

NOTA INTEGRATIVA E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423 comma 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.

Nella predisposizione del bilancio si è anche tenuto conto di quanto previsto negli aggiornamenti dei principi contabili italiani.

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;
- si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

Come riportato nella relazione sulla gestione, a seguito del Decreto di Trasferimento del 24.04.2013, pubblicato nella G.U. del 26.08.2013 sono state trasferite le risorse umane, strumentali e patrimoniali di Cinecittà Luce S.p.A. e pertanto il presente Bilancio rappresenta di fatto la società completa e l'operatività piena anche con lo sfruttamento della library dell'ex Cinecittà Luce S.p.A..

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

Si precisa che 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.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 c.c.. Si precisa che le immobilizzazioni trasferite da Cinecittà Luce S.p.A. sono state iscritte al costo originario e sono stati iscritti i relativi Fondi e vengono ammortizzate seguendo i criteri adottati precedentemente fino al loro completo ammortamento. I criteri di valutazione possono sintetizzarsi come segue.

Le "immobilizzazioni immateriali" sono costituite:

- da "costi di impianto e di ampliamento", da "costi di ricerca, sviluppo e pubblicità" e da "costi di avviamento" iscritti e/o trasferiti al costo di acquisto o di produzione con il consenso del Collegio Sindacale (art. 2426 punto 5 c.c.). e vengono ammortizzati, in relazione all'effettivo utilizzo delle stesse, entro il periodo massimo di cinque anni;
- da "diritti di utilizzazione opere ingegno" costituite da film, documentari e sceneggiature scritti in base al costo originario sostenuto e/o trasferito, integrato delle spese accessorie, quali le spese legali, di edizione e di pubblicità e quant'altro direttamente ed esclusivamente gravante sul bene. Le immobilizzazioni in questione vengono ammortizzate in tre anni a decorrere dalla data della prima programmazione in pubblico. In questa categoria rientrano anche le immobilizzazioni relative all'Archivio trasferite che vengono ammortizzate al 4% e i marchi, licenze e brevetti che vengono ammortizzati al 10%. Fa eccezione la categoria delle "pellicole originali" e della "rivalutazione materiale di repertorio archivio ex Istituto Nazionale Luce e Incom" che in considerazione del loro valore perpetuo non vengono ammortizzati;

- da "immobilizzazioni in corso ed acconti" iscritte e/o trasferite, costituite da film e documentari comprese le spese legali, di edizione e di pubblicità per i quali non è ancora iniziata la programmazione al pubblico;
- da "altre immobilizzazioni immateriali" costituite da migliorie su beni di terzi relative ai locali dell'archivio storico del Luce che vengono ammortizzati in 5 anni e da oneri pluriennali capitalizzati sui film e documentari che seguono la stessa percentuale di ammortamento.

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 dell'Archivio.

<u>Cespiti</u>	<u>Aliquote</u>
Costi di impianto e di ampliamento	20%
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	20%
Diritti di utilizzazione opere ingegno	33%
Pellicole e materiale fotografico	4%
Concessioni, licenze e marchi	10%
Altre immobilizzazioni	20%

Le "immobilizzazioni materiali" sono iscritte e/o trasferite al costo di acquisto comprensivo dei costi accessori. Le aliquote applicate soddisfano il criterio della prudenza, seguono il piano di ammortamento stabilito e sono in linea con la residua possibilità di utilizzo:

<u>Cespiti</u>	<u>Aliquote</u>
Fabbricati	3%
Costruzioni leggere	10%
Impianti telefonici	25%
Impianti video-televisivi	30%
Attrezzatura generica ex Luce S.p.A.	7,5%
Attrezzatura generica	15%
Attrezzatura specifica	19%
Mobili e arredi	12%
Macchine ufficio	20%
Arredamento	15%
Altri beni	19%
Automezzi	25%

Le aliquote corrispondono a quelle fiscalmente ammesse e vengono ridotte del 50% nel primo anno di entrata in funzione del cespiti.

Nessun ammortamento viene effettuato per la voce "Terreni".

Le "immobilizzazioni finanziarie", relative alle partecipazioni in altre imprese riguardano la partecipazione trasferita in Cinecittà Studios S.p.A. e in Circuito Cinema S.r.l. e sono valutate con il metodo del costo. Alla data di chiusura dell'esercizio il costo è ridotto (proporzionalmente) se il valore delle partecipazioni dovesse risultare durevolmente di valore inferiore.

Le immobilizzazioni finanziarie relative ai crediti si riferiscono alle anticipazioni con o senza rivalsa sostenute per conto dei produttori per la distribuzione dei film e documentari e sono esposte al valore nominale. Nell'apposito fondo rischi vengono effettuati accantonamenti avuto riguardo al presunto mancato recupero delle anticipazioni. La voce raccoglie inoltre il credito maturato al 31.12.2014 nei confronti di Cinecittà Studios S.p.A. per canoni di locazione non versati e per relativi interessi per il rientro del quale è prevista una rateizzazione pluriennale e infine raccoglie un deposito cauzionale versato alle Poste Italiane.

Le **“rimanenze finali di prodotti in corso di lavorazione”** riguardano spese effettuate nell'esercizio a valere sul programma dell'esercizio successivo.

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 viene utilizzato il metodo F.I.F.O. (first In First Out).

I **“crediti”** sono iscritti al valore nominale, rettificato dagli accantonamenti effettuati al fondo svalutazione crediti tenendo conto del loro presumibile valore di realizzo.

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.

Il **“fondo contributi”** si riferisce principalmente alle sovvenzioni relative al programma trasmesso al Ministero per i Beni e le Attività Culturali ai sensi dell'art. 14 della legge 111/2011 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. La società comunque procede all'accantonamento al fondo rischi trascorsi 18 mesi dalla prima uscita in sala, periodo nel quale si concentra il massimo della recuperabilità del credito. 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. La rilevanza dell'importo è dovuta al trasferimento da Cinecittà Luce S.p.A. e fa riferimento ad accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti a fronte di crediti 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 e raccoglie il trasferimento di quanto maturato al 26.08.2013 dai dipendenti passati a Istituto Luce – Cinecittà S.r.l. oltre agli accantonamenti dell'anno.

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 2014, 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”**, incrementati, con il trasferimento, accolgono gli impegni e vengono registrate sulla base del loro valore contrattuale.

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

I “**Contributi**” riguardano principalmente le sovvenzioni previste dall’art. 14 della Legge 111/2011 e vengono erogati alla Società dal Mibac. Nel presente bilancio i contributi in questione, in funzione della loro effettiva destinazione, vengono a loro volta qualificati quali “**contributi in conto capitale**” quelli destinati alla copertura delle immobilizzazioni e “**contributi in conto esercizio**” quelli destinati alla copertura dei costi.

Detti contributi sono direttamente connessi ai costi che la Società sostiene anche 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 “**costi**” sono contabilizzati secondo il principio della competenza.

Gli “**accantonamenti per rischi**”, destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile ma dei quali alla chiusura dell’esercizio non è determinato l’ammontare o la data di sopravvenienza, sono contabilizzati secondo la loro natura. Di seguito si rappresentano gli accantonamenti operati nell’esercizio:

ESERCIZIO 2014	ACCANTONAMENTI PER RISCHI
* rischio crediti v/produttori E.L. con rivalsa	94.814
* rischio crediti v/produttori E.L. senza rivalsa	1.178.908
* rischio crediti v/Mibact anticipazioni	443
* acc.to prudenziale copertura perdite CCS	300.000
* acc.to compenso e oneri Presidente CdA Cipriani	55.755
	1.629.920

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 stanziate sulla base della previsione dell’onere di pertinenza dell’esercizio. Nel precedente bilancio erano state rilevate le imposte anticipate rivenienti dal trasferimento delle perdite fiscali di Cinecittà Luce S.p.A. così come risultanti dal Modello Unico 2013 relativo all’anno 2012. Tale operazione, come già riportato nel Bilancio precedente, si è concretizzata a seguito del trasferimento dell’attività da Cinecittà Luce S.p.A. a Istituto Luce – Cinecittà S.r.l., come previsto dalla L.111/2011 e attuato dal Decreto del 24.04.2013 pubblicato il 26.08.2013, attesa all’epoca, peraltro, la messa in liquidazione di Cinecittà Luce S.p.A. e la completa assenza dell’attività operativa della stessa, ed è dunque logico e coerente che le perdite “fiscalmente rilevanti” generate da Cinecittà Luce S.p.A. nell’esercizio delle attività commerciali e istituzionali svolte, debbano intendersi trasferite all’Istituto Luce – Cinecittà S.r.l., unitamente al trasferimento delle risorse umane, strumentali e patrimoniali.

Altre informazioni

I dati del presente bilancio, come già detto, anche se esposti insieme a quelli del precedente esercizio, non possono essere pienamente comparati in quanto la società ha registrato solo nell’agosto 2013, a seguito dell’emanazione del Decreto di trasferimento, le risorse umane, strumentali e patrimoniali trasferite da Cinecittà Luce S.p.A..

Come previsto dall’art. 2409bis del c.c., l’attività di revisione legale dei conti è stata affidata alla società di revisione Mazars S.p.A.

Non risulta applicabile l'obbligo di fornire le informazioni richieste dall'art. 2497bis in relazione alla società o all'ente che esercita attività di direzione e coordinamento in quanto Istituto Luce - Cinecittà S.r.l. è partecipata al 100% dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

* * * *

**NOTE SUL CONTENUTO DELLO STATO PATRIMONIALE
ATTIVO**

I contenuti della Nota Integrativa rispettano quanto previsto dall'art.2427 c.c.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

€ 14.671.711

Il valore delle immobilizzazioni immateriali si incrementa di € 2.267.980 costituiti da:

- di € 291.730 per "costi di ricerca, sviluppo e pubblicità" relativi ad implementazione di software già esistenti e di ulteriori software applicativi oltre a costi sostenuti ai fini della valorizzazione dello sviluppo cubature. Tale posta è iscritta con il consenso del Collegio Sindacale;
- di € 110.000 per "diritti utilizzazione opere ingegno" relativi ad acquisizione di sceneggiature e fondi fotografici d'Archivio;
- di € 11.336 per "concessioni, licenze e marchi" relativi al rinnovo licenza Microsoft;
- di € 1.854.914 per "immobilizzazioni in corso" che rappresentano gli investimenti relativi a film e documentari non ancora completati o non ancora usciti in programmazione. Le immobilizzazioni in corso registrano anche un decremento per il passaggio a "completati" di diritti filmici.

Le variazioni in diminuzione per € 1.930.516 rappresentano le dismissioni che per € 1.895.048 erano totalmente ammortizzati.

Si rappresenta di seguito la situazione così come previsto dall'art.2427 punto 2

	SITUAZIONE INIZIALE				MOVIMENTAZIONI DEL PERIODO					SITUAZIONE FINALE			
	Costo originario	Fondo amm.to	Fondo evalutazione	Saldo al 31/12/2013	Incrementi	Passaggio a completati	Alienazioni	Amm.ti	Utilizzi fondo	Costo originario	Fondo amm.to	Fondo evalutazione	Saldo al 31/12/2014
Costi di impianto e di ampliamento	1.996.205	1.986.963	2.000	7.742	0	0	0	6.428	0	1.996.205	1.993.391	2.000	814
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	7.932.403	7.452.114	4.564	475.725	291.730	0	0	101.749	0	8.224.133	7.553.663	4.564	665.706
Diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	217.690.460	191.989.102	14.340.613	11.360.745	110.000	1.240.284	-1.895.048	1.883.500	1.895.049	217.145.696	191.957.553	14.340.613	10.847.530
Concessioni, licenze e marchi	232.463	168.473	4.659	59.121	11.336	0	0	9.417	0	243.799	177.890	4.659	61.040
Avviamento	3.544.163	584.787	2.959.376	0	0	0	0	0	0	3.544.163	584.787	2.959.376	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.488.493	0	0	2.488.493	1.854.914	-1.240.284	-35.468	0	0	3.067.655	0	0	3.067.655
Altre immobilizzazioni	5.257.001	5.154.585	25.823	76.593	0	0	0	47.627	0	5.257.001	5.202.212	25.823	28.966
TOTALE	230.141.988	207.336.024	17.337.246	14.467.919	2.267.980	0	-1.930.516	2.028.721	1.895.049	230.478.992	207.468.886	17.337.246	14.671.711

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

€ 20.345.677

Il valore delle immobilizzazioni materiali si incrementa di € 1.020.176 così composto:

- di € 580.921 per "fabbricati" relativi a manutenzioni straordinarie;
- di € 395.673 per "impianti e macchinari" relativi agli investimenti dell'anno;
- di € 1.578 per "attrezzatura industriale e commerciale";
- di € 42.004 per "altri beni".

Le variazioni in diminuzione rappresentano le dismissioni.

Il valore dei terreni è distinto da quello dei fabbricati e i terreni non sono mai stati ammortizzati.

Si rappresenta di seguito la situazione così come previsto dall'art.2427 punto 2

	SITUAZIONE INIZIALE				SITUAZIONE FINALE							
	Costo originario	Fondo amm.to	Fondo svalut.	Saldo al 31/12/2013	Incrementi	Dismiss.	Amm.ti	Utilizz. fondo	Costo originario	Fondo svalut.	Fondo amm.to	Saldo al 31/12/2014
Terreni	16.490.618	0	0	16.490.618			0	0	16.490.618	0	0	16.490.618
Fabbricati	40.241.737	28.184.002	9.812.478	2.246.267	580.921		0	130.066	40.822.658	9.812.478	28.314.068	2.696.112
Implanti e macchinari	5.443.088	4.311.990	117.041	1.014.057	395.673		0	369.531	5.838.761	117.041	4.681.521	1.040.199
Attrezzature ind. e comm.	86.067	66.289	0	19.778	1.578		0	7.773	87.645	0	74.062	13.583
Altri beni	4.078.614	3.945.279	19.289	114.046	42.004	1.307	50.348	-770	4.119.311	19.289	3.994.857	105.166
TOTALE	68.340.124	36.867.560	9.948.808	19.883.766	1.020.176	1.307	657.718		67.368.993	9.948.808	37.064.508	20.346.677

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE € 4.199.560

Nella posta in esame sono esposti i valori della partecipazione in Cinecittà Studios S.p.A. trasferita da Cinecittà Luce S.p.A.

Il valore della partecipazione in Cinecittà Studios S.p.A., valutata al costo, risulta invariato rispetto al Bilancio 2013 in quanto, come già espresso nella Relazione sulla Gestione, le previsioni di ripresa dalla crisi sono concrete e dunque le perdite non si considerano di durevole valore.

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE € 163.984

Nella posta in esame sono esposti i valori della partecipazione in Circuito Cinema S.r.l. trasferita da Cinecittà Luce S.p.A..

Il valore della partecipazione in Circuito Cinema S.r.l., valutata al costo, risulta così come da trasferimento e corrisponde alla quota di possesso pari al 7% del Capitale Sociale. Come già detto nella Relazione sulla Gestione è in corso di realizzazione la vendita della partecipazione già opzionata dagli altri soci.

CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE € 6.217.645

E' stato riclassificato in questa voce il credito verso Cinecittà Studios S.p.A. corrispondente ai canoni di locazione dovuti e non pagati da luglio 2012 a maggio 2014 in quanto, a seguito degli accordi sottoscritti a giugno 2014 con la Studios – come esposti dettagliatamente nella Relazione sulla Gestione – la regolazione del credito pregresso maturato fino a maggio del 2014, avverrà attraverso una rateizzazione. La rateizzazione è prevista in n.98 rate mensili a decorrere dal mese di giugno 2014 (e con una previsione di conguaglio finale alla scadenza dell'ultima rata), calcolata al tasso Euribor a sei mesi + (1) punto secondo un criterio di progressività che prevede una rata mensile di € 20.000 per il 2014 e 2015, di € 30.000 per il 2016, di € 50.000 per il 2017 e progressivamente ad aumentare fino ad € 110.000 per il 2022 con un conguaglio di € 538.029 nel mese di luglio 2022. Di seguito si rappresenta la durata del credito.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
B) III 2b IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
- Crediti verso Imprese collegate	250.000	2.817.000	3.150.645	6.217.645
Totale	250.000	2.817.000	3.150.645	6.217.645

CREDITI VERSO ALTRI € 1.141

Rappresenta il deposito cauzionale versato a Poste Italiane.

CREDITI VERSO PRODUTTORI € 21.142.582

I crediti verso produttori accolgono le anticipazioni per spese edizione e lanciamento con e senza rivalsa e i minimi garantiti con e senza rivalsa, l'importo risulta aumentato rispetto all'anno precedente per i nuovi film e documentari del 2014.

Il prospetto che segue riporta le movimentazioni dei crediti verso produttori per singola categoria. Gli incrementi rappresentano le ulteriori anticipazioni, mentre i recuperi rappresentano i ricavi della distribuzione realizzati. Questi crediti sono coperti da apposito fondo rischi, che deriva in larga misura dal trasferimento e regista anche gli accantonamenti dell'anno. Gli accantonamenti vengono effettuati in base al prevedibile recupero commerciale con riferimento, anche, alla durata di sfruttamento e alle previsioni temporali del contratto.

	Crediti al 31.12.2013	Movimenti esercizio 2014	Crediti al 31.12.2014	Fondo rischi al 31.12.2014	Crediti netti al 31.12.2014
		Incrementi	Recuperi		
Crediti verso produttori					
- Edizione e LANCIO senza rivalsa	9.449.341	596.441	-365.396	9.680.386	-9.363.259
- Edizione e LANCIO con rivalsa	95.247	16	-22.933	72.330	-72.330
- Minimi garantiti senza rivalsa	11.095.446	0	-1.825	11.093.621	-11.093.621
	20.640.034	596.457	-390.154	20.646.337	-20.529.210
- Crediti per Minimi garantiti da fusione exCinecittà International	295.801	0	0	295.801	-295.801
- Crediti per cartolerizzati	387	256	-199	444	-244
- Crediti per anticipaz.da fatturare	0	0	0	0	0
Totale	20.936.222	596.713	-390.353	21.142.582	-20.825.255
					317.327

RIMANENZE € 78.204

Si riferiscono a rimanenze per Progetti in corso che rientrano nel Programma delle attività 2015 per € 22.987 e a rimanenze relative a 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 film di repertorio o di *first run* e sono valutati al minore tra costo (metodo F.I.F.O.) e valore di mercato per € 18.317. La voce accoglie inoltre acconti per € 36.900 relativi al Progetto Cannes 2015.

Si rappresenta di seguito la situazione delle giacenze di magazzino:

	31 / 12 / 2014		31 / 12 / 2013		Variazioni
	N° Pezzi	Valore	N° Pezzi	Valore	
Rimanenze finali prodotti finiti e merci					
- Prodotti libreria/Library - DVD	132.679	164.348	125.457	159.384	+4.964
- Fondo svalutazione		(146.032)		(146.032)	+0
Totali	132.679	18.316	125.457	13.352	4.964

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

€ 13.367.393

	AI 31/12/2014	AI 31/12/2013	Differenza	Diff. In %
Crediti dell'attivo circolante				
- Clienti	3.249.578	4.288.256	-1.038.678	
- Clienti in sofferenza	0	400.000	-400.000	
- Crediti verso collegate	584.817	19.343	565.474	
- Crediti tributari	1.106.922	378.634	728.288	
- Crediti per imposte anticipate	1.228.103	1.351.345	-123.242	
- Crediti per sovvenzioni e contributi da Stato e Enti Pubblici	5.500.043	4.965.395	534.648	
- Altri crediti	1.697.930	1.312.098	385.832	
Totale	13.367.393	12.715.071	652.322	5,13%

I crediti verso clienti sono esposti al valore nominale in quanto non sono emersi elementi di criticità tali da far procedere all'accantonamento al Fondo svalutazione, fatta eccezione per il Fondo svalutazione da trasferimento di € 158.881 relativo ai crediti trasferiti. Complessivamente sono composti da € 3.211.416 per fatture emesse e da € 38.162 per accertamenti fatture e note credito da emettere e registrano una diminuzione per recupero di crediti precedenti.

I crediti verso clienti in sofferenza per € 400.000 derivanti dal trasferimento da Cinecittà Luce S.p.A. e relativi all'Ente Provinciale per il Turismo della Campania sono stati incassati nel 2014 e dunque risultano pari a zero.

I crediti verso imprese collegate per € 584.817 si riferiscono a crediti verso Cinecittà Studios S.p.A. per i canoni di dicembre 2014 e gennaio 2015 e per la licenza d'uso del Marchio.

I crediti tributari per € 1.106.922 sono così composti:

	AI 31/12/2014	AI 31/12/2013	Differenza	Diff. In %
Crediti tributari				
- Credito I.V.A.	977.309	268.452	708.857	
- Credito I.V.A. in sospensione	0	0	0	
- Crediti per ritenute subite	3.393	254	3.139	
- Credito I.R.A.P. acconto	87.752	15.628	72.124	
- Credito IRES acconto	38.468	94.300	-55.832	
Totale	1.106.922	378.634	728.288	192%

I crediti per imposte anticipate per € 1.228.103 si riferiscono alle imposte anticipate rivenienti dal trasferimento delle perdite fiscali di Cinecittà Luce S.p.A. - così come risultanti dal Modello Unico 2013 per l'anno 2012 e ammontanti ad € 5.689.764 - che hanno generato imposte anticipate totali per € 1.564.685 diminuite per l'utilizzo del credito per le imposte dell'esercizio 2013 per € 231.365 e per l'utilizzo per le imposte dell'esercizio 2014 per € 105.217. La quota di € 105.217 rappresenta la parte di imposte sull'utile dell'esercizio non da versare.

I crediti per sovvenzioni e contributi da Stato ed altri Enti pubblici per € 5.500.043 sono così composti:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013	Differenza	Diff. In %
Crediti per sovvenzioni e contributi da Stato ed altri Enti Pubblici:				
- M.ro Beni Culturali contributi CIPE				
- MIBAC - Progetti Speciali	4.300.000	4.300.000	0	
- Regione Veneto	810.000	37.000	773.000	
- Regione Piemonte	50.000	0	50.000	
- Regione Lazio	52.000	0	52.000	
- Comune di Torino	27.085	0	27.085	
- Mibac - Altri contributi Rivista 8 e 1/2	8.000	0	8.000	
- Mise - Convenzione	0	390.000	-390.000	
- Comunità Europea - Progetti europei	50.000	100.000	-50.000	
	202.958	138.395	64.563	
Totale	5.500.043	4.965.395	534.648	11%

La voce altri crediti, pari da € 1.697.930, è composta principalmente da crediti verso Cinecittà Luce S.p.A. per € 1.475.232 e si riferiscono a pagamenti anticipati per conto e ad anticipazioni in denaro, la differenza rappresenta una voce residuale ed è riferita principalmente al credito trasferito verso il Comune di Roma per oneri di urbanizzazione non dovuti per € 191.061, a fronte di questo credito è stato trasferito anche il relativo Fondo rischi di pari importo.

Si 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	3.249.578	0	0	3.249.578
- Crediti verso Imprese collegate	584.817	0	0	584.817
- Crediti tributari	1.106.922	0	0	1.106.922
- Crediti per imposte anticipate	150.000	600.000	478.103	1.228.103
- Crediti per sovvenzioni e contributi da Stato e Enti Pubblici	5.500.043	0	0	5.500.043
- Altri crediti	121.637	1.576.293	0	1.697.930
Totale	10.712.997	2.176.293	478.103	13.367.393

La durata residua dei crediti per imposte anticipate è una previsione stimata sulla base del presente Bilancio per gli utili fiscali futuri. Tali dati sono supportati dai budget 2013, che prevedeva un utile di € 326.000 con un Programma approvato di € 10.800.000 nonostante la riduzione di contributi rispetto al Programma presentato di € 2.200.000 e 2014, che prevedeva un utile di € 65.960 con un Programma approvato di € 12.450.000 nonostante la riduzione di contributi rispetto al Programma presentato di € 6.050.000. Per l'anno 2015 il budget approvato presenta un utile di € 145.903 a fronte di un Programma presentato di €

16.500.000. Dunque, come riportato anche nella Relazione sulla gestione, a fronte di un eventuale riduzione di contributi la società procede al riallineamento del budget con la riduzione delle attività previste, senza penalizzare il risultato e pertanto come evidenziato nella tabella, si stima l'utilizzo dei crediti per imposte anticipate per i prossimi 6 anni.

DISPONIBILITA' LIQUIDE**€ 799.084**

Rappresentano le risorse destinate al finanziamento degli investimenti previsti dal programma di attività e sono così composte:

Conti correnti bancari

- Credito Valtellinese	€ 15.712
- Intesa Sanpaolo	€ 377.700
- BNL	€ 249.439
- Banca Esperia	€ 154.983
- Banca Sella	€ 4.048
- Poste Italiane	€ 442
- Accantonamenti	€ -25.203

	€ 777.121
- Denaro in cassa	€ 21.963

La cassa ha una consistenza elevata in quanto comprende il fabbisogno per le trasferte e missioni del personale per le varie iniziative.

RATEI E RISCONTI ATTIVI**€ 11.636**

Si riferiscono a costi sostenuti nel 2014 ma di competenza dell'esercizio successivo.

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

PATRIMONIO NETTO**€ 23.747.056**

E' costituito dal Capitale Sociale di € 20.000.000 composto da € 15.000 del Capitale iniziale - determinato dalla L.111/2011 e regolarmente sottoscritto e interamente versato - e dall'aumento di Capitale - deliberato nell'Assemblea del 18.12.2013 e proseguita il 22.01.2014 - effettuato utilizzando parte della riserva da trasferimento. E' costituito inoltre dalla riserva legale di € 77.441, da altre riserve per la parte residuale della differenza da trasferimento diminuita di € 164.837 quale acconto dividendi in applicazione dell'art.20 D.L. 66/2014 sui risparmi minimi da conseguire nel 2014 rispetto ai costi operativi 2013 per € 2.144.120, dagli utili portati a nuovo per € 1.470.585 e dall'utile di esercizio di € 54.910.

Si rappresenta di seguito la composizione del Patrimonio netto, la sua movimentazione e la possibilità di utilizzazione e distribuibilità come previsto dall'art. 2427 punto 4 e 7bis.

Composizione Patrimonio Netto	Saldo al 31.12.2012	Trasferimen- to	Movimenti esercizio 2013		Saldo al 31.12.2013	Movimenti esercizio 2014		Saldo al 31.12.2014
			Destinaz. Eserc. Preo.	Destinaz. Es. in corso		Destinaz. Eserc. Preo.	Destinaz. Es. in corso	
Capitale Sociale	15.000		19.985.000		20.000.000	0		20.000.000
Riserva di rivalutazione	0		0		0	0		0
Riserva legale	0		11.641		11.641	65.800		77.441
Altre riserve	0	22.283.957	-19.985.000		2.308.957	-164.837		2.144.120
Risultati esercizi precedenti riportati a nuovo	-790		221.184		220.394	1.250.191		1.470.585
Utile (Perdita) dell'esercizio	232.825		-232.825	1.315.991	1.315.991	-1.315.991	54.910	54.910
Totali	247.035			0	1.315.991	-164.837	64.910	23.747.056

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate eserc. Preced.	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale Sociale	20.000.000		0		
Riserva di rivalutazione	0				
Riserva legale	77.441	B	77.441		65.800
Altre riserve	2.144.120	A,B,C	2.144.120		-164.837
Risultati esercizi precedenti riportati a nuovo	1.470.585	B,C	1.470.585		1.250.191
Utile (Perdita) dell'esercizio	54.910	B,C	54.910		
Totali	23.747.056		3.747.056	0	1.161.154
Quota non distribuibile				0	
Residua quota distribuibile				3.747.056	

Legenda - A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione soci.

FONDO CONTRIBUTI**€ 5.422.997**

Rappresenta il residuo importo alla data del 31.12.2014 dei contributi assegnati ai Programmi di attività presentati e non ancora utilizzati. Si ricorda che il Programma annuale può essere realizzato in tre esercizi e sono consentite variazioni all'interno dell'importo assegnato purchè non comportino sostanziali mutamenti di indirizzo rispetto alla linea originaria del Programma ma solo aggiustamenti derivati da diverse ragioni di opportunità nella concreta gestione delle risorse. La voce è stata incrementata dei contributi assegnati per il 2014 e decrementata dagli utilizzi effettuati nell'anno. Ai sensi dell'art. 2424 comma 2 c.c. si precisa che i Fondi contributi sono stati iscritti tra i Fondi rischi, ma tale voce potrebbe appartenere anche alla voce Debiti dello Stato Patrimoniale.

Si rappresenta qui di seguito il dettaglio e gli incrementi rispetto al 2013 come previsto dall'art.2427 punto 4.

	Anno 2014	Anno 2013	Differenza	Diff. In %
Fondo contributi:				
- Programma 2012	0	542.266	-542.266	
- Progetti Speciali MIBACT anno 2012	0	5.063	-5.063	
- Programma 2013	2.009.786	4.012.631	-2.002.845	
- Progetti Speciali MIBACT 2013	105.000	346.470	-241.470	
- Progetto Rivista 8 e 1/2 MIBACT 2013	0	65.846	-65.846	
- Convenzione Ministero Sviluppo	0	63.086	-63.086	
- Programma 2014	2.423.348	0	2.423.348	
- Progetti Speciali MIBACT 2014	729.676	0	729.676	
- Progetti europei CEE	155.187	170.663	-15.476	
Totali	5.422.997	5.206.025	216.972	4%

FONDO RISCHI SU CREDITI VERSO PRODUTTORI € 20.825.256

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

	Fondo al 31/12/2013		Movimenti esercizio 2014		Fondo al 31/12/2014
			Riclassifica	Utilizzi	Accantonamenti
Fondo rischi su crediti verso produttori					
- Edizione e Lancio senza rivalsa	8.264.358	0	0	-80.007	1.178.908
- Minimi garantiti senza rivalsa	11.095.446	0	0	-1.824	0
- Edizione e Lancio con rivalsa	450	0	0	-22.933	94.813
	19.360.254	0	0	-104.764	1.273.721
- Crediti per Minimi garantiti da fusione ex Cinecittà International	295.801	0	0	0	295.801
- Crediti per cartolarizzati	0	0	0	-199	443
Totali	19.666.055	0	0	-104.963	1.274.164
					20.825.256

ALTRI FONDI PER RISCHI ED ONERI DIVERSI € 760.156

Il fondo è composto per € 191.061 dall'accantonamento trasferito da Cinecittà Luce S.p.A. a fronte del credito (anch'esso trasferito) verso il Comune di Roma per oneri di urbanizzazione non dovuti e iscritto negli altri crediti, e per € 213.340 dall'accantonamento per eventuale accertamento fiscale relativo al mancato pagamento delle imposte dell'esercizio per l'utilizzo delle imposte anticipate con riferimento alle perdite fiscali trasferite da Cinecittà Luce S.p.A.. A tal proposito si è ritenuto che l'accantonamento sia congruo anche per il 2014. Il fondo è stato incrementato nel 2014 per € 55.755 relativi alle contestazioni sollevate dall'ex Presidente Dott. Rodrigo Cipriani in merito all'applicazione del D.M. 166/2013 e successivamente del D.L. 66/2014 sui limiti dei compensi e l'accantonamento è stato registrato nei costi per servizi seguendo la natura del costo, ed è stato incrementato per € 300.000 quale accantonamento prudenziale, come già evidenziato nella Relazione sulla Gestione, per una eventuale richiesta, anche parziale di copertura perdite di Cinecittà Studios S.p.A. considerando che le perdite accumulate sono superiori ad 1/3 del Capitale Sociale ed è stato registrato nelle rettifiche di valore delle attività finanziarie.

Di seguito la composizione del Fondo:

	Fondo al 31/12/2013	Movimenti esercizio 2014	Fondo al 31/12/2014
	Utilizzi	Accantonamenti	
Altri fondi per rischi e oneri diversi			
Accertamento fiscale utilizzo perdite pregresse CCL	213.340	0	0 213.340
Mancato accogl.to istanza rimb onere urbanizzazione	191.061	0	0 191.061
Riduzione compensi ex Presidente per interpretazione D.L. 66/2014	0	0	55.755 55.755
Acc.to prudenziale copertura perdite CCS	0	0	300.000 300.000
Totale	404.401	0	355.755 760.156

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO € 974.417

Il fondo risulta incrementato per gli accantonamenti di fine anno 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.

Il Fondo registra le seguenti variazioni, che vengono rappresentate così come previsto dall'art.2427 punto 4:

	Dirigenti	Impiegati	Giornalisti	Operai	Personale TD	Totale
Fondo al 31.12.2013	(51)	755.391	152.715	0	0	908.055
Versamenti a Fondi Previdenza	(21.126)	(123.587)	(25.279)	0	0	(169.992)
Accantonamenti effettuati nell'esercizio	21.016	195.677	33.680	0	0	250.373
Utilizzi per anticipazioni 70% L.297/1982	0	(12.522)	0	0	0	(12.522)
Anticipo imposta sostitutiva	0	(1.245)	(252)	0	0	(1.497)
Utilizzi per cessazione rapporti di lavoro	0	0	0	0	0	0
Fondo al 31.12.2014	(161)	813.714	160.864	0	0	974.417

DEBITI € 12.202.039

I debiti registrano un incremento, dovuto in parte al maggior ricorso al credito bancario per i ritardi nel versamento dei contributi ministeriali e in parte all'aumento dei debiti verso fornitori e sono così composti:

	AI 31/12/2014	AI 31/12/2013	Differenza	Diff. In %
D) DEBITI				
- Debiti verso banche	3.300.000	2.700.000	600.000	
- Debiti verso fornitori	5.351.829	4.390.278	961.551	
- Debiti verso imprese collegate	349.864	256.191	93.673	
- Debiti tributari	269.848	359.880	-90.032	
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	230.369	224.770	5.599	
- Altri debiti	2.700.129	2.874.838	-174.709	
Totale	12.202.039	10.805.957	1.396.082	13%

- **debiti verso banche per € 3.300.000** rappresentano il ricorso al credito bancario per € 1.300.000 con Intesa San Paolo e per € 2.000.000 con BNL;
- **debiti verso fornitori per € 5.351.829** composto da € 3.893.094 per fatture ricevute e da € 1.458.735 per accertamento fatture e note credito da ricevere;
- **debiti verso imprese collegate per € 349.864** si riferiscono a debiti nei confronti di Cinecittà Studios S.p.A.;

- **debiti tributari per € 269.848** costituiti da debiti verso l'Erario per IRPEF trattenuta ai lavoratori dipendenti, autonomi e collaboratori nel mese di dicembre 2014 e dal debito per accertamento imposte IRAP e IRES dell'esercizio;
- **debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale per € 230.369** sono riferiti ai contributi dovuti per i dipendenti, collaboratori e le troupe per il mese di dicembre 2014, contributi Enasarco per gli agenti e contributi INAIL.
- **altri debiti, per € 2.700.129**, si riferiscono per € 557.731 a debiti verso il personale per competenze maturate, per € 32.893 a competenze maturate e non pagate degli organi sociali, per € 1.821.740 a debiti verso produttori per competenze maturate, per € 67.873 a competenze maturate sullo sfruttamento art.28 e cartolarizzati di competenza Mibact e per la parte residuale ad altri debiti.

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
D) DEBITI				
Debiti verso banche	3.300.000	0	0	3.300.000
Debiti verso fornitori	5.351.829	0	0	5.351.829
Debiti verso Imprese collegate	349.864	0	0	349.864
Debiti tributari	269.848	0	0	269.848
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	230.369	0	0	230.369
Altri debiti	2.700.129	0	0	2.700.129
Totale	12.202.039	0	0	12.202.039

RATEI E RISCONTI PASSIVI

€ 17.066.696

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. La voce accoglie inoltre il risconto per il canone di locazione degli stabilimenti di competenza di gennaio 2015 e i risconti per proventi filmici di competenza 2015. I risconti passivi vengono dettagliatamente rappresentati nella seguente tabella.

	Anno 2014	Anno 2013
E.- Ratei e Risconti Passivi		
<i>Risconti Contributi legge 202/93</i>		
- Programma esercizio 1998 Cinecittà Holding	403.309	427.268
- Programma esercizio 1999 Cinecittà Holding	157.185	165.998
- Programma esercizio 2003 Cinecittà Holding	504.460	527.566
- Programma esercizio 2007 Cinecittà Holding	89.834	93.390
- Programma esercizio 2009 Cinecittà Holding	33.265	39.027
- Programma esercizio 2010	570.127	1.303.414
- Programma esercizio 2011	1.986.034	2.998.911
- Programma esercizio 2012	71.833	103.500
	3.816.047	5.659.074
<i>Risconti Contributi ex Luce</i>		
- Programma 1994 Archivio	117.776	144.938
- Programma 1995 Archivio	496.128	576.513
- Programma 1996 Archivio	259.277	301.291
- Programma 1997 Archivio	378.045	429.749
- Programma 1998 Archivio	386.534	433.078
- Programma 1999 Archivio	307.456	340.766
- Programma 2000 Archivio	250.260	275.287
- Programma 2001 Archivio	447.096	487.501
- Programma 2002 Archivio	549.536	594.086
- Programma 2002 Archivio	603.759	648.699
- Programma 2004 Archivio	176.631	192.899
- Programma 2005 Archivio	383.610	482.298
- Programma 2006 Archivio	294.553	315.247
- Programma 2007 Archivio	696.698	762.455
- Programma 2008 Archivio	526.711	566.425
- Programma 2008 Archivio	636.552	681.635
	6.510.622	7.232.867
 - Programma 1997 Altri progetti		
- Programma 2002 Altri progetti	0	11.216
- Programma 2004 Altri progetti	230.469	230.469
- Programma 2005 Altri progetti	262.500	279.167
- Programma 2005 Altri progetti	63.750	63.750
- Programma 2006 Altri progetti	300.709	372.081
- Programma 2008 Altri progetti	8.718	13.078
- Programma 2009 Altri progetti	387.772	457.333
- Programma 1996 Immob. Finanz	0	387
- Programma 2006 Immob. Finanz	0	12.500
	1.253.918	1.439.980
<i>Risconti Contrib.L.128/2004 e L.43/05</i>		
- Programma 2004	118.231	123.409
- Programma 2005	677.908	728.092
- Programma 2006	102.500	110.019
	898.639	961.520
<i>Risconti passivi su contributi L.111/2011:</i>		
- Programma 2012	602.270	959.757
- Programma 2013	1.696.227	457.895
- Programma 2014	1.574.707	0
	3.873.204	1.417.652
<i>Risconti Contributi CIPE</i>		
- Programma 2013	273.191	357.486
	273.191	357.486
<i>Risconti Contributi Fondi Lotto</i>		
- Programma 2014	101.520	0
	101.520	0
<i>Risconti Altri Contributi</i>		
- Programma 2014	48.603	0
	48.603	0
<i>Altri Ratei e Risconti passivi:</i>		
- Risconti su canone affitto stabilimenti	127.063	0
- Risconti su proventi filmici	163.889	490.216
	290.952	490.216
Totale Ratei e Risconti passivi		17.066.696
		17.558.795