

Gruppo CINECITTA' HOLDING S.p.A.**ANDAMENTO GESTIONALE ESERCIZI 1996 - 1997**

(Importi in milioni di lire)

	<u>Es. 1996</u>	<u>Es. 1997</u>	<u>Variazioni</u>
RICAVI DI VENDITA	51.805	60.362	8.557
Contributi e sovvenzioni in c/esercizio	21.623	22.589	966
Altri proventi	8.022	6.465	(1.557)
VALORE DELLA PRODUZIONE	81.450	89.416	7.966
Consumi di materiali e servizi esterni	(31.076)	(35.215)	(4.139)
VALORE AGGIUNTO	50.374	54.201	3.827
Costo del lavoro	(26.838)	(28.436)	(1.598)
MARGINE OPERATIVO LORDO	23.536	25.765	2.229
Ammortamenti	(28.331)	(27.280)	1.051
Altri accantonamenti	(7.364)	(6.443)	921
RISULTATO OPERATIVO	(12.159)	(7.958)	4.201
Altri oneri e proventi non operativi	8.089	1.942	(6.147)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(4.070)	(6.016)	(1.946)
Imposte e tasse	0	(823)	(823)
RISULTATO D'ESERCIZIO	(4.070)	(6.839)	(2.769)

L'operazione di consolidamento è stata effettuata con il metodo della integrazione globale e comprende, oltre alla Capogruppo:

- Cinecittà S.p.a. - Capitale sociale L. 30 miliardi;
- Istituto Luce S.p.a. - Capitale sociale L. 20 miliardi;
- Cinecittà Servizi S.p.a. - Capitale sociale L. 8 miliardi e 125 milioni (istituito nel 1997).

I risultati globali rappresentano quelli della Holding.

I criteri di consolidamento seguiti risultano riportati nella nota integrativa e consistono in:

- compensare i valori netti delle partecipazioni con i capitali sociali, le riserve e le perdite della fine di ciascun esercizio delle società;
- compensare fra loro i crediti ed i debiti della Holding e delle Società partecipate;
- eliminare (quando possibile) le poste rettificative dei costi e dei ricavi portandole per diminuzione nelle rispettive voci;
- compensare le prestazioni fatturate con i rispettivi costi;
- eliminare gli utili e le perdite intra-gruppo incorporate nei beni patrimoniali.

I criteri di valutazione del bilancio consolidato sono gli stessi utilizzati per la relazione del bilancio della Holding, in osservanza a quanto prescritto dall'art. 35, primo comma, del decreto legislativo n. 127/1991.

Il bilancio consolidato relativo ai due esercizi in esame, i cui dati complessivi sono contenuti nelle riportate tabelle, consente di formulare i seguenti brevi tratti esplicativi.

I - STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/96		31/12/97	
A) <u>Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</u>				
B) <u>Immobilizzazioni</u>				
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1.- Costi di impianto e di ampliamento	468.154.643		1.205.106.293	
2.- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	818.065.492		593.955.003	
3.- Concessione licenze marchi	2.031.738.055		1.050.281.127	
4.- Altre per miglione su beni terzi	1.067.356.721		1.936.937.784	
5.- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	50.535.221.994		53.591.349.456	
6.- Immobilizzazioni in corso e acconti	7.580.474.447	52.501.011.352	7.900.959.238	66.278.588.901
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1.- Terreni e fabbricati	73.463.921.327		72.317.103.950	
2.- Impianti e macchinari	3.193.267.281		2.351.304.504	
3.- Attrezzature industriali e comm.li	10.803.762.079		14.659.878.814	
4.- Altri beni	1.934.862.009		2.357.433.960	
5.- Immobilizzazioni in corso e acconti	4.290.372.000	93.686.164.655	278.769.340	91.964.490.568
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1.- Partecipazioni in altre imprese	724.687.500		984.000.000	
2.- Crediti in sofferenza	3.783.181.626		2.465.349.427	
3.- Crediti verso altri	180.372.640	4.688.241.766	913.540.679	4.352.890.105
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		150.875.437.814		162.605.969.575
C) <u>Attivo circolante</u>				
I. RIMANENZE				
1.- di materie prime e di consumo	1.105.457.598		2.159.179.158	
2.- acconti	34.049.601	1.139.507.199	94.375.853	2.253.555.011
II. CREDITI				
1.- verso clienti	25.543.942.981		38.434.681.332	
2.- verso Stato ed Enti pubblici	35.512.947.298		31.325.617.672	
3.- verso altri	29.961.900.276	91.018.750.555	33.155.139.982	102.915.638.986
IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1.- depositi bancari e postali	15.113.523.160		19.344.336.982	
2.- assegni	115.189.000		0	
3.- denaro e valori in cassa	94.848.550	15.323.560.710	34.311.445	19.378.648.427
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		107.481.856.464		124.547.842.424
D) <u>Ratei e risconti</u>		179.211.415		837.869.999
TOTALE ATTIVO		268.536.507.693		287.991.681.998

a) ATTIVO

Esercizio	1996	1997
Immobilizzazioni Immateriali	L. 62.501.011.352	L. 66.278.588.901
costituite da:		
- Costi di impianto ed ampliamento	L. 468.154.643	L. 1.205.106.293
- Costi di ricerca	L. 818.065.492	L. 593.955.003
- Concessione licenze e marchi	L. 2.031.738.055	L. 1.050.281.127
- Altre migliorie su beni di terzi	L. 1.067.356.721	L. 1.936.937.784
- Diritti di brevetti	L. 50.535.221.994	L. 53.591.349.456
- Immobilizzazioni in corso e acconti	L. 7.580.474.447	L. 7.900.959.238

Il valore netto delle immobilizzazioni in esame evidenzia un incremento di L. 3.777,5 milioni relativi ad investimenti ed ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali rappresentano il valore netto di iscrizione di beni mobili ed immobili.

1996	1997
93.686.184.696	91.964.490.568

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da crediti in sofferenza, al netto delle opportune svalutazioni, e da partecipazioni in imprese estranee.

1996	1997
4.688.241.766	4.362.890.106

Attivo Circolante

Rimanenze relative a materie prime e lavori in corso.

1996	1997
1.139.507.199	2.253.555.011

Crediti

1996	1997
91.018.790.555	102.915.638.986

Disponibilità
liquide

1996	1997
15.323.560.760	19.378.648.427

Ratei e Risconti	1996	1997
costi e proventi relativi a più esercizi	179.211.415	837.869.999

b) PASSIVO

Al passivo il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 1996 ed al 31 dicembre 1997 espone i sottoriportati dati.

PASSIVO	31/12/96		31/12/97	
A) <u>Patrimonio netto</u>				
I. CAPITALE SOCIALE		153.578.807.000		153.578.807.000
II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI		0		0
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE		4.141.120.517		4.141.120.517
IV. RISERVA LEGALE		0		29.801.279
V. RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAF.		0		0
VI. RISERVE STATUTARIE		0		0
VII. ALTRE RISERVE		0		0
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		(27.217.721.255)		(31.317.588.757)
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(4.070.066.223)		(6.839.934.434)
		126.432.140.039		119.593.205.605
B) <u>Fondi per rischi ed oneri</u>		60.118.189.407		61.252.266.243
C) <u>Trattamento di fine rapporto lavoro</u>		8.288.299.510		8.544.231.891
D) <u>Debiti</u>				
1. Debiti verso banche	12.526.877.881		19.172.459.897	
2. Debiti verso fornitori	23.855.850.680		32.445.473.107	
3. Debiti tributari	1.259.485.316		2.118.400.888	
4. Debiti v/instituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.350.303.315		1.433.148.612	
5. Altri debiti	5.135.677.783	44.188.194.975	7.959.892.564	53.080.375.068
E) <u>Ratei e risconti</u>		29.509.683.762		35.521.603.191
TOTALE PASSIVO		268.636.507.693		287.951.661.998
CONTI D'ORDINE		175.697.668.384		240.705.735.423

- Il Patrimonio netto è costituito dal capitale sociale, invariato nei due esercizi, dalla riserva di valutazione di cui alla Legge 292/93, dalla riserva legale del 5% dell'utile della Capogruppo, dalle perdite, portate a nuovo dagli esercizi precedenti e dalle perdite di esercizio.

- Fondi rischi ed oneri.

Comprendono i fondi per contributi di cui alle Leggi n. 1213/65; n. 182/83 e n. 203/93, nonché altri fondi.

- Trattamento di fine rapporto.

Dai milioni 8.288,5 (1996) ai milioni 8.544,2 (1997), registra un incremento di milioni.255,7 per il saldo tra stanziamenti ed utilizzi.

- Debiti.

L'incremento da milioni 44.188,2 del 1996 ai milioni 63.080,4 del 1997 è dovuto principalmente alle voci debiti verso i fornitori, con un incremento di L.8.590 milioni, debiti tributari, che presentano un incremento di L.1.859 milioni, e debiti verso banche che presentano un aumento di 6.595 milioni.

- Ratei e risconti.

Dai milioni 29.509,7 (1996) ai milioni 35.521,6 (1997); comprendono principalmente le quote di contributi di cui ai programmi finanziati con Legge n. 202/93, relativi ad esercizi futuri.

- Conti d'ordine.

Comprendono le garanzie prestate dalla Holding S.p.a. per conto delle società controllate, a favore dell'Ufficio IVA, fidejussioni emesse da terzi ed effetti di terzi a garanzia di contratti in corso.

II - CONTO ECONOMICO

Il Conto economico del Gruppo alla chiusura degli esercizi 1996 e 1997 presenta i dati di cui al seguente prospetto.

GRUPPO CINECITTA' HOLDING S.P.A.**BILANCIO CONSOLIDATO ANNI 1996 / 1997**

CONTO ECONOMICO	1996	1997
A) <u>Valore della produzione</u>		
1.- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	51.805.396.022	60.362.403.811
2.- Variazione rimanenze in corso lavoraz.	(242.363.147)	0
3.- Incrementi immobilizzaz. per lavori interni	5.805.681.028	3.920.633.290
4.- Contributi e/o sovvenz. in c/esercizio	21.622.840.154	22.588.749.888
5.- Altri ricavi e proventi	2.458.453.209	2.544.727.647
	<u>81.450.007.266</u>	<u>89.416.514.636</u>
B) <u>Costi della produzione</u>		
6.- Per materie prime e di consumo	11.777.620.208	15.732.569.054
7.- Per servizi	14.318.652.126	14.536.843.495
8.- Per godimento di beni di terzi	1.242.971.866	1.716.824.452
	<u>27.339.244.200</u>	<u>31.986.242.001</u>
9.- Per il personale:		
a) Salari e stipendi		
* personale fisso	16.517.934.528	16.812.860.914
* personale saltuario	3.025.574.951	4.072.426.435
b) Oneri sociali	5.974.924.262	6.360.228.325
c) Trattamento di fine rapporto	1.213.525.786	1.172.431.974
d) Altri costi	106.427.855	17.688.909
	<u>26.838.387.382</u>	<u>28.435.636.557</u>
10.- Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento immob.ni immateriali	20.240.478.185	19.226.415.817
b) Ammortamento immob.ni materiali	8.090.391.611	8.051.735.842
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.499.593.520	2.204.711.993
d) Svalutazione crediti attivo circolante	3.859.779.727	2.821.633.134
	<u>34.690.243.043</u>	<u>32.306.750.786</u>
11.- Variazione delle rimanenze materie prime	304.159.697	(1.053.721.560)
12.- Accantonamenti per rischi	1.004.493.038	1.416.758.640
13.- Oneri diversi di gestione	3.432.322.531	4.282.905.337
	<u>93.608.849.891</u>	<u>97.374.571.761</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(12.158.842.625)	(7.958.057.125)
C) <u>Proventi e oneri finanziari</u>		
14.- Proventi	1.436.182.455	1.691.305.002
15.- Oneri	(1.551.414.700)	(2.835.986.291)
Totale proventi e oneri finanziari	<u>(65.232.245)</u>	<u>(1.144.681.289)</u>
D) <u>Rettifiche di valore di attività finanziarie</u>	2.585.212.481	1.079.571.544

CONTO ECONOMICO	1996	1997
E) Proventi e oneri straordinari		
16 - Proventi	8.856.057.028	3.023.273.592
17 - Oneri	(3.287.260.862)	(1.015.925.057)
Totale delle partite straordinarie	<u>5.568.796.166</u>	<u>2.007.348.535</u>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(4.070.066.223)	(6.015.818.335)
18 - Imposta sul reddito dell'esercizio	0	(823.111.095)
19 - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	<u>(4.070.066.223)</u>	<u>(6.838.934.434)</u>

I su riportati dati consentono di esporre le sottoindicate osservazioni:

- Il Conto economico al 31 dicembre 1996 è inciso dalle poste provenienti dalla fusione per incorporazione di Cinecittà International S.p.a., con conseguente incremento dei ricavi per contributi e dei costi collegati, nonché alla lievitazione di costi per trasferimenti alla Holding dei dipendenti (8) della società incorporata.

- Valore della produzione.

Il valore della produzione alla chiusura dell'esercizio 1997 registra un incremento di L.7.966.507.370 rispetto all'esercizio precedente, passando da L.81.450.007.366 a L.89.416.514.636.

- Costi della produzione.

L'inasprimento degli stessi è dovuto prevalentemente al costo dei beni e servizi, passati da 31 miliardi a 35 miliardi, ed alla voce personale che registra un incremento da 26,8 a 28,4 miliardi.

La differenza tra valore e costi della produzione passa da L.12.158.842.625 del 1996 a L.7.958.057.125 del 1997.

Il risultato globale di esercizio espone una perdita nel 1996 di L. 4.070.066.223 e nel 1997 di L. 6.838.934.434.

Deve dirsi che il risultato consolidato del 1996 pur esponendo una forte perdita può considerarsi migliorativo rispetto all'esercizio precedente, che presentava una perdita di L. 20.451 milioni.

10 Valutazioni conclusive.

La gestione dell'Ente Cinema S.p.a. alla chiusura degli Esercizi 1996-1997 presenta, come rilevato nel corso della relazione, alcuni sintomi apprezzabili del nuovo assetto societario.

Con il 31 dicembre 1997 si chiude l'ultima gestione intestata all'Ente Cinema, poiché nel 1998, come-ricordato, la Società ha assunto la denominazione ufficiale di Cinecittà Holding S.p.a..

L'arco temporale in cui si colloca la gestione esaminata coincide pienamente con l'attuazione del Piano di ristrutturazione adottato dal vecchio Consiglio di Amministrazione nel novembre 1996 con una serie di interventi che hanno trovato poi attuazione nel 1998.

I principi ispiratori della riforma sono da individuare nella specificazione della diversa funzione istituzionale riservata all'Ente di gestione nella aggiornata versione di Holding e nella più marcata caratterizzazione privatistica delle Società partecipate cui è riservato un ruolo precipuamente imprenditoriale.

Invero l'Ente Cinema, anche nella nuova configurazione di Holding, persegue fini essenzialmente generali e, quindi, di interesse pubblico in quanto riferibili al Cinema quale veicolo di formazione e comunicazione della cultura italiana.

Nel perseguimento di questi fini istituzionali, l'Ente (Holding) esercita un'azione di indirizzo, necessaria non soltanto per coordinare una politica complessiva delle sue Società, ma per realizzare una strategia attuativa dell'indirizzo e delle direttive emanate dall'Autorità Politica (Dipartimento dello Spettacolo della Presidenza del Consiglio).

Il finanziamento degli interventi, ancora operato attraverso contributi speciali previsti da varie leggi, e la formulazione di Programmi sottolineano il carattere pubblicistico delle funzioni attribuite alla Società, individuabile ancora come braccio operativo dello Stato nel promuovere e controllare azioni di investimento e relativi processi di spesa, erogare pubbliche risorse per l'attuazione dei progetti programmati e nel garantire la corretta attuazione dei programmi.

Le Società partecipate, per contro, assumono una caratterizzazione imprenditoriale.

La Holding si riserva il compito di disegnare l'ambito operativo per l'attuazione dei Programmi approvati dal Dipartimento. Le Società partecipate hanno il compito di realizzare obiettivi di produzione industriale e di collocazione sul mercato dei prodotti.

Il modulo privatistico prescelto appare funzionale all'esigenza di assicurare economicità ed efficacia all'attività produttiva e alla struttura, che pur ricollegandosi indirettamente allo Stato deve operare con criteri d'imprenditorialità.

E' ovvio che la Struttura pubblica può imporsi obiettivi che prescindano dalla logica della competizione del mercato. In tali casi occorre dare contezza degli obiettivi culturali prefigurati sia in sede di programmazione che in sede di controllo di gestione.

Al fine di realizzare una attività produttiva in regime di concorrenza sono predisposte le modifiche realizzate, o in corso di realizzazione, tutte ispirate al coinvolgimento di partners privati nella attività produttiva.

La nuova istituzione di Cinecittà Servizi S.p.a., con il coinvolgimento di qualificati operatori del settore, risponde certamente allo scopo di una gestione imprenditoriale.

Con l'affitto del Ramo di Azienda, l'Ente di gestione si assicura una entrata, cui si contrappone la partecipazione ai costi ed ai profitti.

La presenza di operatori privati nella gestione delle strutture produttive cinematografiche è garanzia di una gestione informata a criteri di economicità.

Infatti la mancata realizzazione di profitti allontanerebbe i privati, che non perseguono fini indipendenti dal profitto.

Il coinvolgimento di operatori privati, in parte già realizzato e in corso di espansione, da un lato lascia ben sperare, dall'altro impone l'attuazione del controllo sulla gestione. Questo dovrebbe articolarsi in controllo interno di gestione, svolto da strutture interne alle partecipate, nonché dalla Holding, sull'attività produttiva delle società partecipate stesse.

Se la partecipazione dei privati alla attività produttiva è una condizione strutturale che predispone l'economicità delle gestioni, si ritiene da approvare l'intento di coinvolgere i privati anche nell'attività dell'Istituto Luce.

La gestione negli esercizi di riferimento presenta risultati apprezzabili, non ancora strutturali per una gestione diversa.

La voce che ha determinato nell'Esercizio 1996 un notevole miglioramento del risultato rispetto a quello precedente è quella relativa alle rettifiche positive anziché negative registrate per l'adeguamento dei valori di carico delle partecipazioni azionarie nelle società controllate che ammonta a più 1.141,6 milioni rispetto ai meno 26.441,8 del 1995.

Al 31 dicembre 1997 il saldo positivo del ripristino di valore nelle partecipazioni delle società controllate ammonta a 2.986,5 milioni con una variazione positiva di 1.845,9 milioni.

Il risultato finale complessivo, prima delle imposte, presenta un utile d'esercizio di 2.637,1 milioni pari a L.518,8 milioni al netto delle imposte, con un miglioramento di 1.522,3 milioni rispetto al 1996.

In data 29 maggio 1998 è stata costituita la Società a responsabilità limitata "Progetto Multisala Cinecittà" per l'attuazione dei progetti multisala.

La nuova articolazione del Gruppo societario consentirà alla Holding di svolgere l'azione di direzione e di controllo sulla attività produttiva delle partecipate.

Non si conoscono le dimensioni di tale attività né l'effetto di ritorno con conseguente valutazione di risultati da parte della Holding.

La Società Cinecittà Holding si è riservata di raggiungere risultati ottimali entro un triennio dall'attuazione del Piano.

Le valutazioni da esprimere medio tempore sono di cautela ed attesa.

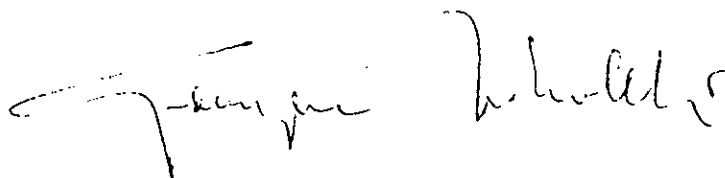
Come già precisato la voce che ha determinato il miglioramento del risultato gestionale nel 1996 è stata quella relativa alle rettifiche (positive anziché negative) registrate per l'adeguamento dei valori di carico delle partecipazioni azionarie nelle Società controllate, che ha visto in luogo dei negativi milioni 26.441,8 del 1995 i positivi milioni 1.140,6 e poi 2.986,5 del 1996 e 1997.

Dagli atti dell'Ente possono evincersi le attendibili evoluzioni gestionali che gli Amministratori hanno delineato nella finalità di consolidamento del conto economico della Società, così da conseguire l'equilibrio gestionale ed i flussi di liquidità necessari all'attuazione del Piano di ristrutturazione e di sviluppo, ed al raggiungimento degli obiettivi del Gruppo in linea con la legge n. 202/1993.

Nella finalità dell'intrapreso miglioramento gestionale del Gruppo, la Corte deve, peraltro, sottolineare la priorità da attribuire all'effettivo supera-

mento delle disfunzioni - rilevate dal Collegio sindacale nelle annuali relazioni sul consuntivo - nelle previsioni del piano di attuazione degli investimenti di cui alla legge n. 202/1993, e nel connesso utilizzo dei relativi contributi.

La Corte ritiene di dover conclusivamente sottolineare la imprescindibile necessità che vengano attivati i controlli di gestione nell'ambito delle partecipate e sulla gestione delle stesse Società del gruppo, condizione ineludibile della integrazione degli obiettivi culturali e di produzione industriale perseguiti e dei risultati raggiunti.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "G. ...". The signature is written in a cursive, flowing style.