

MAZARS

RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA S.P.A.

---

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULL'ESAME DEI DATI DI  
CONTABILITA' SEPARATA DELLA RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA S.P.A. PER  
L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010**

**Agli Azionisti della  
RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA S.p.A.**

1. In esecuzione dell'incarico conferitoci, ai sensi della Delibera n. 102/05/CONS dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni (di seguito "AgCom"), dall'assemblea degli azionisti della RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A. in conformità a quanto statuito dall'AgCom con Delibera n. 544/11/CONS, abbiamo esaminato la conformità dei dati di contabilità separata della RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 (allegato I alla presente relazione) ai criteri metodologici previsti dalle normative di settore elencate nell'allegato II alla presente relazione.

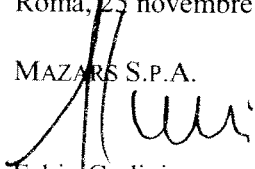
I dati di contabilità separata derivano dalle risultanze contabili e dal bilancio d'esercizio della RAI- Radiotelevisione Italiana S.p.A. al 31 dicembre 2010 assoggettato a revisione contabile da altra società di revisione che ha emesso la propria relazione in data 3 giugno 2011. Il nostro giudizio non si estende pertanto alle risultanze contabili e al bilancio d'esercizio della RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A al 31 dicembre 2010.

La responsabilità della redazione dei dati di contabilità separata compete agli Amministratori della RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A. E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio di conformità sulla corretta applicazione delle citate norme.

2. Le procedure di verifica e controllo da noi svolte, in base all'incarico ricevuto, sono elencate nell'allegato III alla presente relazione e risultano conformi a quelle previste dagli International Standards on Auditing (ISA) e dagli International Standards on Assurance Engagements (ISAE) emanati dall'International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) dell'IFAC-International Federation of Accountants. Tali procedure sono state pianificate ed eseguite con la finalità di ottenere una ragionevole assicurazione che i dati oggetto di analisi siano esenti da errori significativi. Riteniamo che le procedure di verifica e controllo da noi eseguite forniscano una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio di conformità.
3. Sulla base del lavoro svolto, riteniamo che gli allegati dati di contabilità separata della RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A. al 31 dicembre 2010 siano stati redatti nel loro complesso sulla base delle risultanze contabili e del bilancio di tale esercizio, in conformità ai criteri metodologici previsti dalle normativa di settore di riferimento richiamata nel paragrafo 1.

Roma, 25 novembre 2011

MAZARS S.p.A.

  
Fabio Carlini  
Socio - Revisore Legale

MAZARS SPA  
VIA DEL CORSO, 262 - 00186 ROMA  
TEL: +39 06 69 76 301 - FAX: +39 06 69 92 97 82 - WWW.MAZARS.IT

SEDE LEGALE: C.SO DI PORTA VIGENTINA, 35 - 20122 MILANO  
SPA - CAPITALE SOCIALE DELIBERATO € 3.000.000,00 - SOTTOSCRITTO E VERSATO € 2.803.000,00

REA N. 1059307 - COD. FISC. N. 01507630489 - P. IVA 05902570158 - AUTORIZZATA AI SENSI DI L. 1966/39 - REGISTRO DEI REVISORI CONTABILI GU 60/1997  
ALBO SPECIALE DELLE SOCIETA' DI REVISIONE CON DELIBERA CONSOB N° 17/141 DEL 26/01/2010  
UFFICI IN ITALIA: BOLOGNA - BRESCIA - FIRENZE - GENOVA - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA - TORINO

ALLEGATO I

RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA S.p.A.

---

CONTABILITA' SEPARATA

2010

**RAI**

**SCHEMA  
CONTABILITÀ SEPARATA 2010**

*Risultati e criteri metodologici*

Novembre 2011

<b>Commento della Rai sui Conti annuali separati</b>	<b>8</b>
<b>1 Premessa</b>	<b>10</b>
<b>2 Lo schema della Contabilità separata</b>	<b>12</b>
2.1 I principi regolatori	12
2.2 La configurazione del costo utilizzato	13
2.3 La riconciliazione con il Bilancio di Esercizio	13
2.4 Lineamenti di carattere generale del contenuto degli aggregati	14
<b>3 La struttura organizzativa e il sistema contabile della Rai</b>	<b>20</b>
<b>4 I criteri di attribuzione nello schema della contabilità separata 2010</b>	<b>21</b>
<b>5 I risultati della Contabilità separata 2010</b>	<b>24</b>
5.1 Schemi generali di riepilogo	24
5.2 Schema logico interpretativo del modello	25
5.3 La riconciliazione con il Bilancio d'Esercizio	34
<b>6 Il canone</b>	<b>36</b>
<b>7 I ricavi pubblicitari e il calcolo del vincolo di affollamento sulla televisione</b>	<b>37</b>
7.1 Modalità di attribuzione dei ricavi pubblicitari agli aggregati	37
7.2 Criteri di determinazione del vincolo di affollamento pubblicitario televisivo	39
<b>8 Altri ricavi</b>	<b>41</b>
<b>9 Costi diretti e criteri di allocazione dei programmi televisivi</b>	<b>42</b>
9.1 Costi diretti	42
9.2 Criteri di allocazione delle matricole programmi agli aggregati	43
<b>10 Il sistema di Transfer charge</b>	<b>46</b>
10.1 Servizi Generali	46
10.2 ICT	47
10.3 Produzione TV	49
10.4 Altre strutture di staff	53
10.5 Rai Way	54
10.6 Rai Cinema	55
10.7 Gli altri transfer charge esterni	58
<b>11 Il capitale investito e la sua remunerazione</b>	<b>59</b>
11.1 La configurazione del capitale investito	59
11.2 La determinazione del WACC	59

La separazione contabile è istituto normato a livello comunitario, rispondente al fine di assicurare la trasparenza dei flussi finanziari interni a un complesso aziendale nella prospettiva, tra l'altro, di evitare sovvenzioni incrociate fra i diversi comparti.

Essa assume particolare rilevanza nel campo del finanziamento pubblico di servizi di interesse economico generale ai sensi dell'articolo 86 Trattato CE, per garantire che i finanziamenti assicurati dallo Stato consentano, in coerenza con il principio di proporzionalità, la corretta remunerazione - comprensiva di un equo margine di profitto - delle attività di servizio pubblico affidate all'azienda.

E la proporzionalità della remunerazione non vale solo ad evitare sovracompenzazioni del servizio pubblico (e cioè aiuti di Stato) pregiudizievoli verso i terzi; ma anche ad evitare possibili sottocompenzazioni pregiudizievoli per l'impresa onerata del servizio pubblico.

Con particolare riferimento al servizio pubblico radiotelevisivo, la stessa Commissione europea – nel chiudere con il provvedimento datato 20 aprile 2005 il procedimento [n. E 9/2005 (ex C 62/1999)] relativo al canone di abbonamento – ha dichiarato che *“il rispetto delle disposizioni di cui all'articolo 18 e all'articolo 19 della legge n. 112/2004 (ora articoli 47 e 48 del TUSMAR dei servizi di media audiovisivi e radiofonici) e dei principi indicati dalla commissione paritetica (relazioni con le controllate commerciali e sfruttamento commerciale del servizio pubblico) garantiranno la trasparenza della contabilità della Rai e il mantenimento del finanziamento pubblico entro il costo netto del servizio pubblico. Tali disposizioni impediranno la sovracompenzazione del costo netto supplementare affidato alla Rai. Qualsiasi compensazione oltre tali limiti violerebbe la presente decisione e, conformemente alla comunicazione, sarebbe incompatibile con il mercato comune. Inoltre dette disposizioni escludono il rischio di indebite distorsioni di concorrenza sui mercati commerciali nei quali è attivo il gruppo Rai”*.

Pertanto, ha concluso il provvedimento, *“la Commissione constata che le autorità italiane hanno già apportato sufficienti modifiche al meccanismo del canone di abbonamento per garantirne la compatibilità con il mercato comune secondo la presente raccomandazione. La Commissione ha pertanto deciso di chiudere il presente procedimento”*.

Il Testo unico dei servizi dei media audiovisivi e radiofonici (di seguito TUSMAR) ha, come noto, ribadito la **destinazione alla società concessionaria del servizio pubblico generale radiotelevisivo del canone di abbonamento alla radiotelevisione per l'adempimento dei compiti di servizio pubblico generale ad essa affidati**, specificamente identificati all'articolo 45, co. 2 e con specifico rinvio ai contratti nazionali di servizio rinnovabili ogni tre anni.

Quanto ai criteri di determinazione dell'importo del canone, l'articolo 47, co. 3, del TUSMAR, affidando direttamente ad un decreto ministeriale la fissazione del canone, ha chiaramente enunciato – in stretta coerenza ai criteri comunitari ed alle specifiche indicazioni formulate dalla Commissione europea allo Stato italiano – il principio della copertura del costo del servizio, stabilendo che:

*“[e]ntro il mese di novembre di ciascun anno, il Ministro delle comunicazioni, con proprio decreto, stabilisce l'ammontare del canone di abbonamento in vigore dal 1° gennaio dell'anno successivo, in misura tale da consentire alla società concessionaria della fornitura del servizio di coprire i costi che prevedibilmente verranno sostenuti in tale anno per adempiere gli specifici obblighi di servizio pubblico generale radiotelevisivo affidati a tale società, come desumibili dall'ultimo bilancio trasmesso, prendendo anche in considerazione il tasso di inflazione programmato e le esigenze di sviluppo tecnologico delle imprese.”*

Sempre in linea con le decisioni della Commissione europea relative al sistema italiano di finanziamento del servizio pubblico radiotelevisivo, **il legislatore ha precisato modalità tecniche intese ad accertare l'ammontare dei costi soggetti a finanziamento pubblico.**

L'articolo 47, co. 1, del TUSMAR prevede che per “consentire la determinazione del costo di fornitura del servizio pubblico generale radiotelevisivo, coperto dal canone di abbonamento di cui al regio decreto-legge 21 febbraio 1938, n. 246, convertito dalla legge 4 giugno 1938, n. 880, e successive modificazioni, e di assicurare la trasparenza e la responsabilità nell'utilizzo del finanziamento pubblico”, la Rai si debba dotare di un **sistema di separazione contabile modellato su un apposito “schema approvato dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni”**.

Il successivo comma del medesimo articolo prevede che la contabilità separata della concessionaria sia sottoposta al controllo di una società di revisione, scelta dall'Autorità e nominata dalla Rai.

La disciplina legislativa ha così trovato applicazione:

- con **delibera n. 102/05/CONS** del 10 febbraio 2005 AgCom ha anzitutto dettato le linee guida per la separazione contabile della Rai, individuando in tale prospettiva un insieme di criteri di riferimento (identificazione e contenuto dei tre aggregati contabili, disciplina dei rapporti interni e trattamento dei mancati ricavi attribuibili a specifici vincoli di legge). Prevede che il sistema della contabilità separata entri a regime a partire dalla contabilità dell'esercizio 2005. Conferma che la contabilità separata debba essere sottoposta a controllo di una società di revisione all'uopo nominata da Rai e scelta dall'Autorità;

- la Rai – sulla base delle linee guida – ha presentato lo schema di contabilità separata;
- l’Autorità ha approvato tale schema con **deliberazione n. 186/05/CONS** del 9 giugno 2005. Successivamente, con **delibera n. 541/06/CONS del 20-21 settembre 2006**, l’Autorità ha introdotto nello schema alcune modifiche di carattere sostanzialmente formale, di rappresentazione dei margini economici, al fine di facilitare la lettura delle relative risultanze. Infine, ha approvato le modalità operative di dettaglio per il calcolo del vincolo di affollamento pubblicitario, ossia la partita non contabile che rappresenta la valorizzazione della pubblicità aggiuntiva (figurativa) spettante alla componente “commerciale” della Rai per assimilarla ad un operatore nazionale privato.

Lo schema approvato:

- è un documento articolato e corposo che definisce in modo dettagliato l’intera struttura della contabilità separata dell’Azienda, nonché i criteri e le metodiche applicate per l’imputazione ai vari aggregati di tutte le grandezze (costi/ricavi) rilevanti. Si tratta quindi dello strumento fondamentale della contabilità regolatoria dell’Azienda, cioè dello strumento che, fissando i criteri di imputazione conferenti, assicura che detta contabilità sia effettivamente in grado di conseguire le finalità prescritte dalla legge, vale a dire pervenire ad una corretta stima dei costi del servizio pubblico che, conseguentemente, debbono essere utilizzati come parametro fondamentale per la determinazione dell’importo del canone unitario di abbonamento;
- risponde a criteri particolarmente prudenziali. Esso infatti alloca nell’aggregato “commerciale” elementi di costo e ricavi che, sebbene inerenti all’attività non specificamente prevista dalla Legge e dai Contratti di Servizio, attengono comunque, in realtà, ad attività riconducibile alla missione della Concessionaria Pubblica. Come è ovvio, per effetto di tale allocazione, Rai si assume integralmente il rischio di impresa rispetto a tali attività, pervenendo altresì ad una probabile sottostima dell’importo del costo netto del servizio pubblico confluito nell’aggregato A, con conseguente sottostima dell’importo del canone.

In definitiva, l’articolo 47 del TUSMAR pone un **nesso di presupposizione inscindibile tra “contabilità separata”** (comma 1) e **determinazione dell’ammontare del canone** (comma 3) e conferma il potere-dovere ministeriale di stabilirne annualmente la misura, prestabilendone gli inderogabili criteri di quantificazione in un importo che, assumendo a base i costi riconducibili con certezza all’espletamento del servizio pubblico per come sostenuti nell’anno solare precedente, sia in grado di coprire ragionevolmente i costi del servizio pubblico stimabili per l’anno solare successivo. Una tale operazione di stima non



può in alcun modo prescindere dall'assunzione, come parametro, dell'unico strumento di contabilità analitica in grado di identificare con esattezza e trasparenza i costi del servizio pubblico per l'anno solare precedente, ossia appunto la contabilità separata.

Questa disposizione, tuttavia, non prevede che la concessionaria del servizio pubblico debba assumere il rischio che i propri costi di gestione, debitamente certificati, nelle modalità previste, e non contestati dallo stesso Ministero Vigilante, non vengano integralmente coperti per effetto del mancato pagamento del canone da parte di una quota, peraltro molto rilevante, di utenti dello stesso. Infatti, nei confronti della Rai, è lo Stato che - avendo delegato alla Concessionaria l'assolvimento di specifici obblighi di servizio pubblico - è tenuto a versare il corrispettivo integrativo necessario a pareggiare il costo di fornitura del servizio.

L'applicazione dello schema di contabilità separata al bilancio civilistico della Rai al 31 dicembre 2010 pone in evidenza la seguente situazione:

1. **Aggregato A** – le risorse da canone integralmente imputate al servizio pubblico specifico (inclusi i ricavi da convenzioni) non sono sufficienti a pareggiare i costi sostenuti dalla concessionaria per l'assolvimento dei compiti di servizio pubblico ad essa assegnati. Emerge infatti un **disavanzo di 481 milioni di Euro**, quale differenza tra i ricavi complessivi pari a 1.816 milioni di Euro e i costi diretti e indiretti (transfer charge) ammontanti a circa 2.297 milioni di €.

**Non si è pertanto in presenza di compensazioni eccessive del servizio pubblico**, in quanto tali non compatibili con il Mercato Comune.

Tale deficit è ridotto – a beneficio degli abbonati alla radiotelevisione – mediante l'attribuzione al servizio pubblico dei ricavi commerciali da pubblicità che residuano dopo aver imputato all'aggregato "commerciale" le risorse tratte dal mercato corrispondenti a quelle che un operatore privato avrebbe raccolto. **La pubblicità riconosciuta all'aggregato di servizio pubblico ammonta a 117 milioni di Euro.**

Il **deficit da finanziare** mediante un corrispondente incremento delle risorse pubbliche ammonta pertanto a **364 milioni di Euro.**

2. **Aggregato B** – le risorse pubblicitarie assegnate a tale aggregato corrispondono a quelle di cui disporrebbe un operatore privato nazionale. Il **marginale economico** risulta **positivo per 158 milioni di Euro**, con un tasso di redditività comunque attestato su un livello inferiore a quello del principale competitor.

Di seguito si riporta il conto economico relativo all'esercizio 2010 degli aggregati A e B:

CONTABILITA' SEPARATA 2010	A	B
Canone di abbonamento	1.685,4	0,0
Pubblicità		825,2
Altri ricavi	130,2	12,1
Ricavi transfer charge interni		
Costi diretti + costo del capitale	1.650,4	468,0
- costi diretti	1.280,1	294,1
- transfer charge intercompany	322,0	162,9
- costo del capitale	48,2	11,0
Costi transfer charge interni	646,3	211,1
<b>MARGINE DI CUI ALL'ART. 47, COMMA 1, TUR</b>	<b>-481,0</b>	<b>158,2</b>
Pubblicità residua	116,9	
<b>MARGINE DI CUI ALL'ART. 1, COMMA 4, DELIBERA 102/05/CONS</b>	<b>-364,1</b>	<b>158,2</b>
PUBBLICITÀ	A	B
- pubblicità totale da bilancio		942,4
- pubblicità servizio pubblico	480,6	-481,0
- vincolo affollamento pubblicitario	-363,8	363,8
<b>PUBBLICITÀ NETTA</b>	<b>116,9</b>	<b>825,2</b>

7

A fini comparativi è riportato il confronto sintetico tra le risultanze della contabilità separata 2010, a livello di secondo margine, e quella dell'esercizio precedente:

Valori in milioni	2010	2009	2010 vs 2009
<b>Aggregato A</b>	-364,1	-337,2	-26,9
<b>Aggregato B</b>	158,2	117,8	40,4

I grandi eventi sportivi presenti negli esercizi pari (Mondiali di Calcio in Sud Africa e Olimpiadi invernali in Canada), malgrado la pubblicità incrementale connessa a tali eventi, determinano un incremento del deficit dell'aggregato del servizio pubblico specifico e predeterminato in quanto il costo di acquisizione dei relativi diritti sopravanza grandemente tali ricavi aggiuntivi; la dimensione di tale incremento è ridotta dalle iniziative di contenimento e razionalizzazione dei costi adottati nell'esercizio.

<<<<<<>>>>

## Commento della Rai sui Conti annuali separati

L'applicazione dal 2005 dello schema di separazione contabile consente di disporre di una significativa serie storica delle risultanze economiche dell'aggregato di servizio pubblico.

Tali risultanze, riportate nella sottostante tabella, evidenziano in ciascun anno un consistente deficit di remunerazione da parte del canone di abbonamento, strutturalmente insufficiente a coprire i costi delle specifiche attività di servizio pubblico delegate alla concessionaria; nella tabella viene anche indicato il risultato operativo del bilancio civilistico della Rai.

Valori in milioni di euro	2010	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Deficit Aggregato A</b>	-364,1	-337,2	-335,3	-159,0	-296,3	-221,0
<b>Risultato operativo Rai S.p.A.</b>	-160,3	-144,2	-54,2	64,5	-74,1	17,7

La contabilità separata attesta pertanto che i costi cumulati del servizio pubblico specifico e predeterminato non coperti, come richiesto dalla norma, da risorse pubbliche ammontano nel periodo in oggetto a 1.713 milioni di Euro, importo superiore ai ricavi annui da canone consuntivati nel 2010.

Per completezza di informazione si rammenta che il Ministro dello Sviluppo Economico, con decreto del 23 dicembre 2010, ha deliberato l'incremento del canone di abbonamento 2011 da 109 € a 110,5 €.

Nella parte motiva del citato provvedimento, il Ministro:

- richiamata espressamente la norma di legge che riserva alla propria responsabilità la determinazione del canone unitario, sulla base del costo del servizio pubblico predeterminato, come risultante dall'applicazione della contabilità separata certificata da un revisore indipendente;
- valutati i risultati della contabilità separata 2009 e del bilancio civilistico della Concessionaria, anch'esso riferito al 2009;
- prefigurando i costi che la Rai dovrà prevedibilmente sostenere nel 2011 per l'espletamento del servizio pubblico;

ha determinato il canone unitario adeguandolo in relazione al tasso di inflazione programmato per il 2011 e tenendo conto dei costi di servizio pubblico da sostenere prevedibilmente nel 2011.

In sostanza anche per il 2011, come accade da quando è divenuta operativa la contabilità separata, non vi è quella corrispondenza diretta tra ammontare dei costi del servizio pubblico e risorse pubbliche dedicate che il Legislatore ha

inteso introdurre per evitare, da un lato, a tutela della concorrenza e del mercato, sovracompenzioni vietate e, dall'altro, sottocompenzioni pregiudizievoli per l'equilibrio economico della Rai.

Infatti, pur dopo l'abolizione del meccanismo del *price cap*, viene fatto esclusivo riferimento alla dinamica inflattiva.

In sostanza, ai fini della determinazione del canone di abbonamento, i criteri accessori individuati nel TUSMAR, ossia il tasso di inflazione programmato e le esigenze di sviluppo tecnologico delle imprese (di fatto, il primo di essi), vengono ad assumere una valenza prioritaria, restringendo, almeno così è stato fino ad ora, il significato e la finalità legislativa della contabilità separata alla sola certificazione dell'assenza di sovracompenzioni.

Infatti, per assicurare la corrispondenza costi - risorse, il canone 2011 avrebbe dovuto essere aumentato - ad invarianza del numero degli abbonati iscritti a ruolo e paganti - per un importo assai superiore agli 1,5 € disposti.

Infatti, qualora fossero introdotte, anche attraverso opportune modifiche legislative, incisive misure atte a contrastare l'evasione - riportando il fenomeno ad un livello fisiologico, passando da circa il 25%, come è oggi in Italia, alla media europea attestata a meno del 10% - l'adeguamento dell'importo unitario del canone di abbonamento potrebbe perfino non essere necessario.

La valorizzazione di tale evasione, per la quota netta del canone unitario di abbonamento spettante alla Concessionaria, ammonta a poco meno di 600 milioni di Euro, a fronte di ricavi complessivi da canone iscritti nel bilancio 2010 di 1.685 milioni di Euro.

Come conseguenza delle considerazioni sviluppate, si conferma che **anche per il 2012**, il cui progetto di budget è in fase di predisposizione, **i costi derivanti dalle attività di servizio pubblico predeterminato si manterranno su un ordine di grandezza non troppo distante da quello del 2011, anche in considerazione dei compiti aggiuntivi richiesti dal Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico del 27 aprile 2011 di approvazione del Contratto di Servizio 2010-2012, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 27 giugno 2011.**

Si ritiene da ultimo concludere ricordando che, pur in presenza di una perdurante debolezza del mercato pubblicitario, le azioni di efficientamento e di razionalizzazione dei costi aziendali messe in atto dovrebbero consentire di chiudere **l'esercizio 2011 in sostanziale pareggio**, come affermato dagli Amministratori nella Relazione al bilancio infrannuale al 30 giugno 2011 approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 6 ottobre 2011.

## 1 Premessa

Il presente documento illustra le risultanze dell'applicazione – riferita al bilancio di Rai S.p.A. al 31 dicembre 2010 - della contabilità separata al servizio pubblico generale radiotelevisivo.

Tale separazione è finalizzata alla determinazione del costo di fornitura del servizio pubblico generale radiotelevisivo e ad assicurare che il contributo pubblico percepito dalla società concessionaria, risultante dal canone di abbonamento, sia utilizzato esclusivamente ai fini dell'adempimento dei compiti di servizio pubblico generale affidati alla stessa.

E' quindi legislativamente stabilito che i risultati emergenti dall'applicazione della contabilità separata vengano utilizzati dal Ministro dello Sviluppo Economico per stabilire l'importo del canone di abbonamento unitario. Infatti, recita l'articolo 47, comma 3, del TUSMAR, il Ministro "con proprio decreto stabilisce l'ammontare del canone di abbonamento in vigore dal 1° gennaio dell'anno successivo, in misura tale da consentire alla società concessionaria della fornitura del servizio di coprire i costi che prevedibilmente verranno sostenuti in tale anno per adempiere gli specifici obblighi di servizio pubblico generale radiotelevisivo affidati a tale società, come desumibili dall'ultimo bilancio trasmesso, prendendo anche in considerazione il tasso di inflazione programmato e le esigenze di sviluppo tecnologico delle imprese".

---

10

La contabilità separata si applica al bilancio civilistico dell'azienda Rai, titolare di un'unica concessione di servizio pubblico generale radiotelevisivo e di conseguenza sprovvista di specifici titoli abilitativi per produrre e trasmettere programmi radiotelevisivi con finalità commerciali.

Il contenuto della missione di servizio pubblico copre infatti la complessiva programmazione, anche non informativa della concessionaria (art. 7, comma 4, del TUSMAR). In coerenza con questa impostazione le attività commerciali, connesse alla diffusione di immagini, suoni e notizie, e le altre attività correlate sono *consentite* (art. 45, comma 5).

Tuttavia, questa impostazione – risultante dalla normativa – porterebbe con sé il riconoscimento che le finalità della contabilità separata sono già di fatto assicurate (senza alcuna necessità di introdurre ulteriori adempimenti) per aver Rai provveduto alla societizzazione delle attività aventi connotazione commerciale, che non beneficiano di contributi pubblici.

Lo schema approvato dall'Autorità – sempre conformemente alla normativa - ha invece introdotto una distinzione più significativa, ossia tra la programmazione della Rai predeterminata dalla legge e dai Contratti di Servizio e quella che – pur rimessa alla discrezionalità imprenditoriale della Concessionaria – deve

comunque rispettare i vincoli teleologici e modali stabiliti dalle disposizioni legislative e contrattuali e dagli atti di indirizzo della competente Commissione Parlamentare.

Questa distinzione comporta che l'azienda Rai venga suddivisa figurativamente – per le finalità della contabilità separata - in due aziende, separate appunto, e questa scelta comporta che si debba trattare di due entità che rispondono a logiche diverse, le prime improntate al servizio pubblico e le seconde a criteri esclusivamente di mercato.

La manifestazione più evidente di questa differenziazione si ha analizzando le logiche di attribuzione delle risorse, che rappresentano pertanto la parte più complessa e caratterizzante del modello di separazione contabile.

## 2 Lo schema della Contabilità separata

Lo schema di separazione contabile della Concessionaria del servizio pubblico generale radiotelevisivo è stato approvato dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni con la delibera n. 186/05/CONS del 9 giugno 2005, considerata la sua coerenza con i principi di cui all'articolo 18, comma 1, della legge 3 maggio 2004 n. 112 (poi trasfuso nel TUSMAR) e tenuto conto che rispetta i criteri e le condizioni previsti dalla delibera n. 102/05/CONS del 10 febbraio 2005 emanata dalla stessa Autorità di regolamentazione.

L'Autorità – con successiva delibera del 20-21 settembre 2006 (n. 541/06/CONS) - ha approvato alcune limitate modifiche allo schema, essenzialmente di carattere formale ed espositivo.

La Rai si è fedelmente attenuta a tale schema, rispettando i principi regolatori stabiliti dall'Autorità e suddividendo le attività aziendali secondo le indicazioni vincolanti dalla stessa emanate.

La contabilità separata – come previsto dalla citata legge 112/2004 e secondo le modalità tecniche stabilite dall'Autorità (articolo 4, comma 1, delibera n. 102/05/CONS) – è soggetta a controllo da parte di una società di revisione nominata dalla società concessionaria e scelta dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni tra quante risultano iscritte all'apposito albo tenuto presso la Commissione nazionale per le società e la borsa.

Il Consiglio dell'Autorità - con delibera assunta nella seduta del 12 ottobre 2011 (n. 544/11/CONS) - ha approvato, su conforme proposta della Rai, formulata all'esito della procedura ad evidenza pubblica effettuata in ottemperanza alle indicazioni emanate dalla stessa Autorità, di aggiudicare l'incarico per il controllo della contabilità separata degli esercizi finanziari del novennio 2010 – 2018 della Rai S.p.A. alla società Mazars S.p.A.. L'Assemblea degli Azionisti della Rai ha conseguentemente nominato la menzionata Società incaricata della revisione della contabilità separata per il suddetto periodo con delibera del 17 novembre 2011.

### 2.1 I principi regolatori

I principi regolatori che sovrintendono il modello di separazione contabile sono di seguito sinteticamente illustrati:

- **causalità**- i ricavi, i costi e il capitale impiegato sono imputati in base all'analisi diretta della loro origine, ovvero della causa che ha determinato il conseguimento del ricavo, il sostenimento del costo, l'acquisto di un'attività o l'insorgere di una passività; se non è possibile l'analisi diretta, l'attribuzione avviene su base misurabile, non arbitraria, fondata sulla relazione con costi

direttamente imputabili; negli altri casi si applica un criterio di imputazione generale;

- **oggettività** - l'attribuzione è effettuata in modo oggettivo;
- **coerenza** - i principi e le metodologie di attribuzione sono uniformi nel corso del tempo; eventuali modifiche verranno adeguatamente motivate;
- **trasparenza** - metodologia di attribuzione trasparente;
- **parametri quantitativi** - utilizzo di parametri quantitativi, ispirati ai criteri di ragionevolezza, dimostrabilità e obbiettività.

I menzionati principi sono presentati secondo una gerarchia decrescente di importanza e, pertanto, qualora dovessero sorgere contrasti tra gli stessi, verrà adottato il criterio di **priorità**.

## **2.2 La configurazione del costo utilizzato**

Lo standard di costo applicato è quello del costo interamente distribuito (FDC - Fully Distributed Costing), come richiesto dalla delibera n. 102/05/CONS dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni.

La base di costo è costituita dai costi storici fondati sulla spesa realmente sostenuta (HCA – Historic Cost Accounting); i valori utilizzati sono quindi gli stessi impiegati per la redazione del bilancio di esercizio della Concessionaria.

Fanno ovviamente eccezione quei costi figurativi che, come successivamente indicato, sono stati inseriti sulla base delle indicazioni dell'Autorità di regolamentazione (in particolare l'onere figurativo per l'equa remunerazione del capitale investito e quello per il vincolo di affollamento pubblicitario).

I criteri di valutazione e le convenzioni contabili adottate sono di conseguenza conformi a quelle contenute nella nota integrativa al bilancio di esercizio.

L'imputazione delle voci di ricavo, costo e capitale investito è conforme al principio di causalità dei costi, cioè di determinazione dei costi per attività.

## **2.3 La riconciliazione con il Bilancio di Esercizio**

La contabilità separata si snoda fino al livello del risultato operativo, in linea con la finalità di rappresentare gli esiti gestionali ordinari dei segmenti di attività identificati dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni.



## 2.4 Lineamenti di carattere generale del contenuto degli aggregati

La citata delibera n. 102/05/CONS stabilisce che lo schema di separazione contabile della concessionaria debba essere idoneo ad evidenziare le attività aziendali in tre distinti aggregati contabili.

Tali aggregati – nella delibera citata - sono i seguenti:

- A) **aggregato di servizio pubblico** al quale vengono attribuite le voci dei costi e dei ricavi relative alle attività di produzione e programmazione riconducibili al servizio pubblico secondo quanto previsto dalla legge n. 112/04;
- B) **aggregato commerciale** al quale vengono attribuite le voci dei costi e dei ricavi relative alle attività di produzione, programmazione e vendita con finalità commerciali;
- C) **aggregato servizi tecnici** al quale vengono attribuite le voci dei costi e dei ricavi relative alle attività strumentali di supporto e trasmissione finalizzate alla realizzazione, conservazione e messa in onda dei programmi.

Lo schema di separazione contabile approvato dall’Autorità di regolamentazione – in coerenza con la ricostruzione del quadro normativo- regolamentare che disciplina la concessionaria del servizio pubblico generale radiotelevisivo – ha provveduto a definire dettagliatamente il contenuto di ciascun aggregato:

- **Aggregato A**
  - costi e ricavi relativi alle attività riconducibili al servizio pubblico specifico, tipizzato e disciplinato dalla Legge 112/2004 (ora dal TUSMAR) e dai Contratti di Servizio nazionali di durata triennale cui essa rinvia;
  - onere figurativo del vincolo sulla pubblicità;
- **Aggregato B**
  - costi e ricavi inerenti all’attività di programmazione non specificatamente prevista dalla Legge e dai Contratti di Servizio, ma comunque riconducibile alla missione della Concessionaria Pubblica;
  - ricavo figurativo del vincolo sulla pubblicità;
  - costi e ricavi relativi ad attività commerciali svolte direttamente da Rai S.p.A.;
  - attività di programmazione commerciale in tecnica digitale su blocchi non riservati al Servizio Pubblico;
- **Aggregato C**
  - costi e ricavi relativi alle attività strumentali di supporto;
  - ricavi (transfer charge) relativi alla cessione di servizi agli aggregati A e B.

L'attribuzione delle attività aziendali agli aggregati risponde quindi alle prescrizioni legislative e regolamentari contenute nel TUSMAR e nel Contratto di Servizio nazionale 2007-2009, approvato con Decreto Ministeriale del 6 aprile 2007 e pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 123 del 29 maggio 2007. Anche per l'esercizio 2010 è stato applicato il suddetto Contratto, essendo quello del triennio 2010 – 2012 entrato in vigore, come anticipato, dal 27 giugno 2011.

Più in particolare, l'articolo 45, comma 2, del menzionato TUSMAR disciplina le attività che il servizio pubblico deve comunque garantire (contenuto minimo inderogabile) e rimanda al contratto di servizio nazionale la definizione degli obblighi ulteriori.

In sintesi, i **compiti minimi della concessionaria pubblica** sono i seguenti:

- diffusione di tutte le trasmissioni televisive e radiofoniche di pubblico servizio con copertura integrale del territorio nazionale;
- trasmissioni televisive e radiofoniche (contenuti: educazione, informazione, formazione, promozione culturale; accesso alla programmazione, tutela minoranze linguistiche, misure a tutela persone portatrici di handicap sensoriali, ecc.);
- costituzione di una società per la produzione, la distribuzione e la trasmissione di programmi radiotelevisivi all'estero;
- trasmissione, in orari appropriati, di contenuti destinati specificamente ai minori;
- conservazione degli archivi storici radiofonici e televisivi;
- destinazione di una quota dei ricavi complessivi annui alla produzione di opere europee;
- realizzazione delle infrastrutture per la trasmissione radiotelevisiva su frequenze terrestri in tecnica digitale e realizzazione di servizi interattivi digitali di pubblica utilità;
- rispetto dei limiti di affollamento pubblicitario previsti dall'articolo 38 legislativo del TUSMAR;
- articolazione in sedi regionali e valorizzazione e potenziamento dei centri di produzione decentrati;
- realizzazione di attività di insegnamento a distanza.

Sono appresso riportati alcuni tra i **principali compiti aggiuntivi di servizio pubblico** stabiliti dal Contratto di Servizio 2007 – 2009:

- destinazione di almeno il 65% della programmazione annuale televisiva compresa nella fascia oraria tra le ore 6 e le ore 24 e almeno l'80% per la terza rete, a determinate tipologie di programmi (Capo II, art. 4 comma 2);

Si tratta di una disposizione fondamentale per la predisposizione della contabilità separata in quanto contribuisce a tracciare il confine che – pur non ponendo in dubbio la natura di servizio pubblico dell’intera programmazione, come confermato nel TUSMAR (articolo 7, comma 4) - segna il passaggio dalla programmazione televisiva contenuta nell’aggregato A (di servizio pubblico predeterminato) a quella assegnata all’aggregato B (altra programmazione).

Tale disposizione fornisce il parametro quantitativo fisso che verrà utilizzato anche per valorizzare il vincolo sulla pubblicità. Indipendentemente infatti dalla percentuale consuntivata dalle diverse tipologie di programmi, i costi (e quindi anche i ricavi) verranno coerentemente rettificati per replicare la distribuzione prevista contrattualmente (65% all’aggregato A e 35% all’aggregato B).

- offerta televisiva – sport, con specifica indicazione degli eventi di principale richiamo e delle discipline cosiddette “minori” (art. 4 comma 1, lett. g);
- offerta radiofonica – puntuale indicazione dei generi che la concessionaria deve garantire. Innovando rispetto al precedente Contratto, e specularmente a quanto da tempo previsto per la televisione, dal 2007 anche per la radio è previsto che la Concessionaria destini a determinate tipologie di programmi una definita percentuale di programmazione: non meno del 70% per i canali nazionali Radio Uno e Radio Due e non meno del 90% per Radio Tre (Capo II, art. 5 comma 3). Tali percentuali condizionano l’attribuzione dei programmi ai due aggregati editoriali;
- profili specifici dell’offerta – programmazione per i minori, per persone con disabilità, per l’estero, attività educative e formative, valorizzazione delle culture locali, ecc;
- transizione alla tecnologia digitale (Capo IV artt. 21 e segg.): impegno a realizzare, per quanto compete alla Rai, il progetto generale di conversione delle reti di trasmissione e ad assicurare la transizione nelle aree *all digital* nonché a predisporre una adeguata offerta di contenuti, anche tematici;
- servizi di diffusione via satellite (Capo IV art. 30).

Sulla base di quanto sopra esposto, il conto economico delle direzioni aziendali che – alla luce delle disposizioni organizzative – hanno per missione e responsabilità lo svolgimento di attività elencate nel menzionato apparato legale e contrattuale confluisce nell’aggregato contabile di competenza.

A tale regola di carattere generale fanno eccezione quelle strutture la cui attività rientra in entrambi gli aggregati di carattere “editoriale”; la programmazione televisiva (sostanzialmente di utilità immediata) gestita dalle Reti può infatti alternativamente appartenere, come sarà più oltre precisato, all’aggregato A o B.

Per effetto della disciplina del Contratto di Servizio, anche la programmazione radiofonica confluisce in entrambi gli aggregati.

La ripartizione delle direzioni/strutture tra gli aggregati è sintetizzata nella seguente tavola:

Aggregato A		Aggregato B	Aggregato C
Teche	Rai Quirinale, Rai Vaticano	Rai 1	Produzione TV
Rai Educazione	Amministrazione Abbonamenti	Rai 2	Servizi Generali
Rai Fiction	Centro Ricerche	Rai 3	Servizi tecnici
Rai Internazionale	Televideo	Rai 4	Transfer charge intercompany
Testate giornalistiche	Rai 1	Rai 5	Risorse TV
Rai Notte	Rai 2	Rai Premium	Palinsesto TV e Marketing
Sedi estere	Rai 3	Reti Movie	Strutture di supporto radio
Orchestra sinfonica	Rai 4	Radio 1 e GR	Produzione RF
Diritti sportivi	Rai 5	Radio 2	Altre strutture di staff
Coordinamento sedi regionali	Rai Premium	Radio 3	Nuovi media
Rai Gulp	Reti Movie		
Rai YoYo	Radio 1 e GR		
Rai News	Radio 2		
Rai Sport 1	Radio 3		
Rai Sport 2	Canali Radio di Pubblica utilità		
Rai Storia	Reti Parlamentari		

A maggior specificazione di quanto sopra enunciato, si svolgono brevi considerazioni su talune aree di attività:

- **Rai Way**: è la società del Gruppo Rai responsabile della fornitura di tutti i servizi di trasmissione, distribuzione e diffusione di segnali e programmi audiovisivi in tecnica analogica, digitale terrestre e satellitare. Inoltre la società ha sviluppato linee di business verso clienti terzi, quali il servizio di

*tower-rental* (ospitalità, presso la propria rete, degli impianti di altri operatori, prevalentemente di telecomunicazioni), la gestione di servizi e trasmissione, trasporto e diffusione di segnali audio/video.

Sulla base della normativa nazionale e comunitaria [articolo 45 comma 2 lettera a) e art. 47 del TUSMAR nonché paragrafo 6.4. *Requisiti di trasparenza per la valutazione degli aiuti di Stato* della Comunicazione della Commissione europea relativa all'applicazione delle norme sugli aiuti di Stato al servizio pubblico di emittenza radiotelevisiva (2009/C 257/01) pubblicata sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 27 ottobre 2009]<sup>1</sup>, tutti i costi operativi sostenuti da Rai Way per la fornitura dei servizi a Rai S.p.A. (escluse alcune limitate tipologie di costo), al netto dei ricavi realizzati dalla società stessa per i servizi erogati a favore delle società controllate/terzi, sono attribuiti all'aggregato del servizio pubblico specifico;

- **Altre società controllate:** per alcune società (Rai Net, che presidia e sviluppa le piattaforme internet del Gruppo; Rai Corporation, che assicura la gestione dell'Ufficio di corrispondenza di New York nonché la fornitura di altri servizi di carattere editoriale e produttivo; Rai Trade (incorporata nella Capogruppo con decorrenza dal 1° gennaio 2011 degli effetti economici e fiscali), mandataria Rai per la commercializzazione diritti ed editore degli eventi di musica seria e prosa; Rai World, che gestisce, per conto Rai, i rapporti contrattuali in essere con i soggetti terzi che curano la distribuzione del canale Rai Italia), non si è proceduto alla determinazione dei servizi prestati sulla base della metodologia del costo pieno e della remunerazione del capitale investito, in ragione della modesta entità dei rispettivi apporti a raffronto del complesso dei costi aziendali;

**Palinsesto notturno:** la programmazione relativa al palinsesto notturno non è specificamente disciplinata dal contratto di servizio, che concentra gli impegni della Rai nella fascia oraria compresa tra le ore 6 e le ore 24. Tale spazio può pertanto essere utilizzato dalla concessionaria senza vincoli specifici di programmazione, potendo peraltro rientrare nel computo degli spazi di palinsesto affollabili secondo criteri di mercato. Dai conti annuali relativi al 2005 si è proceduto alla separazione del palinsesto notturno fra i due aggregati secondo i criteri generali;

- **Canone di concessione:** tenuto conto che alla Rai è stato affidato il servizio pubblico generale radiotelevisivo mediante un'unica concessione, appunto di servizio pubblico, il relativo onere - pari all'1% del fatturato, come da ultimo previsto dalla delibera dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni n. 170/03/CONS del 21 maggio 2003 - potrebbe essere legittimamente imputato per intero all'aggregato A.

---

<sup>1</sup> Tale Comunicazione sostituisce quella, di pari oggetto, del 2001 (2001/C 320/04), pubblicata sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 15 novembre 2001.

Alla medesima soluzione si perverrebbe adottando il criterio di origine comunitaria della prevalenza, in quanto si tratta di un costo che anche qualora non fossero svolte attività da includere nell'altra programmazione non verrebbe comunque meno.

Tutto ciò premesso, la Rai – in linea con le indicazioni provenienti dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni – ha comunque suddiviso il relativo onere tra i due aggregati sulla base dei rispettivi ricavi effettivi.

### 3 La struttura organizzativa e il sistema contabile della Rai

L'assetto organizzativo di Rai S.p.A definisce le responsabilità economiche delle singole direzioni che compongono le diverse aree in cui è articolata l'azienda. Da tale assetto organizzativo discendono le regole per la rilevazione contabile e gestionale delle variabili economiche di competenza in termini di:

- costi e ricavi esterni di esercizio, riguardanti sia l'attività di programmazione che le funzioni tecniche e di supporto;
- costi esterni per investimenti, aventi ad oggetto beni immateriali e materiali;
- costo del personale assegnato alle singole direzioni.

Il sistema contabile, oltre ad assicurare la corrente rilevazione dei fatti amministrativi ai fini della redazione del bilancio e delle situazioni infrannuali, prevede pertanto la rilevazione dei costi/ricavi diretti o investimenti di ciascuna entità organizzativa (direzioni) attraverso un articolato "albero" di centri di profitto e centri di costo.

Più in particolare, il sistema contabile e gestionale della Rai presenta le seguenti principali caratteristiche:

- i ricavi ed i costi esterni diretti di ciascuna direzione sono registrati, secondo l'articolazione del piano dei conti civilistico, in appositi centri di profitto e centri di costo che consentono di:
  - rilevare separatamente, secondo un appropriato dettaglio, i costi attinenti l'attività delle singole unità organizzative che gerarchicamente dipendono dalla direzione;
  - riepilogare i costi/ ricavi della direzione in un unico centro di profitto;
- l'attività delle singole dipendenze della direzione può essere a sua volta dettagliata attraverso l'utilizzo di strumenti contabili diversi (oggetti di costo) destinati a rilevare:
  - i costi/ricavi diretti riguardanti le commesse di programma (WBS – work breakdown structure), nel caso delle strutture editoriali e di produzione;
  - i costi/ricavi diretti di altre micro attività, registrati in appositi ordini interni.

Tali ulteriori strumenti contabili consentono peraltro, unitamente all'utilizzo di piani dei conti gestionali raccordati sistematicamente con il piano dei conti civilistico, lo sviluppo del complesso delle analisi di tipo gestionale.

## 4 I criteri di attribuzione nello schema della contabilità separata 2010

Lo schema generale del modello 2010 illustra le modalità di attribuzione dei ricavi, dei costi e della remunerazione del capitale investito agli aggregati. In particolare:

### ▪ Ricavi

I ricavi, rilevati analiticamente dai sistemi informativi, sono imputati direttamente alle strutture aziendali. Il criterio che guida la successiva attribuzione agli aggregati contabili si basa sulla natura del ricavo generato:

1. **Canone:** attribuzione integrale diretta all'aggregato A;
2. **Ricavi pubblicitari:** attribuzione agli aggregati A e B, secondo le modalità illustrate al *Paragrafo 7.1*;
3. **Altri ricavi:** l'attribuzione agli aggregati segue i seguenti criteri:
  - i ricavi generati dalle strutture collocate negli aggregati A e B sono attribuiti direttamente agli stessi;
  - i ricavi delle Direzioni di Rete (Rai 1, Rai 2, Rai 3, Rai 4, Rai 5, Rai Premium e Rai Movie) sono rilevati direttamente sulle matricole dei programmi TV e conseguentemente attribuiti agli aggregati A e B secondo le modalità illustrate al *Paragrafo 9.2*;
  - i ricavi generati dalle strutture collocate nell'aggregato C sono attribuiti direttamente allo stesso. Per quella quota residuale di ricavi non puntualmente attribuibile a singole Direzioni, si è proceduto, attraverso un'analisi delle specifiche partite, alla relativa assegnazione agli aggregati A e B.

### ▪ Costi operativi

Il sistema di attribuzione agli aggregati dei costi relativi alle strutture tecniche (collocate nell'aggregato C), alle società controllate che erogano servizi verso Rai S.p.A. e alle Direzioni di Rete (Rai 1, Rai 2, Rai 3, Rai 4, Rai 5, Rai Premium e Rai Movie) prevede la definizione di un ordine gerarchico dei cicli di ribaltamento che regoli i meccanismi di scambio all'interno dell'aggregato C e verso gli aggregati A e B. Lo schema generale adottato segue un processo così articolato:

1. attribuzione dei costi direttamente imputabili agli aggregati A, B e C, secondo le modalità illustrate al *Paragrafo 2.4*;
2. attribuzione dei costi relativi alle Direzioni di Rete (Rai 1, Rai 2, Rai 3, Rai 4, Rai 5, Rai Movie e Rai Premium):



- i costi esterni di programmazione sono imputati direttamente alle matricole dei programmi TV e sono attribuiti agli aggregati A e B secondo le modalità illustrate al *paragrafo 9.2*;
  - i costi di struttura (costi di funzionamento e del lavoro), sono attribuiti agli aggregati A e B in base ai costi esterni di programmazione attribuiti direttamente, di cui al precedente alinea;
  - gli ammortamenti relativi alle produzioni fiction sono attribuiti direttamente all'aggregato A, in applicazione a quanto indicato al *Paragrafo 2.4*;
3. applicazione del meccanismo dei Transfer Charge (Servizi Generali, ICT, Produzione TV). Il criterio generale utilizzato prevede che il perimetro costi soggetto al meccanismo del transfer charge sia considerato al netto dei ricavi generati dalle strutture stesse per i servizi erogati a favore di società del gruppo/terzi. L'ordine – gerarchico - seguito per il ribaltamento dei costi relativi a tali strutture è il seguente:
- attribuzione dei costi relativi ai servizi forniti da Servizi Generali, mediante il meccanismo del Transfer Charge illustrato al *Paragrafo 10.1*, a tutte le strutture Rai S.p.A, collocate negli aggregati A, B e C;
  - attribuzione dei costi relativi ai servizi forniti da ICT, mediante il meccanismo del Transfer Charge illustrato al *Paragrafo 10.2* a tutte le strutture Rai S.p.A, collocate negli aggregati A, B e C (escluso Servizi Generali);
  - attribuzione dei costi relativi ai servizi forniti da Produzione TV, mediante il meccanismo del Transfer Charge illustrato al *Paragrafo 10.3* a tutte le strutture Rai S.p.A, collocate negli aggregati A, B e C (escluse le due precedenti strutture di servizio).
4. attribuzione dei costi relativi ai servizi forniti da Produzione e Staff Radiofonia;
5. attribuzione dei costi relativi alle strutture di staff (Vice Direzioni Generali, Acquisti; Risorse Umane e Organizzazione; Finanza e Pianificazione; Comunicazione e Relazioni esterne; Relazioni istituzionali ed internazionali; Strategie tecnologiche; Affari legali e societari; Internal Auditing; Staff Direttore Generale; Staff Presidente; Segreteria Consiglio di Amministrazione; Risorse televisive; Palinsesto TV e Marketing; Nuovi Media; Sviluppo e Coordinamento Commerciale), secondo le modalità illustrate al *Paragrafo 10.4*.
6. attribuzione dei costi relativi ai servizi forniti da Rai Way agli aggregati A, B e C, secondo le modalità illustrate al *Paragrafo 10.5*;

7. attribuzione dei costi relativi ai servizi forniti da Rai Cinema, agli aggregati A e B, secondo le modalità illustrate al *Paragrafo 10.6*;
8. attribuzione dei costi relativi ai servizi forniti dalle altre società controllate di cui al precedente *Paragrafo 2.4* all'aggregato A, secondo le modalità illustrate al *Paragrafo 10.7*;

▪ **Remunerazione del capitale investito**

Tale remunerazione è stata determinata attraverso l'applicazione di due differenti tassi al capitale investito attribuito a ciascun aggregato "editoriale" (per i criteri di determinazione del capitale investito per aggregato e dei tassi applicati vedi *Paragrafi 11.1 e 11.2*), a seconda degli aggregati considerati.

« « « » »

Come nel biennio precedente, i conti annuali separati sono stati predisposti – in ossequio ai principi generali, regole e istruzioni operative approvati dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni - all'interno del sistema Tagetik, applicativo unificato di Performance Management e Financial Governance.

Tale sistema - utilizzato anche per l'elaborazione del consolidato gestionale di budget, delle riprevisioni infrannuali e di consuntivo - risulta totalmente integrato con il sistema transazionale Sap, leader mondiale nelle soluzioni software per il business, al fine di rendere quanto più automatico il trasferimento dei dati contabili-gestionali.

## 5 I risultati della Contabilità separata 2010

### 5.1 Schemi generali di riepilogo

CONTABILITA' SEPARATA 2010	A	B
Canone di abbonamento	1.685,4	0,0
Pubblicità		825,2
Altri ricavi	130,2	12,1
Ricavi transfer charge interni		
Costi diretti + costo del capitale	1.650,4	468,0
- costi diretti	1.280,1	294,1
- transfer charge intercompany	322,0	162,9
- costo del capitale	48,2	11,0
Costi transfer charge interni	646,3	211,1
<b>MARGINE DI CUI ALL'ART. 47, COMMA 1, TUR</b>	<b>-481,0</b>	<b>158,2</b>
Pubblicità residua	116,9	
<b>MARGINE DI CUI ALL'ART. 1, COMMA 4, DELIBERA 102/05/CONS</b>	<b>-364,1</b>	<b>158,2</b>
PUBBLICITÀ	A	B
- pubblicità totale da bilancio		942,4
- pubblicità servizio pubblico	480,6	-481,0
- vincolo affollamento pubblicitario	-363,8	363,8
<b>PUBBLICITÀ NETTA</b>	<b>116,9</b>	<b>825,2</b>

24

L'applicazione del modello di contabilità separata al bilancio 2010 di Rai S.p.A. evidenzia, come anticipato, un deficit di 364 milioni di Euro per l'aggregato A e un surplus di 158 milioni di Euro per l'aggregato B.

Da tale tabella emerge anche che la percentuale dei costi attribuiti direttamente è piuttosto elevata, allineata agli esercizi precedenti e pari al 69,8% per l'aggregato A e al 67,3 per l'aggregato B.

Si tratta di un indicatore quanto mai significativo, in quanto attesta che il fondamentale principio regolatore della causalità – ossia l'attribuzione diretta e non parametrica dei costi – ha trovato estesa applicazione nello schema di contabilità separata.

## 5.2 Schema logico interpretativo del modello

Prima di affrontare l'esame puntuale delle singole voci, si ritiene opportuno illustrare la logica sostanziale di funzionamento dello schema approvato dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni, sulla base della ricostruzione giuridica della missione e del ruolo del servizio pubblico generale radiotelevisivo, richiamata nello stesso schema, e delle finalità riconosciute in linea generale alla contabilità separata e in specie a quella disposta per la Rai.

In altri termini, si tratta di illustrare le ragioni che sovrintendono alle scelte operate in termini di ripartizione dei ricavi, il che vale dire i presupposti logici per i quali il legislatore (e quindi l'Autorità di regolamentazione) – destinate integralmente le risorse pubbliche all'aggregato A – ha incluso tra i costi del servizio pubblico specifico il rispetto dei più bassi limiti di affollamento pubblicitario disposti per la Rai rispetto ai privati.

La contabilità separata – richiamandosi alla sovraordinata legislazione comunitaria – ha la finalità di accertare l'inesistenza di compensazioni eccessive, e quindi incompatibili, del fornitore del servizio pubblico radiotelevisivo, per mezzo del meccanismo del canone di abbonamento. Tale accertamento è svolto ponendo a raffronto il finanziamento statale con gli oneri derivanti dall'adempimento dei compiti di interesse economico generale affidati al servizio pubblico e valutando che la misura (ossia il finanziamento) non sia sproporzionata.

Nella normativa italiana, la contabilità separata per il servizio pubblico radiotelevisivo è stata introdotta dalla Legge 3 maggio 2004 n. 112 anche al fine di consentire la determinazione del costo di fornitura del servizio pubblico generale radiotelevisivo, coperto dal canone di abbonamento, e di assicurare la trasparenza e la responsabilità nell'utilizzo del finanziamento pubblico.

In altri termini, il legislatore italiano ha specificamente affidato alla contabilità separata il compito aggiuntivo di determinare (insieme al tasso di inflazione programmato e alle esigenze di sviluppo tecnologico delle imprese) l'importo del finanziamento statale. Infatti, il Ministro "con proprio decreto stabilisce l'ammontare del canone di abbonamento in vigore dal 1° gennaio dell'anno successivo, in misura tale da consentire alla società concessionaria della fornitura del servizio di coprire i costi che prevedibilmente verranno sostenuti in tale anno per adempiere gli specifici obblighi di servizio pubblico generale radiotelevisivo affidati a tale società".

Di fatto, pertanto, lo strumento della contabilità separata sostituisce il previgente sistema di adeguamento del canone, fondato sul price-cap<sup>2</sup>, disciplinato da ultimo

---

<sup>2</sup> Sulla base di tale pregresso meccanismo, la variazione percentuale del canone per l'anno n risultava dalla sommatoria di tre componenti:

i. la somma tra l'inflazione programmata fissata dal Governo per l'anno n e una quota del differenziale tra il tasso di inflazione tendenziale (ultimo valore disponibile alla data di emanazione del decreto ministeriale) e programmato per l'anno n-1;

nel Contratto di Servizio 2003-2005 tra il Ministero delle Comunicazioni e la Concessionaria.

In definitiva, una volta accertata l'inesistenza di sovracompensozioni, la contabilità separata deve supportare, secondo la legislazione italiana, il Ministro dello Sviluppo Economico nella fissazione del canone unitario di abbonamento, in ragione della copertura dell'eventuale deficit dell'aggregato A.

Come anticipato, tra gli obblighi specifici del servizio pubblico è ricompreso [art. 45, comma 2, lett. o) del TUSMAR] quello di rispettare i limiti di affollamento del 4% settimanale e del 12% orario previsto dall'art. 38 (oltre alle limitazioni relative alle forme di pubblicità diverse dagli spot), con disposizione di sua natura compressiva della libertà di impresa, giustificata proprio nell'espletamento della missione del servizio pubblico radiotelevisivo in regime di finanziamento duplice.

Il tema delle risorse pubblicitarie e dei limiti di affollamento deve essere analizzato insieme alla programmazione editoriale che la genera.

In questo contesto, il modello approvato dall'Autorità ha suddiviso le attività aziendali relative alla programmazione in due aggregati, facendo confluire nel primo la programmazione di servizio pubblico "predeterminata" dalla normativa e nel secondo la programmazione rimessa all'autonomia imprenditoriale dell'editore pubblico.

Più precisamente, la programmazione inclusa nell'aggregato B contiene il palinsesto, sempre di servizio pubblico, che non deve però soggiacere a vincoli specifici (salva l'osservanza dei criteri dettati dalla legge e gli indirizzi impartiti dalla Commissione parlamentare per l'indirizzo generale e la vigilanza dei servizi radiotelevisivi).

In sostanza, la distinzione tra obblighi specifici (aggregato A) e obblighi aspecifici (aggregato B) di servizio pubblico, la destinazione integrale della risorsa pubblica per l'assolvimento dei primi e la limitazione degli indici di affollamento pubblicitario sia nella programmazione a tipologia predeterminata sia in quella a tipologia non predeterminata debbono leggersi ed interpretarsi congiuntamente in funzione del raggiungimento dell'obiettivo cui unitariamente tendono che è quello di assicurare l'equilibrio tra costi e ricavi, con ragionevole margine di utile, nella gestione del servizio pubblico generale radiotelevisivo complessivamente considerato.

- 
- ii. una penalizzazione connessa all'eventuale mancata realizzazione dell'ammontare globale degli investimenti/costi previsti per l'anno n-1 e una maggiorazione/penalizzazione legata al raggiungimento di specifici e misurabili obiettivi qualitativi e/o quantitativi caratteristici della missione della RAI e
  - iii. l'impatto economico, totale o parziale, dei progetti aggiuntivi eventualmente previsti per l'anno n in rapporto al fatturato da canoni di abbonamenti dell'esercizio n-1

Le determinazioni assunte dall’Autorità rispondono proprio a questa necessità che il legislatore ha espressamente inteso tutelare.

Innanzitutto essa ha così ripartito le due tipologie di ricavo:

- il canone, insieme ai corrispettivi percepiti dalla concessionaria in forza di contratti o convenzioni con pubbliche amministrazioni, è attribuito, come anticipato, all’aggregato A in quanto utilizzabile esclusivamente per finalità specifiche di servizio pubblico;
- la pubblicità, viene imputata all’aggregato B in quanto i costi sostenuti dalla Rai per i compiti di servizio pubblico non predeterminato devono essere integralmente coperti da risorse finanziarie tratte dal mercato, segnatamente da quello pubblicitario, senza alcun contributo pubblico.

Quindi, lo schema ha stabilito che la pubblicità da assegnare all’aggregato B fosse in linea con quella di un operatore commerciale, eliminando – ma, beninteso, solo figurativamente, per le finalità proprie della contabilità separata – la penalizzazione (e consentendo le stesse ulteriori opportunità) sui limiti di affollamento per l’offerta editoriale contenuta nello stesso aggregato.

Questa scelta è rintracciabile nella seguente disposizione (art. 1, comma 4) della delibera n. 102/05/CONS dell’Autorità: “Qualora i vincoli di legge comportino un mancato ricavo da attribuirsi all’aggregato commerciale, il meccanismo dei transfer charges dovrà evidenziare l’onere corrispondente nell’aggregato di servizio pubblico”.

27

In sostanza, l’Autorità ha disposto che (in aggiunta al costo del capitale, che costituisce la voce mediante la quale il finanziamento statale deve assicurare anche un ragionevole margine di utile al servizio pubblico per consentire appunto un’equa remunerazione del capitale investito) nella contabilità separata venga introdotta una ulteriore partita correttiva, o meglio un congegno giuridico ed operativo rappresentativo della valorizzazione del vincolo pubblicitario. Un congegno che – come è nella stessa logica della separazione – serve a riflettere le differenti logiche di funzionamento cui i due aggregati devono rispondere.

Riassuntivamente, le attività facenti parte dell’aggregato B – proprio per il fatto di non essere incluse nell’aggregato A – non possono sottostare a vincoli che hanno una ragione giustificatrice solo per il servizio pubblico predeterminato. Poiché il legislatore ha mantenuto gli stessi limiti di affollamento su tutta la programmazione, l’Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni ha riconosciuto la specificità delle attività “commerciali” introducendo il congegno correttivo rappresentato dalla valorizzazione del vincolo pubblicitario.

Il vincolo quindi conferisce alle attività “commerciali” dell’aggregato B la stessa natura delle analoghe attività svolte da operatori privati, operando quella doverosa uniformità di trattamento (a prescindere dalla natura, pubblica o privata,

dell'editore) che sola può conferire alla separazione un carattere reale e non fittizio o nominalistico.

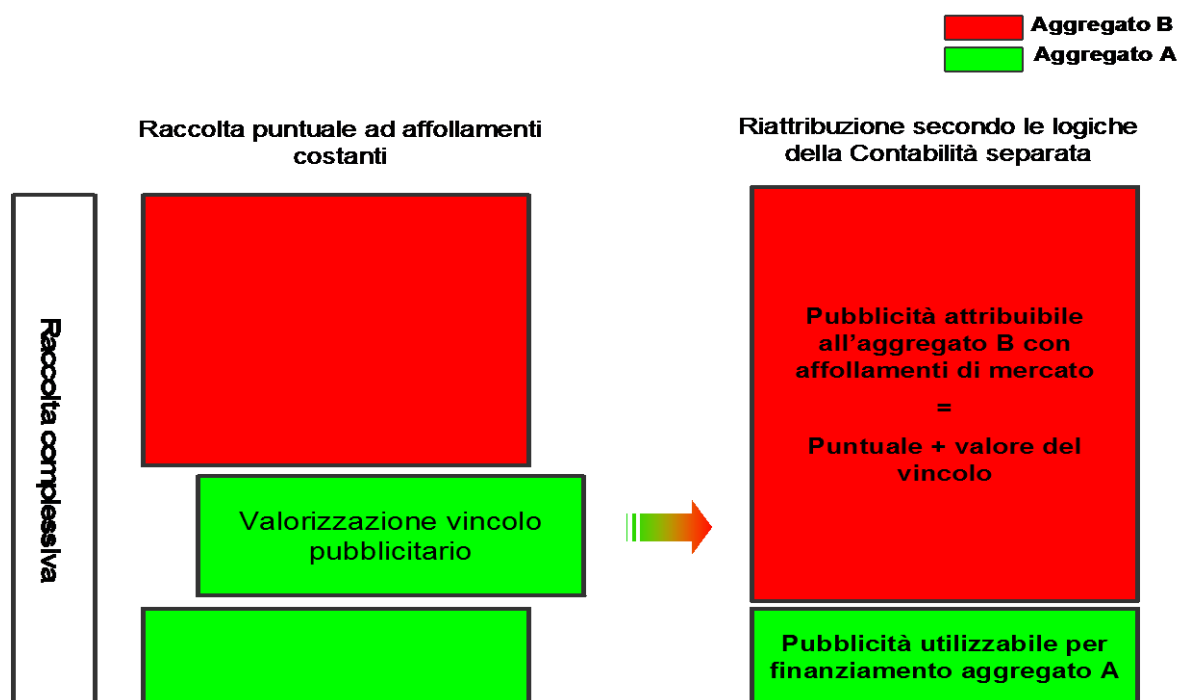
Qualora presente, la pubblicità residua (e cioè la differenza tra quella effettivamente raccolta dalla concessionaria sull'intero palinsesto e quella spettante all'aggregato B in assenza di penalizzazioni, non giustificabili in presenza della separazione delle attività aziendali) viene utilizzata a parziale copertura dell'eventuale deficit dell'aggregato A, con conseguente vantaggio per i contribuenti.

Ovviamente, questo utilizzo delle risorse pubblicitarie per il finanziamento dei costi del servizio pubblico predeterminato è possibile solo fino a concorrenza di un margine di tale aggregato pari a zero (aggregato A in pareggio). Infatti, la sommatoria del finanziamento statale e delle risorse di mercato non può in ogni caso eccedere il costo totale delle attività di servizio pubblico specifico.

Sulla base di questa impostazione, per le finalità della contabilità separata, le risorse pubblicitarie di Rai S.p.A. relative all'esercizio 2010 - pari a 942,4 milioni di Euro - sono così imputate:

- per 825,2 milioni di Euro corrispondono alla valorizzazione dei ricavi che potenzialmente Rai avrebbe potuto raccogliere sul palinsesto contenuto nell'aggregato B, qualora godesse degli stessi limiti di affollamento validi per i concessionari privati nazionali (15% giornaliero e 18% orario per gli spot; la percentuale giornaliera è portata al 20% se comprende forme di pubblicità diverse dagli spot);
- per 116,9 milioni di Euro integrano, a beneficio degli utenti, il finanziamento statale al fine di compensare almeno parzialmente lo sbilancio dell'aggregato A;
- per 0,3 milioni di Euro corrispondono alla pubblicità non tabellare di strutture aziendali di staff che confluisce nell'aggregato C.

Di seguito, si presenta una rappresentazione grafica di questa ricostruzione logico-normativa del vincolo pubblicitario:



Tanto premesso, si ritiene utile approfondire ulteriormente il senso economico e la finalità dei margini dei conti economici regolamentari, con particolare riguardo all'aggregato A.

Le risorse pubbliche della concessionaria - di esclusiva pertinenza dell'aggregato del servizio pubblico specifico, tipizzato e disciplinato dalla legge e dai contratti di servizio cui essa rinvia, denominato A - vanno poste a confronto con gli oneri sostenuti per la fornitura del suddetto servizio.

L'articolo **47, comma 1**, del TUSMAR richiede tale confronto al fine di consentire la determinazione del costo di fornitura del servizio pubblico generale radiotelevisivo coperto dal canone di abbonamento e di assicurare la trasparenza e la responsabilità nell'utilizzo del finanziamento pubblico.

Ne discende pertanto che l'aggregato A - in coerenza con le prescrizioni normative - presenta come primo margine dello schema di contabilità separata quello derivante dal confronto tra le due menzionate grandezze: risorse pubbliche e costi per la fornitura del servizio pubblico specifico, questi ultimi ripartibili tra



quelli diretti, del capitale impiegato e dei transfer charge (interni ed intercompany).

La legge – nella gerarchia delle proprie finalità – stabilisce infatti che questo rapporto rappresenta il **primo momento di valutazione sull'adeguatezza delle risorse finanziarie riconosciute alla concessionaria**.

Tale valutazione si sostanzia nell'analisi del significato della differenza che costituisce il **primo margine**:

- ▶ **positiva**: il canone eccede il costo per la fornitura del servizio e quindi si pone il problema della sovracompensazione, che in ipotesi potrebbe essere risolto anche ampliando in misura corrispondente il perimetro delle attività delegate;
- ▶ **negativa**: il canone non copre interamente il costo sostenuto per l'adempimento della missione pubblica e quindi è esclusa l'esistenza di sovracompensazioni (perciò di aiuti di Stato). Ne deriva che il Ministro dello Sviluppo Economico, cui compete, deve predisporre, secondo Legge, una manovra riequilibratrice, la cui dimensione dipende dall'apporto - eventuale - della risorsa commerciale, di cui si dirà in appresso.

Acclarato che le risorse pubbliche sono segregate nell'ambito dell'aggregato A, all'aggregato B possono essere attribuite le sole risorse tratte dal mercato.

30

---

La raccolta pubblicitaria della concessionaria pubblica è sottoposta a limiti di affollamento (e ad impedimenti) più restrittivi rispetto a quelli fissati per i concessionari privati in considerazione dell'affidamento alla Rai della missione del servizio pubblico radiotelevisivo in regime di finanziamento duplice.

Infatti, come da ultimo riportato nell'articolo 38 del TUSMAR:

- ▶ la trasmissione di messaggi pubblicitari da parte della concessionaria del servizio pubblico generale radiotelevisivo non può eccedere il 4% dell'orario settimanale di programmazione ed il 12% di ogni ora.

Tale prescrizione è generale e non soggiace a differenziazioni legate alla diversa natura della programmazione, pubblica o meno. L'uguaglianza ovviamente non può essere mantenuta nello schema di contabilità separata in quanto penalizzerebbe ingiustificatamente la programmazione contenuta nell'aggregato B (non finanziato da canone) che verrebbe sottoposta a limitazioni più restrittive rispetto a quelle valide per gli operatori privati malgrado nell'aggregato B vengano collocate – per la logica stessa della contabilità separata – attività aventi la stessa natura di quelle svolte dai competitor privati;

- ▶ la trasmissione di spot pubblicitari televisivi da parte delle emittenti e dei fornitori di contenuti televisivi in ambito nazionale diversi dalla

concessionaria del servizio pubblico generale radiotelevisivo non può eccedere il 15% dell'orario giornaliero di programmazione ed il 18% di ogni ora;

- ▶ il tempo massimo di trasmissione quotidiana dedicato alla pubblicità da parte delle emittenti televisive in ambito nazionale diversi dalla concessionaria del servizio pubblico generale radiotelevisivo è portato al 20% se comprende forme di pubblicità diverse dagli spot pubblicitari come le telepromozioni, fermi restando i limiti di affollamento giornaliero e orario (omissis) per gli spot pubblicitari.

La predisposizione della contabilità separata, come anticipato, comporta ex se la necessità di superare questa penalizzazione in quanto l'attività che ricade nell'ambito dell'aggregato B deve sottostare ai medesimi vincoli/beneficiare delle stesse potenzialità stabiliti per i concessionari privati, perché altrimenti verrebbero meno gli stessi presupposti logici fondamentali della contabilità separata.

Specularmente a quanto visto per le risorse da canone, che devono essere esclusivamente utilizzate per la copertura dei costi del servizio pubblico specifico, i costi dell'aggregato B afferenti ai compiti di servizio pubblico non predeterminato (oltre ovviamente quelli che scaturiscono dallo svolgimento di vere e proprie attività commerciali) – sempre per la logica che sovrintende la contabilità separata - devono essere integralmente coperti da risorse tratte dal mercato, segnatamente da quello pubblicitario.

Ne discende, come logica conseguenza, che **le risorse pubblicitarie sono prioritariamente indirizzate all'aggregato B**. Per la quantificazione della quota parte di ricavi pubblicitari che debbono permanere in capo all'aggregato B, soccorrono le pertinenti disposizioni legislative e regolamentari.

Si tratta:

1. della disposizione dell'articolo 45, comma 2, del TUSMAR la quale, nell'ambito della definizione dei compiti del servizio pubblico generale radiotelevisivo, ricomprende alla lettera o) il rispetto dei limiti di affollamento pubblicitario previsti dall'articolo 38;
2. della previsione della delibera 102/05/CONS che, all'articolo 1, comma 4, stabilisce che “[q]ualora i vincoli di legge comportino un mancato ricavo da attribuirsi all'aggregato commerciale, il meccanismo dei transfer charges dovrà evidenziare l'onere corrispondente nell'aggregato di servizio pubblico”.

In sintesi, all'aggregato B deve essere riconosciuto un ammontare di risorse commerciali in linea con quelle di cui disporrebbe un operatore privato nazionale avente una struttura dell'offerta televisiva analoga a quella della concessionaria pubblica e con risultati di ascolto sostanzialmente analoghi.

Il riferimento fondamentale – nel caso specifico, ed alla luce della attuale situazione di mercato - è stato individuato nelle risorse raccolte dal principale competitor privato nazionale che, come noto, dispone anch'esso di tre reti televisive generaliste e di un comparabile bouquet di canali semigeneralisti e tematici.

La differenza tra la pubblicità di competenza della parte “commerciale” ed i connessi costi - anch'essi ripartibili tra quelli diretti, del capitale impiegato e dei transfer charge (interni ed intercompany) – rappresenta la performance economica dell'aggregato B.

La pubblicità “assegnata” all'aggregato B può differire, come finora sempre avvenuto, da quella effettivamente raccolta dalla Rai. In tale eventualità, si pone il problema del trattamento di questa componente residuale, ossia della sua destinazione, anche alla luce del sistema di finanziamento duale stabilito dal legislatore per la concessionaria del servizio pubblico generale radiotelevisivo.

**Qualora l'ammontare delle risorse pubblicitarie risultanti dal bilancio civilistico della Rai eccedesse – come è stato anche nel 2010 - la pubblicità spettante all'aggregato B (ossia quella che risulterebbe applicando le medesime condizioni, e riconoscendo le stesse opportunità, stabilite per gli editori privati), il surplus:**

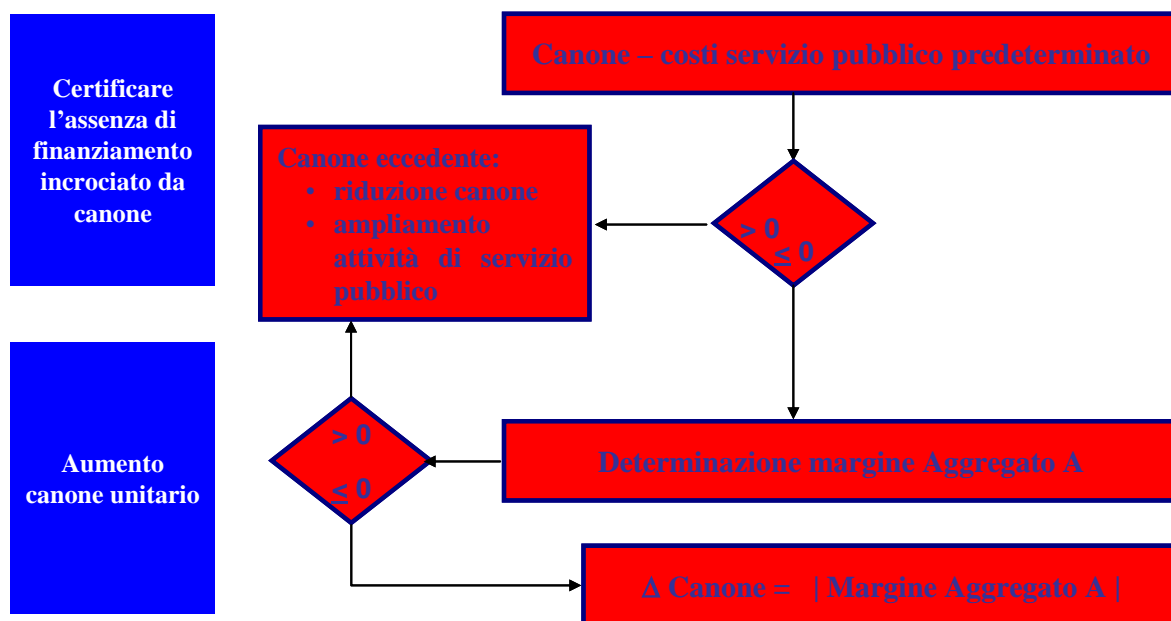
- ▶ **se la differenza tra le risorse da canone ed i costi diretti, del capitale e di transfer charges fosse negativa**, andrebbe accreditato all'aggregato di servizio pubblico, al fine di contenere il deficit da coprire con il canone di abbonamento. L'apporto della pubblicità residuale non può comunque essere tale da far diventare positivo il saldo finale dell'aggregato A;
- ▶ qualora la menzionata **differenza** (canone al netto dei costi) fosse **nulla o positiva**, si dovrà impostare un intervento diretto a riequilibrare il rapporto tra risorse ed attività.

Il Ministro dello Sviluppo Economico – nell'ambito del procedimento amministrativo per la determinazione del canone unitario di abbonamento ex articolo 47, comma 3, del TUSMAR – dovrà pertanto fare obbligatorio riferimento (“comunque tenendo conto del tasso di inflazione programmato e delle esigenze di sviluppo tecnologico delle imprese”) al saldo finale dell'aggregato A, ossia a quello derivante dalla differenza tra ricavi da canone e costi del servizio pubblico specifico, ridotti della pubblicità che residua dopo la prioritaria destinazione all'aggregato B.

In definitiva, dopo l'accertamento dell'inesistenza di sovracompensazioni eccessive da parte del canone di abbonamento - pregiudizievoli per i terzi - il Ministro dello Sviluppo Economico è chiamato ad un secondo momento di valutazione.

Qualora il saldo finale dell'aggregato A – dopo l'accreditamento della pubblicità residua - fosse ancora negativo, il Ministro è tenuto ad intervenire con un adeguamento dell'importo unitario del canone di abbonamento (o con altra alternativa modalità di integrazione delle risorse pubbliche) in misura corrispondente allo sbilancio identificato dalla contabilità separata, per evitare possibili sottocompensazioni pregiudizievoli per l'impresa onerata del servizio pubblico.

In definitiva, pertanto, la contabilità separata deve adempiere a due compiti:



Le risultanze della contabilità separata 2010 evidenziano in sintesi la seguente situazione:

- il primo margine del servizio pubblico - ex articolo 47, comma 1, del TUSMAR - è negativo per 481 milioni di Euro e non sussistono sovracompensazioni vietate;
- il saldo finale - dopo l'accreditamento della pubblicità residua per 117 milioni di Euro, ex art. 1, comma 4, Delibera n. 102/05/CONS - permane negativo, con un deficit di 364 milioni di Euro.

In definitiva, secondo quanto previsto dalla legge, la Rai ha maturato il diritto a vedersi riconosciuto un incremento del canone unitario di abbonamento che consenta di ridurre, fino all'azzeramento, tale sbilancio a carico del servizio pubblico predeterminato.

### 5.3 La riconciliazione con il Bilancio d'Esercizio

Di seguito si presenta il raccordo tra il risultato operativo degli aggregati regolamentari e il risultato netto del bilancio civilistico di Rai S.p.A..

CONTABILITA' SEPARATA 2010	A	B	C	A+B+C	RAI S.P.A.
Canone di abbonamento	1.685,4			1.685,4	1.685,4
Pubblicità		825,2		825,2	942,4
Altri ricavi	130,2	12,1	65,1	207,4	207,3
Ricavi transfer charge interni			857,9	857,9	
Costi diretti + costo del capitale	1.650,4	468,0	922,9	3.041,4	2.995,5
- costi diretti	1.280,1	294,1	898,5	2.472,9	2.995,5
- transfer charge intercompany	322,0	162,9	0,0	484,9	
- costo del capitale	48,2	11,0	24,4	83,7	
Costi transfer charge interni	646,3	211,1		857,3	
<b>MARGINE DI CUI ALL'ART. 47, COMMA 1, TUR</b>	<b>-481,0</b>	<b>158,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-323,0</b>	<b>-160,3</b>
Pubblicità residua	116,9				
<b>MARGINE DI CUI ALL'ART. 1, COMMA 4, DELIBERA 102/05/CONS</b>	<b>-364,1</b>	<b>158,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-206,1</b>	<b>-160,3</b>
Partite in riconciliazione				77,6	31,8
- service intercompany				-37,9	
- costo del capitale				83,7	
- partite finanziarie				61,7	61,7
- partite straordinarie				-45,1	-45,1
- partite fiscali				15,1	15,1
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>				<b>-128,5</b>	<b>-128,5</b>
<b>PUBBLICITÀ</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>		
- pubblicità totale da bilancio		942,4			
- pubblicità servizio pubblico	480,6	-481,0	0,3		
- vincolo affollamento pubblicitario	-363,8	363,8	0,0		
<b>PUBBLICITÀ NETTA</b>	<b>116,9</b>	<b>825,2</b>	<b>0,3</b>		
<b>RICONCILIAZIONE</b>					
<b>Margine di cui all'art.1, comma 4, Delibera 102/05/CONS</b>	<b>-206,1</b>				
Costo medio del capitale	83,7				
Transfer charge Gruppo	-37,9				
<b>Risultato operativo 2010</b>	<b>-160,3</b>				

Come emerge dalla tabella sopra esposta, la perdita dell'esercizio 2010 (128,5 milioni di euro) si raccorda alle risultanze della contabilità separata attraverso l'impatto delle partite finanziarie, straordinarie e fiscali.

Le voci di raccordo tra margine della contabilità separata 2010 (-206,1 milioni di euro) e risultato operativo del bilancio d'esercizio (-160,3 milioni di euro) sono per la gran parte costituite dal costo medio del capitale di Rai S.p.A.. Il risultato operativo della contabilità separata recepisce, infine, gli effetti della sostituzione dei corrispettivi contrattuali tra Rai e le controllate Rai Way e Rai Cinema con il sistema transfer charge, rimborso dei costi sostenuti e del costo del capitale impiegato.

**RICONCILIAZIONE**

<b>Margine di cui all'art.1, comma 4, Delibera 102/05/CONS</b>	<b>-206,1</b>
Costo medio del capitale	83,7
Transfer charge Gruppo	-37,9
<b>Risultato operativo 2010</b>	<b>-160,3</b>

## **6 Il canone**

La voce comprende l'importo del canone di abbonamento come risultante dal bilancio di esercizio al 31.12.2010, incluso il valore delle cartelle esattoriali per il recupero della morosità.

## 7 I ricavi pubblicitari e il calcolo del vincolo di affollamento sulla televisione

### 7.1 Modalità di attribuzione dei ricavi pubblicitari agli aggregati

Rimandando alle considerazioni svolte sulle logiche di imputazione dei ricavi pubblicitari agli aggregati, da un punto di vista più propriamente contabile, lo schema in sostanza prevede che la pubblicità complessiva venga prioritariamente attribuita all'aggregato B. Quindi, da questa viene scomputata la quota riferibile al servizio pubblico specifico<sup>3</sup> ed infine accreditata la valorizzazione del vincolo di affollamento al fine di pervenire alla pubblicità che l'aggregato B avrebbe potuto raccogliere qualora fosse assimilato ad un operatore commerciale.

Le menzionate operazioni di attribuzione – per l'impossibilità di applicare il parametro del “fatturato” specifico di ogni singola inserzione pubblicitaria (tabellare) – vengono svolte facendo riferimento ad un *driver* che è rappresentato dai “contatti” pubblicitari sviluppati dagli spot.

La pubblicità tabellare si distingue in:

- **interna** al programma (*within*) – la valorizzazione dello spot (mediata dai contatti) segue la destinazione del programma; ossia se il programma è, ad esempio, di servizio pubblico specifico anche il ricavo dello spot trasmesso al suo interno va attribuito all'aggregato A;
- **interstiziale**, tra due programmi (*between*) – il problema che si pone in questa fattispecie è tipicamente di prevalenza: quale dei due programmi, il precedente o il successivo, “trascina” lo spot. Chiaramente la scelta avrebbe importanza nel solo caso di differente natura dei due programmi. Tuttavia, ad evitare il ricorso a più *driver* per la stessa tipologia di pubblicità, quella interstiziale, lo schema ha optato per una soluzione unitaria, imputando tale categoria di pubblicità sulla base dei contatti *within* relativi ai due aggregati.

La ripartizione della pubblicità (e l'attendibilità delle relative quantificazioni) si basa quindi prioritariamente sulla rilevazione dei contatti. I contatti pubblicitari degli spot trasmessi sulle tre reti nazionali generaliste della Rai sono relativi agli individui senza ospiti ed al totale giorno.

Le elaborazioni sono state effettuate con il software denominato “Arianna” della società Nielsen TAM Italia, facente parte del gruppo Nielsen Media Research, leader mondiale nella rilevazione dei sistemi Television Audience Measurement.

---

<sup>3</sup> Nonché la parte residuale della pubblicità attribuita alle strutture di staff presente nell'aggregato C.



La valorizzazione del fatturato si ottiene applicando ai dati elaborati dal software di analisi AGB il costo contatto, pari al rapporto tra il fatturato tabellare televisivo e i contatti pubblicitari.

Si tratta di un costo contatto sintetico a livello aziendale, che prescinde cioè dalla teorica possibilità di segmentare il prezzo di vendita in funzione della Rete che ospita le inserzioni e della relativa fascia oraria nonché di determinate tipologie di target socio-economico, principalmente di derivazione commerciale.

Le telepromozioni e le sponsorizzazioni – essendo inserite all'interno dei programmi – sono viceversa nativamente attribuite agli stessi e di conseguenza ai rispettivi aggregati di destinazione.

Come già esposto in sede di commento ai risultati dello schema generale di riepilogo, il contratto di servizio vigente per il 2010 fissa al 65% la percentuale minima dello spazio annuale di palinsesto da riservare complessivamente ai generi di servizio pubblico ivi indicati. Tenuto conto che nel 2010 le ore effettivamente dedicate ai citati generi hanno superato tale limite, si è proceduto ad operare conseguenti rettifiche tese a riallocare - dall'aggregato A all'aggregato B - i ricavi e i costi relativi agli spazi di palinsesto eccedenti il limite suddetto.

Si ricorda che tale rettifica ha interessato i programmi di utilità immediata di rete, in quanto si tratta – secondo le disposizioni normative – di un genere non univocamente destinato ad uno dei due aggregati.

Per quanto riguarda specificamente i ricavi pubblicitari, la rettifica è stata effettuata – previa stratificazione dei programmi in fasce orarie – in base ai contatti medi per fascia, valorizzati al costo contatto medio aziendale.

Il quadro sintetico della ripartizione della pubblicità televisiva è il seguente:

<i>milioni di euro</i>	<b>Aggregato A</b>	<b>Aggregato B</b>	<b>Totale</b>
Tabellare	384,5	407,4	791,9
Telepromozioni/Sponsorizzazioni	57,7	46,5	104,2
Totale TV	442,2	453,9	896,1
Peso percentuale	49,3%	50,7%	

- Relativamente alla pubblicità radiofonica, va innanzitutto ribadito che i costi della programmazione radiofonica – in linea con il disposto del Contratto di Servizio (articolo 5) – sono stati ripartiti in modo da destinare il 70 per cento della programmazione annuale dei canali nazionali Radio Uno e Radio Due, e

il 90 per cento per Radio Tre, ai programmi appartenenti a una identificata selezione di generi.

Il quadro della pubblicità radiofonica è appresso riportato:

<b>PUBBLICITA' RADIO</b> <i>milioni di euro</i>	<b>Aggregato A</b>	<b>Aggregato B</b>	<b>Totale</b>
Tabellare	32,2	6,6	38,8
Promozioni/Sponsorizzazioni	6,3	0,9	7,2
Totale Radio	38,4	7,6	46,0
Peso percentuale	83,6%	16,4%	100,0%

Aggiungendo la pubblicità prevalentemente raccolta sull'offerta semigeneralista e tematica, il fatturato 2010 è così attribuito:

<b>milioni di euro</b>	<b>Aggregato A</b>	<b>Aggregato B</b>	<b>Aggregato C</b>	<b>Totale</b>
<b>Pubblicità</b>	<b>480,6</b>	<b>461,4</b>	<b>0,3</b>	<b>942,4</b>

In definitiva, la pubblicità totale effettiva di Rai S.p.A. (prescindendo quindi dall'impatto determinato dal vincolo di affollamento sulla stessa ripartizione) risulta attribuita per il 51% all'aggregato A, per il 49% all'aggregato B e per una quota del tutto marginale all'aggregato C.

## **7.2 Criteri di determinazione del vincolo di affollamento pubblicitario televisivo**

La richiamata delibera dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni (n. 541/06/CONS) ha esplicitamente approvato le modalità operative di dettaglio per il calcolo del vincolo di affollamento; modalità che esplicitano la metodologia identificata nello schema approvato con la precedente delibera n. 186/05/CONS del 9 giugno 2005.

La quantificazione del vincolo di affollamento pubblicitario si traduce – per la pubblicità tabellare televisiva - nella valorizzazione dei contatti aggiuntivi disponibili per il palinsesto non di servizio pubblico predeterminato della Rai.

Rispetto ai contatti attribuiti all'aggregato B secondo i criteri esposti al *paragrafo 7.1*, si è proceduto a valorizzare il differenziale di affollamento performabile da un operatore commerciale nazionale.

Considerata la peculiare struttura del mercato televisivo italiano, sono stati presi a riferimento - come previsto - i contatti sviluppati nell'esercizio 2010 dalle Reti Mediaset (medesima fonte AGB). La differenza tra il 35% (quota di palinsesto della concessionaria non soggetta a vincoli specifici di servizio pubblico) dei contatti del competitor e quelli effettivamente attribuiti all'aggregato B rappresenta la stima dei contatti aggiuntivi di cui l'aggregato "commerciale" RAI disporrebbe in ipotesi di affollamento allineato a quello dei privati.

Questi contatti sono stati valorizzati al costo contatto lordo Mediaset, provvedendo ad applicare a tale importo una percentuale di abbattimento idonea a riflettere la struttura delle commissioni riconosciute dalla Rai alla propria concessionaria di pubblicità Sipra.

Analogo procedimento è stato applicato per le telepromozioni e sponsorizzazioni televisive, operando il differenziale tra quelle iscritte nell'aggregato B e quelle corrispondenti alla quota del 35% degli introiti del competitor (comprendenti anche le televendite, precluse alla concessionaria pubblica), calcolati avvalendosi delle stime sulla ripartizione tra pubblicità tabellare e iniziative speciali elaborata da Nielsen Media Research. Anche in questa fattispecie, il confronto ha tenuto conto della struttura delle commissioni riconosciute dalla Rai alla propria concessionaria di pubblicità, in modo da rendere omogenei e quindi confrontabili i dati dei due operatori.

Sulla base dei menzionati presupposti, il vincolo di affollamento pubblicitario ammonta nel 2010 a 363,8 milioni di Euro, così dettagliati:

<i>milioni di euro</i>	<b>Vincolo Pubblicitario</b>
Tabellare	344,1
Telepromozioni/Sponsorizzazioni	19,7
<b>Totale Vincolo Affollamento</b>	<b>363,8</b>

Da un punto di vista metodologico, si rileva che il costo contatto utilizzato per valorizzare la pubblicità tabellare televisiva è, come previsto dalle prescrizioni regolamentari, quello del competitor.

## 8 Altri ricavi

Gli altri ricavi ammontano complessivamente a 207,3 milioni di euro, ripartendosi per quasi il 62,8% nell'aggregato A dove affluiscono integralmente gli introiti per le convenzioni istituzionali.

La restante parte si suddivide tra l'aggregato C (prevalentemente, servizi forniti a società del gruppo) e l'aggregato B dove affluiscono le attività svolte nei confronti di terzi (cessione diritti, servizi telefonici, ecc).

<b>ALTRI RICAVI</b> <i>milioni di euro</i>	<b>Aggregato A</b>	<b>Aggregato B</b>	<b>Aggregato C</b>
Convenzioni istituzionali	56,6		
Altri ricavi e recuperi costi	73,6	12,1	65,0
<b>TOTALE</b>	130,2	12,1	65,0

## 9 Costi diretti e criteri di allocazione dei programmi televisivi

### 9.1 Costi diretti

Sono quelli di diretta imputazione alle Direzioni secondo il processo contabile descritto al *Paragrafo 2.4*. Comprendono:

- **costi esterni** - costi sostenuti dalle Direzioni verso economie terze per acquisti di beni e prestazioni di servizi;
- **costo del lavoro** - riguardante sia personale a tempo indeterminato che a tempo determinato;
- **ammortamenti** di diritti televisivi di utilità ripetuta di acquisto (prodotto Rai Cinema) e di produzione interna (Fiction).

Rispetto a queste regole di carattere generale, occorre specificare che:

- nel caso di destinazione di tutta l'attività di una Direzione ad uno degli aggregati, la totalità dei relativi costi segue tale destinazione. Con riferimento, ad esempio, a Rai Fiction, sono stati imputati all'aggregato A sia i costi di funzionamento della struttura sia l'ammortamento dei diritti, oltreché – per coerenza - i ricavi di carattere commerciale conseguiti dalla stessa Direzione;
- nel caso di non univoca destinazione della produzione editoriale di una Direzione (Rai 1, Rai 2, Rai 3, Rai 4, Rai 5, Rai Premium e Rai Movie) ad un aggregato, si è provveduto a classificare i costi dei programmi in dipendenza delle loro caratteristiche anagrafico/editoriali, secondo i criteri più sotto specificati.

42

Il quadro complessivo è pertanto il seguente:

<b>COSTI DIRETTI</b> <i>milioni di euro</i>	<b>Aggregato A</b>	<b>Aggregato B</b>
Reti	207,4	282,2
Testate	583,6	0,0
Sedi regionali	74,0	0,0
Radiofonia	75,4	6,5
Fiction	244,9	0,0
Altri costi esterni	94,8	5,4
<b>Totale</b>	<b>1.280,1</b>	<b>294,1</b>

## 9.2 Criteri di allocazione delle matricole programmi agli aggregati

L'attribuzione dei programmi (c.d. matricole) e quindi dei relativi ricavi/costi agli aggregati A e/o B segue due criteri fondamentali:

### I. appartenenza della Direzione di riferimento ad un aggregato

In caso di appartenenza della Direzione ad un aggregato vale lo schema riportato nel *Paragrafo 9.1*.

### II. caratteristiche anagrafiche/editoriali dei programmi nei casi di Direzioni la cui destinazione non sia univoca (reti televisive e radiofoniche)

Nel caso delle Direzioni (Rai 1, Rai 2, Rai 3, Rai 4, Rai 5, Rai Premium e Rai Movie e canali radio) che non destinano univocamente la loro produzione ad uno dei due aggregati, ma ad entrambi, le relative matricole sono state classificate sulla base delle caratteristiche anagrafiche/editoriali dei relativi programmi.

Più in particolare, per quanto riguarda i programmi televisivi:

#### 1) *Matricole trasmesse*

Il Contratto di Servizio 2007 – 2009 prevede che la programmazione televisiva della concessionaria pubblica debba prioritariamente tener conto di alcuni generi editoriali, definendone a livello generale il relativo contenuto (articolo 4, comma 1). Tale Contratto, peraltro, a differenza dei precedenti contiene una declaratoria dei generi molto dettagliata e chiaramente improntata a tematiche e aspetti valoriali della programmazione.

Ai sensi del successivo comma 3, “[l]a RAI è tenuta a trasmettere al Ministero, all’Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni e alla Commissione parlamentare per l’indirizzo generale e la vigilanza dei servizi radiotelevisivi, per ciascun semestre, entro i successivi tre mesi, una dettagliata informativa dei programmi trasmessi da ciascuna rete generalista terrestre raggruppati secondo i generi indicati al comma 1, con l’indicazione della loro collocazione oraria, del volume di ore trasmesse, della percentuale rispetto alla programmazione complessiva”.

Pertanto, per la ripartizione delle matricole tra gli aggregati, la Rai si è conformata al contenuto delle informative semestrali relative al 2010 trasmesse allo stesso Ministero vigilante. Si tratta, al pari delle precedenti, di informative che - non avendo dato luogo all’apertura di alcuna procedura di contestazione da parte del Ministero, secondo le modalità previste dall’articolo 39 dello stesso Contratto - sono da intendersi tacitamente approvate.

In definitiva, nella logica *non discrezionale* che sovrintende lo schema di separazione contabile, per l'attribuzione dei programmi trasmessi nel corso del 2010 all'aggregato A (e a fortiori all'aggregato B), Rai si è uniformata alla classificazione disciplinata dal Contratto di Servizio e nei fatti approvata anche per il 2010 dal Ministero dello Sviluppo Economico - Comunicazioni.

Di seguito vengono fornite alcune precisazioni operative di dettaglio sul processo di classificazione.

Per effetto della stringente impostazione del Contratto di Servizio, sono stati creati una serie di generi "elementari" a loro volta ricondotti ai nove macrogeneri [art. 4, comma 1, dalla lett. a) alla lett. i)] a cui devono fare riferimento le quote di riserva fissate dal successivo comma 2.

Ne deriva che ad ogni programma viene attribuito il relativo genere elementare sulla base del contenuto prevalente e della specifica linea editoriale. Per quanto attiene, più in particolare, le trasmissioni difficilmente identificabili con un unico genere editoriale a causa della varietà dei temi trattati (cosiddetti "programmi contenitore" e programmi "ibridati"), esse - ai fini del rispetto delle quote di riserva - sono state escluse, adottando quindi una interpretazione restrittiva.

L'attribuzione dei generi elementari è curata per conto della Rai dalla Nielsen TAM Italia<sup>4</sup> sia in ragione della sua pluriennale esperienza nello specifico ambito della rilevazione televisiva sia per le garanzie che può offrire in qualità di società indipendente riconosciuta da tutto il mercato.

Va inoltre tenuto presente che le informazioni relative al genere sono a livello di puntata, mentre le informazioni di costo/ricavo sono a livello di programma. Pertanto:

- nell'aggregato A sono inseriti i programmi le cui puntate trasmesse siano univocamente classificate con generi considerati di servizio pubblico;
- nell'aggregato B sono inseriti i programmi le cui puntate trasmesse abbiano univocamente generi diversi da quelli di servizio pubblico;
- per i programmi che presentano differenze di genere tra le puntate, i costi/ricavi della matricola vengono ripartiti tra l'aggregato A e B sulla base della prevalenza dei minuti relativi ai generi di servizio e non.

## 2) *Matricole non trasmesse*

Per i costi/ricavi relativi a programmi non trasmessi<sup>5</sup> - il cui valore economico è di scarsa rilevanza - e quindi non codificati con il genere elementare, è stato

---

<sup>4</sup> Per i canali tematici, l'attribuzione dell'aggregato è stata effettuata dalle competenti Direzioni Rai, sulla base degli stessi criteri utilizzati dalla Nielsen per i canali generalisti.

<sup>5</sup> Produzioni di magazzino, anticipi di costo, etc..

utilizzato il genere contabile. Infatti, dall'analisi svolta sulle matricole trasmesse, è emersa una forte relazione tra il genere contabile e l'appartenenza o meno ai generi del Contratto di Servizio.

<<<<>>>>

A valle di questa classificazione è stata operata una rettifica diretta ad allineare l'allocazione degli spazi di palinsesto fra gli aggregati ai parametri previsti nel Contratto di Servizio. Tali parametri stabiliscono che la programmazione televisiva RAI sia per almeno il 65% di servizio pubblico predeterminato, fermo restando il limite per Rai Tre fissato all'80%.

Tenuto conto che nel 2010 gli spazi effettivamente coperti da programmi rispondenti ai requisiti di servizio hanno ecceduto i livelli sopra ricordati (73,3% per le tre reti generaliste e 91,9% per Rai 3), si è proceduto a spostare nell'aggregato B i minuti di programmazione eccedenti i limiti sopra elencati.

I suddetti spazi di programmazione eccedenti sono stati valorizzati con il loro relativo costo e ricavo medio.

In particolare, per quanto concerne i costi/ricavi, è stata scorporata solo parte della programmazione ad utilità immediata, in quanto l'unica non specificamente regolata nelle conferenti disposizioni.

Il criterio utilizzato per valorizzare i minuti da spostare è stato quello di calcolare:

- **Costi:** costo medio orario (diretto ed indiretto) per fascia dei prodotti di immediata classificati nell'aggregato A, moltiplicato per il tempo eccedente;
- **Ricavi diretti:** ricavo medio orario per fascia dei ricavi puntualmente attribuiti ai programmi di immediata presenti nell'aggregato A moltiplicato per il tempo eccedente;
- **Pubblicità tabellare:** valorizzazione media oraria per fascia dei contatti inseriti nei programmi ad utilità immediata moltiplicato per il tempo eccedente.

La sintesi degli spostamenti è appresso riportata:

Spostamento 35% Programmazione milioni di euro	A	B
Costi diretti	-86,4	86,4
Costi indiretti	-35,2	35,2
Ricavi pubblicitari e commerciali	55,5	-55,5
<b>Effetto economico complessivo</b>	<b>-66,1</b>	<b>66,1</b>



## 10 Il sistema di Transfer charge

La voce Transfer charge interni accoglie il costo pieno dei servizi, considerato al netto dei ricavi conseguiti, oggetto di scambio fra i tre aggregati. Con riferimento alle attività di supporto tecnico (servizi generali, informativi, produttivi e di radiofonia) i transfer charge sono determinati attraverso l'analisi puntuale delle prestazioni oggetto di scambio e risultano comprensivi della remunerazione del capitale investito.

Per le altre attività, essenzialmente le strutture di staff, il sistema dei transfer charge sconta invece l'applicazione di specifici driver per il ribaltamento dei costi.

### 10.1 Servizi Generali

La Direzione Servizi Generali è responsabile della gestione degli immobili del Gruppo: in tale ambito fornisce servizi connessi agli immobili, dotazioni individuali e di ufficio e servizi aggiuntivi a tutte le strutture di Rai S.p.A. ed alle società del Gruppo.

I Transfer Charge verso le strutture utilizzatrici sono stati elaborati dal sistema di Contabilità Industriale adottato dalla Direzione stessa che fornisce la valorizzazione delle attività/servizi offerti, già nettati dei ricavi commerciali generati dalla Direzione.

---

46

Le attività/servizi valorizzate dal sistema di Contabilità Industriale sono così raggruppabili:

- **servizi immobiliari e servizi ad essi connessi:** spazi, energia elettrica, pulizia, riscaldamento/condizionamento, vigilanza, servizi elettrici, servizi edili, manutenzione mobili e arredi, manutenzioni telefoniche, servizi idraulici, estinzione fissa e mobile, manutenzione ascensori e elevatori;
- **servizi aggiuntivi:** gestione posta, fornitura fotocopiatrici, servizi trasloco, gestione automezzi, centralino, fax, modulistica, archivio, centro stampa;
- **servizio di ristorazione.**

La valorizzazione delle attività/servizi è elaborata a livello di singolo sito immobiliare (denominato Nodo di Contabilità Industriale di II livello) o aggregato di siti (denominato Nodo di Contabilità Industriale di I livello), in funzione della rilevanza del sito immobiliare considerato.

Il processo di determinazione dei Transfer Charge può essere distinto in tre fasi:

- 1) **attribuzione dei costi ai Nodi di contabilità industriale:** tale fase prevede l'attribuzione di tutti i costi ai Nodi rilevati dalla Contabilità industriale,

mediante un processo di attribuzione diretta o indiretta (per tutti i costi imputati ai CdC delle aree di staff della Direzione Servizi Generali);

- 2) **determinazione del costo delle attività/servizi erogati per Nodo di contabilità industriale:** per ciascun Nodo di contabilità industriale il sistema attribuisce tutti i costi (costo del personale, costi esterni e ammortamenti) alle attività/servizi, mediante un processo di attribuzione diretta/indiretta a seconda della natura di costo considerata;
- 3) **attribuzione alle strutture riceventi:** sulla base delle quantità consumate dalle singole strutture si determina il Transfer Charge per attività/servizio da imputare alle strutture utilizzatrici. Il costo unitario per attività/servizio è determinato a consuntivo sulla base della sommatoria delle quantità utilizzate dalle strutture riceventi il servizio, calcolate con modalità differenti a seconda della tipologia di servizio erogato:
  - **utilizzo degli spazi immobiliari e dei servizi ad essi connessi:** il consumo è calcolato sulla base dello spazio effettivo occupato dalle strutture aziendali;
  - **servizi aggiuntivi:** il consumo è calcolato sulla base del numero di risorse appartenenti alla struttura aziendale;
  - **servizio di ristorazione,** calcolato sulla base del numero di pasti consumato dagli addetti inquadrati in ciascuna struttura aziendale.

## 10.2 ICT

I Transfer Charge verso le strutture utilizzatrici sono stati elaborati dal sistema di Contabilità Industriale che fornisce la valorizzazione delle attività/servizi offerti, già nettati dei ricavi commerciali generati dalla Direzione.

Il costo pieno (costi esterni, costi del personale, ammortamenti e Transfer Charge da Servizi Generali) è articolato per tipologie di prestazioni/servizi erogati dalla Direzione ICT:

- Mainframe;
- Server (comprende Internet Server);
- Rete;
- Internet;
- Fonia;
- Esercizio Applicazioni;
- Gestione Postazioni di Lavoro (PdL);
- Fleet (include Help Desk);

- Progetti Infrastrutturali;
- Progetti specifici.

Il processo di determinazione dei Transfer Charge può essere distinto in tre fasi:

- 1) **attribuzione dei costi ai Nodi di contabilità industriale:** tale fase prevede l'attribuzione di tutti i costi ai Nodi rilevati dalla Contabilità industriale, mediante un processo di attribuzione diretta o indiretta (per tutti i costi imputati ai CdC delle aree di staff della Direzione ICT);
- 2) **determinazione del costo delle attività/servizi erogati per Nodo di contabilità industriale:** per ciascun Nodo di contabilità industriale il sistema attribuisce tutti i costi (costo del personale, costi esterni, ammortamenti e Transfer Charge da Servizi Generali) alle attività/servizi, mediante un processo di attribuzione diretta/indiretta a seconda della natura di costo considerata;
- 3) **attribuzione alle strutture riceventi:** sulla base delle quantità consumate dalle singole strutture si determina il Transfer Charge per attività/servizio da imputare alle strutture utilizzatrici. Il costo unitario per attività/servizio è determinato a consuntivo sulla base della sommatoria delle quantità utilizzate dalle strutture riceventi il servizio, calcolate con modalità differenti a seconda della tipologia di servizio.

Il costo pieno di ciascuna attività/servizio così determinato viene attribuito alle Strutture clienti sulla base di driver:

- Mainframe: in funzione della quantità di Cpu (potenza elaborativa) utilizzata per Direzione;
- Server: in funzione del numero dei Server in carico alle Direzioni;
- Rete: in funzione del numero delle PdL in carico alle Direzioni;
- Fonia: in funzione del numero delle PdL in carico alle Direzioni;
- Esercizio Applicazioni: in funzione della Direzione utilizzatrice degli applicativi (i costi delle licenze SAP sono attribuiti in base alle licenze utente);
- Gestione PdL: in funzione del numero delle PdL in carico alle Direzioni;
- Fleet: in funzione del numero delle PdL in carico alle Direzioni;
- Progetti Infrastrutturali: in funzione del numero delle PdL;
- Progetti Specifici: il costo pieno per Direzione è attribuito sulla base dell'effettivo utilizzo.

### 10.3 Produzione TV

L'attività della Direzione Produzione TV è svolta a supporto e a favore delle:

- **commesse editoriali** (Wbs editoriali o programmi);
- **commesse non editoriali** (Ordini Interni e Wbs Industriali, che individuano attività svolte verso Controllate e terzi esterni non connesse a progetti di natura editoriale);
- **servizi tecnici** (es. gestione collegamenti, esercizio canale): servizi principalmente svolti per la messa in onda dei programmi e su cui non esiste una rilevazione delle quantità orarie.

Inoltre, all'interno della Direzione Produzione TV sono collocate anche le attività degli orchestrali dell'**orchestra leggera**.

Il costo totale delle componenti di cui sopra rappresenta il costo della Direzione Produzione TV.

Più in particolare, il valore delle **commesse editoriali** e delle **commesse non editoriali** si forma attraverso la somma dei:

- **Costi esterni direttamente attribuiti a commessa** (es. costi per noleggi, appalti, personale a tempo determinato);
- **Costi interni delle Attività/Servizi forniti**: valorizzati attraverso il meccanismo delle "tariffe industriali" (**sistema di contabilità industriale**).

Come indicato al *Paragrafo 4*, a livello di schema della Contabilità separata, il criterio generale adottato prevede che i costi totali della Direzione Produzione TV (derivanti dal modello di contabilità industriale) siano nettati dai ricavi commerciali generati dalla Direzione: conseguentemente l'eventuale margine (positivo/negativo) derivante dall'attività svolta per società del gruppo/terzi viene attribuito alle singole strutture Rai S.p.A., in base al costo pieno attribuito dalla contabilità industriale alle strutture stesse.

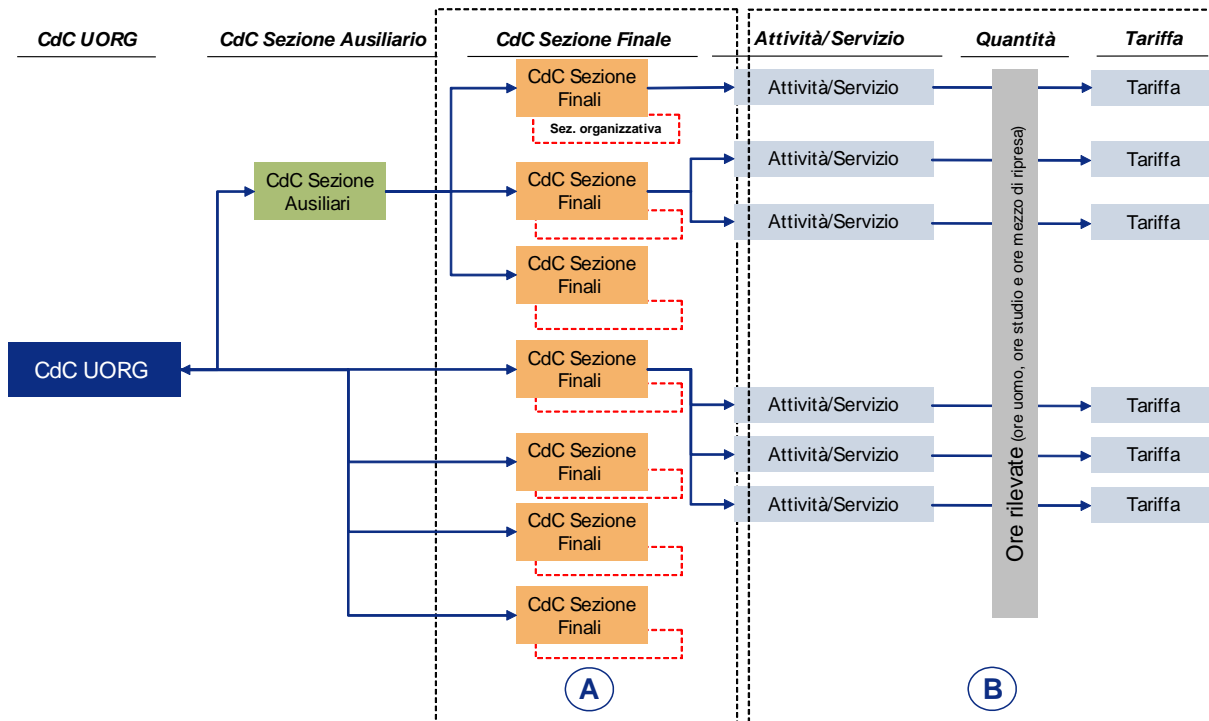
#### ***Il sistema delle tariffe industriali (Transfer Charge)***

Il sistema di Transfer Charge della Direzione Produzione TV permette di determinare il **costo industriale unitario ("tariffe")** delle attività/servizi erogati dalla Direzione, **articolato per fornitore** (Centro di Produzione di Roma, Milano, Napoli e Torino, Produzione News Nazionali e Regionali).

Alla determinazione delle tariffe partecipano tutti i costi (personale, ammortamento, funzionamento e Transfer Charge interni da Servizi Generali e da ICT) che non sono rilevati direttamente sulle commesse editoriali (Wbs editoriali) e sulle commesse non editoriali (Ordini Interni e Wbs Industriali).

## La Struttura dei Centri di Costo

La struttura dei Centri di Costo (CdC) della contabilità industriale è articolata nel seguente modo:



- **Centri di Costo UORG:** costituiscono il livello più elevato della struttura e identificano la macrostruttura organizzativa della Direzione Produzione TV;
- **Centri di Costo Sezione:** presentano un maggior grado di dettaglio, sino a mappare i reparti operativi che forniscono le attività/servizi della Direzione Produzione TV. A loro volta si distinguono tra:
  - **Centri di Costo Sezione Ausiliari:** tali CdC sono collegati a uno o più CdC Sezione Finali;
  - **Centri di Costo Sezione Finali:** relativi a strutture eroganti le attività/servizi.

Il sistema di Contabilità Industriale pertanto prevede tre principali fasi:

1. l'**attribuzione e il ribaltamento** dei costi industriali della DPTV ai CdC Sezione Finali (Fase A dello schema di cui sopra: al termine di tale fase nel sistema solo i CdC Sezione Finale saranno valorizzati da costi);
2. la successiva **valorizzazione delle attività/servizi erogate e calcolo delle tariffe** attraverso la divisione per le quantità totali (ore) rilevate a consuntivo.

Le ore erogate dalle figure professionali operative (es. operatore, montatore, scenografo,...) su ogni attività/servizio sono rilevate sul sistema aziendale denominato PRRI (Fase B dello schema di cui sopra). Al termine di tale fase si determinano le tariffe industriali unitarie articolate per fornitore;

3. la **valorizzazione delle singole commesse** attraverso l'applicazione delle tariffe alle quantità orarie di attività/servizi erogate (e rilevate) su ciascuna commessa.

### ***Le modalità di attribuzione e ribaltamento dei costi***

**Personale:** i costi del personale sono valorizzati ad un costo medio per figura professionale (ad es. montatore), in funzione del Centro di Produzione (Roma, Milano, Torino, Napoli), della Produzione News, Riprese Esterne, Direzione e Staff.

Successivamente, ai fini del completamento del processo di valorizzazione delle attività/servizi, il costo del personale indiretto viene ribaltato dai CdC Sezione Ausiliari ai CdC Sezione Finali in base a opportuni driver (numero dipendenti, ore rilevate, metri quadri occupati, percentuali determinate su informazioni fornite dalle strutture interessate).

**Ammortamento:** la quota di competenza è attribuita, attraverso le informazioni di dettaglio contenute nella scheda cespiti e collegata a ciascun cespite in anagrafica, ai:

- **CdC Sezione Finali:** quando il cespite è direttamente collegabile ad una attività/servizio in quanto funzionale allo svolgimento di una sola attività/servizio;
- **CdC Sezione Ausiliari:** nel caso in cui il cespite non sia associato univocamente ad una attività/servizio, ma sia condiviso da più sezioni organizzative (es. “pool di telecamere”); tali costi vengono ribaltati sui CdC Sezione Finali attraverso un ciclo di ribaltamento in base a opportuni driver (n° dipendenti, ore rilevate, mq. occupati, % determinate su informazioni fornite dalle Strutture interessate).

**Funzionamento:** tali costi sono rilevati e imputati dalla Co.Ge sui CdC UORG. Tali costi vengono attribuiti ai CdC Sezione in proporzione al numero di risorse professionali associate ad ogni Cdc Sezione<sup>6</sup>. Per quei costi attribuiti a CdC Sezione Ausiliari si procederà all'attribuzione ai CdC Sezione Finali attraverso

---

<sup>6</sup>. Ogni CdC Sezione è caratterizzato da due parametri fondamentali per il processo di attribuzione e ribaltamento dei costi: il numero di risorse e i metri quadri che sottendono la sezione organizzativa mappata. Pertanto, la somma di tali grandezze a livello di tutti i CdC Sezione determina il numero di risorse totali della Direzione Produzione TV e i metri quadri totali occupati dalla stessa.

un ciclo di ribaltamento in base a opportuni driver (n° dipendenti, ore rilevate, mq. occupati, % determinate su informazioni fornite dalle Strutture interessate).

**Transfer Charge da Servizi Generali e ICT:** tali costi, che giungono direttamente dai processi di transfer charge delle due Direzioni citate, sono attribuiti a CdC UORG rappresentativi dei Centri di Produzione, della Gestione Grandi Eventi e Attività Produttive Estero e della Produzione News Nazionali e Regionali.

I transfer charge da Servizi Generali vengono conseguentemente attribuiti ai CdC Sezione:

- per i servizi legati agli spazi (es. spazio, pulizia, riscaldamento, etc) sulla base dei mq. occupati;
- per i servizi legati alle persone (es. mensa, centro stampa, centralino, etc) sulla base del numero di risorse.

I transfer charge da ICT vengono attribuiti sulla base del numero di risorse allocate sui CdC sezione.

### ***Valorizzazione delle attività/servizi e calcolo tariffe***

Preliminarmente al calcolo della tariffa, il sistema esegue l'attività di "suddivisione" ovvero esegue una procedura che trasferisce i costi allocati sui CdC Sezione Finali alle Attività/Servizi: questa procedura si rende necessaria poiché si possono avere casi in cui il rapporto tra il CdC Sezione Finale che individua la sezione organizzativa erogante il servizio (es. Montaggio) e le singole prestazioni (es. Montaggio analogico, Montaggio digitale) sia di 1 : n (anziché di 1 : 1). Tale suddivisione avviene in funzione del n° di ore erogate su ciascuna singola prestazione.

A questo punto, il calcolo del costo unitario (tariffa) di ogni attività/servizio avviene attraverso la divisione dei costi totali attribuiti a ciascuna attività/servizio ("Tipo Attività") per il numero di ore rilevate sulla stessa nel corso del periodo considerato.

### ***Valorizzazione delle commesse attraverso le tariffe***

La valorizzazione delle commesse avviene moltiplicando le ore di ciascuna attività/servizio registrate sulle singole commesse per le tariffe, a parità di centro di costo, tipo attività, anno. Per le modalità di attribuzione delle commesse agli aggregati A e B, si rimanda al *paragrafo 9.2*.

### ***Valorizzazione delle prestazioni Servizi Tecnici e Orchestra Leggera e attribuzione agli aggregati***

Il costo dei **Servizi Tecnici** (esercizio di canale, gestione collegamenti, televideo e Argo/AVStar) viene rilevato sui singoli CdC coincidenti con i settori che erogano i servizi (es. Controllo Centrale Centro Produzione Roma, Controllo Centrale Centro Produzione Milano, ecc).

Tali costi vengono poi attribuiti da sistema alle Strutture utilizzatrici (Rai1, Rai2, Rai3, Rai Notte, TG1, TG2, TG3, TGR, Rai News 24, Rai Sport, Rai Educational, TSP, Rai International, ecc.) sulla base di un driver "combinato" che incrocia le ore di trasmissione con la quantità di personale coinvolto dalla messa in onda di ciascun canale.

Il costo dell'**Orchestra Leggera** viene attribuito, da sistema, alle singole matricole dei programmi (e quindi ai rispettivi aggregati) sulla base dei mesi/uomo di assegnazione alle singole commesse, derivante da una reportistica interna di settore.

#### **10.4 Altre strutture di staff**

Le strutture di staff, collocate nell'aggregato C, sono le seguenti:

- Vice Direzioni Generali
- Acquisti
- Risorse Umane e Organizzazione
- Finanza e Pianificazione
- Comunicazione e Relazioni Esterne
- Relazioni Istituzionali ed Internazionali
- Strategie Tecnologiche
- Affari Legali e Societari
- Internal Auditing
- Staff DG
- Staff Presidente
- Segreteria CdA
- Risorse Televisive
- Palinsesto TV e Marketing
- Nuovi Media
- Sviluppo e Coordinamento Commerciale



Il criterio generale adottato per l'attribuzione agli aggregati A e B prevede la ripartizione del totale dei costi operativi della struttura, al netto dei ricavi generati verso società del gruppo/terzi.

Le modalità di attribuzione agli aggregati A e B si basano sull'utilizzo di due driver di ribaltamento differenti a seconda delle strutture considerate:

- 1) per le strutture di staff che erogano servizi a tutte le strutture aziendali (Acquisti, Risorse Umane e Organizzazione, Finanza e Pianificazione, Comunicazione e Relazioni Esterne, Relazioni Istituzionali e Internazionali, Strategie Tecnologiche, Affari Legali e Societari, Internal Auditing, Staff DG, Staff Presidente, Segreteria CdA, Nuovi Media), in base al costo del personale allocato negli aggregati A e B;
- 2) per le strutture di supporto editoriale (Risorse Televisive, Palinsesto Tv e Marketing), in base al totale dei costi operativi (esterni, personale e ammortamenti) delle tre reti generaliste.

## 10.5 Rai Way

Rai Way è la società del Gruppo Rai, posseduta al 100% da Rai S.p.A., responsabile della fornitura di tutti i servizi di trasmissione, distribuzione e diffusione di segnali e programmi audiovisivi per Rai e le società da essa controllate, in tecnica analogica, digitale terrestre e satellitare. Inoltre la società ha sviluppato linee di business verso clienti terzi, quali il servizio di tower-rental (ospitalità, presso la propria rete, degli impianti di altri operatori, prevalentemente di telecomunicazioni), la gestione di servizi e trasmissione, trasporto e diffusione di segnali audio/video.

Ai fini di illustrare le modalità di attribuzione dei costi relativi ai servizi trasmissivi e diffusivi a supporto della produzione e programmazione televisiva e radiofonica forniti a Rai S.p.A., si richiamano i seguenti riferimenti normativi:

- l'articolo 45 comma 2 lettera a) del TUSMAR stabilisce che il servizio pubblico generale radiotelevisivo garantisce *“la diffusione di tutte le trasmissioni televisive e radiofoniche di pubblico servizio della società concessionaria, con copertura integrale del territorio nazionale, per quanto consentito dallo stato della scienza e della tecnica”*;
- lo stesso TUSMAR all'articolo 47, comma 1, stabilisce che *“ogni qualvolta vengano utilizzate le stesse risorse di personale, apparecchiature o impianti fissi o risorse di altra natura per assolvere i compiti di servizio pubblico generale e per le altre attività, i costi relativi devono essere ripartiti sulla base della differenza tra i costi complessivi della società considerati includendo o escludendo le attività di servizio pubblico”*;

- tale norma richiama quanto contenuto nella Comunicazione della Commissione relativa all'applicazione delle norme sugli aiuti di Stato al servizio pubblico di radiodiffusione (2009/C 257/01), che specifica al punto 67 del paragrafo 6.4 che *“i costi che sono interamente attribuibili alle attività di servizio pubblico pur andando anche a profitto delle attività non di servizio pubblico, non devono essere suddivisi proporzionalmente fra i due tipi di attività e possono essere imputati integralmente all'espletamento del servizio pubblico”*; parallelamente la Comunicazione, nel medesimo punto, aggiunge che *“si devono prendere in considerazione gli utili netti delle attività commerciali correlate alle attività di servizio pubblico allo scopo di calcolare i costi netti del servizio pubblico e quindi di ridurre il livello della compensazione per il servizio pubblico”*.

L'applicazione delle suddette norme implica che tutti i costi operativi sostenuti da Rai Way per la fornitura dei servizi a Rai S.p.A. (escluse le tipologie di costo illustrate nel paragrafo successivo), al netto dei ricavi realizzati dalla società stessa per i servizi erogati a favore delle società controllate/terzi, siano attribuibili all'aggregato A.

Dal perimetro totale dei costi operativi sono stati esclusi i costi relativi a servizi erogati attraverso l'utilizzo di risorse esterne alla rete Rai Way (per i quali il criterio generale non è applicabile) e i costi relativi a servizi erogati a favore di strutture collocate nell'aggregato C, la cui successiva attribuzione agli aggregati A e B segue il sistema del Transfer charge delle strutture stesse. In particolare:

- i costi relativi ai **servizi di contribuzione inerenti il noleggio di circuiti trasmissivi ad hoc** sono imputati direttamente ai programmi televisivi, mediante la rilevazione, evidenziata da un apposito sistema informativo (SIGMA), dei minuti utilizzati da ciascun programma TV; la successiva attribuzione di tali costi agli aggregati A e B è regolata dalle modalità esplicate al *Paragrafo 9.2*;
- i costi relativi ai **servizi di contribuzione satellitare**, erogati a favore della **Direzione Produzione TV** (Aggregato C), sono attribuiti alla Direzione stessa; la successiva attribuzione di tali costi agli aggregati A e B è regolata dalle modalità esplicate al *Paragrafo 10.3*;
- i costi relativi ai **servizi di trasmissione fonia e dati**, erogati a favore della **Direzione ICT** (Aggregato C), sono attribuiti alla Direzione stessa; la successiva attribuzione di tali costi agli aggregati A e B è regolata dalle modalità esplicate al *Paragrafo 10.2*.

## 10.6 Rai Cinema

Rai Cinema svolge attività di acquisizione in Italia e all'estero di diritti di utilizzazione economica su opere audiovisive, cinematografiche, televisive e

multimediali, in funzione principalmente delle esigenze produttive ed editoriali della Rai e delle società ad essa collegate; la fornitura alla Rai e alle società ad essa collegate dei diritti di cui sopra e l'organizzazione, l'amministrazione e la gestione dei diritti in funzione delle esigenze informative, di ricerca, acquisitive, e di trasmissione della Rai; la distribuzione, la commercializzazione, la cessione dei diritti, in Italia e all'estero; la produzione di opere audiovisive destinate ai mercati della cinematografia, della televisione e della video comunicazione in genere.

Più in particolare, la Società è attiva nelle seguenti attività:

- Attività di produzione italiana o europea<sup>7</sup>;
- Acquisto diritti Free TV italiani ed europei;
- Acquisto diritti diversi da Free TV italiani o europei;
- Acquisto di Full Rights<sup>8</sup> italiani ed europei<sup>9</sup>;
- Acquisto diritti Free TV non italiani o europei;
- Acquisto diritti Full Rights non italiani o europei<sup>10</sup>;
- Acquisto diritti diversi da Free TV non italiani o europei.

### ***Principi generali adottati da Rai Cinema per la determinazione dei Transfer Charge verso Rai***

Allo scopo di considerare le specificità del business di Rai Cinema, il Transfer Charge è stato costruito attraverso la determinazione del costo pieno di ciascun titolo in portafoglio della Società secondo lo schema di seguito evidenziato:

- + quota di ammortamento
- + spese di Print & Advertising
- + costi operativi

---

<sup>7</sup> Si intendono le diverse fattispecie di pre-acquisto, co-produzione e appalto; non è stata data evidenza del caso di produzioni extra-europee perché ad oggi non sono realizzate. I costi di Print&Advertising per il cinema di produzione italiano ed europeo rientrano nel costo pieno da ribaltare a Rai, pertanto tutti i ricavi commerciali saranno sottratti dal costo pieno.

<sup>8</sup> Modalità di acquisto con la quale si acquisisce l'intera filiera dei diritti (Theatrical, Pay TV, Home Video e Free TV) relativa ad un singolo titolo.

<sup>9</sup> L'eventuale maggiorazione del costo a seguito di royalties dovrà essere aggiunta al costo pieno. I costi di Print&Advertising per i diritti Full Rights italiani ed europei rientrano nel costo pieno da ribaltare a Rai, pertanto tutti i ricavi commerciali saranno sottratti dal costo pieno.

<sup>10</sup> L'eventuale maggiorazione del costo a seguito di royalties dovrà essere aggiunta al costo pieno. I costi di Print&Advertising e i ricavi commerciali per i diritti Full Rights non italiani o europei rientrano nell'aggregato Commerciale.

(-) ricavi commerciali

+ remunerazione del capitale investito

Per quanto riguarda le quote di ammortamento, la loro configurazione riflette il costo storico sostenuto per: l'acquisto dei diritti, gli apporti di co-produzione, i costi per l'edizione e le spese accessorie capitalizzate.

Il costo di acquisto dei Full Rights non italiani ed europei è ammortizzato in 7 anni: i 2/7 sull'attività commerciale di Rai Cinema, i restanti 5/7 come diritto televisivo free.

Dal punto di vista logico, poiché ciascun titolo è riconducibile alle attività specificamente condotte da Rai Cinema, la determinazione del suo costo pieno consente l'attribuzione, attraverso la specifica classe di attività a cui viene imputato, agli aggregati di riferimento. Tale impostazione consente di evidenziare separatamente (e quindi sottraendole al Transfer Charge verso Rai) le attività propriamente commerciali svolte in autonomia da Rai Cinema.

Con riferimento ai razionali che guidano l'attribuzione delle attività (e quindi del costo pieno dei titoli) agli aggregati, va segnalato come la Legge 122/98 stabilisce che tutte le tipologie di investimento in prodotto italiano ed europeo devono confluire nell'aggregato A.

### ***Modalità di attribuzione dei costi e dei ricavi:***

#### ***Ammortamenti***

Sulla base dei principi generali sopra esposti, di seguito è illustrata l'attribuzione delle quote di ammortamento ai singoli aggregati:

#### **Aggregato A**

- Attività di produzione italiana o europea;
- Acquisto diritti Free TV italiano ed europeo;
- Acquisto diritti diversi da Free TV italiani o europei;
- Acquisto di Full Rights italiani ed europei.

#### **Aggregato B**

- Acquisto diritti Free TV non italiano o europeo;
- Acquisto diritti Full Rights non italiani o europei: sono imputate le quote di ammortamento dal 3° al 7° anno (relative al costo di ammortamento del periodo di validità del diritto Free TV).

### ***Attività propriamente Commerciale di Rai Cinema***

- Acquisto diritti Full Rights non italiani o europei: sono imputate le prime due quote di ammortamento dell'investimento (relative al periodo di sfruttamento del Theatrical, Home Video e Pay TV);
- Acquisto diritti diversi da Free TV non italiani o europei.

### ***Costi operativi***

L'attribuzione dei costi operativi (personale e costi esterni) agli aggregati avviene in base alla seguente procedura:

- Suddivisione del personale tra: direttamente imputabile ad attività (Produzione, Acquisti e Marketing) e “Altro Personale”;
- Attribuzione delle risorse relative al personale diretto agli aggregati come segue:
  - Produzione: all'aggregato A;
  - Acquisti: agli aggregati in proporzione agli ammortamenti;
  - Marketing: agli aggregati in proporzione ai ricavi;
- Imputazione del personale indiretto agli aggregati sulla base della percentuale di attribuzione del personale diretto;
- Imputazione del costo totale (personale e costi esterni) sulla base delle percentuali individuate per l'attribuzione del personale diretto.

58

---

### ***Costi e ricavi della gestione propriamente commerciale***

I costi e i ricavi relativi all'attività propriamente commerciale svolta da Rai Cinema e le quote di costo e ricavo di competenza di terze parti sono imputate agli aggregati secondo le stesse regole definite per gli ammortamenti, poiché sono attribuibili a livello di singolo titolo.

Pertanto, nell'aggregato A confluiscono esclusivamente le componenti della gestione commerciale riferita al prodotto italiano ed europeo in conformità alla Legge 122/98.

## **10.7 Gli altri transfer charge esterni**

Per quanto riguarda le altre Società Controllate (Rai Trade, Rai Net, Rai Corporation, Rai World) anche in considerazione della modesta entità dei valori espressi dalle stesse rispetto alle dimensioni complessive della contabilità separata, si è proceduto all'imputazione diretta dei valori dei singoli Contratti di Servizio alle Strutture Rai che beneficiano delle prestazioni.

## 11 Il capitale investito e la sua remunerazione

### 11.1 La configurazione del capitale investito

Il capitale investito - calcolato come media fra i valori al 31 dicembre 2009, al 30 giugno 2010 ed al 31 dicembre 2010 - ammonta complessivamente a 423 milioni di euro.

Nella configurazione utilizzata non si è tenuto conto, sostanzialmente, del TFR e delle partecipazioni finanziarie e della fiscalità.

La ripartizione tra gli aggregati evidenzia, in particolare, l'allocazione nell'aggregato A dell'attivo immobilizzato riferito per la gran parte ai diritti audiovisivi (fiction di produzione) e l'allocazione nell'aggregato C dell'attivo materiale, costituito principalmente dai cespiti relativi all'area della produzione e a quella immobiliare.

L'attivo circolante riflette, congiuntamente alle dinamiche del ciclo attivo e passivo, la natura dell'attività - di servizio ovvero commerciale - degli aggregati, evidenziando una concentrazione dei crediti in B rispetto al saldo negativo di C e, in misura inferiore, di A.

<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b> <i>milioni di euro</i>	<b>Aggregato A</b>	<b>Aggregato B</b>	<b>Aggregato C</b>
Immobilizzazioni	445,3	5,4	341,4
Capitale circolante	-72,0	66,3	-363,4
Totale	373,3	71,6	-22,0

### 11.2 La determinazione del WACC

Le risultanze della contabilità separata tengono conto, in linea con quanto previsto dalle conferenti delibere dell'Autorità di regolamentazione, di un'equa remunerazione del capitale investito.

In particolare, il costo del capitale incluso nell'aggregato A è pari a 48,2 milioni di euro ed è stato ottenuto applicando un tasso di rendimento (WACC-Weight Average Cost of Capital) - calcolato sulla base della teoria del capital asset pricing model - del 13,0%.

Lo stesso tasso, in quanto riferito ad attività correlate in termini di rischio, è stato applicato per la quota del costo del capitale trasferita dall'aggregato C all'aggregato A attraverso il meccanismo dei transfer charge interni.

Il costo del capitale dell'aggregato B è invece pari a 11,0 milioni di euro e risulta correlato ad un tasso di rendimento del 15,5% che esprime, in sostanza, la maggiore volatilità associata all'attività diversa da quella di servizio pubblico in senso stretto.

<b>COSTO MEDIO DEL CAPITALE</b> <i>milioni di euro</i>	<b>Aggregato A</b>	<b>Aggregato B</b>	<b>Aggregato C</b>
<b>Costo del capitale</b>	<b>48,2</b>	<b>11,0</b>	<b>24,4</b>

La dimensione di tali valori è tale per cui una variazione di un punto percentuale del tasso di rendimento ha effetti marginali sulla consistenza economica degli aggregati.

Riguardo al costo del capitale di pertinenza dell'aggregato C, questo è stato ripartito fra gli aggregati A e B utilizzando quale driver la struttura dei flussi di transfer charge.

## ALLEGATO II

**NORMATIVA DI SETTORE APPLICABILE AI DATI DI CONTABILITÀ SEPARATA  
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010**

- Legge 3 maggio 2004 n. 112
- Decreto legislativo 31 luglio 2005 n. 177 – Testo unico dei servizi di media audiovisivi e radiofonici
- Contratto di Servizio 2007 – 2009 approvato con Decreto del Ministro delle Comunicazioni del 6 aprile 2007 e pubblicato nella Gazzetta Ufficiale del 29 maggio 2007. Il Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico del 27 aprile 2011 di approvazione del Contratto di Servizio 2010-2012 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 27 giugno 2011
- Delibera n. 102/05/CONS del 10 febbraio 2005 emanata dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni
- Delibera n. 186/05/CONS del 9 giugno 2005 emanata dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni
- Delibera n. 393/05/CONS del 13 ottobre 2005 emanata dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni
- Delibera n. 541/06/CONS del 21 settembre 2006 emanata dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni
- Raccomandazione della Commissione 98/322/CE e sue successive modificazioni ed integrazioni



## ALLEGATO III

### **SINTESI DELLE PROCEDURE DI VERIFICA SUI DATI DI CONTABILITÀ SEPARATA PER L'ESERCIZIO 2010 DELLA RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA S.p.A.**

- Esame del settore di riferimento e delle fasi operative della Società, nonché dell'organizzazione delle stesse, al fine di verificare la rispondenza degli aggregati identificati e delle funzioni condivise identificati nella redazione dei dati di contabilità separata.
- Analisi delle risultanze della revisione contabile del bilancio della Società, attraverso:
  - l'analisi, mediante l'esame delle carte di lavoro predisposte dalla società di revisione incaricata, delle procedure di revisione da questa svolte, ivi comprese quelle volte ad accertare l'attendibilità e la sicurezza dei dati relativi ai flussi informativi delle procedure contabili, dei sistemi e dei sottosistemi applicativi, nonché delle procedure di controllo in essere;
  - ottenimento e discussione con i responsabili della revisione contabile del bilancio della Società di tutti i dati, le informazioni e la documentazione necessaria ai fini dello svolgimento dell'incarico.
- Determinazione del livello di significatività, mediante valutazione dell'impatto dei potenziali errori sia a livello dei conti annuali separati nel loro complesso, sia in relazione a singoli conti separati, classi di operazioni e informazioni.
- Esame dell'adeguatezza del disegno e dell'operatività del sistema di controllo ai fini della rilevazione della destinazione dei fatti amministrativi per attività.
- Esame delle procedure poste in essere dalla Società per la predisposizione dei dati di contabilità separata e verifica dell'adeguatezza delle stesse per ottenere dati attendibili, in linea con quanto richiesto dalle Delibere 102/05, 186/05, 541/06 dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni ("AgCom") e dalla normativa di settore.
- Verifica dell'adeguatezza delle procedure adottate dal sistema informativo della Società per ottenere le separazioni contabili richieste dalle Delibere 102/05, 186/05, 541/06 dell'AgCom e dalla normativa di settore.
- Verifica della riconciliazione dei dati contabili separati per attività prodotti da altri sistemi contabili o gestionali con la contabilità generale.
- Verifica della corrispondenza al dettato delle Delibere 102/05, 186/05, 541/06 dell'AgCom e della normativa di settore o della ragionevolezza dei parametri adottati per la ripartizione dei costi e dei ricavi relativi alle funzioni condivise alle attività.
- Quadratura della sommatoria dei bilanci di verifica settoriali, eventualmente utilizzati dalla Società per la predisposizione dei conti annuali separati, con il bilancio.
- Verifica della correttezza dei conteggi matematici nelle attribuzioni effettuate.
- Accertamento che la Società abbia applicato criteri e parametri di riparto in linea con quelli del/i

precedente/i esercizi.

- Verifica della conformità dei conti annuali alle note esplicative contenute nello schema di contabilità separata.
- Verifiche campionarie per ogni voce dei conti annuali separati in misura sufficiente da escludere l'esistenza di errori di importo significativo nell'imputazione dei fatti amministrativi originari alle attività e alle funzioni condivise. In particolare:
  - verifica dell'allocazione dei ricavi tra gli aggregati;
  - verifica dell'allocazione dei costi congiunti con particolare riferimento a quelli relativi alle aree di staff;
  - relativamente ai costi, verifica dell'inerenza dei centri di costo di contabilità generale con le commesse di produzione e l'aggregato di destinazione;
  - verifica che i parametri di riparto per l'attribuzione dei costi comuni siano supportati da documentazione proveniente dalle aree aziendali interessate;
  - verifica dell'applicazione dei transfer charges negli scambi tra i diversi aggregati;
  - verifica della corretta determinazione e imputazione del costo del capitale;
  - verifica della corretta determinazione e imputazione delle partite non contabili, in applicazione delle note metodologiche ed esplicative di riferimento approvate dall'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni.
- Valutazione del rischio intrinseco, di controllo e di individuazione secondo i canoni generali della revisione contabile delle asserzioni relative alla conformità dei conti separati ai criteri dettati dalle Delibere 102/05, 186/05, 541/06 dell'AgCom e dalla normativa di settore.
- Verifica dell'inclusione nelle note di commento degli effetti sui dati di contabilità separata degli eventi avvenuti fra la data di approvazione del bilancio e la redazione dei conti annuali separati.
- Ottenimento al termine dell'esame dei dati di contabilità separata della lettera di attestazione richiesta dalle norme tecnico – deontologiche della revisione contabile.