

Come più dettagliatamente indicato nel prospetto di dettaglio n. 1, la somma complessiva di 600,4 milioni di Euro presenta un incremento netto, nei confronti del bilancio 2002, di 140,8 milioni di Euro.

A partire dall'esercizio 2003, in considerazione delle possibilità di sfruttamento dei diritti free TV acquisiti per periodi superiori al triennio, fino ad allora considerato come limite massimo di sfruttamento, Rai Cinema ha modificato i parametri di ammortamento per quanto attiene il genere in questione, portandolo da tre a cinque anni.

Qualora la società avesse continuato ad applicare piani di ammortamento su base triennale, i diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno esporrebbero un valore complessivo inferiore di circa 104,0 milioni di Euro.

- **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.** Iscritti per 0,4 milioni di Euro, sono costituiti dai costi residui sostenuti da Rai (0,1 milioni di Euro), Rai Sat (0,2 milioni di Euro) e Rai Trade (0,1 milioni di Euro).
- **Immobilizzazioni in corso e acconti.** La voce, ammontante complessivamente a 177,9 milioni di Euro, è costituita in massima parte dai costi dei programmi (174,8 milioni di Euro) che a fine anno non erano ancora disponibili per essere trasmessi o con diritti futuri.

La voce comprende, inoltre:

- gli oneri pluriennali su immobili di terzi (1,3 milioni di Euro).
- Lavori software e consulenze per le quali non è ancora iniziata l'utilizzazione economica (1,8 milioni di Euro).

La composizione della voce e l'articolazione del decremento nei confronti del passato esercizio sono esposte nel prospetto di dettaglio n. 1.

- **Altre.** L'importo di 10,6 milioni di Euro, al netto dei relativi ammortamenti, si riferisce principalmente a costi sostenuti per lavori di adattamento e miglioria su immobili di terzi da parte della Capogruppo (7,9 milioni di Euro).

Immobilizzazioni materiali

Rilevano, al netto delle quote di ammortamento, i costi e le relative rivalutazioni dei beni strumentali caratterizzati dal duplice requisito dell'utilità pluriennale e della materialità.

Il valore iscritto (822,0 milioni di Euro) presenta un decremento di 70,8 milioni di Euro rispetto al 2002, rappresentato dal saldo tra nuove iscrizioni per 100,5 milioni di Euro, di cui 6,6 milioni di Euro per capitalizzazione costi per lavori interni, da ammortamenti per 167,7 milioni di Euro, dismissioni e altre poste decrementative per 3,6 milioni di Euro. I fondi di ammortamento sono stati calcolati sulla base della costante applicazione delle aliquote rappresentative della vita utile dei beni.

L'articolazione di questo complesso di voci è riportata nel prospetto di dettaglio n. 2.

Prospetto di dettaglio n. 2

Immobilizzazioni materiali e relativi fondi ammortamento (in milioni di Euro)

	31.12.2002				Variazioni dell'esercizio				31.12.2003			
	Costi	Rivalutaz.	Fondi ammort.	Valore a bilancio	Investimenti e riclass.	Radiazioni nette	Ammort. ordinari	Costi	Rivalutaz.	Fondi ammort.	Valore a bilancio	
Terreni e fabbricati	434,9	635,8	-610,6	460,1	33,3	-0,2	-55,7	467,3	635,0	-664,8	437,5	
Impianti e macchinario	1.141,0	26,9	-934,8	233,1	115,7	-0,1	-96,7	1.247,6	26,5	-1.022,1	252,0	
Attrezzature industriali e commerciali	95,4	5,0	-88,3	12,1	3,3	-0,1	-5,4	97,1	5,0	-92,2	9,9	
Altri beni	150,2	3,1	-115,5	37,8	4,9	-	-9,9	150,0	3,1	-120,3	32,8	
Immobilizzazioni in corso e acconti	149,7	-	-	149,7	-56,7	-3,2	-	89,8	-	-	89,8	
	1.971,2	670,8	-1.749,2	892,8	100,5	-3,6	-167,7	2.051,9	669,5	-1.899,4	822,0	

Immobilizzazioni finanziarie

Ammontano nel complesso a 30,0 milioni di Euro e sono così articolate:

- **Partecipazioni in imprese controllate non consolidate.** La voce espone il valore del patrimonio netto di Sacis in liquidazione (2,0 milioni di Euro). Il decremento di 3,2 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente è dovuto alla chiusura delle liquidazioni di Serra Creativa e Rai New Media e alla conseguente cancellazione delle società dal registro delle imprese.
- **Partecipazioni in imprese collegate.** Sono rappresentate da società non rientranti nell'area di consolidamento e con quote di possesso azionario superiori al 20%; risultano articolate come segue:

(in milioni di Euro)

	Quota di partecipazione		Valore a bilancio	
	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003
Audiradio	33,33%	33,33%	0,2	0,2
Auditel	33%	33%	0,2	0,2
01 Distribution	50%	-	0,3	-
Secemie	25,32%	25,32%	0,8	0,8
Sport Set in liquid.	50%	-	2,6	-
Valore lordo			4,1	1,2
Fondi svalutazione:				
Secemie			(0,6)	(0,8)
Sport Set in liquid.			(0,5)	-
Valore netto			3,0	0,4

01 Distribution è partecipata integralmente da Rai Cinema per effetto dell'acquisizione da Studio Canal, in data 9 luglio 2003, della restante quota del 50%. Pertanto, a decorrere dal presente esercizio, la partecipazione viene consolidata con il metodo integrale.

A seguito della chiusura della liquidazione di Sport Set avvenuta nel corso dell'esercizio e alla conseguente cancellazione della società dal registro delle imprese, si è provveduto all'azzeramento della partecipazione.

Le partecipazioni nelle imprese collegate sono tutte nel portafoglio della Rai.

- **Partecipazioni in altre imprese.** Ammontano a 0,9 milioni di Euro e sono così articolate:

(In milioni di Euro)	31.12.2002	31.12.2003
Finsiel	0,3	0,3
International Multimedia University	0,1	0,1
Istituto Treccani	0,5	0,5
Altre	0,1	0,1
Valore lordo	1,0	1,0
Fondi svalutazione	(0,1)	(0,1)
Valore netto	0,9	0,9

- **Crediti verso altri.** Iscritti per 23,1 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 25,5 milioni di Euro) sono principalmente composti da:
 - Anticipo d'imposta sul TFR (20,4 milioni di Euro) erogato in applicazione della Legge n. 140/97 e comprensivo della rivalutazione calcolata a fine periodo.
 - Prestiti concessi a personale dipendente per 0,3 milioni di Euro.
 - Depositi cauzionali per 2,0 milioni di Euro.
- **Altri titoli.** L'ammontare di 3,6 milioni di Euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2002) è formato interamente da titoli prestati a garanzia.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Nel loro insieme le rimanenze, al netto dei fondi rettificativi, diminuiscono di 0,2 milioni di Euro, passando da 6,1 milioni di Euro, al 31 dicembre 2002, a 5,9 milioni di Euro.

Le materie prime, sussidiarie e di consumo, iscritte per 4,3 milioni di Euro, al netto del fondo svalutazione di 15,4 milioni di Euro, sono rappresentate per la quasi totalità da scorte e ricambi per la manutenzione e l'esercizio dei beni strumentali tecnici.

La voce “Lavori in corso su ordinazione” ammonta a 0,8 milioni di Euro quasi totalmente iscritti nel bilancio di Rai Way per i costi sostenuti per lo sviluppo della rete Isoradio.

I prodotti finiti e le merci ammontano a 0,8 milioni di Euro e riguardano principalmente il magazzino libri, l'attività di distribuzione home video e le rimanenze di merci acquisite in cambio di pubblicità.

Crediti

- **Crediti verso clienti.** Ammontano a 596,7 milioni di Euro, al netto di 64,7 milioni di Euro di svalutazione (al 31 dicembre 2002 rispettivamente 654,3 milioni di Euro e 97,9 milioni di Euro). Il decremento del fondo svalutazione, rispetto all'esercizio precedente, è conseguente agli utilizzi effettuati da Rai a seguito dell'intervenuta transazione Albaraka. Fra le partite più significative figurano, al valore nominale:
 - 287,0 milioni di Euro verso i clienti di Sipra per servizi pubblicitari ceduti al netto delle elisioni infragruppo.
 - 142,8 milioni di Euro per servizi da convenzioni resi da Rai allo Stato e ad altri enti pubblici.
 - 62,9 milioni di Euro verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze per canoni di abbonamento da quest'ultimo incassati e non ancora riversati a Rai.
- **Crediti verso imprese controllate non consolidate.** La voce non presenta alcun valore (0,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2002).
- **Crediti verso imprese collegate.** Iscritti per un valore irrilevante in milioni di Euro, si sono sostanzialmente azzerati rispetto al 31 dicembre 2002 (9,2 milioni di Euro); l'ammontare si riferiva quasi totalmente al credito verso 01 Distribution che, a partire dal presente esercizio, viene consolidata integralmente a seguito dell'acquisizione del controllo della società.
- **Crediti verso altri.** Ammontano complessivamente a 287,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 265,5 milioni di Euro). Fra le partite più significative figurano, al valore nominale:
 - le anticipazioni su diritti di ripresa di manifestazioni sportive (165,6 milioni di Euro).
 - I crediti verso l'Erario per crediti d'imposta (62,9 milioni di Euro) inclusivi di 8,7 milioni di Euro per imposte anticipate.
 - I crediti per operazioni di pronti contro termine (10,8 milioni di Euro).
 - I crediti verso il personale (8,4 milioni di Euro), in prevalenza per anticipi spese di trasferta e anticipi spese di produzione.
 - I crediti verso enti previdenziali e assistenziali (7,3 milioni di Euro).

Il fondo svalutazione crediti ammonta complessivamente a 2,1 milioni di Euro.
Il prospetto di dettaglio n. 3 riporta l'articolazione per scadenza e natura di questo complesso di voci.

Prospetto di dettaglio n. 3

Crediti e ratei attivi distinti per scadenza e natura (in milioni di Euro)

	31.12.2002				31.12.2003			
	Importi scadenti				Importi scadenti			
	entro	dal 2° al 5°	oltre il 5°	Totale	entro	dal 2° al 5°	oltre il 5°	Totale
	esercizio successivo	esercizio successivo	esercizio successivo		esercizio successivo	esercizio successivo	esercizio successivo	
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
Verso imprese controllate non consolidate	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	3,2	14,3	8,0	25,5	2,3	10,5	10,3	23,1
	3,2	14,3	8,0	25,5	2,3	10,5	10,3	23,1
Crediti del circolante								
Altri crediti finanziari								
Verso imprese controllate non consolidate	0,1	-	-	0,1	-	-	-	-
Verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	12,4	-	-	12,4	10,8	-	-	10,8
	12,5	-	-	12,5	10,8	-	-	10,8
Crediti commerciali								
Verso clienti	654,1	0,2	-	654,3	596,6	0,1	-	596,7
Verso imprese controllate non consolidate	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso imprese collegate	9,2	-	-	9,2	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri:								
• Stato e altri enti pubblici per sovvenz. e contributi	0,9	-	-	0,9	0,7	-	-	0,7
	664,2	0,2	-	664,4	597,3	0,1	-	597,4
Crediti vari								
Verso altri	250,8	1,4	-	252,2	274,8	1,2	-	276,0
	250,8	1,4	-	252,2	274,8	1,2	-	276,0
Ratei attivi	0,1	-	-	0,1	0,1	-	-	0,1
Totale	930,8	15,9	8,0	954,7	885,3	11,8	10,3	907,4

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

L'ammontare di 0,1 milioni di Euro rappresenta il valore dei titoli in portafoglio per impiego temporaneo di disponibilità liquide.

Disponibilità liquide

L'ammontare di 116,8 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 23,0 milioni di Euro) si riferisce, per la quasi totalità, alla Capogruppo, che gestisce il servizio di tesoreria centralizzata.

RATEI E RISCONTI

L'importo totale di 20,6 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 24,3 milioni di Euro) è costituito prevalentemente da risconti attivi (20,5 milioni di Euro) iscritti nel bilancio Rai prevalentemente quale rinvio a esercizi successivi delle quote dei costi dei diritti di ripresa di manifestazioni sportive che si verificheranno a cavallo di due o più esercizi e, nel bilancio Sipra, quale rinvio di costi sostenuti per la distribuzione della pubblicità nelle sale cinematografiche, non di competenza dell'esercizio.

PASSIVO**PATRIMONIO NETTO**

Registra un incremento di 81,9 milioni di Euro (da 674,4 milioni di Euro a 756,3 milioni di Euro) dovuto sostanzialmente al saldo dell'esercizio (82,2 milioni di Euro).

Il capitale sociale della Rai, interamente versato e sottoscritto, è formato da n. 100.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale unitario di 5 Euro, di proprietà di Rai Holding (azioni n. 99.547.735, pari al 99,548% del capitale) e della Siae, Società Italiana Autori Editori (azioni n. 452.265, pari allo 0,452% del capitale).

Le quote di patrimonio netto di spettanza di terzi sono evidenziate in apposite voci e si riferiscono principalmente a Rai Click e, in misura minore, alle società Rai Sat, San Marino Rtv e SCF.

Le variazioni intervenute nei singoli valori, rispetto al 31.dicembre.2002, sono indicate nello specifico prospetto di pagina 61.

A partire dall'esercizio 2003, previa un'approfondita valutazione delle potenzialità di sfruttamento dei diritti free TV posseduti in concessione, Rai Cinema ha modificato i parametri dell'ammortamento di tale categoria, portandolo da tre a cinque anni. Qualora il periodo di ammortamento non fosse stato variato, l'utile netto di esercizio e il patrimonio netto sarebbero risultati inferiori per circa 93,6 milioni di Euro al netto dell'effetto fiscale.

FONDI PER RISCHI E ONERI

L'articolazione di questo complesso di voci è illustrata nel prospetto di dettaglio n. 4.

Prospetto di dettaglio n. 4

Fondi per rischi e oneri (in milioni di Euro)

	31.12.2002	Accantonamenti	Utilizzi diretti	Eventuali assorbimenti a c/economico	Riclassifiche	31.12.2003
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	147,6	22,7	-11,3	-	-	159,0
Per imposte	20,6	9,2	-0,8	-	-	29,0
Altri:						
• cause civili	82,7	3,4	-5,7	-0,2	-	80,2
• adeguamento obblighi L. 46/90 - D.Lgs. 626/94	64,7	-	-0,8	-	-	63,9
• cause di lavoro	34,4	5,9	-7,7	-0,1	-	32,5
• contenzioso previdenziale	31,0	-	-	-	-	31,0
• rischi su programmi	27,2	2,2	-	-7,8	-	21,6
• costi competenze maturate	5,0	0,5	-0,4	-	-	5,1
• rischi su interessi di mora	0,7	0,3	-	-	-	1,0
• diversi:						
- per rischi	36,9	2,4	-1,4	-6,0	0,5	32,4
- per oneri	69,8	27,6	-8,1	-16,8	-	72,5
	352,4	42,3	-24,1	-30,9	0,5	340,2
	520,6	74,2	-36,2	-30,9	0,5	528,2

- **Per trattamento di quiescenza e obblighi simili.** Iscritti per 159,0 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 147,6 milioni di Euro), si compongono del fondo integrazione indennità di anzianità, del fondo previdenza e del fondo pensionistico integrativo aziendale.
- **Il fondo integrazione indennità di anzianità,** iscritto per 5,5 milioni di Euro, invariato rispetto all'esercizio precedente, rileva le somme dovute, al momento della risoluzione del rapporto di lavoro per limiti di età, ai dipendenti assunti fino al 1978. Tali somme sono commisurate all'indennità di preavviso maturata a livello industriale al 31 dicembre di ogni anno, rivalutata con riguardo all'andamento dei prezzi al consumo per le famiglie degli operai e degli impiegati. Nei casi di risoluzione anticipata o di novazione del rapporto di lavoro, vengono rilasciate le relative quote accantonate.
- **Il fondo previdenza,** esposto per 1,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 1,4 milioni di Euro), comprende gli stanziamenti e le trattenute accantonate fino al 31 dicembre 1988, nonché le integrazioni di tali somme iscritte nei successivi periodi, al fine di preservare, per i dipendenti che ne hanno diritto, il valore reale del fondo in conformità a quanto previsto nei C.C.L.
- **Il fondo pensionistico integrativo aziendale,** iscritto per 152,3 milioni di Euro

(al 31 dicembre 2002: 140,7 milioni di Euro) include l'onere per le integrazioni delle pensioni in godimento costituito dai fondi accantonati per i dipendenti che optano per il trattamento pensionistico integrativo, nonché l'onere per le integrazioni delle pensioni che dovranno essere erogate ai dipendenti ancora in servizio, nell'ipotesi dell'esercizio di tale opzione.

- **Per imposte.** Ammonta a 29,0 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 20,6 milioni di Euro). La componente più significativa è costituita dall'accertamento delle imposte differite sulle rettifiche di consolidamento (22,9 milioni di Euro) e più in particolare sugli ammortamenti anticipati stanziati dalla Rai e da altre società del Gruppo ed eliminati in sede di redazione del bilancio consolidato.
- **Altri.** Presentano un decremento di 12,2 milioni di Euro come evidenziato nel prospetto n. 4 che ne rappresenta il dettaglio. L'assorbimento a conto economico, effettuato per un ammontare complessivo pari a 30,9 milioni di Euro, è riferito principalmente al rilascio dei fondi rischi su programmi (7,8 milioni di Euro) per il maturare delle relative quote di ammortamento e diritti demaniali (11,8 milioni di Euro) in seguito alla definizione della controversia relativa ai diritti demaniali conseguente all'adesione al condono.

In ordine ai contenziosi in corso con personale dipendente e con terzi, l'accantonamento ai fondi per rischi e oneri tiene conto della miglior stima dei probabili oneri sulla base delle più aggiornate informazioni disponibili.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Questa voce evidenzia un incremento di 26,0 milioni di Euro (da 336,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2002 a 362,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2003) quale saldo tra erogazioni per 14,6 milioni di Euro, accantonamenti per 46,8 milioni di Euro e altre partite decrementative per 6,2 milioni di Euro.

DEBITI

Evidenziano un decremento complessivo di 57,1 milioni di Euro (da 1.076,8 milioni di Euro a 1.019,7 milioni di Euro).

Il prospetto di dettaglio n. 5 ne espone l'articolazione per scadenza e natura.

Prospetto di dettaglio n. 5

Debiti e ratei passivi distinti per scadenza e natura (in milioni di Euro)

	31.12.2002				31.12.2003			
	Importi scadenti				Importi scadenti			
	entro	dal 2° al 5°	oltre il 5°	Totale	entro	dal 2° al 5°	oltre il 5°	Totale
	esercizio successivo	esercizio successivo	esercizio successivo		esercizio successivo	esercizio successivo	esercizio successivo	
Debiti finanziari a m/l termine								
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso banche	3,3	6,7	-	10,0	73,4	4,2	-	77,6
Debiti verso altri finanziatori	59,4	95,5	-	154,9	6,8	-	-	6,8
Debiti verso fornitori	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti rappres. da titoli di credito	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese controllate non consolidate	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
	62,7	102,2	-	164,9	80,2	4,2	-	84,4
Debiti del circolante								
Altri debiti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso banche	6,4	-	-	6,4	0,5	-	-	0,5
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	1,5	-	-	1,5	3,9	-	-	3,9
Debiti rappres. da titoli di credito	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese controllate non consolidate	9,0	-	-	9,0	5,7	-	-	5,7
Debiti verso imprese collegate	3,9	-	-	3,9	-	-	-	-
Debiti verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri debiti:								
• decimi da versare	-	-	-	-	-	-	-	-
	20,8	-	-	20,8	10,1	-	-	10,1
Debiti commerciali								
Acconti	14,5	-	-	14,5	16,5	-	-	16,5
Debiti verso fornitori	679,1	-	-	679,1	718,7	-	-	718,7
Debiti rappres. da titoli di credito	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese controllate non consolidate	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese collegate	7,5	-	-	7,5	-	-	-	-
Debiti verso controllanti	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1
	701,1	-	-	701,1	735,3	-	-	735,3
Debiti vari								
Debiti tributari	40,6	-	-	40,6	41,2	-	-	41,2
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	42,3	-	-	42,3	42,3	-	-	42,3
Altri debiti:								
• per canone di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
• vari	107,1	-	-	107,1	106,2	0,2	-	106,4
	190,0	-	-	190,0	189,7	0,2	-	189,9
Totale debiti	974,6	102,2	-	1.076,8	1.015,3	4,4	-	1.019,7
Ratei passivi	0,1	-	-	0,1	-	-	-	-
Totale	974,7	102,2	-	1.076,9	1.015,3	4,4	-	1.019,7

Con riferimento alle poste più significative si può osservare:

- **Debiti verso banche.** L'ammontare di 78,1 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 16,4 milioni di Euro) si riferisce prevalentemente ai debiti iscritti nel bilancio della Rai così costituiti:
 - Debiti a breve (0,5 milioni di Euro) riferiti al saldo negativo di conto corrente con alcuni Istituti di credito.
 - Debiti a medio e lungo termine ammontanti nel complesso a 77,6 milioni di Euro e così articolati:
 - per 70,7 milioni di Euro nei confronti delle banche alle quali Cofiri SpA ha ceduto parte del finanziamento concesso a Rai e Rai Way;
 - per 5,7 milioni di Euro dal mutuo a tasso agevolato e assistito da garanzia ipotecaria, privilegi speciali e fidejussioni ottenuto per finanziare la costruzione o l'ampliamento delle sedi Rai di Cosenza e di Bari;
 - per 1,2 milioni di Euro da debiti a medio/lungo termine iscritti nei bilanci di San Marino e Rai Trade.
- **Debiti verso altri finanziatori.** Ammontanti a 6,8 milioni di Euro (154,9 milioni di Euro al 31.12.2002) sono relativi al finanziamento residuo erogato nel 1997 da Cofiri SpA con rate di rimborso semestrali a decorrere dal 30 giugno 2003.
- **Acconti.** La voce ammonta a complessivi 16,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 14,5 milioni di Euro) al netto delle elisioni infragruppo e rettifiche di consolidamento e comprende acconti per:
 - Rai: 1,3 milioni di Euro da anticipi su cessione di diritti di utilizzazione programmi; per 1,3 milioni di Euro dall'anticipo erogato dalla società Dallah Albaraka per diritto di prelazione in caso di cessione di quote di capitale della società Newco Rai International o in caso di ricerca di un partner commerciale per la diffusione del canale TV Rai International; per 0,5 milioni di Euro da anticipazioni diverse.
 - Rai Trade: 7,2 milioni di Euro per acconti su contratti di vendita.
 - Rai Way: 2,7 milioni di Euro interamente costituiti dagli acconti ricevuti dal Ministero per le Attività Produttive relativamente ai finanziamenti agevolati Legge n. 488/92.
 - Sipra: 3,0 milioni di Euro per prestazioni pubblicitarie già fatturate, ma non ancora eseguite.
 - Rai Cinema: 0,5 milioni di Euro per quote relative a contratti di cessione di diritti di utilizzazione programmi con decorrenza successiva alla data di chiusura dell'esercizio.
- **Debiti verso fornitori.** Ammontano a 722,6 milioni di Euro. La voce registra complessivamente un incremento di 42,0 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2002.
- **Debiti verso controllate non consolidate.** L'importo di 5,7 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 9,0 milioni di Euro) riguarda i rapporti della Capogruppo verso Sacis rappresentanti quasi esclusivamente il saldo del conto corrente finanziario.
- **Debiti verso imprese collegate.** La voce non presenta alcun valore (al 31 dicembre 2002: 11,4 milioni di Euro). L'ammontare dell'esercizio precedente si riferiva al debito verso 01 Distribution che, a partire dal presente esercizio, viene

consolidata integralmente a seguito dell'acquisizione del controllo della società e dal debito verso Sport Set.

- **Debiti verso controllante.** Ammontano a 0,1 milioni di Euro e si riferiscono ai debiti verso Rai Holding (pari a zero al 31 dicembre 2002).
- **Debiti tributari.** Iscritti per 41,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 40,6 milioni di Euro) sono principalmente costituiti da ritenute su rapporti di lavoro subordinato e autonomo e da imposte dirette dell'esercizio al netto di eventuali anticipi erogati.
- **Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale.** Iscritti per 42,3 milioni di Euro (invariati rispetto all'esercizio precedente), si riferiscono alle quote da versare ai vari enti, nel rispetto delle ordinarie scadenze, per contributi sul lavoro subordinato e autonomo.
- **Altri debiti.** Ammontano a complessivi 106,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 107,1 milioni di Euro) e risultano composti da debiti verso il personale per 58,3 milioni di Euro e da debiti verso enti, società e organismi diversi per 48,1 milioni di Euro.

RATEI E RISCONTI

Sono rappresentati quasi esclusivamente da risconti per 2,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 1,9 milioni di Euro).

5) CONTI D'ORDINE

Iscritti per 587,7 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 607,0 milioni di Euro) si articolano come direttamente indicato sullo Stato Patrimoniale.

In proposito si precisa che sono stati attivati contratti di copertura dei rischi finanziari di cambio e di tasso, relativi a specifici impegni.

Le operazioni su cambi hanno lo scopo di coprire gli acquisti in USD relativi ai diritti su contratti sportivi e cinematografici con scadenza entro il 2005, si riferiscono a un nozionale complessivo (al 31 dicembre 2003) di 115,9 milioni di USD, che consentono l'acquisto a termine di dollari a un cambio medio USD/EURO di 1,15. Le operazioni sui tassi, per un nozionale di riferimento di 77,5 milioni di Euro si riferiscono a coperture di finanziamenti a tasso variabile in essere a fine esercizio, a un tasso medio (comprensivo delle coperture) nell'ordine del 4,3%.

Sono inoltre state poste in essere operazioni di copertura tassi per il periodo 2004-2008, a valere su una quota di 30,0 milioni di Euro sulle linee a breve termine, con tassi compresi tra il 2,6% e il 4,7%.

Al 31 dicembre 2003 non sussistono ulteriori impegni di acquisto o di vendita di beni e servizi di particolare rilevanza rispetto a quelli assunti nell'ordinaria gestione dell'impresa, la cui conoscenza sia utile per meglio valutare la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

6) CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

- **Ricavi delle vendite e delle prestazioni.** Ammontano a 2.811,2 milioni di Euro, con un incremento di 20,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2002 e sono prevalentemente rappresentati da:
 - Ricavi per canoni di abbonamento (1.432,0 milioni di Euro).
 - Ricavi per introiti pubblicitari lordi (1.095,0 milioni di Euro).
 - Ricavi per servizi speciali da convenzioni con lo Stato (82,5 milioni di Euro).
 - Ricavi per commercializzazione diritti audiovisivi, da edizioni musicali e da utilizzazione dei canali tematici (46,7 milioni di Euro).
 - Ricavi per la vendita dei canali satellitari a Tele+ e Sky (42,3 milioni di Euro).
 - Ricavi per la distribuzione cinematografica e home video (22,7 milioni di Euro).
 - Ricavi per canoni da ospitalità impianti e apparati (21,7 milioni di Euro).
 - Ricavi per diffusione segnale, nolo circuiti, ponti radio mobili e collegamenti (12,1 milioni di Euro).
- **Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti.** Ammontano a 0,1 milioni di Euro e si riferiscono per 0,2 milioni di Euro a variazioni positive rilevate da Rai Cinema relative a rimanenze di videocassette e DVD destinati alla vendita e per 0,1 milioni di Euro a variazioni negative rilevate da Rai relative al magazzino libri.
- **Variazione dei lavori in corso su ordinazione.** Iscritta per un ammontare pari a 0,1 milioni di Euro si riferisce quasi esclusivamente al valore risultante dal bilancio di Rai Way.
- **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.** L'importo di 10,8 milioni di Euro si riferisce alla capitalizzazione di costi interni (6,6 milioni di Euro) destinati alla realizzazione di impianti iscritti nei bilanci di Rai (5,9 milioni di Euro) e Rai Way (0,7 milioni di Euro) e alla capitalizzazione di costi interni per la realizzazione di programmi (4,2 milioni di Euro) iscritti interamente nel bilancio della Capogruppo.
- **Altri ricavi e proventi.** Questo complesso di voci, ammontante a 118,9 milioni di Euro, è così articolato:
 - Contributi in conto esercizio: l'importo (4,6 milioni di Euro) si riferisce a:
 - 3,4 milioni di Euro alle somme riconosciute a San Marino Rtv da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri a seguito dell'accordo italo-san-marinese e in misura minore dallo Stato di San Marino;
 - 0,7 milioni di Euro ai contributi in conto esercizio riconosciuti a Rai Cinema dal Ministero per i Beni e le Attività Culturali sul cinema di produzione ai sensi della Legge 1213/65;
 - 0,5 milioni di Euro dai finanziamenti della Comunità europea di progetti di ricerca iscritti nel bilancio Rai.
 - Plusvalenze da alienazioni iscritte per 0,8 milioni di Euro derivano in massima parte dalle cessioni di terreni e fabbricati effettuate dalla Capogruppo.

- **Diversi:** ammontano a 113,5 milioni di Euro e sono riferiti a recuperi di spese (25,8 milioni di Euro), a sopravvenienze attive (65,3 milioni di Euro, di cui 30,1 milioni di Euro da canoni di abbonamento), all'azzeramento di fondi contabilizzati in esercizi precedenti il cui onere è venuto meno nel corso dell'anno (18,5 milioni di Euro, di cui 7,8 milioni di Euro su fondo palinsesto RAI, 4,0 milioni di Euro su fondo rischi su accertamenti attivi e 6,7 milioni di Euro su altri fondi), a proventi degli investimenti immobiliari e altre partite (3,9 milioni di Euro).

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione, ammontanti complessivamente a 2.760,9 milioni di Euro, presentano un decremento di 122,5 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente e sono così articolati:

- **Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.** Ammontano a 33,7 milioni di Euro e riguardano, al netto di sconti e abbuoni, acquisti di materiali di esercizio (20,6 milioni di Euro), materiali tecnici (7,3 milioni di Euro) e materiali di produzione (5,8 milioni di Euro).
- **Per semilavorati e prodotti finiti.** La voce non presenta alcun valore (al 31 dicembre 2002: 0,6 milioni di Euro).
- **Per servizi.** Ammontano complessivamente a 666,5 milioni di Euro (635,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2002) e sono così articolati:
 - Prestazioni di lavoro autonomo (125,2 milioni di Euro).
 - Servizi di acquisizione e produzione programmi (187,6 milioni di Euro).
 - Servizi generali relativi a spese postali, telefoniche, elaborazione dati, assicurazione, vigilanza e prevenzione (156,8 milioni di Euro).
 - Quote di terzi su fatturato (43,5 milioni di Euro, di cui 23,6 milioni di Euro per importi dovuti agli editori a fronte di pubblicità, 9,6 milioni di Euro per diritti di commercializzazione programmi, 4,2 milioni di Euro per provvigioni passive ad agenti, 3,8 milioni di Euro per distribuzione cinematografica e home video e da voci minori per la parte rimanente).
 - Diarie, viaggi e trasferimenti (35,6 milioni di Euro).
 - Manutenzioni, riparazioni e servizi tecnici (29,0 milioni di Euro).
 - Servizi di informazione e documentazione (28,3 milioni di Euro).
 - Pubblicità e propaganda (20,7 milioni di Euro).
 - Consulenze da società (15,1 milioni di Euro).
 - Spese promozionali e di distribuzione (12,8 milioni di Euro).
 - Servizi accessori del personale (11,9 milioni di Euro).

La voce comprende inoltre compensi e rimborsi spese corrisposti dalla Capogruppo agli amministratori per 1,2 milioni di Euro e ai sindaci per 0,2 milioni di Euro. Si segnala, inoltre, che per alcuni mesi, due sindaci della Capogruppo hanno svolto, in sovrapposizione, mansioni analoghe in altre società controllate percependo emolumenti di ammontare non significativo.

- **Per godimento beni di terzi.** Iscritti per 432,4 milioni di Euro esprimono i costi sostenuti per:
 - Affitti passivi e noleggi (122,1 milioni di Euro).
 - Diritti di utilizzazione (101,3 milioni di Euro).
 - Diritti di ripresa (200,8 milioni di Euro).
 - Altri diritti (8,2 milioni di Euro).
- **Per il personale.** La voce espone un costo complessivo ammontante a 907,3 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 868,4 milioni di Euro) e comprende 1,0 milioni di Euro per incentivazioni all'esodo (al 31 dicembre 2002: 2,1 milioni di Euro). L'organico medio a tempo indeterminato e a tempo determinato, compresi i contratti di formazione lavoro, ammonta a 13.198 unità con un incremento di 107 unità rispetto al 31 dicembre 2002. L'articolazione della numerica media, per categoria e per società, è esposta nel prospetto di dettaglio n. 6.

Prospetto di dettaglio n. 6

Occupazione media (unità)

	2002			2003		
	T.I.	T.D.	Totale	T.I.	T.D.	Totale
Per società						
RAI	9.915	1.574	11.489	9.922	1.668	11.590
Rai Cinema	66	1	67	64	0	64
Rai Click	2	0	2	2	0	2
Rai Corporation	42	0	42	45	0	45
Rai Corporation Canada	0	0	0	0	0	0
New Co Rai International	0	0	0	0	0	0
Rai Net	63	10	73	60	14	74
Rai Sat	60	50	110	61	42	103
Rai Trade	90	4	94	86	4	90
Rai Way	729	1	730	726	5	731
San Marino RTV	44	0	44	44	0	44
SCF	0	0	0	0	0	0
01 Distribution	0	0	0	12	6	18
Sipra	432	8	440	425	12	437
	11.443	1.648	13.091	11.447	1.751	13.198
Per categoria						
Dirigenti	369	0	369	366	0	366
Giornalisti	1.673	262	1.935	1.668	314	1.982
Quadri	1.248	0	1.248	1.279	0	1.279
Impiegati	6.829	1.229	8.058	6.839	1.277	8.116
Operai	1.178	130	1.308	1.148	138	1.286
Orchestrale e coristi	132	27	159	133	21	154
Medici ambulatoriali	14	0	14	14	1	15
	11.443	1.648	13.091	11.447	1.751	13.198
di cui CFL	166			101		

- **Ammortamenti e svalutazioni.** Complessivamente ammontano a 615,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 703,0 milioni di Euro), dei quali 438,5 milioni di Euro riferiti all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali (v. prospetto di dettaglio n. 7) e 167,7 milioni di Euro riferiti all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali (v. prospetto di dettaglio n. 8).

Prospetto di dettaglio n. 7

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali (in milioni di Euro)

	01.01-31.12.2002	01.01-31.12.2003
Costi di impianto e ampliamento	0,3	0,5
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	519,7	433,7
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0,1	-
Altre	4,2	4,3
	524,3	438,5

Prospetto di dettaglio n. 8

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali (in milioni di Euro)

	01.01-31.12.2002	01.01-31.12.2003
Terreni e fabbricati	54,9	55,7
Impianti e macchinario	89,3	96,7
Attrezzature industriali e commerciali	6,7	5,4
Altri beni	11,2	9,9
	162,1	167,7

- **Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.** L'importo di 0,2 milioni di Euro esprime il decremento di valore delle rimanenze nette iscritte nell'attivo circolante al 31 dicembre 2003 rispetto al 31 dicembre 2002.
- **Accantonamenti per rischi.** Risultano iscritti per 7,8 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 12,5 milioni di Euro) come dettagliato nel prospetto n. 9 e riferiti principalmente ad accantonamenti operati dalla Capogruppo (3,0 milioni di Euro) e da Rai Cinema (2,6 milioni di Euro).

Prospetto di dettaglio n. 9

Accantonamenti per rischi (in milioni di Euro)

	01.01-31.12.2002	01.01-31.12.2003
Rischi su adeguamento programmi	5,7	2,2
Cause civili	4,2	3,4
Noleggio circuiti	0,2	0,3
Rischi su accertamenti attivi	-	0,4
Altri	2,4	1,5
	12,5	7,8

- **Altri accantonamenti.** Ammontano a 26,9 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 24,9 milioni di Euro) dettagliati come specificato nel prospetto n. 10 e riferiti in massima parte agli accantonamenti iscritti nel bilancio Rai (25,3 milioni di Euro).

Prospetto di dettaglio n. 10

Altri accantonamenti (in milioni di Euro)

	01.01-31.12.2002	01.01-31.12.2003
Federazione Internazionale delle Associazioni dei		
Produttori di Film - diritti diffusione all'estero	0.2	0.2
Concorsi a premi	1.7	1.6
Spese legali	3.5	3.3
Compensi a figuranti per programmi TV	0.7	1.8
Canone su ponti mobili e collegamenti temporanei	4.8	1.9
Canoni di locazione, spese circuiti audio/video perm.	0.7	0.4
Diritti demaniali	8.6	-
Immobilizzazioni in corso da dismettere	-	6.0
Convenzione M.I.U.R.	-	4.3
Altri	4.7	7.4
	24,9	26,9

- **Oneri diversi di gestione.** Ammontano a 70,9 milioni di Euro (al 31 dicembre 2002: 74,8 milioni di Euro). La voce si articola come rappresentato nel prospetto di dettaglio n. 11 e si riferisce in massima parte a costi esposti nel bilancio della Capogruppo.

Prospetto di dettaglio n. 11

Oneri diversi di gestione (in milioni di Euro)

	01.01-31.12.2002	01.01-31.12.2003
Minusvalenze da alienazioni:		
• di immobilizzazioni materiali	6.0	3.5
• di immobilizzazioni immateriali	-	-
Perdite su crediti del circolante	0.3	1.1
Canone di concessione	26.0	25.7
Altri oneri:		
• imposte indirette e tasse	11.8	12.5
• quote e contributi associativi	3.0	3.2
• sopravvenienze passive	13.7	11.1
• altri	14.0	13.8
	74,8	70,9