

CINECITTA' LUCE S.P.A.**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011 - CONTO ECONOMICO**

CONTO ECONOMICO	2011		2010	
C) Proventi e oneri finanziari				
15.- Proventi da partecipazioni:				
a) da partecipazioni in Società controllate		0		0
b) da partecipazioni in Società collegate		0		0
16.- Altri proventi finanziari:				
a) da crediti iscritti nelle immob.v/Controllate	0		0	
b) da titoli iscritti nelle immob.non partecipaz.	12.235		5.420	
c) da titoli iscritti nel circolante non partecip.	0		0	
d) proventi diversi:				
d.1) su crediti verso Banche	15.577		6.895	
d.2) altri proventi	33.514	61.326	36.810	49.125
17.- Interessi ed altri oneri finanziari:				
a) interessi a Controllate, Collegate e Controllanti	0		0	
b) interessi ed altri oneri vari	(864.876)	(864.876)	(563.082)	(563.082)
17bis - Utili e perdite su cambi		2.847		287
Totale proventi e oneri finanziari		(800.703)		(513.670)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18.- Rivalutazioni:				
a) di partecipazioni azionarie	0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	0
19.- Svalutazioni:				
a) di partecipazioni azionarie	0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	0
Totale delle rettifiche		0		0
E) Proventi e oneri straordinari				
20.- Proventi				
a) Altri	249.374		1.116.732	
b) Plusvalenze da alienazioni	0	249.374	0	1.116.732
21.- Oneri				
a) Imposte relative ad esercizi precedenti	(11.699)		(59.052)	
b) Altri	(1.406.447)		(1.928.213)	
c) Minusvalenze da alienazioni	0	(1.418.146)	0	(1.987.265)
Totale delle partite straordinarie		(1.168.772)		(870.533)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		(1.552.610)		276.535
22.- Imposta sul reddito dell'esercizio		(100.000)		(200.000)
23.- Risultato dell'esercizio		(1.652.610)		76.535
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		(1.652.610)		76.535

NOTA INTEGRATIVA E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art.2423 c.1 del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis del Codice Civile. Il bilancio rispetta i principi di redazione stabiliti dall'art.2423-bis c.c. e recepisce inoltre le nuove disposizioni contenute al punto 22-bis dell'art.2427 c.c. in materia di operazioni con Parti Correlate.

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.

Per una specifica e dettagliata informazione in merito a:

- natura dell'attività della società;
- fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio;
- rapporti con società controllate e collegate;

si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

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.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423, 4° comma e 2423-bis, 2° comma c.c.

Il bilancio è preparato nel presupposto della continuità aziendale, benché con un probabile orizzonte temporale limitato, pur essendo nell'ambito delle significative incertezze derivanti dalla impossibilità di stabilire le eventuali tempistiche e soprattutto l'emanazione stessa del decreto di cui alla L. 111/2011.

Il Budget economico 2012 e il Piano economico 2013 – 2014, rappresentano la migliore stima del management sull'andamento futuro della gestione societaria, anche sulle considerazioni effettuate a seguito dell'emanazione del decreto legge 31 marzo 2011, n. 34. Si ricorda che i contributi pubblici sono stanziati per far fronte ai rispettivi costi, connessi alla realizzazione delle attività programmate ed alla retribuzione del personale, ai sensi dell'art. 5 bis della Legge 202/1993 e dell'Atto di indirizzo del Ministero per i Beni e le Attività Culturali del 10 dicembre 2009.

Rinviando alle ulteriori specificazioni contenute 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", da "costi di sviluppo, ricerca e pubblicità" e da "costi di avviamento" iscritti al costo di acquisto o di produzione con il consenso del Collegio Sindacale (art. 2426 punto 5 c.c.);
- da "diritti di utilizzazione opere ingegno" costituite da film, documentari e sceneggiature scritti 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 e dei costi di avviamento relativi alla fusione dell'ex Istituto Luce che, tenuto conto della consolidata esperienza nel settore maturata dalla società incorporata, anche in considerazione degli esiti peritali, ed in particolare in virtù della durabilità dei fattori determinanti l'avviamento, la società ha ritenuto congruo determinare il periodo di ammortamento in anni 18 avendo valutato attentamente e prudenzialmente la sua capacità di generare benefici economici futuri.

<u>Cespite</u>	<u>Aliquote</u>
Costi di impianto e di ampliamento	20%
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	20%
Diritti utilizzazione opere ingegno	33%
Concessioni, licenze e marchi	10%
Avviamento	5,5%
Altre immobilizzazioni	33%

Le immobilizzazioni immateriali derivanti dalla fusione per incorporazione con l'Istituto Luce sono costituite:

- da "costi di impianto e di ampliamento" iscritti al costo di acquisto o di produzione, con il consenso del Collegio Sindacale (art.2426 punto 5 c.c.)
- da "diritti di utilizzazione opere dell'ingegno" costituite da film, documentari, sceneggiature, pellicole e materiale fotografico scritti al costo di acquisto e assoggettati ad ammortamento calcolato a quote costanti sulla base della vita utile economica dei cespiti.

Le immobilizzazioni immateriali dell'ex Istituto Luce S.p.A. vengono ammortizzate seguendo i criteri adottati precedentemente fino al loro completo ammortamento per dare continuità a quanto stabilito nei precedenti bilanci; per quanto attiene alla quota di disavanzo di fusione iscritta come rivalutazione dell'Archivio Storico, la società ha ritenuto congruo mantenere l'aliquota di ammortamento del 4% in considerazione della capacità di generare benefici economici futuri.

<u>Cespite</u>	<u>Aliquote</u>
Costi di impianto e di ampliamento	20%
Diritti utilizzazione opere ingegno film, doc. e scenegg.	33%
Diritti utilizzazione opere ingegno pellicole originali	20%
Diritti utilizzazione opere ingegno pellicole riconvertite	4%
Diritti utilizzazione opere ingegno materiale fotografico	4%
Concessioni, licenze e marchi	20%
Altre immobilizzazioni miglorie su beni di terzi	20%
Altre immobilizzazioni oneri pluriennali	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 dall'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:

<u>Cespite</u>	<u>Aliquote</u>
----------------	-----------------

Fabbricati	3%
Costruzioni leggere	10%
Impianti telefonici	25%
Impianti videotelevisivi	30%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Attrezzatura generica	15%
Attrezzatura specifica	19%
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.

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 per la allocazione del disavanzo di fusione registrato nell'esercizio 1998.

Le immobilizzazioni materiali dell'ex Istituto Luce S.p.A. vengono ammortizzate seguendo i criteri adottati precedentemente fino al loro completo ammortamento per dare continuità a quanto stabilito nei precedenti bilanci:

<u>Cespite</u>	<u>Aliquote</u>
Impianti	10%
Macchinari generici	7,5%
Macchinari specifici	19%
Attrezzature industriali e commerciali	19%
Altri beni mobili e arredi	12%
Altri beni macchine elettroniche	20%
Altri beni automezzi	25%

Le "**partecipazioni in società collegate**" riguardano la partecipazione in Cinecittà Studios S.p.A., qui riclassificata dalle "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" a seguito del mancato esercizio da parte di IEG S.p.A. dell'opzione di acquisto prevista nel contratto di cessione stipulato il 5.3.2009. Le "**partecipazioni in altre imprese**" si riferiscono alla partecipazione in Circuito Cinema S.r.l. valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le "**immobilizzazioni finanziarie relative ai crediti**" sono esposte al valore nominale e nel passivo vengono effettuati accantonamenti in un apposito fondo rischi, avuto riguardo al presunto mancato recupero.

Le "**rimanenze finali di Prodotti finiti**" sono iscritte al minore fra costo di produzione e il valore di mercato o di recupero alla fine dell'esercizio. Per la determinazione del costo di produzione dei beni fungibili viene utilizzato il metodo F.I.F.O. (First In First Out).

Le "**rimanenze finali di lavori in corso su ordinazione**" riguardano spese effettuate nell'esercizio a valere sul programma dell'esercizio successivo.

I "**crediti**" sono iscritti al valore nominale rettificato tenendo conto del loro presumibile valore di realizzo. A tal fine si è costituito un prudentiale "fondo svalutazione su crediti" determinato sulla base delle perdite, per inesigibilità, ragionevolmente prevedibili. Il fondo relativo ai crediti in sofferenza e al legale pari ad € 9.999.642 è da ritenersi permanente e difficilmente recuperabile.

Le "**disponibilità liquide**" sono esposte al valore nominale.

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.

Il **“fondo contributi”** si riferisce principalmente alle sovvenzioni relative al programma trasmesso all'Autorità competente ai sensi dell'art. 5 bis della legge 202/93 per la realizzazione degli investimenti della società.

L'utilizzo del Fondo viene registrato nel conto economico nella voce **“Contributi”** in relazione agli investimenti ed alle attività realizzate.

Gli **“Altri Fondi”** accolgono essenzialmente accantonamenti per rischi ed oneri che risultino sia certi, ma non esattamente determinabili nell'importo o nell'epoca del loro verificarsi sul piano finanziario, sia probabili, ma di importo stimabile con sufficiente ragionevolezza. Nei fondi per rischi ed oneri diversi si trovano in particolare gli stanziamenti accantonati per rischi sui crediti esposti nelle immobilizzazioni finanziarie per minimi garantiti e spese di edizione e lancio anticipate ai produttori o ai licenzianti dei diritti distribuiti. Gli accantonamenti vengono effettuati in base al prevedibile recupero commerciale con riferimento, anche, alla durata di sfruttamento e alle previsioni temporali del contratto. Il fondo, nel suo complesso, è iscritto quale contropartita dei crediti verso produttori al solo fine di memoria, per la rendicontazione puntuale ai produttori stessi. Si evidenzia inoltre che gli accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti per un importo di € 18.860.691, sono da ritenersi permanenti e difficilmente recuperabili.

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 2011, non risulta ancora definito formalmente ma che, essendo di competenza esclusiva dell'esercizio stesso, deve essere accertato sia pure come entità provvisoria.

I **“Conti d'ordine”** accolgono gli impegni, le garanzie e le lettere di patronage e vengono registrate sulla base del loro valore contrattuale.

I **“Contributi”** riguardano principalmente le sovvenzioni previste dall'art. 5-bis della Legge 202/93 e vengono erogati alla Società dall'Amministrazione dello Stato. 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.

Gli **“utili e perdite su cambi”** derivanti sia da operazioni di natura finanziaria sia da operazioni di natura commerciale sono rilevati al cambio della data in cui si effettua l'operazione.

Le **“imposte sul reddito”** sono stanziare 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 stanziare 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, come già precisato nei precedenti punti riguardanti i **“crediti”** e gli **“altri fondi”**. Tale motivazione è supportata anche dalla notevole riduzione dei contributi ministeriali prevista per l'anno 2012 e per gli esercizi futuri a

fronte di costi di gestione e del personale non più significativamente comprimibili. Inoltre i contributi, come è noto, vengono determinati dal Ministro in base alle fonti di finanziamento che lo stesso riterrà congruo destinare e dunque non sono preventivamente determinabili con ragionevole certezza.

Altre informazioni

Come previsto dall'art. 2409 bis del Codice Civile l'attività di controllo è stata affidata alla società di revisione Ernst & Young S.p.A.

Non si è ritenuto necessario fornire le informazioni richieste dall'art. 2497 bis c.c. in relazione alla società o all'ente che esercita attività di direzione e coordinamento in quanto il Ministero della Economia e della Finanze possiede il 100% della Cinecittà Luce S.p.A..

Il presente bilancio è stato redatto in conformità, ove possibile, a quanto disposto dal decreto legislativo 6/2003. In particolare sono state dettagliate le informazioni in nota integrativa per ciò che riguarda il patrimonio netto e inoltre sono stati predisposti gli schemi di bilancio secondo lo schema novellato da detto decreto.

* * * *

NOTE SUL CONTENUTO DELLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

€ 31.901.183

Il valore lordo delle immobilizzazioni immateriali si incrementa:

- di € 293 mila per “costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità” di cui € 283 mila relativi a costi sostenuti ai fini della valorizzazione delle cubature ed € 10 mila per l’implementazione del sistema contabile e gestionale Navision. Tale posta è stata iscritta con il consenso del Collegio Sindacale;
- di € 1.717 mila per “diritti di utilizzazione opere ingegno” riguardanti quanto a € 467 mila investimenti per l’Archivio Storico, quanto a € 1.250 mila per il passaggio da “in corso” a “completati” degli investimenti in film e documentari.
La rivalutazione dell’Archivio, operata nel 2009, è stata comunque verificata, secondo il Cod. Civ. e i PP.CC. italiani, alla fine dell’esercizio e non ha generato nessuna svalutazione di valore;
- di € 38 mila per “concessioni, licenze e marchi” relativi ad acquisto o implementazione di licenze software;
- di € 59 mila per “Altre immobilizzazioni” riguardanti migliorie sui beni di terzi.

Le “immobilizzazioni in corso” rappresentano gli investimenti relativi a film e documentari non ancora completati o non ancora usciti in programmazione.

La variazione in diminuzione di € 1.211 mila del valore netto è data dai seguenti movimenti (in migliaia di euro) che vengono rappresentati così come previsto dall’art.2427 punto 2:

	SITUAZIONE INIZIALE				MOVIMENTAZIONI DEL PERIODO						SITUAZIONE FINALE			
	Costo originario	Fondo sval.	Fondo amm.to	Saldo al 31/12/2010	Incrementi	Passaggio a completati	Decrem.	Svalutaz.	Amm.ti	Utilizzi fondo	Costo originario	Fondo sval.	Fondo amm.to	Saldo al 31/12/2011
Costi di impianto e di ampliamento	1.994	2	1.962	30	0	0		0	12	0	1.994	2	1.974	18
Costi ricerca, sviluppo e di pubblicità	7.386	0	7.265	121	293	0		0	62	0	7.679	0	7.327	352
Diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	212.411	1.871	184.669	25.871	467	1.250	60	1	3.286	20	214.068	1.872	187.935	24.261
Concessioni, licenze e marchi	172	0	141	31	38	0		0	12	0	210	0	153	57
Avviamento	3.544	0	390	3.154	0	0		0	195	0	3.544	0	585	2.959
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.523	0	0	3.523	1.775	-1.250	39	0	0	0	4.009	0	0	4.009
Altre immobilizzazioni	5.101	0	4.719	382	59	0		0	196	0	5.160	0	4.915	245
TOTALE	234.131	1.873	199.146	33.112	2.632	0	99	1	3.763	20	236.664	1.874	202.889	31.901

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

€ 30.715.169

Le “immobilizzazioni materiali” rappresentano il valore di iscrizione dei terreni, dei fabbricati, degli impianti, macchinari e attrezzature industriali e commerciali e degli altri beni, al netto del fondo ammortamento.

Il valore lordo delle immobilizzazioni materiali si incrementa:

- di € 34 mila per manutenzioni straordinarie su fabbricato palazzina ex ristorante;
- di € 195 mila per impianti e macchinari;
- di € 26 mila per mobili, macchine d’ufficio ed elettroniche.

La variazione in diminuzione di € 1.195 mila del valore netto è data dai seguenti movimenti (in migliaia di euro) che vengono rappresentati così come previsto dall’art.2427 punto 2:

XVII LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	SITUAZIONE INIZIALE				MOVIMENTAZIONI DEL PERIODO						SITUAZIONE FINALE			
	Costo originario	Fondo amm.to	Fondo svalut.	Saldo al 31/12/2010	Incrementi	Riclass. Costo origin.	Dismiss.	Amm.ti	Svalut.	Utilizzi fondo	Costo originario	Fondo svalut.	Fondo amm.to	Saldo al 31/12/2011
Terreni	16.491	0	0	16.491	0	0	0	0	0	0	16.491	0	0	16.491
Fabbricati	40.208	26.772	0	13.436	34	0	0	1.008	0	0	40.242	0	27.780	12.462
Impianti e macchinari	5.116	3.402	10	1.704	195	0	0	343	0	0	5.311	10	3.745	1.556
Attrezzature ind. e comm.	69	47	0	22	0	0	0	6	0	0	69	0	53	16
Altri beni	3.997	3.740	0	257	26	0	0	93	0	0	4.023	0	3.833	190
TOTALE	65.881	33.961	10	31.910	255	0	0	1.450	0	0	66.136	10	35.411	30.715

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE**€ 6.999.999**

Nella posta in esame è stato riclassificato il valore della partecipazione in Cinecittà Studios S.p.A. - nell'esercizio precedente esposto nell'Attivo circolante tra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" - in quanto, come già specificato della relazione sulla gestione, la I.E.G. S.p.A. non ha esercitato l'opzione di acquisto entro il 31.10.2011 come previsto dal contratto di cessione stipulato in data 5.3.2009.

Il valore della partecipazione corrisponde alla quota di possesso pari al 20% del capitale sociale.

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE**€ 58.110**

Riguardano la sola quota di partecipazione (7%) in Circuito Cinema S.r.l. Il Capitale Sociale ammonta ad € 830.146.

Le partecipazioni, iscritte al costo e valutate con il metodo del patrimonio netto vengono di seguito rappresentate:

Società	Patrimonio Netto Società		Dividendo Utile	Quota partec.	P.N. di pertinenza	Costo della Partecipazione
	al 31/12/2010	al 31/12/2011				
Circuito Cinema S.r.l.	0	1.040.665	0	7%	72.847	58.110
Cinecittà Studios S.p.A.	35.103.050	0	0	20%	7.020.610	6.999.999
					7.093.457	7.058.109

CREDITI VERSO ALTRI**€ 24.018**

Riguardano i depositi cauzionali versati.

CREDITI VERSO PRODUTTORI**€ 20.321.528**

I crediti verso produttori accolgono le anticipazioni per spese edizione e lancio con e senza rivalsa, e i minimi garantiti con e senza rivalsa ante 2001. L'aumento netto dei crediti verso produttori per anticipazioni per complessive € 775.082, è stato così originato:

Credito Iniziale	19.546.446
Incrementi dell'anno	1.293.630
Recuperi dell'anno	- 518.548
Credito finale	<u>20.321.528</u>

Questi crediti sono coperti da apposito fondo rischi di € 19.243.014, tale fondo deriva da una stima degli amministratori sui futuri recuperi derivanti dallo sfruttamento dei diritti filmici ceduti in garanzia per i film già editati. In particolar modo sono stati prudenzialmente accantonati al fondo svalutazione, i residui crediti relativi ai film per i quali, trascorsi 14 mesi dalla data di uscita cinematografica sino alla data di bilancio, non sussistono formalizzate o ragionevoli possibilità commerciali di recupero delle anticipazioni sostenute, in quanto tale periodo si ritiene convenzionalmente sufficiente a completare la commercializzazione dei diritti disponibili.

Il prospetto che segue riporta le movimentazioni dei crediti verso produttori per singola categoria, il relativo fondo per oneri e rischi nonché il conseguente credito netto.

	Crediti al 31.12.2010	Movimenti esercizio 2011 Incrementi	Recuperi	Crediti al 31.12.2011	Fondo rischi al 31.12.2011	Crediti netti al 31.12.2011
Crediti verso produttori						
- Edizione e Lancio senza rivalsa	7.573.790	1.147.884	-402.586	8.319.088	7.479.900	839.188
- Edizione e Lancio con rivalsa	365.284	164.140	-83.348	446.076	342.272	103.804
- Minimi garantiti senza rivalsa	11.225.353	0	-16.380	11.208.973	11.125.041	83.932
	19.164.427	1.312.024	-502.314	19.974.137	18.947.213	1.026.924
- Crediti per Minimi garantiti da fusione ex Cinecittà International	295.801	0	0	295.801	295.801	0
- Crediti per Minimi garantiti da fusione ex Cinecittà Diritti	0	0	0	0	0	0
- Crediti per anticipazioni cartolarizzati	0	6.437	-6.437	0	0	0
- Crediti per anticipaz.da fatturare	86.218	-24.831	-9.797	51.590	0	51.590
Totale	19.546.446	1.293.630	-518.548	20.321.528	19.243.014	1.078.514

RIMANENZE**€ 407.016**

Sono costituite da:

- "lavori in corso su ordinazione" per € 5.705 relativi ai progetti "Festival di Berlino 2012" e "Il pezzo mancante (Casa Agnelli)"
- "rimanenze prodotti finiti e merci" per € 401.311 costituite da prodotti editoriali non ancora venduti, destinati ai vari canali di distribuzione (edicola, libreria, videoteche *rental* o *sell-through*), sia afferenti ai prodotti della documentaristica, che ai films di repertorio o di *first run* curati direttamente dalla società.

Si fa presente che le giacenze di magazzino riscontrate nel 2011 sono costituite da 572.140 pezzi con un aumento del 45% rispetto a quelle riscontrate nel precedente esercizio che ammontavano a 314.695 pezzi. Tale aumento è dovuto principalmente ad un nuovo conteggio delle giacenze di DVD effettuato nel magazzino di Pavia gestito dalla GDSservice. Per tale consistente aumento la società non ha potuto verificare puntualmente il relativo valore ed ha proceduto, in via prudenziale, alla totale svalutazione dell'incremento.

Le rimanenze vengono valutate al minore fra il costo di produzione e il valore di mercato alla fine dell'esercizio.

Per la determinazione del costo di produzione viene utilizzato il criterio F.I.F.O. (First In-First Out).

Per la determinazione del valore di mercato, si tiene conto delle possibilità di commercializzazione delle varie opere (prime uscite, repertorio, possibili "rilanci" di uscite già avvenute nelle edicole); nei casi in cui tale possibilità di commercializzazione non sia stata riscontrata, si è proceduto ad una svalutazione del valore residuo, la svalutazione apportata per l'esercizio 2011 è pari ad € 230.000 e comprende anche quanto sopra specificato.

XVII LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Nel dettaglio le rimanenze alla data di bilancio sono così composte:

	31 / 12 / 2010		31 / 12 / 2011		Variazioni
	N° Pezzi	Valore	N° Pezzi	Valore	
<i>Rimanenze finali prodotti finiti e merci</i>					
- Prodotti edicola - DVD	223.407	239.889	406.725	415.635	+175.746
- Prodotti libreria/Library - VHS	154	231	159	236	+5
- Prodotti libreria/Library - DVD	91.134	184.818	165.256	215.440	+30.622
- Fondo svalutazione	0	0	0	(230.000)	-230.000
Totali	314.695	424.938	572.140	401.311	-23.627

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE**€ 36.454.070**

	AI 31/12/2011	AI 31/12/2010	Differenza	Diff. in %
Crediti dell'attivo circolante				
- Clienti	5.928.488	5.720.785	+207.703	4%
- Crediti in sofferenza	123.508	111.500	+12.008	11%
- Crediti verso imprese collegate	880.068	554.027	+326.041	59%
- Crediti tributari	2.328.134	4.155.724	-1.827.590	-44%
- Crediti per sovvenzioni e contributi da Stato e Enti Pubblici	23.858.823	25.363.635	-1.504.812	-6%
- Altri crediti	3.335.049	3.357.814	-22.765	-1%
Totale	36.454.070	39.263.485	-2.809.415	-7%

I **crediti verso clienti** per € 5.928.488 sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione che, al 31.12.2011, ammonta a € 522.262.

I **crediti in sofferenza** per € 123.508 vengono indicati al netto del relativo fondo svalutazione; il valore lordo dei crediti in questione è di € 10.123.150 e il relativo fondo svalutazione di € 9.999.642 è pari al 99% dei crediti stessi.

I **crediti verso società collegate** per € 880.068 si riferiscono al credito verso Cinecittà Studios per fatture emesse.

I **crediti tributari** per € 2.328.134 sono così composti:

	AI 31/12/2011	AI 31/12/2010	Differenza	Diff. in %
Crediti tributari				
- Credito I.V.A.	1.254.984	1.746.745	-491.761	-28%
- Credito I.V.A. in sospensione	1.574	5.065	-3.491	17%
- Credito I.V.A. 1984	11.641	11.641	+0	
- Credito I.V.A. 2006 residuo da rimborsare	41.186	41.186	+0	
- R.A. richieste a rimborso	546.334	1.697.789	-1.151.455	-68%
- Interessi su crediti per R.A. da rimborsare	37.247	412.162	-374.915	-91%
- Credito IRES 2009	0	15.378	-15.378	100%
- interessi su credito I.V.A.	17.183	16.127	+1.056	7%
- Credito ILOR 1984	99.706	99.706	+0	
- Interessi su credito ILOR 1984	95.094	93.100	+1.994	
- Credito I.R.A.P.	211.699	0	+211.699	100%
- Credito per R.A. Magistrati Corte dei Conti	11.125	11.125	+0	
- Crediti v/Erario ex Consorzio Digitale	361	361	+0	
- Crediti v/Erario cartella esattoriale da rimborsare	0	5.339	-5.339	100%
Totale	2.328.134	4.155.724	-1.827.590	-44%

I **crediti per sovvenzioni e contributi da Stato ed altri Enti pubblici** per € 23.858.823 sono così composti:

	AI 31/12/2011	AI 31/12/2010	Differenza	Diff. in %
Crediti per sovvenzioni e contributi da Stato ed altri Enti Pubblici:				
- ARCUS S.p.A. - Programma 2009	15.800.000	15.800.000	+0	0%
- M.ro Beni Culturali contributi L.202/93	4.914.553	6.200.000	-1.285.447	-21%
- MiBAC - Progetti Speciali	1.575.000	1.564.958	+10.042	1%
- MiBAC - Contributi su incassi	290.293	290.293	+0	0%
- Regione Lazio	938.192	1.138.192	-200.000	-18%
- Comunità Europea	213.640	283.047	-69.407	-25%
- Altri contributi	127.145	87.145	+40.000	46%
Totale	23.858.823	25.363.635	-1.504.812	-6%

Gli **altri crediti** per € 3.335.049 sono composti principalmente per € 3.041.831 relativi al diritto di credito fatto valere da Cinecittà Luce S.p.a. nei confronti della FARVEM REALE ESTATE, della Globalmedia, della CONGAFID (contro garante delle fidejussioni a suo tempo rilasciate da Cinecittà Luce a BNP Paribas) in quanto valutato come certo, liquido ed esigibile anche sulla base del parere fornito dal consulente legale. Si rimanda alla relazione sulla gestione per le ulteriori informazioni sullo stato del contenzioso in essere. La differenza di € 293.218 rappresenta una voce residuale dei crediti del circolante ed è riferita in gran parte a crediti verso collaboratori, crediti per fondi spese a personale dipendente ancora da giustificare e crediti verso Agenti.

S rappresenta di seguito la situazione dei crediti e la durata residua così come previsto dall'art.2427 punto 6

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
C) CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE				
- Clienti	5.928.488	0	0	5.928.488
- Crediti in sofferenza	0	123.508	0	123.508
- Crediti verso imprese collegate	880.068	0	0	880.068
- Crediti tributari	711.699	1.616.435	0	2.328.134
- Crediti per sovvenzioni e contributi da Stato e Enti Pubblici	23.787.975	70.848	0	23.858.823
- Altri crediti	3.335.049	0	0	3.335.049
Totale	34.643.279	1.810.791	0	36.454.070

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

€ 1.814.022

Rappresentano le risorse destinate al finanziamento degli investimenti previsti dal programma di attività.

NOTE SUL CONTENUTO DELLO STATO PATRIMONIALE P A S S I V O

PATRIMONIO NETTO

€ 52.024.642

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 € 389.479 costituita con il 5% degli utili degli esercizi precedenti, le perdite esercizi precedenti portate a nuovo di € 23.737.188, nonché la perdita dell'esercizio 2011 pari a € 1.652.610.

Si rappresentano, nel seguente prospetto, i dati riguardanti il patrimonio netto della Società all'inizio ed alla fine dei due esercizi evidenziando le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2011 così come previsto dall'art.2427 punto 4 e 7bis:

Composizione Patrimonio Netto	Saldo al 31.12.2009	Movimenti esercizio 2010		Saldo al 31.12.2010	Movimenti esercizio 2011		Saldo al 31.12.2011
		Destinaz. Eserc. Prec.	Destinaz. Es. in corso		Destinaz. Eserc. Prec.	Destinaz. Es. in corso	
Capitale Sociale	75.400.000			75.400.000			75.400.000
Riserva di rivalutazione	1.624.961			1.624.961			1.624.961
Riserva legale	379.293	6.359		385.652	3.827		389.479
Risultati esercizi precedenti riportati a nuovo	-23.930.713	120.817		-23.809.896	72.708		-23.737.188
Utile (Perdita) dell'esercizio	127.176	-127.176	+76.535	76.535	-76.535	-1.652.610	-1.652.610
Totale	53.600.717	0	76.535	53.677.252	0	-1.652.610	52.024.642

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto e dal documento O.I.C. n. 1, del 25 ottobre 2004, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate eserc. Preced.	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale Sociale	75.400.000				
Riserva di rivalutazione	1.624.961	A, B	0		513.750
Riserva legale	389.479	B	0		
Risultati esercizi precedenti riportati a nuovo	-23.737.188				
Utile (Perdita) dell'esercizio	-1.652.610				
Totale	52.024.642		0	0	513.750
Legenda - A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione soci.					

FONDO CONTRIBUTI**€ 3.075.517**

Rappresenta il residuo importo dei fondi stanziati alla data del 31.12.2011 da utilizzare nel successivo esercizio 2012. Il fondo è così composto:

	Anno 2011	Anno 2010
Fondo contributi:		
- Programma 2010	883.719	2.955.151
- Programma 2011	1.956.948	0
- Progetti Speciali MiBAC anno 2010	161.537	755.000
- Regione Lazio - Progetto Marocco 2009	0	37.733
- CEE - Euscreen	64.988	151.651
- CEE - EFG	0	44.435
- Altri contributi	8.325	0
Totale	3.075.517	3.943.970

FONDO RISCHI SU CREDITI VERSO PRODUTTORI**€ 19.243.014**

Il fondo rischi su crediti verso produttori comprende gli accantonamenti effettuati a fronte degli eventuali oneri derivanti dal mancato realizzo dei crediti per le anticipazioni senza rivalsa effettuate per conto dei produttori. Si rappresentano di seguito le variazioni intervenute nell'esercizio come previsto dall'art.2427 punto 4:

	Fondo al 31/12/2010	Movimenti esercizio 2011			Fondo al 31/12/2011
		Riclassifica	Utilizzi	Accantonamenti	
Fondo rischi su crediti verso produttori					
- Edizione e Lancio senza rivalsa	7.074.203	-23.879	40.487	470.063	7.479.900
- Minimi garantiti senza rivalsa	11.125.352	0	325	14	11.125.041
- Edizione e Lancio con rivalsa	365.335	-7.850	35.938	20.725	342.272
	18.564.890	-31.729	76.750	490.802	18.947.213
- Crediti per Minimi garantiti da fusione ex Cinecittà International	295.801	0	0	0	295.801
Totale	18.860.691	-31.729	76.750	490.802	19.243.014

ALTRI FONDI PER RISCHI E ONERI DIVERSI**€ 71.475**

La voce in esame comprende il fondo rischi proveniente dalla ex Cinecittà S.p.A. per verbale della Guardia di Finanza su irregolarità IVA, e il fondo rischi per vertenze e incentivi all'esodo. Il fondo risultante al 31.12.2010 è stato totalmente utilizzato nel corso del 2011 principalmente per incentivi all'esodo e in via residuale per conciliazioni su vertenze di lavoro. Il saldo al 31.12.2011 si riferisce all'accantonamento prudenziale effettuato a fronte di vertenze in corso nei confronti di un ex collaboratore e di un ex dipendente con contratto a tempo determinato, e vengono qui rappresentati come previsto dall'art.2427 punto 4:

XVII LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	Fondo al 31/12/2010	Movimenti esercizio 2011		Fondo al 31/12/2011
		Utilizzi	Accantonamenti	
Altri fondi per rischi e oneri diversi				
- Fondo per rischi:				
Fondo rischi per verbale Guardia di Finanza	6.475	0	0	6.475
- Fondo per oneri:				
Vertenze in corso/Incentivi all'esodo	815.662	815.662	65.000	65.000
Totale	822.137	815.662	65.000	71.475

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO € 1.652.886

Il fondo risulta aggiornato al 31.12.2011, per tutto il personale dipendente, sulla base delle competenze maturate, ai sensi dell'art.2120 del Codice Civile, in base alle leggi vigenti ed ai contratti di lavoro che ne regolano la materia.

Registra un decremento di € 52.841 in relazione alle seguenti variazioni che vengono rappresentate così come previsto dall'art.2427 punto 4:

	Dirigenti	Impiegati	Giornalisti	Operai	Personale TD	Totale
Fondo al 31.12.2010	124.831	1.444.136	125.051	4.509	7.200	1.705.727
Riclassifica cambio categoria	0	8.598	0	0	(8.598)	
Versamenti a Fondi Previdenza	(67.495)	(170.236)	(21.525)	0	(227)	(259.483)
Accantonamenti effettuati nell'esercizio	71.456	330.902	31.943	1.401	1.367	437.069
Utilizzi per anticipazioni 70% L.297/1982	(15.046)	(36.634)	0	0	0	(51.680)
Anticipo imposta sostitutiva	(477)	(5.703)	(534)	(19)	(3)	(6.736)
Utilizzi per cessazione rapporti di lavoro	(13.027)	(155.858)	0	0	(3.126)	(172.011)
Fondo al 31.12.2011	100.242	1.415.205	134.935	5.891	(3.387)	1.652.886

D) DEBITI € 32.826.716

I debiti registrano un decremento complessivo di € 3.722.912 e sono così composti:

	AI 31/12/2011	AI 31/12/2010	Differenza	Diff. in %
D) DEBITI				
- Debiti verso banche	23.000.000	24.000.000	-1.000.000	-4%
- Debiti verso altri finanziatori	5.196	5.196	+0	0%
- Acconti	0	94.000	-94.000	-100%
- Debiti verso fornitori	5.788.347	5.409.280	+379.067	7%
- Debiti verso imprese collegate	582.188	325.185	+257.003	79%
- Debiti tributari	553.407	356.179	+197.228	55%
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	426.471	337.471	+89.000	26%
- Altri debiti	2.471.107	6.022.317	-3.551.210	-59%
Totale	32.826.716	36.549.628	-3.722.912	-10%

In proposito si precisa che:

I debiti verso banche per € 23.000.000 sono conseguenti al perdurante ritardo del versamento dei contributi da parte del Ministero per i Beni e le Attività Culturali che per il solo programma 2011 ammonta a € 4.914.553, oltre al contributo programma 2009 di € 15.800.000 ancora da incassare al 31.12.2011 tramite ARCUS S.p.A., il cui versamento è pervenuto nel mese di Aprile 2012. I debiti verso banche sono da considerarsi con scadenza a breve e sono così composti:

Istituto	Affidamenti	Al 31.12.2011	Al 31.12.2010	Variazione
<i>UniCredit</i>	20.000.000	8.000.000	7.000.000	1.000.000
<i>Credito Artigiano</i>	10.000.000	7.000.000	7.000.000	0
<i>CR Firenze</i>	4.000.000	4.000.000	4.000.000	0
<i>BP di Sondrio</i>	10.000.000	4.000.000	6.000.000	(2.000.000)
Totale	44.000.000	23.000.000	24.000.000	(1.000.000)

- **I debiti verso fornitori per € 5.788.347** sono composti da € 4.075.704 per fatture ricevute e € 1.712.643 per accertamenti fatture e note credito da ricevere.
- **I debiti verso società collegate per € 582.188** comprendono le sole fatture ricevute da Cinecittà Studios.
- **I debiti tributari per € 553.407** sono costituiti dai debiti verso l'Erario per l'IRPEF trattenuta ai lavoratori dipendenti, autonomi e collaboratori nel mese di dicembre 2011, nonché il debito accertato per il pagamento delle imposte IRAP.
- **I debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale per € 426.471** sono riferiti ai contributi dovuti sulle retribuzioni del personale dipendente/assimilato e autonomo per il mese di dicembre 2011.
- **Gli altri debiti, per € 2.471.107**, si riferiscono, in gran parte, ai debiti verso Produttori (€ 1.629.585) ed al debito nei confronti del personale dipendente (€ 756.989) per ferie non godute, mensilità aggiuntive ed altre competenze maturate nell'anno.

Si rappresenta di seguito la situazione dei debiti e la durata residua così come previsto dall'art.2427 punto 6:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
D) DEBITI				
Debiti verso banche	23.000.000	0	0	23.000.000
Debiti verso altri finanziatori	5.196	0	0	5.196
Acconti	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	5.788.347	0	0	5.788.347
Debiti verso imprese collegate	582.188	0	0	582.188
Debiti tributari	553.407	0	0	553.407
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	426.471	0	0	426.471
Altri debiti	2.471.107	0	0	2.471.107
Totale	32.826.716	0	0	32.826.716

RATEI E RISCOINTI PASSIVI**€ 19.811.256**

I Risconti passivi rappresentano la differenza tra il valore corrispondente alla parte del programma realizzato in investimenti capitalizzati e il contributo effettivamente utilizzato a conto economico, in relazione agli oneri per ammortamenti accertati negli esercizi di competenza ed ai recuperi delle anticipazioni verso produttori, e vengono dettagliatamente rappresentati nella seguente tabella;

	Anno 2011	Anno 2010
E.- Ratei e Risconti Passivi		
Risconti passivi su contributi L.202/93:		
- Programma 1996	387	387
- Programma 1997	92.872	133.700
- Programma 1998	0	0
- Programma 1999	183.627	192.441
- Programma 2000	475.186	499.145
- Programma 2001	0	580
- Programma 2002	504.244	526.770
- Programma 2003	300.000	300.000
- Programma 2004	446.265	451.558
- Programma 2005	919.594	1.041.833
- Programma 2006	884.432	1.288.873
- Programma 2007	311.804	432.244
- Programma 2008	29.327	251.896
- Programma 2009	1.723.172	3.067.715
- Programma 2010	2.447.370	1.416.145
- Programma 2011	2.399.046	0
- Programma 1994 Archivio	199.262	226.424
- Programma 1995 Archivio	737.284	817.669
- Programma 1996 Archivio	384.933	426.947
- Programma 1997 Archivio	533.156	584.860
- Programma 1998 Archivio	526.166	572.710
- Programma 1999 Archivio	407.385	440.695
- Programma 2000 Archivio	325.648	350.842
- Programma 2001 Archivio	568.705	610.557
- Programma 2002 Archivio	683.542	728.804
- Programma 2003 Archivio	742.365	792.289
- Programma 2004 Archivio	235.647	258.985
- Programma 2005 Archivio	683.668	784.534
- Programma 2006 Archivio	356.636	135.042
- Programma 2007 Archivio	904.397	990.936
- Programma 2008 Archivio	652.608	712.052
- Programma 2009 Archivio	784.767	870.482
	19.443.495	18.907.115
Altri Ratei e Risconti passivi:		
- Risconto canone locazione Cinecittà Studios	215.561	213.153
- Risconti su proventi Theatrical	152.200	0
- Altri risconti passivi	0	4.409
	367.761	217.562
Totale Ratei e Risconti passivi	19.811.256	19.124.677

CONTI D'ORDINE**€ 10.394.702**

I conti d'ordine comprendono:

- la fidejussione per € 95.270, emessa a favore dell'Ufficio IVA di Roma per credito IVA ex Cinecittà International. Il credito è stato incassato ed è stata richiesta all'Agenzia delle Entrate la liberazione della fidejussione;
- la fidejussione a favore di IFITALIA per € 596.307 a garanzia delle anticipazioni concesse a Globalmedia per il credito IVA anno 2005. Al riguardo si precisa che il versamento da parte dell'Ufficio IVA è stato integralmente ceduto con atto notorio a IFITALIA e che, pertanto, tale garanzia cesserà automaticamente con il predetto versamento dovuto dall'Agenzia delle Entrate.

In considerazione della natura giuridica del rapporto, è iscritto nei conti d'ordine anche l'effetto derivante dalla sottoscrizione del contratto di cessione del diritto edificatorio in favore