

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

Prospetto di dettaglio n. 6

	31.12.2007 Importi scadenti				31.12.2006 Importi scadenti			
	entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Valore a bilancio	entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Valore a bilancio
FINANZIARI								
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
verso altri	2,9	3,9	1,3	8,1	3,9	6,5	1,3	11,7
	2,9	3,9	1,3	8,1	3,9	6,5	1,3	11,7
Crediti del "circolante"								
Altri crediti finanziari								
verso altri	..	-	-	..	..	-	-	..
	..	-	-	-	-	..
NON FINANZIARI								
Crediti commerciali								
Verso clienti	600,6	-	-	600,6	608,0	0,1	-	608,1
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	0,4	-	-	0,4
	601,1	-	-	601,1	608,5	0,1	-	608,6
Crediti tributari	31,2	-	-	31,2	39,2	-	-	39,2
Imposte anticipate	29,8	0,6	-	30,4	76,8	0,5	-	77,3
Crediti vari								
verso altri	164,6	67,5	-	232,1	57,6	84,9	-	142,5
	164,6	67,5	-	232,1	57,6	84,9	-	142,5
Ratei attivi	0,5	-	-	0,5	0,3	-	-	0,3
Risconti attivi	31,0	-	-	31,0	28,3	-	-	28,3
Totale	862,7	70,4	1,3	934,4	814,6	92,0	1,3	907,9

Crediti - Distribuzione per area geografica (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 7

	31.12.2007				31.12.2006			
	Italia	UE	Extra UE	Valore a bilancio	Italia	UE	Extra UE	Valore a bilancio
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
verso altri								
	7,7	0,1	0,3	8,1	11,4	-	0,3	11,7
	7,7	0,1	0,3	8,1	11,4	-	0,3	11,7
Crediti del circolante								
verso clienti								
	574,6	12,4	13,6	600,6	577,0	12,7	18,4	608,1
	-	-	0,1	0,1	-	-	0,1	0,1
verso imprese collegate								
	31,2	-	-	31,2	39,1	-	0,1	39,2
tributari								
	30,4	-	-	30,4	77,3	-	-	77,3
imposte anticipate								
	50,9	8,5	173,1	232,5	47,6	10,7	84,6	142,9
	687,1	20,9	186,8	894,8	741,0	23,4	103,2	867,6
Totale	694,8	21,0	187,1	902,9	752,4	23,4	103,5	879,3

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

Prospetto di dettaglio n. 8

	31.12.2007				31.12.2006			
	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 altri	20,6	0,3	(12,8)	8,1	11,8	0,3	(0,4)	11,7
	20,6	0,3	(12,8)	8,1	11,8	0,3	(0,4)	11,7
Crediti del circolante								
verso clienti	652,7	6,5	(58,6)	600,6	660,9	7,6	(60,4)	608,1
verso imprese collegate	0,1	-	-	0,1	0,1	-	-	0,1
tributari	31,2	..	-	31,2	39,1	0,1	-	39,2
imposte anticipate	30,4	-	-	30,4	77,3	-	-	77,3
verso altri:								
- personale	7,2	..	(0,3)	6,9	7,5	-	-	7,5
- enti previdenziali e assistenz.	10,0	-	-	10,0	4,6	-	-	4,6
- anticipi per manifestaz. sportive	38,0	142,5	-	180,5	92,3	-	-	92,3
- diversi	36,3	0,4	(1,6)	35,1	40,1	0,4	(2,0)	38,5
	805,9	149,4	(60,5)	894,8	921,9	8,1	(62,4)	867,6
Disponibilità liquide								
Depositi bancari e postali	124,9	1,6	-	126,5	82,5	0,6	-	83,1
Assegni	..	-	-	..	..	-	-	..
Denaro e valori in cassa	0,5	..	-	0,5	0,4	-	-	0,4
	125,4	1,6	-	127,0	82,9	0,6	-	83,5
Ratei attivi	0,5	-	-	0,5	0,3	-	-	0,3
Totale	952,4	151,3	(73,3)	1.030,4	1.016,9	9,0	(62,8)	963,1

Crediti verso clienti. Rilevano i crediti di carattere commerciale. Nel loro complesso sono esposti per 600,6 milioni di Euro, equivalenti a un valore nominale di 659,2 milioni di Euro ricondotto a un valore di probabile realizzo mediante una svalutazione di 58,6 milioni di Euro e rispetto al 31 dicembre 2006 evidenziano un decremento di 7,5 milioni di Euro.

In dettaglio la voce risulta articolata in:

- *crediti verso i clienti di Sipra per servizi pubblicitari ceduti:* esposti per un valore nominale di 343,6 milioni di Euro presentano un incremento di 14,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2006;
- *crediti per servizi da convenzione resi allo Stato:* esposti, come indicato nel prospetto che segue, per un valore nominale di 74,4 milioni di Euro, si decrementano rispetto al 31 dicembre 2006 di 58,6 milioni di Euro, equivalenti al saldo fra l'aumento per fatture emesse e per accertamenti di competenza 2007 e la diminuzione per incassi ricevuti;

Crediti verso Stato e altri enti pubblici per servizi da convenzione (in milioni di Euro)

	2007	2006
Presidenza Consiglio dei Ministri:		
- Contributo in conto esercizio da riversare a San Marino RTV	1,7	3,1
- Trasmissioni in onde corte per l'estero	0	35,4
- Offerta televisiva, radiofonica e multimediale per l'estero	28,8	19,3
- Trasmissioni da Trieste in lingua slovena	6,4	6,4
- Trasmissioni radiofoniche e televisive in lingua francese per la Regione Autonoma Valle D'Aosta	2,0	1,9
- 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	14,8	15,0
- Estensione della ricezione di RaiUno in Tunisia e successiva manutenzione	1,4	1,5
Totale Presidenza Consiglio Ministri	55,1	82,6
Ministeri:		
- Economia e Finanze: gestione degli abbonamenti ordinari alla televisione	12,2	43,8
Regioni:		
- Regione Autonoma Valle d'Aosta: gestione impianti per la ricezione televisiva di programmi provenienti dall'area culturale francese	7,1	6,6
Totale	74,4	133,0

- **crediti per canoni di abbonamento:** ammontano a 32,7 milioni di Euro con un incremento di 20,0 milioni di Euro rispetto a quanto esposto al 31 dicembre 2006, rappresentano le quote di canoni di abbonamento di anni precedenti già versate dagli utenti, ma ancora da riversare alla Rai;
- **altri crediti:** iscritti per un valore nominale di 208,5 milioni di Euro, con un incremento di 15,2 milioni di Euro rispetto a quanto esposto al 31 dicembre 2006, rappresentano, fra le partite più significative, crediti verso clienti di Rai Trade per commercializzazione diritti per 51,4 milioni di Euro, crediti verso i clienti di RaiSat per vendita canali per 18,6 milioni di Euro e crediti verso gli esercenti cinematografici e i clienti home video iscritti nel bilancio di O1 Distribution per 31,4 milioni di Euro.

Crediti verso imprese collegate. Iscritti per 0,1 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 0,1 milioni di Euro), è rappresentato dal saldo dei crediti commerciali verso la società San Marino rilevati nel bilancio della Capogruppo.

Crediti tributari. Iscritti al valore nominale di 31,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 39,2 milioni di Euro) sono costituiti in massima parte dai crediti iscritti in bilancio dalla Capogruppo (28,0 milioni di Euro) per IVA di gruppo (21,4 milioni di Euro) e per imposte chieste a rimborso (6,6 milioni di Euro).

Imposte anticipate. Rappresentano il credito derivante da partite a deducibilità fiscale differita. La voce ammonta complessivamente a 30,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 77,3 milioni di Euro) ed è costituita dalle imposte differite attive rilevate nei bilanci delle singole società (27,6 milioni di Euro) e da quelle derivanti dalle rettifiche di consolidamento (2,8 milioni di Euro). Presenta un decremento di 46,9 milioni di Euro come evidenziato nel prospetto n. 9 che ne rappresenta il dettaglio. Le componenti più rilevanti si riferiscono per:

- 16,9 milioni di Euro rilevati nel bilancio della Capogruppo derivanti da partite a deducibilità fiscale differita (16,1 milioni di Euro) e da partite trasferite dalle società del Gruppo incluse nel consolidato fiscale (0,8 milioni di Euro);
- 4,4 milioni di Euro da imposte prepagate rilevate nel bilancio di Rai Cinema.

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 31.12.2006:					
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	3,8	11,7	0,6	4,4
Altri	1,1	0,4	0,9	0,0	0,4
Totale	211,7	69,7	154,3	7,6	77,3

Variazioni del periodo:

Imponibile fiscale negativo	(68,1)	(22,5)	0,0	0,0	(22,5)
Stima rientro fondi	(55,7)	(20,2)	(12,3)	(0,9)	(21,1)
Differenza civilistico/fiscale ammortamento programmi	(7,0)	(2,6)	(10,3)	(0,6)	(3,2)
Differimento effetto riallineamento valore fiscale beni	3,0	0,6	16,8	0,6	1,2
Imposte anticipate da rettifiche di consolidamento	(3,1)	(1,4)	(3,1)	(0,2)	(1,6)
Altri	1,0	0,2	0,5	0,1	0,3
Totale	(129,9)	(45,9)	(8,4)	(1,0)	(46,9)

	IRES		IRAP		Totale imposte
	Imponibile	Imposta al 27,5%	Imponibile	Imposta al 4,5% (media)	
Situazione al 31.12.2007:					
Imponibile fiscale negativo	23,8	7,8 (a)	0,0	0,0	7,8
Stima rientro fondi	33,7	9,3	73,9	3,3	12,6
Differenza civilistico/fiscale ammortamento programmi	6,2	1,7	11,7	0,5	2,2
Differimento effetto riallineamento valore fiscale beni	7,4	2,0	50,3	2,3	4,3
Imposte anticipate da rettifiche di consolidamento	8,6	2,4	8,6	0,4	2,8
Altri	2,1	0,6	1,4	0,1	0,7
Totale	81,8	23,8	145,9	6,6	30,4

(a) Imposta calcolata sull'aliquota in vigore (33%) in quanto relativa a perdite che verranno utilizzate in sede di dichiarazione dei redditi relativa all'anno 2007.

Come già precisato nei principi contabili, i crediti per imposte anticipate sono stati stanziati ai fini della loro determinazione e iscrizione in bilancio, in base alla ragionevole certezza del loro futuro recupero.

La variazione dell'aliquota fiscale relativamente all'IRES (dal 33% per l'esercizio 2007 al 27,5% dal 2008) e all'IRAP (dal 4,9% media per l'esercizio 2007 al 4,5% media dal 2008) hanno determinato una variazione negativa sull'importo del credito per imposte anticipate calcolate al 31 dicembre 2006, al netto dei rientri dell'esercizio, pari a 2,8 milioni di Euro.

Crediti verso altri. Iscritti per 232,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 142,9 milioni di Euro) esprimono, al netto di una svalutazione di 1,9 milioni di Euro, il valore delle altre tipologie di crediti, così articolate:

- **crediti verso fornitori** relativi ad anticipi a fronte dell'acquisizione di diritti di ripresa di future manifestazioni sportive, iscritti al valore nominale di 180,5 milioni di Euro;

- *crediti verso enti previdenziali e assistenziali* per un valore nominale di 10,0 milioni di Euro principalmente relativi ad anticipi erogati a fronte di contributi dovuti per collaborazioni artistiche;
- *crediti verso il personale*, iscritti al valore nominale di 7,2 milioni di Euro sono integralmente costituiti da anticipazioni diverse, in massima parte riferite ad anticipi per spese di trasferta e per spese di produzione;
- *crediti verso l'Unione Europea per sovvenzioni e contributi*, iscritti al valore nominale di 0,4 milioni di Euro, sono costituiti integralmente da crediti per progetti di ricerca;
- *crediti verso altri* iscritti al valore nominale di 36,3 milioni di Euro sono costituiti prevalentemente da anticipi a fornitori.

Disponibilità liquide

L'ammontare di 127,0 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 83,5 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 126,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 83,1 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 0,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 0,4 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 2007 presso le casse sociali.

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

Ratei e risconti

L'ammontare totale di 31,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 28,6 milioni di Euro) è costituito da risconti attivi per 31,0 milioni di Euro e da ratei attivi per 0,5 milioni di Euro.

Le componenti più rilevanti sono rappresentate da risconti attivi su:

- diritti di ripresa di manifestazioni sportive per 15,1 milioni di Euro;
- noleggi per 4,1 milioni di Euro;
- diritti di utilizzazione software per 2,1 milioni di Euro;
- affitti per 1,2 milioni di Euro;
- servizi per acquisizione e produzione programmi per 1,1 milioni di Euro;
- altri risconti attivi per 7,4 milioni di Euro.

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

Passivo

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto ammonta complessivamente a 700,7 milioni di Euro e registra un decremento di 5,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2006 dovuto sostanzialmente alla perdita dell'esercizio (4,9 milioni di Euro).

Le relative componenti e gli effetti delle operazioni registrate nell'attuale e nel precedente esercizio sono illustrati nel prospetto di dettaglio n. 10.

Variazioni al Patrimonio Netto consolidato (esercizi 2005-2006-2007) - (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 10

	Saldo 31.12.2005	Giroconto risultato	Dividendi	Altri movimenti	Differenze conversione	Risultato d'esercizio	Saldo 31.12.2006	Giroconto risultato	Dividendi	Altri movimenti	Differenze conversione	Risultato d'esercizio	Saldo 31.12.2007
Patrimonio netto:													
Di spettanza del Gruppo:													
Capitale	242,5						242,5						242,5
Riserva legale	6,1	0,9					7,0						7,0
Altre riserve:													
- Fondo contributi in c/capitale	1,3						1,3						1,3
- Riserva contributi in c/capitale	9,4						9,4	(9,4)					0,0
- Riserva su utili da valutazione cambi	0,5	0,2					0,7						0,0
- Avanzo di fusione	383,9			(42,8)			341,1						341,1
- Riserva investimenti per innovazione tecnologica	0,0	15,4					15,4						0,0
- Riserva da riadattamento valori civili/fiscali	0,0			42,8			42,8	(42,8)					0,0
- Riserva per differenze di conversione	(0,2)				(0,9)		(1,1)						(1,6)
- Altre riserve	88,5	6,7					95,2	(6,8)					103,0
Utili (perdite) portati a nuovo	37,2						37,2	(27,8)					10,7
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	23,2	(23,2)				(86,8)	(86,8)	86,8					(4,9)
Totale patrimonio netto del Gruppo	792,4	0,0	0,0	0,0	(0,9)	(86,8)	704,7	0,0	0,0	0,1	(0,8)	(4,9)	699,1
Di spettanza di terzi:													
Capitale e riserve di terzi	2,8	(0,4)					2,4	(0,7)					1,6
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	(0,3)	0,4	(0,1)				(0,6)	(0,6)	0,7	(0,1)			..
Totale patrimonio netto di terzi	2,5	0,0	(0,1)	0,0	0,0	(0,6)	1,8	0,0	(0,1)	(0,1)	0,0	0,0	1,6
TOTALE PATRIMONIO NETTO	794,9	0,0	(0,1)	0,0	(0,9)	(87,4)	706,5	0,0	(0,1)	(0,0)	(0,8)	(4,9)	700,7

Capitale Sociale

Al 31 dicembre 2007 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).

Riserva legale

È iscritta nel bilancio della Capogruppo per 7,0 milioni di Euro.

Altre riserve

Sono registrate per complessive 443,8 milioni di Euro. Questo insieme di voci è composto:

- 341,1 milioni di Euro quale avanzo di fusione;
- 1,3 milioni di Euro dal fondo contributi in conto capitale;
- 101,4 milioni di Euro da altre riserve.

Utili portati a nuovo

Ammontano a 10,7 milioni di Euro e sono composti da quote residue di utili non ripartiti.

Perdita dell'esercizio

Ammonta a 4,9 milioni di Euro.

Capitale e riserve di terzi

Le quote di patrimonio netto di spettanza di terzi pari a 1,6 milioni di Euro si riferiscono principalmente a Rai Click e, in misura minore, alla società RaiSat.

Utile di terzi

Iscritto per un ammontare non significativo, si riferisce alle quote di spettanza dei terzi calcolato sui risultati delle società Rai Click e RaiSat.

Fondi per rischi e oneri

Iscritti per 473,0 milioni di Euro, manifestano un incremento netto di 51,1 milioni di Euro rispetto al dato esposto nel bilancio al 31 dicembre 2006. La composizione di questo complesso di voci e l'articolazione del predetto incremento sono illustrate nel prospetto di dettaglio n. 11. Nelle note che seguono si forniscono ulteriori precisazioni in ordine ai contenuti delle singole appostazioni.

Fondi per rischi e oneri (in milioni di Euro)				Prospetto di dettaglio n. 11		
	31.12.2006	Accantonamenti	Utilizzi diretti	Eventuali assorbimenti o c/economico	Altri movimenti	31.12.2007
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili						
- Fondo integrazione indennità di anzianità	3,6	0,1 (a)	(0,5)	(0,2)	-	3,0
- Fondo previdenza	0,7	-	(0,1)	-	-	0,6
- Fondo pensionistico integrativo aziendale	150,7	9,7 (b)	(11,5)	(0,5)	-	148,4
	155,0	9,8	(12,1)	(0,7)	-	152,0
Per imposte	26,3	32,1 (c)	-	-	-	58,4
Altri:						
- controversie legali	116,7	16,6 (d)	(18,1)	-	-	115,2
- contenzioso previdenziale	31,0	0,9 (e)	(0,9)	-	-	31,0
- bonifica e ristrutturazione immobili	25,1	-	(0,8)	-	-	24,3
- oneri per incentivazione all'esodo	0,0	20,0 (f)	-	-	-	20,0
- costi competenze maturate	13,5	5,7 (g)	(1,0)	(0,1)	-	18,1
- controversie su locazioni	6,8	0,5 (e)	(0,2)	(1,0)	-	6,1
- oneri per immobilizzazioni o rischio di utilizzabilità (*)	5,8	-	-	(0,2)	-	5,6
- diversi:						
. per rischi	15,7	3,2 (h)	(1,3)	(0,4)	2,0	19,2
. per oneri	26,0	3,8 (i)	(6,0)	(0,7)	..	23,1
	240,6	50,7	(28,3)	(2,4)	2,0	262,6
	421,9	92,6	(40,4)	(3,1) (l)	2,0	473,0
(*) di cui: - programmi in corso di realizzazione	3,6					4,1
- tecniche	2,2					1,5
(a) contropartita: voce B 9 d) trattamento di quiescenza				(f) contropartita: voce E 21 c) oneri straordinari		
(b) contropartite: voce B 9 d) trattamento di quiescenza	1,4			(g) contropartite: voce B 9 a) salari e stipendi	4,7	
voce B 14 c) oneri diversi di gestione	8,3			voce B 9 b) oneri sociali	1,0	
(c) contropartita: voce E 22 imposte sul reddito dell'esercizio	32,1			(h) contropartite: voce A 1 ricavi delle vendite e prestazioni	1,5	
(d) contropartite: voce B 9 e) altri costi per il personale	9,4			voce B 12 accantonamenti per rischi	1,7	
voce B 12 accantonamento per rischi	7,2			(i) contropartita: voce B 13 altri accantonamenti		
(e) contropartita: voce B 12 accantonamento per rischi				(l) contropartite: voce A 5 c) altri ricavi e proventi	2,9	
				voce C 16 d) interessi e commissioni da altri	0,2	

Per trattamento di quiescenza e obblighi simili. Iscritti per 152,0 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 155,0 milioni di Euro), si compongono del fondo integrazione indennità di anzianità, del fondo previdenza e del fondo pensionistico integrativo aziendale.

- Il fondo integrazione indennità di anzianità, iscritto per 3,0 milioni di Euro, (al 31 dicembre 2006: 3,6 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 0,6 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 0,7 milioni di Euro), comprende gli stanziamenti e le trattenute accantonati fino al 31 dicembre 1988, nonché le integrazioni di tali somme iscritte nei successivi periodi, al fine di preservare, per i dipendenti 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 148,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 150,7 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 maturata, a stime probabilistiche e ai parametri finanziari e demografici normalmente utilizzati in fattispecie analoghe.

Per imposte. Ammonta a 58,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 26,3 milioni di Euro) rappresentati dagli accantonamenti operati nei bilanci delle singole società, in particolare di Rai (37,9 milioni di Euro) e Rai Way (14,8 milioni di Euro) e da quelli derivanti dalle rettifiche di consolidamento (0,2 milioni di Euro). La voce presenta un incremento di 32,1 milioni di Euro come evidenziato nel prospetto n. 12 che ne rappresenta il dettaglio.

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 31.12.2006:					
Accertamento tributario 1975					0,3
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 e diff. ammortamento beni di valore inf. a 516 Euro	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	0,3	0,2	0,0	0,3
Totale	68,5	22,7	67,4	3,3	26,3
Variazioni del periodo:					
Accertamento tributario 1975					0,0
Plusvalenze patrimoniali	(0,7)	(0,3)	(0,7)	0,0	(0,3)
Valutazione cambi	(0,2)	(0,1)	0,0	0,0	(0,1)
Ammortamenti anticipati e diff. ammortamento beni di valore inf. a 516 Euro	115,4	28,2	115,3	4,9	33,1
Imposte differite da rettifiche di consolidamento	(1,8)	(0,6)	(1,8)	(0,1)	(0,7)
Altri	0,3	0,1	0,2	0,0	0,1
Totale	113,0	27,3	113,0	4,8	32,1
IRES					
	Imponibile	Imposta al 27,5%	Imponibile	Imposta al 4,5% (media)	Totale imposte
Situazione al 31.12.2007:					
Accertamento tributario 1975					0,3
Plusvalenze patrimoniali	0,4	0,1	0,4	0,0	0,1
Valutazione cambi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ammortamenti anticipati e diff. ammortamento beni di valore inf. a 516 Euro	179,0	49,3	178,9	8,1	57,4
Imposte differite da rettifiche di consolidamento	0,7	0,2	0,7	0,0	0,2
Altri	1,4	0,4	0,4	0,0	0,4
Totale	181,5	50,0	180,4	8,1	58,4

La variazione dell'aliquota fiscale relativamente all'IRES (dal 33% per l'esercizio 2007 al 27,5% dal 2008) e all'IRAP (dal 4,9% media per l'esercizio 2007 al 4,5% media dal 2008) hanno determinato una variazione negativa sull'importo del fondo imposte differite calcolate al 31 dicembre 2006, al netto dei rientri dell'esercizio, pari a 4,2 milioni di Euro.

Altri. Iscritti per un valore pari a 262,6 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 240,6 milioni di Euro), rappresentano accantonamenti per costi o perdite di natura determinata, certi ma non esattamente determinabili nell'ammontare, ovvero probabili ma di importo stimabile con sufficiente ragionevolezza. Presentano un incremento di 22,0 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.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Complessivamente iscritto per 388,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 400,7 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.

In merito va segnalato che la Finanziaria 2007 (Legge 27 dicembre 2006 n. 296) ha anticipato al 1° gennaio 2007 l'entrata in vigore della nuova normativa sui fondi pensione (D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252) e ha integrato le disposizioni sul TFR in essa contenute senza peraltro modificare l'art. 2120 c.c. che disciplina il trattamento di fine rapporto.

Per effetto della nuova normativa, gli accantonamenti di TFR confluiscono a fondi pensione esterni all'azienda, a meno che il dipendente non chieda che il TFR continui a maturare presso l'azienda come avveniva prima che la riforma entrasse in vigore. In tal caso le aziende con almeno cinquanta addetti sono tenute a versare gli accantonamenti TFR ad un fondo gestito dall'INPS. Il fondo INPS rimetterà all'azienda i benefici da questa erogati nel caso di concessione di anticipi o di cessazioni del rapporto di lavoro, relativi all'anzianità successiva al 31 dicembre 2006, come previsto dall'articolo 2120 c.c..

Il decreto ha confermato che il datore di lavoro è obbligato a tenere evidenza separata delle prestazioni maturette prima e dopo il 31 dicembre 2006 per i lavoratori che hanno deciso di mantenere il TFR in azienda e ad erogare l'ammontare complessivo del TFR maturato, inclusa la quota generata dagli accantonamenti versati al fondo INPS.

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

31.12.2006	Variazioni dell'esercizio						31.12.2007
	Accantonamenti	Utilizzi per indennità corrisposte	Anticipi	Trasferimenti di personale	Giroconto a INPS e fondi integrativi di previdenza	Altri movimenti	
400,7	53,9	(28,3)	(0,2)	0,1	(36,6)	(1,1)	388,5

Debiti

Iscritti per 1.041,1 milioni di Euro, manifestano un incremento complessivo di 5,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2006. In particolare i debiti finanziari verso banche ammontano complessivamente a 5,2 milioni di Euro, da considerarsi quasi completamente quale incremento dell'anno rispetto a un valore non significativo esposto nel bilancio 2006. Non risultano iscritti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

La composizione di questo complesso di voci è illustrata nel prospetto di dettaglio n. 14 mentre i prospetti di dettaglio n. 15 e 16 analizzano la composizione della voce per scadenza, natura e divisa.

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 898,0 milioni di Euro su un totale di 1.041,1 milioni di Euro.

Nelle note che seguono si forniscono ulteriori precisazioni in ordine ai contenuti delle singole appostazioni.

Debiti (in milioni di Euro)	Prospetto di dettaglio n. 14		
	Variazioni dell'esercizio		
	31.12.2006	Saldo accensioni (+) rimborsi (-)	31.12.2007
Debiti v/banche	..	5,2	5,2
Debiti v/altri finanziatori	4,7	(0,6)	4,1
Acconti	31,7	(9,9)	21,8
Debiti verso fornitori	780,9	7,5	788,4
Debiti v/imprese controllate non consolidate	(a) 5,4	(0,1)	5,3
Debiti v/imprese collegate	(b) 4,1	(0,1)	4,0
Debiti tributari	59,5	(6,3)	53,2
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	47,3	4,0	51,3
Altri debiti	102,2	5,6	107,8
	1.035,8	5,3	1.041,1
(a) di cui:			
- Sacis in liquidazione	5,4	(0,1)	5,3
	5,4	(0,1)	5,3
(b) di cui:			
- Secemie	0,8	0,0	0,8
- San Marino RTV	3,3	(0,1)	3,2
	4,1	(0,1)	4,0

**Debiti, ratei e risconti passivi distinti per scadenza
e natura** (in milioni di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 15

	31.12.2007			31.12.2006				
	Entro esercizio successivo	Importi scadenti dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Valore a bilancio	Entro esercizio successivo	Importi scadenti dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	Valore a bilancio
FINANZIARI								
Debiti finanziari a m/l termine								
Debiti v/altri finanziatori	0,7	3,4	-	4,1	0,6	4,1	-	4,7
	0,7	3,4	-	4,1	0,6	4,1	-	4,7
Debiti del circolante								
Altri debiti finanziari:								
Debiti v/banche	5,2	-	-	5,2	..	-	-	..
Debiti v/fornitori	0,1	-	-	0,1	0,1	-	-	0,1
Debiti v/imprese contr. non consolidate	5,3	-	-	5,3	5,4	-	-	5,4
Debiti v/imprese collegate	1,4	-	-	1,4	0,2	-	-	0,2
Altri debiti	0,5	-	-	0,5	0,3	-	-	0,3
	12,5	-	-	12,5	6,0	-	-	6,0
NON FINANZIARI								
Debiti commerciali:								
Acconti	20,2	0,4	1,2	21,8	29,8	0,4	1,5	31,7
Debiti v/fornitori	788,3	-	-	788,3	780,8	-	-	780,8
Debiti v/imprese contr. non consolidate	..	-	-	..	..	-	-	..
Debiti v/imprese collegate	2,6	-	-	2,6	3,9	-	-	3,9
	811,1	0,4	1,2	812,7	814,5	0,4	1,5	816,4
Debiti vari:								
Debiti tributari	53,2	-	-	53,2	59,5	-	-	59,5
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	51,3	-	-	51,3	47,3	-	-	47,3
Altri debiti	107,3	-	-	107,3	101,7	0,2	-	101,9
	211,8	-	-	211,8	208,5	0,2	-	208,7
Totale debiti	1.036,1	3,8	1,2	1.041,1	1.029,6	4,7	1,5	1.035,8
Ratei passivi	..	-	-	..	..	-	-	..
Risconti passivi	35,3	-	-	35,3	4,1	-	-	4,1
Totale	1.071,4	3,8	1,2	1.076,4	1.033,7	4,7	1,5	1.039,9

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

Prospetto di dettaglio n. 16

	31.12.2007			31.12.2006		
	In Euro	In valuta o con rischio di cambio	Valore a bilancio	In Euro	In valuta o con rischio di cambio	Valore a bilancio
Debiti						
Debiti v/banche	5,2	-	5,2	..	-	..
Debiti v/altri finanziatori	4,1	-	4,1	4,7	-	4,7
Debiti v/fornitori	716,8	71,6	788,4	721,9	59,0	780,9
Debiti v/imprese controllate non consolidate	5,3	-	5,3	5,4	-	5,4
Debiti v/imprese collegate	4,0	-	4,0	4,1	-	4,1
Debiti tributari	53,1	0,1	53,2	59,4	0,1	59,5
Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	51,3	-	51,3	47,3	-	47,3
Altri debiti	106,2	1,6	107,8	100,3	1,9	102,2
Totale debiti	(a)	946,0	73,3	1.019,3	943,1	61,0
Ratei	..	..	..	..	..	..
Totale	946,0	73,3	1.019,3	943,1	61,0	1.004,1

(a) non comprende la voce Acconti.

Debiti verso banche. Iscritti per 5,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: ammontare non significativo), sono costituiti dal saldo negativo di conto corrente con alcuni Istituti di credito.

Debiti verso altri finanziatori. La voce ammonta a complessivi 4,1 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 4,7 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. Ammontano a 21,8 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 31,7 milioni di Euro). Tale ammontare è così articolato:

- Rai: 12,8 milioni di Euro come quote di canoni di abbonamento incassati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze in eccesso rispetto alla competenza dell'esercizio; 0,3 milioni di Euro da anticipazioni diverse.
- Rai Trade: 3,9 milioni di Euro per acconti su contratti di vendita.
- Sipra: 3,1 milioni di Euro per prestazioni pubblicitarie già fatturate, ma non ancora eseguite.
- Rai Corporation: 1,7 milioni di Euro si riferiscono all'aconto ricevuto a titolo di rimborso parziale delle spese sostenute per i lavori di adattamento e miglioria 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.

Debiti verso fornitori. Rileva i debiti di carattere commerciale. Nel complesso sono esposti per 788,4 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 780,9 milioni di Euro) e manifestano un incremento di 7,5 milioni di Euro rispetto a quanto iscritto nel precedente esercizio.

Debiti verso controllate non consolidate. Ammontano a 5,3 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 5,4 milioni di Euro) riguardano i rapporti della Capogruppo verso Sacis rappresentanti quasi esclusivamente il saldo del conto corrente finanziario.

Debiti verso imprese collegate. Ammontano a 4,0 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 4,1 milioni di Euro) riguardano i rapporti della Capogruppo verso San Marino RTV per un importo di 3,2 milioni di Euro e verso Secemie per 0,8 milioni di Euro.

Debiti tributari. Iscritti per 53,2 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 59,5 milioni di Euro), manifestano un decremento di 6,3 milioni di Euro rispetto a quanto iscritto nel precedente esercizio. Sono così articolati:

- trattenute da riversare, su redditi da lavoro subordinato e autonomo per 33,6 milioni di Euro;
- IRES per 9,3 milioni di Euro;
- IRAP per 3,3 milioni di Euro;
- IVA per 3,1 milioni di Euro;
- ritenute diverse e imposte sostitutive per 3,9 milioni di Euro.

Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale. Ammontanti a 51,3 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 47,3 milioni di Euro), riflettono le quote differenti il lavoro subordinato e il lavoro autonomo, da versare agli enti percipienti nel rispetto delle ordinarie scadenze. Figurano così articolati:

- ENPALS per 15,9 milioni di Euro;
- contributi su retribuzioni accertate per 13,9 milioni di Euro;
- INPGI per 11,5 milioni di Euro;
- INPS per 7,3 milioni di Euro;
- altri per 2,7 milioni di Euro.

Altri debiti. Iscritti per 107,8 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 102,2 milioni di Euro), presentano un incremento netto di 5,6 milioni di Euro e sono così costituiti:

- dipendenti per accertamento retribuzioni per 76,6 milioni di Euro;
- FCPGI per 8,7 milioni di Euro;
- diversi per accertamenti di competenza per 8,1 milioni di Euro;
- CRAIPI per 1,8 milioni di Euro;
- altri per 12,6 milioni di Euro.

Ratei e risconti

L'ammontare totale di 35,3 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 4,1 milioni di Euro) è costituito quasi esclusivamente da risconti attivi.

Nella voce figura iscritto l'intero ammontare del contributo, riscosso dal Ministero per le Comunicazioni nell'esercizio 2007 e pari a 33,0 milioni di Euro, a sostegno delle iniziative per l'accelerazione del processo di transizione al digitale terrestre, consistente in interventi su impianti e adeguamento infrastrutturale di siti per l'estensione delle aree con copertura digitale e il miglioramento dell'omogeneità di ricezione e della qualità del servizio all'utente.

Il compito di effettuare gli investimenti necessari è affidato alla società controllata Rai Way, alla quale è demandato, tra l'altro, la progettazione, l'installazione, la realizzazione, la manutenzione, l'implementazione, lo sviluppo e la gestione delle reti di telecomunicazione.

Il contributo sarà rilevato nei conti economici dei futuri esercizi in relazione agli ammortamenti rilevati dalla controllata, conseguenti all'entrata in funzione degli investimenti effettuati.

Il prospetto di dettaglio n. 15 ne espone l'articolazione per scadenza.

6) Conti d'Ordine

Iscritti per 743,0 milioni di Euro (al 31 dicembre 2006: 653,9 milioni di Euro) si articolano come direttamente indicato sullo Stato patrimoniale e sono analizzati nei prospetti di dettaglio n. 17 e 18.

Conti d'Ordine - garanzie reali (in milioni di Euro)	Prospetto di dettaglio n. 17	
	31.12.2007	31.12.2006
Garanzie reali per obbligazioni proprie, diverse da debiti		
Beni dati in pegno o a cauzione:		
- titoli a reddito fisso	4,0	3,5
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio		
Ipoteche su:		
- terreni e fabbricati:	25,3	25,3
. industriali	25,3	25,3
Altre garanzie reali	54,6	54,1
Totale	54,6	54,1

Conti d'Ordine - impegni e altri (in milioni di Euro)	Prospetto di dettaglio n. 18	
	31.12.2007	31.12.2006
Impegni di acquisto e di vendita		
- Impegni di acquisto	90,7	54,3
- Impegni di vendita	15,0	23,6
	105,7	77,9
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	185,8	150,0
- Altre	126,8	109,9
Garanzie altrui prestate per obbligazioni del Gruppo:		
- Banca Intesa per fidejussione rilasciata alla UEFA per i diritti sportivi relativi alla Champions League 2006/09	73,5	122,5
- Banca di Roma per fidejussione rilasciata alla UEFA per i diritti sportivi relativi agli Europei di calcio 2008	57,0	17,1
- Banca di Roma per fidejussione rilasciata alla Lega Nazionale Professionisti per i diritti radiofonici e televisivi relativi a eventi sportivi	6,0	18,0
- SanPaolo IMI per fidejussione rilasciata alla FIFA a garanzia pagamenti diritti sportivi mondiali di calcio 2010	35,0	26,2
- Altre	21,4	19,3
Beni ricevuti in leasing	-	0,1
Beni di terzi presso l'azienda	0,1	0,1
Beni aziendali presso terzi	8,9	6,7
Altre fattispecie	9,6	8,9
	525,1	479,8

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.

Nel loro complesso i contratti di copertura attivati risultano, nel rispetto della policy di Gruppo, di importo ragionevole in rapporto all'entità totale degli impegni soggetti a tali rischi.

Fair value dei derivati	Prospetto di dettaglio n. 19	
	Nozionale 31.12.2007 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	52,3	(3,7)
. . strutture opzionali (zero cost)	129,2	(7,8)
. . acquisto opzioni Call	18,9	0,3
	200,4	(11,2)
- su tassi di interesse (2)		
. . interest Rate Swap	v. nota (3)	0,1
		0,1

(1) Le operazioni sono interamente effettuate a copertura di contratti commerciali denominati in Usd, nel rispetto della policy di Gruppo.

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

(3) Il nozionale è di 45.000 Euro.

A integrazione di quanto rilevato nei conti d'ordine, si informa che il credito finanziario della Capogruppo verso la controllata Sipra, pari a 7,3 milioni di Euro, è stato oggetto di pignoramento a favore di INPGI.

Al 31 dicembre 2007 non sussistono, oltre a quelli evidenziati tra i conti d'ordine, 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.