

Introduzione	Bilancio Civilistico	Bilancio Consolidato	157
--------------	----------------------	----------------------	-----

Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione/ **Sintesi economico-patrimoniale e finanziaria**

Altri ammortamenti

Sono correlati agli investimenti in immobilizzazioni materiali e ad altri investimenti, la cui dinamica nell'esercizio 2014, evidenziata nel prospetto dedicato, presenta una riduzione di 1,8 milioni di Euro (-1,8%).

Le tabelle che seguono ne illustrano l'articolazione per tipologia e società.

Gli ammortamenti del periodo riferiti alle voci sopra citate ammontano a 130,5 milioni di Euro, con una diminuzione di 2,2 milioni di Euro rispetto al 2013.

Altri oneri netti

La voce, che include costi e proventi non direttamente correlati all'attività tipica della società, evidenzia nel 2014 oneri netti pari a 53,7 milioni di Euro (nel precedente esercizio 4,0 milioni di Euro).

Più in dettaglio la voce comprende oneri a fronte di programmi a utilità ripetuta che presentano

rischi di utilizzabilità, replicabilità o sfruttamento commerciale (25,3 milioni di Euro, nel 2013 27,9 milioni di Euro), l'accantonamento al fondo pensionistico integrativo aziendale a favore di ex dipendenti (9,0 milioni di Euro, nel 2013 4,9 milioni di Euro), accantonamenti per rischi e oneri (41,5 milioni di Euro, nel 2013 11,6 milioni di Euro) tra i quali il già menzionato accantonamento per il canone di concessione pari a 25,3 milioni di Euro, accantonamenti per svalutazione dei crediti (4,7 milioni, nel 2013 8,7 milioni), parzialmente compensati da sopravvenienze attive nette (9,6 milioni di Euro, nel 2013 24,6 milioni di Euro) e da rilasci di fondi accantonati in precedenti esercizi (17,2 milioni di Euro, nel 2013 24,5 milioni di Euro).

Risultato Operativo

La dinamica dei ricavi e dei costi operativi sin qui illustrata ha determinato un peggioramento del Risultato Operativo, che passa da 66,4 milioni di Euro del passato esercizio a -128,1 milioni di Euro dell'esercizio attuale, con una riduzione di 194,5 milioni di Euro.

Altri investimenti

(in milioni di Euro)	2014	2013	Variazione	Var. %
Immobilizzazioni materiali	85,7	88,1	(2,4)	-2,7
Altre immobilizzazioni immateriali	11,8	11,2	0,6	5,4
Totale	97,5	99,3	(1,8)	-1,8

Altri investimenti - Per società

(in milioni di Euro)	2014	%	2013	%
Rai	73,0	74,9	74,1	74,6
Rai Cinema	0,2	0,2	0,2	0,2
Rai Com (già RaiNet)	0,5	0,5	0,6	0,6
Rai Pubblicità	1,8	1,8	1,4	1,4
Rai Wway	22,0	22,6	23,0	23,2
Rai World	0,0	0,0		0,0
Totale	97,5	100,0	99,3	100,0

Ammortamento altre immobilizzazioni

(in milioni di Euro)	2014	2013	Variazione	Var. %
Immobilizzazioni materiali	116,7	119,4	(2,7)	-2,3
Altre immobilizzazioni immateriali	13,8	13,3	0,5	3,8
Totale	130,5	132,7	(2,2)	-1,7

158

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione/ **Sintesi economico-patrimoniale e finanziaria****Oneri finanziari netti**

La voce **Oneri finanziari netti** presenta un risultato negativo di 16,2 milioni di Euro, in peggioramento rispetto all'esercizio 2013 di 1,3 milioni di Euro. La voce evidenzia gli effetti economici della gestione finanziaria tipica e comprende interessi attivi e passivi verso banche e i proventi/oneri netti di cambio.

In dettaglio si evidenziano rispetto all'esercizio precedente:

- maggiori oneri per 4,7 milioni di Euro nella componente interessi netti verso banche, a fronte dell'incremento del livello di indebitamento medio;
- gestione valutaria positiva e in miglioramento per 2,1 milioni di Euro, grazie alle operazioni di copertura attivate in esercizi precedenti, che hanno limitato gli effetti del deprezzamento dell'Euro sull'acquisto dei diritti denominati in dollari;
- decremento degli oneri finanziari netti per 1,3 milioni di Euro dovuto a diverse componenti, tra le quali si citano minori oneri bancari accessori e maggiori interessi su crediti non commerciali.

Il costo medio dei finanziamenti, costituiti da linee di credito uncommitted, finanziamenti stand-by e a medio/lungo termine, si attesta al 3,2% (2,9% nell'esercizio precedente), in relazione a un maggiore utilizzo dei finanziamenti a medio/lungo termine rispetto alle linee uncommitted.

Proventi (oneri) straordinari netti

La voce presenta un saldo netto positivo di 223,3 milioni di Euro (oneri di 12,4 milioni di Euro nel 2013) determinato dalla plusvalenza rilevata sulla cessione delle azioni di Rai Way già citata. Il dettaglio della voce è presentato nel sottostante prospetto.

Imposte sul reddito

Ammontano complessivamente a 20,1 milioni di Euro e rappresentano il saldo tra fiscalità corrente e differita così come dettagliato nella tabella a fondo pagina.

Oneri finanziari netti

(in milioni di Euro)	2014	2013	Variazione	Var. %
Interessi passivi netti verso banche	(16,2)	(11,5)	(4,7)	40,9
Proventi (oneri) di cambio netti	1,4	(0,7)	2,1	-300,0
Altri oneri finanziari netti	(1,4)	(2,7)	1,3	-48,1
Totale	(16,2)	(14,9)	(1,3)	8,7

Proventi (Oneri) straordinari netti

(in milioni di Euro)	2014	2013	Variazione
Proventi straordinari			
Plusvalenza da cessione partecipazione Rai Way	236,3	0,0	236,3
Oneri collocamento azioni Rai Way	(8,0)	0,0	(8,0)
Oneri per incentivazioni all'esodo	(5,3)	(12,0)	6,7
Imposte nette relative a esercizi precedenti	0,2	(0,4)	0,6
Sopravvenienze attive	0,1	0,0	0,1
Totale	223,3	(12,4)	235,7

Imposte sul reddito

(in milioni di Euro)	2014	2013	Variazione
IRES	(32,7)	(22,2)	(10,5)
IRAP	(28,3)	(38,5)	10,2
Imposte differite passive:			
- dai bilanci delle società	0,4	2,9	(2,5)
- da rettifiche di consolidamento	0,0	0,1	(0,1)
Imposte differite attive:			
- dai bilanci delle società	40,5	22,3	18,2
- da rettifiche di consolidamento	0,0	(0,1)	0,1
Totale	(20,1)	(35,5)	15,4

Introduzione	Bilancio Civilistico	Bilancio Consolidato	159
--------------	----------------------	----------------------	-----

Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione/ **Sintesi economico-patrimoniale e finanziaria**

L'IRES pari a 32,7 milioni di Euro presenta un incremento di 10,5 milioni di Euro rispetto al dato del precedente esercizio riferibile ai migliori risultati economici realizzati dalle società del Gruppo.

Per quanto concerne la Capogruppo non si è rilevato alcun importo a titolo di IRES, in quanto il risultato ai fini fiscali è di segno negativo.

L'IRAP, 28,3 milioni di Euro, è in diminuzione rispetto al precedente esercizio in conseguenza della minore imposta rilevata nella Capogruppo.

Le imposte differite passive determinano un effetto positivo di 0,4 milioni di Euro (nel 2013, 2,9 milioni di Euro) principalmente in conseguenza del rientro delle differenze temporanee di reddito derivanti dai maggiori ammortamenti effettuati nei precedenti esercizi ai soli fini fiscali.

Le imposte differite attive (40,5 milioni di Euro) sono originate dall'iscrizione di crediti IRES derivanti principalmente da:

- imponibile fiscale negativo della Capogruppo che trova compensazione con gli imponibili fiscali positivi di società controllate, apportati in sede di consolidato fiscale relativo al periodo d'imposta 2014, con un effetto d'imposta positivo di 32,6 milioni di Euro;

- iscrizione di perdite fiscali pregresse di Rai Com, con un effetto d'imposta positivo di 2,7 milioni di Euro;
- differenze temporanee di nuova iscrizione nella Capogruppo per immobilizzazioni in programmi, di certo recupero in quanto trasformabili in crediti tributari, con un effetto d'imposta positivo di 5,1 milioni di Euro;
- rientro della componente relativa all'IRAP della Capogruppo, in considerazione del sostanziale azzeramento della base imponibile conseguente alla deducibilità integrale del costo del lavoro a tempo indeterminato introdotta dalla Legge di Stabilità 2015, con un effetto d'imposta negativo di 3,3 milioni di Euro;
- imposte differite attive di altra natura, principalmente relative a fondi accantonati nelle società del Gruppo, con un effetto d'imposta positivo per 3,4 milioni di Euro.

Struttura patrimoniale

Immobilizzazioni

Le **Immobilizzazioni materiali**, in diminuzione rispetto al precedente esercizio, sono articolate come specificato nel prospetto sottostante.

Le **Immobilizzazioni in programmi** sono dettagliate nel prospetto a fondo pagina.

Immobilizzazioni

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	Var. %
Immobilizzazioni materiali	618,3	650,7	(32,4)	-5,0
Immobilizzazioni in programmi	833,4	829,2	4,2	0,5
Immobilizzazioni in partecipazioni	12,5	13,8	(1,3)	-9,4
Altre immobilizzazioni	35,5	37,7	(2,2)	-5,8
Totale	1.499,7	1.531,4	(31,7)	-2,1

Immobilizzazioni materiali

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	Var. %
Terreni e fabbricati	206,3	213,9	(7,6)	-3,6
Impianti e macchinario	319,1	319,8	(0,7)	-0,2
Attrezzature industriali e commerciali	7,2	8,3	(1,1)	-13,3
Altri beni	28,3	28,7	(0,4)	-1,4
Immobilizzazioni in corso e acconti	57,4	80,0	(22,6)	-28,3
Totale	618,3	650,7	(32,4)	-5,0

Immobilizzazioni in programmi

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	Var. %
Fiction	441,9	430,3	11,6	2,7
Film	255,5	268,2	(12,7)	-4,7
Altri programmi	136,0	130,7	5,3	4,1
Totale	833,4	829,2	4,2	0,5

160

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione/ **Sintesi economico-patrimoniale e finanziaria**

Le **Immobilizzazioni in partecipazioni**, 12,5 milioni di Euro, presentano una diminuzione di 1,3 milioni di Euro, determinata dai risultati delle società.

Le **Altre immobilizzazioni** sono dettagliate nel prospetto sottostante.

Capitale d'esercizio

Il capitale d'esercizio è rappresentato nella tabella dedicata nella quale sono evidenziate le diverse componenti della voce.

La variazione nei confronti del bilancio 2013 (-0,5 milioni di Euro) è riconducibile in massima parte alla normale evoluzione della gestione.

L'incremento della voce Fondi per rischi e oneri di 12,8 milioni di Euro è connesso al già citato accantonamento nella Capogruppo degli oneri previsti per il canone di concessione 2014 (25,3 milioni di Euro).

Posizione finanziaria netta

La **posizione finanziaria netta** a fine esercizio è negativa per 315,1 milioni di Euro, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente (125,8 milioni di Euro) ed è composta come specificato nella tabella in fondo.

In dettaglio si evidenzia la creazione di disponibilità liquide nette (circa 115 milioni di Euro) e il consolidamento delle fonti di finanziamento a

Altre immobilizzazioni

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	Var. %
Crediti immobilizzati	2,5	2,4	0,1	4,2
Software	9,7	7,4	2,3	31,1
Adattamento e miglioria su immobili di terzi	6,6	7,4	(0,8)	-10,8
Diritti di opzione su iniziative commerciali	6,4	6,7	(0,3)	-4,5
Frequenze digitale terrestre	4,4	7,8	(3,4)	-43,6
Oneri accessori su finanziamenti	3,5	3,5	0,0	0,0
Titoli	2,3	2,4	(0,1)	-4,2
Altro	0,1	0,1	0,0	0,0
Totale	35,5	37,7	(2,2)	-5,8

Capitale d'esercizio

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	Var. %
Rimanenze di magazzino	2,6	2,8	(0,2)	-7,1
Crediti commerciali	486,9	490,8	(3,9)	-0,8
Altre attività	309,1	275,3	33,8	12,3
Debiti commerciali	(701,8)	(671,5)	(30,3)	4,5
Fondi per rischi e oneri	(376,1)	(363,3)	(12,8)	3,5
Altre passività	(231,6)	(244,5)	12,9	-5,3
Totale	(510,9)	(510,4)	(0,5)	0,1

Posizione finanziaria netta di Gruppo

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	Var. %
Crediti (debiti) netti verso banche e altri finanziatori				
- a medio/lungo	(426,2)	(297,2)	(129,0)	43,4
- a breve - netti	114,9	(140,1)	255,0	-182,0
	(311,3)	(437,3)	126,0	-28,8
Altri debiti finanziari	(3,8)	(3,6)	(0,2)	5,6
Posizione finanziaria netta	(315,1)	(440,9)	125,8	-28,5

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

161

Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione/ **Sintesi economico-patrimoniale e finanziaria**

medio/lungo termine che si attestano a 345 milioni di Euro per Rai e 81 milioni di Euro per Rai Way.

Il miglioramento della posizione finanziaria netta è principalmente conseguente agli incassi derivanti dalla cessione delle quote di Rai Way al netto dell'effetto negativo determinato dalla riduzione degli acconti canonici riversati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, in seguito alla già citata Legge 89/2014, oltre al consistente ridimensionamento dei flussi verso il personale in seguito al progressivo esaurimento dell'operazione di incentivazione all'esodo dell'esercizio precedente.

La **posizione finanziaria netta media** è negativa per 401 milioni di Euro (-365 milioni di Euro nel 2013) con un peggioramento di 36 milioni di Euro, in seguito al maggior indebitamento di inizio esercizio, compensato solo nei mesi di novembre e dicembre dagli introiti dell'operazione di cessione delle quote Rai Way.

L'analisi effettuata in base a ulteriori **indici di struttura patrimoniale e finanziaria** evidenzia che:

- l'**indice di copertura del capitale investito netto**, determinato dal rapporto tra capitale investito netto e mezzi propri è pari a 1,82 (2,49 al 31 dicembre 2013);
- l'**indice di copertura dei debiti finanziari**, determinato dal rapporto tra debiti di natura finanziaria e mezzi propri è pari a 0,80 (1,49 al 31 dicembre 2013);
- l'**indice di disponibilità**, individuato dal rapporto tra attività correnti (rimanenze, attivo circolante, disponibilità liquide e crediti finanziari) e passività correnti (passivo del circolante e debiti finanziari), è pari a 0,98 (0,73 al 31 dicembre 2013);
- l'**indice di autocopertura** delle immobilizzazioni, calcolato in base al rapporto tra patrimonio netto e immobilizzazioni, è pari a 0,26 (0,19 al 31 dicembre 2013).

Il finanziamento chirografario in pool (246 milioni di Euro) e il prestito della Banca Europea per gli Investimenti (50 milioni di Euro) in capo a Rai prevedono il rispetto al 31 dicembre 2014 dei seguenti indici parametrico/patrimoniali:

- Indebitamento Finanziario Netto (rettificato) al netto dei crediti verso lo Stato per canoni/Patrimonio Netto $\leq 2,9$
- Indebitamento Finanziario Netto (rettificato) al netto dei crediti verso lo Stato per canoni/Margine Operativo Lordo $\leq 1,2$

Tali indici, a valere sul bilancio consolidato, risultano al 31 dicembre pienamente rispettati, attestandosi rispettivamente a 0,80 e 0,71.

Le linee *committed* in capo a Rai Way prevedono ulteriori indici parametrico/patrimoniali a valere sul bilancio della società, pienamente rispettati.

I **rischi finanziari** ai quali è esposto il Gruppo sono monitorati con opportuni strumenti informatici e statistici. Una policy regola la gestione finanziaria secondo le migliori pratiche, con l'obiettivo di preservare il valore aziendale attraverso un atteggiamento avverso al rischio, perseguito con un monitoraggio attivo dell'esposizione e l'attuazione di opportune strategie di copertura, anche per conto delle società controllate. Tra queste si distingue Rai Way che, a far data dalla quotazione, dispone di una propria autonomia finanziaria, pur con linee di indirizzo sostanzialmente analoghe.

In particolare:

- il **rischio di cambio** è relativo all'esposizione in dollari statunitensi originata dall'acquisto di diritti sportivi e di diritti cinematografici e televisivi da parte di Rai Cinema. Nel corso del 2014 tali impegni hanno generato pagamenti per circa 162 milioni di dollari. La gestione è realizzata a far data dalla sottoscrizione dell'impegno commerciale, spesso di durata pluriennale, e ha come obiettivo la salvaguardia del controvalore in Euro degli impegni stimati in sede di ordine o di budget. Le strategie di copertura sono attuate attraverso strumenti finanziari derivati – quali acquisti a termine, swap e strutture opzionali – senza assumere mai carattere di speculazione finanziaria. Le policy aziendali stabiliscono i limiti dell'attività di copertura.
- Il **rischio tasso** è anch'esso regolamentato dalle policy aziendali, in particolare per l'esposizione di medio/lungo termine, con specifici limiti operativi. In relazione al finanziamento a medio termine Rai con il pool di banche finanziatrici, sono attivate coperture complessive per circa 138 milioni di Euro, attivate per trasformare in tasso fisso il costo del finanziamento, erogato a tasso variabile e quindi soggetto alle volatilità di mercato.
- Il **rischio di credito** sugli impieghi di liquidità è limitato in quanto le policy aziendali prevedono, per i limitati periodi di eccedenze di cassa, l'utilizzo di strumenti finanziari a basso rischio e con controparti di rating elevato. Nel corso del 2014 sono stati utilizzati unicamente depositi vincolati o a vista.
- Per quanto concerne il **rischio di liquidità**, si evidenzia che nel corso dell'esercizio, al fine di incrementare la disponibilità di linee *committed*, si è provveduto:
 - per Rai, a richiedere al pool di banche finanziatrici il versamento di 147,5 milioni di Euro del finanziamento Bullet sottoscritto a dicembre 2013 (scadenza giugno 2017), e a incrementare il livello delle linee stand-by (da 115 a 170 milioni di Euro);
 - per Rai Way, a richiedere il versamento di 80 milioni di Euro al pool di banche finanziatrici a valere sul finanziamento Amortising di complessivi 120 milioni di Euro (scadenza settembre 2019), oltre a sottoscrivere un ulteriore finanziamento Stand-by per 50 milioni di Euro (scadenza settembre 2019).

162

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione/ **Sintesi economico-patrimoniale e finanziaria**

Con il sistema bancario sono accese, in capo a Rai, ulteriori linee di affidamento a breve termine e a revoca per un importo massimo di circa 370 milioni di Euro.

I finanziamenti in essere consentono di coprire i periodi di massimo scoperto infrannuale, sempre che la liquidazione dei canoni da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze avvenga senza ritardi significativi rispetto a quanto previsto dagli accordi contrattuali.

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

Prospetti contabili del Gruppo Rai

Stato Patrimoniale e Conto Economico
(Schemi civilistici)

164	Introduzione	Bilancio Civilistico	Bilancio Consolidato
-----	--------------	----------------------	----------------------

Prospetti contabili del Gruppo Rai

Stato Patrimoniale Consolidato - Attivo

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013
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	570,1	547,9
4.- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4,5	7,9
6.- Immobilizzazioni in corso e acconti	277,7	293,9
7.- Altre	11,8	12,4
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	864,1	862,1
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1.- Terreni e fabbricati	206,3	213,9
2.- Impianti e macchinario	319,1	319,8
3.- Attrezzature industriali e commerciali	7,2	8,3
4.- Altri beni	28,3	28,7
5.- Immobilizzazioni in corso e acconti	57,4	80,0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	618,3	650,7
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1.- Partecipazioni in		
a) imprese controllate non consolidate	3,3	2,9
b) imprese collegate	8,4	10,2
d) altre imprese	0,8	0,7
	12,5	13,8
2.- Crediti		
d) verso altri		
importi esigibili entro l'esercizio successivo	0,2	0,2
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	2,3	2,2
	2,5	2,4
3.- Altri titoli	2,3	2,4
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	17,3	18,6
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	1.499,7	1.531,4

segue

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

165

Prospetti contabili del Gruppo Rai

Stato Patrimoniale Consolidato - Attivo

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. RIMANENZE		
1.- Materie prime, sussidiarie e di consumo	1,0	1,2
3.- Lavori in corso su ordinazione	0,2	0,2
4.- Prodotti finiti e merci	1,4	1,4
TOTALE RIMANENZE	2,6	2,8
II. CREDITI		
1.- verso clienti		
importi esigibili entro l'esercizio successivo	479,6	486,5
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	5,9	3,0
3.- verso imprese collegate	0,4	0,3
4.bis - crediti tributari		
importi esigibili entro l'esercizio successivo	78,0	43,0
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	17,2	17,3
4.ter - imposte anticipate	54,9	40,9
5.- verso altri		
importi esigibili entro l'esercizio successivo	70,5	109,4
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	59,8	37,2
TOTALE CREDITI	766,3	737,6
III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	-	-
IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
1.- Depositi bancari e postali	128,3	6,7
3.- Denaro e valori in cassa	0,3	0,4
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	128,6	7,1
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	897,5	747,5
D) RATEI E RISCONTI	29,7	28,5
TOTALE ATTIVO	2.426,9	2.307,4

166	Introduzione	Bilancio Civilistico	Bilancio Consolidato
-----	--------------	----------------------	----------------------

Prospetti contabili del Gruppo Rai

Stato Patrimoniale Consolidato - Passivo

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013
A) PATRIMONIO NETTO		
I. QUOTE DELLA CAPOGRUPPO		
I. Capitale	242,5	242,5
IV. Riserva legale	9,2	9,0
VII. Altre riserve	44,5	39,4
IX. Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	47,3	5,3
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	343,5	296,2
II. QUOTE DI TERZI		
Capitale e riserve di terzi	44,0	-
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	10,6	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	54,6	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	398,1	296,2
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1.- per trattamento di quiescenza e obblighi simili	143,7	145,9
2.- per imposte, anche differite	5,8	6,2
3.- altri	226,6	211,2
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	376,1	363,3
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	275,6	283,9
D) DEBITI		
4.- Debiti verso banche		
importi esigibili entro l'esercizio successivo	109,4	245,6
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	327,2	198,1
5.- Debiti verso altri finanziatori		
importi esigibili entro l'esercizio successivo	2,8	0,1
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	0,5	0,6
6.- Acconti	37,2	7,5
7.- Debiti verso fornitori	660,9	660,4
9.- Debiti verso imprese controllate non consolidate	3,5	3,1
10.- Debiti verso imprese collegate	4,0	4,1
12.- Debiti tributari	72,8	69,1
13.- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	80,4	79,8
14.- Altri debiti	57,2	65,4
TOTALE DEBITI	1.355,9	1.333,8
E) RATEI E RISCONTI	21,2	30,2
TOTALE PASSIVO	2.426,9	2.307,4

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

167

Prospetti contabili del Gruppo Rai

Conti d'Ordine Consolidato

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013
1.- Garanzie personali prestate		
a) Fideiussioni:		
- a favore di imprese collegate	2,6	2,6
- a favore di altri	37,0	45,2
Totale garanzie personali prestate	39,6	47,8
2.- Garanzie reali prestate		
b) per obbligazioni proprie, diverse da debiti	2,3	2,3
Totale garanzie reali prestate	2,3	2,3
3.- Impegni di acquisto e di vendita	0,2	0,3
4.- Altri conti d'ordine	342,0	486,9
	384,1	537,3

168	Introduzione	Bilancio Civilistico	Bilancio Consolidato
-----	--------------	----------------------	----------------------

Prospetti contabili del Gruppo Rai

Conto Economico Consolidato

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1.- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.474,8	2.673,1
2.- Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	(0,3)
4.- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	21,8	19,1
5.- Altri ricavi e proventi		
a) contributi in conto esercizio	12,4	11,0
c) diversi	85,8	104,5
	98,2	115,5
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.594,8	2.807,4
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6.- Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(18,6)	(22,2)
7.- Per servizi	(632,5)	(648,2)
8.- Per godimento di beni di terzi	(407,4)	(344,9)
9.- Per il personale		
a) salari e stipendi	(713,8)	(712,2)
b) oneri sociali	(202,5)	(201,8)
c) trattamento di fine rapporto	(47,4)	(48,8)
d) trattamento di quiescenza e simili	(13,7)	(14,0)
e) altri costi	(15,5)	(17,9)
	(992,9)	(994,7)
10.- Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(415,5)	(473,5)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(116,7)	(119,4)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(25,3)	(27,9)
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(4,7)	(8,7)
	(562,2)	(629,5)
11.- Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(0,2)	(0,1)
12.- Accantonamenti per rischi	(14,4)	(9,6)
13.- Altri accantonamenti	(27,2)	(2,0)
14.- Oneri diversi di gestione		
a) minusvalenze da alienazioni	(0,4)	(0,3)
b) canone di concessione	-	(26,3)
c) altri	(67,1)	(63,2)
	(67,5)	(89,8)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(2.722,9)	(2.741,0)
Differenza tra valore e costi della produzione	(128,1)	66,4

segue

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

169

Prospetti contabili del Gruppo Rai

Conto Economico Consolidato

(in milioni di Euro)	31.12.2014	31.12.2013
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16.- Altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0,1	0,1
d) proventi diversi dai precedenti		
. interessi e commissioni da altri e proventi vari	2,1	1,3
	2,2	1,4
17.- Interessi e altri oneri finanziari		
d) interessi e commissioni ad altri e oneri vari	(19,8)	(15,6)
	(19,8)	(15,6)
17 bis.- Utili e perdite su cambi	1,4	(0,7)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(16,2)	(14,9)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
18.- Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	1,3	1,9
	1,3	1,9
19.- Svalutazioni		
a) di partecipazioni	(2,3)	(0,2)
	(2,3)	(0,2)
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(1,0)	1,7
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20.- Proventi		
a) plusvalenze derivanti da operazioni con rilevanti effetti sulla struttura dell'azienda	236,4	-
e) componenti di reddito relativi ad esercizi precedenti	0,7	1,0
	237,1	1,0
21.- Oneri		
a) oneri e minusvalenze derivanti da operazioni con rilevanti effetti sulla struttura dell'azienda	(13,3)	(12,0)
g) imposte relative ad esercizi precedenti	(0,5)	(1,4)
	(13,8)	(13,4)
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	223,3	(12,4)
Risultato prima delle imposte	78,0	40,8
22.- Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(20,1)	(35,5)
23.- Utile (perdita) dell'esercizio	57,9	5,3
Di cui:		
- quota Capogruppo	47,3	5,3
- quota terzi	10,6	-

PAGINA BIANCA

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

Nota integrativa

172

Introduzione

Bilancio Civilistico

Bilancio Consolidato

Nota integrativa

1) Premessa

Il bilancio consolidato del Gruppo Rai è stato redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile e secondo quanto previsto dal D. Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991. Come allegato al bilancio sono stati predisposti i prospetti di riclassificazione costituiti dalle tavole per l'analisi della struttura patrimoniale e per l'analisi dei risultati reddituali e dal rendiconto finanziario.

I prospetti di bilancio, la nota integrativa e i relativi prospetti di dettaglio sono esposti in milioni di Euro.

La data di riferimento del bilancio consolidato è il 31 dicembre 2014, data alla quale tutte le imprese rientranti nell'area di consolidamento hanno chiuso il proprio bilancio.

I bilanci delle società rientranti nell'area di consolidamento sono quelli approvati dai rispettivi organi sociali opportunamente modificati – quando necessario – per rendere omogenea l'adozione dei principi contabili.

Si segnala che, per rendere pienamente confrontabili i dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 con quelli dell'esercizio precedente, alcune voci sono state oggetto di riclassifica.

Il bilancio consolidato e i bilanci delle singole società comprese nell'area di consolidamento sono stati sottoposti a revisione da parte della PricewaterhouseCoopers SpA.

Il prospetto di raccordo tra risultato d'esercizio e patrimonio netto della Rai e risultato d'esercizio e patrimonio netto del Gruppo, per gli esercizi 2014 e 2013 è esposto nella pagina 207.

2) Area di consolidamento

Il consolidato comprende la Rai e tutte le società nelle quali la Capogruppo Rai detiene – direttamente o indirettamente – la maggioranza dei voti esercitabili nell'Assemblea Ordinaria.

Sono consolidate con il metodo integrale le seguenti società (i dati del capitale sociale sono riferiti alla data del 31 dicembre 2014):

- *Rai Cinema SpA*; sede sociale in Roma, Piazza Adriana 12, capitale sociale Euro 200.000.000,40; azionisti: Rai 100%.
- *Rai Com SpA (già RaiNet)*; sede sociale in Roma, Via Novaro 18, capitale sociale Euro 10.320.000; azionisti: Rai 100%. Come già illustrato in precedenza, la società ha modificato la propria denominazione sociale e il proprio oggetto sociale a seguito del conferimento del ramo aziendale "area commerciale" dalla Capogruppo alla controllata e la cessione del ramo aziendale "Internet" dalla controllata alla Capogruppo.
- *Rai Pubblicità SpA*; sede sociale in Torino, Via Cavalli 6, capitale sociale Euro 10.000.000; azionisti: Rai 100%.
- *Rai Way SpA*; sede sociale in Roma, Via Teulada 66, capitale sociale Euro 70.176.000; azionisti: Rai 65,07353%, terzi 34,92647%. Come già illustrato in precedenza, la Capogruppo ha ceduto il 34,92647% delle azioni possedute a seguito di ammissione alla quotazione alla Borsa Italiana.

Si segnala che con atto di fusione del 29 dicembre 2014 avente efficacia retroattiva al 1° gennaio 2014, la società Rai World SpA è stata oggetto di fusione per incorporazione in Rai.

Sono valutate con il metodo del patrimonio netto:

- *Audiradio Srl in liquidazione*; sede sociale in Milano, Largo Toscanini 1, capitale sociale Euro 258.000; quote: Rai 27%, terzi 73%.
- *Auditel Srl*; sede sociale in Milano, Largo Toscanini 1, capitale sociale Euro 300.000; quote: Rai 33%, terzi 67%.
- *Euronews - Société Anonyme*; sede sociale in Lione Ecully (Francia), 60 Chemin des Mouilles, capitale sociale Euro 4.032.840; azionisti: Rai 20,56%, terzi 79,44%.
- *Rai Corporation - Italian Radio TV System in liquidazione*; sede sociale c/o GC Consultants in New York, 444 Madison Avenue suite 1206, capitale sociale USD 500.000; azionisti: Rai 100%.
- *San Marino RTV SpA*; sede sociale nella Repubblica di San Marino, Viale Kennedy 13, capitale sociale Euro 516.460; azionisti: Rai 50%, E.Ra.S. 50%.
- *Tivù Srl*; sede sociale in Roma, Via di Villa Patrizi 8, capitale sociale Euro 1.001.886; quote: Rai 48,16%, terzi 51,84%.