Trattamento di fine rapporto	221.322		176.961	
d) Altri costi	0	4.170.237	0	3.301.164
10.- Ammortamenti e svalutazioni:				
a) Ammortamento immob.ni immateriali	556.000		654.420	
b) Ammortamento immob.ni materiali	1.219.106		1.351.313	
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
d) Svalutazione crediti attivo circolante	1.840	1.776.946	380.007	2.385.740
11.- Variazione delle rimanenze mat. prime		0		0
12.- Accantonamenti per rischi		493.367		932.333
13.- Altri accantonamenti		0		0
14.- Oneri diversi di gestione:				
a) Oneri tributari	558.500		556.282	
b) Minusvalenze e insussistenze	19.911		14.562	
c) Altri costi di gestione	69.372	647.783	63.041	633.885
		13.178.148		15.406.307
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE		3.033.383		1.874.686

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008 - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	2008		2007	
C) Proventi e oneri finanziari				
15.- Proventi da partecipazioni:				
a) da partecipazioni in Società collegate		25.000		0
16.- Altri proventi finanziari:				
a) su crediti v/Società controllate	160.122		0	
d) proventi diversi:				
d.1) su crediti verso Banche	104.533		96.148	
d.2) altri proventi	97.241	361.896	135.926	232.074
17.- Interessi ed altri oneri finanziari:				
a) interessi a Società controllate	0		0	
b) interessi ed altri oneri vari	(1.132.981)	(1.132.981)	(615.589)	(615.589)
17bis - Utili e perdite su cambi		(1.255)		(477)
Totale proventi e oneri finanziari		(747.340)		(383.992)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18.- Rivalutazioni:				
a) di partecipazioni azionarie		381.052		369.613
19.- Svalutazioni:				
a) di partecipazioni azionarie	(15.251.236)		(9.269.719)	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	(10.500)	(15.261.736)	0	(9.269.719)
Totale delle rettifiche		(14.880.684)		(8.900.106)
E) Proventi e oneri straordinari				
20.- Proventi				
a) Altri	1.589.285		540.392	
b) Plusvalenze da alienazioni	13.236.973	14.826.258	0	540.392
21.- Oneri				
a) Imposte relative ad esercizi precedenti	(817.659)		(112.543)	
b) Altri	(218.179)		(608.061)	
c) Minusvalenze da alienazioni	(271.376)	(1.307.214)	0	(720.604)
Totale delle partite straordinarie		13.519.044		(180.212)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		924.403		(7.589.624)
22.- Imposta sul reddito dell'esercizio		(220.000)		(300.000)
23.- Risultato dell'esercizio		704.403		(7.889.624)
24.- Rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie		0		0
25.- Accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie		0		0
26.- UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		704.403		(7.889.624)

BILANCIO ESERCIZIO 2008
TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

(dati in migliaia di euro)

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>Variazioni</u>
A - <u>Immobilizzazioni nette</u>			
Immobilizzazioni immateriali	641	1.177	(536)
Immobilizzazioni materiali	32.281	33.637	(1.356)
Immobilizzazioni finanziarie	43.476	33.821	9.655
	<u>76.398</u>	<u>68.635</u>	<u>7.763</u>
B - <u>Capitale di esercizio</u>			
Rimanenze di magazzino	0	0	0
Crediti commerciali	2.829	9.089	(6.260)
Altre attività	6.217	7.959	(1.742)
Debiti commerciali	(3.163)	(3.393)	230
Fondi per rischi ed oneri	(5.390)	(8.414)	3.024
Altre passività	(5.811)	(7.580)	1.769
	<u>(5.318)</u>	<u>(2.339)</u>	<u>(2.979)</u>
C - <u>Capitale investito</u>, dedotte le passività d'esercizio	(A+B) 71.080	66.296	4.784
D - <u>Fondo trattamento di fine rapporto</u>	<u>(970)</u>	<u>(684)</u>	<u>(286)</u>
E - <u>FABBISOGNO NETTO DI CAPITALE</u>	(C+D) <u>70.110</u>	<u>65.612</u>	<u>4.498</u>
Coperto da:			
F - <u>Capitale proprio</u>			
Capitale sociale versato	75.400	75.400	0
Riserve e risultati a nuovo	(22.631)	(14.741)	(7.890)
Utile (perdita) del periodo	704	(7.890)	8.594
	<u>53.473</u>	<u>52.769</u>	<u>704</u>
G - <u>Indebitamento finanziario netto</u>			
Debiti finanziari a medio/lungo termine	0	0	0
Indebit. finanz. netto a breve termine (disponibilità monetarie nette):			
* debiti finanziari a breve	18.000	13.100	4.900
* disponibilità e crediti finanz. a breve	(1.363)	(257)	(1.106)
	<u>16.637</u>	<u>12.843</u>	<u>3.794</u>
H - <u>TOTALE, COME IN E</u>	(F+G) <u>70.110</u>	<u>65.612</u>	<u>4.498</u>

BILANCIO ESERCIZIO 2008
TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI
(dati in migliaia di euro)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
A.- <u>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</u>	4.229	4.672
Contributi e sovvenzioni d'esercizio	11.748	12.214
Variazione rimanenze di semilavorati, prodotti in corso di lavorazione, lavori in corso su ordinazione, prodotti finiti e merci	0	(21)
Produzione interna di immobilizzazioni	0	0
B.- <u>Valore della produzione totale del periodo</u>	15.977	16.865
Consumi di materie e servizi esterni	(6.011)	(7.904)
C.- <u>Valore aggiunto</u>	9.966	8.961
Costo del lavoro	(4.014)	(3.135)
D.- <u>Margine operativo lordo</u>	5.952	5.826
Ammortamenti	(1.777)	(2.386)
Altri stanziamenti rettificativi	0	0
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(493)	(932)
Saldo proventi e oneri diversi	(648)	(634)
E.- <u>Risultato operativo</u>	3.034	1.874
Proventi ed oneri finanziari	(747)	(384)
Rettifiche di valore di attività finanziaria	(14.881)	(8.900)
F.- <u>Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte</u>	(12.594)	(7.410)
Proventi ed oneri straordinari	13.519	(180)
G.- <u>Risultato prima delle imposte</u>	925	(7.590)
Imposta sul reddito dell'esercizio	(220)	(300)
H.- <u>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</u>	705	(7.890)

BILANCIO ESERCIZIO 2008
TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO
(dati in migliaia di euro)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
A.- <u>Disponibilità monetarie nette iniziali</u> (indebitamento finanziario netto a breve iniziale)	<u>(12.843)</u>	<u>(4.150)</u>
B.- <u>Flusso monetario da attività di esercizio</u>		
Utile (perdita) del periodo	704	(7.890)
Ammortamenti	1.775	2.006
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	271	0
	0	0
Variazione del capitale di esercizio	2.979	(1.789)
Variazione netta del fondo trattamento fine rapporto	286	(237)
	<u>6.015</u>	<u>(7.910)</u>
C.- <u>Flusso monetario da attività di investimento</u> <u>in immobilizzazioni</u>		
Investimenti in immobilizzazioni:		
* immateriali	(20)	(172)
* materiali	(1.264)	(141)
* finanziarie	(9.655)	(470)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	1.130	0
	<u>(9.809)</u>	<u>(783)</u>
D.- <u>Flusso monetario da attività di finanziamento</u>		
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
	<u>0</u>	<u>0</u>
E.- <u>Distribuzione di utili</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
F.- <u>Flusso monetario del periodo</u>	(B+C+D+E) <u>(3.794)</u>	<u>(8.693)</u>
G.- <u>Disponibilità monetarie nette finali</u> (indebitamento finanziario netto a breve finale)	(A+F) <u>(16.637)</u>	<u>(12.843)</u>

NOTA INTEGRATIVA E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008 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", strutturati secondo quanto disposto dall'art. 2423 ter c.c., sono stati redatti secondo gli schemi contenuti negli artt. 2424 e 2425 c.c.: Sono stati inoltre rispettati i principi contenuti nell'art. 2423 bis 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.

Pertanto non è stato necessario applicare le deroghe previste dagli artt. 2423, 4° comma e 2423-bis, 2° comma c.c. ai criteri valutativi di seguito riportati.

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

Le **"immobilizzazioni immateriali"** sono costituite:

- da "costi di impianto e di ampliamento" e da "costi di sviluppo, ricerca e pubblicità" iscritti al costo di acquisto o di produzione, previo consenso del Collegio Sindacale (art. 2426 punto 5 c.c.);
- da "diritti di utilizzazione opere ingegno" 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 immobilizzazioni immateriali 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:

Cespite	Aliquote	
Costi di impianto e di ampliamento		20%
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità		20%
Diritti utilizzazione opere ingegno		33%
Concessioni, licenze e marchi		10%
Altre immobilizzazioni		33%

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%