

8) Raccordo tra bilancio RAI e bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 e al 31 dicembre 2001

L'analisi delle voci di raccordo tra il risultato d'esercizio ed il patrimonio netto della capogruppo e i rispettivi dati consolidati - comprensivi della quota di pertinenza di terzi - è così rappresentata:

(in milioni di euro)	Utile/Perdita di esercizio		Patrimonio netto	
	2001	2002	2001	2002
Bilancio Capogruppo	4,0	5,0	602,1	607,2
Eliminazione del valore delle partecipazioni contro i rispettivi patrimoni netti	(3,2)	(7,1)	75,1	67,5
Rettifiche relative all'eliminazione degli ammortamenti anticipati	(32,3)	(31,3)	77,6	46,3
Adegamenti del valore delle società collegate e in liquidazione al patrimonio netto	2,4	(0,3)	2,7	2,4
Altre rettifiche di consolidamento	(6,1)	2,2	(39,6)	(37,4)
Imposte differite/prepagate calcolate su tali rettifiche di consolidamento, principalmente riferite all'eliminazione degli ammortamenti anticipati	12,8	14,7	(26,2)	(11,6)
Bilancio Consolidato	(22,4)	(16,8)	691,7	674,4

(Quota di Gruppo e quota di terzi)

PAGINA BIANCA

Prospetti supplementari

Tavola per l'Analisi della Struttura Patrimoniale consolidata (in milioni di Euro)

		31.12.2002	31.12.2001	Variazione
A. Immobilizzazioni nette				
Immobilizzazioni immateriali		694,5	697,8	- 3,3
Immobilizzazioni materiali		892,8	976,5	- 83,7
Immobilizzazioni finanziarie		38,2	85,9	- 47,7
		1.625,5	1.760,2	-134,7
B. Capitale di esercizio				
Rimanenze di magazzino		6,1	11,3	- 5,2
Crediti commerciali		664,4	625,4	39,0
Altre attività		276,5	244,1	32,4
Debiti commerciali		- 702,6	- 800,5	97,9
Fondi per rischi e oneri		- 520,6	- 554,6	34,0
Altre passività		- 191,9	- 214,7	22,8
		- 468,1	- 689,0	220,9
C. Capitale investito	(A+B)	1.157,4	1.071,2	86,2
dedotte le passività d'esercizio				
D. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		336,9	322,6	14,3
E. Capitale investito netto	(C-D)	820,5	748,6	71,9
coperto da:				
F. Capitale proprio				
Quote della Capogruppo		667,7	684,3	- 16,6
Quote di terzi		6,7	7,4	- 0,7
		674,4	691,7	-17,3
G. Indebitamento finanziario a medio/lungo termine		164,9	168,2	-3,3
H. Indebitamento finanziario netto a breve termine				
(disponibilità monetarie nette)				
- debiti finanziari a breve		19,3	11,5	7,8
- disponibilità e crediti finanziari a breve		-38,1	-122,8	84,7
		-18,8	-111,3	92,5
	(G+H)	146,1	56,9	89,2
I. Totale, come in E	(F+G+H)	820,5	748,6	71,9

Tavola per l'Analisi dei risultati reddituali consolidati (in milioni di Euro)

	2002	2001
A. Ricavi	2.795,0	2.770,5
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0,1	0,1
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	13,7	20,1
B. Valore della produzione "Tipica"	2.808,8	2.790,7
Consumi di materie e servizi esterni	- 1.225,8	- 1.208,8
C. Valore aggiunto	1.583,0	1.581,9
Costo del lavoro	- 868,4	- 839,3
D. Margine operativo lordo	714,6	742,6
Ammortamenti programmi	- 516,9	- 534,5
Ammortamenti tecnici	- 169,5	- 167,7
Altri stanziamenti rettificativi	- 16,6	- 21,3
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	- 28,8	- 30,4
Saldo proventi ed oneri diversi	43,5	41,3
E. Risultato operativo	26,3	30,0
Proventi e oneri finanziari	- 20,6	4,0
Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 1,4	0,1
F. Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte	4,3	34,1
Proventi ed oneri straordinari	6,8	- 14,7
G. Risultato prima delle imposte	11,1	19,4
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 27,9	- 41,8
H. Utile (Perdita) del periodo	- 16,8	- 22,4
di cui:		
- quota Capogruppo	- 16,2	- 22,3
- quota Terzi	- 0,6	- 0,1

Tavola di rendiconto finanziario consolidato (in milioni di Euro)

	31.12.2002	31.12.2001
A. Disponibilità monetarie nette iniziali (indebitamento finanz. netto a breve iniziale)	111,3	265,8
B. Flusso monetario da attività di esercizio		
Utile (perdita) del periodo	-16,8	-22,4
Ammortamenti	686,4	702,2
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	5,3	-1,5
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	-0,7	3,3
Variazione del capitale d'esercizio	-220,9	-117,5
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	14,3	15,4
	467,6	579,5
C. Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	-523,1	-583,7
- materiali	-85,4	-133,3
- finanziarie	-2,4	-19,6
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	54,6	15,5
Altre variazioni	-0,4	0,4
	-556,7	-720,7
D. Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti	0,0	0,4
Conferimenti dei soci	0,0	0,0
Contributi in conto capitale	0,0	0,0
Rimborsi di finanziamenti	-3,3	-3,3
Rimborsi di capitale proprio	0,0	0,0
	-3,3	-2,9
E. Distribuzione di utili	-0,1	-10,4
F. Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)	-92,5	-154,5
G. Disponibilità monetarie nette finali (A+F)	18,8	111,3
(indebitamento finanz. netto a breve finale)		

Variazioni al patrimonio netto consolidato avvenute nell'esercizio (in milioni di Euro)

	Capitale sociale	Riserve, residui utili (perdite) e aumenti di capitale in corso	Utile (perdita) di esercizio	Totale
Saldo al 31.12.2001	500,0	214,1	- 22,4	691,7
Quote terzi al 31.12.2001	-	7,5	- 0,1	7,4
Saldo del Gruppo al 31.12.2001	500,0	206,6	- 22,3	684,3
Distribuzione dividendi 2001	-	-	- 0,1	- 0,1
Copertura residua perdita 2001	-	- 22,5	22,5	-
Variazione differenze cambio e altre cause	-	- 0,4	-	- 0,4
Utile (perdita) dell'esercizio 2002	-	-	- 16,8	- 16,8
Saldo al 31.12.2002	500,0	191,2	- 16,8	674,4
Quote terzi al 31.12.2002	-	7,3	- 0,6	6,7
Saldo del Gruppo al 31.12.2002	500,0	183,9	- 16,2	667,7

Relazione del Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

Relazione sul bilancio consolidato al 31.12.2002

Signori Azionisti,

il **bilancio consolidato del Gruppo RAI** al 31 dicembre 2002 – consegnatoci nel termine prescritto dall'art. 41 del Decreto Legislativo n. 127/1991 e messo a Vostra disposizione per informativa – è redatto in milioni di Euro e si compone dello stato patrimoniale, del conto economico e della nota integrativa, esso è, inoltre, corredato da una relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Lo **stato patrimoniale** si riassume nei seguenti principali aggregati:

in milioni di Euro

Attivo

Immobilizzazioni	1.625,5
Circolante	960,8
Ratei e risconti	24,3
	2.610,6

Passivo

Patrimonio netto	674,4
Fondi rischi ed oneri	520,6
Trattamento di fine rapporto di lav. subord.	336,9
Debiti	1.076,8
Ratei e risconti	1,9
	2.610,6

Conti d'ordine

Garanzie prestate: personali	137,6
reali	95,2
Impegni di acquisto e vendita	136,8
Altri	237,4
	607,0

Il **conto economico** può a sua volta così sintetizzarsi:

in milioni di Euro

Valore della produzione	2.909,7
Costi della produzione	- 2.883,4
Differenza	26,3
Proventi e oneri finanziari	- 20,6
Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 1,4
Proventi ed oneri straordinari	6,8
Imposte sul reddito	- 27,9
Risultato dell'esercizio	- 16,8

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sopra riepilogati sono posti a confronto con quelli tratti dal consuntivo 2001.

La **nota integrativa** esplicita sia l'area ed i principi di consolidamento sia i criteri di valutazione applicati; con l'ausilio anche di alcuni prospetti di dettaglio, fornisce poi gli altri elementi informativi richiesti dall'art. 38 del Decreto Legislativo n. 127/1991.

Nella **relazione sulla gestione** gli Amministratori illustrano la situazione complessiva delle imprese incluse nel bilancio consolidato, nonché l'andamento della gestione nel suo insieme e nei vari settori; sono — fra l'altro — forniti cenni sulle attività di ricerca e sviluppo, sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

Sono — infine — predisposte tre tavole per l'analisi economica, patrimoniale e finanziaria della gestione, le quali agevolano la lettura del bilancio consolidato.

Per quanto di competenza del Collegio Sindacale, Vi attestiamo — sulla base anche dei contatti avuti con la società di revisione "Deloitte & Touche S.p.A." — che il bilancio in esame è elaborato, in tutte le sue tre componenti, nel rispetto della normativa civilistica; esso corrisponde alle scritture contabili dell'impresa controllante e alle informazioni trasmesse dalle altre imprese incluse nell'area di consolidamento.

Vi facciamo notare che nell'esercizio non si sono verificati "casi eccezionali", per i quali si renda necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 29, quarto comma, del Decreto Legislativo n. 127/1991. Gli elementi dell'attivo e del passivo risultano valutati con criteri uniformi ed invariati rispetto a quelli seguiti per il precedente bilancio; risultano, inoltre, eliminati gli effetti derivati da ammortamenti anticipati operati nell'anno e in esercizi precedenti.

In definitiva, a seguito di tutto quanto sin qui esposto, esprimiamo l'avviso che il bilancio consolidato del Gruppo RAI al 31.12.2002 e la connessa relazione sulla gestione siano redatti secondo le impostazioni prescritte dal già più volte richiamato Decreto Legislativo n. 127/1991.

Quanto al **sistema procedurale di Gruppo**, desideriamo innanzitutto evidenziare la correttezza e l'efficacia delle norme tecnico-contabili delle varie aziende nel processo di formazione del bilancio consolidato.

Per le funzioni più strettamente gestionali dobbiamo — però — richiamare quanto rappresentato nella nostra relazione sul bilancio d'esercizio della Capogruppo RAI. Ci riferiamo — più in particolare — all'opportunità di elaborare, a cura della stessa Capogruppo, "linee-guida" alle quali ogni società controllata dovrebbe attenersi nel redigere le proprie procedure sui principali processi.

Dette "linee-guida" assicurerebbero — infatti — nelle varie aziende una base procedurale omogenea su cui sviluppare un valido **sistema di controllo interno del Gruppo**.

Il Collegio Sindacale
Dr. Marcello Bigi
Dr. Bruno De Leo
Prof. Salvatore Randazzo

11 giugno 2003

Relazione di certificazione

PAGINA BIANCA

Deloitte & Touche S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Corso Galileo Ferraris, 46
10129 Torino
Italia

Tel: +39 011 56 11 404
Fax: +39 011 56 12 380
R.E.A. Torino n. 524902
www.deloitte.it

**Deloitte
& Touche**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14
DELLA LEGGE 12 AGOSTO 1977, N. 675**

Agli azionisti della RAI – Radiotelevisione Italiana S.p.A.

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della RAI – Radiotelevisione Italiana S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. I bilanci di alcune società controllate e collegate che rappresentano rispettivamente il 3% dell'attivo consolidato e il 3% dei ricavi consolidati sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda i valori relativi a tali società inclusi nel consolidamento, è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 giugno 2002.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato della RAI – Radiotelevisione Italiana S.p.A. al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del gruppo.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giulio Ubaldi
Socio

Torino, 10 giugno 2003

**Deloitte
& Touche
Tohmatsu**

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Cagliari Firenze
Genova Napoli Parma Padova Roma Torino Treviso Vicenza
Sede legale: Palazzo Carducci - Via Olona, 2 - 20123 Milano - Cap. Soc. Euro 4.412.815,68 (versato Euro 4.252.792,18)
Partita IVA / Codice Fiscale / Registro delle Imprese Milano n. 03009430152 - R.E.A. Milano n. 945128

PAGINA BIANCA