

(in milioni di Euro)

	Quota di partecipazione		Valore a bilancio	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Audiradio	30,23%	33,33%	0,3	0,3
Auditel	33%	33%	0,3	0,3
San Marino	50%	50%	2,8	2,7
Secemie	21,325%	21,65%	1,7	1,2
Valore lordo			5,1	4,5
Fondi svalutazione			(0,0)	(0,0)
Valore netto			5,1	4,5

Le partecipazioni nelle imprese collegate sono tutte nel portafoglio della Rai.

- **Partecipazioni in altre imprese.** Ammontano a 0,7 milioni di Euro e sono così articolate:

(in milioni di Euro)

	31.12.2006	31.12.2005
Almaviva (già Finsiel)	0,3	0,3
International Multimedia University Umbria	-	0,1
Istituto Enciclopedia Treccani	0,5	0,5
Altre	0,1	..
Valore lordo	0,9	0,9
Fondi svalutazione	(0,2)	(0,2)
Valore netto	0,7	0,7

- **Crediti verso altri.** Iscritti per 11,7 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 17,2 milioni di Euro) sono principalmente composti da:

- anticipo d'imposta sul TFR (8,3 milioni di Euro) erogato in applicazione della Legge n. 140/97 e comprensivo della rivalutazione calcolata a fine periodo.
- Depositi cauzionali per 2,6 milioni di Euro.
- Prestiti concessi a personale dipendente per 0,4 milioni di Euro.
- Altre partite per 0,4 milioni di Euro.

L'articolazione di questo complesso di voci è riportata nel prospetto di dettaglio n. 3.

- **Altri titoli.** L'ammontare di 3,6 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 3,6 milioni di Euro) è formato interamente da titoli prestiti a garanzia.

L'articolazione della voce è riportata nel prospetto di dettaglio n. 3.

Immobilizzazioni Finanziarie - Crediti e altre voci (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 3

	31.12.2005			Variazioni dell'esercizio			31.12.2006			
	Costi	Svalutazioni	Valore a bilancio	Acquisizioni Sottoscrizioni Erogazioni	Ridklassifiche	Alienazioni Rimborzi	Svalut. (-) Ripristini di valore (+)	Costi	Svalutazioni	Valore a bilancio
Crediti:										
Verso altri										
- dipendenti	0,4	(0,2)	0,2	0,4	-	(0,2)	-	0,6	(0,2)	0,4
- depositi cauzionali	2,2	(0,2)	2,0	0,8	-	(0,2)	-	2,8	(0,2)	2,6
- anticipo imposta su TFR - L. 140/97	14,9	-	14,9	-	-	(6,8)	0,2	8,3	-	8,3
- altri	12,2	(12,1)	0,1	1,0	-	(0,4)	(0,3)	12,2	(11,8)	0,4
	29,7	(12,5)	17,2	2,2	-	(7,6)	(0,1)	23,9	(12,2)	11,7
Altri titoli	3,6	-	3,6	1,2	-	(1,2)	-	3,6	-	3,6

Attivo circolante**Rimanenze**

Nel loro insieme le rimanenze, al netto dei fondi rettificativi, aumentano di 0,5 milioni di Euro, passando da 5,1 milioni di Euro, al 31 dicembre 2005, a 5,6 milioni di Euro (vedi prospetto di dettaglio n. 4).

Rimanenze (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 4

	31.12.2005			Variazioni dell'esercizio		31.12.2006		
		Aumenti (+)	Diminuzioni (-)		Saldo accantonam. al fondo (-) rilascio (+)			
Materie prime, sussidiarie e di consumo	19,1		(0,2)		-		18,9	
Fondo svalutazione	(15,4)		-		-		(15,4)	
	3,7		(0,2)		-		3,5	
Lavori in corso su ordinazione	0,1		0,6		-		0,7	
Prodotti finiti e merci	1,8		0,1		-		1,9	
Fondo svalutazione	(0,5)		-		-		(0,5)	
	1,3		0,1		-		1,4	
Totale	5,1		0,5		-		5,6	

Le Materie prime, sussidiarie e di consumo, iscritte per 3,5 milioni di Euro, al netto del fondo svalutazione di 15,4 milioni di Euro, sono rappresentate per la quasi totalità da scorte e ricambi per la manutenzione e l'esercizio dei beni strumentali tecnici, assimilabili a materiali di consumo in quanto non destinati a essere direttamente incorporati nel prodotto.

La voce Lavori in corso su ordinazione ammonta a 0,7 milioni di Euro iscritti nel bilancio di Rai Way per i costi sostenuti principalmente per lo sviluppo della rete Isoradio.

I Prodotti finiti e le merci ammontano a 1,4 milioni di Euro al netto del fondo svalutazione di 0,5 milioni di Euro e riguardano principalmente il magazzino libri, l'attività di distribuzione home video e le rimanenze di merci acquisite in cambio di pubblicità.

Crediti

Complessivamente iscritti per 868,3 milioni di Euro, evidenziano, rispetto al 31 dicembre 2005, un decremento di 118,9 milioni di Euro, come può essere rilevato dal prospetto di dettaglio n. 5, che ne illustra articolazione e componenti di valore, e dai prospetti di dettaglio n. 6 e 8 che ne espongono distribuzione per scadenza e natura e per divisa. L'articolazione per area geografica è evidenziata, invece, nel prospetto di dettaglio n. 7.

Attivo circolante - Crediti (in milioni di Euro)		Prospetto di dettaglio n. 5		
		31.12.2005	Variazioni dell'esercizio	31.12.2006
		Saldo accensione (+) rimborsi (-)	Utilizzi/rilascio	Accantonamento
Verso clienti				
. Stato ed altri enti pubblici per servizi da convenzione	142,4	(9,4)	-	133,0
. altri crediti	554,9	(19,4)	-	535,5
meno				
. fondo svalutazione crediti	(58,5)	-	3,5	(5,4) (60,4)
	638,8	(28,8)	3,5	(5,4) 608,1
Verso imprese collegate				
. San Marino RTV	0,1	-	-	0,1
	0,1	-	-	0,1
Tributari	44,3	(5,1)	-	39,2
Imposte anticipate	94,6	(17,3)	-	77,3
Verso altri				
. personale	7,0	0,5	-	7,5
. enti previdenziale ed assistenziali	2,9	1,7	-	4,6
. anticipi per manifestazioni sportive	167,2	(74,9)	-	92,3
. enti, società, organismi e altri	33,9	7,3	-	41,2
meno				
. fondo svalutazione crediti	(1,6)	-	..	(0,4) (2,0)
	209,4	(65,4)	-	(0,4) 143,6
	987,2	(116,6)	3,5	(5,8) 868,3

**Crediti, ratei e risconti attivi distinti
per scadenza e natura** (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 6

	31.12.2006 Importi scadenti			31.12.2005 Importi scadenti			Totale	
	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	
FINANZIARI								
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
Verso altri	3,9	6,5	1,3	11,7	3,0	12,8	1,4	17,2
	3,9	6,5	1,3	11,7	3,0	12,8	1,4	17,2
Crediti del "circolante"								
Altri crediti finanziari								
Verso altri	..	-	-	..	-	-	-	-
	..	-	-	..	-	-	-	-
NON FINANZIARI								
Crediti commerciali								
Verso clienti	608,0	0,1	-	608,1	638,8	..	-	638,8
Verso imprese collegate	0,1	-	-	0,1	0,1	-	-	0,1
Verso altri:								
- Stato ed altri enti pubblici per sovvenz. e contributi	0,4	-	-	0,4	0,6	-	-	0,6
	608,5	0,1	-	608,6	639,5	-	-	639,5
Crediti tributari	39,2	-	-	39,2	44,3	-	-	44,3
Imposte anticipate	76,8	0,5	-	77,3	93,4	1,2	-	94,6
Crediti vari								
verso altri	58,3	84,9	-	143,2	207,8	1,0	-	208,8
	58,3	84,9	-	143,2	207,8	1,0	-	208,8
Ratei attivi	0,3	-	-	0,3	0,2	-	-	0,2
Risconti attivi	27,6	-	-	27,6	20,8	-	-	20,8
Totale	814,6	92,0	1,3	907,9	1009,0	15,0	1,4	1.025,4

Crediti - Distribuzione per area geografica (in milioni di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 7			
	31.12.2006				31.12.2005			
	Italia	UE	Extra UE	Totale	Italia	UE	Extra UE	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-	-	-
verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
verso altri	11,4	-	0,3	11,7	16,9	-	0,3	17,2
	11,4	-	0,3	11,7	16,9	-	0,3	17,2
Crediti del circolante								
verso clienti	577,0	12,7	18,4	608,1	612,3	10,3	16,2	638,8
verso imprese collegate	-	-	0,1	0,1	-	-	0,1	0,1
tributari	39,1	-	0,1	39,2	44,2	-	0,1	44,3
imposte anticipate	77,3	-	-	77,3	94,6	-	-	94,6
verso altri	48,3	10,7	84,6	143,6	37,5	12,9	159,0	209,4
	741,7	23,4	103,2	868,3	788,6	23,2	175,4	987,2
Totale	753,1	23,4	103,5	880,0	805,5	23,2	175,7	1.004,4

Crediti verso clienti. Ammontano a 608,1 milioni di Euro, al netto di 60,4 milioni di Euro di svalutazione (al 31 dicembre 2005 rispettivamente 638,8 milioni di Euro e 58,5 milioni di Euro). Fra le partite più significative figurano, al valore nominale:

- 329,5 milioni di Euro verso i clienti della Sipra per servizi pubblicitari ceduti.
- 133,0 milioni di Euro per servizi da convenzioni resi dalla Rai allo Stato e ad altri enti pubblici.
- 61,9 milioni di Euro verso i clienti di Rai Trade per commercializzazione diritti.
- 17,5 milioni di Euro verso i clienti di RaiSat per vendita canali.
- 21,9 milioni di Euro verso gli esercenti cinematografici e i clienti home video iscritti nel bilancio di 01 Distribution.

Crediti verso imprese collegate. Iscritti per un valore di 0,1 milioni di Euro, invariato rispetto all'esercizio precedente, è rappresentato dal saldo dei crediti verso la società San Marino rilevati nel bilancio della Capogruppo.

Crediti tributari. Iscritti al valore nominale di 39,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 44,3 milioni di Euro) sono costituiti in massima parte dai crediti iscritti in bilancio dalla Capogruppo (37,5 milioni di Euro).

Imposte anticipate. La voce ammonta complessivamente a 77,3 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 94,6 milioni di Euro) ed è costituita dalle imposte differite attive rilevate nei bilanci delle singole società (72,9 milioni di Euro) e da quelle derivanti dalle rettifiche di consolidamento (4,4 milioni di Euro). Presenta un decremento di 17,3 milioni di Euro come evidenziato nel prospetto n. 9 che ne rappresenta il dettaglio. Le componenti più rilevanti si riferiscono per:

- 58,6 milioni di Euro rilevati nel bilancio della Capogruppo derivanti da partite a deducibilità fiscale differita (57,9 milioni di Euro) e da partite trasferite dalle società del gruppo incluse nel consolidato fiscale (0,7 milioni di Euro);
- 7,6 milioni di Euro da imposte prepagate rilevate nel bilancio di Rai Cinema.

Crediti verso altri. Ammontano complessivamente a 143,6 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 209,4 milioni di Euro). Fra le partite più significative figurano, al valore nominale:

- le anticipazioni su diritti di ripresa di manifestazioni sportive (92,3 milioni di Euro);
- i crediti verso il personale (7,5 milioni di Euro), in prevalenza per anticipi spese di trasferta e anticipi spese di produzione;
- i crediti verso enti previdenziali e assistenziali (4,6 milioni di Euro).

Il fondo svalutazione crediti ammonta complessivamente a 2,0 milioni di Euro.

Disponibilità Liquide

L'ammontare di 83,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 102,4 milioni di Euro) si riferisce, prevalentemente, alla Capogruppo, che gestisce il servizio di tesoreria centralizzata. Sono articolate nelle seguenti voci:

- Depositi bancari e postali: esposti per 83,1 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 102,1 milioni di Euro) 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 0,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 0,3 milioni di Euro) 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 2006 presso le casse sociali.

Il prospetto di dettaglio n. 8 espone la ripartizione delle disponibilità liquide in Euro e in altre valute.

Crediti, disponibilità liquide e ratei attivi in valuta o con rischio di cambio (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 8

	31.12.2006				31.12.2005			
	In Euro	In valuta o con rischio di cambio	Fondo svalutazione crediti	Valore a bilancio	In Euro	In valuta o con rischio di cambio	Fondo svalutazione crediti	Valore a bilancio
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
verso imprese controllate	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0
verso imprese collegate	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0
verso controllanti	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0
verso altri	11,8	0,3	(0,4)	11,7	17,3	0,3	(0,4)	17,2
	11,8	0,3	(0,4)	11,7	17,3	0,3	(0,4)	17,2
Crediti del circolante								
verso clienti	660,9	7,6	(60,4)	608,1	688,0	9,3	(58,5)	638,8
verso imprese collegate	0,1	-	-	0,1	0,1	-	-	0,1
tributari	39,1	0,1	-	39,2	44,2	0,1	-	44,3
imposte anticipate	77,3	-	-	77,3	94,6	-	-	94,6
verso altri:								
- personale	7,5	-	-	7,5	7,0	-	-	7,0
- enti previdenziali e assistenz.	4,6	-	-	4,6	2,9	-	-	2,9
- anticipi per manifestazioni sportive	92,3	-	-	92,3	167,2	-	-	167,2
- diversi	40,8	0,4	(2,0)	39,2	33,1	0,8	(1,6)	32,3
	922,6	8,1	(62,4)	868,3	1.037,1	10,2	(60,1)	987,2
Disponibilità liquide								
Depositi bancari e postali	82,5	0,6	-	83,1	101,3	0,8	-	102,1
Assegni	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0
Denaro e valori in cassa	0,4	-	-	0,4	0,3	-	-	0,3
	82,9	0,6	-	83,5	101,6	0,8	-	102,4
Ratei attivi	0,3	-	-	0,3	0,1	-	-	0,1
Totale	1.017,6	9,0	{62,8}	963,8	1.156,1	11,3	(60,5)	1.106,9

Imposte anticipate (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 9

	IRES		IRAP		Totale imposte
	Imponibile	Imposta al 33%	Imponibile	Imposta al 4,9% (media)	
Situazione al 31.12.2005:					
Imponibile fiscale negativo	3,6	1,2			1,2
Stima rientro fondi	215,3	71,0	106,1	5,0	76,0
Differenza civilistico/fiscale ammortamento programmi	27,1	8,9	28,8	1,2	10,1
Differimento effetto riallineamento valore fiscale beni					0,0
Imposte anticipate da rettifiche di consolidamento	18,4	6,1	18,4	0,8	6,9
Altri	1,1	0,4	1,1		0,4
Totali	265,5	87,6	154,4	7,0	94,6
Variazioni del periodo:					
Imponibile fiscale negativo	88,3	29,1			29,1
Stima rientro fondi	(125,9)	(41,5)	(19,9)	(0,8)	(42,3)
Differenza civilistico/fiscale ammortamento programmi	(13,9)	(4,6)	(6,8)	(0,1)	(4,7)
Differimento effetto riallineamento valore fiscale beni	4,4	1,4	33,5	1,7	3,1
Imposte anticipate da rettifiche di consolidamento	(6,7)	(2,2)	(6,7)	(0,2)	(2,4)
Altri	0,0	0,0	(0,2)		0,0
Totali	(53,8)	(17,8)	(0,1)	0,6	(17,2)
Situazione al 31.12.2006:					
Imponibile fiscale negativo	91,9	30,3	0,0	0,0	30,3
Stima rientro fondi	89,4	29,5	86,2	4,2	33,7
Differenza civilistico/fiscale ammortamento programmi	13,2	4,3	22,0	1,1	5,4
Differimento effetto riallineamento valore fiscale beni	4,4	1,4	33,5	1,7	3,1
Imposte anticipate da rettifiche di consolidamento	11,7	3,9	11,7	0,6	4,4
Altri	1,1	0,4	0,9	0,0	0,4
Totali	211,7	69,8	154,3	7,6	77,3

Ratei e Risconti

L'importo totale di 27,9 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 21,0 milioni di Euro) è costituito quasi esclusivamente da risconti attivi iscritti nel bilancio Rai prevalentemente quale rinvio a esercizi successivi delle quote dei costi relativi a manifestazioni sportive che si verificheranno a cavallo di due o più esercizi.

Il prospetto di dettaglio n. 6 ne espone l'articolazione per scadenza.

Passivo**Patrimonio Netto**

Ammonta a 706,5 milioni di Euro e registra un decremento di 88,4 milioni di Euro dovuto sostanzialmente alla perdita dell'esercizio (87,4 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 2005, sono indicate nello specifico prospetto di dettaglio n. 10.

**Variazioni al Patrimonio Netto consolidato
(esercizi 2004-2005-2006) - (in milioni di Euro)**

Prospetto di dettaglio n. 10

	Saldo 31.12.2004	Giroconto risultato	Dividendi	Altri movimenti	Differenze traduzione	Risultato d'esercizio	Saldo 31.12.2005	Giroconto risultato	Dividendi	Altri movimenti	Differenze traduzione	Risultato d'esercizio	Saldo 31.12.2006
Patrimonio netto:													
Di spettanza del gruppo:													
Capitale	242,5						242,5						242,5
Riserva legale	0,5	5,6					6,1	0,9					7,0
Altre riserve:													
- F.d.o contributi in c/capitale	1,3						1,3						1,3
- Riserva contributi in c/capitale	9,4						9,4						9,4
- Riserva su utili da valutazione cambi	0,0	0,5					0,5	0,2					0,7
- Avanzo di fusione	383,9						383,9						341,1
- Riserva investimenti per innovazione tecnologica	0,0						0,0	15,4					15,4
- Riserva da riallineamento valori civili/fiscali	0,0						0,0						42,8
- Riserva per differenze da traduzione	(0,4)					0,2		(0,2)					(0,9)
- Altre riserve	119,0	(30,5)					88,5	6,7					95,2
Utili (perdite) portati a nuovo	9,5	27,7					37,2						37,2
Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo	82,4	(3,3)	(79,1)				23,2	23,2	(23,2)				(86,8)
Total Patrimonio netto del Gruppo	848,1	0,0	(79,1)	0,0	0,2	23,2	792,4	0,0	0,0	0,0	(0,9)	(86,8)	704,7
Di spettanza di terzi:													
Capitale e riserve di terzi	3,2	(0,3)		(0,1)			2,8	(0,4)					2,4
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	(0,2)	0,3	(0,1)				(0,3)	(0,3)	0,4	(0,1)			(0,6)
Total Patrimonio netto di terzi	3,0	0,0	(0,1)	(0,1)	0,0	(0,3)	2,5	0,0	(0,1)	0,0	0,0	(0,6)	1,8
TOTALE PATRIMONIO NETTO	851,1	0,0	(79,2)	(0,1)	0,2	22,9	794,9	0,0	(0,1)	0,0	(0,9)	(87,4)	706,5

Fondi per rischi e oneri

L'articolazione di questo complesso di voci è illustrata nel prospetto di dettaglio n. 11.

Fondi per rischi e oneri (in milioni di Euro)					Prospetto di dettaglio n. 11
	31.12.2005	Accanton.	Utilizzi diretti	Eventuali assorbimenti a c/economico	31.12.2006
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	152,4	16,2	(13,4)	(0,2)	155,0
Per imposte	44,6	-	-	(18,3)	26,3
Altri:					
- controversie legali	116,2	25,0	(24,5)	-	116,7
- ristrutt. aziendale per incentivazione all'esodo	35,5	-	(35,5)	-	0,0
- bonifica e ristrutturazione immobili	25,6	-	(0,5)	-	25,1
- contenzioso previdenziale	31,0	-	-	-	31,0
- controversie su locazioni	7,5	0,5	(0,5)	-	7,5
- convenzione MIUR	2,2	-	-	(2,2)	0,0
- oneri per immobilizzazioni a rischio di utilizzabilità (*)	5,3	-	-	-	5,3
- costi competenze maturette	34,7	6,3	(23,3)	(4,2)	13,5
- diversi:					
. per rischi	16,6	2,1	(1,5)	(0,9)	16,3
. per oneri	28,1	5,7	(4,9)	(3,7)	25,2
	302,7	39,6	(90,7)	(11,0)	240,6
	499,7	55,8	(104,1)	(29,5)	421,9
(*) di cui:					
- programmi in corso di realizzazione	3,7				3,6
- tecniche	1,6				1,7

Per trattamento di quiescenza e obblighi simili. Iscritti per 155,0 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 152,4 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 3,5 milioni di Euro, (al 31 dicembre 2005: 5,2 milioni di Euro), rileva le somme dovute, al momento della risoluzione del rapporto di lavoro per limiti di età, ai dipendenti Rai, Rai Way e Rai Cinema assunti fino al 1978 per l'indennità di preavviso maturata, rivalutata ogni anno con riguardo all'andamento dei prezzi al consumo per le famiglie degli operai e degli impiegati. Nei casi di risoluzione anticipata o di novazione del rapporto di lavoro, vengono rilasciate le relative quote accantonate.
- Il fondo previdenza, esposto per 0,7 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 1,0 milioni di Euro), comprende gli stanziamenti e le trattenute accantonate fino al 31 dicembre 1988, nonché le integrazioni di tali somme iscritte nei successivi periodi, al fine di preservare, per i dipendenti Rai che ne hanno il diritto, il valore reale del fondo in conformità a quanto previsto nei C.C.L..
- Il fondo pensionistico integrativo aziendale, iscritto per 150,8 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 146,2 milioni di Euro) include l'onere per le integrazioni delle pensioni in godimento costituito dai fondi accantonati per i dipendenti Rai e Rai Way che hanno optato per il trattamento pensionistico integrativo previsto dai vigenti accordi sindacali, mantenuti a un adeguato livello di congruità con riguardo alla riserva matematica finalizzata a garantire detto trattamento. Include, inoltre, l'onere per le integrazioni delle pensioni che dovranno essere erogate ai dirigenti Rai e Rai Cinema ancora in servizio che ne abbiano diritto, nell'ipotesi che venga esercitata l'opzione in favore dell'erogazione della pensione integrativa, determinato con riferimento ai compensi percepiti, all'anzianità di servizio matura-ta, a stime probabilistiche e ai parametri finanziari e demografici normalmente utilizzati in fattispecie analoghe.

Per imposte. Ammonta a 26,3 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 44,6 milioni di Euro) rappresentati dagli accantonamenti operati nei bilanci delle singole società, in particolare da Rai (11,9 milioni di Euro) e Rai Way (12,5 milioni di Euro). La voce presenta un decremento di 18,3 milioni di Euro come evidenziato nel prospetto n. 12 che ne rappresenta il dettaglio.

Altri. Iscritti per un valore pari a 240,6 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 302,7 milioni di Euro), rappresentano accantonamenti per costi o perdite di natura determinata, certi ma non esattamente determinabili nell'ammontare, ovvero proba-

bili ma di importo stimabile con sufficiente ragionevolezza. Presentano un decremento di 62,1 milioni di Euro come evidenziato nel prospetto n. 11 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.

Fondo imposte differite (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 12-

	IRES		IRAP		Totale imposte
	Imponibile	Imposta al 33%	Imponibile	Imposta al 4,9% (media)	
Situazione al 31.12.2005:					
Plusvalenze patrimoniali	2,6	0,9	2,6	0,1	1,0
Valutazione cambi	0,7	0,2	0,4		0,2
Ammortamenti anticipati e diff. ammortamento beni di valore inf. a 516 euro	112,6	37,2	112,6	5,5	42,7
Imposte differite da rettifiche di consolidamento	0,4	0,2	0,4		0,2
Altri	0,8	0,5 (*)	0,2		0,5
Totale	117,1	39,0	116,2	5,6	44,6
Variazioni del periodo:					
Plusvalenze patrimoniali	(1,5)	(0,5)	(1,5)	(0,1)	(0,6)
Valutazione cambi	(0,5)	(0,1)	(0,4)		(0,1)
Ammortamenti anticipati	(49,0)	(16,1)	(49,0)	(2,3)	(18,4)
Imposte differite da rettifiche di consolidamento	2,1	0,6	2,1	0,1	0,7
Altri	0,3	0,1			0,1
Totale	(48,6)	(16,0)	(48,8)	(2,3)	(18,3)
Situazione al 31.12.2006:					
Plusvalenze patrimoniali	1,1	0,4	1,1	0,0	0,4
Valutazione cambi	0,2	0,1	0,0	0,0	0,1
Ammortamenti anticipati	63,6	21,1	63,6	3,2	24,3
Imposte differite da rettifiche di consolidamento	2,5	0,8	2,5	0,1	0,9
Altri	1,1	0,6 (*)	0,2	0,0	0,6
Totale	68,5	23,0	67,4	3,3	26,3

(*) di cui 0,3 milioni di Euro per accertamento tributario.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Complessivamente iscritto per 400,7 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 408,1 milioni di Euro), i fondi per trattamento di fine rapporto sono determinati a livello individuale con riguardo alle disposizioni di cui all'art. 2120 del Codice Civile – al netto delle anticipazioni erogate a norma del 6° comma del medesimo articolo – e tengono conto di tutte le componenti non occasionali della retribuzione.

La composizione della voce e le relative variazioni sono riportate nel prospetto di dettaglio n. 13.

Fondo trattamento di fine rapporto (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 13

31.12.2005	Variazioni dell'esercizio			31.12.2006
	Accantonamenti	Utilizzi per indennità corrisposte	Trasferimenti di personale/Altri movimenti	
408,1	50,2	(49,9)	(7,7)	400,7

Debiti

Evidenziano un incremento complessivo di 67,4 milioni di Euro (da 968,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2005 a 1.035,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2006).

La composizione di questo complesso di voci è illustrata nel prospetto di dettaglio n. 14. I prospetti di dettaglio n. 15 e 16 analizzano la composizione della voce per scadenza, natura e divisa. Si precisa che al 31 dicembre 2006 non sussistono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Per quanto relativo alla distribuzione per area geografica, la massima parte (circa l'86%) si riferisce a soggetti residenti in Italia, per un valore di circa 890 milioni di Euro su un totale di 1.036 milioni di Euro.

Con riferimento alle poste più significative si può osservare:

- **Debiti verso banche.** Iscritti per un ammontare non significativo (al 31 dicembre 2005: 1,7 milioni di Euro).
- **Debiti verso altri finanziatori.** La voce ammonta a complessivi 4,7 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 5,3 milioni di Euro), e rappresenta il debito residuo da corrispondere alla società di leasing per il contratto di locazione finanziaria relativo all'immobile sito in Aosta adibito a sede regionale.
- **Acconti.** La voce ammonta a complessivi 31,7 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 33,8 milioni di Euro) e comprende acconti per:
 - Rai: 22,5 milioni di Euro come quote di canoni di abbonamento incassati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze in eccesso rispetto alla competenza dell'esercizio; 1,1 milioni di Euro dall'anticipo erogato dalla società Dallah Al Baraka per diritto di prelazione in caso di cessione di quote di capitale della società New.Co Rai International o in caso di ricerca di un partner commerciale per la diffusione del canale TV Rai International; 0,5 milioni di Euro da anticipazioni diverse.
 - Rai Trade: 3,0 milioni di Euro per acconti su contratti di vendita.
 - Sipra: 2,6 milioni di Euro per prestazioni pubblicitarie già fatturate, ma non ancora eseguite.
 - Rai Corporation: 1,9 milioni di Euro si riferiscono all'aconto ricevuto a titolo di rimborso parziale delle spese sostenute per i lavori di adattamento e migliorria della nuova sede e agli oneri per l'affitto dei locali di New York, derivanti dalla linearizzazione in quote costanti dei canoni di locazione lungo tutta la durata del contratto a prescindere dall'effettivo andamento temporale degli esborsi.
 - Rai Way: 0,1 milioni di Euro riferiti ad anticipi da clienti.
- **Debiti verso fornitori.** Ammontano a 780,9 milioni di Euro. La voce registra complessivamente un incremento di 40,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2005.
- **Debiti verso controllate non consolidate.** L'importo di 5,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 5,5 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 4,1 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 2,4 milioni di Euro) riguarda i rapporti della Capogruppo verso San Marino RTV per un importo di 3,3 milioni di Euro e verso Secemie per 0,8 milioni di Euro.
- **Debiti tributari.** Iscritti per 59,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 72,2 milioni di Euro) sono principalmente costituiti da debiti per imposte dell'esercizio (al netto di eventuali anticipi erogati) e da ritenute su rapporti di lavoro subordinato e autonomo.
- **Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale.** Iscritti per 47,3 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 39,7 milioni di Euro), si riferiscono alle quote da versare ai vari enti, nel rispetto delle ordinarie scadenze, per contributi sul lavoro subordinato e autonomo.
- **Altri debiti.** Ammontano a complessivi 102,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 67,7 milioni di Euro) e risultano composti da debiti verso il personale per 76,0 milioni di Euro e da debiti verso enti, società e organismi diversi per 26,2 milioni di Euro.

Debiti (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 14

	31.12.2005	Variazioni dell'esercizio	
		Saldo accensioni (+) rimborsi (-)	31.12.2006
Debiti v/banche	1,7	(1,7)	..
Debiti v/altri finanziatori	5,3	(0,6)	4,7
Acconti	33,8	(2,1)	31,7
Debiti v/fornitori	740,1	40,8	780,9
Debiti v/imprese controllate non consolidate	(a) 5,5	(0,1)	5,4
Debiti v/imprese collegate	(b) 2,4	1,7	4,1
Debiti tributari	72,2	(12,7)	59,5
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	39,7	7,6	47,3
Altri debiti	67,7	34,5	102,2
	968,4	67,4	1.035,8
(a) di cui:			
- Sacis in liquidazione	5,5	(0,1)	5,4
	5,5	(0,1)	5,4
(b) di cui:			
- Secemie	-	0,8	0,8
- San Marino RTV	2,4	0,9	3,3
	2,4	1,7	4,1

Ratei e risconti

Sono rappresentati quasi esclusivamente da risconti per 4,1 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 5,5 milioni di Euro). Il prospetto di dettaglio n. 15 ne espone l'articolazione per scadenza.

Debiti, ratei e risconti passivi distinti per scadenza e natura (in milioni di Euro)							Prospetto di dettaglio n. 15		
	31.12.2006			31.12.2005					
	Entro esercizio successivo	Importi scadenti dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale	Entro esercizio successivo	Importi scadenti dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Totale	
FINANZIARI									
Debiti finanziari a m/l termine									
Debiti v/banche	-	-	-	-	1,2	-	-	-	1,2
Debiti v/altri finanziatori	0,6	4,1	-	4,7	0,6	4,7	-	-	5,3
	0,6	4,1	-	4,7	1,8	4,7	-	-	6,5
Debiti del circolante									
Altri debiti finanziari:									
Debiti v/banche	..	-	-	-	0,5	-	-	-	0,5
Debiti v/fornitori	0,1	-	-	0,1	0,1	-	-	-	0,1
Debiti v/imprese contr. non consolidate	5,4	-	-	5,4	5,5	-	-	-	5,5
Debiti v/imprese collegate	0,2	-	-	0,2	0,8	-	-	-	0,8
Altri debiti	0,3	-	-	0,3	0,2	-	-	-	0,2
	6,0	-	-	6,0	7,1	-	-	-	7,1
NON FINANZIARI									
Debiti commerciali:									
Acconti	29,8	0,4	1,5	31,7	31,7	0,3	1,8	-	33,8
Debiti v/fornitori	780,8	-	-	780,8	740,0	-	-	-	740,0
Debiti v/imprese contr. non consolidate	..	-	-	..	..	-	-	-	..
Debiti v/imprese collegate	3,9	-	-	3,9	1,6	-	-	-	1,6
	814,5	0,4	1,5	816,4	773,3	0,3	1,8	-	775,4
Debiti vari:									
Debiti tributari	59,5	-	-	59,5	72,2	-	-	-	72,2
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	47,3	-	-	47,3	39,7	-	-	-	39,7
Altri debiti:									
- per canone di concessione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vari	101,7	0,2	-	101,9	67,2	0,3	-	-	67,5
	208,5	0,2	-	208,7	179,1	0,3	-	-	179,4
Totale debiti	1.029,6	4,7	1,5	1.035,8	961,3	5,3	1,8	968,4	
Ratei passivi	..	-	-	..	0,1	-	-	0,1	
Risconti passivi	4,1	-	-	4,1	5,4	-	-	5,4	
Totale	1.033,7	4,7	1,5	1.039,9	966,8	5,3	1,8	973,9	

Debiti e ratei passivi in valuta o con rischio di cambio (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 16

	31.12.2006			31.12.2005		
	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale	In valuta o con rischio di cambio	In Euro	Totale
Debiti						
Debiti v/banche	-	..	..	-	1,7	1,7
Debiti v/altre finanziatorie	-	4,7	4,7	-	5,3	5,3
Debiti v/fornitori	59,0	721,9	780,9	40,5	699,6	740,1
Debiti v/imprese controllate non consolidate	-	5,4	5,4	-	5,5	5,5
Debiti v/imprese collegate	-	4,1	4,1	-	2,4	2,4
Debiti tributari	0,1	59,4	59,5	0,1	72,1	72,2
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	-	47,3	47,3	-	39,7	39,7
Altri debiti	1,9	100,3	102,2	1,2	66,5	67,7
Totali debiti	(a)	61,0	943,1	1.004,1	41,8	892,8
Ratei	-	..	..	-	0,1	0,1
Totali		61,0	943,1	1.004,1	41,8	892,9

(a) non comprende la voce Acconti

6) Conti d'Ordine

Iscritti per 653,9 milioni di Euro (al 31 dicembre 2005: 574,6 milioni di Euro) si articolano come direttamente indicato sullo Stato patrimoniale e analizzati nei prospetti di dettaglio n. 17 e 18.

Le caratteristiche dei contratti di copertura attivati a fronte di specifici impegni del Gruppo e il riferimento al relativo fair value sono riepilogate nel prospetto di dettaglio n. 19.

Al 31 dicembre 2006 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.

Conti d'Ordine - Garanzie reali (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 17

	31.12.2006		31.12.2005	
b) Per obbligazioni proprie, diverse da debiti				
Beni dati in pegno o a cauzione:				
- titoli a reddito fisso			3,5	3,5
c) Per debiti iscritti in bilancio				
Ipoteche su:				
- terreni e fabbricati: industriali			25,3	25,3
Altre garanzie reali			25,3	25,3
Totali		54,1		54,1

Conti d'Ordine - Impegni e altri (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 18

	31.12.2006	31.12.2005
Impegni di acquisto e di vendita		
- Impegni di acquisto	54,3	93,3
- Impegni di vendita	23,6	26,1
	77,9	119,4
Altri		
Garanzie reali ricevute	1,0	1,0
Garanzie personali ricevute:		
- Banche ed enti assicurativi diversi a garanzia dell'esatto adempimento di contratti di realizzazione di produzioni radiotelevisive	150,0	115,8
- Altre	109,9	104,3
Garanzie altrui prestate per obbligazioni del Gruppo:		
- Banca Intesa per fidejussione rilasciata alla UEFA per i diritti sportivi relativi alla Champions League 2006/09	122,5	-
- Banca di Roma per fidejussione rilasciata alla UEFA per i diritti sportivi relativi agli Europei di calcio 2008	17,1	-
- Banca di Roma per fidejussione rilasciata alla Lega Nazionale Professionisti per i diritti radiofonici e televisivi relativi ad eventi sportivi	18,0	50,4
- SanPaolo IMI per fidejussione rilasciata alla FIFA a garanzia pagamenti diritti sportivi mondiali di calcio 2010	26,2	17,5
- Altre	19,3	20,7
Beni ricevuti in leasing	0,1	0,1
Beni di terzi presso l'azienda	0,1	0,1
Beni aziendali presso terzi	6,7	6,2
Altre fattispecie	8,9	15,5
	479,8	331,6

Fair value dei derivati

Prospetto di dettaglio n. 19

	Nozionale 31.12.2006 milioni di USD	Fair value al 31.12.2006 milioni di Euro
Strumenti finanziari derivati di copertura		
- su cambi (1):		
. acquisti a termine e swaps	60,0	(2,5)
. strutture opzionali (zero cost)	93,1	(3,1)
. acquisto opzioni Call	-	-
	153,1	(5,6)
- su tassi di interesse (2)		
. interest Rate Swap		(0,2)
. struttura Swaptions	v. nota (3)	
		(0,2)

(1) Le operazioni sono interamente effettuate a copertura di contratti commerciali sottoscritti e denominati in Usd.

(2) Le operazioni sono riferite alla copertura dell'indebitamento medio a breve termine della Capogruppo previsto a piano; in relazione alla variazibilità del sottostante sono valutate al fair value, e accantonate in uno specifico fondo rischi.

(3) Il nozionale medio annuo delle operazioni è di 45.000 Euro.

7) Conto Economico

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni. Ammontano a 3.111,4 milioni di Euro, con un incremento di 49,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2005, e sono prevalentemente rappresentati da:

- Ricavi per canoni di abbonamento (1.491,0 milioni di Euro).
- Ricavi per introiti pubblicitari lordi (1.232,7 milioni di Euro).
- Ricavi per servizi speciali da convenzioni con lo Stato (73,0 milioni di Euro).
- Ricavi per commercializzazione diritti audiovisivi, da edizioni musicali e da utilizzazione dei canali tematici Roma Channel e Inter Channel (73,0 milioni di Euro).
- Ricavi per la distribuzione cinematografica e home video (52,4 milioni di Euro).
- Ricavi per la vendita dei canali satellitari a Sky (51,2 milioni di Euro).
- Ricavi per canoni da ospitalità impianti e apparati (26,3 milioni di Euro).
- Ricavi per diffusione segnale, nolo circuiti, ponti radio mobili, collegamenti e trasmissione via satellite (9,0 milioni di Euro).

L'articolazione per area geografica dei ricavi evidenzia una provenienza nazionale pressoché esclusiva.

Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti. Iscritti per un ammontare non rilevante si riferiscono a rimanenze di videocassette e DVD.

Variazione dei lavori in corso su ordinazione. Iscritta per un ammontare pari a 0,6 milioni di Euro si riferisce quasi esclusivamente al valore risultante dal bilancio di Rai Way per la realizzazione della rete Isoradio.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni. L'importo di 16,5 milioni di Euro si riferisce alla capitalizzazione di costi interni destinati alla realizzazione di impianti (6,3 milioni di Euro) e per la realizzazione di programmi (10,2 milioni di Euro).

Altri ricavi e proventi. Questo complesso di voci, ammontante a 88,9 milioni di Euro, è così articolato:

- *Contributi in conto esercizio:* l'importo (4,1 milioni di Euro) si riferisce a:
 - 3,3 milioni di Euro ai contributi in conto esercizio riconosciuti a Rai Cinema ai sensi della Legge 4 novembre 1965 n. 1213 e della riforma recata dal D.Lgs. 22 gennaio 2004 n. 28.
 - 0,4 milioni di Euro ai contributi erogati dalla Comunità europea iscritti nel bilancio Rai per 0,3 milioni di Euro e nel bilancio di O1 Distribution per 0,1 milioni di Euro.
 - 0,2 milioni di Euro iscritti nel bilancio di Rai Way quali contributi erogati ai sensi della Legge 488/92.
 - 0,2 milioni di Euro iscritti nel bilancio della Capogruppo erogati da enti diversi per manifestazioni aziendali.
- *Plusvalenze da alienazioni:* iscritte per un valore non significativo.
- *Diversi:* ammontano a 84,8 milioni di Euro e sono riferiti a sopravvenienze attive (45,2 milioni di Euro), a recuperi di spese (25,3 milioni di Euro), all'assorbimento di fondi contabilizzati in esercizi precedenti (11,0 milioni di Euro) e a proventi degli investimenti immobiliari e altre partite (3,3 milioni di Euro).

Costi della produzione

I costi della produzione, ammontanti complessivamente a 3.197,3 milioni di Euro, presentano un incremento di 176,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2005 e sono così articolati:

- **Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.** Ammontano a 31,1 milioni di Euro e riguardano, al netto di sconti e abbuoni ottenuti, acquisti di materiali di esercizio (19,4 milioni di Euro), materiali tecnici (6,6 milioni di Euro) e materiali di produzione (5,1 milioni di Euro).
- **Per servizi.** Ammontano complessivamente a 834,9 milioni di Euro (779,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2005) e sono così articolati: