

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce non presenta alcun valore.

Disponibilità liquide

L'ammontare di 147,3 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 117,4 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 19,9 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 20,8 milioni di Euro) è costituito quasi esclusivamente da risconti attivi iscritti nel bilancio RAI prevalentemente quale rinvio ad esercizi successivi delle quote dei costi dei diritti di ripresa di manifestazioni sportive che si verificheranno a cavallo di due o più esercizi, nel bilancio Sipra, quale rinvio di costi sostenuti per la distribuzione della pubblicità nelle sale cinematografiche, non di competenza dell'esercizio e in misura minore nei bilanci delle altre società del Gruppo.

Passivo**Patrimonio Netto**

Registra un incremento di 82,1 milioni di Euro (da 769,0 milioni di Euro a 851,1 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° 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).

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, alla società RaiSat.

Le variazioni intervenute nei singoli valori, rispetto al 31 dicembre 2003, sono indicate nello specifico prospetto di pagina 205.

Fondi per rischi e oneri

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

Fondi per rischi e oneri (milioni di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 4	
	31.12.2003	Accantonamenti	Utilizzi diretti	Eventuali assorbimenti a c/economico	Riclassifiche	31.12.2004
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili:	159,0	9,2	-11,8	-0,4	-	156,0
Per imposte	29,0	36,1	-2,2	-23,0	-	39,9
Altri:						
- controversie legali	129,8	15,8	-20,4	-7,5	-	117,7
- bonifica e ristrutturazione immobili	63,9	-	-0,9	-	-36,5	26,5
- contenzioso previdenziale	31,0	-	-	-	-	31,0
- rischi su programmi	21,6	-	-	-15,8	-5,8	0,0
- controversie su locazioni	6,7	1,1	-0,2	-	-	7,6
- convenzione MIUR	4,3	1,3	-	-	-	5,6
- oneri su immobilizzazioni in corso	6,0	-	-	-0,5	-	5,5
- costi competenze maturate	5,1	0,3	-	-0,1	-	5,3
- diversi:						
- per rischi	17,6	3,8	-0,9	-2,1	-	18,4
- per oneri	38,1	8,5	-5,1	-15,9	-	25,6
	324,1	30,8	-27,5	-41,9	-42,3	243,2
	512,1	76,1	-41,5	-65,3	-42,3	439,1

• **Per trattamento di quiescenza e obblighi simili.** Iscritti per 156,0 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 159,0 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 5,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 5,5 milioni di Euro), 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 individuale 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 di previdenza, esposto per 1,1 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 1,2 milioni 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 diritto, il valore reale del fondo in conformità a quanto previsto nei C.C.L.
- Il fondo pensionistico integrativo aziendale, iscritto per 149,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 152,3 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 39,9 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 29,0 milioni di Euro) rappresentati dagli accantonamenti operati nei bilanci delle singole società, in particolare da RAI (31,7 milioni di Euro).
- **Altri.** Iscritti per un valore pari a 243,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 324,1 milioni di Euro), 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. Presentano un decremento di 80,9 milioni di Euro come evidenziato nel prospetto n. 4 che ne rappresenta il dettaglio.

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 22,0 milioni di Euro (da 362,8 milioni di Euro al 31.12.2003 a 384,8 milioni di Euro al 31.12.2004) quale saldo tra erogazioni per 18,5 milioni di Euro, accantonamenti per 47,2 milioni di Euro e altre partite decrementative per 6,7 milioni di Euro.

Debiti

Evidenziano un decremento complessivo di 105,9 milioni di Euro (da 1.020,7 milioni di Euro a 914,8 milioni di Euro).

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

Con riferimento alle poste più significative si può osservare:

- **Debiti verso banche.** Presentano un decremento di 60,3 milioni di Euro nei confronti del 2003, derivante dall'incasso pressoché totale dei crediti pregressi per canoni di abbonamento nonché dall'incremento degli introiti pubblicitari. L'ammontare di 16,9 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 77,2 milioni di Euro) si riferisce prevalentemente ai debiti iscritti nel bilancio della RAI e sono così costituiti:
 - debiti a breve (13,1 milioni di Euro) riferiti al saldo negativo di conto corrente con alcuni Istituti di credito.
 - Debiti a medio e lungo termine iscritti nel bilancio di RAI per 3,5 milioni di Euro rappresentati dal mutuo a tasso agevolato destinato a finanziare la costruzione della sede di Cosenza e l'ampliamento della sede di Bari, garantito da ipoteche, privilegi speciali e fidejussioni.
 - Debiti a medio e lungo termine iscritti nel bilancio di Rai Trade per 0,3 milioni

di Euro costituiti per la maggior parte dai finanziamenti erogati dalla B.N.L. - Sezione di Credito Cinematografico e Teatrale per le produzioni nazionali.

- **Debiti verso altri finanziatori.** La voce non presenta alcun valore (6,8 milioni di Euro al 31.12.2003). Nel corso dell'esercizio è stato completamente estinto il debito residuo nei confronti della Cofiri S.p.A.
- **Acconti.** La voce ammonta a complessivi 28,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 16,4 milioni di Euro) al netto delle elisioni infragruppo e rettifiche di consolidamento e comprende acconti per:
 - RAI: 14,0 milioni di Euro come quote di canoni di abbonamento incassati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze in eccesso rispetto alla competenza dell'esercizio; 1,3 milioni di Euro da anticipi su cessione di diritti di utilizzazione programmi; per 1,1 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 0,7 milioni di Euro da anticipazioni diverse.
 - Rai Trade: 5,8 milioni di Euro per acconti su contratti di vendita.
 - Rai Way: 0,8 milioni di Euro interamente costituiti dagli acconti ricevuti dal Ministero per le Attività Produttive relativamente ai finanziamenti agevolati Legge n. 488/92.
 - Sipra: 3,1 milioni di Euro per prestazioni pubblicitarie già fatturate, ma non ancora eseguite.
 - Rai Cinema: 0,3 milioni di Euro per quote relative a contratti di concessione di diritti di utilizzazione programmi con decorrenza successiva alla data di chiusura dell'esercizio.
 - Rai Corporation: 1,3 milioni di Euro si riferiscono all'acconto ricevuto a titolo di rimborso parziale delle spese sostenute per i lavori di adattamento e migrazione della nuova sede.
- **Debiti verso fornitori.** Ammontano a 672,8 milioni di Euro. La voce registra complessivamente un decremento di 49,2 milioni di Euro rispetto al 31.12.2003.
- **Debiti verso controllate non consolidate.** L'importo di 5,6 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 5,7 milioni di Euro) riguarda i rapporti della Capogruppo verso SACIS rappresentanti quasi esclusivamente il saldo del conto corrente finanziario.
- **Debiti verso imprese collegate.** L'importo di 2,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 3,0 milioni di Euro) riguarda i rapporti della Capogruppo verso San Marino RTV costituiti per 0,9 milioni di Euro dal saldo del conto corrente finanziario.
- **Debiti tributari.** Iscritti per 42,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 41,2 milioni di Euro) sono principalmente costituiti da ritenute su rapporti di lavoro subordinato ed autonomo e da imposte dirette dell'esercizio al netto di eventuali anticipi erogati.

- **Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale.** Iscritti per 44,8 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 42,2 milioni di Euro), si riferiscono alle quote da versare ai vari enti, nel rispetto delle ordinarie scadenze, per contributi sul lavoro subordinato ed autonomo.
- **Altri debiti.** Ammontano a complessivi 101,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 106,2 milioni di Euro) e risultano composti da debiti verso il personale per 67,1 milioni di Euro e da debiti verso enti, società e organismi diversi per 34,3 milioni di Euro.

Debiti e ratei passivi distinti per scadenza e natura (milioni di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 5			
31.12.2003					31.12.2004			
Importi scadenti					Importi scadenti			
	entro esercizio successivo	dai 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale	entro esercizio successivo	dai 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale
Debiti finanziari a m/l termine								
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti vs. soci per finanz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/banche	73,0	3,8	-	76,8	2,6	1,3	-	3,9
Debiti v/altri finanziatori	6,8	-	-	6,8	-	-	-	-
Debiti v/fornitori	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti rappres. da titoli di credito	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/imprese controllate non consolidate	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/controlanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
	79,8	3,8	-	83,6	2,6	1,3	-	3,9
Debiti del circolante								
Altri debiti finanziari								
Debiti vs. soci per finanz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/banche	0,4	-	-	0,4	13,0	-	-	13,0
Debiti v/altri finanziatori	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/fornitori	3,9	-	-	3,9	0,2	-	-	0,2
Debiti rappres. da titoli di credito	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/imprese controllate non consolidate	5,7	-	-	5,7	5,6	-	-	5,6
Debiti v/imprese collegate	1,4	-	-	1,4	0,9	-	-	0,9
Debiti v/controlanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri debiti:								
- decimi da versare	-	-	-	-	-	-	-	-
	11,4	-	-	11,4	19,7	-	-	19,7
Debiti commerciali								
Acconti	16,4	-	-	16,4	27,2	0,2	1,0	28,4
Debiti v/fornitori	718,1	-	-	718,1	667,3	5,3	-	672,6
Debiti rappres. da titoli di credito	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/imprese controllate non consolidate	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/imprese collegate	1,6	-	-	1,6	1,6	-	-	1,6
Debiti v/controlanti	-	-	-	-	-	-	-	-
	736,1	-	-	736,1	696,1	5,5	1,0	702,6
Debiti vari								
Debiti tributari	41,2	-	-	41,2	42,4	-	-	42,4
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	42,2	-	-	42,2	44,8	-	-	44,8
Altri debiti:								
- per canone di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-
- vari	106,0	0,2	-	106,2	101,3	0,1	-	101,4
	189,4	0,2	-	189,6	188,5	0,1	-	188,6
Totale debiti	1.016,7	4,0	-	1.020,7	906,9	6,9	1,0	914,8
Ratei passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.016,7	4,0	-	1.020,7	906,9	6,9	1,0	914,8

Ratei e risconti

Sono rappresentati quasi esclusivamente da risconti per 4,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 2,2 milioni di Euro).

5) Conti d'ordine

Iscritti per 501,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 587,7 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 dollari relativi ai diritti su contratti sportivi e cinematografici con scadenza negli esercizi 2005-2008, si riferiscono ad un nozionale complessivo (al 31.12.2004) di 132,6 milioni di dollari, che consentono l'acquisto a termine di dollari ad un cambio medio usd/Euro prossimo al livello di 1,22.

Le operazioni di copertura tassi, poste in essere 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%, sono state prudenzialmente valutate e accantonate in un apposito fondo rischi.

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 della società.

6) Conto Economico

Valore della produzione

- **Ricavi delle vendite e delle prestazioni.** Ammontano a 2.991,9 milioni di Euro, con un incremento di 181,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2003, e sono prevalentemente rappresentati da:
 - Ricavi per canoni di abbonamento (1.473,8 milioni di Euro).
 - Ricavi per introiti pubblicitari lordi (1.218,6 milioni di Euro).
 - Ricavi per servizi speciali da convenzioni con lo Stato (82,9 milioni di Euro).
 - Ricavi per commercializzazione diritti audiovisivi, da edizioni musicali e da utilizzazione dei canali tematici (51,8 milioni di Euro).

- Ricavi per la vendita dei canali satellitari a SKY (47,6 milioni di Euro).
 - Ricavi per la distribuzione cinematografica e home video (26,3 milioni di Euro).
 - Ricavi per canoni da ospitalità impianti ed apparati (23,0 milioni di Euro).
 - Ricavi per diffusione segnale, nolo circuiti, ponti radio mobili e collegamenti (10,7 milioni di Euro).
- **Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti.** Ammontano a 0,3 milioni di Euro e si riferiscono a variazioni positive rilevate da Rai Cinema relative a rimanenze di videocassette e DVD destinati alla vendita.
- **Variazione dei lavori in corso su ordinazione.** Iscritta per un valore non significativo.
- **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.** L'importo di 10,4 milioni di Euro si riferisce alla capitalizzazione di costi interni destinati alla realizzazione di impianti (6,2 milioni di Euro) e per la realizzazione di programmi (4,2 milioni di Euro).
- **Altri ricavi e proventi.** Questo complesso di voci, ammontante a 120,1 milioni di Euro, è così articolato:
- *Contributi in conto esercizio:* l'importo (3,6 milioni di Euro) si riferisce a:
 - 1,6 milioni di Euro ai contributi in conto esercizio riconosciuti a Rai Cinema dal Ministero dei Beni e delle Attività Culturali ai sensi della Legge 4 novembre 1965 n. 1213
 - 1,0 milioni di Euro iscritti nel bilancio di Rai Way quale contributi erogati ai sensi della Legge 488/92.
 - 1,0 milioni di Euro dai contributi erogati dalla Comunità Europea iscritti nel bilancio RAI per 0,7 milioni di Euro e nel bilancio di 01 Distribution per 0,3 milioni di Euro.
 - *Plusvalenze da alienazioni:* iscritte per 3,1 milioni di Euro derivano dalle cessioni di immobilizzazioni immateriali (1,4 milioni di Euro) e dalle cessioni di immobilizzazioni materiali (1,7 milioni di Euro).
 - *Diversi:* ammontano a 113,4 milioni di Euro e sono riferiti a recuperi di spese (22,4 milioni di Euro), a sopravvenienze attive (42,3 milioni di Euro), all'assorbimento di fondi contabilizzati in esercizi precedenti (45,3 milioni di Euro), a proventi degli investimenti immobiliari ed altre partite (3,4 milioni di Euro).

Costi della produzione

I costi della produzione, ammontanti complessivamente a 3.033,2 milioni di Euro, presentano un incremento di 275,7 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente e sono così articolati:

- **Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.** Ammontano a 30,3 milioni di Euro e riguardano, al netto di sconti e abbuoni, acquisti di materiali di esercizio (18,4 milioni di Euro), materiali tecnici (6,9 milioni di Euro) e materiali di produzione (5,0 milioni di Euro).
- **Per servizi.** Ammontano complessivamente a 735,5 milioni di Euro (665,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2003) e sono così articolati:
 - Prestazioni di lavoro autonomo (140,2 milioni di Euro).
 - Servizi di acquisizione e produzione programmi (232,1 milioni di Euro).
 - Diarie, viaggi e servizi accessori del personale (51,4 milioni di Euro).
 - Manutenzioni, riparazioni e trasporti (49,9 milioni di Euro).
 - Elaborazione dati e servizi di informazione e documentazione (54,7 milioni di Euro).
 - Servizi generali relativi a spese promozionali, pubblicità e propaganda, consulenze da società, quote di terzi su fatturato, servizi di erogazione, spese postali, assicurazione, vigilanza e prevenzione (207,2 milioni di Euro).

La voce comprende inoltre compensi e rimborsi spese corrisposti dalla Capogruppo agli amministratori per 1,1 milioni di Euro ed ai sindaci per 0,3 milioni di Euro. Si segnala, inoltre, che per alcuni mesi, tre 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 557,9 milioni di Euro (432,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2003) esprimono i costi sostenuti per:
 - affitti passivi e noleggi (124,2 milioni di Euro);
 - diritti di utilizzazione (107,5 milioni di Euro);
 - diritti di ripresa per grandi manifestazioni sportive (128,6 milioni di Euro);
 - altri diritti di ripresa (189,5 milioni di Euro);
 - altri diritti (8,1 milioni di Euro).
- **Per il personale.** La voce espone un costo complessivo ammontante a 922,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 888,2 milioni di Euro) e comprende 0,7 milioni di Euro per incentivazioni all'esodo (al 31 dicembre 2003: 1,0 milioni di Euro). L'organico medio a tempo indeterminato e a tempo determinato, compresi i contratti di formazione lavoro, ammonta a 13.249 unità con un incremento di 92 unità rispetto al 31 dicembre 2003. L'articolazione della numerica media, per categoria e per società è esposta nel prospetto di dettaglio n. 6.

Occupazione media (unità)			Prospetto di dettaglio n. 6			
	T.I.	2003 T.D.	Totale	T.I.	2004 T.D.	Totale
Per Società						
RAI HOLDING	3	0	3	0	0	0
RAI	9.922	1.668	11.590	9.995	1.672	11.667
Rai Cinema	64	0	64	63	1	64
Rai Click	2	0	2	1	0	1
Rai Corporation	45	0	45	46	0	46
RaiNet	60	14	74	60	15	75
RaiSat	61	42	103	68	46	114
Rai Trade	86	4	90	86	5	91
Rai Way	726	5	731	718	13	731
OI Distribution	12	6	18	19	2	21
Sipra	425	12	437	424	15	439
	11.406	1.751	13.157	11.480	1.769	13.249
Per categoria						
Dirigenti	366	0	366	362	0	362
Giornalisti	1.668	314	1.982	1.676	315	1.991
Quadri	1.280	0	1.280	1.321	0	1.321
Impiegati	6.797	1.277	8.074	6.838	1.308	8.146
Operai	1.148	138	1.286	1.136	134	1.270
Orchestrale e coristi	133	21	154	134	12	146
Medici ambulatoriali	14	1	15	13	0	13
	11.406	1.751	13.157	11.480	1.769	13.249
di cui CFL	101			61		

- **Ammortamenti e svalutazioni.** Complessivamente ammontano a 681,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 615,3 milioni di Euro), dei quali 455,0 milioni di Euro riferiti all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e 167,4 milioni di Euro riferiti all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali così come è esposto nei prospetti di dettaglio n. 1 e n. 2. La voce include una svalutazione dei programmi di 55,5 milioni di Euro messa in atto al fine di tener conto dei rischi di mancata utilizzabilità, trasmissibilità e/o replicabilità per alcune produzioni.
- **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 2004 rispetto al 31 dicembre 2003.
- **Accantonamenti per rischi.** Risultano iscritti per 7,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 7,4 milioni di Euro) e sono riferiti principalmente ad accantonamenti operati dalla Capogruppo (6,0 milioni di Euro), da Sipra (0,5 milioni di Euro), da Rai Sat (0,5 milioni di Euro), da Rai Way (0,3 milioni di Euro) e in misura minore da altre società del Gruppo.
- **Altri accantonamenti.** Ammontano a 10,8 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 26,9 milioni di Euro) e sono riferiti agli accantonamenti iscritti nel bilancio RAI (8,9 milioni di Euro), Rai Way (1,8 milioni di Euro) e Sipra (0,1 milioni di Euro).

« **Oneri diversi di gestione.** Ammontano a 87,3 milioni di Euro (al 31 dicembre 2003: 88,5 milioni di Euro). La voce si articola come rappresentato nel prospetto di dettaglio n. 7 e si riferisce in massima parte a costi esposti nel bilancio della Capogruppo (76,0 milioni di Euro).

Oneri diversi di gestione (milioni di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 7	
	Periodo 01.01-31.12.03		Periodo 01.01-31.12.04
Minusvalenze da alienazioni:			
- di immobilizzazioni materiali	3,5		1,7
- di immobilizzazioni immateriali	..		0,4
Perdite su crediti del circolante	1,1		0,7
Canone di concessione	25,7		27,2
Altri oneri:			
- ICI	4,0		4,1
- altre imposte indirette e tasse	8,5		9,0
- sopravvenienze passive	11,1		12,9
- fondo pensioni ex dipendenti	17,7		8,5
- altri	16,9		22,8
	88,5		87,3

Proventi e oneri finanziari

Si compongono così come direttamente articolati sul Conto Economico.

In particolare:

- i Proventi da partecipazioni, iscritti per 0,2 milioni di Euro (2,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2003), derivano dalla valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni in società collegate.
- Altri proventi finanziari, pari a 5,3 milioni di Euro (9,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2003) sono composti come specificato nel prospetto di dettaglio n. 8.
- Gli Interessi e altri oneri finanziari, ammontanti a 6,0 milioni di Euro (15,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2003) si compongono come dettagliato nel prospetto n. 9.
- Gli utili e perdite su cambi ammontano a 7,0 milioni di Euro (9,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2003).

Altri proventi finanziari (milioni di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 8	
	Periodo 01.01-31.12.03		Periodo 01.01-31.12.04
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0,7		0,5
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0,1		0,5
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0,1		-
Proventi diversi dai precedenti:			
- interessi e commissioni da controllate non consolidate	..		-
- interessi su crediti verso banche	1,4		2,1
- interessi su crediti verso clienti	5,2		0,7
- altri	1,8		1,5
	9,3		5,3

Interessi e altri oneri finanziari (milioni di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 9
	Periodo 01.01-31.12.03	Periodo 01.01-31.12.04
Interessi e commissioni ad imprese controllate non consolidate	..	..
Interessi e commissioni ad imprese collegate	0,1	..
Interessi su debiti verso banche:		
- a breve termine	3,7	0,8
- a medio/lungo termine	0,9	1,8
Interessi e commissioni ad altri e oneri vari:		
- interessi su debiti verso fornitori	0,3	0,1
- interessi su debiti verso altri finanziatori	3,8	0,2
- accantonamento fondo svalutazione crediti per interessi di mora	4,0	0,0
- interessi, premi e accant. f.do rischi su operazioni di copertura tassi	1,3	2,4
- altri oneri	1,1	0,7
	15,2	6,0

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Rivalutazioni. Iscritte per 1,2 milioni di Euro si riferiscono al riassorbimento di perdite di esercizi precedenti di società collegate iscritte nel bilancio della Capogruppo.

Svalutazioni. Ammontanti complessivamente a 0,2 milioni di Euro sono costituite principalmente da operazioni su partecipazioni in società e consorzi non rientranti nell'area di consolidamento.

Proventi e oneri straordinari

Presentano un saldo positivo di 2,1 milioni di Euro e si riferiscono essenzialmente a:

- Sopravvenienze attive derivanti da un esuberante accantonamento del debito per imposte dell'esercizio precedente (2,2 milioni di Euro).
- Recupero IVA su fallimento di clienti Sipra (1,0 milioni di Euro).
- Imposte relative a esercizi precedenti (0,8 milioni di Euro).
- Oneri derivanti dall'adesione al condono da parte di Rai Trade (0,8 milioni di Euro).

Imposte sul reddito dell'esercizio

L'importo di 2,9 milioni di Euro, si compone delle imposte dirette dell'esercizio esposte nei bilanci delle singole società e delle imposte teoriche derivanti dalle rettifiche di consolidamento. L'articolazione della voce è rappresentata nella seguente tabella:

	Rilevate nei bilanci delle Società	Da rettifiche di consolidamento	Totale
Imposte dirette	65,4	-	65,4
Imposte anticipate	-73,3	-0,1	-73,4
Imposte differite	34,7	-23,8	10,9
Totale	26,8	-23,9	2,9

7) Utile/Perdita dell'Esercizio

L'esercizio chiude con un utile di 82,2 milioni di Euro, inclusivi di un utile per 82,4 milioni di Euro di competenza del Gruppo e di una perdita di 0,2 milioni di Euro di pertinenza di terzi.

8) Raccordo tra Bilancio Rai e Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2004 e al 31 dicembre 2003

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

Analisi di raccordo tra bilancio civilistico della Rai e bilancio consolidato (in milioni di Euro)				
	Utile di esercizio		Patrimonio Netto	
	2004	2003	2004	2003
Bilancio Rai	113,0	24,5	760,0	647,1
Eliminazione del valore delle partecipazioni contro i rispettivi Patrimoni Netti e degli utili contro i dividendi distribuiti	7,8	49,1	119,6	111,8
Adeguamento del valore delle società collegate al metodo del Patrimonio Netto	0,1	0,1	4,7	4,6
Eliminazione delle 'interferenze fiscali'	-61,2	15,0	-	61,2
Imposte differite/prepagate	23,9	-5,7	6,7	-17,2
Altre rettifiche di consolidamento	-1,4	-1,1	-39,9	-38,5
Bilancio consolidato	82,2	81,9	851,1	769,0

Gruppo Rai

Prospetti supplementari

Tavola per l'analisi della struttura patrimoniale consolidata (in milioni di Euro)

	31.12.2004	31.12.2003
A. IMMOBILIZZAZIONI NETTE		
Immobilizzazioni immateriali	846,9	768,0
Immobilizzazioni materiali	708,7	821,7
Immobilizzazioni finanziarie	30,0	42,5
	1.585,6	1.632,2
B. CAPITALE D'ESERCIZIO		
Rimanenze di magazzino	6,1	5,9
Crediti commerciali	568,3	581,3
Altre attività	286,8	297,0
Debiti commerciali	(702,7)	(736,1)
Fondi per rischi ed oneri	(439,1)	(490,4)
Altre passività	(192,8)	(191,8)
	(473,4)	(534,1)
C. CAPITALE INVESTITO		
dedotte le passività d'esercizio (A+B)	1.112,2	1.098,1
D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	384,8	362,8
E. CAPITALE INVESTITO		
dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)	727,4	735,3
coperto da:		
F. CAPITALE PROPRIO		
Quote della Capogruppo	848,1	762,3
Quote di terzi	3,0	6,7
	851,1	769,0
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	3,9	83,6
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)		
. debiti finanziari a breve	19,7	11,4
. disponibilità e crediti finanziari a breve	(147,3)	(128,7)
	(127,6)	(117,3)
	(G+H)	(33,7)
I. TOTALE, COME IN E (F+G+H)	727,4	735,3

Tavola per l'analisi dei risultati reddituali consolidati

(in milioni di Euro)

	31.12.2004	31.12.2003
A. RICAVI	3.021,3	2.841,2
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0,3	0,1
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	10,4	10,8
B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	3.032,0	2.852,1
Consumi di materie e servizi esterni	(1.351,0)	(1.156,9)
C. VALORE AGGIUNTO	1.681,0	1.695,2
Costo del lavoro	(922,2)	(888,2)
D. MARGINE OPERATIVO LORDO	758,8	807,0
Ammortamento programmi	(430,4)	(407,0)
Ammortamenti tecnici	(176,1)	(173,9)
Altri stanziamenti rettificativi	(3,7)	(9,4)
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(18,3)	(31,9)
Saldo proventi e oneri diversi	(40,8)	(5,8)
E. RISULTATO OPERATIVO	89,5	179,0
Proventi e oneri finanziari	(7,5)	(13,1)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	1,0	(1,7)
F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	83,0	164,2
Proventi ed oneri straordinari	2,1	14,2
G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	85,1	178,4
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2,9)	(96,5)
H. UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	82,2	81,9
di cui:		
- quota Capogruppo	82,4	82,3
- quota Terzi	(0,2)	(0,4)

Tavola di rendiconto finanziario consolidato

(in milioni di Euro)

	31.12.2004	31.12.2003
A. DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZ. NETTO A BREVE INIZIALE)	117,3	28,2
B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	82,2	81,9
Ammortamenti	606,5	580,9
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(1,4)	2,7
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	76,3	24,0
Variazione del capitale d'esercizio	(44,2)	90,9
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	22,0	26,0
	741,4	806,4
C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI		
Investimenti in immobilizzazioni:		
. immateriali	(580,0)	(535,4)
. materiali	(93,1)	(100,2)
. finanziarie	(1,9)	(12,2)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	23,7	10,8
Altre variazioni	(0,1)	(0,5)
	(651,4)	(637,5)
D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Nuovi finanziamenti	0,1	0,6
Conferimenti dei soci	0,0	0,0
Contributi in conto capitale	0,0	0,0
Rimborsi di finanziamenti	(79,7)	(80,3)
Rimborsi di capitale proprio	0,0	0,0
	(79,6)	(79,7)
E. DISTRIBUZIONE DI UTILI	(0,1)	(0,1)
F. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	10,3	89,1
G. DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZ. NETTO A BREVE FINALE)	(A+F) 127,6	117,3