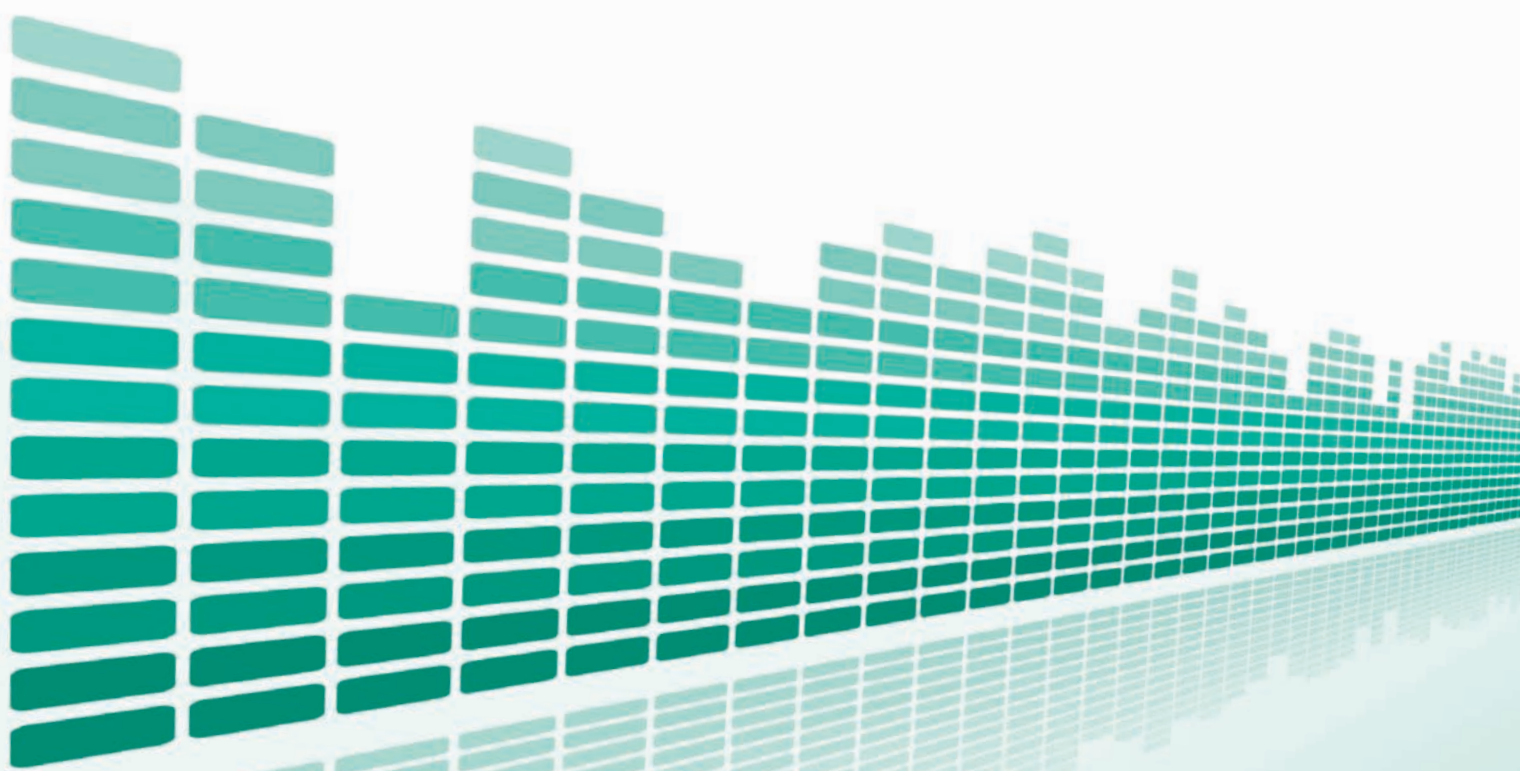


STUDIO ECONOMICO DEL SETTORE RADIOFONICO PRIVATO NAZIONALE E LOCALE



FRT - Federazione Radio Televisioni

SLC CGIL - FISTel CISL - UILSIC UIL

Osservatorio nazionale delle imprese radiotelevisive private

Marzo 2012

STUDIO ECONOMICO DEL SETTORE RADIOFONICO PRIVATO NAZIONALE E LOCALE (Esercizio 2010)

Considerando i dati attuali si può osservare che oggi operano nel mercato radiofonico:

- 6 reti radiofoniche pubbliche;
- circa 1.100 emittenti radiofoniche private locali (di cui 272 emittenti comunitarie);
- 14 emittenti radiofoniche nazionali private.

Tenendo presente che nel 1994 hanno ottenuto la concessione a trasmettere n° 2.108 emittenti commerciali e 408 comunitarie, si può facilmente comprendere quale processo spontaneo di razionalizzazione è stato posto in essere in questi 17 anni, infatti molte piccole emittenti sono state acquisite e/o incorporate dai grossi network con la dismissione di molte società e le compravendite di risorse frequenziali.

Tuttavia, i cambiamenti avvenuti non solo riguardano il ridimensionamento del settore ma soprattutto l'introduzione delle nuove tecnologie che progressivamente hanno rafforzato il ruolo della radio come primo strumento personal mobile e hanno permesso alle emittenti radiofoniche di diffondere in modo capillare i propri contenuti su altre piattaforme di trasmissione.

PREMESSA

Questa ricerca vuole essere un contributo di conoscenza per tutti coloro che operano nel settore trattandosi in sostanza di un'analisi impostata secondo parametri prettamente economici al fine di effettuare un monitoraggio del settore radiofonico privato italiano nazionale e locale visto sotto il profilo imprenditoriale; infatti l'indagine è rivolta alle emittenti radiofoniche amministrate da società di capitali, tenute per legge a rendere pubblico il loro bilancio. (*)

I soggetti oggetto di questo studio sono stati individuati grazie all'elenco del DGSCER (Direzione generale per i servizi di comunicazione elettronica e di radiodiffusione), il quale ha consentito di accertare tutte le tipologie societarie delle aziende che amministrano le emittenti, per cui la ricerca presenta un accurato lavoro di ricognizione ragionevolmente completo ed unico nel suo genere di tutte le componenti del settore radiofonico privato italiano.

(*) I bilanci sono stati reperiti presso le banche telematiche delle rispettive Camere di Commercio.

Il presente studio è stato concluso nel mese di marzo 2012; in caso di utilizzo si prega di citare la fonte.

LE CONCESSIONARIE RADIOFONICHE NAZIONALI PRIVATE

Elaborazioni dei dati di bilancio dell'esercizio 2010 delle società di capitali che gestiscono le emittenti radiofoniche nazionali private.

1) PATRIMONIO NETTO

- a) classi di patrimonio netto
- b) copertura attivo da patrimonio netto

2) RICAVI

- a) ricavi complessivi
- b) composizione percentuale dei ricavi
- c) classi di ricavi totali

3) COSTI DI PRODUZIONE

rapporto costi totali / costi di produzione / costo personale dipendente

4) PERSONALE DIPENDENTE

- a) costo del personale ed incidenza sui ricavi
- b) numero totale e numero medio di dipendenti

5) RISULTATI DI ESERCIZIO / RICAVI TOTALI

6) RICAVI PUBBLICITARI - COSTO DEL PERSONALE RAFFRONTO ANNI 2005 – 2010

1) PATRIMONIO NETTO

a) classi di patrimonio netto

Nel 2010 la somma del patrimonio netto delle 11 società di capitali che gestiscono 13 emittenti radiofoniche private che operano a livello nazionale è di euro 237.749.793.

Dall'analisi dei dati emerge che 8 società dispongono di un patrimonio netto tra i 3 e 13 mln. di euro, mentre sono 3 le società che hanno un patrimonio netto oltre i 40 mln. di euro e più precisamente:

Classi di patrimonio netto (€)	Società
da 3 a 10 mln	5
da 10 a 13 mln	3
oltre 40 mln	3

b) copertura attivo da patrimonio netto

Dall'esame del rapporto tra il patrimonio netto ed il totale attivo, particolarmente indicativo in quanto permette di valutare la capitalizzazione percentuale effettiva delle società, risulta che praticamente la metà di queste ha una copertura degli investimenti superiore al 50% e più precisamente:

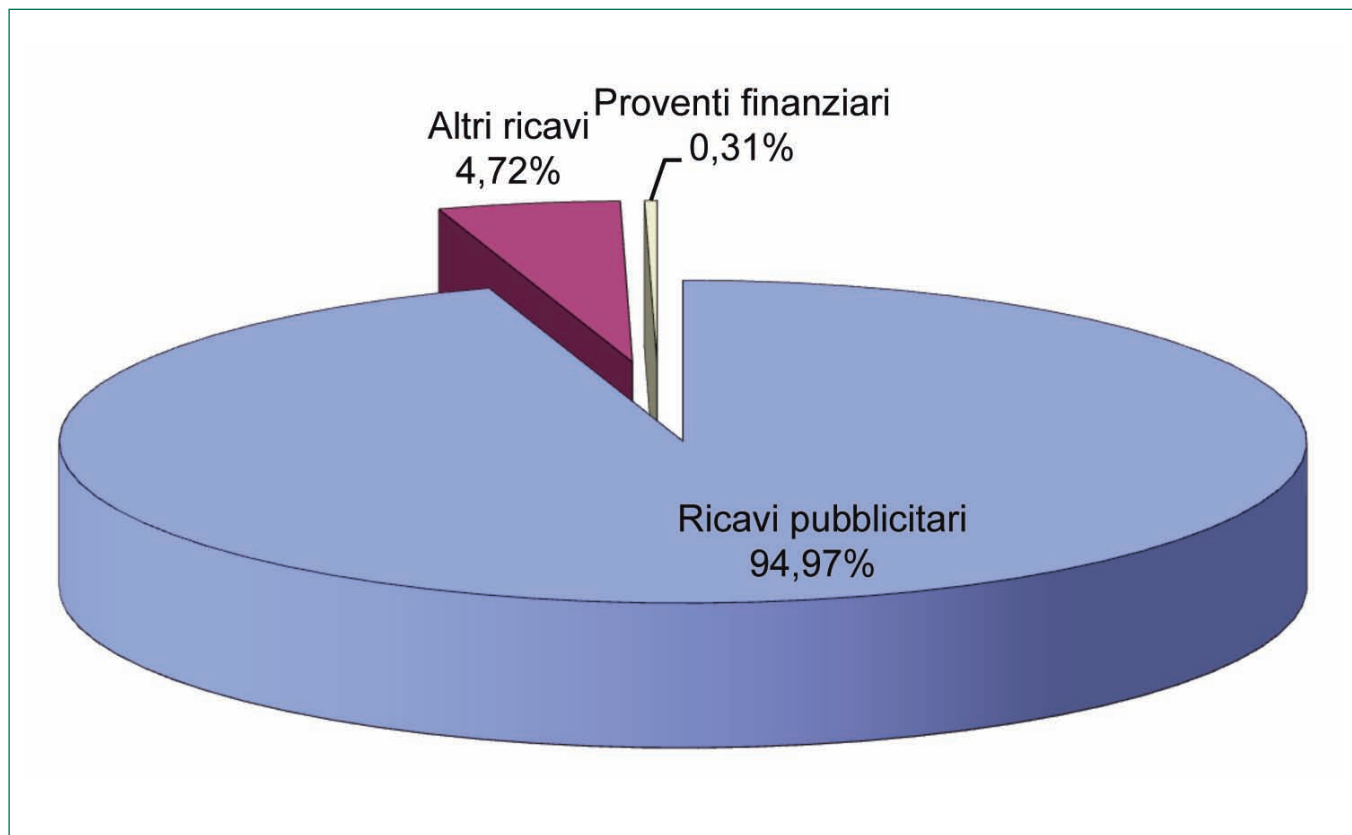
Copertura attivo/patrimonio netto	Società
copertura tra il 10 e il 25%	2
copertura tra il 25 e il 50%	3
copertura oltre il 50%	6

2) RICAVI

a) ricavi complessivi

Il totale dei ricavi delle 11 società che amministrano le 13 emittenti radiofoniche nazionali ammonta a euro 296.683.439 di cui euro 281.756.446 provenienti dalla pubblicità, euro 13.992.833 provenienti da altre attività ed euro 934.160 da proventi finanziari.

b) composizione percentuale dei ricavi



c) classi di ricavi totali

Nel corso dell'anno 2010 la maggior parte delle società realizza introiti superiori ai 10 mln di euro e più precisamente:

Classi di Ricavi totali (€)	Società	Ricavi totali
da 8 a 10 mln	2	19.490.397
da 10 a 20 mln	5	76.736.766
oltre 20 mln	4	200.456.276
		296.683.439

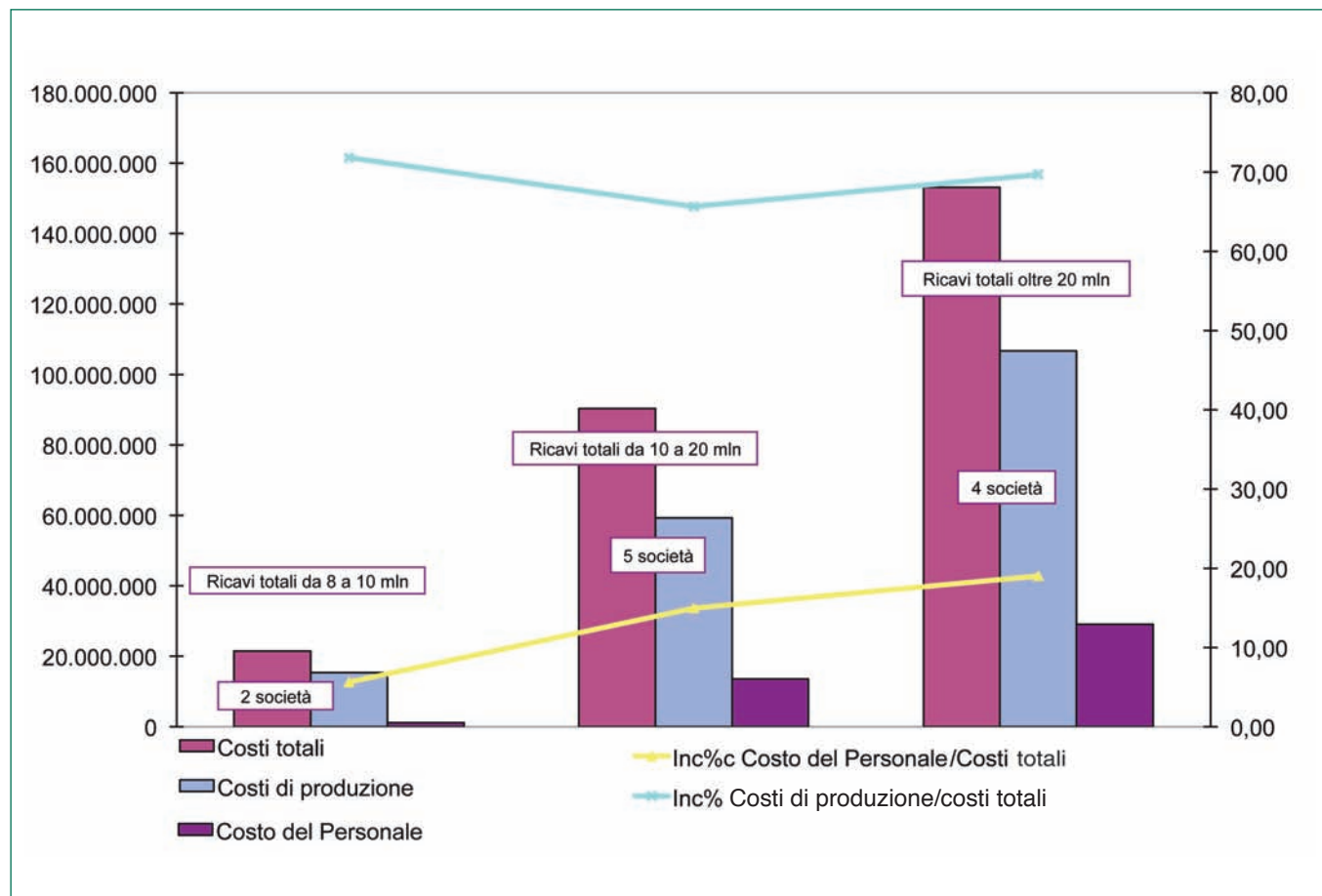
3) COSTI DI PRODUZIONE

rapporto costi totali / costi di produzione / costo personale dipendente

I costi di produzione (sono escluse le spese per il personale e gli ammortamenti) sono pari a euro 181.411.405 e rappresentano il 68,48% dei costi totali, mentre le spese per il personale incidono per il 16,56% sui relativi costi.

Vengono illustrate nella seguente tabella e relativo grafico le elaborazioni sul peso dei costi delle aziende radiofoniche nazionali, secondo le classi di ricavi totali.

Classi di Ricavi totali (€)	Società	Costi totali	Costi di produzione	Costo del personale	Inc% Costo del Personale/Costi totali	Inc% Costi di produzione/Costi totali
da 8 a 10 mln	2	21.447.193	15.399.986	1.209.275	5,64	71,80
da 10 a 20 mln	5	90.354.098	59.317.294	13.536.056	14,98	65,65
oltre 20 mln	4	153.091.532	106.694.125	29.117.871	19,02	69,69
		264.892.823	181.411.405	43.863.202	16,56	68,48

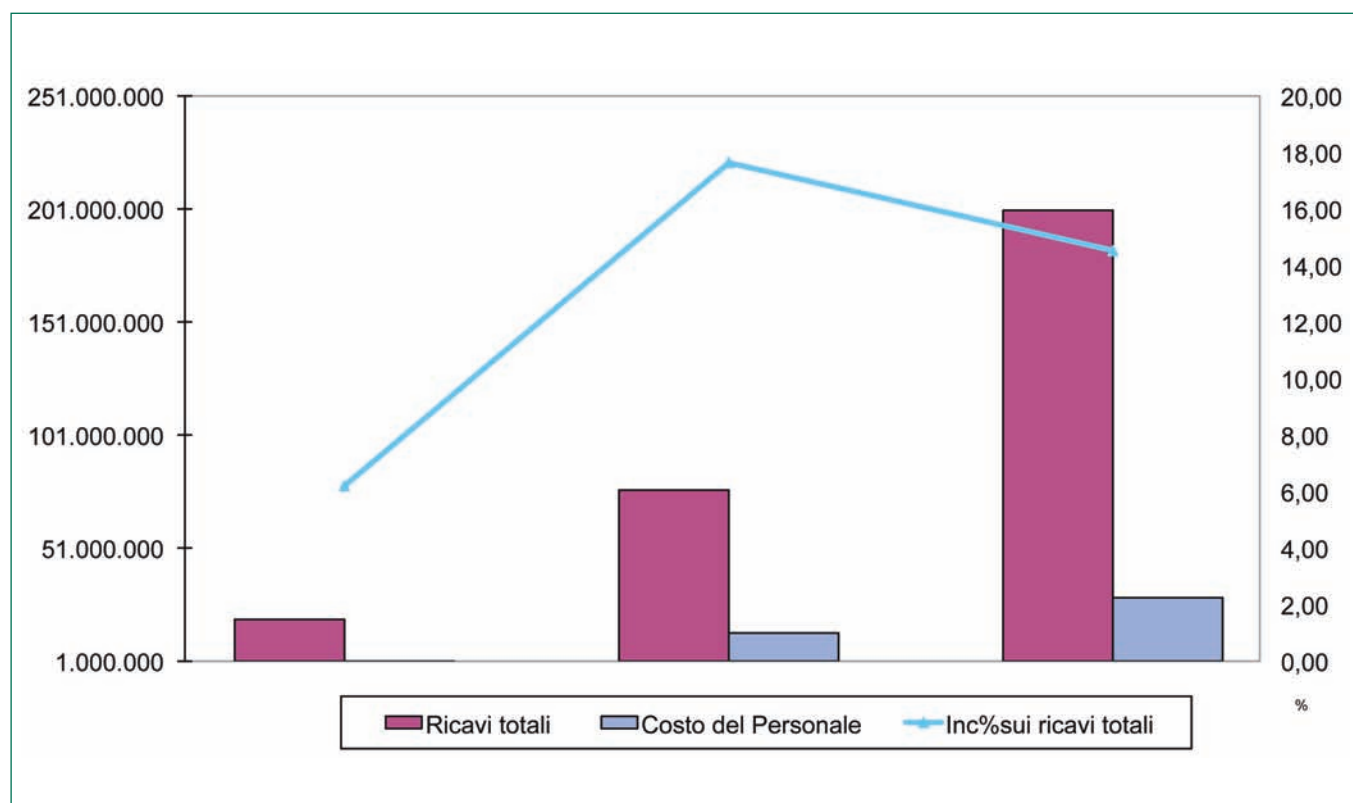


4) PERSONALE DIPENDENTE

a) costo del personale ed incidenza sui ricavi

Nella tabella e grafico sottostante vengono riportate le voci di bilancio relative ai ricavi totali ed al costo del personale. Complessivamente le radio nazionali private hanno speso nel 2010 per il personale dipendente 43.863.202 euro, pari al 14,78% dei loro ricavi.

Classi di Ricavi (€)	Società	Ricavi totali	Costo del personale	Inc% sui ricavi totali
da 8 a 10 mln	2	19.490.397	1.209.275	6,20
da 10 a 20 mln	5	76.736.766	13.536.056	17,64
oltre 20 mln	4	200.456.276	29.117.871	14,53
		296.683.439	43.863.202	14,78

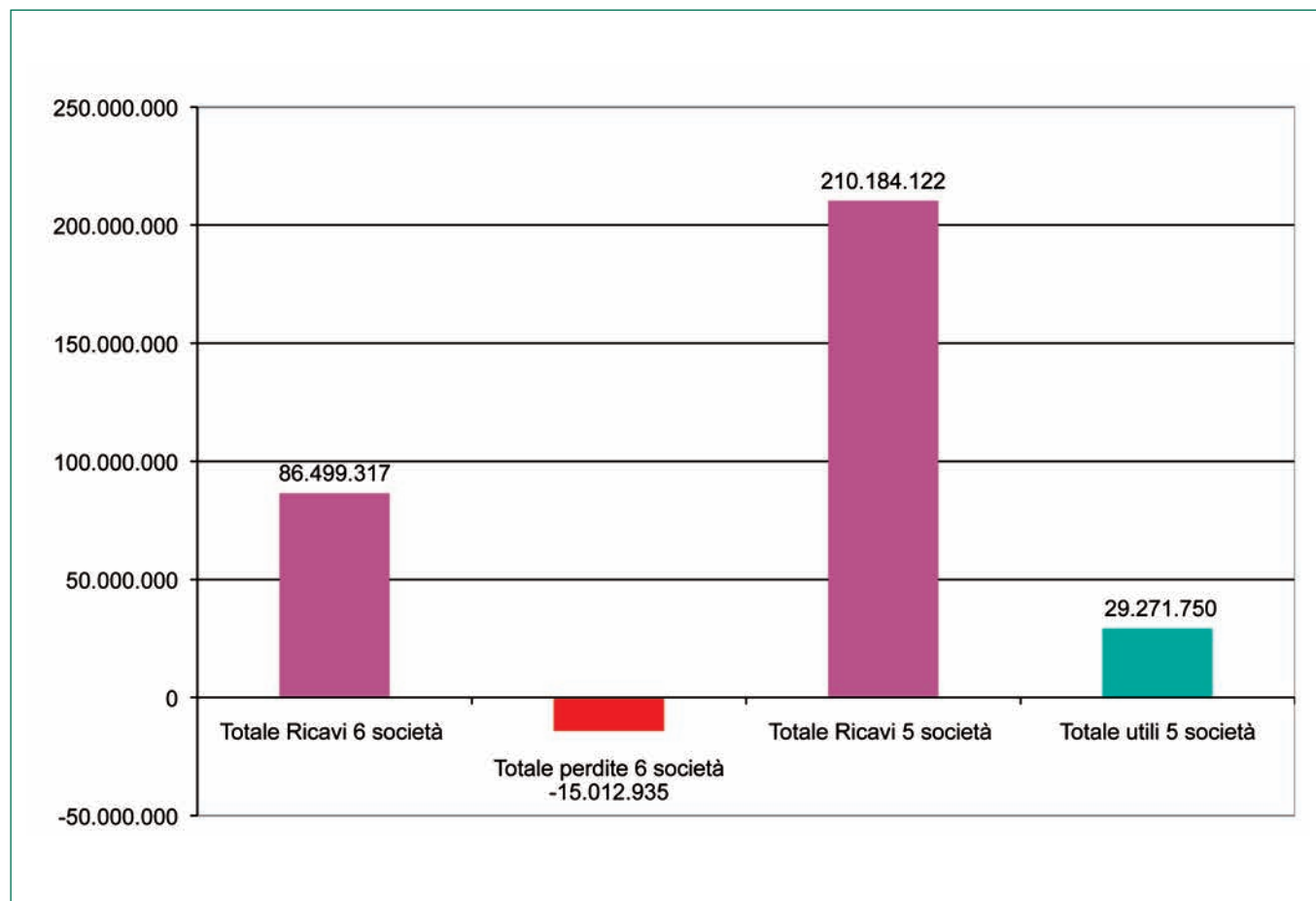


b) numero totale e numero medio di dipendenti

Secondo le indicazioni fornite nei singoli bilanci alla voce dipendenti, le società oggetto della ricerca dichiarano un numero complessivo di 766 unità (con una media di 70 dipendenti per società) con rapporto di lavoro subordinato regolato dal CCNL delle imprese radiotelevisive private (anno 2009).

5) RISULTATI DI ESERCIZIO / RICAVI TOTALI

Ai costi di produzione, del personale e delle quote di ammortamento vanno aggiunti gli oneri finanziari e i costi societari e di carattere generale. I conseguenti risultati di esercizio sono qui appresso indicati:

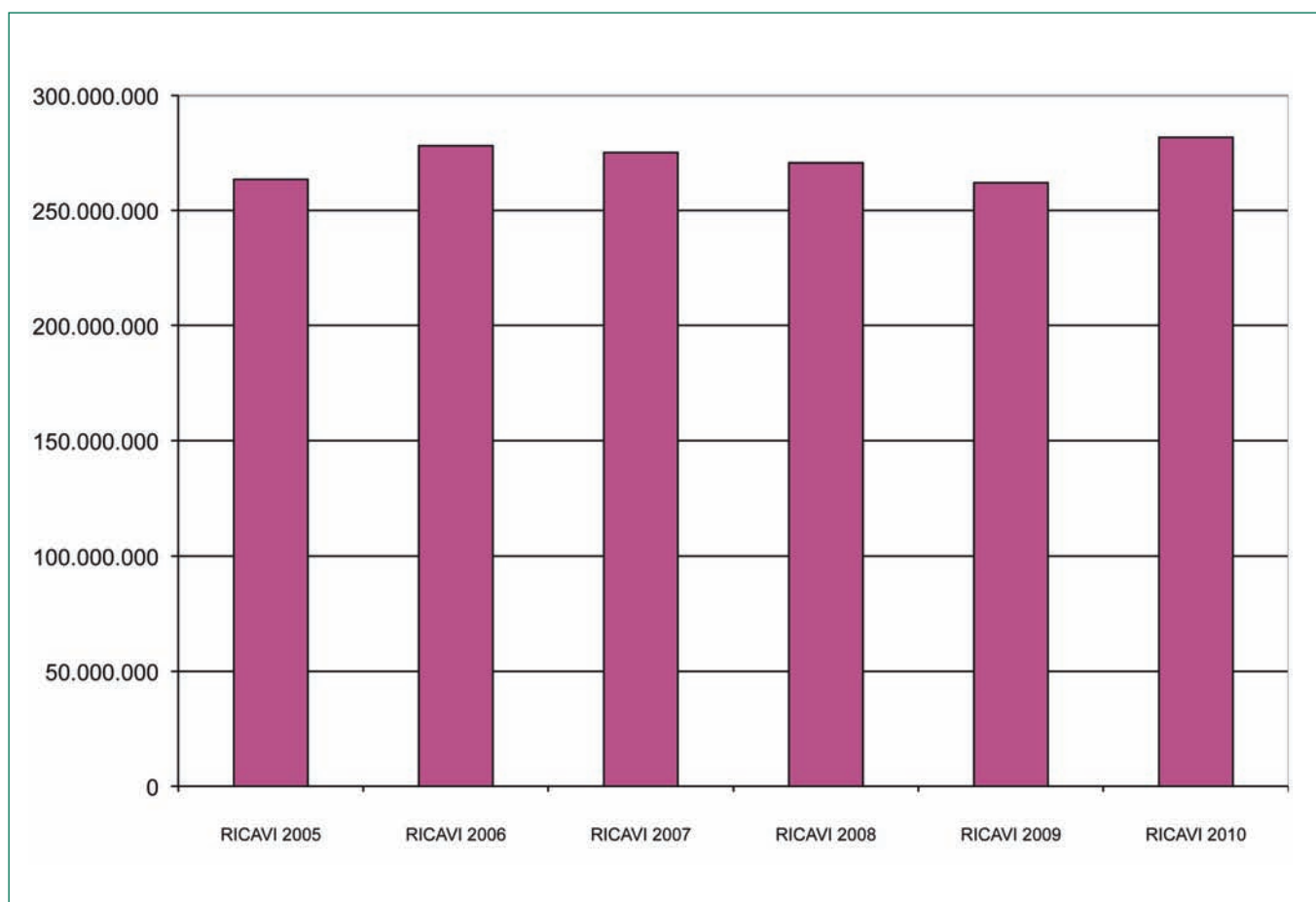


6) RICAVI PUBBLICITARI - COSTO DEL PERSONALE - RAFFRONTO ANNI 2005 - 2010

Come illustrato nelle tabelle e nei grafici sottostanti, i ricavi pubblicitari delle emittenti nazionali private ammontavano nel 2005 a 263.466.268 euro. Nel 2006 si verifica una crescita del 5,60% per un totale di 278.128.771 euro; mentre il biennio 2008-2009 registra una flessione del 3,21%. Infine nel 2010 si evince una crescita della raccolta pubblicitaria del 7,53% sull'anno precedente superando addirittura la raccolta del 2006. Per quanto riguarda il costo del personale, complessivamente, le emittenti nazionali hanno speso una media di 42.500.000 euro, con un'incidenza percentuale sul fatturato pubblicitario tra il 14 e il 16%. Come risulta dai dati di bilancio, il totale del personale con un rapporto di lavoro subordinato vede nel 2010 un aumento di 28 unità rispetto al biennio precedente.

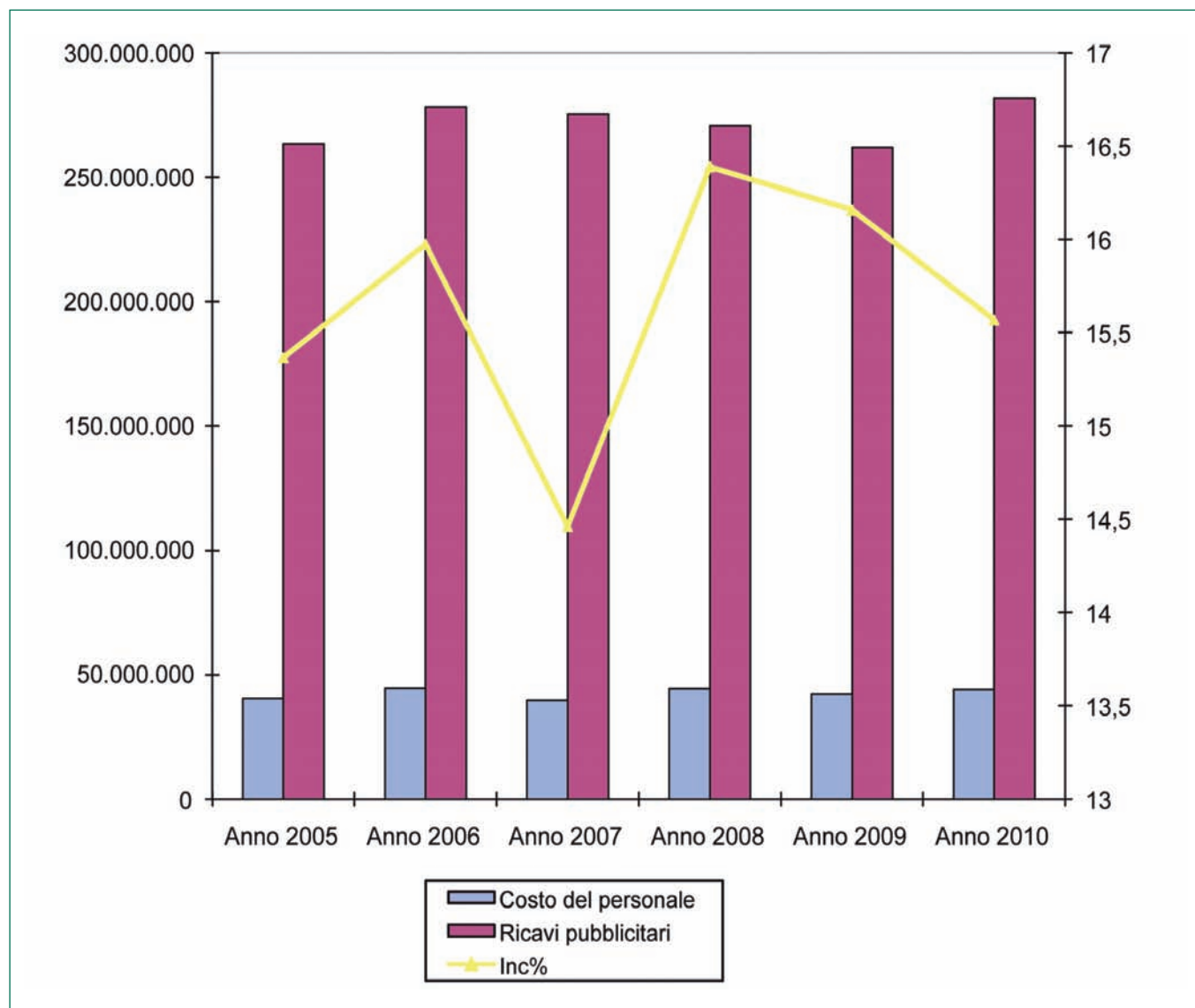
Ricavi pubblicitari trend 2005-2010

	Ricavi Pubblicitari (€)
Anno 2005	263.466.268
Anno 2006	278.128.771
Anno 2007	275.159.255
Anno 2008	270.705.497
Anno 2009	262.022.344
Anno 2010	281.756.446



Ricavi pubblicitari / costo del personale trend 2005-2010

	Costo del personale (€)	Ricavi pubblicitari (€)	Inc%	Totale personale
Anno 2005	40.482.708	263.466.268	15,37	749
Anno 2006	44.429.909	278.128.771	15,97	812
Anno 2007	39.793.172	275.159.255	14,46	732
Anno 2008	44.366.377	270.705.497	16,39	738
Anno 2009	42.335.531	262.022.344	16,16	738
Anno 2010	43.863.202	281.756.446	15,57	766





LE CONCESSIONARIE RADIOFONICHE LOCALI COMMERCIALI

UNIVERSO DI RIFERIMENTO

Elaborazioni dei dati di bilancio dell'esercizio 2010 delle società di capitali che gestiscono le emittenti radiofoniche locali.

1) PATRIMONIO NETTO

- a) classi di patrimonio netto
- b) composizione percentuale per classi di patrimonio netto
- c) copertura attivo da patrimonio netto

2) RICAVI

- a) ricavi complessivi
- b) composizione percentuale delle società per classi di ricavi totali

3) COSTI DI PRODUZIONE

rapporto costi totali / costi di produzione / costo personale dipendente e classi di ricavi totali

4) PERSONALE DIPENDENTE

- a) costo del personale ed incidenza sui ricavi
- b) numero di addetti suddivisi per regione

5) RISULTATI DI ESERCIZIO / RICAVI TOTALI

UNIVERSO DI RIFERIMENTO

L'analisi dei dati economici dell'esercizio 2010 delle società che amministrano le radio private che operano a livello locale è indirizzata alle emittenti gestite da società di capitali, tenute, per legge, a rendere pubblico il proprio bilancio.

Individuare queste società è stato possibile grazie all'elenco fornito dal DGSCER del Ministero dello Sviluppo Economico - Dipartimento Comunicazioni.

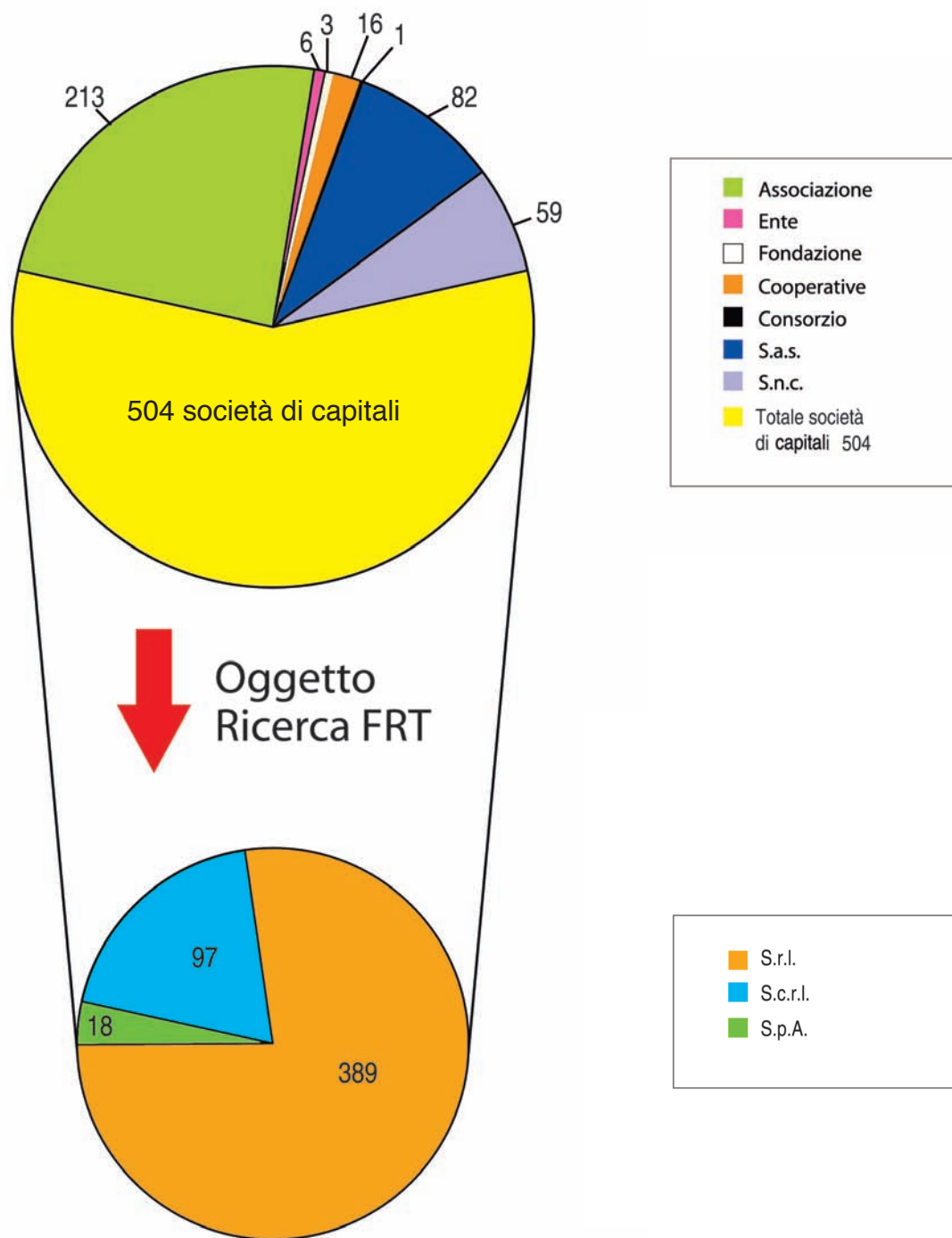
Come illustrato nelle seguenti tabelle e relativi grafici, i dati acquisiti dal suddetto elenco forniscono un panorama complessivo di tutte le componenti del settore radiofonico privato italiano. La sua lettura ha consentito di individuare la natura giuridica di tutte le emittenti radiofoniche locali private, focalizzare l'attenzione sulle società di capitali e ricomporre l'universo di riferimento sul quale strutturare la ricerca.

	Natura giuridica	Società	Radio gestite	
Società di capitali	Associazione	214	244	272 radio comunitarie amministrate da 240 società
	Ente	6	6	
	Fondazione	3	3	
	Cooperative	16	18	
	Consorzio	1	1	
	S.a.s.	82	88	819 marchi commerciali gestiti da 645 società di cui 504 società di capitali
	S.n.c.	59	70	
	S.c.r.l.	97	114	
	S.r.l.	389	524	
	S.p.A	18	23	
		885	1091	

OGGETTO DELLA RICERCA

	Natura giuridica	Società	Radio gestite
Società di capitali	S.c.r.l.	97	114
	S.r.l.	389	524
	S.p.A	18	23
		504	661

		Società	Radio gestite
Ricerca FRT	Bilanci reperiti	403	521



Le 403 società analizzate, con le 521 radio gestite, rappresentano l'80% delle società di capitali, il 79% delle emittenti da esse amministrate, il 63% delle radio commerciali e il 48% di tutto il settore locale, comprese le emittenti comunitarie.

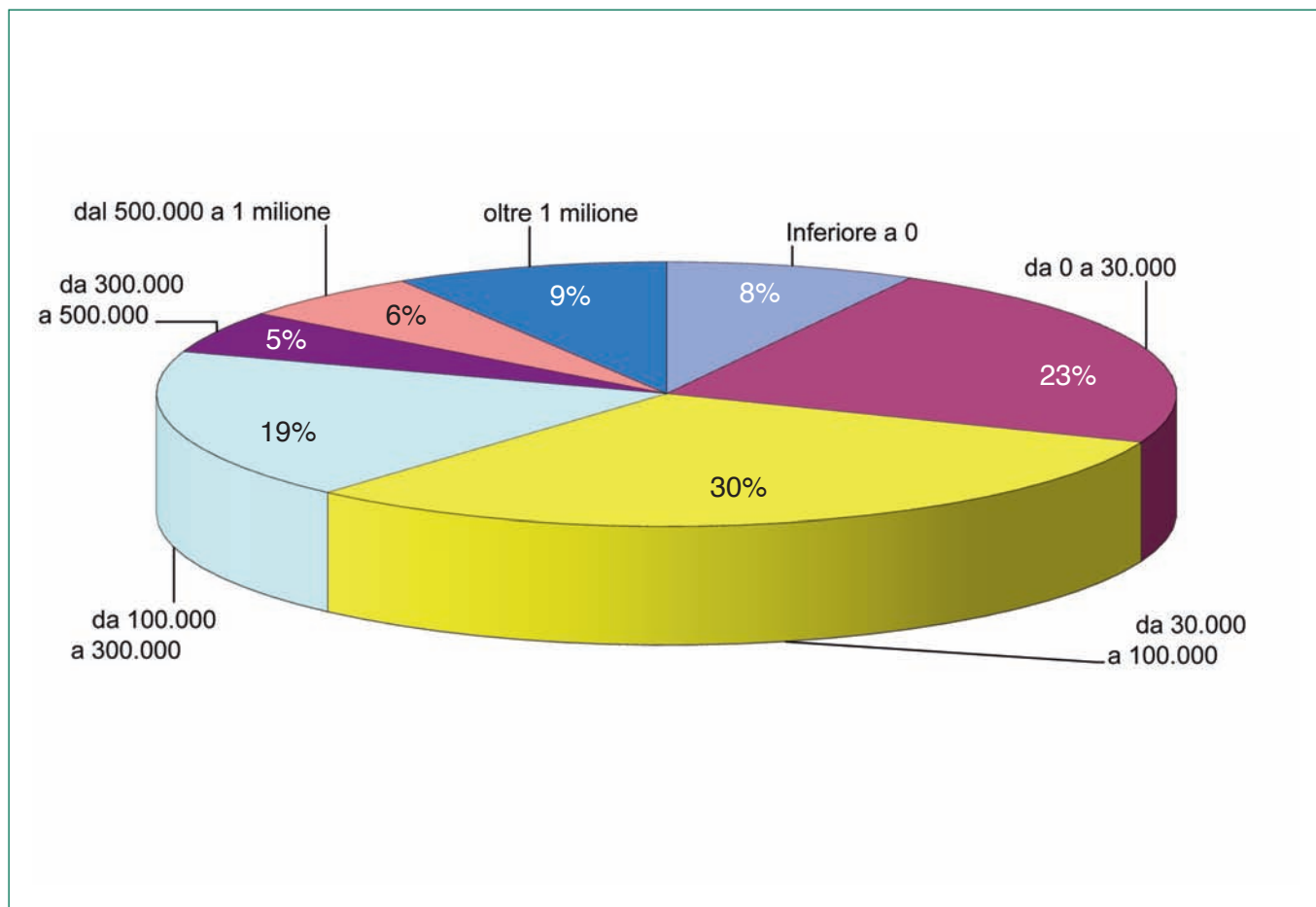
1) PATRIMONIO NETTO

a) classi di patrimonio netto

La somma di tutti patrimoni netti delle 403 società che amministrano 521 emittenti radiofoniche è pari a 142.492.894 euro. Dall'analisi dei dati emerge che 32 società hanno un patrimonio netto negativo, 216 società dispongono di un patrimonio netto fino a 100.000 euro, 75 da 100.000 a 300.000 euro mentre 80 superano quell'importo e più precisamente:

Classi di patrimonio netto (€)	Società
Inferiore a 0	32
da 0 a 30.000	93
da 30.000 a 100.000	123
da 100.000 a 300.000	75
da 300.000 a 500.000	21
dal 500.000 a 1 mln	24
oltre 1 mln	35
	403

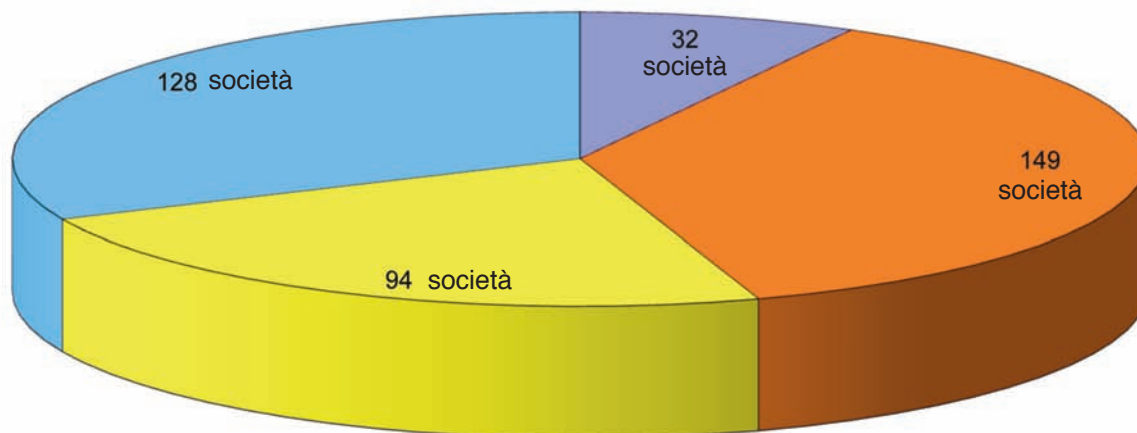
b) composizione percentuale per classi di patrimonio netto (€)



c) copertura attivo da patrimonio netto

Dall'esame del rapporto tra il patrimonio netto ed il totale attivo, particolarmente indicativo in quanto permette di valutare la capitalizzazione percentuale effettiva delle società, risulta che su 403 società, 128 (il 31% delle società analizzate) hanno una copertura degli investimenti e delle altre attività maggiore del 50%, più precisamente:

Copertura attivo / patrimonio netto	Società
inferiore allo 0%	32
inferiore al 25%	149
tra il 25% e il 50%	94
oltre il 50%	128
	403



■ inferiore allo 0%

■ inferiore al 25%

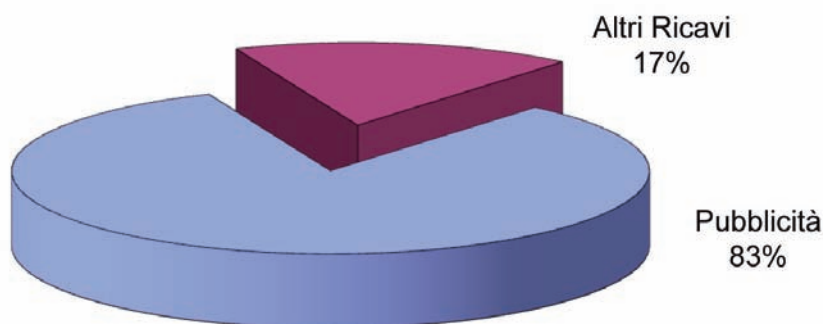
■ tra il 25% e il 50%

■ oltre il 50%

2) RICAVI

a) ricavi complessivi

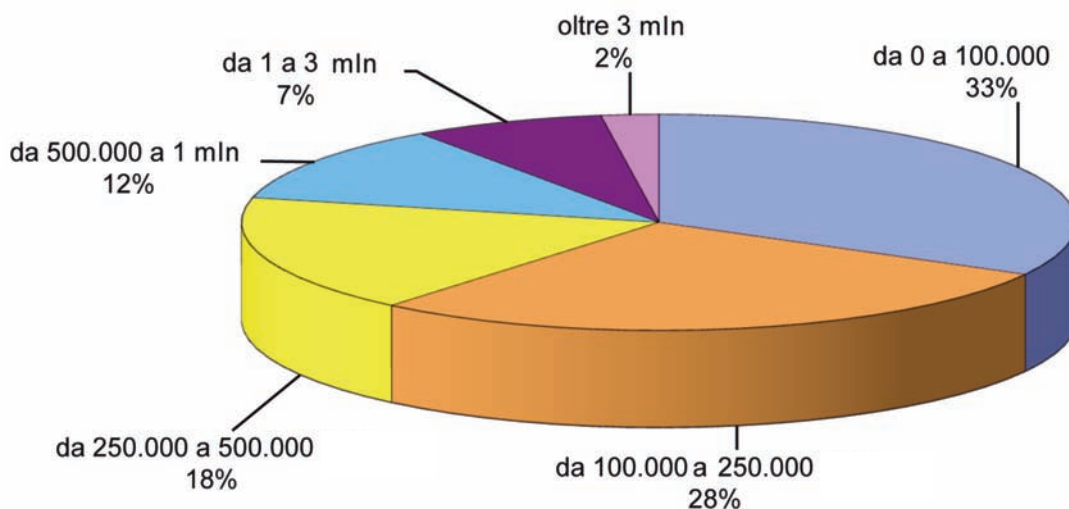
Il totale dei ricavi delle 403 società prese in esame nell'anno 2010 è di 176.416.719 euro, di cui 145.818.697 provenienti dalla pubblicità ed euro 30.598.022 provenienti da altri ricavi.



b) composizione percentuale delle società per classi di ricavi totali (€)

Il fatturato medio per società è di 437.758 euro e, come si può dedurre dalla divisione per classi di ricavi, 157 società superano i 250.000 euro, mentre sono 246 le aziende che hanno gli introiti inferiori a quella cifra e più precisamente:

Classi di ricavi (€)	Società
da 0 a 100.000	133
da 100.000 A 250.000	113
da 250.000 a 500.000	71
da 500.000 a 1 mln	47
da 1 a 3 mln	30
oltre 3 mln	9
	403

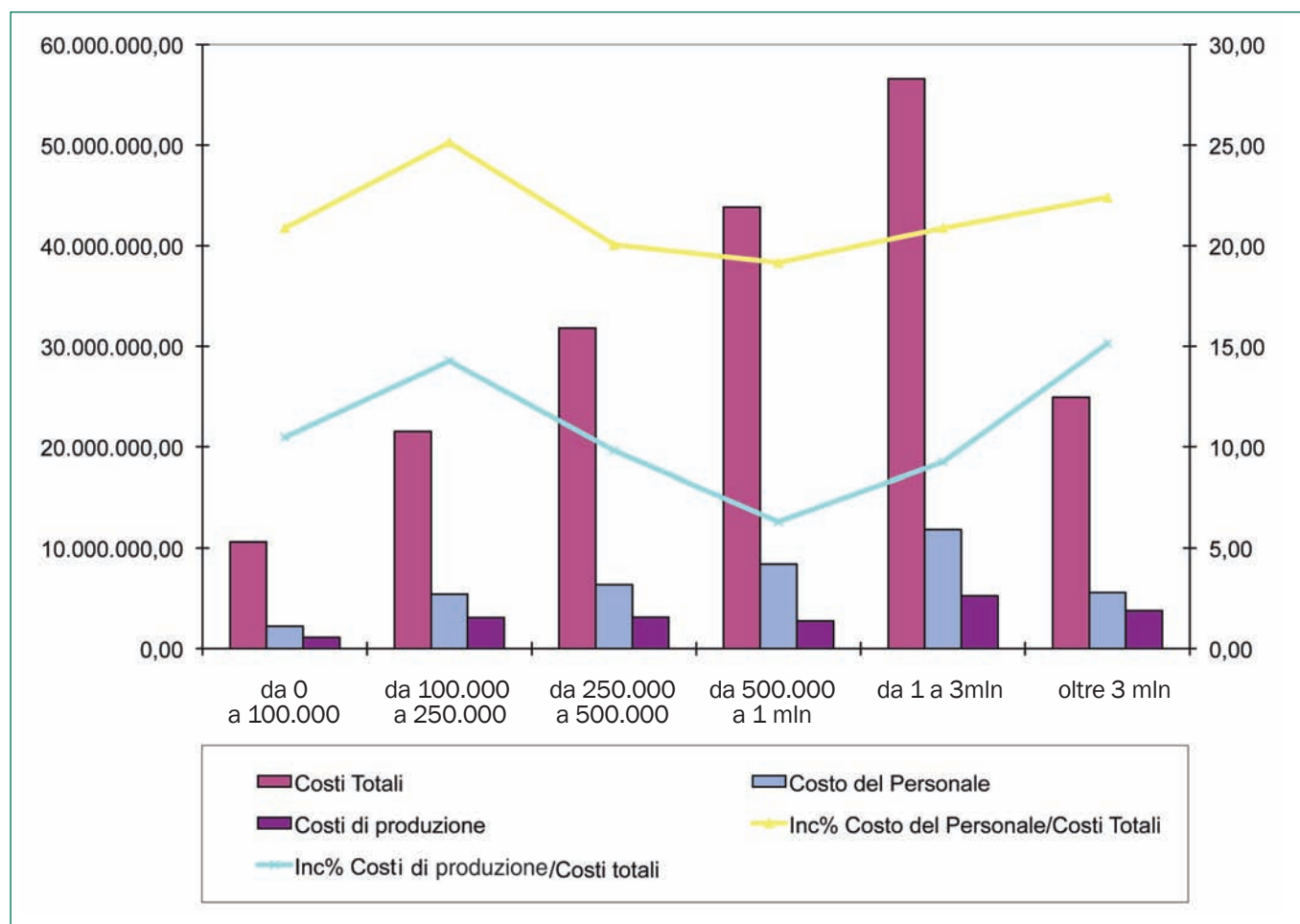


3) COSTI DI PRODUZIONE

rapporto costi totali / costi di produzione / costo personale dipendente e classi di ricavi totali

I costi sostenuti di produzione sono pari a euro 19.084.628 e rappresentano il 10,08% dei costi totali, mentre le spese per il personale incidono per il 21,02% sui relativi costi. Vengono illustrate nella seguente tabella e relativo grafico le relative elaborazioni sul peso dei costi delle aziende radiofoniche locali secondo le classi di ricavi totali.

Società	Classi di Ricavi Totali (€)	Costi Totali	Costo del Personale	Costi di produzione	Inc% Costo del Personale / Costi Totali	Inc% Costi di produzione / Costi Totali
133	da 0 a 100.000	10.591.552,00	2.211.299,40	1.110.863	20,88	10,49
113	da 100.000 a 250.000	21.536.590,00	5.411.602,60	3.073.388	25,13	14,27
71	da 250.000 a 500.000	31.799.150,00	6.374.187,70	3.122.675	20,05	9,82
47	da 500.000 a 1 mln	43.817.749,70	8.395.647,30	2.763.564	19,16	6,31
30	da 1 a 3 mln	56.600.557,80	11.817.961,70	5.236.634	20,88	9,25
9	oltre 3 mln	24.947.254,10	5.587.167,00	3.777.505	22,40	15,14
403		189.292.853,60	39.797.865,70	19.084.628	21,02	10,08

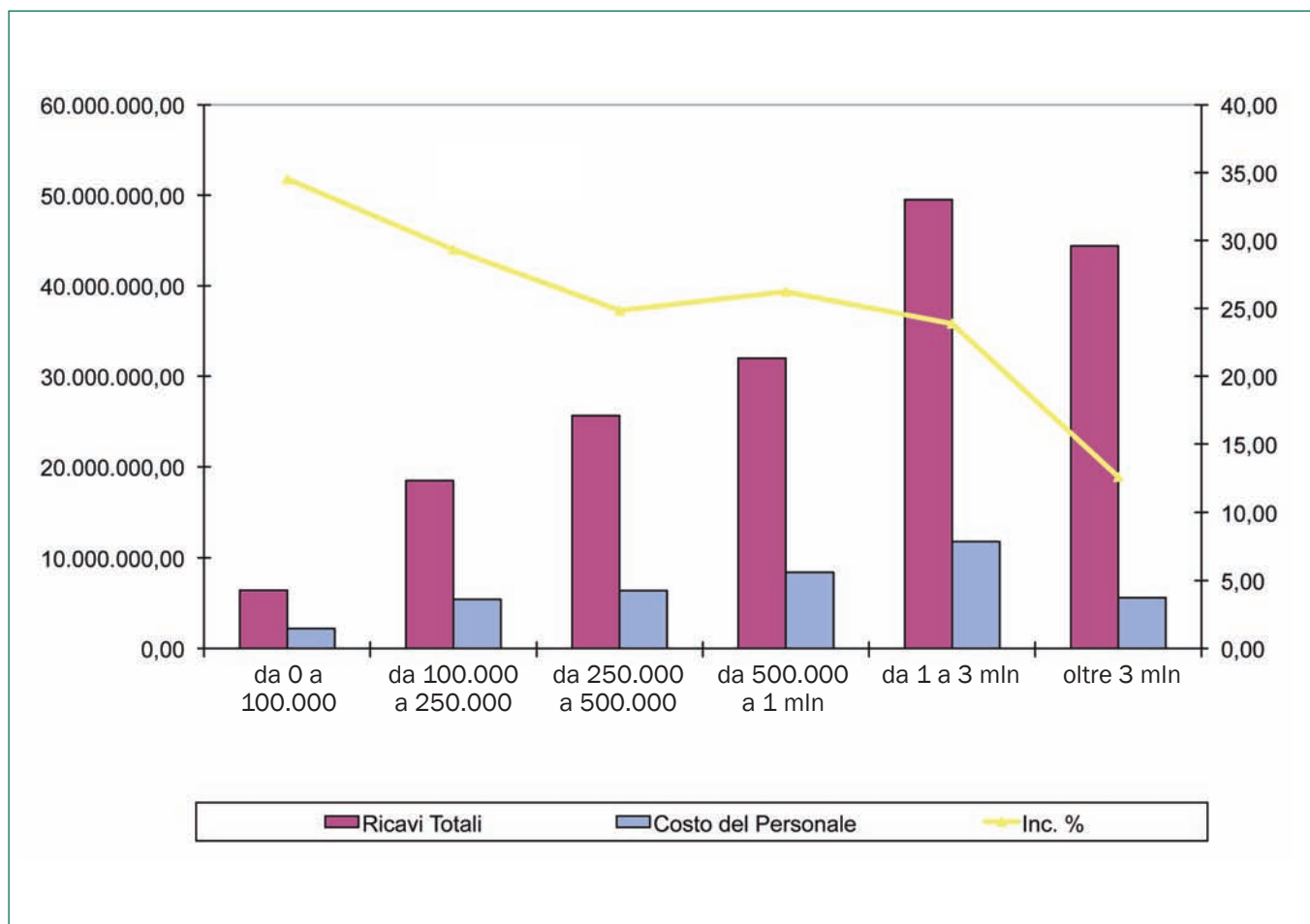


4) PERSONALE DIPENDENTE

a) costo del personale ed incidenza sui ricavi

Il costo delle risorse umane ammonta a 39.797.865,70 euro ed è pari al 22,56% dei ricavi complessivi. Il costo del lavoro è percentualmente maggiore nelle società che hanno un fatturato inferiore a 100.000 euro, con un' incidenza del 34% sui ricavi. Il costo del personale (comprensivo di dipendenti e collaboratori) a fronte dei ricavi totali è illustrato nella seguente tabella e relativo grafico.

Società	Classi di Ricavi Totali (€)	Ricavi Totali	Costo del Personale	Inc. %
133	da 0 a 100.000	6.403.883,50	2.211.299,40	34,53
113	da 100.000 a 250.000	18.448.840,20	5.411.602,60	29,33
71	da 250.000 a 500.000	25.656.122,40	6.374.187,70	24,84
47	da 500.000 a 1 mln	32.004.243,50	8.395.647,30	26,23
30	da 1 a 3 mln	49.506.195,00	11.817.961,70	23,87
9	oltre 3 mln	44.397.434,00	5.587.167,00	12,58
403		176.416.718,60	39.797.865,70	22,56



b) numero di addetti suddivisi per regione

Se si stima il costo medio per ogni addetto in 21.000 euro (*), il numero totale degli occupati è di 1.895 unità, così suddivisi per regione come illustrato dalla seguente tabella:

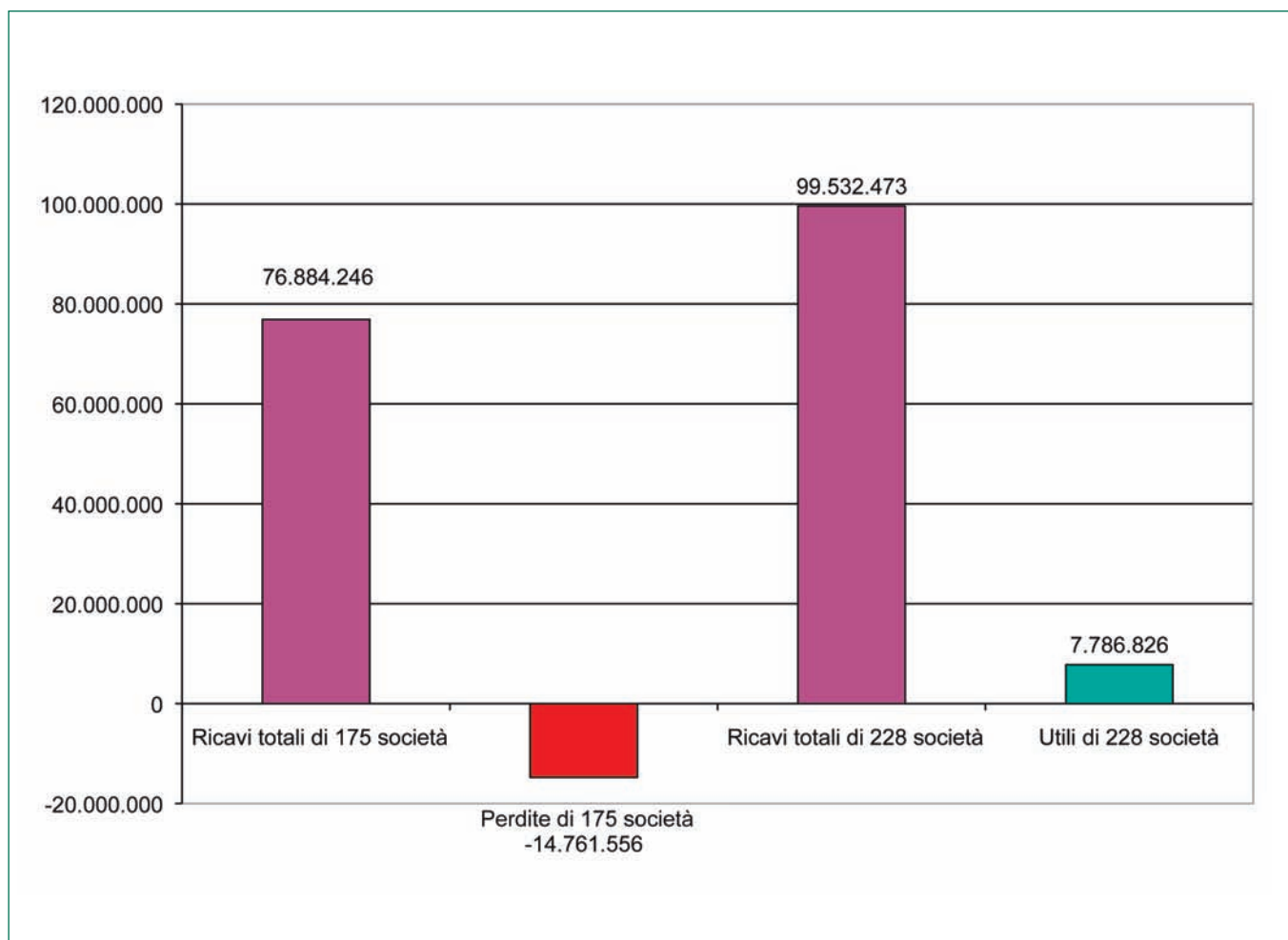
N. Società	Regioni	Ricavi Totali (€)	Costo del Personale (€)	Inc % Costo del Personale	Totale addetti
11	Abruzzo	3.253.331,00	704.462,00	21,65	34
4	Basilicata	174.694,00	78.848,00	45,13	4
11	Calabria	2.181.524,00	314.302,00	14,41	15
20	Campania	5.652.845,00	1.565.509,00	27,69	75
43	E. Romagna	24.539.454,00	4.198.776,70	17,11	200
7	Friuli Ven. G	2.278.704,00	800.614,00	35,13	38
42	Lazio	25.094.406,00	6.716.419,30	26,76	320
9	Liguria	6.228.385,00	1.847.841,00	29,67	88
50	Lombardia	26.202.226,80	7.034.265,80	26,85	335
17	Marche	3.653.598,80	880.927,00	24,11	42
4	Molise	368.564,00	121.398,90	32,94	6
22	Piemonte	8.616.754,00	1.714.866,00	19,90	82
29	Puglia	13.487.544,00	2.051.356,30	15,21	98
11	Sardegna	1.665.716,00	378.965,00	22,75	18
36	Sicilia	6.506.145,60	1.654.705,70	25,43	79
22	Toscana	6.434.889,00	1.628.783,00	25,31	78
14	Trentino A.A	8.132.296,00	2.814.037,00	34,60	134
13	Umbria	12.496.820,00	2.702.533,00	21,63	129
3	Valle d'Aosta	890.842,00	196.711,00	22,08	9
35	Veneto	18.557.979,40	2.392.545,00	12,89	114
403		176.416.718,60	39.797.865,70	22,56	1.895

(*) come da CCNL (anno 2009) delle imprese radiotelevisive private qualifica terzo livello.

NB: Se consideriamo l'obbligo di legge di avere un minimo di 2 dipendenti per ogni società e, tenuto conto delle 141 società di persone fisiche concessionarie e delle 54 società di capitali attive di cui non è stato possibile reperire il bilancio, possiamo stimare in circa 2.400 unità gli addetti alle dipendenze delle emittenti radiofoniche locali.

5) RISULTATI DI ESERCIZIO / RICAVI TOTALI

Ai costi diretti (risorse umane, programmi, ecc.) vanno aggiunti gli oneri finanziari, i costi societari e quelli di carattere generale. Per quanto riguarda i risultati di esercizio, 228 società hanno registrato utili per un totale di 7.786.826 euro con un'incidenza del 7,80% sui ricavi, mentre 175 società hanno chiuso i propri bilanci in perdita per un totale di - 14.761.556 euro con un'incidenza del 18,4% sui ricavi, come meglio illustrato dal seguente grafico:

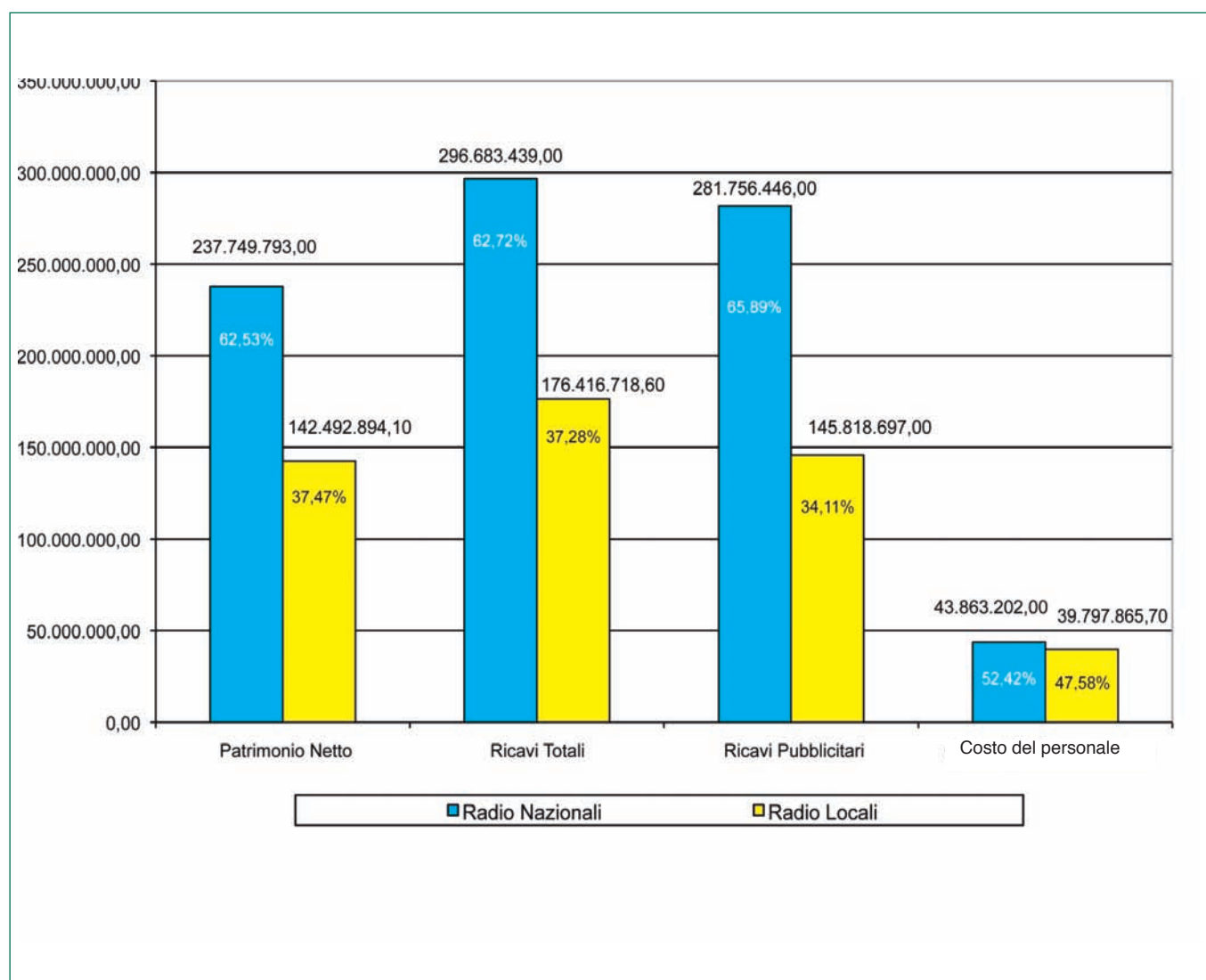


RIEPILOGO DELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO DEL SETTORE RADIOFONICO PRIVATO

(dati dell'esercizio 2010 emittenti radiofoniche nazionali e locali)

Nell'anno 2010 il totale del patrimonio netto e dei ricavi totali vede un consolidamento delle radio nazionali private, infatti 11 società dispongono del 62% del patrimonio complessivo e raccolgono il 65% degli introiti totali pubblicitari, mentre le spese relative al costo del personale sono divise per il 47,58% tra le radio locali e il 52,42% tra le radio nazionali.

	Patrimonio Netto (€)	Ricavi Totali (€)	Ricavi Pubblicitari (€)	Costo del personale (€)
Radio Nazionali	237.749.793,00	296.683.439,00	281.756.446,00	43.863.202,00
Radio Locali	142.492.894,10	176.416.718,60	145.818.697,00	39.797.865,70
Totali	380.242.687,10	473.100.157,60	427.575.143,00	83.661.067,70



CONCLUSIONI

Lo studio ha messo in evidenza il positivo incremento degli investimenti pubblicitari sul mezzo radiofonico con copertura nazionale, pur in presenza di variazioni di diverso segno nel corso degli anni dal 2005 al 2010.

Nell'anno 2010 la pubblicità ha avuto un incremento del 7,53% rispetto al 2009, con effetti positivi sul consolidamento del patrimonio netto per la maggior parte delle emittenti e sull'occupazione totale del settore, risultando anche quest'ultima lievemente incrementata rispetto al 2009. Interessante rilevare che i costi per l'attività radiofonica incidono per oltre il 68% sui costi di produzione, a dimostrazione dell'eccellente qualità della gestione delle imprese rilevate. Pur in presenza di alcune situazioni societarie con qualche difficoltà, infatti già nel 2010 la crisi economica generale aveva dato apparenti segnali, si può tranquillamente affermare che in base ai dati emersi il settore radiofonico nazionale si trova in gran parte in discreta salute, con una tenuta alla crisi, nel complesso abbastanza soddisfacente.

In ambito locale lo studio ha prodotto per la prima volta un'interessante e completa classificazione della natura giuridica di tutta l'emittenza, con suddivisione fra le varie organizzazioni societarie e fra associazioni, enti e fondazioni. Il quadro risultante ha fatto emergere un'ulteriore contrazione del numero di società operanti. E' inoltre venuta in evidenza, sempre nel 2010 una stabilizzazione della forza lavoro e degli investimenti pubblicitari sul mezzo locale; infatti circa 40 emittenti hanno avuto ricavi da 1 a oltre 3 milioni di euro, un indicativo segnale dell'elevata professionalità del settore, che presenta però alcune difficoltà ad ulteriori sviluppi certamente imputabili alla crisi generale che incombe sul Paese.

NOTE

[illegible]

Osservatorio delle imprese Radiotelevisive Private

c/o FRT – Federazione Radio Televisioni

Viale Regina Margherita, 286 – 00198 Roma

Tel. 06-4402104 - Fax 06-4402723

www.frt.it - frt@frt.it

