



# **Relazione al 30 settembre 2012**

# Indice

---

▶ **Mercato di riferimento**

▶ **Consuntivo 2012**

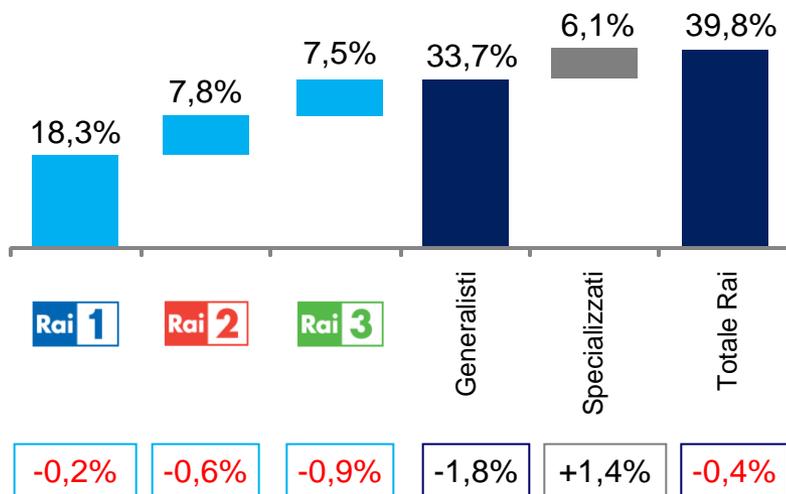
# Ascolti Televisione (fonte Auditel)

Nei primi 9 mesi del 2012 la platea televisiva giornaliera è stata pari a 10,1mm (+0,2mm rispetto allo stesso periodo del 2011) con uno share di Rai del 39,8% (41,5% nella fascia prime time tra le 20:30 e le 22:30), in lieve calo rispetto ai dati di Sett 2011.

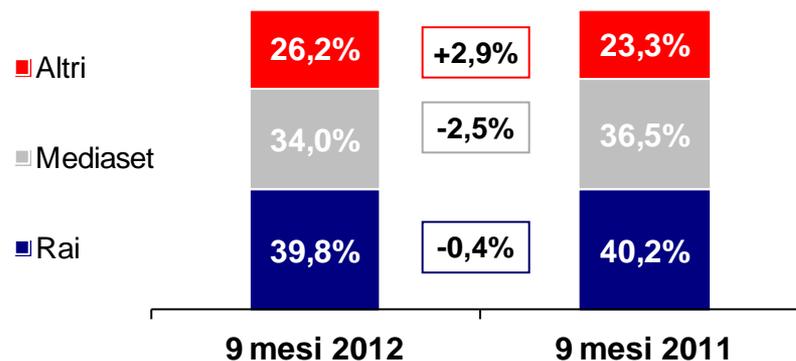
I canali specializzati registrano una crescita 1,4 punti percentuali di share rispetto al 2011. I primi tre canali in termini di share (totale individui) sono :

- Rai Premium: 1,16% intera giornata e 1,03% prima serata
- Rai 4: 1,12% intera giornata e 1,1% prima serata
- Rai Movie : 0,87% intera giornata e 0,93% prima serata

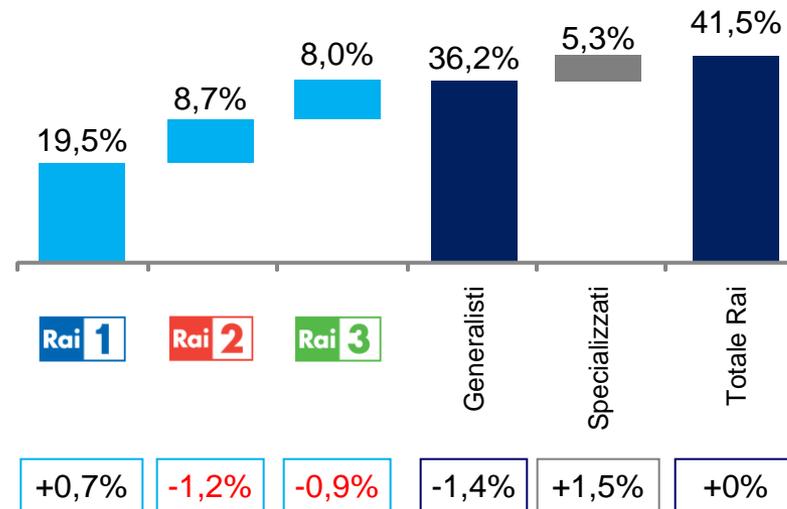
## Share Totale Rai - intera giornata



## Televisione – Share ascolti intera giornata

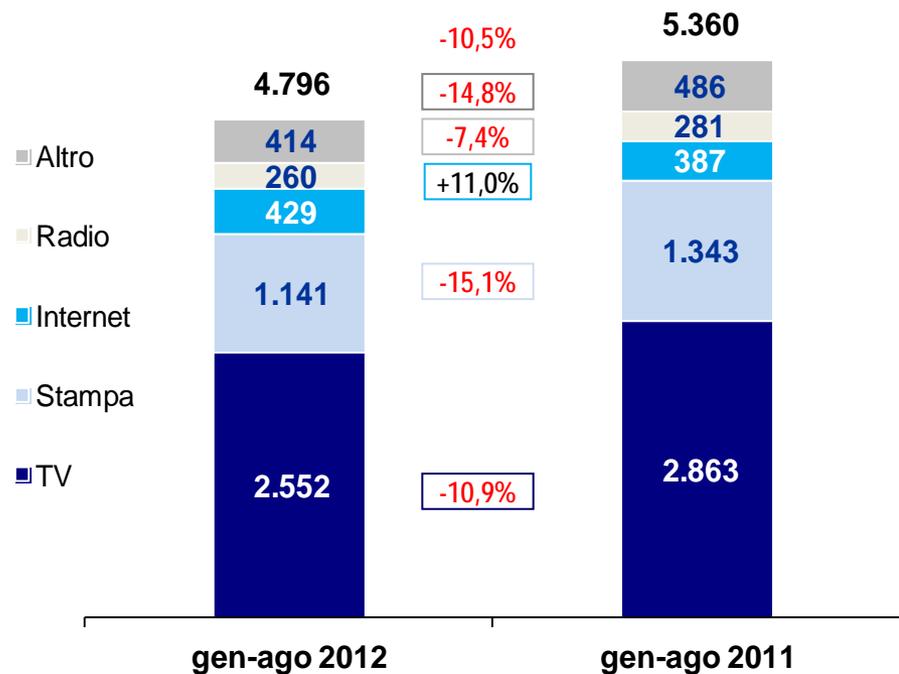


## Share Totale Rai – prima serata

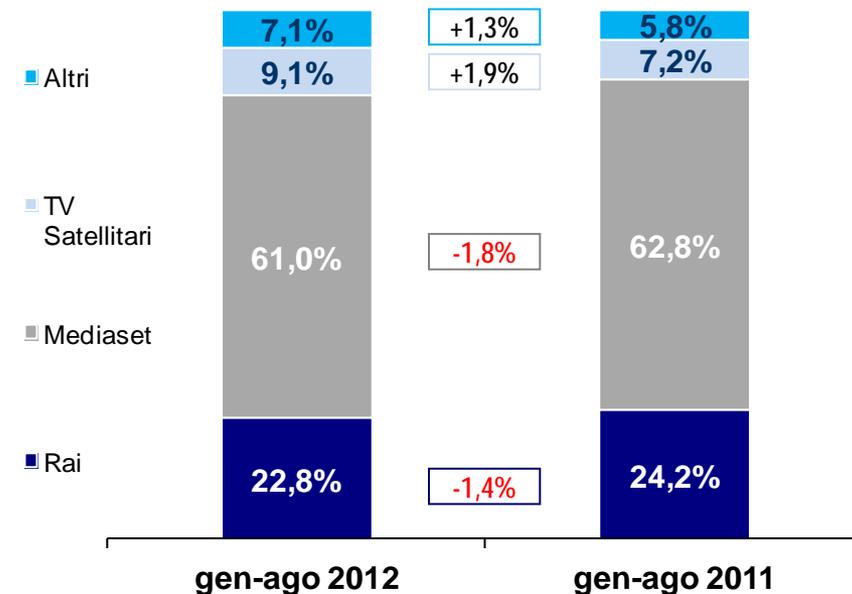


# Mercato pubblicitario (elaborazione su dati Nielsen)

## Mercato totale (mln. €)



## Mercato televisivo (%)



# Indice

---

▶ **Mercato di riferimento**

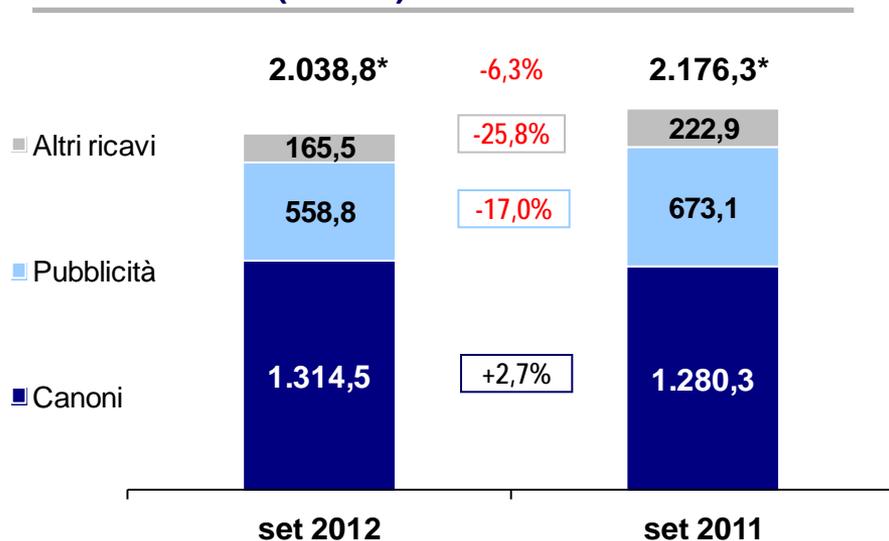
▶ **Consuntivo 2012**

# Conto Economico Consolidato

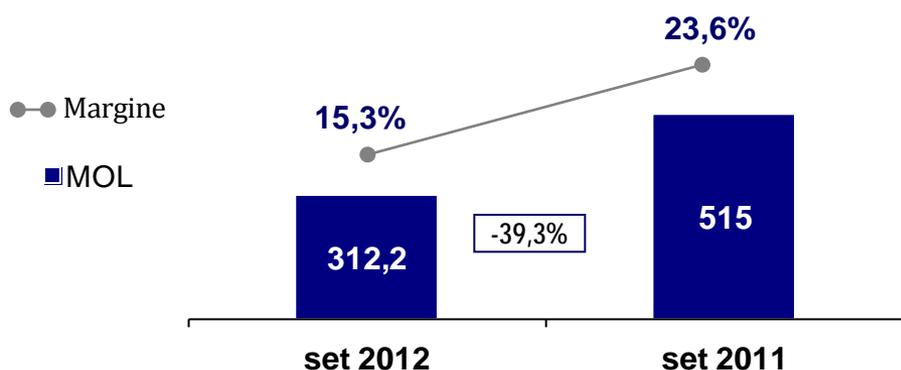
Gruppo (mln. €)	Settembre 2012	Settembre 2011	Δ
Ricavi esterni	2.057,8	2.192,1	-134,3
Costi esterni complessivi	-984,7	-923,6	-61,1
Costi esterni	-841,6	-923,6	82,0
Grandi eventi sportivi	-143,1		-143,1
Costo del personale	-760,9	-753,5	-7,4
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>312,2</b>	<b>515,0</b>	<b>-202,8</b>
Ammortamenti	-423,3	-413,4	-9,9
Accantonamenti e oneri netti	-52,4	-25,6	-26,8
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-163,5</b>	<b>76,0</b>	<b>-239,5</b>
Gestione finanziaria e straordinaria	-6,6	-6,8	0,2
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>-170,1</b>	<b>69,2</b>	<b>-239,3</b>
Imposte	-14,4	-35,5	21,1
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>-184,5</b>	<b>33,7</b>	<b>-218,2</b>

# Ricavi e Margine Operativo Lordo

## Ricavi Totali\* (mln. €)



## MOL (mln. €)



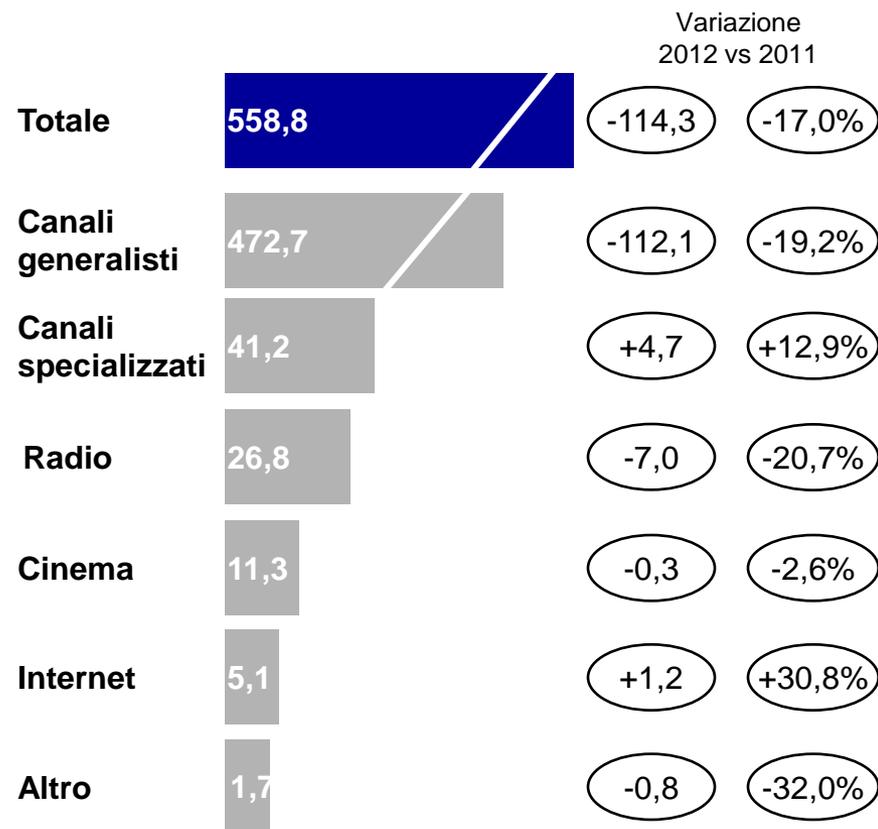
- **Ricavi:** i ricavi dei primi nove mesi del 2012 del Gruppo Rai ammontano a €2.039 milioni in flessione di 137,5 mln. € principalmente per la contrazione del fatturato pubblicitario (-114,3 mln. €) e degli altri ricavi (€-57,4 milioni) costituiti prevalentemente da ricavi commerciali.
- **Pubblicità:** la riduzione dei ricavi da pubblicità di Rai deriva sia da una perdita di quota di mercato pubblicitario del Gruppo sia dalla contrazione del mercato pubblicitario complessivo.
- **MOL:** il Margine Operativo Lordo ammonta a 312,2 mln. € in diminuzione di 202,8 mln. €, con una flessione percentuale sui ricavi totali dal 23,6% al 15,3%.

Il peggioramento del MOL è determinato - oltre che dai minori ricavi - dai costi dei grandi eventi sportivi solo in parte compensati con il contenimento dei costi operativi.

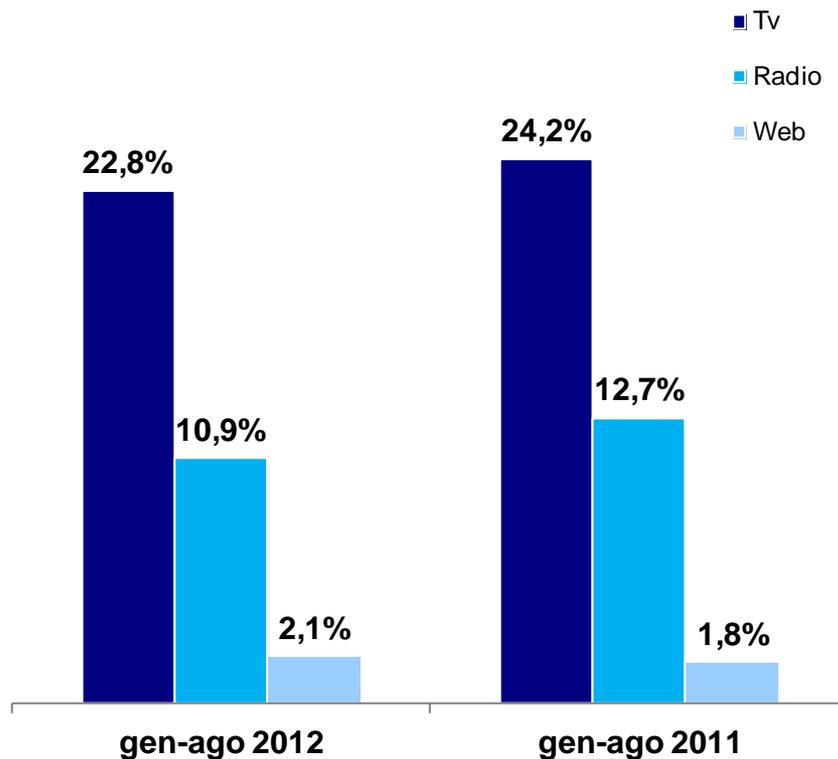
\* Al netto degli incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni

# Ricavi e indicatori di performance

## Ricavi da Pubblicità 9 mesi 2012 (mln. €)



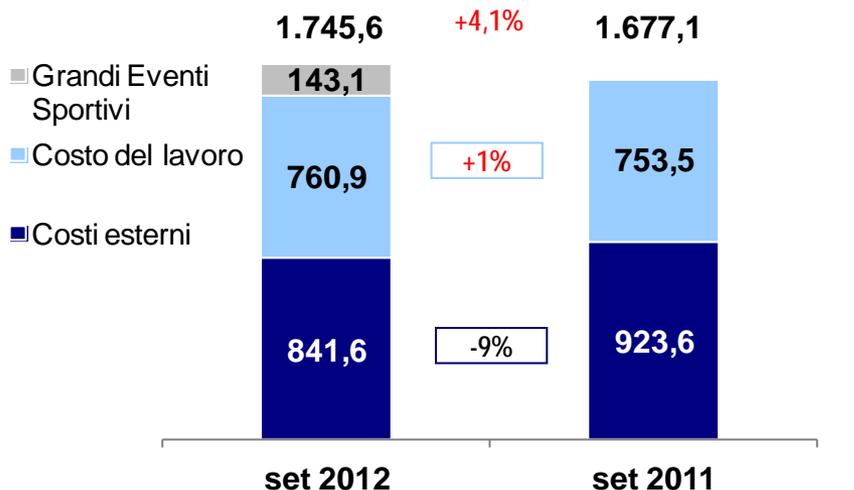
## Quota di mercato Rai gennaio-agosto (%)



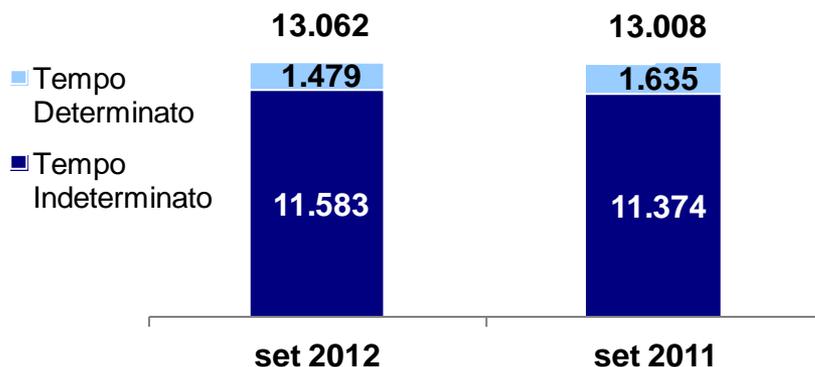
\* Compresi grandi eventi sportivi per 25 mln.€ e la raccolta realizzata dalla Capogruppo e da Rai Net

# Costi operativi

## Costi operativi (mln. €)



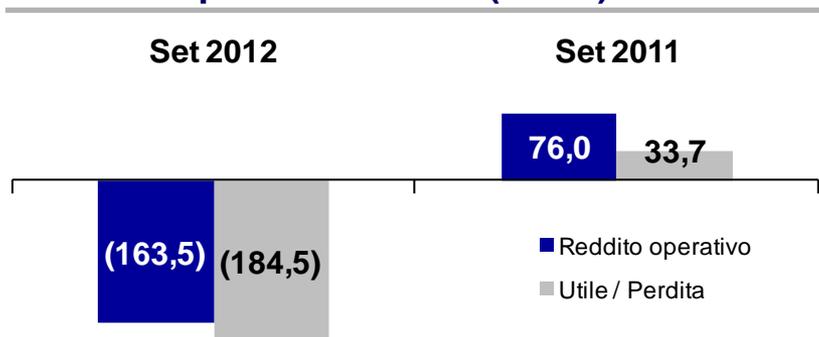
## Forza Lavoro Media



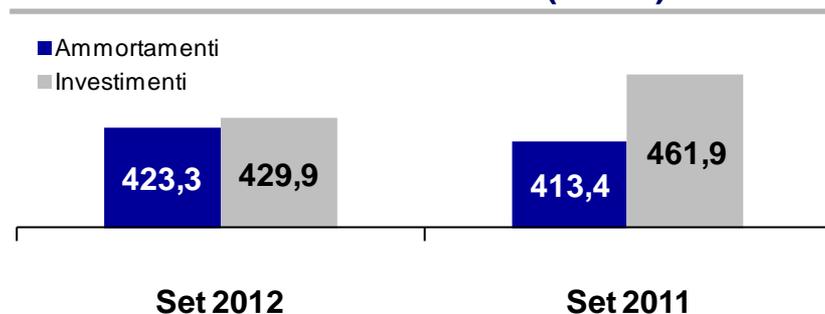
- **Grandi eventi sportivi 2012:** i primi nove mesi dell'anno includono oneri per 143,1 mln. €, di cui 104,9 mln. € relativi ai diritti del campionato europeo di calcio e 30,0 mln. € per le Olimpiadi estive
- **Costi esterni:** 841,6 mln. € (al netto dei grandi eventi sportivi) in miglioramento di 82,0 mln. € principalmente per effetto delle azioni volte al contenimento dei costi
- **Costo del lavoro:** 760,9 mln. €, in aumento di 7,4 mln. € nonostante la rigorosa politica del turnover e il sostanziale blocco delle politiche retributive e del sistema premiante.
- **Forza lavoro:** la forza lavoro media è pari a 13.062 unità al 30 Settembre 2012

# Risultato Netto, Investimenti e PFN

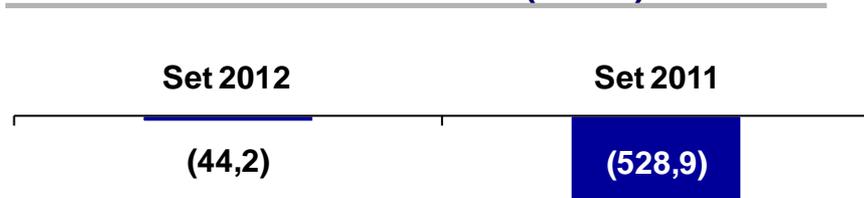
## Risultato operativo e netto (mln €)



## Ammortamenti e investimenti (mln €)



## Posizione Finanziaria Netta (mln €)



- **Reddito Operativo:** Il Reddito Operativo ammonta a -163,5 mln. € in peggioramento di 239,5 mln. € rispetto al 2011, per effetto della flessione del fatturato pubblicitario e degli altri ricavi nonché per l'impatto del costo dei diritti relativi ai grandi eventi sportivi
- **Risultato Netto:** Il Risultato Netto è negativo e pari a -184,5 mln. €, inferiore per 218,2 mln. € rispetto al 2011, in considerazione della riduzione del reddito operativo e del minor carico fiscale
- **Investimenti:** in diminuzione di 32 mln. € rispetto al 30 Settembre 2011 principalmente per investimenti immobiliari finalizzati lo scorso anno.
- **Ammortamenti:** in aumento di 10 mln. € per effetto del completamento del processo di switch-off al digitale
- **Posizione finanziaria netta (PFN):** la PFN è negativa e pari a -€44,2 mln. €. Il miglioramento rispetto all'anno scorso è da imputare a diverse modalità di incasso rispetto al 2011 delle rate dei canoni di abbonamento che hanno compensato l'effetto negativo dell'andamento economico della gestione