

Ratei e Risconti (attivi) (migliaia di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 11		
	31.12.2003	Variazioni dell'esercizio		31.12.2004
	Rai Holding	Apporto Rai a fusione	Saldo movimenti	Totale
Altri risconti:				
· diritti di ripreso di manifestazioni sportive	-	11.818	88	11.906
· costi da contratto di servizio Rai Way	-	610	(119)	491
· noleggi	-	3.623	(670)	2.953
· quote associative	-	44	-	44
· affitti	-	122	124	246
· commissioni su polizze fidejussorie	-	21	(6)	15
· commissione su operazioni di Interest Rate Collar	-	26	(26)	-
· assicurazioni e prevenzioni	22	107	131	260
· manutenzione e riparazione	-	49	21	70
· diritti utilizzazione software	-	81	458	539
· esclusiva di produzione programmi	-	1.100	(240)	860
· altri	-	624	(328)	296
	22	18.225	(567)	17.680
Ratei:				
· interessi attivi	253	33	(245)	41
Totale	275	18.258	(812)	17.721

Crediti e ratei attivi distinti per scadenza e natura (migliaia di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 12			
31.12.2003 - Rai Holding e Rai					31.12.2004			
Importi scadenti					Importi scadenti			
	entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale	entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-	-	-
verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
verso altri	2.324	9.154	8.901	20.379	2.945	11.584	3.269	17.798
	2.324	9.154	8.901	20.379	2.945	11.584	3.269	17.798
Crediti del circolante								
Altri crediti finanziari								
verso imprese controllate	225.639	-	-	225.639	234.768	-	-	234.768
verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
verso altri:								
· operaz. pronti / termine	3.920	-	-	3.920	-	-	-	-
	229.559	-	-	229.559	234.768	-	-	234.768
Crediti commerciali								
verso clienti	248.965	-	-	248.965	190.137	-	-	190.137
verso imprese controllate	374.876	-	-	374.876	390.661	-	-	390.661
verso imprese collegate	131	-	-	131	128	-	-	128
verso altri:								
· Stato ed altri enti pubblici per sovvenz. e contributi	645	-	-	645	533	-	-	533
	624.617	-	-	624.617	581.459	-	-	581.459
Crediti tributari	36.862	-	-	36.862	29.431	-	-	29.431
	36.862	-	-	36.862	29.431	-	-	29.431
Imposte anticipate	-	-	-	-	62.832	-	-	62.832
	-	-	-	-	62.832	-	-	62.832
Crediti vari								
verso altri	191.747	-	-	191.747	122.349	-	-	122.349
	191.747	-	-	191.747	122.349	-	-	122.349
Ratei attivi	286	-	-	286	41	-	-	41
Totale	1.085.395	9.154	8.901	1.103.450	1.033.825	11.584	3.269	1.048.678

Crediti disponibilità e ratei attivi in valuta o con rischio di cambio (migliaia di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 13				
31.12.2003 - Rai Holding e Rai					31.12.2004				
In Euro	In valuta o con rischio di cambio	Fondo svalutazione crediti	Totale		In Euro	In valuta o con rischio di cambio	Fondo svalutazione crediti	Totale	
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie									
verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
verso altri	20.806	1	(428)	20.379	18.225	1	(428)	17.798	
	20.806	1	(428)	20.379	18.225	1	(428)	17.798	
Crediti del circolante									
verso clienti	263.905	2.078	(17.018)	248.965	200.796	762	(11.421)	190.137	
verso imprese controllate	600.413	102	-	600.515	625.402	27	-	625.429	
verso imprese collegate	131	-	-	131	128	-	-	128	
verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	
tributari	36.862	-	-	36.862	29.431	-	-	29.431	
imposte anticipate	-	-	-	-	62.832	-	-	62.832	
verso altri:									
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenz. e contributi	645	-	-	645	533	-	-	533	
- operazioni pronti / termine	3.920	-	-	3.920	-	-	-	-	
- diversi	192.737	113	(1.103)	191.747	124.073	47	(1.771)	122.349	
	1.098.613	2.293	(18.121)	1.082.785	1.043.195	836	(13.192)	1.030.839	
Disponibilità liquide									
Depositi bancari e postali	112.922	995	-	113.917	142.565	450	-	143.015	
Assegni	3	-	-	3	1	-	-	1	
Denaro e valori in cassa	271	-	-	271	255	-	-	255	
	113.196	995	-	114.191	142.821	450	-	143.271	
Ratei attivi	286	-	-	286	41	-	-	41	
Totale	1.232.901	3.289	(18.549)	1.217.641	1.204.282	1.287	(13.620)	1.191.949	

Passivo

Patrimonio Netto

Le componenti del *patrimonio netto* e gli effetti delle operazioni registrate nell'attuale e nel precedente esercizio sono illustrati nel prospetto di dettaglio n. 14.

Patrimonio Netto (migliaia di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 14				
31.12.2002	Variazioni dell'esercizio		31.12.2003	Variazioni dell'esercizio		31.12.2004			
Rai Holding	Ripartizione utile/sistem. perdita esercizio	Utile (perdita) esercizio	Rai Holding	Apporto Rai a fusione	Riclassifiche	Ripartizione utile/sistem. perdita esercizio	Utile (perdita) esercizio	Elisione da fusione	Aumento capitale sociale
Capitale (a)	241.447	-	241.447	500.000	-	-	-	(500.000)	1.071
Riserva legale	510	-	510	12.846	-	1.236	-	(14.082)	-
Altre riserve:									
- fido contributi in c/capitale	-	-	-	2.527	(1.265)	-	-	-	-
- fido contributi in c/capitale tassati	-	-	-	8.389	1.265	-	-	(9.654)	-
- riserva contrib. in c/capitale ex art. 55 DPR 917/86	-	-	-	9.364	-	-	-	-	9.364
- altre riserve straordinarie	-	-	-	74.025	-	23.487	-	(97.512)	-
- avanzo di fusione	-	-	-	-	-	-	-	384.965	(1.071)
Utile portato e nuovo	9.679	(10)	9.669	-	-	(168)	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(10)	10	(168)	24.723	-	(24.555)	112.970	-	-
	251.626	-	251.458	631.874	-	-	112.970	(236.283)	-
(a) azioni ordinarie n. valore unitario	241.447.000 1 euro		241.447.000 1 euro	100.000.000 5 euro					242.518.100 1 euro

Nel corso dell'esercizio, come già segnalato, si è proceduto all'eliminazione delle interferenze fiscali. Gli effetti di tale operazione possono essere significativamente

rappresentati con riferimento ai dati del bilancio proforma risultante dalla fusione di Rai Holding e di Rai:

	Bilancio Pro Forma			Bilancio
	2002	2003		2004
	Capitale e riserve	Risultato d'esercizio	Capitale e riserve	Risultato d'esercizio
Importi prima del disinquamento	622.494	24.555	647.049	72.986
Interferenze fiscali al lordo delle imposte differite:				
- Ammortamenti anticipati		34.590		
- Rientro ammortamenti anticipati	]- 44.851	-19.320	]- 60.121	]- 60.121
- Fondo svalutazione crediti	-	3.100	3.100	3.100
- Fondo oscillazione cambi	259	-127	123	132
Totale interferenze lorde	45.110	18.243	63.353	63.353
Imposte differite correlate	-18.326	-5.043	-23.369	- 23.369
Importi dopo il disinquamento	649.278	37.755	687.033	112.970

Il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2004 evidenzia, al lordo delle quote di terzi, un patrimonio netto di 851,1 milioni di Euro, inclusivo di un utile consolidato di 82,2 milioni di Euro.

Nelle note che seguono si forniscono ulteriori dettagli sui contenuti delle singole appostazioni.

Capitale sociale

Al 31 dicembre 2004 il Capitale Sociale è formato da n. 242.518.100 azioni ordinarie del valore nominale unitario di 1 Euro, di proprietà del Ministero dell'Economia e delle Finanze (azioni n. 241.447.000, pari al 99,5583% del capitale) e della SIAE, Società Italiana Autori Editori (azioni n. 1.071.100, pari allo 0,4417% del capitale).

Riserva legale

È iscritta per 510 migliaia di Euro.

Altre riserve

Sono registrate per complessive 394.520 migliaia di Euro. Questo insieme di voci è composto:

- Per 9.364 migliaia di Euro, dal residuo della riserva per contributi in conto capitale ex art. 55 D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 (punto 3) che accoglieva la quota parte dei contributi in sospensione d'imposta incassati negli esercizi 1996 (81 migliaia di Euro), 1995 (9.014 migliaia di Euro) e 1991 (269 migliaia di Euro), per i quali non è prevista alcuna distribuzione.

- Per 1.262 migliaia di Euro (incassati nell'esercizio 1995 per 9.015 migliaia di Euro e nell'esercizio 2000 per 1.800 migliaia di Euro), dalla parte del fondo contributi in conto capitale assoggettabile a tassazione; le relative imposte stanziate (correnti e differite) sono esposte nelle apposite voci dello stato patrimoniale.
- Per 383.894 migliaia di Euro, quale avanzo di fusione.

Utili portati a nuovo

Ammontano a 9.501 migliaia di Euro e sono composti da quote residue di utili non ripartiti presenti nel bilancio RAI Holding al momento della fusione.

Nel prospetto che segue si espone la classificazione delle voci del Patrimonio Netto in base alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti:

Natura descrizione	Importo (mgl di Euro)	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzazioni nei tre precedenti esercizi
- Capitale	242.518	-	-	-
- Riserve:				
- Riserva legale	510	2	-	-
- Fondo contributi in c/capitale	1.262	1-2-3-4	1.262	-
- Riserva da contributi in c/capitale ex art. 55 DPR 917/86	9.364	1-2-3-4	9.364	-
- Avanzo di fusione	383.894	1-2-3	383.894	-
- Utili riportati a nuovo	9.501	1-2-3	9.501	-
- Utile di periodo	112.970	1-2-3	112.970	
Totale			516.991	
Quota non distribuibile				
- 5% utile d'esercizio			- 6	
- utili da valutazione cambi			- 478	
Residua quota distribuibile			516.507	

Legenda:

1: per aumento di capitale - 2: per copertura perdite - 3: per distribuzione ai soci - 4: in caso di utilizzazione diversa dalla copertura perdite l'ammontare deve essere assoggettato ad IRES

Utile dell'esercizio

Ammonta a 112.969.764,00 Euro.

Fondi per rischi e oneri

Iscritti per 426.596 migliaia di Euro, manifestano un decremento netto di 52.746 migliaia di Euro rispetto al dato esposto nel bilancio dell'incorporata al 31 dicembre 2003. La composizione di questo complesso di voci e l'articolazione del predetto decremento sono illustrate nel prospetto di dettaglio n. 15.

Fondi per rischi e oneri (migliaia di Euro)							Prospetto di dettaglio n. 15
31.12.2003	Variazioni dell'esercizio						31.12.2004
Rai Holding	Apporto Rai a fusione	Accanton.	Imposte su rivalutazione	Utilizzi diretti	Assorbimenti a c/ economico	Riclassifiche	Totale
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili:							
- integrazione indennità di anzianità	- 5.089	151	-	(258)	(42)	-	4.940
- previdenza	- 1.195	31	(3)	(61)	-	(67)	1.095
- pensionistico integrativo aziendale	- 150.725	8.934	-	(11.302)	-	67	148.424
-	157.009	9.116	(3)	(11.621)	(42)	-	154.459
Per imposte	- 2.342	29.356	-	-	-	-	31.698
Altri:							
- controversie legali	- 121.877	14.967 (a)	-	(19.366)	(6.108)	-	111.370
- contenzioso previdenziale	- 31.000	-	-	-	-	-	31.000
- bonifica e ristrutturazione immobili	- 63.879	-	-	(834)	-	(36.529)	26.516
- rischi di regresso da consociate	- 24.381	-	-	(884)	(1.047)	-	22.450
- controversie su locazioni	- 5.333	614 (b)	-	(27)	-	-	5.920
- convenzione MIUR	- 4.303	1.276 (c)	-	-	-	-	5.579
- oneri per immobilizzazioni in corso	- 6.000	-	-	-	(500)	-	5.500
- costi competenze maturate	- 3.923	307 (d)	-	(16)	-	-	4.214
- rischi su programmi	- 18.117	-	-	-	(13.975)	(4.142)	-
- diversi:							
- per oneri	- 32.890	7.602 (e)	-	(4.908)	(15.958)	-	19.626
- per rischi	- 8.288	2.383 (f)	-	(347)	(2.060)	-	8.264
-	319.991	27.149	-	(26.382)	(39.648)	(40.671)	240.439
-	479.342	65.621	(3)	(38.003)	(39.690) (g)	(40.671)	426.596

(a) contropartite: voce B 9 e) altri costi per il personale - 10.808
voce B 12 accantonamenti per rischi - 4.159

(b) contropartite: voce B 12 accantonamenti per rischi

(c) contropartite: voce B 13 altri accantonamenti

(d) contropartite: voce B 9 costi per il personale

(e) contropartite: voce D 19 rettifica di valore di attività - 15

voce B 13 altri accantonamenti - 7.587

(f) contropartite: voce B 12 accantonamenti per rischi - 1.234

voce C 17 altri oneri finanziari - 1.149

(g) contropartite: voce A 5 c) altri ricavi e proventi - 38.905

voce D 18 a) rivalutazioni di partecipazioni - 652

voce E 20 c) altri proventi straordinari - 133

Nelle note che seguono si forniscono ulteriori precisazioni in ordine ai contenuti delle singole appostazioni.

Per trattamento di quiescenza e obblighi simili: iscritti per 154.459 migliaia 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 4.940 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003 iscritto nel bilancio dell'incorporata per 5.089 migliaia di Euro), rileva le somme dovute, al momento della risoluzione del rapporto di lavoro per limiti di età, ai dipendenti assunti fino al 1978 per l'indennità di preavviso maturata, rivalutata ogni anno 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 1.095 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003 nel bilancio dell'incorporata per 1.195 migliaia di Euro), comprende gli stanziamenti e le trattenute accantonati 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 il diritto, il valore reale del fondo in conformità a quanto previsto nei C.C.L.

A partire dal 1° gennaio 1989 le quote di previdenza stanziata dalla RAI e quelle trattenute ai dipendenti vengono versate alla CRAIPI (Cassa di Previdenza Integrativa dei dipendenti della RAI) ed al FIPDRAI (Fondo Integrativo di Previdenza dei Dirigenti della RAI), associazioni civili cui è demandata la gestione dei fondi previdenziali, in forza di accordi collettivi stipulati fra la RAI e le competenti organizzazioni sindacali. All'atto della risoluzione del rapporto di lavoro viene liquidato il fondo di previdenza maturato in capo alla RAI, alla CRAIPI ed al FIPDRAI, a meno che il dipendente opti per il trattamento pensionistico integrativo. In questo caso i fondi FIPDRAI e CRAIPI rimangono alle associazioni per il finanziamento delle quote di pensione integrativa di rispettiva competenza, determinate con riguardo ai tassi di rendita accertati; il fondo RAI viene utilizzato per il finanziamento delle residue quote di pensione sino a concorrenza delle somme garantite dagli accordi sindacali.

- Il *fondo pensionistico integrativo aziendale*, iscritto per 148.424 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003 iscritto nel bilancio dell'incorporata: 150.725 migliaia di Euro) include:
 - l'onere per le integrazioni delle pensioni in godimento per 138.415 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003: 139.750 migliaia di Euro) costituito dai fondi accantonati per i dipendenti che optano per il trattamento pensionistico integrativo, mantenuto ad un adeguato livello di congruità con riguardo alla riserva matematica finalizzata a garantire il trattamento di tutti i soggetti che hanno esercitato il diritto alla pensione e dei loro aventi causa.
 - l'onere per le integrazioni delle pensioni che dovranno essere erogate ai dipendenti ancora in servizio, nell'ipotesi dell'esercizio dell'opzione di una parte degli stessi in favore dell'erogazione di pensione integrativa, per 10.009 migliaia di Euro (iscritto nel bilancio dell'incorporata al 31 dicembre 2003 per 10.975 migliaia di Euro), determinato con riferimento ai compensi percepiti dai dipendenti, all'anzianità di servizio maturata ed ai parametri finanziari e demografici normalmente utilizzati in fattispecie analoghe.

Per imposte: l'ammontare di 31.698 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003 presente solo nel bilancio dell'incorporata per 2.342 migliaia di Euro) si compone di:

- 13.148 migliaia di Euro per imposte differite stanziata a fronte degli ammortamenti fiscali stanziati nell'esercizio;
- 16.728 migliaia di Euro per imposte differite stanziata a fronte degli ammortamenti indeducibili che saranno contabilizzati in esercizi futuri a fronte dell'eliminazione delle interferenze fiscali riferite all'iscrizione in bilancio effettuata in passati esercizi di ammortamenti anticipati;
- 1.525 migliaia di Euro per imposte differite stanziata a fronte del differimento dell'imponibilità di plusvalenze patrimoniali rilevate negli esercizi fino al 2004;
- 297 migliaia di Euro per imposte in contenzioso da accertamenti 1975 e delle relative penali.

L'attuale fondo sarà oggetto di utilizzo nei futuri esercizi in base al criterio della competenza economica.

Altri fondi: 240.439 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003: 319.991 migliaia di Euro, totalmente iscritte nel bilancio dell'incorporata); rappresentano accantonamenti per costi o perdite di natura determinata, certi ma non esattamente determinabili nell'ammontare, ovvero probabili ma di importo stimabile con sufficiente ragionevolezza. Le partite più indicative sono riportate nel prospetto di dettaglio n. 15 mentre le variazioni più significative rispetto il precedente esercizio concernono:

- il fondo oneri connessi ai lavori di adeguamento strutturale di alcuni immobili aziendali ha manifestato una diminuzione di 37.363 migliaia di Euro, dovuta per 36.529 migliaia di Euro all'utilizzo finalizzato alla riduzione di valore degli immobili di Roma Viale Mazzini e Torino Via Cernaia e della quale si è trattato nel paragrafo "Immobilizzazioni Materiali";
- il fondo rischi di mancata trasmissibilità e/o replicabilità su programmi è stato azzerato mediante assorbimento del fondo per 13.975 migliaia di Euro. La parte rimanente (4.142 migliaia di Euro) è stata oggetto di riclassifica in un apposito fondo svalutazione programmi.

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

Complessivamente iscritto per 345.784 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003: 325.903 migliaia di Euro, delle quali 25 iscritte nel bilancio dell'incorporante e 325.878 nel bilancio dell'incorporata), i fondi per trattamento di fine rapporto sono determinati a livello individuale con riguardo alle disposizioni di cui all'art. 2120 del Codice Civile - al netto delle anticipazioni erogate a norma del 6° comma del medesimo articolo - e tengono conto di tutte le componenti non occasionali della retribuzione. La composizione della voce e le relative variazioni sono riportate nel prospetto di dettaglio n.16.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (migliaia di Euro)	Prospetto di dettaglio n. 16
Rai Holding - consistenza al 31/12/2003	25
Variazioni dell'esercizio:	
. apporto Rai a fusione	325.878
. accantonamenti a c/ economico	42.173
. utilizzi per indennità corrisposte	(17.109)
. trasferimenti di personale	275
. altri movimenti	(5.458)
	<u>345.759</u>
Consistenza al 31.12.2004	345.784

Debiti

Iscritti per 807.268 migliaia di Euro, manifestano un decremento di 74.484 migliaia di Euro rispetto alla sommatoria tra quelli iscritti nel bilancio dell'incorporante al 31 dicembre 2003 (74 migliaia di Euro) e quelli iscritti nel bilancio dell'incorporata

(881.678 migliaia di Euro al netto delle elisioni da fusione). In particolare i debiti finanziari verso banche ed altri finanziatori ammontano complessivamente a 16.581 migliaia di Euro, con un decremento netto di 43.800 migliaia di Euro rispetto a quanto esposto nel bilancio 2003 dall'incorporata.

La composizione di questo complesso di voci è illustrata nel prospetto di dettaglio n. 17. Il prospetto di dettaglio n. 20 evidenzia i debiti assistiti o meno da garanzie reali mentre i prospetti n. 21 e 22 analizzano la composizione della voce per scadenza, natura e divisa.

La massima parte (oltre il 95%) si riferisce a soggetti residenti in Italia, per un valore di circa 770 milioni su un totale di 807 milioni di Euro.

Debiti (migliaia di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 17			
31.12.2003		Variazioni dell'esercizio			31.12.2004
	Rai Holding	Apporto Rai a fusione			
		Rai	Elisione da fusione	Totale	Saldo accensioni (+) rimborsi (-)
Debiti v/banche	-	60.381	-	60.381	(43.800)
Debiti v/altri finanziatori	-	5.215	-	5.215	(5.215)
Acconti	-	3.101	-	3.101	14.079
Debiti v/fornitori	17	477.422	-	477.422	(45.430)
Debiti v/imprese controllate (a)	-	163.874	-	163.874	16.868
Debiti v/imprese collegate (b)	-	2.960	-	2.960	(495)
Debiti v/contrattanti	-	149	(149)	-	-
Debiti tributari	37	36.038	-	36.038	(5.143)
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	10	38.240	-	38.240	1.383
Altri debiti	10	94.447	-	94.447	(6.731)
	74	881.827	(149)	881.678	(74.484)
[a] di cui:					
- NEWCO RAI INTERNATIONAL	-	752	-	752	(272)
- RAI CINEMA	-	11.936	-	11.936	(7.199)
- RAI CLICK	-	639	-	639	6.206
- RAI CORPORATION	-	1.990	-	1.990	(565)
- RAI TRADE	-	8.411	-	8.411	11.254
- RAI WAY	-	52.503	-	52.503	7.082
- RAINET	-	5.191	-	5.191	(170)
- RAISAT	-	1.801	-	1.801	2.643
- SACIS	-	5.713	-	5.713	(134)
- SIPRA	-	74.938	-	74.938	(1.977)
	-	163.874	-	163.874	16.868
[b] di cui:					
- AUDIRADIO	-	-	-	-	1
- SAN MARINO RTV	-	2.960	-	2.960	(496)

Nelle note che seguono si forniscono ulteriori precisazioni in ordine ai contenuti delle singole appostazioni.

Debiti verso banche: iscritti per 16.581 migliaia di Euro (esposti solo nel bilancio dell'incorporata al 31 dicembre 2003 per 60.381 migliaia di Euro), sono costituiti:

- per 3.526 migliaia di Euro da *debiti con garanzia reale* a tasso agevolato, di cui 1.205 migliaia di Euro *con scadenza oltre l'esercizio successivo*, destinati a finanziare la costruzione della Sede di Cosenza e l'ampliamento della Sede di Bari, ga-

rantiti da ipoteche, privilegi speciali e fidejussioni rispettivamente per 25.281 migliaia di Euro, 25.281 migliaia di Euro e 8.384 migliaia di Euro;

- per 13.055 migliaia di Euro quale saldo negativo di conto corrente con alcuni istituti di credito.

La diminuzione dell'esposizione verso le banche è stata positivamente influenzata dal flusso di cassa positivo derivante dal recupero pressoché totale dei crediti pregressi per canoni di abbonamento verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze e per l'incremento degli introiti pubblicitari.

Debiti verso altri finanziatori: nel corso dell'esercizio è stato completamente estinto il debito residuo (esposto nel bilancio della controllata al 31 dicembre 2003 per 5.215 migliaia di Euro) nei confronti di Cofiri SpA

Acconti: ammontano a 17.180 migliaia di Euro (3.101 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003 nel bilancio dell'incorporata), la cui ripartizione è fornita nel prospetto di dettaglio n. 18. Tale ammontare è così articolato:

- quote relative a contratti di cessione di diritti di utilizzazione programmi per 1.328 migliaia di Euro, i cui costi sono ancora appostati fra le *immobilizzazioni immateriali in corso*;
- anticipo erogato dalla società Dallah Al Baraka per 1.101 migliaia di Euro (1.500 migliaia di USD), relativamente alla concessione di diritto di prelazione valido 3 anni a partire dall'agosto 2003, in caso di:
 - cessione di quote di capitale della società NewCo. Rai International;
 - ricerca di partner commerciale per la diffusione del Canale TV Rai International;
- quote di canoni di abbonamento incassati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze in eccesso nei confronti della competenza dell'esercizio per 14.027 migliaia di Euro;

anticipazioni diverse per 724 migliaia di Euro.

Acconti suddivisi per soggetto cliente (migliaia di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 18	
31.12.2003	Variazioni dell'esercizio		31.12.2004
Rai Holding	Apporto Rai a fusione	Saldo movimenti	Totale
Ministero dell'Economia e delle Finanze per canoni abbonamento	-	14.027	14.027
Altri	3.101	52	3.153
	3.101	14.079	17.180

Debiti verso fornitori: rileva i debiti di carattere commerciale, esclusi quelli verso imprese controllate, collegate e controllanti iscritti nelle voci specifiche. Nel complesso sono esposti per 432.009 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003: 477.422 migliaia di Euro nel bilancio dell'incorporata e 17 migliaia di Euro nel bilancio dell'incorporante) e manifestano un decremento di 45.430 migliaia di Euro rispetto a quanto iscritto nel precedente esercizio.

Debiti verso imprese controllate: ammontano a 180.742 migliaia di Euro (163.874 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003 nel bilancio di RAI SpA), il cui dettaglio per società è esposto nel prospetto n. 17 e rappresentano debiti di natura finanziaria per 91.837 migliaia di Euro (81.961 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003) e per 88.905 migliaia di Euro debiti di natura commerciale (81.913 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003).

Debiti verso imprese collegate: ammontano a 2.465 migliaia di Euro (2.960 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003 nel bilancio di RAI SpA il cui dettaglio per società è esposto nel prospetto n. 17 e rappresentano debiti di natura finanziaria per 896 migliaia di Euro (1.385 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003) e per 1.569 migliaia di Euro per debiti di natura commerciale (1.575 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003).

Debiti tributari: iscritti per 30.932 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003: 36.038 migliaia di Euro nel bilancio dell'incorporata e 37 migliaia di Euro nel bilancio dell'incorporante) e manifestano un decremento di 5.143 migliaia di Euro rispetto a quanto iscritto nel precedente esercizio.

(migliaia di Euro)	2003	2004
- IRAP	3.045	-
- IRES da consolidato fiscale	-	881
- IVA di Gruppo	-	-
- IVA in sospensione	4.712	1.811
- Trattenute da riversare, su redditi da lavoro subordinato ed autonomo	27.849	27.996
- Ritenute diverse ed imposte sostitutive	371	274
- Debiti per condono	135	-
	36.075	30.932

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale: ammontanti a 39.633 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003: 38.240 migliaia di Euro nel bilancio dell'incorporata e 10 migliaia di Euro nel bilancio dell'incorporante), riflettono le quote afferenti il lavoro subordinato ed il lavoro autonomo, da versare agli enti percipienti nel rispetto delle ordinarie scadenze. Figurano così articolati:

(migliaia di Euro)	2003	2004
- INPGI	10.072	10.234
- ENPALS	12.803	11.728
- INPS	3.425	3.309
- Contributi su retribuzioni accertate	10.074	11.918
- Altri	1.876	2.444
	38.250	39.633

Altri debiti: iscritti per 87.726 migliaia di Euro. (al 31 dicembre 2003: 94.447 migliaia di Euro nel bilancio dell'incorporata e 10 migliaia di Euro nel bilancio

dell'incorporante), presentano un decremento netto di 6.731 migliaia di Euro rispetto a quanto iscritto al 31 dicembre 2003 nei bilanci dell'incorporante e dell'incorporata e sono così costituiti:

(migliaia di Euro)	2003	2004
- Dipendenti per accertamento retribuzioni	49.875	57.471
- Diversi per accertamenti di competenza	33.110	21.703
- CRAIPI	2.920	2.098
- FCPGI	2.300	2.390
- Altri	6.252	4.064
	94.457	87.726

Ratei e risconti

Ammontano nel complesso a 1.264 migliaia di Euro. L'analisi della voce ed il raffronto con il precedente esercizio sono riportati nel prospetto di dettaglio n.19.

Ratei e risconti (migliaia di Euro)				Prospetto di dettaglio n. 19
	31.12.2003	Variazioni dell'esercizio		31.12.2004
	Rai Holding	Apporto Rai a fusione	Saldo movimenti	Totale
Risconti:				
commissione su operazione di Interest Rate Collar	-	25	(25)	-
diritti di trasmissione e derivati di nostre produzioni	-	898	(496)	402
abbonamenti speciali	-	364	106	470
televideo	-	237	(80)	157
investimenti immobiliari	-	88	(52)	36
altri	-	122	36	158
	-	1.734	(511)	1.223
Ratei:				
commitment fee su linee di credito	-	16	23	39
altri	-	7	(5)	2
	-	23	18	41
Totale	-	1.757	(493)	1.264

Debiti e ratei assistiti o non da garanzie reali su beni sociali (migliaia di Euro)							Prospetto di dettaglio n. 20
31.12.2003			31.12.2004				
	Rai Holding + Rai		Totale	Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale	Totale	
	Con garanzia reale su beni sociali	Senza garanzia reale					
Debiti							
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	-	
Debiti v/banche (a)	5.735	54.646	60.381	3.526	13.055	16.581	
Debiti v/altri finanziatori	-	5.215	5.215	-	-	-	
Acconti	-	3.101	3.101	-	17.180	17.180	
Debiti v/fornitori	-	477.439	477.439	-	432.009	432.009	
Debiti rappres. da tit. di cred.	-	-	-	-	-	-	
Debiti v/imprese controllate	-	163.874	163.874	-	180.742	180.742	
Debiti v/imprese collegate	-	2.960	2.960	-	2.465	2.465	
Debiti v/controlanti	-	-	-	-	-	-	
Debiti tributari	-	36.075	36.075	-	30.932	30.932	
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	-	38.250	38.250	-	39.633	39.633	
Altri debiti	-	94.457	94.457	-	87.726	87.726	
Totale debiti	5.735	876.017	881.752	3.526	803.742	807.268	
Ratei passivi	-	23	23	-	41	41	
Totale	5.735	876.040	881.775	3.526	803.783	807.309	

(a) ipoteche accese sui fabbricati della Sede regionale di Cosenza;
privilegio speciale sugli impianti e macchinari della Sede regionale di Cosenza.

Debiti e ratei distinti per scadenza e natura (migliaia di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 21			
31.12.2003					31.12.2004			
Rai Holding + Rai					Importi scadenti			
	entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale	entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale
Debiti finanziari a m/l termine								
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/banche	56.387	3.526	-	59.913	2.321	1.205	-	3.526
Debiti v/altri finanziatori	5.215	-	-	5.215	-	-	-	-
Debiti v/fornitori	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti rappres. da tit. di cred.	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/imprese controllate	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/controlianti	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
	61.602	3.526	-	65.128	2.321	1.205	-	3.526
Debiti del circolante								
Altri debiti finanziari								
Debiti v/banche	468	-	-	468	13.055	-	-	13.055
Debiti v/altri finanziatori	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/fornitori	3.923	-	-	3.923	174	-	-	174
Debiti rappres. da tit. di cred.	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/imprese controllate	81.961	-	-	81.961	91.837	-	-	91.837
Debiti v/imprese collegate	1.385	-	-	1.385	896	-	-	896
Debiti v/controlianti	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
	87.737	-	-	87.737	105.962	-	-	105.962
Debiti commerciali								
Debiti v/fornitori	473.516	-	-	473.516	431.835	-	-	431.835
Debiti rappres. da tit. di cred.	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/imprese controllate	81.913	-	-	81.913	88.905	-	-	88.905
Debiti v/imprese collegate	1.575	-	-	1.575	1.569	-	-	1.569
Debiti v/controlianti	-	-	-	-	-	-	-	-
	557.004	-	-	557.004	522.309	-	-	522.309
Debiti vari								
Debiti tributari	36.075	-	-	36.075	30.932	-	-	30.932
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	38.250	-	-	38.250	39.633	-	-	39.633
Altri debiti:								
- per canone di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- vari	94.457	-	-	94.457	87.726	-	-	87.726
	168.782	-	-	168.782	158.291	-	-	158.291
Totale debiti (a)	875.125	3.526	-	878.651	788.883	1.205	-	790.088
Ratei passivi	23	-	-	23	41	-	-	41
Totale	875.148	3.526	-	878.674	788.924	1.205	-	790.129

(a) non comprende la voce Acconti

Debiti e ratei passivi in valuta o con rischio di cambio (migliaia di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 22			
31.12.2003					31.12.2004			
Rai Holding + Rai					In valuta o con rischio di cambio			
	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale		In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale	
Debiti								
Obbligazioni	-	-	-		-	-	-	
Obbligazioni convertibili	-	-	-		-	-	-	
Debiti v/banche	-	60.381	60.381		-	16.581	16.581	
Debiti v/altri finanziatori	-	5.215	5.215		-	-	-	
Debiti v/fornitori	46.915	430.524	477.439		10.458	421.551	432.009	
Debiti rappres. da tit. di credito	-	-	-		-	-	-	
Debiti v/imprese controllate	2.616	161.258	163.874		1.425	179.317	180.742	
Debiti v/imprese collegate	-	2.960	2.960		-	2.465	2.465	
Debiti v/controlianti	-	-	-		-	-	-	
Debiti tributari	-	36.075	36.075		-	30.932	30.932	
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	-	38.250	38.250		-	39.633	39.633	
Altri debiti	-	94.457	94.457		21	87.705	87.726	
Totale debiti (a)	49.531	829.120	878.651		11.904	778.184	790.088	
Ratei passivi	-	23	23		-	41	41	
Totale	49.531	829.143	878.674		11.904	778.225	790.129	

(a) non comprende la voce Acconti

5) Conti d'ordine

Iscritti per 464.063 migliaia di Euro, sono ripartiti per tipologia nel prospetto allegato allo stato patrimoniale e analizzati nei prospetti di dettaglio n. 23, 24 e 25.

Garanzie reali prestate (migliaia di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 23	
	31.12.2003	31.12.2004	
	Rai Holding	Rai	Rai
Garanzie reali per obbligazioni altrui	-	-	-
Garanzie reali per obbligazioni proprie, diverse da debiti			
Beni dati in pegno o a cauzione:			
- titoli a reddito fisso	-	3.536	3.536
Ipotecche	-	-	-
Altre garanzie reali	-	-	-
	-	3.536	3.536
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio			
Ipotecche su:			
- terreni e fabbricati:			
- industriali	-	34.473	25.281
Altre garanzie reali	-	34.473	25.281
	-	68.946	50.562
Totale	-	72.482	54.098

Impegni di acquisto e di vendita (migliaia di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 24	
	31.12.2003	31.12.2004	
	Rai Holding	Rai	Rai
Impegni di acquisto			
- Vendita di options: USD 5.000.000 controparte SANPAOLO IMI struttura collar (lato put) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	4.293	-
- Vendita di options: USD 4.500.000 controparte SANPAOLO IMI struttura collar (lato put) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	3.863	-
- Vendita di options: USD 4.940.000 controparte Merrill Lynch struttura collar (lato put) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista e Fintage	-	4.705	-
- Vendita di options: USD 5.950.000 controparte Banca di Roma struttura collar (lato put) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Fintage	-	5.122	-
- Vendita di options: USD 6.000.000 controparte Banca di Roma struttura collar (lato put) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	5.514	-
- Vendita di options: USD 6.000.000 controparte Morgan Stanley struttura collar (lato put) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	-	5.000
- Vendita di options: USD 2.000.000 controparte Goldman Sachs struttura collar (lato put) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Fintage	-	-	1.639
- Vendita di options: USD 4.500.000 controparte Goldman Sachs struttura collar (lato put) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	3.750	-
- Vendita di options: USD 16.041.250 controparte Goldman Sachs struttura collar (lato put) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	-	13.236
- Acquisti di valuta a termine: USD 12.237.500 controparte Goldman Sachs c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	10.766	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 6.500.000 controparte Goldman Sachs c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	-	5.696
- Acquisti di valuta a termine: USD 4.400.000 controparte Goldman Sachs c/ RAI CINEMA a copertura contratto Fintage	-	-	3.651
- Acquisti di valuta a termine: USD 14.175.750 controparte Goldman Sachs c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	-	11.790
- Acquisti di valuta a termine: USD 3.800.000 controparte Morgan Stanley c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	3.423	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 19.600.000 controparte Morgan Stanley c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	-	16.071
- Acquisti di valuta a termine: USD 8.600.000 controparte SANPAOLO IMI c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	7.438	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 26.067.000 controparte SANPAOLO IMI c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	-	21.688
- Acquisti di valuta a termine: USD 3.590.000 controparte SANPAOLO IMI c/ RAI CINEMA a copertura contratto Studio Canal	-	3.083	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 4.500.000 controparte SANPAOLO IMI c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	3.940	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 2.000.000 controparte Banca di Roma c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	1.674	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 8.000.000 controparte Banca di Roma c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	-	6.610
- Acquisti di valuta a termine: USD 2.900.000 controparte Banca di Roma c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	2.548	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 2.900.000 controparte Banca di Roma c/ RAI CINEMA a copertura contratto Fintage	-	-	2.394
- Acquisti di valuta a termine: USD 4.000.000 controparte Merrill Lynch c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	3.509	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 1.800.000 controparte Merrill Lynch c/ RAI CINEMA a copertura contratto Fintage	-	1.588	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 1.800.000 controparte Merrill Lynch c/ RAI CINEMA a copertura contratto Fintage	-	-	1.583
- Acquisti di valuta a termine: USD 2.000.000 controparte Lehman Brothers c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	1.674	-
- Acquisti di valuta a termine: USD 5.000.000 controparte Lehman Brothers c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	-	4.022
Totale copertura contratti RAI CINEMA	-	66.890	93.380
- Acquisto frequenze per digitale terrestre	-	21.675	-
	-	88.565	93.380

Altri conti d'ordine (migliaia di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 25	
		31.12.2003	31.12.2004
		Rai Holding	Rai
Garanzie reali ricevute			
Beni in pegno o a cauzione:	(a)		
- libretti di risparmio		- 2	2
		- 2	2
Garanzie personali ricevute			
Fidejussioni:			
- Banca di Credito di Trieste a garanzia del mutuo concesso alla Ponteco	(b)	- 249	249
- Banche ed enti assicurativi diversi a garanzia di anticipi corrisposti a fornitori per acquisizione di beni e servizi	(a)	- 15.180	14.235
- Banco di Brescia a garanzia della convenzione stipulata con il Comune di San Remo per le riprese del Festival della canzone italiana	(a)	- 103	203
- Banca Antonveneta a garanzia contratto di locazione Fondazione Nord-Est	(b)	- 5	5
- Banche ed enti assicurativi diversi a garanzia dell'esatto adempimento di contratti di realizzazione di produzioni radiotelevisive	(a)	- 68.642	95.736
Altre:			
- E.RAS. lettere di patronage rilasciate nell'interesse di San Marino RTV per il mutuo concesso dalla Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza e per la linea di credito da noi accordata (a)(b)		- 983	753
		- 85.162	111.181
Beni dati in leasing		-	-
Beni ricevuti in leasing		-	7.375
(a) a fronte di obbligazioni altrui			
(b) a fronte di crediti			
Beni di terzi in conto lavorazione		-	-
Beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari		-	-
Beni presso terzi in conto lavorazione ed in attesa di destinazione		- 10.455	6.191
Beni presso terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari		- 824	914
Garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda:			
A fronte di debiti:			
- Enti diversi per fidejussione rilasciata a garanzia dell'anticipo corrisposti dal Ministero Affari Esteri per la convenzione per l'estensione della 1 ^a rete TV in Tunisia		- 2.532	2.532
- SANPAOLO IMI per fidejussione rilasciata all'Autostrada dei Fiori a garanzia della convenzione per la diffusione del servizio Isoradio		- 380	-
- Cofiri SpA per fidejussione rilasciata a garanzia del finanziamento erogato dal SANPAOLO IMI per la costruzione della sede di Cosenza e l'ampliamento della sede di Bari		- 10.593	8.385
- SANPAOLO IMI per fidejussione rilasciata alla Amministrazione Finanziaria Ufficio del Registro a garanzia contenzioso in corso		- 104	104
- Banca Popolare di Novara per fidejussione rilasciata per acquisto compendio immobiliare Saxa Rubra		- 10.800	10.800
A fronte di altre obbligazioni:			
- Banche diverse per fidejussione rilasciata alla Repubblica Araba d'Egitto a garanzia di esportazione temporanea di apparecchiature tecniche		- 85	-
- Banca di Roma per fidejussione rilasciata alla Amministrazione Finanziaria a garanzia del rimborso IVA a credito		- 21	21
- Banca Intesa - Ambroveneto per fidejussione rilasciata alla Amministrazione del porto di Venezia per garanzia locazione terreno		- 21	21
- Banche diverse per fidejussioni rilasciate alla Amministrazione Finanziaria a garanzia dei concorsi a premio		- 4.173	3.942
- SANPAOLO IMI per fidejussioni rilasciate alle Dogane di Torino e Roma a garanzia della regolare corresponsione dei diritti doganali su importazioni		- 26	-
- Enti diversi per fidejussioni rilasciate alle FF.SS. e alle Regioni Lazio e Piemonte a garanzia della convenzione Televideo		- 190	190
- SANPAOLO IMI per fidejussione rilasciata alla Valeco SpA a garanzia degli obblighi assunti con la convenzione relativa allo smaltimento dei rifiuti speciali della Regione Autonoma Valle d'Aosta		- 1	1

Altri conti d'ordine (migliaia di Euro)		segue Prospetto di dettaglio n. 25	
	31.12.2003	31.12.2004	
	Rai Holding	Rai	Rai
- Zurigo Assicurazioni per fidejussione rilasciata al Comune di San Remo a garanzia degli obblighi assunti con la convenzione relativa al Festival della canzone italiana	-	516	500
- SANPAOLO IMI per fidejussione rilasciata alla società Alpicase per la cessione della sede di Aosta	-	179	-
- SANPAOLO IMI di Torino per fidejussione rilasciata al Ministero delle Finanze per la pubblicità e la promozione radiotelevisiva delle Lotterie Nazionali	-	181	181
- SANPAOLO IMI per fidejussione rilasciata alla Direzione Compartimentale Dogane e Imposte	-	19	19
- SANPAOLO IMI per fidejussione rilasciata alla comunità montana Triangolo Lariano a garanzia realizzazione ripetitore televisivo	-	2	2
- SANPAOLO IMI per fidejussione rilasciata alla Fiorentina Gas SpA a garanzia pagamento forniture gas	-	77	77
- SANPAOLO IMI per fidejussione rilasciata a Eliodoro Stradella a garanzia contratto di locazione	-	8	8
- SANPAOLO IMI per fidejussione rilasciata alla Edison Energia SpA a garanzia pagamento forniture energia elettrica	-	212	-
- Banca Popolare di Novara per fidejussione rilasciata a Enipower Trading SpA	-	-	292
- Banca Intesa - Cariplo per fidejussione rilasciata al Comune di Torino	-	6	6
- Banca Intesa - Cariplo per fidejussione rilasciata alla Società Enel Trade a garanzia fornitura energia elettrica	-	697	697
- Banca Intesa - Cariplo per fidejussione rilasciata alla società Five Energy s.r.l. a garanzia della fornitura di energia elettrica	-	43	43
- UniCredit Banca - Credito Italiano per fidejussione rilasciata al Consorzio Zona Palombare di Ancona	-	127	-
- Banche diverse per fidejussione rilasciata al Comune di Milano a garanzia utilizzo siti per trasmissione segnale	-	-	5
	-	30.993	27.826
Altre fattispecie eventuali:			
- Pignoramenti bancari a favore di terzi	-	20	20
- Procedure concorsuali per crediti cancellati	-	6.276	6.276
- Omaggi e spese di rappresentanza - quote deducibili (art. 74 c. 2 DPR 917/1986)	-	1.551	1.668
- Depositi bancari presso Banca di Roma e Banca Intesa - Comiti a favore di terzi	-	2	2
- Somme indisponibili presso banche diverse per effetto di atti di pignoramento	-	1.607	1.169
- Somme indisponibili presso Bancoposta diverse per effetto di atti di pignoramento	-	-	55
- Credito verso Associazione Fonografici Italiani ceduto da Nuova Fonit Cetra SpA	-	652	652
- Acquisto di options: USD 6.500.000 controparte Banca di Roma struttura collar (lato call) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Fintage	-	5.836	-
- Acquisto di options: USD 7.800.000 controparte Banca di Roma struttura collar (lato call) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	7.168	-
- Acquisto di options: USD 1.900.000 controparte Banca di Roma opzione call c/ RAI CINEMA a copertura contratti diversi	-	1.735	-
- Acquisto di options: USD 4.500.000 controparte Goldman Sachs struttura collar (lato call) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	3.750	-
- Acquisto di options: USD 16.041.250 controparte Goldman Sachs struttura collar (lato call) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	-	13.346
- Acquisto di options: USD 2.000.000 controparte Goldman Sachs struttura collar (lato call) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Fintage	-	-	1.666
- Acquisto di options: USD 6.000.000 controparte Morgan Stanley struttura collar (lato call) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	-	5.000
- Acquisto di options: USD 5.000.000 controparte SANPAOLO IMI struttura collar (lato call) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Warner Bros	-	4.424	-
- Acquisto di options: USD 4.500.000 controparte SANPAOLO IMI struttura collar (lato call) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista	-	3.863	-
- Acquisti di options: USD 4.940.000 controparte Merrill Lynch struttura collar (lato call) c/ RAI CINEMA a copertura contratto Buena Vista e Fintage	-	4.358	-
- Dear Cinestudi - opzione call su immobili in affitto	-	48.426	48.426
- Diritti di utilizzazione del Teatro dal Verme	-	-	-
- Svalutazione partecipazioni - quota deducibile	-	10.351	6.642
	-	100.022	84.925
Totale	-	227.458	238.414

In proposito si precisa che sono stati attivati contratti di copertura dei rischi finanziari di cambio e di tasso, relativi a specifici impegni propri o assunti per la controllata Rai Cinema.

Le operazioni su cambi attivate per Rai hanno lo scopo di coprire gli acquisti in USD relativi ai diritti su contratti sportivi con scadenza nel primo semestre 2005, si riferiscono ad un nozionale complessivo (al 31.12) di 20.150 migliaia di USD, che consentono l'acquisto a termine di dollari ad un cambio medio USD/Euro di 1,30. Nei conti d'ordine sono invece riportate le coperture attivate dalla Capogruppo, in base all'accordo del 13 dicembre 2002, su impegni in valuta assunti dalla controllata Rai Cinema.

Le operazioni di copertura tassi, poste in essere per il periodo 2004-2008, a valere su una quota di 30.000 migliaia di Euro sulle linee a breve termine, con tassi compresi tra il 2,6% e il 4,7%, sono state prudenzialmente valutate e accantonate in un apposito fondo rischi.

Al 31 dicembre 2004 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 della Società.

6) Conto Economico

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni: iscritti per 2.744.263 migliaia di Euro, includono i ricavi di competenza dell'esercizio costituiti essenzialmente da canoni di abbonamento e pubblicità. La disaggregazione di questi ricavi nelle loro componenti più significative è rappresentata nel prospetto di dettaglio n. 26. L'articolazione per area geografica dei ricavi evidenzia una provenienza nazionale pressoché esclusiva.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 26
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai Totale	Totale
Ricavi delle vendite	-	2.191	2.191
Ricavi delle prestazioni:			
- Canoni di abbonamento			
. utenze private	-	1.388.322	1.388.322
. utenze speciali	-	43.657	43.657
	-	1.431.979	1.431.979
- Pubblicità			
. pubblicità televisiva	-	858.760	858.760
. pubblicità radiofonica	-	58.332	58.332
. altra	-	8.357	8.357
	-	925.449	925.449
- Promozioni			
. televisive	-	51.076	51.076
. radiofoniche	-	5.363	5.363
	-	56.439	56.439
- Sponsorizzazioni			
. televisive	-	23.296	23.296
. radiofoniche	-	109	109
	-	23.405	23.405
- Servizi speciali da convenzioni	-	82.519	82.519
- Altre prestazioni			
. cessione diritti di trasmissione e distribuzione programmi	-	40.325	40.325
. servizi televideo	-	2.898	2.898
. servizi di produzione	-	14.770	14.770
. servizi telefonici	-	2.867	2.867
. varie	-	10.196	10.196
	-	71.056	71.056
	-	2.590.847	2.590.847
Totale	-	2.593.038	2.593.038
			2.744.263