

Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti: l'ammontare di 20 migliaia di Euro deriva totalmente dalla diminuzione del valore del magazzino collegato all'attività svolta dal ramo d'azienda "Editoria libraria e periodica".

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni: la somma di 8.694 migliaia di Euro rappresenta il complesso dei costi delle risorse interne afferenti le *immobilizzazioni*, capitalizzati alle specifiche voci dell'attivo patrimoniale. Il dettaglio è rappresentato nel prospetto n. 27.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (migliaia di Euro)				Prospetto di dettaglio n. 27
	Esercizio 2003			Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai	Totale	Totale
Immateriali	-	4.390	4.390	3.094
Materiali	-	5.706	5.706	5.600
	-	10.096	10.096	8.694

Altri ricavi e proventi: ammontano complessivamente a 131.599 migliaia di Euro, composte come da prospetto di dettaglio n.28.

Altri ricavi e proventi (migliaia di Euro)				Prospetto di dettaglio n. 28
	Esercizio 2003			Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai	Elisione da fusione Totale	Totale
Contributi in conto esercizio	-	483	-	483
Plusvalenze da alienazioni	-	806	-	806
Altri				
Recuperi e rimborsi di spesa	-	27.057	-	27.057
Sopravvenienze attive da canoni d'abbonamento	-	30.132	-	30.132
Altre sopravvenienze attive	-	30.233	-	30.233
Assorbimento fondi	-	18.198	-	18.198
Altri proventi da partecipate:				
- contratto di servizio Rai Way	-	14.927	-	14.927
- contratto di servizio Rai Cinema	-	7.586	-	7.586
- altri	-	4.190	-	4.190
Diversi	239	1.210	(239)	1.210
	239	133.533	(239)	133.533
Totale	239	134.822	(239)	134.822

Costi della produzione

Questo complesso di voci rileva i costi e le minusvalenze attinenti l'ordinaria attività di impresa, esclusi quelli relativi alla gestione finanziaria. I costi qui rappresentati sono al netto di quelli riguardanti le *immobilizzazioni immateriali e materiali* che concorrono a formare i valori iscritti alle rispettive voci dell'attivo patrimoniale.

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci: il valore complessivo ammonta a 21.918 migliaia di Euro, alla cui formazione concorrono, tra l'altro, gli acquisti di materiali tecnici per magazzino - esclusi quelli destinati alla realizzazione di impianti e direttamente contabilizzati fra le *immobilizzazioni materiali* - i materiali vari di produzione (scenografia, costumi, ecc.) ed i materiali vari di esercizio

(combustibili, carburanti, cancelleria, stampati, ecc.), al netto degli sconti e abboni sul fatturato, come risulta dal prospetto di dettaglio n. 29.

Costi della produzione per materie prime, sussidiarie, di consumi e merci (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 29
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai Totale	Totale
Materiali tecnici per magazzino	-	6.011	6.011
Materiali vari di produzione	-	5.518	5.518
Materiali vari non di produzione	-	11.486	11.486
Altri materiali	-	1.595	1.595
Sconti, abboni e premi su acquisizione di beni	-	(43)	(43)
	-	24.567	24.567
			21.918

Servizi: ammontano complessivamente a 779.119 migliaia di Euro ed esprimono i costi del lavoro autonomo e degli altri servizi esterni, al netto degli sconti e abboni sul fatturato, come risulta dal prospetto di dettaglio n. 30. Comprendono, tra l'altro, gli emolumenti, le indennità di carica, i gettoni di presenza ed i rimborsi spese corrisposti agli Amministratori per 1.130 migliaia di Euro ed ai Sindaci per 310 migliaia di Euro.

Costi della produzione per servizi (migliaia di Euro)				Prospetto di dettaglio n. 30
	Rai Holding	Esercizio 2003		Esercizio 2004
		Rai	Elisione da fusione Totale	Totale
Prestazioni di lavoro autonomo	429	117.061	(239)	117.251
Servizi per acquisizione e produzione di programmi	-	113.006	-	113.006
Servizi complementari all'acquisizione e produzione di programmi	-	61.872	-	61.872
Diarie, viaggi di servizio e trasferimento del personale	1	22.977	-	22.978
Servizi per costi accessori del personale	4	19.148	-	19.152
Manutenzioni e riparazioni	1	16.930	-	16.931
Servizi di documentazione ed informazione	-	25.673	-	25.673
Assicurazioni e prevenzioni	-	17.261	-	17.261
Pubblicità e propaganda	-	10.408	-	10.408
Servizi generali	49	108.346	-	108.395
Servizi di erogazione	-	13.570	-	13.570
Diffusione e trasporto segnale da contratto di servizio, e altri costi RAI WAY	-	160.786	-	160.786
Altri	2	22.450	-	22.452
	486	709.488	(239)	709.735
				779.119

Godimento beni di terzi: iscritti per 772.316 migliaia di Euro, esprimono i costi sostenuti per affitti, locazioni e noleggi, diritti di utilizzazione e diritti di ripresa, come da prospetto di dettaglio n. 31.

Costi della produzione per godimento di beni di terzi (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 31
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai Totale	Totale
Canoni di leasing	-	-	-
Affitti passivi e noleggi	29	62.204	62.233
Diritti di utilizzazione opere	-	100.613	100.613
Diritti di ripresa	-	200.719	200.719
Acquisto passaggi da RAI SAT	-	554	554
Acquisto passaggi da RAI CINEMA	-	286.767	286.767
Acquisto passaggi musica colta e prosa da RAI TRADE	-	10.258	10.258
Altri diritti	-	7.367	7.367
	29	668.482	668.511
			772.316

Personale: il costo del lavoro subordinato ammonta a 822.618 migliaia di Euro, ripartite secondo l'articolazione direttamente rappresentata nel conto economico. Il numero medio dei dipendenti a ruolo nel 2004 ammonta a 11.667 unità inclusive del personale a tempo determinato e dei contratti di formazione e lavoro, distribuite come dal prospetto di dettaglio n. 32.

Numero medio dei dipendenti					Prospetto di dettaglio n. 32		
	Situazione al 31.12.2003				Situazione al 31.12.2004		
	Rai Holding Personale T.I. (n. unità medie)	Rai Personale T.I. (n. unità medie)	Personale T.D. (n. unità medie)	Totale	Personale T.I. (n. unità medie)	Personale T.D. (n. unità medie)	Totale
- Dirigenti	-	291	-	291	284	-	284
- Funzionari e quadri	1	1.047	-	1.048	1.074	-	1.074
- Giornalisti	-	1.659	308	1.967	1.667	313	1.980
- Impiegati, impiegati di produzione, addetti alle riprese, addetti alla regia, tecnici ed operai	2	6.778(a)	1.338	8.118	6.823(a)	1.347	8.170
- Professori d'orchestra, maestri direttori ed artisti del coro	-	133	21	154	134	12	146
- Medici ambulatoriali	-	14	1	15	13	-	13
	3	9.922	1.668	11.593	9.995	1.672	11.667
(a) di cui Contratti di Formazione e Lavoro:	-	53	-	-	35	-	-

Ammortamenti e svalutazioni: iscritti per 391.046 migliaia di Euro, si ripartiscono fra le diverse componenti secondo l'articolazione direttamente illustrata nel conto economico; in particolare sono da riferirsi alle causali analizzate nei prospetti di dettaglio n. 33, 34, 35 e 36. La voce include una svalutazione dei programmi immobilizzati di 39.000 migliaia di Euro messa in atto al fine di tener conto dei rischi di mancata trasmissibilità o replicabilità di alcune produzioni.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali (migliaia di Euro)				Prospetto di dettaglio n. 33	
	Esercizio 2003			Esercizio 2004	
	Rai Holding	Rai	Totale	Totale	
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	233.484	233.484	219.343	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	11	11	11	
Oneri pluriennali su prestiti	-	50	50	-	
Ammortamento digitale terrestre	-	-	-	3.240	
Altre	-	1.978	1.978	2.146	
	-	235.523	235.523	224.740	

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (migliaia di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 34		
	Esercizio 2003				Esercizio 2004		
	Rai Holding	Rai Ammortamenti ordinari	Ammortamenti anticipati	Totale	Ammortamenti ordinari	Ammortamenti anticipati	Totale
Terreni e fabbricati	-	52.533	-	52.533	52.595	-	52.595
Impianti e macchinario	-	49.045	33.140	82.185	62.948	-	62.948
Attrezzature industriali e commerciali	-	2.192	960	3.152	3.037	-	3.037
Altri beni	-	4.696	491	5.187	6.794	-	6.794
	-	108.466	34.591	143.057	125.374	-	125.374

Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 35
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai	Totale
Immobilizzazioni immateriali in corso	-	1.699	1.699
Programmi in ammortamento	-	-	-
	-	1.699	1.699

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 36
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai	Totale
Crediti	-	4.299	4.299
- commerciali	-	-	-
- non commerciali	-	-	-
	-	4.299	4.299

Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci: l'importo di 388 migliaia di Euro esprime il decremento di valore delle rimanenze nette iscritte nell'attivo circolante al 31 dicembre 2004 rispetto a quello dell'esercizio precedente.

Accantonamenti per rischi: iscritti per 6.007 migliaia di Euro, rilevano gli stanziamenti operati ad integrazione dei fondi rischi, le voci più significative sono evidenziate nel prospetto di dettaglio n. 15.

Altri accantonamenti: ammontano a 8.863 migliaia di Euro, le voci più rilevanti sono evidenziate nel prospetto di dettaglio n. 15.

Oneri diversi di gestione: iscritti per 77.833 migliaia di Euro, si distribuiscono secondo l'articolazione direttamente illustrata nel conto economico e meglio analizzata nel prospetto di dettaglio n. 37.

Oneri diversi di gestione (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 37
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai	Totale
Minusvalenze da alienazioni:			
Immobilizzazioni materiali			
- terreni e fabbricati	-	122	122
- impianti e macchinario	-	55	55
- attrezzature industriali e commerciali	-	52	52
- altri beni	-	24	24
- immobilizzazioni in corso	-	2.829	2.829
	-	3.082	3.082
Immobilizzazioni immateriali			
- beni in ammortamento	-	5	5
- immobilizzazioni in corso	-	1	1
	-	6	6
	-	3.088	3.088
Canone di concessione	-	25.667	25.667
Altri oneri:			
- ammaggi, concorsi a premio e spese di rappresentanza	-	6.510	6.510
- quote associative	-	2.967	2.967
- imposte indirette, tasse e altri tributi dell'esercizio	-	8.395	8.395
- imposte indirette, tasse e altri tributi degli esercizi precedenti	-	29	29
- contributo Authority - DM 16/07/99	-	1.283	1.283
- risarcimento danni non coperti da assicurazione, multe, ammende e penali	-	1.004	1.004
- giornali, libri, riviste, documentazione specifica e pubblicazioni	-	2.873	2.873
- sopravvenienze ed insussistenze passive	-	9.990	9.990
- rivalutazione fondo pensioni - passivi	-	17.604	17.604
- altri	-	1.390	1.434
	44	52.045	52.089
Totale	44	80.800	80.844

Proventi e oneri finanziari

Proventi da partecipazioni: iscritti per complessive 56.752 migliaia di Euro, sono costituiti dai dividendi distribuiti nel 2004 dalle società partecipate come illustrato nel prospetto di dettaglio n. 38.

Proventi finanziari da partecipazioni (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 38
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai Totale	Totale
Dividendi da imprese controllate:			
- RAI CINEMA	-	-	44.548
- SIPRA	-	10.000	8.200
- RAISAT	-	1.594	1.704
- RAI TRADE	-	2.000	2.300
	-	13.594	56.752
Dividendi da altre imprese:			
- FINSIEL	-	1.798	-
Altri proventi:			
- plusvalenze da cessioni di partecipazioni	-	15	-
- credito d'imposta su dividendi	-	8.658	-
	-	8.673	-
Totale	-	24.065	56.752

Altri proventi finanziari: risultano ripartiti nelle seguenti voci:

- da *crediti iscritti nelle immobilizzazioni*: registrati per 461 migliaia di Euro sono articolati come illustrato nel prospetto di dettaglio n. 39.

Altri proventi finanziari su crediti delle immobilizzazioni (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 39
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai Totale	Totale
Altri:			
- anticipo imposta sul TFR Legge 140/97	-	583	443
- diversi	-	29	18
Totale	-	612	461

- Da *titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni*: registrati per 492 migliaia di Euro, sono riferiti ad interessi maturati su titoli.
- *Proventi diversi dai precedenti*: iscritti per 7.518 migliaia di Euro, rilevano principalmente gli interessi maturati sui crediti del circolante secondo la ripartizione direttamente indicata nel conto economico e più puntualmente analizzata nel prospetto di dettaglio n. 40.

Altri proventi finanziari per crediti del circolante diversi dai precedenti (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 40
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai Totale	Totale
Interessi e commissioni da imprese controllate	-	6.791	5.153
Interessi e commissioni da altri e proventi vari:			
- interessi da banche, c/c postali e altri istituti finanziari	23	1.012	2.093
- proventi da operazioni di pronti contro termine	220	3	73
- interessi di mora su crediti verso clienti	-	-	-
- assorbimento fondo svalutazione crediti per interessi di mora	-	844	-
- interessi da altri	-	535	199
	243	2.394	2.365
Totale	243	9.185	7.518

Interessi e altri oneri finanziari: iscritti per 6.493 migliaia di Euro, rilevano gli interessi passivi, i costi per commissioni sui servizi finanziari ricevuti ed altri oneri della gestione finanziaria secondo la ripartizione direttamente indicata nel conto economico e più puntualmente analizzata nel prospetto di dettaglio n. 41.

Interessi e altri oneri finanziari (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 41
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai Totale	Totale
Interessi e commissioni a imprese controllate	-	1.261	1.261
Interessi e commissioni a imprese collegate	-	88	88
Interessi e commissioni ad altri e oneri vari:			
- interessi e commissioni corrisposti a banche e ad altri istituti finanziari	5	4.761	4.766
- interessi corrisposti ad altri finanziatori	-	2.879	2.879
- oneri su operazioni di pronti contro termine	-	-	-
- interessi corrisposti a fornitori	-	257	257
- interessi passivi su operazioni di copertura tassi	-	1.314	1.314
- accantonamento al fondo rischi su operazioni di copertura tassi	-	-	-
- altri interessi e oneri vari	-	8	8
	5	9.220	9.225
Totale	5	10.569	10.574

Utili e perdite su cambi: evidenziano una perdita ammontante a 1.199 migliaia di Euro, alla cui composizione concorrono sia gli oneri di cambio ed i premi sulle operazioni di copertura valutaria, sia l'effetto dell'adeguamento del valore dei debiti e dei crediti in valute diverse dall'Euro al tasso di cambio in vigore alla data di fine periodo, come meglio articolato nel prospetto di dettaglio n. 42.

Utili e perdite su cambi (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 42
	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai Totale	Totale
Utili (perdite) su cambi realizzati	-	(2.699)	(2.699)
Utili (perdite) su cambi da valutazione	-	-	-
Totale	-	(2.699)	(2.699)

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Rivalutazioni: la voce ammonta a 1.198 migliaia di Euro, determinate dal riassorbimento di perdite di esercizi precedenti da parte di società collegate.

Svalutazioni: complessivamente iscritte per 5.714 migliaia di Euro, esprimono l'onere costituito dalle svalutazioni delle *immobilizzazioni finanziarie*, determinato dalle perdite registrate nel periodo. La componente più rilevante si riferisce alla svalutazione di RAI Net ammontante a 4.601 migliaia di Euro.

Proventi e oneri straordinari

La voce articolata in proventi per 65.107 migliaia di Euro ed oneri per 624 migliaia di Euro è analizzata nel prospetto di dettaglio n. 43. La componente più rilevante, pari a 63.353 migliaia di Euro, è conseguente allo storno delle appostazioni effettuate nei precedenti esercizi in applicazione di norme esclusivamente tributarie: risultano infatti iscritti proventi per 60.121 migliaia di Euro derivanti dallo storno degli ammortamenti anticipati, 3.100 migliaia di Euro derivanti dall'adeguamento del Fondo svalutazione crediti vs. clienti e 132 migliaia di Euro derivanti dalla cancellazione del Fondo Oscillazione cambi.

Proventi straordinari (migliaia di Euro)			Prospetto di dettaglio n. 43	
	Esercizio 2003			Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai	Totale	Totale
Plusvalenze da cessione siti RAI WAY	-	821	821	-
Plusvalenze da cessione programmi a RAI CINEMA	-	326	326	-
Plusvalenze da cessione obbligazioni ENEL	-	-	-	435
Sopravvenienze e insussistenze attive	-	1.044	1.044	1.319
Rilascio fondo diritti demaniali per adesione condono	-	11.770	11.770	-
Proventi da eliminazione interferenze fiscali	-	-	-	63.353
Totale	-	13.961	13.961	65.107

Oneri straordinari (migliaia di Euro)				
	Esercizio 2003			Esercizio 2004
	Rai Holding	Rai	Totale	Totale
Minusvalenze da cessione siti RAI WAY	-	22	22	-
Minusvalenze da cessione programmi a RAI CINEMA	-	244	244	-
Imposte relative ad esercizi precedenti	-	2.417	2.417	606
Oneri per condono fiscale	-	135	135	-
Altri	1	-	1	18
Totale	1	2.818	2.819	624

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

Iscritte per 8.956 migliaia di Euro, espongono il carico tributario dell'esercizio così composto:

(migliaia di Euro)	Correnti	Differite passive	Differite attive	Totale
- IRES	-	-25.567	54.543	28.976
- IRAP	-40.000	-3.789	5.857	-37.932
	-40.000	-29.356	60.400	-8.956

La tabella che segue espone le cause e gli effetti rilevati nel periodo in conseguenza di partite a fiscalità differita.

(migliaia di Euro)	Ammontare delle differ. temporanee	IRES 33% (*)	IRAP 4,885% (media) (*)
Credito per imposte differite attive ad inizio esercizio			-
Movimentazione dell'anno:			
Fondi tassati	320.110	44.255	5.029
Doppio binario ammort. progr.	16.955	5.595	828
Imponibile fiscale negativo	14.222	4.693	-
		54.543	5.857
Variazione imposte differite attive			60.400
Credito per imposte differite attive a fine eserciz.			60.400
Fondo imposte differite ad inizio esercizio			2.342
Movimentazione dell'anno:			
- Contributi in c/capitale	-	-417	-62
- Plusvalenze patrimoniali	3.965	-16	-2
- Plusvalenze partecipazioni	71	-23	-
- Fondo ammortamenti anticipati fiscali	78.859	26.023	3.853
		25.567	3.789
Variazione fondo imposte differite			29.356
Fondo imposte differite a fine esercizio			31.698

(*) Le imposte differite attive derivanti da differenze temporanee sono state considerate solo nel caso e nella misura in cui sussista la ragionevole certezza che, nel momento in cui le differenze si andranno ad annullare, ci si trovi in presenza di un reddito imponibile sufficiente a garantire il beneficio fiscale.

Nella tabella che segue è rappresentato il raccordo tra i risultati di bilancio e l'imponibile fiscale IRES ed IRAP.

(migliaia di Euro)	IRES		IRAP
Saldo Ante Imposte	121.926	Differenza tra valore e costi della produzione	4.427
- Movimentazione fondi tassati	2.243	- Costo del lavoro	822.618
- Differenza civilistico/fiscale ammortamento programmi	-20.958	- Svalutazione delle immobilizzazioni	40.932
- Quota deducibile dei dividendi	-56.227	- Accantonamenti per rischi	6.007
- Ammortamenti anticipati fiscali	-34.704	- Accantonamenti per oneri	8.863
- Proventi straordinari da eliminazione interferenze fiscali	-60.121	- Ammortamenti anticipati fiscali	-34.704
- Rientro ammortamenti da eliminazione interferenze fiscali	15.966	- Rientro ammortamenti da eliminazione interferenze fiscali	15.966
- Svalutazione partecipate	5.714	- Utilizzo/rilascio fondi tassati	-55.732
- ICI	3.421	- Differenza civilistico/fiscale ammortamento programmi	-20.958
- Altre variazioni in aumento	18.532	- Collaborazioni occasionali	13.000
- Altre variazioni in diminuzione	-10.012	- Proventi da distacco personale ed emolumenti rimborsati	-5.208
		- Collaboratori coordinati e continuativi	6.617
		- Assicurazioni obbligatorie	-3.599
		- Altre variazioni in aumento	23.290
		- Altre variazioni in diminuzione	-3.109
Imponibile	-14.220	Imponibile	818.410

A fronte dell'imponibile fiscale IRES negativo sono state stanziolate imposte differite attive per 4.693 migliaia di Euro, mentre a fronte dell'imponibile IRAP sono state conteggiate imposte correnti per 40.000 migliaia di Euro.

7) Risultato dell'esercizio

L'esercizio chiude con un risultato positivo di Euro 112.969.764,00.

8) Altre informazioni

Per quanto riguarda i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed i rapporti con le parti correlate, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione sulla gestione.

PAGINA BIANCA

Rai SpA

Prospetti supplementari

Tavola per l'analisi della struttura patrimoniale

(migliaia di Euro)

31.12.2003					31.12.2004
	Rai Holding	Rai	Elisione	Proforma	
A. IMMOBILIZZAZIONI					
Immobilizzazioni immateriali	-	269.984	-	269.984	296.356
Immobilizzazioni materiali	-	583.116	-	583.116	533.906
Immobilizzazioni finanziarie	246.273	236.207	(236.283)	246.197	316.365
	246.273	1.089.307	(236.283)	1.099.297	1.146.627
B. CAPITALE DI ESERCIZIO					
Rimanenze di magazzino	-	2.881	-	2.881	2.473
Crediti commerciali	149	624.617	(149)	624.617	581.459
Altre attività	605	246.538	-	247.143	232.332
Debiti commerciali	(17)	(560.238)	149	(560.106)	(539.488)
Fondi per rischi ed oneri	-	(461.225)	-	(461.225)	(426.596)
Altre passività	(57)	(170.482)	-	(170.539)	(159.555)
	680	(317.909)	-	(317.229)	(309.375)
C. CAPITALE INVESTITO					
dedotte le passività d'esercizio (A+B)	246.953	771.398	(236.283)	782.068	837.252
D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	25	325.878	-	325.903	345.784
E. CAPITALE INVESTITO dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)	246.928	445.520	(236.283)	456.165	491.468
coperto da:					
F. CAPITALE PROPRIO					
Capitale versato	241.447	500.000	(498.929)	242.518	242.518
Riserve e risultati a nuovo	10.180	107.150	262.646	379.976	404.531
Utile (perdita) del periodo	(168)	24.723	-	24.555	112.970
	251.459	631.873	(236.283)	647.049	760.019
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A M/L TERMINE	-	65.128	-	65.128	3.526
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)					
. debiti finanziari a breve	-	87.737	-	87.737	105.962
. disponibilità e crediti finanziari a breve	(4.531)	(339.218)	-	(343.749)	(378.039)
	(4.531)	(251.481)	-	(256.012)	(272.077)
I. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TOTALE (G+H)	(4.531)	(186.353)	-	(190.884)	(268.551)
L. TOTALE, COME IN E (F+I)	246.928	445.520	(236.283)	456.165	491.468

Tavola per l'analisi dei risultati reddituali

(migliaia di Euro)

	31.12.2003				31.12.2004
	Rai Holding	Rai	Elisione	Proforma	
A. RICAVI	239	2.648.490	(239)	2.648.490	2.799.573
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	(1.295)	-	(1.295)	(20)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	10.096	-	10.096	8.694
B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	239	2.657.291	(239)	2.657.291	2.808.247
Consumi di materie e servizi esterni	(515)	(1.427.609)	239	(1.427.885)	(1.600.908)
C. VALORE AGGIUNTO	(276)	1.229.682	-	1.229.406	1.207.339
Costo del lavoro	(311)	(793.742)	-	(794.053)	(822.618)
D. MARGINE OPERATIVO LORDO	(587)	435.940	-	435.353	384.721
Ammortamento programmi	-	(208.478)	-	(208.478)	(205.368)
Ammortamenti tecnici	-	(110.506)	-	(110.506)	(130.771)
Altri stanziamenti rettificativi	-	(5.998)	-	(5.998)	(1.932)
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	-	(28.320)	-	(28.320)	(14.871)
Saldo proventi e oneri diversi	(44)	(769)	-	(813)	(27.352)
E. RISULTATO OPERATIVO	(631)	81.869	-	81.238	4.427
Proventi e oneri finanziari	477	20.761	-	21.238	57.532
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	(7.790)	-	(7.790)	(4.516)
F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	(154)	94.840	-	94.686	57.443
Ammortamenti anticipati	-	(34.591)	-	(34.591)	-
Proventi ed oneri straordinari	(1)	11.143	-	11.142	64.483
G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(155)	71.392	-	71.237	121.926
Imposte sul reddito dell'esercizio	(13)	(46.669)	-	(46.682)	(8.956)
H. UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(168)	24.723	-	24.555	112.970

Tavola di rendiconto finanziario

(migliaia di Euro)

31.12.2003					31.12.2004
	Rai Holding	Rai	Elisione	Proforma	
A. DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZ. NETTO A BREVE INIZIALE)	14.923	161.620	-	176.543	256.012
B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO					
Utile (perdita) del periodo	(168)	24.723	-	24.555	112.970
Ammortamenti	-	353.575	-	353.575	336.139
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	-	1.401	-	1.401	(620)
	-	26.070	-	26.070	21.420
Variazione del capitale d'esercizio	(237)	20.056	-	19.819	(7.217)
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	3	24.061	-	24.064	19.881
	(402)	449.886	-	449.484	482.573
C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI					
Investimenti in immobilizzazioni:					
. immateriali	-	(233.230)	-	(233.230)	(277.983)
. materiali	-	(70.157)	-	(70.157)	(54.442)
. finanziarie	(9.990)	(8.250)	-	(18.240)	(88.064)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	-	13.448	-	13.448	15.583
	(9.990)	(298.189)	-	(308.179)	(404.906)
D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO					
Nuovi finanziamenti	-	-	-	-	-
Conferimenti dei soci	-	-	-	0	-
Contributi in conto capitale	-	-	-	0	-
Rimborsi di finanziamenti	-	(61.836)	-	(61.836)	(61.602)
Rimborsi di capitale proprio	-	-	-	0	-
	-	(61.836)	-	(61.836)	(61.602)
E. DISTRIBUZIONE DI UTILI	-	-	-	-	-
F. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO	(B+C+D+E)	89.861	-	79.469	16.065
G. DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZ. NETTO A BREVE FINALE)	(A+F)	251.481	-	256.012	272.077

**Tavola delle variazioni al patrimonio netto
avvenute negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2003 - 2004** (migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva Legale	Altre riserve (1)	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile netto (perdita netta di esercizio)	Avanzo di fusione	Totale proforma
Saldi al 31.12.2002	241.447	510	-	9.679	(10)	-	251.626
Operazioni 2003							
Destinazione perdita 2002 (2)	-	-	-	(10)	10	-	-
Perdita esercizio 2003	-	-	-	-	(168)	-	(168)
Saldi al 31.12.2003	241.447	510	-	9.669	(168)	-	251.458
Operazioni 2004							
Destinazione perdita 2003 (3)	-	-	-	(168)	168	-	-
Rai	500.000	14.082	117.792	-	-	-	631.874
Elisione (4)	(500.000)	(14.082)	(107.166)	-	-	384.965	(236.283)
Aumento di capitale (4)	1.071	-	-	-	-	(1.071)	0
Utile esercizio 2004	-	-	-	-	112.970	-	112.970
Saldi al 31.12.2004	242.518	510	10.626	9.501	112.970	383.894	760.019

(1) Così suddivise:

Contributi in conto capitale ex art. 55/917	9.364
Fondo contributi in conto capitale	1.262
	10.626

(2) Come da delibera dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 26/6/2003

(3) Come da delibera dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 16/6/2004

(4) Come da atto di fusione depositato in data 1° dicembre 2004

PAGINA BIANCA