- SERRA CREATIVA S.p.A. (99.9% Rai): la società è stata costituita in data 23 giugno 1999 con un capitale sociale di L. 1.000 milioni. Al 31.12.99 la quota sottoscritta dalla Rai. pari a L.999 milioni. versata per i tre decimi. è stata svalutata per L. 272 milioni a fronte della perdita di competenza risultante dal primo bilancio societario. I restanti sette decimi. iscritti alla voce *debiti verso imprese controllate*. sono stati versati con valuta 13 gennaio 2000. In data 19 aprile 2000 l'assemblea ha deliberato la copertura della perdita a tutto il 29 febbraio 2000 (L. +51 milioni) tramite abbattimento del capitale sociale. la ricostituzione dello stesso a 1.000 milioni. Alla stessa data. è stato deliberato un aumento di capitale sociale di L. 9.000 milioni. interamente sottoscritto e versato per i tre decimi. L'attuale capitale sociale pari a L. 10.000 milioni è rappresentato da n. 1.000.000 azioni del valore nominale di L. 10.000 cadauna.

- SIPRA S.p.A. (100% Rai): la società ha chiuso il bilancio con un utile di L. 28.347 milioni. Nel corso dell'anno 1999 ha erogato un dividendo di L. 23.000 milioni a valere sul risultato dell'esercizio 1998. affluito tra i *proventi da partecipazioni*.

partecipazioni in imprese collegate

- AUDIRADIO S.r.l. (33,33% Rai): la società chiude l'esercizio con un utile di L. 170 milioni. Non si registrano operazioni sul capitale quindi il valore a bilancio della partecipazione Rai resta invariato rispetto al 1998.

- AUDITEL S.r.l. (33% Rai): la società chiude l'esercizio con un utile di L. 111 milioni. Non si registrano operazioni sul capitale quindi il valore a bilancio della partecipazione Rai resta invariato rispetto al 1998.

- INTERNATIONAL MULTIMEDIA UNIVERSITY UMBRIA S.p.A. (26.31% Rai): iscritta per L. 100 milioni. risulta svalutata per complessive L. 73 milioni in relazione alla quota di perdite di nostra spettanza. consuntivate negli esercizi precedenti. al netto dell'utile di esercizio che ammonta complessivamente a L. 11 milioni.

"Carramba che fortuna", varietà del sabato sera legato alla Lotteria Italia, conferma il successo di pubblico delle edizioni precedenti.



- LABIA SERVICES S.p.A. (+9% Rai): la società. in liquidazione dal 30 giugno 1998. presenta un utile di L. 3.270 milioni che ha consentito il rilascio parziale del fondo svalutazione per L. 1.602 milioni. Conseguentemente il valore lordo a libro di L. 58.800 milioni risulta svalutato per L. 26.918 milioni.

- SECEMIE Société Anonyme (25.79% Rai): il decremento della percen-

tuale di possesso (26,08% al 31 dicembre 1998) è conseguente all'ingresso nella compagine azionaria di un nuovo socio. La partecipazione, iscritta al cambio storico di conferimento, è rappresentata da n. 55.271 azioni del valore unitario di FF 100 ed il relativo fondo rettificativo di L. 727 milioni quantifica la quota di perdite residue di competenza. Il decremento dello stesso riflette l'andamento economico favorevole della partecipata che chiude in utile il proprio bilancio.

partecipazioni in altre imprese

- CISAE - Consorzio Italiano per lo Sviluppo dell'Alta Definizione Europea: il consorzio è stato posto in liquidazione in data 30 giugno 1999 ed il contributo iniziale di costituzione di L. 7 milioni, che rappresenta il valore lordo a libro, è stato ulteriormente svalutato per L. 3 milioni in relazione alle perdite di nostra competenza.

- CITAD - Consorzio Italiano Terminali ad Alta Definizione: in liquidazione dal 22 febbraio 1995. Il valore netto a libro rappresenta il valore di riparto di nostra spettanza risultante dal bilancio finale di liquidazione, i cui tempi e modalità di recupero sono subordinati soprattutto all'incasso di crediti verso l'erario. L'incremento del fondo svalutazione è riferibile all'accantonamento dell'esercizio.

- FINSIEL - Consulenza e applicazioni informatiche S.p.A.: il valore della partecipazione resta immutato rispetto al 1998, nella misura di L. 628 milioni.

- IRI Management - Società Consortile per azioni: la partecipazione Rai, di L. 14 milioni, resta invariata rispetto al 1998.

- ISTITUTO ENCICLOPEDIA TRECCANI S.p.A.: la partecipazione Rai di L. 800 milioni, pari allo 0,83% del capitale, resta invariata rispetto al 1998.

Particolari emozioni sono state regalate con i Mondiali di Formula 1.



- MEIE S.p.A.: la partecipazione è stata iscritta al valore simbolico di una lira quando, nel 1998, sono state gratuitamente assegnate alla Rai n. 217.681 azioni del valore nominale unitario di L. 200.

- NETTUNO - Consorzio per la realizzazione di università a distanza: la partecipazione di L. 40 milioni resta invariata rispetto all'esercizio precedente.

- NUOVA FONIT CETRA S.p.A.: in applicazione della delibera assembleare del 7 maggio 1999, in cui la società partecipata ha definito le modalità di ripianamento delle perdite, si è provveduto ad azzerare la partecipazione, utilizzando il re-

lativo fondo svalutazione di pari importo. nonché il fondo rischi ed oneri per L. 25 milioni. In seguito alla ricostituzione del capitale sociale per l'importo originario. la Rai ha sottoscritto la quota di propria spettanza all'epoca detenuta (10%) e la partecipazione è stata iscritta per L. 300 milioni. Nel mese di novembre. in esecuzione di quanto previsto dagli accordi stipulati nel 1998 con la Warner Music Italia S.r.l.. alla quale nell'esercizio precedente era stato ceduto il 90% del pacchetto azionario. è stata perfezionata la cessione del restante 10%. Pertanto tale residua partecipazione è stata dismessa. a fronte di un corrispettivo di L. 763 milioni con contestuale contabilizzazione di un componente positivo di reddito alla voce *plusvalenze straordinarie da cessione di partecipazioni.*



Grande impegno per la produzione e trasmissione dell'affascinante Maratona di Roma.

- SICUR - Societé Immobilière du Centre de contrôle technique de l'Union Internationale de Radiodiffusion - in liquidazione dal 15 maggio 1992: la partecipazione Rai ammonta a FB 46.875 a fronte di un capitale sociale di FB 1.250.000. Il valore di carico di L. 1 milione è interamente svalutato e l'ammontare del *fondo oneri e rischi* recepisce le ulteriori perdite risultanti dall'ultimo bilancio societario disponibile.

- TV INTERNAZIONALE S.p.A.: in data 25 gennaio 1999 il capitale sociale è stato ridotto da L. 10.000 milioni a L. 6.437 milioni. per copertura perdite. Conseguentemente la partecipazione Rai è stata decrementata per L. 356 milioni ed il fondo svalutazione partecipazioni è stato utilizzato per pari importo. Poiché la Rai ha rinunciato a sottoscrivere il successivo aumento di capitale. la partecipazione risulta iscritta per L. 644 milioni. che costituiscono il 5.36% del capitale sociale di L. 12.000 milioni.

- TELEPIÙ S.p.A.: in applicazione del contratto sottoscritto con Canal + in data 22 aprile 1999. è stato perfezionato l'acquisto di n. 180.668 azioni da L. 1.000 ciascuna più sovrapprezzo. rappresentative dello 0.85% del pacchetto azionario. Il valore di carico di L. 30 miliardi è pari al prezzo di acquisto.

Crediti: ammontano a L. 62.315 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 69.500 milioni). Il prospetto di dettaglio n. 6 ne illustra la composizione e le operazioni registrate nel 1999. secondo la seguente articolazione:

- *crediti verso imprese controllate*: il residuo credito vantato nei confronti di San Marino RTV S.p.A. per la copertura dei fabbisogni indotti dall'installazione degli impianti di produzione e trasmissione è stato integralmente rimborsato nel corso dell'esercizio (al 31 dicembre 1998: L. 8.285 milioni):

- *crediti verso altri*: iscritti per L. 62.315 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 61.215 milioni) sono composti. per L. 57.198 milioni dall'anticipo

[illegible]

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - CREDITI

(milioni di lire)

	31.12.1998				VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO				31.12.1999			
	Nominale	Rivalutaz.	Fondi svalutaz. a	Valore a bilancio	Erogaz.	Riclass.	Rimborsi	Svalutaz. - Rivalutazioni + Utilizzi + a	Nominale	Rivalutaz.	Fondi svalutaz. a	Valore a bilancio
Verso imprese controllate:												
- San Marino RTV	b) 8.285	-	-	8.285	-	-	8.285	-	-	-	-	-
Verso altri:												
- dipendenti	3.432	-	346	3.086	207	-	1.912	-	1.727	-	346	1.381
- depositi cauzionali	2.549	-	-	2.549	235	-	101	-	2.683	-	-	2.683
- Ponteco	1.096	-	1.096	0	-	-	564 c)	564	532	-	532	0
- Anticipo imposta su TFR-L.140/97	55.580	-	-	55.580	2 d)		103 d)	1.719	57.198	-	-	57.198
- altri	-	-	-	-	1.053	-	-	-	1.053	-	-	1.053
	70.942	-	1.442	69.500	1.497	-	10.965	2.283	63.193	-	878	62.315
a) di cui interessi di mora			-					-			-	

b) finanziamento coperto da un equivalente prestito erogato dalla Cassa DD.PP.

c) di cui L. 149 a sopravvenienze passive

d) per personale trasferito da/a società partecipate

[illegible]

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - ALTRE ATTIVITÀ

(milioni di lire)

	31.12.1998				VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO				31.12.1999			
	Costi	Rivalutaz. a	Svalutaz. a	Valore a bilancio	Acquisiz.	Rimborsi	Rivalut. a	Svalutaz. - Ripristini di valore + a	Costi	Rivalutaz. a	Svalutaz. a	Valore a bilancio
Titoli a reddito fisso:												
- B.T.P.	5	--	-	5	-	-	--	-	5	--	-	5
- C.C.T.	4.876	5	10	4.871	-	-	1	8	4.876	6	18	4.864
- Cartelle Fondiarie	139	-	-	139	-	58	-	-	81	-	-	81
- Obbligazioni Mediocred.	3.605	-	-	3.605	-	841	-	-	2.764	-	-	2.764
	8.625	5	10	8.620	-	899	1	8	7.726	6	18	7.714
a) per scarti di emissione e di negoziazione		5	10				1	8		6	18	

di imposta sul TFR erogato a norma della legge 140/97 (di cui L. 1.719 milioni per la rivalutazione dell'anno). per L. 1.381 milioni da prestiti erogati al personale dipendente. per L. 2.683 milioni da depositi cauzionali e per L. 1.053 milioni da altri crediti.

I prospetti di dettaglio n. 13 e n. 14 illustrano la distribuzione dei sopra indicati crediti per scadenza e per divisa.

Altri titoli: esposti per L. 7.714 milioni (L. 8.620 milioni al 31 dicembre 1998). sono interamente costituiti da titoli prestati a garanzia. La tipologia di tali titoli. la composizione del loro valore a bilancio e le variazioni intervenute nel periodo sono illustrate nel prospetto di dettaglio n. 7.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

Ammontano complessivamente a L. 19.599 milioni. al netto del relativo fondo di svalutazione. e si ripartiscono come descritto nel prospetto di dettaglio n. 8.

Materie prime, sussidiarie e di consumo: interamente costituite da scorte e ricambi per la manutenzione e l'esercizio dei beni strumentali tecnici. sono assimilabili a materiali di consumo in quanto non destinate ad essere direttamente incorporate nel prodotto.
Iscritte al 31 dicembre 1999 per L. 18.740 milioni. si riducono di L. 3.248 milioni rispetto al 1998, in relazione alle operazioni registrate in corso d'anno e sinteticamente riprodotte nel prospetto di dettaglio n. 8.

Prodotti finiti e merci: ammontano a L. 859 milioni e sono valutati

Prospetto di dettaglio n. 8

RIMANENZE

(milioni di lire)

		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO		
	31.12.1998	Aumenti (+) Diminuzioni (-)	Saldo Accanton. al fondo (-) rilascio (+)	31.12.1999
Materie prime. sussidiarie e di consumo	45.069	(3.917)	-	41.152
Fondo svalutazione rimanenze	(23.081)	-	669	(22.412)
	21.988	(3.917)	669	18.740
Prodotti finiti	842	17	-	859
	22.830	(3.900)	669	19.599

al minore tra il costo specifico di produzione o di acquisto ed il valore di presumibile realizzo. Tale importo, relativo all'attività svolta dal ramo d'azienda "Editoria libraria e periodici minori", è rilevato al netto di una svalutazione di L. 1.016 milioni per adeguamento ai valori di presumibile realizzo.

Prospetto di dettaglio n. 9

ATTIVO CIRCOLANTE - CREDITI

milioni di lire

		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO		
	31.12.1998	Saldo accensione (+) rimborsi (-)	Saldo accantonam. a fondi (-) rilasci/utilizzi (+)	31.12.1999
Verso clienti				
- Stato ed altri enti pubblici per servizi da convenzione	221.179	3.905	-	225.084
- crediti per canoni di abbonamento	345.173	(59.560)	-	285.613
- altri crediti	228.578	30.839	-	259.417
meno				
- fondo svalutazione crediti	(82.672)	-	19.301	(63.371)
Verso imprese controllate				
- Publicitas	3.834	(597)	-	3.237
- Rai Cinema Spa	-	20	-	20
- RaiSat Spa	-	8.793	-	8.793
- Rai Trade	55.583	(32.848)	-	22.735
- Sacis	10.995	(2.230)	-	8.765
- Serra Creativa Spa	-	142	-	142
- Sipra	525.716	124.170	-	649.886
meno				
- fondo svalutazione crediti	(47.400)	-	(7.028)	(54.428)
Verso imprese collegate				
- Audiradio	4	9	-	13
- Auditel	17	21	-	38
- International Multimedia University	-	1	-	1
- Labia Services	410	(410)	-	-
- Socemic	37	(23)	-	14
Verso controllanti				
- Iri	27.572	(27.437)	-	135
Verso altri				
- personale	16.984	(5.622)	-	11.362
- erario	54.544	30.865	-	85.409
- collaboratori e corrispondenti	1.140	211	-	1.351
- operazioni pronti/termine	-	59.270	-	59.270
- Stato e altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi	2.810	(1.769)	-	1.041
- enti, società, organismi e altri	101.410	62.397	-	163.807
meno				
- fondo svalutazione crediti	(1.987)	-	9	(1.978)
	1.463.927	190.147	12.282	1.666.356

CREDITI

Complessivamente iscritti per L. 1.666.356 milioni. evidenziano un incremento di L. 202.429 milioni rispetto al 1998. come può rilevarsi dal prospetto di dettaglio n. 9 che illustra l'articolazione e le componenti di valore di questo complesso di voci. I prospetti di dettaglio n. 13 e 14 ne espongono la distribuzione per scadenza e per divisa.
I crediti del circolante sono esposti nello stato patrimoniale secondo la ripartizione rappresentata dalle voci di seguito descritte.

Crediti verso clienti: rileva i crediti di carattere commerciale. esclusi quelli verso le società controllate e collegate iscritti nelle voci successive. Nel loro complesso sono esposti per L. 706.743 milioni. equivalenti al loro valore nominale di L. 770.114 milioni ricondotto al valore di probabile realizzo mediante una svalutazione di L. 63.371 milioni. Rispetto al 1998 i crediti netti verso clienti evidenziano un decremento di L. 5.515 milioni. In dettaglio la voce risulta composta da crediti per servizi da convenzione resi allo Stato e ad altri enti pubblici per nominali L. 225.084 milioni. crediti verso il Ministero delle Finanze per canoni di abbonamento per nominali L. 285.613 milioni e altri crediti per nominali L. 259.417 milioni. così dettagliati:

- *crediti per servizi da convenzione resi allo Stato e ad altri enti pubblici*: esposti per un valore nominale di L. 225.084 milioni. come sotto articolati. aumentano di L. 3.905 milioni rispetto al 1998. equivalente al saldo fra l'aumento per fatture emesse e per accertamenti di competenza 1999 e la diminuzione per incassi realizzati (in milioni di lire):

	1999	1998
PRESIDENZA DEL CONSIGLIO DEI MINISTRI:		
• Contributo in conto esercizio da riversare a San Marino RTV	3.000	3.000
• Trasmissioni in onde corte per l'estero	67.308	68.065
• Programmi radiofonici e televisivi destinati a stazioni estere per la conoscenza e la diffusione nel mondo della lingua e della cultura italiana	37.374	46.340
• Trasmissioni da Trieste in lingua slovena	12.324	6.692
• Trasmissioni radiofoniche e televisive in lingua francese e per la Regione autonoma della Valle d'Aosta	3.783	3.739
• Trasmissioni radiofoniche e televisive in lingua tedesca per la Provincia di Bolzano e trasmissioni radiofoniche in lingua ladina per la Val Badia. la Val Gardena e la Val di Fassa	31.540	28.971
MINISTERI:		
• Affari Esteri: estensione della ricezione di RaiUno in Tunisia e successiva manutenzione	2.466	3.949
• Finanze: rimborso spese per la gestione coattiva degli abbonamenti ordinari alla televisione	54.067	47.529
• Finanze: contributi e rimborsi spese gestione lotterie nazionali	2.800	2.800
• Pubblica Istruzione: trasmissioni televisive di programmi scolastici per l'aggiornamento professionale	1	1
REGIONI:		
• Regione Autonoma Valle d'Aosta: gestione impianti per la ricezione televisiva di programmi provenienti dall'area culturale francese	10.418	10.090
	225.084	221.179

In merito alle indicate partite creditorie si segnala quanto segue:

Presidenza del Consiglio dei Ministri: i crediti per servizi derivanti dalle trasmissioni in onde corte, dalle trasmissioni per la conoscenza e la diffusione nel mondo della lingua e della cultura italiana, dalle trasmissioni da Trieste in lingua slovena e da quelle in lingua francese ed, infine, da quelle in lingua tedesca e ladina, per complessive L. 155.329 milioni, si riferiscono a prestazioni rese nell'esercizio 1999 per L. 118.700 milioni e nell'esercizio 1998 per L. 36.629 milioni;

Ministero degli Affari Esteri: il credito di L. 2.466 milioni corrisponde per L. 631 milioni alla residua somma da incassare a fronte dei costi sostenuti per la costruzione di impianti già consegnati all'ente televisivo tunisino e per i restanti L. 1.835 milioni a crediti per la successiva manutenzione straordinaria;



GT Ragazzi, il notiziario dei ragazzi fondato sulla chiarezza e sulla semplicità.

Ministero delle Finanze: per quanto riguarda la gestione coattiva degli abbonamenti ordinari alla televisione, il credito di L. 54.067 milioni si riferisce interamente al triennio 1997-1999; per quanto riguarda invece i rimborsi della gestione delle lotterie nazionali, il credito di L. 2.800 milioni si riferisce ad un residuo dell'anno 1985, per il cui recupero è in corso un contenzioso giuridico;

Regione Autonoma Valle d'Aosta: il credito di L. 10.418 milioni si riferisce al rimborso dei costi sostenuti per la gestione degli impianti per la ricezione dei programmi in lingua francese per gli anni che vanno dal 1989 al 1999. Nel corso del 1999 è stata sottoscritta una transazione che ha definito la controversia relativa ai crediti degli anni 1989-1993 con un riconoscimento di un importo pari a L. 4.600 milioni in favore della Rai. Per il restante periodo la convenzione con la Regione è tuttora in attesa di formalizzazione.

- *crediti per canoni di abbonamento:* esposti per un valore nominale di L. 285.613 milioni, si riducono di L. 59.560 milioni rispetto al 1998. Rappresentano le quote di canoni di abbonamento già versate dagli utenti, ma ancora da riversare alla Rai, riferite a canoni ordinari per nominali L. 213.554 milioni ed a canoni autoradio per nominali L. 72.059 milioni;

- *altri crediti:* iscritti per un valore nominale di L. 259.417 milioni, con un incremento di L. 30.839 milioni rispetto al 1998, sono a fronte di prestazioni diverse dalle precedenti (cessione diritti, assistenza tecni-

ca. nolo circuiti. ecc.). e possono essere così ripartiti (in milioni di lire):

	1999	1998
- clienti per fatture emesse	153.938	132.816
- clienti per fatture da emettere	105.479	95.762
	259.417	228.578

Crediti verso imprese controllate: esposti per L. 639.150 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 548.728 milioni). rappresentano il saldo a fine esercizio dei rapporti attivati nei confronti delle società controllate. ricondotti al valore di probabile realizzo mediante un fondo svalutazione di L. 54.428 milioni. che riflette il rischio di retrocessione dei ricavi relativi ad alcune partite fatturate dalle consociate per vendite effettuate per conto Rai e ritenute di improbabile realizzo.

In dettaglio la distribuzione dei crediti verso ciascuna impresa controllata e la sintesi delle operazioni registrate nell'anno sono rappresentate. anche al loro valore nominale. nel prospetto di dettaglio n. 9.

Crediti verso imprese collegate: iscritti per L. 66 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 468 milioni). rappresentano il saldo dei rapporti attivati nei confronti delle società collegate. Il prospetto di dettaglio n. 9 espone le variazioni registrate in corso d'anno.

Crediti verso controllanti: iscritti per L. 135 milioni sono vantati nei confronti della controllante IRI.

Crediti verso altri: iscritti per L. 320.262 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 174.901 milioni). esprimono il valore nominale dei crediti esposti per tipologia nel prospetto di dettaglio n. 9. pari a L. 322.240 milioni. ricondotto al valore di realizzo mediante un fondo svalutazione di L. 1.978 milioni. Circa la composizione dei crediti verso altri si precisa:

- i *crediti verso il personale*. iscritti al valore nominale di L. 11.362 milioni. sono integralmente costituiti da anticipazioni diverse. in massima parte riferite ad anticipi per spese di trasferta (L. 7.202 milioni):

- i *crediti verso l'erario*. iscritti al valore nominale di L. 85.409 milioni. sono costituiti per L. 70.000 milioni dal credito per imposte anticipate. derivante da componenti negativi di reddito a deducibilità differita. per le quali sussiste la ragionevole certezza del loro recupero: l'iscrizione di tale posizione si è resa necessaria a seguito dell'entrata in vigore. a partire dagli esercizi chiusi in data successiva al 31 marzo 1999. del Principio Contabile n. 25 dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri: per L. 2.332 milioni dal saldo a credito per imposte IRPEG tra gli acconti versati ed il carico fiscale dell'esercizio: per L. 13.076 milioni da crediti per imposte chieste a rimborso:

- i *crediti verso corrispondenti e collaboratori*, iscritti al valore nominale di L. 1.351 milioni, riflettono quasi interamente anticipi per spese di produzione;

- i *crediti verso Stato ed altri enti pubblici per sovvenzioni e contributi*, iscritti al valore nominale di L. 1.041 milioni, sono costituiti integralmente da crediti verso la Comunità Europea per progetti di ricerca;

- i *crediti verso enti, società, organismi e altri*, iscritti al valore nominale di L. 163.807 milioni, sono prevalentemente costituiti da anticipazioni sui diritti di ripresa di manifestazioni sportive.

ATTIVITÀ FINANZIARIE
CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Altri titoli: la voce, che al 31 dicembre 1999 riporta un saldo pari a L. 15.000 milioni, rappresenta il valore dei titoli in portafoglio per impiego temporaneo di disponibilità liquide. Le variazioni intervenute nell'esercizio sono illustrate nel prospetto di dettaglio n. 10.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Rappresentate nel prospetto di dettaglio n. 11 sono articolate nelle seguenti voci:

Depositi bancari e postali: esposti per L. 222.833 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 116.859 milioni) esprimono le disponibilità a vista o a breve risultanti da rapporti di deposito o di conto corrente con Istituti di credito, Istituti finanziari e con l'Amministrazione postale.

Denaro e valori in cassa: iscritti per L. 578 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 597 milioni) comprendono i fondi liquidi rappresentati dal denaro e valori assimilabili (valori bollati, assegni circolari o comunque garantiti da istituti di credito, ecc.) giacenti al 31 dicembre 1999 presso le casse sociali.

Il prospetto di dettaglio n. 14 espone la ripartizione delle disponibilità liquide in lire ed in valuta.

RATEI E RISCONTI

Complessivamente esposti per L. 39.523 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 41.455 milioni). La composizione dei *ratei e risconti* attivi è illustrata nel prospetto di dettaglio n. 12 e si articola nelle seguenti voci:

- *ratei:* iscritti per L. 1.112 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 346 milioni) sono quasi esclusivamente formati da quote di interessi attivi di competenza 1999;

Prospetto di dettaglio n. 10

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI - ALTRI TITOLI

milioni di lire

		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO		
	31.12.1998	Acquisizioni (+) Alienazioni (-)	Svalutazioni (-) Ripristini di valore (+)	31.12.1999
Commercial papers	-	15.000	-	15.000
	-	15.000	-	15.000

Prospetto di dettaglio n. 11

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

(milioni di lire)

		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO	
	31.12.1998	Saldo movimenti	31.12.1999
Depositi bancari e postali	116.859	105.974	222.833
Assegni	-	..	..
Denaro e valori in cassa	597	(19)	578
	117.456	105.955	223.411

Prospetto di dettaglio n. 12

RATEI E RISCONTI ATTIVI

(milioni di lire)

		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO		
	31.12.1998	Saldo movimenti	Svalutazioni (-)	31.12.1999
Altri risconti:				
- diritti di ripresa di manifestazioni sportive	31.307	(3.244)	-	28.063
- diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	-	573		573
- noleggi	3.688	422	-	4.110
- quote associative	2.299	(43)	-	2.256
- affitti	1.384	(625)	-	759
- commissioni su polizze fidejussorie	559	(410)	-	149
- commissione su operazioni di interest rate collar	546	(99)	-	447
- assicurazioni e prevenzioni	476	19	-	495
- manutenzione e riparazione	262	(171)	-	91
- premi di opzione passivi	-	163	-	163
- altri	588	717	-	1.305
Ratei	346	766	-	1.112
	41.455	(1.932)	-	39.523

- *altri risconti:* iscritti per L. 38.411 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 41.109 milioni) rilevano quote di costi di competenza futura, già sostenuti nell'adempimento di obbligazioni derivanti da contratti di durata, iscritti al conto economico al momento del loro sostenimento; la componente più rilevante è rappresentata dal rinvio agli esercizi successivi delle quote dei costi dei diritti di ripresa di manifestazioni sportive non utilizzati entro il 31 dicembre 1999;

I prospetti di dettaglio n. 13 e 14, già richiamati in precedenza, espongono l'analisi dei crediti e dei ratei attivi per scadenza e per divisa.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Le componenti del *patrimonio netto* e gli effetti delle operazioni registrate nell'esercizio sono illustrati nel prospetto di dettaglio n. 15. Come già segnalato in sede di commento delle *immobilizzazioni materiali*, nell'esercizio 1999 ed in precedenti esercizi, la società ha contabilizzato ammortamenti anticipati, in aggiunta a quelli economico-tecnici, nei limiti consentiti dalla normativa tributaria. Qualora fossero stati operati i soli ammortamenti economico-tecnici, il patrimonio netto al 31 dicembre 1999 sarebbe risultato superiore di circa L. 164.704 milioni ed il risultato economico dell'esercizio sarebbe stato superiore per L. 32.571 milioni circa, al netto dell'effetto fiscale teorico determinato secondo le aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio. Il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 1999 evidenzia, al lordo delle quote di terzi, un patrimonio netto di L. 1.287.403 milioni, inclusivo dell'utile consolidato di L. 110.241 milioni. Nelle note che seguono si forniscono ulteriori dettagli sui contenuti delle singole appostazioni.

"Lo Zecchino d'Oro", appuntamento tradizionale per il festival della musica per bambini.



CAPITALE SOCIALE

Invariato rispetto al 31 dicembre 1998, ammonta a L. 120.000 milioni interamente versati ed è formato da n° 20.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale unitario di L. 6.000, di proprietà dell'IRI S.p.A. (azioni n. 19.909.547, pari al 99,55% del capitale) e della SIAE, Società Italiana Autori Editori (azioni n. 90.453, pari allo 0,45% del capitale).

Il capitale include una componente di L. 30.000 milioni, iscritta in esecuzione di un aumento gratuito operato nel 1979 con l'impiego di parte dei saldi attivi risultanti dalla rivalutazione monetaria di cui alla legge 2 dicembre 1975 n. 576, nonché una componente di L. 33.000 milioni, iscritta in esecuzione di un ulteriore aumento gratuito operato nel 1986 con l'impiego di parte dei saldi attivi derivanti dalla rivalutazione monetaria di cui alla legge 19 marzo 1983 n. 72.

RISERVE DI RIVALUTAZIONE

Legge 19 marzo 1953 n. 72: ammonta a L. 22.682 milioni. invariata rispetto al 31 dicembre 1998.

Legge 30 dicembre 1991 n. 413: esposta per L. 139.123 milioni. invariata rispetto al 31 dicembre 1998. esprime il saldo attivo della rivalutazio-

Prospetto di dettaglio n. 13

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA

(milioni di lire)

	31.12.1999				31.12.1998			
	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	-	-	-	-	745	3.733	3.807	8.285
Verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Verso altri	9.237	34.824	18.254	62.315	1.744	24.222	35.249	61.215
	9.237	34.824	18.254	62.315	2.489	27.955	39.056	69.500
Crediti del circolante								
Altri crediti finanziari								
Verso imprese controllate	11.593	=	=	11.593	10.995	=	=	10.995
Verso imprese collegate	-	=	=	-	-	=	=	-
Verso controllanti	-	=	=	-	-	=	=	-
Verso altri	59.270	=	=	59.270	-	=	=	-
	70.863	=	=	70.863	10.995	=	=	10.995
Crediti commerciali								
Verso clienti	706.743	-	=	706.743	712.258	-	=	712.258
Verso imprese controllate	627.557	-	=	627.557	537.733	-	=	537.733
Verso imprese collegate	66	-	=	66	468	-	=	468
Verso controllanti	135	-	=	135	27.572	-	=	27.572
Verso altri:								
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenz. e contributi	1.041	-	=	1.041	2.810	-	=	2.810
	1.335.542	-	=	1.335.542	1.280.841	-	=	1.280.841
Crediti vari								
Verso altri	259.951	-	=	259.951	172.091	-	=	172.091
	259.951	-	=	259.951	172.091	-	=	172.091
Ratei attivi	1.112	-	-	1.112	346	-	-	346
TOTALE	**1.676.705**	**34.824**	**18.254**	**1.729.783**	**1.466.762**	**27.955**	**39.056**	**1.533.773**

ne obbligatoria dei beni immobili iscritta ai sensi della legge 413/91, al netto della corrispondente imposta sostitutiva ed al netto delle componenti relative ai cespiti alienati a tutto il 31 dicembre 1993, stornate alle altre riserve.

Legge 23 dicembre 1996 n. 650: iscritta per L. 198.325 milioni, invariata rispetto al 31 dicembre 1998, rileva il saldo attivo della rideterminazione dei valori operata a norma degli artt. 2 e 3 del D.L. 263/94, i cui effetti sono stati fatti salvi dalla legge 23 dicembre 1996 n. 650, al netto dell'utilizzo di L. 479.137 milioni operato nel 1994 a ripianamento della perdita d'esercizio 1993.

Prospetto di dettaglio n. 14

CREDITI, DISPONIBILITÀ E RATEI ATTIVI IN VALUTA O CON RISCHIO DI CAMBIO

milioni di lire

	31.12.1999				31.12.1998			
	In valute extra UE o con rischio di cambio	In valute UE	Fondo svalutazione crediti	Totale	In valute extra UE o con rischio di cambio	In valute UE	Fondo svalutazione crediti	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
verso imprese controllate	-	-	-	-	-	8.285	-	8.285
verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
verso altri	-	63.193	(878)	62.315	-	62.657	(1.442)	61.215
	-	63.193	(878)	62.315	-	70.942	(1.442)	69.500
Crediti del circolante								
verso clienti	30.506	739.608	(63.371)	706.743	28.431	766.499	(82.672)	712.258
verso imprese controllate	-	693.578	(54.428)	639.150	-	596.128	(47.400)	548.728
verso imprese collegate	-	66	-	66	-	468	-	468
verso controllanti	-	135	-	135	-	27.572	-	27.572
verso altri:								
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenz. e contributi	-	1.041	-	1.041	-	2.810	-	2.810
- diversi	160	321.039	(1.978)	319.221	131	167.113	(1.987)	165.257
	30.666	1.755.467	(119.777)	1.666.356	28.562	1.560.590	(132.059)	1.457.093
Disponibilita' liquide								
Depositi bancari e postali	1.525	221.308	-	222.833	2.128	114.731	-	116.859
Assegni	-	..	-	..	-	-	-	..
Denaro e valori in cassa	-	578	-	578	-	597	-	597
	1.525	221.886	-	223.411	2.128	115.328	-	117.456
Ratei attivi	-	1.112	-	1.112	-	346	-	346
TOTALE	32.191	2.041.658	(120.655)	1.953.194	30.690	1.747.206	(133.501)	1.644.395

RISERVA LEGALE

È iscritta per L. 24.000 milioni (L. 20.849 milioni al 31 dicembre 1998). L'incremento di L. 3.151 milioni corrisponde alla destinazione di una quota degli utili netti risultanti dal bilancio 1998 (ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile) deliberati dall'assemblea ordinaria del 23 giugno 1999.

ALTRE RISERVE

Sono registrate per complessive L. 449.005 milioni. Questo insieme di voci è composto:

Prospetto di dettaglio n. 15

PATRIMONIO NETTO

(milioni di lire)

		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO				
	31.12.1998	Incrementi (+) Decrementi (-)	Riclassifiche	Ripartizione utile/sistemaz. perdita esercizio	Utile (perdita) esercizio	31.12.1999
Capitale (a)	120.000	-	-	-	-	120.000
Riserve di rivalutazione:						
- L. 19.03.1983 n. 72	22.682	-	-	-	-	22.682
- L. 30.12.1991 n. 413	139.123	-	-	-	-	139.123
- L. 23.12.1996 n. 650	198.325	-	-	-	-	198.325
Riserva legale	20.849	-	-	3.151	-	24.000
Altre riserve:						
- f.do contributi in c/capitale	12.312	37	(1.776)	-	-	10.573
- f.do contributi in c/capitale tassati	5.299	-	1.776	-	-	7.075
- riserva contrib. in c/capitale ex art. 55 DPR 917/86	18.132	-	-	-	-	18.132
- riserva tassata ex L. 823/73	164	-	-	-	-	164
- altre riserve straordinarie	203.153	-	-	209.908	-	413.061
Utili (perdite) portati a nuovo	129.713	-	-	(129.713)	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	83.346	-	-	(83.346)	142.653	142.653
	953.098	37	-	-	142.653	1.095.788
a) azioni ordinarie del valore nominale unitario di L. 6.000	n. 20.000.000					n. 20.000.000

- per L. 164 milioni. dal residuo della riserva tassata ex art. 4. legge 19 dicembre 1973 n. 823:

- per L. 411.522 milioni. dal residuo delle riserve straordinarie costituite nel tempo con recuperi tassati da concordati fiscali e con quote di utili non distribuiti:

- per L. 18.132 milioni. dalla riserva per contributi in conto capitale ex art. 55 D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 (punto 3) che accoglie la quota parte dei contributi in sospensione d'imposta incassati negli esercizi 1996 (L. 156 milioni). 1995 (L. 17.456 milioni) e 1991 (L. 520 milioni). per i quali non è prevista alcuna distribuzione:

- per L. 17.648 milioni (incassati nell'esercizio 1995 per L. 17.455 milioni. nel 1996 per L. 156 milioni e per le restanti L. 37 milioni nel 1999). dal fondo contributi in conto capitale per la parte assoggettabile a tassazione: le relative imposte stanziate (correnti e differite) sono esposte nelle apposite voci dello stato patrimoniale:

- per L. 1.539 milioni. dal fondo plusvalenze patrimoniali reinvestite. invariato rispetto al 31 dicembre 1998.

UTILE DELL'ESERCIZIO

Ammonta a L. 142.653 milioni.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Iscritti per L. 1.051.867 milioni. manifestano un incremento netto di L. 49.602 milioni rispetto al 31 dicembre 1998. La composizione di questo complesso di voci e l'articolazione del predetto incremento sono illustrate nel prospetto di dettaglio n. 16. Nelle note che seguono si forniscono ulteriori precisazioni in ordine ai contenuti delle singole appostazioni

Per trattamento di quiescenza e obblighi simili: iscritti per L. 415.960 milioni. 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 L. 14.909 milioni (al 31 dicembre 1998: L. 12.769 milioni). rileva le somme dovute ai dipendenti assunti fino al 1978. al momento della risoluzione del rapporto di lavoro per limiti di età. 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 previdenza.* esposto per L. 81.291 milioni (al 31 dicembre 1998: