

Altri oneri netti

Gli Altri oneri netti, pari a 66,5 milioni di Euro (44,1 milioni di Euro alla data del bilancio 2004), sono costituiti da costi/proventi non direttamente correlati all'attività tipica della società. Più in particolare la voce comprende sopravvenienze attive e passive, accantonamenti per svalutazioni, rischi e oneri, imposte indirette, ICI, oneri per concorsi a premi e altri oneri.

Da rilevare che, analogamente a quanto operato negli esercizi precedenti e allo scopo di tener conto dei rischi di trasmissibilità e/o replicabilità dei programmi a utilità ripetuta il valore dei programmi immobilizzati è stato svalutato di 22 milioni di Euro (svalutazione di 39 milioni di Euro nel 2004).

Risultato Operativo

La dinamica dei ricavi e dei costi operativi sin qui illustrata ha determinato un miglioramento del Risultato Operativo, che passa dai 4,5 milioni di Euro del passato esercizio ai 17,7 milioni di Euro dell'esercizio in chiusura, con un incremento di 13,2 milioni di Euro.

Proventi finanziari netti

Il risultato economico della gestione finanziaria presenta un saldo positivo di 70,4 milioni di Euro (57,5 nel 2004) conseguente al miglioramento sia dei risultati delle società del Gruppo (+4 milioni di Euro) che di quello della gestione finanziaria (+8,9 milioni di Euro).

Proventi da partecipazioni. Includono i dividendi incassati nel periodo a valere sui risultati dell'esercizio precedente. Nonostante la flessione nei risultati di Rai Cinema, la voce presenta un incremento di 4 milioni di Euro nei confronti del 2004 derivante, in massima parte, dall'aumento del dividendo erogato da Sipra e Rai Way.

Proventi da partecipazioni (in milioni di Euro)				
	2005	2004	Variazione	Var.%
Dividendi				
- Rai Cinema	29,8	44,5	(14,7)	-33,0
- Sipra	18,5	8,2	10,3	125,6
- Rai Way	5,6	0	5,6	==
- Rai Trade	4,0	2,3	1,7	73,9
- Rai Sat	2,8	1,7	1,1	64,7
Totale	60,7	56,7	4,0	7,1

Gli **oneri finanziari netti** derivanti dalla gestione finanziaria ammontano a 9,7 milioni di Euro e comprendono interessi attivi e passivi verso banche e società del Gruppo e oneri netti di cambio.

Proventi finanziari netti da gestione finanziaria (in milioni di Euro)				
	2005	2004	Variazione	Var.%
Interessi attivi (passivi) netti da terzi	2,7	(1,7)	4,4	-258,8
Interessi attivi netti da società controllate e collegate	4,7	3,7	1,0	27,0
Proventi (Oneri) di cambio netti	2,3	(1,2)	3,5	-291,7
Totale	9,7	0,8	8,9	1112,5

Il risultato della gestione è in miglioramento grazie al miglior profilo finanziario, che vede una posizione media in forte incremento (+153 milioni di Euro), oltre che ai positivi effetti della gestione del rischio di cambio in conseguenza dell'attivazione delle coperture effettuate negli esercizi precedenti sui contratti sportivi.

Il debito verso il sistema bancario è limitato a brevi periodi di scoperto, finanziati con l'utilizzo di linee di "denaro caldo" al tasso medio del 2,4%. Le giacenze sono remunerate a tassi prossimi al 2%, attraverso l'impiego delle temporanee eccedenze di liquidità presso primari istituti di credito, in operazioni prive di componenti di rischio. Gli spread applicati ai tassi attivi e passivi sono tra i migliori negoziati dalle primarie aziende con il sistema bancario.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce espone le perdite e i ripristini di valore riferiti alle partecipazioni in società controllate e collegate in conseguenza dei risultati di esercizio.

Rettifiche di valore di attività finanziarie (in milioni di Euro)				
	2005	2004	Variazione	Var.%
Newco Rai International	(0,2)	(0,5)	0,3	-60,0
Rai Corporation	0,0	(0,4)	0,4	-100,0
RaiNet	0,7	(4,6)	5,3	-115,2
Altre società	0,3	1,0	(0,7)	-70,0
Totale	0,8	(4,5)	5,3	-117,8

Proventi (Oneri) straordinari netti

Ammontano a 34,2 milioni di Euro, derivanti in massima parte (35,5 milioni di Euro), dall'iscrizione in bilancio dei costi per lo sviluppo di un progetto di incentivazione all'esodo del personale che troverà applicazione nei primi sei mesi del 2006 e mirato al contenimento del costo del lavoro negli esercizi futuri.

Proventi / Oneri straordinari (in milioni di Euro)				
	2005	2004	Variazione	Var. %
Proventi straordinari				
Proventi da eliminazione interferenze fiscali	0,0	63,4	(63,4)	-100,0
Imposte relative ad esercizi precedenti	1,3	1,3	0,0	0,0
Altri	0,0	0,4	(0,4)	-100,0
	1,3	65,1	(63,8)	-98,0
Oneri straordinari				
Imposte relative ad esercizi precedenti	0,0	(0,6)	0,6	-100,0
Oneri di ristrutturazione	(35,5)	0,0	(35,5)	==
	(35,5)	(0,6)	(34,9)	5816,7
Totale	(34,2)	64,5	(98,7)	-153,0

Imposte sul reddito

Ammontano complessivamente a 38,3 milioni di Euro e rappresentano il saldo tra fiscalità corrente e differita così come dettagliato nella tabella.

Le imposte differite attive figurano iscritte in massima parte sulla base della valutazione del rientro di fondi ripresi a tassazione nell'esercizio corrente e in quelli passati.

Imposte sul reddito (in milioni di Euro)		
	2005	2004
IRPEG/IRES	11,0	0,0
IRAP	43,0	40,0
Imposte differite passive	0,1	29,3
Imposte differite attive	(15,8)	(60,4)
Totale	38,3	8,9

Stato Patrimoniale

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni (in milioni di Euro)				
	31.12.2005	31.12.2004	Variazione	Var.%
Immobilizzazioni materiali	469,5	533,9	(64,4)	-12,1
Immobilizzazioni in programmi	272,6	255,1	17,5	6,9
Immobilizzazioni in partecipazioni	304,1	295,0	9,1	3,1
Altre immobilizzazioni	56,2	62,6	(6,4)	-10,2
Totale	1.102,4	1.146,6	(44,2)	-3,9

Le **Immobilizzazioni materiali** ammontano a 469,5 milioni di Euro, e sono rappresentate per il 55,3% da terreni e fabbricati industriali.

Immobilizzazioni materiali (in milioni di Euro)				
	31.12.2005	31.12.2004	Variazione	Var.%
Terreni e fabbricati	259,5	303,8	(44,3)	-14,6
Impianti e macchinario	129,7	152,2	(22,5)	-14,8
Attrezzature industriali e commerciali	5,1	5,4	(0,3)	-5,6
Altri beni	29,6	29,4	0,2	0,7
Immobilizzazioni in corso e acconti	45,6	43,1	2,5	5,8
Totale	469,5	533,9	(64,4)	-12,1

Il decremento di 64,4 milioni di Euro rispetto al 2004 rappresenta il saldo tra investimenti (56,2 milioni di Euro), radiazioni (0,7 milioni di Euro) e ammortamenti (119,9 milioni di Euro).

Le **Immobilizzazioni in Programmi** sono per lo più rappresentate dal genere fiction (250 milioni di Euro) nel quale si è concentrata la maggior parte degli investimenti del periodo (206,1 milioni di Euro).

La variazione rispetto al dato del passato esercizio (+17,5 milioni di Euro) è conseguenza della somma algebrica di più fattori:

- Investimenti per 227,3 milioni;
- Ammortamenti per 187,9 milioni;
- Svalutazione dei programmi per 22 milioni, per le ragioni innanzi dette.

Immobilizzazioni in programmi (in milioni di Euro)				
	31.12.2005	31.12.2004	Variazione	Var.%
Fiction	250,0	234,2	15,8	6,7
Documentari	0,5	0,9	(0,4)	-44,4
Altri	22,1	20,0	2,1	10,5
Totale	272,6	255,1	17,5	6,9

L'incremento di 9,1 milioni di Euro manifestato nelle **Immobilizzazioni in partecipazioni** deriva, in massima parte, dall'aumento del capitale sociale di Rai Corporation (+8,3 milioni di Euro) e, per la differenza, da rivalutazioni e da voci minori.

Le **Altre Immobilizzazioni** presentano un decremento di 6,4 milioni risultanti dall'ammortamento maturato nel periodo sulla rete digitale terrestre (3,2 milioni), dal rimborso dell'anticipo di imposta sul Trattamento di Fine Rapporto (3 milioni) e, per la differenza, da voci di minor rilevanza.

Capitale d'esercizio

La variazione nei confronti del bilancio 2004 (+9,6 milioni di Euro) è riconducibile in massima parte alla normale evoluzione della gestione aziendale.

Capitale d'esercizio (in milioni di Euro)				
	31.12.2005	31.12.2004	Variazione	Var. %
Rimanenze di magazzino	1,7	2,5	(0,8)	-32,0
Crediti commerciali	635,8	581,5	54,3	9,3
Altre attività	320,0	232,3	87,7	37,8
Debiti commerciali	(622,5)	(553,0)	(69,5)	12,6
Fondi per rischi ed oneri	(474,5)	(426,6)	(47,9)	11,2
Altre passività	(160,2)	(146,0)	(14,2)	9,7
Totale	(299,7)	(309,3)	9,6	-3,1

Tra le variazioni di maggior rilievo si evidenzia:

L'incremento dei **Crediti commerciali** (+54,3 milioni di Euro) in massima parte conseguente alla crescita di volume dei ricavi per prestazioni rese a terzi e, soprattutto, per il miglioramento dei ricavi pubblicitari dell'ultimo trimestre.

La voce **Altre attività** che presenta un incremento di 87,7 milioni di Euro in conseguenza del versamento degli anticipi per l'acquisto dei diritti riferiti ai Campionati del Mondo, edizioni 2006 e 2010, e di altre manifestazioni sportive e per i maggiori crediti per IVA di gruppo.

La crescita rilevata nei **Debiti commerciali** (+69,5 milioni di Euro) è conseguenza, in massima parte, della normale evoluzione del ciclo dei pagamenti e dell'accertamento dei costi di competenza a fronte di fatture non ancora pervenute.

I **Fondi per rischi e oneri** che presentano una crescita di circa 48 milioni di Euro, totalmente collegati alla gestione del personale per gli accantonamenti effettuati a fronte dello sviluppo del progetto di incentivazione all'esodo (35,5 milioni di Euro) e a fronte della possibile erogazione dei premi derivanti dai risultati conseguiti nell'esercizio (24,5 milioni di Euro) e parzialmente compensati da utilizzi di minor rilevanza.

La situazione complessiva dei rischi ai quali è esposta la Società non ha subito nel periodo variazioni di rilievo; si conferma, pertanto, che il livello di copertura garantito dagli accantonamenti operati continua ad essere sufficiente per fronteggiare rischi ed oneri futuri.

Da rilevare che la voce **Crediti commerciali** comprende, al netto delle relative svalutazioni, crediti verso imprese controllate, principalmente Sipra per 366,3 milioni di Euro (345,6 milioni di Euro nel 2004) e crediti per convenzioni con Ministeri per 135,4 milioni di Euro (139,1 nel 2004).

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta a fine esercizio risulta positiva anche se in lieve peggioramento rispetto all'esercizio precedente (261,3 milioni contro 268,6 milioni nel 2004) e risulta così composta:

Posizione finanziaria netta (in milioni di Euro)			
	31.12.2005	31.12.2004	Variazione
Debiti netti verso banche e altri finanziatori			
a medio/lungo	(1,2)	(3,5)	2,3
a breve	(0,3)	(13,2)	12,9
disponibilità liquide	98,2	143,3	(45,1)
	96,7	126,6	(29,9)
Posizione finanziaria netta verso partecipate			
debiti	(63,0)	(92,7)	29,7
crediti	227,6	234,7	(7,1)
	164,6	142,0	22,6
Titoli del circolante	0,0	0,0	0,0
Posizione finanziaria netta	261,3	268,6	(7,3)

Il cash-flow complessivo, pressoché nullo, risente del versamento all'Azionista del dividendo di 79 milioni di Euro, per un importo, di fatto, equivalente alle risorse generate dalla gestione, al netto degli investimenti effettuati. L'attività di cassa ha evidenziato una sostanziale regolarità delle entrate, con il versamento puntuale degli acconti dei canoni da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze che, congiuntamente al positivo saldo di inizio anno, hanno determinato un miglioramento della posizione finanziaria media netta di oltre 150 milioni di Euro (323 milioni contro i 170 del 2004).

Le consociate presentano un incremento del fabbisogno di finanziamento, interamente coperto dall'indebitamento intergruppo, grazie all'operatività di cash-pooling.

La Società utilizza opportuni strumenti informatici e statistici per la verifica dei rischi finanziari e dell'efficacia delle coperture ed è altresì in corso di elaborazione una policy finanziaria al fine di regolamentare il controllo dei rischi finanziari secondo le migliori pratiche internazionali e i nuovi principi contabili.

In particolare:

- Il **rischio di cambio**, di rilievo in relazione sia all'esposizione in divisa generata dall'acquisto di diritti sportivi sia per il finanziamento della consociata americana Rai Corporation, è principalmente collegato al fabbisogno di valuta statunitense, valutabile nell'ordine di circa 100 milioni annui.

La rilevanza del fenomeno richiede un monitoraggio continuo da parte della Capogruppo, che opera, nell'ambito del rapporto di service amministrativo, anche per conto delle società del Gruppo e, sulla base di uno specifico mandato, per conto di Rai Cinema.

Nell'obiettivo del rispetto del cambio utilizzato per la formulazione dei budget e dei piani economici, le strategie di copertura sono realizzate gradualmente, utilizzando strumenti finanziari derivati - quali acquisti a termine, swaps, e strutture opzionali - rivolti esclusivamente alla copertura di fabbisogni derivanti da contratti commerciali, anche pluriennali, già sottoscritti e, pertanto, senza assumere mai carattere di speculazione finanziaria.

- A fronte del **rischio tasso** di breve e di medio-lungo periodo sono poste in essere le opportune operazioni di copertura per salvaguardare l'equilibrio del conto economico, anche se, al momento, sono in essere solo due operazioni di copertura a valere sui fabbisogni a breve termine infrannuali. Infatti, la posizione finanziaria del Gruppo non include significative esposizioni a lungo termine, ma vede l'alternarsi di brevi periodi di liquidità gestionale a limitati periodi di scoperto, soprattutto a ridosso delle rate di incasso del canone di abbonamento.
- Il **rischio di credito** sugli impieghi di liquidità è estremamente limitato in quanto sono utilizzati esclusivamente depositi e strumenti di impiego di primarie istituzioni creditizie.
- Per quanto concerne il **rischio di liquidità** si evidenzia che le linee di affidamento a breve termine, per un importo nell'ordine dei 500 milioni di Euro, garantiscono, sulla base delle attuali linee di gestione, l'elasticità di cassa necessaria in corso d'anno.

PAGINA BIANCA

Rai SpA

Stato Patrimoniale e Conto Economico schemi civilistici

Stato Patrimoniale - Attivo

(valori in Euro)

	31.12.2005	31.12.2004
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
3.- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	182.340.061	153.739.572
4.- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	29.232.638	32.475.125
6.- Immobilizzazioni in corso e acconti	91.147.048	102.452.721
7.- Altre	7.362.442	7.688.643
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	310.082.189	296.356.061
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1.- Terreni e fabbricati	259.508.234	303.734.700
2.- Impianti e macchinario	129.698.295	152.223.716
3.- Attrezzature industriali e commerciali	5.070.871	5.417.611
4.- Altri beni	29.658.718	29.410.215
5.- Immobilizzazioni in corso e acconti	45.596.169	43.119.562
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	469.532.287	533.905.804
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1.- Partecipazioni in		
a) imprese controllate	302.320.399	293.511.025
b) imprese collegate	1.129.162	824.486
d) altre imprese	668.045	670.187
	304.117.606	295.005.698
2.- Crediti		
d) verso altri		
con scadenza entro 12 mesi	2.918.107	2.944.849
con scadenza oltre 12 mesi	12.190.728	14.852.864
	15.108.835	17.797.713
3.- Altri titoli	3.554.751	3.561.805
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	322.781.192	316.365.216
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	1.102.395.668	1.146.627.081

	(valori in Euro)	
	31.12.2005	31.12.2004
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. RIMANENZE		
1.- Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.414.941	2.076.427
4.- Prodotti finiti e merci	293.581	396.226
TOTALE RIMANENZE	1.708.522	2.472.653
II. CREDITI		
1.- verso clienti	199.635.496	190.137.101
2.- verso imprese controllate	663.052.501	625.429.409
3.- verso imprese collegate	106.168	127.703
4.bis - crediti tributari	43.690.505	29.430.522
4.ter - imposte anticipate	73.687.123	62.831.699
5.- verso altri	186.371.232	122.882.375
TOTALE CREDITI	1.166.543.025	1.030.838.809
III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
6.- altri titoli	-	-
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	-	-
IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
1.- Depositi bancari e postali	97.905.265	143.015.163
2.- Assegni	6.072	800
3.- Denaro e valori in cassa	257.975	255.292
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	98.169.312	143.271.255
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.266.420.859	1.176.582.717
D) RATEI E RISCONTI		
b) ratei e altri risconti	16.908.868	17.720.617
TOTALE RATEI E RISCONTI	16.908.868	17.720.617
TOTALE ATTIVO	2.385.725.395	2.340.930.415

Stato Patrimoniale - Passivo

(valori in Euro)

	31.12.2005	31.12.2004
A) PATRIMONIO NETTO		
I. CAPITALE	242.518.100	242.518.100
IV. RISERVA LEGALE	6.158.066	509.578
VII. ALTRE RISERVE	394.997.443	394.519.904
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	37.266.353	9.501.456
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	16.379.838	112.969.764
TOTALE PATRIMONIO NETTO	697.319.800	760.018.802
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1.- per trattamento di quiescenza e obblighi simili	150.731.711	154.458.507
2.- per imposte, anche differite	31.784.839	31.698.296
3.- altri	292.013.742	240.439.203
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	474.530.292	426.596.006
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	366.663.395	345.783.970
D) DEBITI		
4.- Debiti verso banche		
con scadenza entro 12 mesi	1.392.183	15.376.323
con scadenza oltre 12 mesi	-	1.204.720
5.- Debiti verso altri finanziatori		
con scadenza entro 12 mesi	-	-
con scadenza oltre 12 mesi	-	-
6.- Acconti	23.338.753	17.179.909
7.- Debiti verso fornitori	494.538.964	445.569.777
9.- Debiti verso imprese controllate	165.255.272	180.742.419
10.- Debiti verso imprese collegate	2.406.887	2.464.694
11.- Debiti verso controllanti	-	-
12.- Debiti tributari	65.155.871	30.932.165
13.- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
con scadenza entro 12 mesi	35.519.710	39.633.396
con scadenza oltre 12 mesi	-	-
14.- Altri debiti	55.787.355	74.164.690
TOTALE DEBITI	843.394.995	807.268.093
E) RATEI E RISCONTI		
b) ratei e risconti	3.816.913	1.263.544
TOTALE RATEI E RISCONTI	3.816.913	1.263.544
TOTALE PASSIVO	2.385.725.395	2.340.930.415

Conti d'Ordine

(valori in Euro)

	31.12.2005	31.12.2004
1.- Garanzie personali prestate		
a) Fidejussioni:		
- a favore di imprese controllate	63.275.715	72.017.302
- a favore di imprese collegate	2.582.285	2.582.285
- a favore di altri	269.000	269.000
	66.127.000	74.868.587
c) Altre:		
- a favore di imprese controllate	3.390.693	3.303.722
- a favore di imprese collegate	-	-
	3.390.693	3.303.722
Totale garanzie personali prestate	69.517.693	78.172.309
2.- Garanzie reali prestate		
b) per obbligazioni proprie, diverse da debiti	3.536.000	3.536.000
c) per debiti iscritti in bilancio	50.561.130	50.561.130
Totale garanzie reali prestate	54.097.130	54.097.130
3.- Impegni di acquisto e di vendita	93.871.124	93.518.356
4.- Altri	236.598.705	161.011.731
	454.084.652	386.799.526

Conto Economico

(valori in Euro)

	31.12.2005	31.12.2004
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1.- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.776.008.888	2.744.262.667
2.- Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(102.644)	(19.975)
4.- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.077.272	6.735.579
5.- Altri ricavi e proventi		
a) contributi in conto esercizio	840.760	685.848
b) plusvalenze da alienazioni	124.431	1.631.097
c) altri	91.723.354	129.281.850
	92.688.545	131.598.795
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.874.672.061	2.882.577.066
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6.- Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(23.266.406)	(21.917.568)
7.- Per servizi	(798.077.399)	(788.831.088)
8.- Per godimento di beni di terzi	(722.265.540)	(773.761.346)
9.- Per il personale		
a) salari e stipendi	(627.392.723)	(592.012.167)
b) oneri sociali	(163.959.754)	(162.975.206)
c) trattamento di fine rapporto	(44.891.282)	(42.173.325)
d) trattamento di quiescenza e simili	(13.514.647)	(11.640.137)
e) altri costi	(18.522.639)	(13.817.382)
	(868.281.045)	(822.618.217)
10.- Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(193.494.306)	(211.624.418)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(119.885.798)	(125.373.802)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(22.020.701)	(40.932.023)
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(1.982.941)	-
	(337.383.746)	(377.930.243)
11.- Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(661.486)	(387.921)
12.- Accantonamenti per rischi	(15.712.396)	(6.007.394)
13.- Altri accantonamenti	(8.339.832)	(8.863.451)
14.- Oneri diversi di gestione		
a) minusvalenze da alienazioni	(599.503)	(1.446.221)
b) canone di concessione	(28.312.725)	(27.166.841)
c) altri	(54.079.271)	(49.220.072)
	(82.991.499)	(77.833.134)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(2.856.979.349)	(2.878.150.362)
Differenza tra valore e costi della produzione	17.692.712	4.426.704

Conto Economico segue	(valori in Euro)	
	31.12.2005	31.12.2004
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15.- Proventi da partecipazioni		
a) dividendi da imprese controllate	60.738.338	56.752.137
c) dividendi da altre imprese	27.642	-
d) altri proventi da partecipazioni	-	-
	<u>60.765.980</u>	<u>56.752.137</u>
16.- Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
. altri	414.996	460.644
	<u>414.996</u>	<u>460.644</u>
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	85.233	492.414
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
. interessi e commissioni da imprese controllate	6.440.290	5.152.738
. interessi e commissioni da altri e proventi vari	3.998.490	2.365.569
	<u>10.438.780</u>	<u>7.518.307</u>
	10.939.009	8.471.365
17.- Interessi e altri oneri finanziari		
a) interessi e commissioni a imprese controllate	(1.728.438)	(1.472.202)
b) interessi e commissioni a imprese collegate	(15.639)	(21.405)
d) interessi e commissioni ad altri e oneri vari	(1.778.766)	(4.999.155)
	<u>(3.522.843)</u>	<u>(6.492.762)</u>
17 bis.- Utili e perdite su cambi	2.205.181	(1.198.801)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	70.387.327	57.531.939
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
18.- Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	1.039.373	1.198.051
	<u>1.039.373</u>	<u>1.198.051</u>
19.- Svalutazioni		
a) di partecipazioni	(234.195)	(5.713.852)
	<u>(234.195)</u>	<u>(5.713.852)</u>
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	805.178	(4.515.801)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20.- Proventi		
a) plusvalenze da alienazioni	-	435.000
b) sopravvenienze e insussistenze attive	1.325.424	1.318.492
c) altri	-	63.353.351
	<u>1.325.424</u>	<u>65.106.843</u>
21.- Oneri		
a) minusvalenze da alienazioni	-	-
b) imposte relative ad esercizi precedenti	-	(605.920)
c) altri	(35.500.000)	(17.892)
	<u>(35.500.000)</u>	<u>(623.812)</u>
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(34.174.576)	64.483.031
Risultato prima delle imposte	54.710.641	121.925.873
22.- Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(38.330.803)	(8.956.109)
23.- Utile (perdite) dell'esercizio	16.379.838	112.969.764

PAGINA BIANCA