

RENDICONTO DI GESTIONE

ESERCIZIO 2025

SIAE

DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

SIAE - Società Italiana degli Autori ed Editori
Viale della Letteratura, 30 — 00144 Roma, Italia

www.SIAE.it

INDICE

EXECUTIVE SUMMARY	5
SIAE IN BREVE	6
SIAE: IL MODELLO DI BUSINESS	7
SIAE IN NUMERI	11
CARICHE SOCIALI E GOVERNANCE	13
RELAZIONE SULLA GESTIONE	15
1. CONTESTO MACROECONOMICO	16
2. PIANO INDUSTRIALE 2023-2025	17
3. RELAZIONE SULLA GESTIONE	23
4. QUADRO NORMATIVO, CORPORATE GOVERNANCE E GESTIONE DEI RISCHI	54
5. EVENTI RILEVANTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2025	56
RENDICONTO DI GESTIONE 2025	57
6. PROSPETTI CONTABILI	58
7. NOTA INTEGRATIVA	69
8. CONTABILITA' SEPARATE	119
9. RELAZIONE SULLE DISPONIBILITA' FINANZIARIE	129
10. ALLEGATI	131
11. CONTABILITA' ANALITICHE SEZIONALI	137
12. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI	144
13. RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	152
14. SIAE IN ITALIA E NEL MONDO	157

“SIAE non è solo un ente di gestione dei diritti, ma un partner strategico per chi immagina un’Italia capace di brillare attraverso l’arte, la musica, il cinema, il teatro e la letteratura. Investire nella creatività significa investire nel futuro del Paese.”

Salvatore Nastasi, Presidente

EXECUTIVE SUMMARY

L'esercizio 2025 si inserisce in un contesto di **crescita dei consumi culturali**, caratterizzato da un rafforzamento dei canali digitali e dello spettacolo dal vivo e da un mercato in evoluzione tecnologica che pone nuove sfide alla tutela del Diritto d'Autore.

In questo scenario, SIAE consolida il proprio ruolo di riferimento nella gestione dei diritti, operando come **ente senza scopo di lucro** in un mercato aperto e competitivo, a tutela di un diritto che persegue interessi pubblici generali e garantendo una **remunerazione adeguata e proporzionata** agli aventi diritto.

Nel 2025 la crescita della raccolta è stata sostenuta dallo sviluppo dei **canali digitali**, dal consolidamento dello **spettacolo dal vivo** e dal rafforzamento del presidio sui principali utilizzatori.

La creazione di valore si è concentrata su politiche di **pricing**, ampliamento degli utilizzi e valorizzazione del catalogo, in coerenza con l'evoluzione dei modelli di fruizione.

Il percorso di **riduzione strutturale dell'aggio** è proseguito, sostenuto dal crescente peso degli incassi ad elevato volume – in particolare grandi eventi e utilizzi digitali – sui quali sono state applicate riduzioni delle aliquote.

Tale dinamica riflette l'evoluzione favorevole del mercato di riferimento e il progressivo miglioramento dell'**efficienza operativa**, grazie all'utilizzo strategico della tecnologia a servizio della creatività.

Gli interventi di digitalizzazione e automazione dei processi hanno ottimizzato il modello organizzativo, contribuendo alla razionalizzazione dei costi, alla maggiore tempestività delle ripartizioni e al **rafforzamento del valore trasferito agli associati**.

Questi risultati pongono basi solide per il **Piano Industriale 2026–2030**, consolidando il ruolo di SIAE quale infrastruttura al servizio della creatività e del sistema culturale ed economico del Paese.

99,2%

Quota di mercato musica in Italia
(Fonte: AGCOM, 2024)

€ 1.022M

Raccolta complessiva
(+9,8% vs 2024)

13,7%

Provvigione media
(14,3% nel 2024)

€ 849M

Liquidato agli aventi diritto
(+14,6% vs 2024)

SIAE IN BREVE

CHI SIAMO

La Società Italiana degli Autori ed Editori (SIAE) è un **ente pubblico economico a base associativa** disciplinato, tra le altre cose, dalla Legge 9 gennaio 2008, n. 2, e regolato dalle norme di diritto privato.

Senza scopo di lucro e senza finanziamenti pubblici, SIAE opera in un mercato aperto e competitivo su mandato dei propri associati – autori ed editori – che ne costituiscono la base associativa e ne indirizzano la governance.

SIAE tutela il **Diritto d'Autore come diritto che persegue interessi pubblici generali**, svolgendo attività di gestione collettiva. Rilascia licenze agli utilizzatori, incassa i compensi dovuti e li ripartisce agli aventi diritto, anche tramite accordi di reciproca rappresentanza con società consorelle estere. Con uffici su tutto il territorio nazionale, assicura una presenza capillare a presidio degli utilizzatori e del repertorio.

MISSION

Garantire agli associati una **remunerazione adeguata e proporzionata** per il lavoro creativo, attraverso una gestione efficiente e una tutela del Diritto d'Autore capace di adattarsi a un contesto in continua trasformazione, presidiando anche l'avvento di nuove tecnologie attraverso cui i diritti vengono sfruttati. Assicurare agli utilizzatori **condizioni di accesso al repertorio semplici, trasparenti, certe**. Con entrambi, rafforzare una **relazione di fiducia** fondata su accuratezza, tempestività e innovazione digitale, a beneficio dell'intero ecosistema creativo italiano.

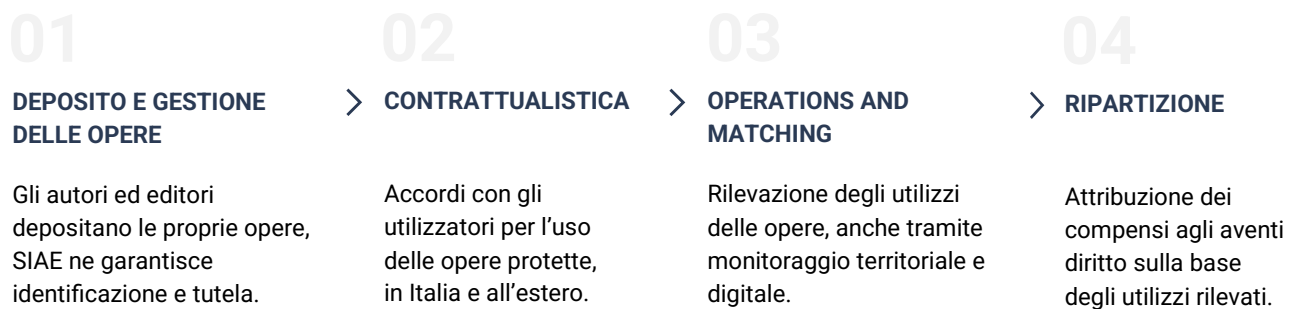
AMBIZIONE

SIAE punta a consolidare il proprio ruolo di supporto al servizio della creatività, unendo eredità storica e spinta innovativa:

- **Partner di riferimento per autori ed editori:** rafforzare fiducia e relazione nel tempo.
- **Eccellenza nelle ripartizioni e nella qualità del servizio:** continua ricerca di standard best-in-class per accuratezza, trasparenza e tempestività nelle distribuzioni, con cadenza trimestrale.
- **Valorizzazione degli asset distintivi:** presidio territoriale, dati, competenze e credibilità istituzionale come leve di crescita.
- **Organizzazione scalabile, digitale e resiliente:** modello operativo fondato su automazione, struttura dei costi adattiva e orientamento ai risultati.
- **Crescita sostenibile e diversificata:** superare € 1,1 miliardi di raccolta al 2030, in un contesto multi-territoriale e di trasformazione tecnologica.

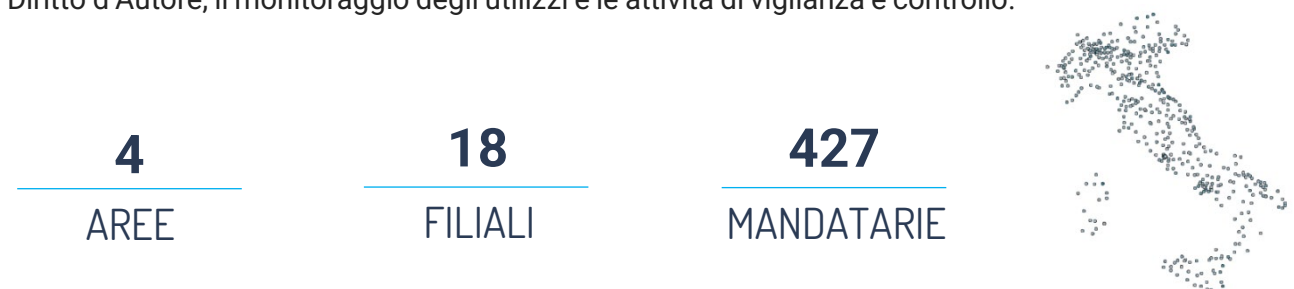
SIAE: IL MODELLO DI BUSINESS

SIAE opera in forza del mandato conferito da autori ed editori e gestisce l'intero ciclo dei diritti:



Il repertorio amministrato da SIAE è utilizzato **in Italia e all'estero** grazie a un modello di copertura che combina una **presenza capillare sul territorio nazionale**, a supporto degli utilizzatori e delle attività di controllo, **accordi di reciproca rappresentanza** con società consorelle estere per la tutela delle opere anche oltre i confini nazionali, e **canali di incasso diversificati**, sia fisici sia digitali, in funzione delle differenti modalità di utilizzo.

La **Direzione Generale¹** coordina a livello nazionale le attività della Società, il cui **presidio territoriale** è assicurato dalla **Rete Territoriale**. Quest'ultima costituisce un **asset importante** attraverso cui SIAE realizza il proprio modello di **gestione dei diritti**, garantendo il rilascio delle licenze, la raccolta del Diritto d'Autore, il monitoraggio degli utilizzi e le attività di vigilanza e controllo.



Attraverso **Filiali e Mandatarie**, la Rete Territoriale assicura **la raccolta del Diritto d'Autore e una presenza capillare sul territorio** in ambiti quali eventi, musica d'ambiente e convenzioni.

Le **strutture territoriali rilasciano licenze e permessi** per spettacoli e utilizzazioni del repertorio SIAE (concerti, feste, proiezioni, teatro, ecc.) e svolgono **attività di vigilanza e controllo** nel settore dello spettacolo e dell'intrattenimento, finalizzate a contrastare l'abusivismo e tutelare il Diritto d'Autore.

In tale ambito operano inoltre in cooperazione con enti pubblici e privati sulla base di specifiche convenzioni. La **collaborazione con l'Agenzia delle Entrate**, in particolare, consente un controllo puntuale e coordinato sul territorio nazionale, a supporto dell'accertamento delle imposte sulle attività di spettacolo ed intrattenimento (IVA e ISI).

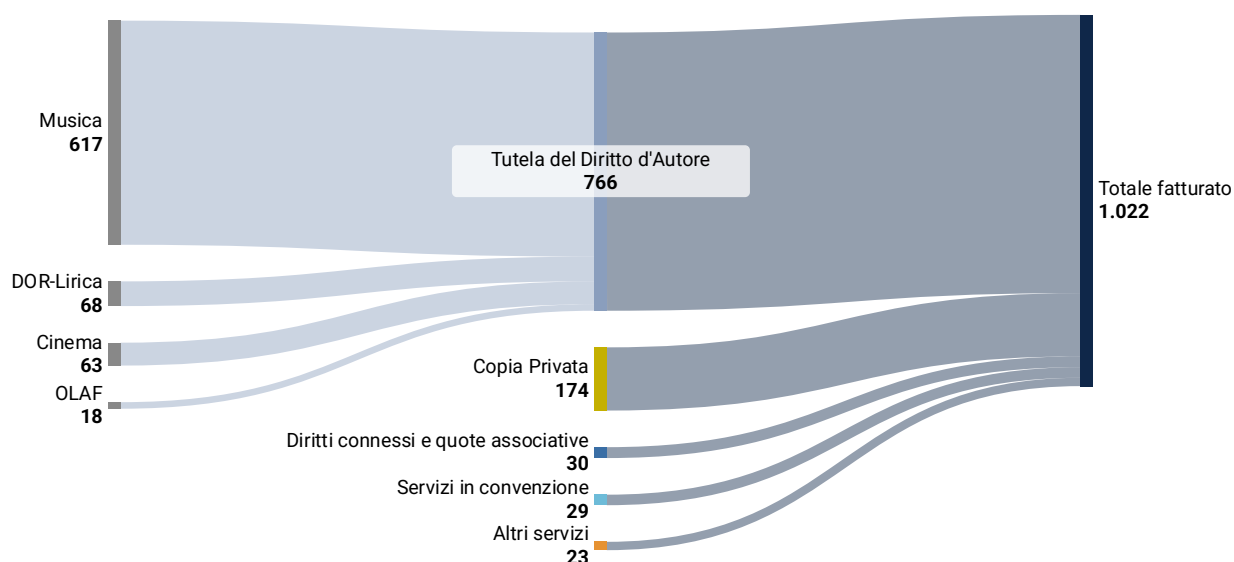
¹ Con sede a Roma, in Viale della Letteratura 30.

SIAE svolge inoltre altre **attività previste dalla legge o su mandato specifico**, tra cui l'incasso della **Copia Privata**, compenso sui dispositivi e supporti digitali per le copie private di opere protette, la riscossione dei **Diritti connessi**², che tutelano le registrazioni e remunerano produttori e artisti interpreti ed esecutori, e delle **quote associative** dovute alle associazioni di categoria.

Tra gli **Altri servizi** rientrano gli incassi complementari e i proventi derivanti dalla vendita di biglietti, libri, supporti audio e/o video, fascicoli e registri con contrassegno SIAE.

La figura di seguito illustra la **composizione del fatturato di SIAE**. La parte più consistente è rappresentata dalla tutela del Diritto d'Autore, che include quanto fatturato a fronte del rilascio di licenze per l'uso di opere protette e dalle attività di monitoraggio sul territorio per rilevare l'uso non autorizzato.

Dati in €M



² I Diritti connessi tutelano le registrazioni delle opere (produttori), siano esse fonografiche o audiovisive ed i soggetti che le hanno interpretate: gli artisti, interpreti ed esecutori. I Diritti connessi sono gestiti da OGC (Organismi di Gestione Collettiva) che rappresentano le categorie dei produttori e artisti interpreti ed esecutori.

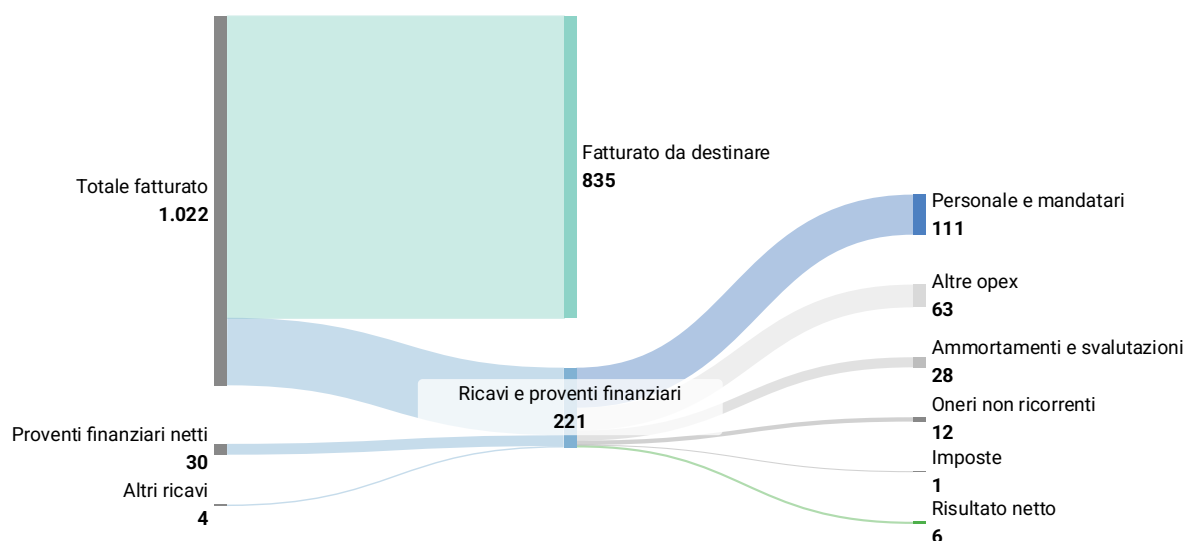
SIAE è caratterizzata, al pari di tutte le altre società di collecting internazionali, dall'**inversione del ciclo operativo**, ossia dall'anticipazione delle entrate (**raccolta del Diritto d'Autore**) rispetto alle uscite (**ripartizione agli aventi diritto**).

Le somme in attesa di lavorazione e di attribuzione agli aventi diritto trovano manifestazione tra le disponibilità liquide, nell'attivo circolante e nelle immobilizzazioni finanziarie, oltre che nel passivo (debiti) in qualità di somme destinate alla ripartizione al termine dei processi di individuazione degli aventi diritto in funzione del repertorio utilizzato.

La temporanea disponibilità di tali somme genera fisiologicamente la presenza di **liquidità** suscettibile di produrre **proventi finanziari**, rendendo la componente finanziaria derivante dall'impiego delle somme oggetto di ripartizione un elemento tipico del core business (ovvero della gestione caratteristica).

L'impatto a **Conto Economico** degli incassi per Diritto d'Autore è rappresentato esclusivamente dall'**aggio**, ossia dalla quota di competenza (c.d. quota di spettanza) della Società trattenuta, dalle somme incassate per gli utilizzi del repertorio, a copertura dei costi di gestione, pari, quale aggio medio, al 13,7% nel 2025, in riduzione strutturale rispetto agli anni precedenti.

Dati in €M



SIAE, la cui attività è disciplinata dalle norme di diritto privato, opera come **società senza scopo di lucro** che **non grava su bilanci pubblici**, non avvalendosi - né direttamente, né indirettamente - di alcun trasferimento, sovvenzione, finanziamento o vantaggio a carico del bilancio dello Stato o di altri enti o organismi pubblici. I ricavi e i proventi di qualsiasi natura sono destinati pertanto alla remunerazione dei fattori produttivi (costi e oneri).

Quando la **gestione operativa genera margini positivi**, vengono pianificate **azioni a vantaggio della base associativa**, quali la riduzione delle quote di spettanza, il sostegno a iniziative sociali, di beneficenza e promozione culturale e investimenti per migliorare l'efficienza aziendale.

I REPERTORI TUTELATI



MUSICA

Con la **Sezione Musica**, SIAE tutela i diritti di autori ed editori dei **brani musicali**, con o senza testo letterario, di genere classico o leggero, per i principali utilizzi: esecuzione pubblica (DEM), riproduzione (DRM), comunicazione al pubblico e registrazione.



CINEMA

La **Sezione Cinema** tutela i diritti relativi a **opere cinematografiche e assimilate** — film, serie e miniserie, telefilm, documentario, cartone animato, telenovela e soap opera — e nello specifico i contributi di soggetto, sceneggiatura, regia e adattamento italiano di opere straniere.



DOR-Lirica

Nell'ambito della **DOR (Dramma e Opere Radiotelevisive)** sono amministrati i diritti di rappresentazione in pubblico, riproduzione (DRM), comunicazione al pubblico di **opere teatrali e del teatro musicale** — tra cui prosa, cabaret, musical e commedie musicali — e di **opere di intrattenimento radio TV e online** — tra cui varietà e show di vario genere.

La **Sezione Lirica** tutela **opere liriche e drammatico-musicali**, oratori, balletti, opere coreografiche e altre opere assimilate.



OLAF

Attraverso la **Sezione OLAF (Opere Letterarie e Arti Figurative)**, SIAE tutela il **repertorio letterario e delle arti figurative** intermediando gli autori ed editori per diversi utilizzi: diritti di **riproduzione delle opere** in ogni forma, su ogni supporto fisico e digitale e attraverso qualsiasi procedimento tecnico, di **utilizzo pubblica della riproduzione, di diffusione della riproduzione a mezzo televisione e sulle reti web**.

La Sezione amministra inoltre la **Reprografia**, ossia il diritto al compenso sulla riproduzione per uso personale delle opere tramite fotocopia o xerocopia, e il **Diritto di seguito** riconosciuto all'autore o ai suoi eredi sulle vendite di opere originali.

HIGHLIGHTS FINANZIARI 2025

Raccolta totale (milioni di euro)	1.022M	▲ +10% 2024: 932M	2025 2024
Diritto d'Autore, Servizi d'istituto e Copia Privata (milioni di euro)	940M	▲ +10% 2024: 851M	2025 2024
Diritti Ripartiti / Liquidati (milioni di euro)	849M	▲ +15% 2024: 740M	2025 2024
Provvigione media sugli incassi (%)	13,7%	▼ 0.6pp 2024: 14,3%	2025 2024
EBITDA Adjusted (milioni di euro)	17,3M	▼ 2% 2024: 17,8M	2025 2024
Da erogare per l'iniziativa "PER CHI CREA" (milioni di euro)	14,5M	▲ +48% 2024: 9,8M	2025 2024
Erogazioni per attività culturali, sociali ed educative (milioni di euro)	5,4M	▲ +20% 2024: 4,5M	2025 2024
Proventi finanziari netti (milioni di euro)	29,6M	▼ 9% 2024: 32,5M	2025 2024
Utile netto (milioni di euro)	5,6M	▲ +5% 2024: 5,4M	2025 2024

HIGHLIGHTS OPERATIVI 2025

Iscritti (associati e mandanti)
(migliaia)

126K

▲ +7%

2024: 118K

2025

2024

Numero domande di
iscrizione
(migliaia)

19,1K

▲ +16%

2024: 16,4K

2025

2024

Opere gestite direttamente
(milioni)

29,6M

▲ +10%

2024: 26,8M

2025

2024

Opere gestite con contratti
reciproca rappresentanza
(milioni)

87,4M

▲ +0.0%

2024: 87,4M

2025

2024

Utilizzatori del repertorio
SIAE
(migliaia)

526K

▲ +5%

2024: 500K

2025

2024

Eventi pagati
(milioni)

1,6M

▲ +7%

2024: 1,5M

2025

2024

Locali attivi sul territorio
(migliaia)

500K

▲ +7%

2024: 469K

2025

2024

Accertamenti autorali svolti
(migliaia)

124K

▲ +43%

2024: 87K

2025

2024

Dipendenti
(unità)

1.050U

▼ 2%

2024: 1.074U

2025

2024

Imposte corrisposte all'Erario
(milioni di euro)

184M

▲ +7%

2024: 172M

2025

2024

ORGANI E ORGANISMI SOCIETARI DI SIAE

alla data di approvazione del Rendiconto di Gestione 2025

PRESIDENTE

Nastasi Salvatore

PRESIDENTE ONORARIO

Rapetti Mogol Giulio

CONSIGLIO DI GESTIONE

Carboni Claudio
Franchini Paolo
Pischiutta Roberto Giacomo
Razzini Roberto Maria

CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA

Cicutto Roberto (Presidente)
Trainini Maria Romana (Vicepresidente)

Bagnoli Rossi Federico
Barbalarga Vincenzo
Benini Massimo
Bixio Franco
Borghi Alvise
Buia Claudio
Caccamo Giovanni
Cannito Luciano Mattia
Cesareo Rocco
Chiaravalle Valeriano
Distefano Riccardo
Fornaci Fabrizio
Gentili Luca
Gnech Margherita
Gramitto Ricci Guendalina
Hoepli Giovanni Ulrico Carlo

Lavezzi Marco
Levi Matteo
Longoni Gianmario
Mauri Pier Angelo
Molinari Alessandro
Monti Arduini Luigi
Pirazzoli Giuseppe
Ranieri Martinotti Francesco
Rinaldi Giuseppe
Sarcinelli Stefano
Sbriccoli Luigi
Solaro Carlo Maria Carmelo
Sugar Filippo Nicola
Teodoli Angelo
Tonoli Andrea
Zukar Paola

COMMISSIONI CONSULTIVE

SEZIONE MUSICA

Cecchi Luca
Chiaravalle Valeriano
Curti Roberto
Fornaci Fabrizio
Leonardi Anna
Mauri Pier Angelo
Monti Arduini Luigi
Ricci Fabio
Rizzi Antonella
Solaro Carlo Maria Carmelo
Tofani Silvia
Tonoli Andrea

SEZIONE CINEMA

Bagnoli Rossi Federico
Barbanente Mariangela
Biocca Antonino
D'Aversa Marina
Gulino Concetta
Levi Matteo
Mazzotta Carlo
Occhipinti Alessandro
Ranieri Martinotti Francesco

SEZIONE DOR

Borghi Alvisè
Compatangelo Maria Letizia
Distefano Riccardo
Flora Giovanna
Francioni Stefano
Meazza Alessandro
Parnanzini Anna Maria
Sarcinelli Stefano

SEZIONE LIRICA

Carrara Cristian
Mazzolini Marco
Moro Laura Giovanna
Pesta Carlo
Renino Chiara
Solbiati Alessandro

SEZIONE OLAF

Casonato Laura
Cesareo Rocco
Foschini Cristina
Galimberti Fabio
Hoepli Giovanni Ulrico Carlo
Mazzoni Eleonora

COLLEGIO DEI REVISORI

Mora Andrea (Presidente)
Caradonna Marcella
Serpone Mario
Supplenti:
Noce Paola
Beretta Zanoni Paolo

INTERNAL AUDIT

Callegarini Maria Cristina

DIRETTORE GENERALE

Fedeli Matteo

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. Contesto macroeconomico
2. Piano Industriale 2023-2025
3. Relazione sulla Gestione
4. Quadro normativo, corporate governance e gestione dei rischi
5. Eventi rilevanti dopo la chiusura dell'esercizio

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

1. CONTESTO MACROECONOMICO

Nel 2025 l'economia globale ha registrato una crescita complessivamente migliore delle attese (circa +3,2%; Fonte: OECD), pur in un contesto di accresciute tensioni commerciali e geopolitiche. La crescita è stata sostenuta soprattutto dall'Asia (in particolare India e Sud-Est asiatico) e dalla resilienza degli Stati Uniti, mentre l'Europa ha mostrato un andamento più moderato, anche per la debolezza del manifatturiero tedesco e per il peggioramento del clima di fiducia legato alle nuove frizioni commerciali.

Sul piano del commercio internazionale, il 2025 ha segnato un'inversione verso un maggiore protezionismo, a partire dall'introduzione negli Stati Uniti di un ampio pacchetto di dazi e dalle conseguenti reazioni dei partner (2 aprile, c.d. "Liberation Day"). Nonostante l'aumento dell'incertezza, gli scambi globali sono cresciuti oltre le attese (+2,4%; Fonte: FMI), sostenuti dall'anticipazione delle spedizioni verso gli USA (front-loading) e dalla domanda di beni connessi allo sviluppo dell'intelligenza artificiale. Parallelamente, le imprese hanno accelerato la riorganizzazione delle catene di fornitura (nearshoring/friendshoring), con un'evoluzione della globalizzazione verso modelli più regionalizzati.

L'impatto sui prezzi è risultato differenziato: negli Stati Uniti i dazi hanno alimentato pressioni inflazionistiche, mentre in Europa gli effetti sono stati più contenuti e concentrati nei settori industriali maggiormente dipendenti da input importati (es. automotive, elettronica, chimica). In prospettiva, l'inflazione è attesa rientrare gradualmente verso il 2% entro il 2027 sia negli Stati Uniti sia nell'Area Euro (Fonte: OECD). Le banche centrali hanno mantenuto un orientamento prudente: la Federal Reserve ha avviato un graduale allentamento nel secondo semestre (tre tagli da 0,25% Fonte: Bloomberg), mentre la BCE ha proseguito il ciclo di riduzione dei tassi completandolo a giugno.

Sul fronte fiscale, l'anno è stato caratterizzato da interventi rilevanti: negli Stati Uniti con il piano "One Big Beautiful Bill" (tagli fiscali e innalzamento del tetto del debito federale) e in Germania con l'avvio di un programma di investimenti pubblici di circa 500 miliardi di euro, reso possibile dalla sospensione del "freno al debito". In tale contesto, i mercati finanziari hanno mostrato un andamento complessivamente positivo (pur con dinamiche geografiche differenziate), con buona tenuta del credito corporate. Le materie prime hanno evidenziato un andamento divergente (metalli preziosi in rialzo come beni rifugio; energia in calo), mentre l'euro si è apprezzato rispetto alle principali valute; il Bitcoin ha chiuso l'anno in flessione.

Per il 2026 le prospettive risultano nel complesso favorevoli, grazie a un possibile miglioramento del clima commerciale, al proseguimento degli stimoli fiscali (in particolare in Germania) e a politiche monetarie più accomodanti, con effetti attesi di sostegno alla crescita negli Stati Uniti e in Europa e con un contributo dell'Asia orientato verso una crescita più sostenibile.

2. PIANO INDUSTRIALE 2023-2025

Il 2025 ha rappresentato l'ultimo anno di attuazione del Piano Industriale 2023-2025, approvato dal Consiglio di Sorveglianza nel settembre 2023. Il Piano delinea un percorso evolutivo sfidante ma allo stesso tempo concreto e coerente con l'evoluzione dell'ecosistema della gestione collettiva in cui SIAE opera, a beneficio dell'intero sistema culturale italiano.

Il Piano illustra una Società orientata al futuro e sostenibile, al servizio di tutti gli associati e degli utilizzatori nell'ecosistema creativo italiano, capace di garantire livelli di servizio elevati, un maggiore riconoscimento del valore per gli aventi diritto e una crescente efficienza operativa.

Contesto e mercati di riferimento

I dati del 2024 delineano la traiettoria con la quale SIAE è entrata nel 2025. Il Rapporto SIAE 2024, pubblicato nel luglio 2025, ha fotografato un comparto dello spettacolo in crescita: 3,37 milioni di spettacoli, 253,5 milioni di spettatori e una spesa complessiva superiore a € 4,02 miliardi, in aumento dell'1,9% rispetto all'anno precedente.

A livello globale, il Global Collections Report 2025 di CISAC, basato sui dati consolidati dell'anno 2024, registra un nuovo record di royalties raccolte per i creatori: € 13,97 miliardi (+6,6%), con le entrate da canali digitali che superano per la prima volta i € 5 miliardi (+11,2%).

Limitatamente al 2025, sul versante della domanda, l'Osservatorio sui consumi culturali di Impresa Cultura Italia - Confcommercio conferma una dinamica in progressiva accelerazione: la spesa media mensile delle famiglie italiane per la cultura ha raggiunto circa € 100, in crescita rispetto agli € 94,6 del 2024 e agli € 83,2 del 2023. Cresce tuttavia il divario territoriale, con € 113 al Nord contro € 74 nel Meridione. Tra le attività dal vivo, il 49% degli italiani ha visitato musei e siti archeologici, il 45% è andato al cinema, il 36% ha partecipato a concerti e il 29% a festival culturali, con valori di spesa tutti in aumento rispetto all'anno precedente. Particolarmente significativa la ripresa del live, che hanno coinvolto il 72% degli italiani nei dodici mesi precedenti, con una spesa media per partecipante superiore a € 193 (Fonte: Impresa Cultura Italia - Confcommercio/SWG, dicembre 2025).

Le evidenze settoriali rafforzano questo quadro. Il mercato cinematografico italiano ha chiuso il 2025 con un box office complessivo di circa € 496 milioni e 68 milioni di biglietti venduti, in linea con il 2023 ed il 2024 (Fonte: Cinetel/ANICA). Sul fronte della musica registrata, i dati FIMI per il primo semestre 2025 evidenziano un mercato discografico italiano H1 2025 da € 208 milioni (+9,7%), trainato dallo streaming che rappresenta ormai l'80% dei ricavi del comparto (Fonte: FIMI, dati H1 2025). In questo contesto di vitalità del mercato, hanno tuttavia iniziato ad intensificarsi potenziali sfide come i sistemi di AI generativa in ambito creativo, aprendo alla necessità di riflessioni di carattere strategico nell'industria.

Principali iniziative strategiche intraprese nel 2025

Nel 2025 SIAE ha completato e consolidato iniziative coerenti con l'architettura del Piano Industriale 2023-2025, articolata lungo quattro assi: Identità, Crescita, Fattori abilitanti, Sistemi. L'azione ha perseguito un obiettivo comune: rafforzare la capacità della Società di operare come gestore affidabile e moderno dei diritti, combinando tutela, qualità di servizio e innovazione digitale a beneficio dell'ecosistema culturale italiano.

Identità

Nel corso dell'esercizio è proseguito il rafforzamento del posizionamento istituzionale di SIAE nella tutela del Diritto d'Autore e nella valorizzazione della creatività, anche attraverso la partecipazione agli eventi chiave nel panorama culturale italiano. Tra le iniziative ricorrenti: la terza edizione dei SIAE Music Awards, la campagna "PER CHI CREA" (edizione 2025, con oltre € 9 milioni destinati alla creatività giovanile attraverso quattro bandi) e la presentazione del Rapporto SIAE 2024.

Sui temi emergenti legati all'AI generativa, SIAE ha intensificato il dialogo con istituzioni e stakeholder sulla centralità dell'autore e la necessità di regole trasparenti (campagna #CopyOrRight). È proseguito l'impegno nel contrasto alla pirateria online, con l'estensione del Piracy Shield al repertorio musicale e il lancio della piattaforma Pro-Musica a novembre 2025, iniziativa congiunta con l'industria musicale per un ecosistema digitale sostenibile. Sono state portate a termine iniziative di Brand Identity, comunicazione ed esperienza utente.

È continuato l'impegno sul versante ESG partendo dalle iniziative di sostenibilità ambientale, continuando nel progetto ERM iniziato nel 2024 e includendo la definizione di un piano D&I. In ambito di governance, nel 2025 è proseguito il percorso di evoluzione del quadro regolatorio interno, con l'approvazione di modifiche allo Statuto. Nel dicembre 2025 è stata inoltre annunciata l'adesione ad Art Bonus, con € 1,3 milioni destinati a progetti culturali per il 2026.

Crescita

Nel 2025 sono state concluse attività chiave per il rafforzamento dell'efficacia ed efficienza della Rete Territoriale: ulteriore evoluzione del modello operativo e organizzativo iniziata nel 2024, adozione di nuovi strumenti e tecnologie, e ottimizzazione dei sistemi a beneficio degli utenti esterni ed interni.

È continuato l'esercizio di razionalizzazione dei piani tariffari nei repertori (da tariffe musica per gli eventi nelle strutture ricettive a nuove tariffe dedicate al teatro amatoriale), elemento centrale nel processo di semplificazione previsto dal Piano, e sono state concluse numerose negoziazioni con primari operatori di mercato.

È proseguita l'attività di tutela dei diritti degli editori nel contesto digitale, anche attraverso nuovi accordi con le federazioni di settore (FIEG e FILE). Sul fronte estero, è proseguito il percorso di raggiungimento di accordi bilaterali con le società di collecting estere, con focus sulla raccolta transfrontaliera e la tutela del repertorio italiano nel mondo.

Al fine di migliorare il livello di servizio per gli aventi diritto, grande attenzione è stata posta alla digitalizzazione dei servizi e all'accelerazione del ciclo di ripartizione. Dal 1° febbraio 2025 il Deposito Musica è diventato interamente digitale, ed in parallelo, la Società ha avviato il passaggio a ripartizioni più frequenti, con l'introduzione di una cadenza trimestrale per le royalties generate da streaming e download multi-territoriale, a partire dall'autunno 2025.

A presidio della legalità, nel 2025 SIAE ha continuato la collaborazione con le autorità competenti per il contrasto alle irregolarità negli eventi. Sono stati aggiornati i modelli di licenza per le arti figurative (tariffe online uso archivio e abbonamenti per mostre) ed è stato siglato un accordo con Associazioni di Categoria per agevolare l'utilizzo del repertorio nel teatro amatoriale con tariffe forfettarie e procedure semplificate.

Fattori abilitanti

Nel 2025 sono proseguite le iniziative abilitanti volte a rendere l'organizzazione più efficiente e scalabile, valorizzando competenze, dati e capacità di governo.

Sul fronte dati sono state implementate diverse iniziative architetture al fine di rafforzare la base dati e la loro fruizione tramite reportistica sempre più evoluta.

Sul fronte capitale umano, sono state concluse iniziative di efficientamento della struttura organizzativa e di formazione continua (Fondo Nuove Competenze), supportate dall'inserimento dal mercato esterno di competenze digitali e innovative (es. AI). Sono state inoltre sviluppate iniziative di valorizzazione e sviluppo del talento e piani di miglioramento del benessere organizzativo (tra cui l'introduzione della settimana corta), a sostegno del percorso di evoluzione necessario per affrontare le sfide di un contesto sempre più competitivo e digitale.

In ambito amministrazione, finanza e controllo, sono state completate iniziative di miglioramento del controllo di gestione (con capacità analitiche e previsionali significativamente potenziate), ottimizzazione del processo acquisti e gestione responsabile del patrimonio, completando su quest'ultimo le azioni chiave previste dal Piano.

Sistemi e tecnologie

Nel 2025 è proseguita l'evoluzione dei canali digitali e dei servizi offerti ad associati e utilizzatori, come il rifacimento dell'app SIAE+ (incluso il rinnovamento dell'esperienza utente e funzionalità dedicate ai repertori), come anche le piattaforme ad uso interno, modernizzando i sistemi e ponendo le basi per la prossima fase di crescita sostenibile. In coerenza con questa traiettoria, è proseguito il potenziamento del supporto remoto.

È stato avviato nel 2025, con prosecuzione negli anni successivi, un significativo esercizio di semplificazione dei punti di contatto digitali di SIAE con aventi diritto e utilizzatori, al fine di garantire un'esperienza sempre più efficace nell'ecosistema digitale di SIAE.

Inoltre, sono state rafforzate le basi tecnologiche per l'evoluzione dei processi core, avviando progetti relativi ai processi di documentazione e ripartizione con architetture orientate a scalabilità, gestione di grandi volumi e continuità di servizio, al fine di automatizzare e digitalizzare ulteriormente i processi in essere.

Sul fronte sicurezza e prevenzione dei rischi, sono continuate iniziative di rafforzamento di sistemi, processi e governance e di adeguamento alle più recenti evoluzioni normative, incluso quanto previsto da NIS 2, per garantire affidabilità e resilienza delle piattaforme al servizio dell'ecosistema culturale italiano e aggiornamento del modello D.Lgs. 231/01.

Sintesi e valutazione

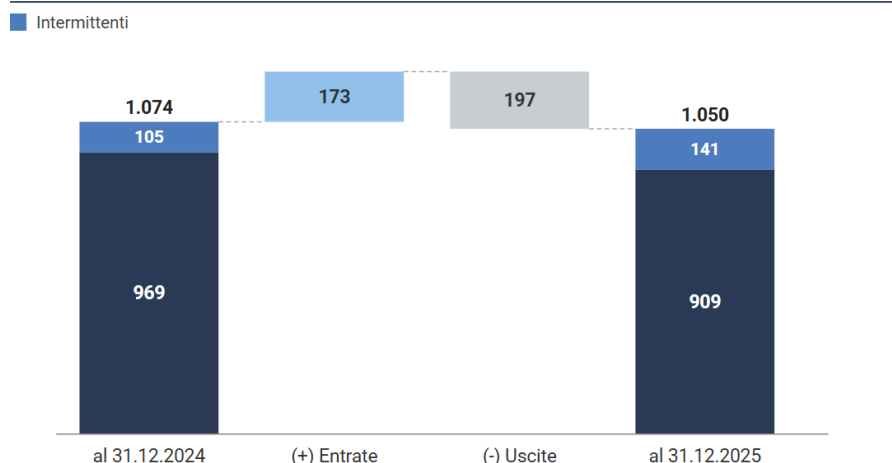
Nel complesso, il Piano Industriale 2023-2025 ha consolidato le fondamenta operative e accelerato la trasformazione di SIAE in un contesto di mercato in evoluzione. Nel 2025 sono stati conclusi i principali cantieri e portate a regime iniziative che hanno rafforzato il posizionamento della Società.

Sviluppi organizzativi, istituzionali e culturali dell'esercizio

Nel corso del 2025 SIAE ha dato attuazione a una serie di iniziative strategiche di particolare rilievo, che hanno interessato trasversalmente le aree delle persone e dell'organizzazione, delle relazioni internazionali, nonché della promozione culturale e della comunicazione istituzionale, in coerenza con gli indirizzi di sviluppo già definiti a livello di Piano Industriale.

Persone e organizzazione

Movimentazione del Personale nel 2025



(*) Al 31.12.2025 si aggiungono 141 lavoratori intermittenti in forza

Nel corso dell'esercizio sono stati realizzati importanti interventi di evoluzione organizzativa e di rafforzamento dei processi di gestione del capitale umano. In tale ambito, si collocano la riorganizzazione del Commercial & Network Department che ha previsto la costituzione di nuove funzioni dedicate all'eccellenza commerciale.

È stato inoltre finalizzato il Progetto di Job Architecture, volto a definire e standardizzare ruoli, responsabilità e famiglie professionali, anche in vista dell'adeguamento ai nuovi orientamenti normativi in materia di Pay Transparency. Parallelamente, è proseguito il ripensamento delle procedure interne, secondo logiche di maggiore razionalizzazione, chiarezza dei processi e coerenza organizzativa.

Nel quadro delle relazioni industriali, si segnalano il rinnovo del Premio di Risultato, l'introduzione della Smart Week quale modello innovativo di organizzazione del lavoro e la definizione di accordi funzionali alla gestione della trasformazione della Rete Territoriale. Il sistema di welfare aziendale è stato inoltre ulteriormente ampliato mediante nuove misure di sostegno alle famiglie e iniziative orientate alla mobilità sostenibile.

Sul versante della formazione, nell'ambito del Piano "SIAE for the Future" finanziato attraverso il Fondo Nuove Competenze, sono stati avviati percorsi di reskilling dedicati all'intelligenza artificiale e alle competenze digitali; contestualmente, la piattaforma di e-learning aziendale è stata rinnovata con l'introduzione di funzionalità evolute basate sull'AI. È stato altresì avviato un percorso strutturato in materia di Diversity, Equity & Inclusion, articolato sui temi delle abilità, del genere e delle generazioni, accompagnato da iniziative formative dedicate e dalla partecipazione a network specializzati.

Infine, è proseguito il progetto di accelerazione del ricambio generazionale del personale intermittente, finalizzato a integrare e rendere più flessibile la capacità di presidio territoriale delle attività di accertamento sul territorio nazionale connesse alla raccolta del Diritto d'Autore presso gli utilizzatori fisici.

Relazioni internazionali

Nel 2025 il presidio delle relazioni internazionali ha assunto particolare rilevanza anche alla luce dell'evoluzione del quadro regolatorio e del crescente impatto dell'intelligenza artificiale generativa sul settore del Diritto d'Autore. In tale contesto, SIAE ha partecipato attivamente al processo di definizione del General-Purpose AI Code of Practice previsto dall'AI Act europeo, con particolare attenzione ai profili inerenti alla tutela del copyright e agli obblighi di trasparenza.

Sul piano giuridico e di mercato, si è ulteriormente consolidata l'attenzione verso i rischi connessi all'utilizzo di contenuti protetti nei processi di addestramento dei modelli generativi, anche alla luce dei primi contenziosi internazionali in materia. In risposta a tale scenario, SIAE ha rafforzato il proprio contributo nei tavoli di coordinamento promossi in ambito CISAC, GESAC e negli altri forum internazionali di settore, al fine di sostenere l'affermazione di standard di trasparenza e modelli di licensing coerenti con l'evoluzione tecnologica in atto.

Sotto il profilo della governance internazionale, la Società è stata rieletta nel Board of Directors di CISAC per il mandato 2025-2028, nonché nei tre Repertoire Groups della Confederazione, consolidando così il proprio ruolo nei principali ambiti decisionali del settore. Nel corso dell'esercizio sono stati inoltre stipulati 19 nuovi accordi di rappresentanza bilaterale ed è stato avviato lo sviluppo di CIS-Net 2, nuova infrastruttura tecnologica destinata a supportare lo scambio dei dati tra società di gestione collettiva a livello internazionale.

Promozione culturale e iniziative sociali

Nel corso del 2025 SIAE ha proseguito e ampliato il proprio impegno nella promozione culturale, rafforzando il proprio ruolo di interlocutore istituzionale del sistema creativo italiano attraverso il sostegno a iniziative di rilievo nei settori della musica, del cinema e dell'audiovisivo, della letteratura, del teatro e delle arti.

In ambito musicale, oltre al consolidamento di iniziative ormai riconoscibili nel panorama nazionale, la Società ha sostenuto eventi e progettualità finalizzati alla valorizzazione dei giovani talenti, alla formazione artistica e alla promozione della nuova creatività, anche attraverso residenze, borse di studio e programmi di accompagnamento professionale.

Nel settore cinematografico e audiovisivo, SIAE ha confermato il proprio supporto alle principali manifestazioni di riferimento del comparto e ha promosso iniziative specifiche a sostegno della nuova autorialità, nonché interventi di valorizzazione del patrimonio audiovisivo mediante il sostegno a progetti di restauro filmico.

Nel campo della letteratura, del teatro e delle arti, la Società ha partecipato a festival, premi e iniziative di diffusione culturale, con un'attenzione crescente anche ai temi dell'accessibilità e dell'innovazione, inclusi i profili legati all'intelligenza artificiale e alla tutela del Diritto d'Autore nell'ambiente digitale, sviluppati anche mediante incontri, forum e attività di approfondimento specialistico.

Sul versante sociale, SIAE ha inoltre affiancato iniziative ad alto impatto civile e culturale, con particolare riguardo ai temi dell'inclusione, del contrasto alla violenza, del sostegno alla ricerca e della promozione della partecipazione culturale.

Nell'ambito delle attività di sostegno alla creatività giovanile, la Società ha proseguito la gestione del programma "PER CHI CREA", promosso dal Ministero della Cultura. L'edizione 2025 ha registrato oltre 3.100 candidature, mentre sono proseguite le attività di rendicontazione e liquidazione riferite alle annualità precedenti. La relativa campagna di comunicazione digitale ha inoltre conseguito risultati significativi in termini di visibilità e coinvolgimento sui principali canali social.

È altresì proseguita l'attività di conservazione, catalogazione digitale e valorizzazione del patrimonio documentale e storico della Biblioteca Museo Teatrale SIAE e dell'Archivio Storico. In tale ambito si segnalano, tra l'altro, l'allestimento della mostra "Eduardo Scarpetta. Il teatro come dinastia" presso la Biblioteca Nazionale Centrale di Roma e la partecipazione al progetto nazionale di convergenza digitale MAB (Musei, Archivi, Biblioteche), promosso dal Ministero della Cultura, nell'ambito del quale SIAE è risultata assegnataria di un apposito finanziamento per la digitalizzazione e metadattazione delle proprie collezioni.

3. RELAZIONE SULLA GESTIONE

3.1 GESTIONE DEL DIRITTO D'AUTORE

L'esercizio 2025 conferma il trend positivo in termini di fatturato³, attestandosi a € 1.022,3 milioni, in crescita di € 90,8 milioni rispetto al 2024.

Nel dettaglio:

FATTURATO

(migliaia di euro)	2025	2024	Δ YoY	Δ% YoY
Diritto d'Autore*	765.844	733.396	32.448	4,4%
Copia Privata	173.842	117.712	56.130	47,7%
Convenzioni (Diritti connessi e quote associative)	30.392	29.310	1.082	3,7%
Servizi in convenzione (ADE, noleggio, ecc.)	28.654	28.558	96	0,3%
Altri Servizi (Diritti di segreteria, quote sociali, vidimazione, ecc.)	23.612	22.536	1.076	4,8%
TOTALE	1.022.344	931.512	90.832	9,8%

* Inclusi i Servizi a provvigione (Zurigo assicurazioni, Bollatura frontespizi, Edizioni critiche e Noleggio materiale)

La variazione è riferibile principalmente all'aumento degli incassi per Copia Privata (+€ 56,1 milioni; +47,7%) in relazione ad un incasso straordinario e non ripetibile, verificatosi nel 2025, ottenuto grazie alla finalizzazione di un accordo con un importante obbligato che regolarizza anche periodi pregressi.

Molto buona anche la crescita del Diritto d'Autore (+€ 32,4 milioni; +4,4%), nella quasi totalità riconducibile al repertorio Musica ed in particolare alle voci Megaconcerti, Emittenza e Online.

L'aliquota provvigionale media SIAE 2025 a carico degli associati (come evidenziato nella tabella seguente) risulta pari al 13,7%, in riduzione rispetto all'esercizio precedente (14,3%) sia grazie alla politica di abbattimento delle aliquote su Online Multi-territoriale e Megaconcerti, sia all'evoluzione del mix dei prodotti verso i canali digitali.

PROVVIGIONE MEDIA

(migliaia di euro)	Incassi	CP Autori	Lordo da attribuire	Quote di spettanza	Provvigione media
Musica	616.557	39.563	656.120	92.489	14,1%
DOR-Lirica	66.895	3.138	70.033	9.652	13,8%
Cinema	62.002	8.020	70.022	6.993	10,0%
OLAF	17.827	1.960	19.787	2.533	12,8%
TOTALE	763.281	52.681	815.962	111.667	13,7%

(*) Il totale per Diritto d'Autore non include i Servizi a provvigione, per € 2,6 milioni (Zurigo assicurazioni, Bollatura frontespizi, Edizioni critiche e Noleggio materiale)

³ Per fatturato si intende:

- l'ammontare complessivo delle fatture emesse a fronte degli incassi per Diritto d'Autore le cui relative quote di spettanza vengono rilevate come provento nel Conto Economico SIAE;
- l'ammontare complessivo dei compensi Copia Privata incassati il cui relativo rimborso delle spese (art. 71-octies L. 633/1941) viene rilevato come provento SIAE;
- l'ammontare complessivo delle fatture emesse in conseguenza di un mandato all'incasso (Diritti connessi e quote associative) che prevede una quota di spettanza sull'ammontare incassato per il servizio prestato rilevata tra i proventi SIAE;
- le fatture emesse per servizi prestati il cui ammontare è rilevato tra i proventi SIAE.

FATTURATO DIRITTO D'AUTORE

Gli incassi complessivi evidenziano un andamento positivo, sostenuto dalla crescita della componente musicale e dalla tenuta dei canali centralizzati.

Il risultato, nel confronto con l'esercizio precedente, assume una valenza ancora più positiva considerato che nell'esercizio 2024 è stato applicato il principio della cassa allargata, in forza del quale gli incassi registrati nei primi 12 giorni dell'esercizio successivo relativi a eventi realizzati nell'anno di riferimento, vengono imputati all'esercizio precedente, mentre tale criterio non ha trovato applicazione nel 2025.

A parità di perimetro, ovvero depurando anche il 2024 dagli effetti della cassa allargata, pari a circa € 7 milioni (€ 7,4 milioni stimati per il 2025), la variazione rispetto all'esercizio precedente sarebbe pari al 5,4%.

La tabella seguente analizza l'andamento delle principali tipologie di incasso.

INCASSI PER TIPOLOGIA

<i>(migliaia di euro)</i>	2025	2024	Δ YoY	Δ% YoY
Esecuzione/Rappr.azione/Recitazione	348.533	325.413	23.120	7,1%
Emittenza	166.506	156.106	10.400	6,7%
Online	142.523	137.707	4.816	3,5%
Pubblici Esercizi	47.221	45.702	1.519	3,3%
Estero	37.896	41.206	(3.310)	(8,0%)
Servizi d'intermediazione	13.924	16.324	(2.400)	(14,7%)
Diritti di riproduzione	9.241	10.938	(1.697)	(15,5%)
TOTALE PER DIRITTO D'AUTORE	765.844	733.396	32.448	4,4%

La distribuzione degli incassi evidenzia la prevalenza delle voci legate alle utilizzazioni musicali, con un contributo significativo delle componenti Esecuzione, Emittenza e Online, che spiegano la dinamica positiva dell'esercizio.

I Pubblici Esercizi evidenziano inoltre una crescita moderata, nell'ambito delle attività di gestione degli abbonamenti e di recupero presidiate dalla Rete Territoriale.

Le restanti tipologie mostrano variazioni più contenute, con andamenti differenziati tra le componenti legate alla gestione centralizzata e quelle riconducibili alle utilizzazioni territoriali.

Nel complesso, la composizione per tipologia conferma il peso delle utilizzazioni live, dell'emittenza e dei canali digitali nella raccolta.

INCASSI DISTINTI PER CANALE COMMERCIALE

L'analisi per canale commerciale del fatturato per Diritto d'Autore evidenzia il ruolo strutturale della raccolta legata alle utilizzazioni diffuse sul territorio, pari ad € 407,7 milioni (+5,7%), sostenuta in particolare dalla Musica e dalla crescita degli eventi, delle rappresentazioni e degli abbonamenti.

Gli incassi centralizzati, pari a € 358,1 milioni (+3,0%), evidenziano la centralità dei canali Online ed Emittenza, che intercettano i principali utilizzatori nazionali e internazionali e riflettono il consolidamento del presidio sui mercati digitali e broadcast.

L'Emittenza registra una crescita generalizzata, trainata dalla componente musicale, mentre l'Online mostra andamenti differenziati, con una dinamica positiva sulla Musica e una contrazione apparente sul Cinema dovuta all'incasso nel 2024 di un ammontare di compensi pregressi non ripetibile nel 2025, che però cela un trend generale positivo.

La composizione per canale evidenzia la dinamica positiva della Rete Territoriale nei mercati diffusi e il rafforzamento dei canali centralizzati nei mercati ad alta concentrazione.

FATTURATO DIRITTO D'AUTORE PER CANALE

(migliaia di euro)	Rete Territoriale			Direzione Generale			Totale Incassi		
	2025	2024	Δ% YoY	2025	2024	Δ% YoY	2025	2024	Δ% YoY
Musica	347.746	323.720	7,4%	268.811	257.230	4,5%	616.557	580.950	6,1%
DOR-Lirica	50.072	51.186	(2,2%)	17.703	16.073	10,1%	67.775	67.259	0,8%
Cinema	3.329	1.416	135,1%	60.042	61.565	(2,5%)	63.371	62.981	0,6%
OLAF	6.554	9.350	(29,9%)	11.587	12.856	(9,9%)	18.141	22.206	(18,3%)
TOTALE	407.701	385.672	5,7%	358.143	347.724	3,0%	765.844	733.396	4,4%

Nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha ulteriormente consolidato il proprio presidio territoriale, redigendo oltre 102mila atti di constatazione per utilizzi non autorizzati dei repertori tutelati, con un incremento superiore al 30% rispetto all'esercizio precedente.

Tale performance riflette la maggiore capillarità e incisività della rete di controllo, anche attraverso un maggiore impegno profuso nell'intercettare nuove realtà commerciali non ancora censite, che hanno riguardato il 31% degli atti. Inoltre, il 27,5% degli accertamenti è stato condotto con il supporto di TuneX, lo strumento sviluppato da SIAE e a disposizione del personale impegnato in attività di controllo per ottimizzare ed efficientare l'individuazione di utilizzazioni musicali non autorizzate.

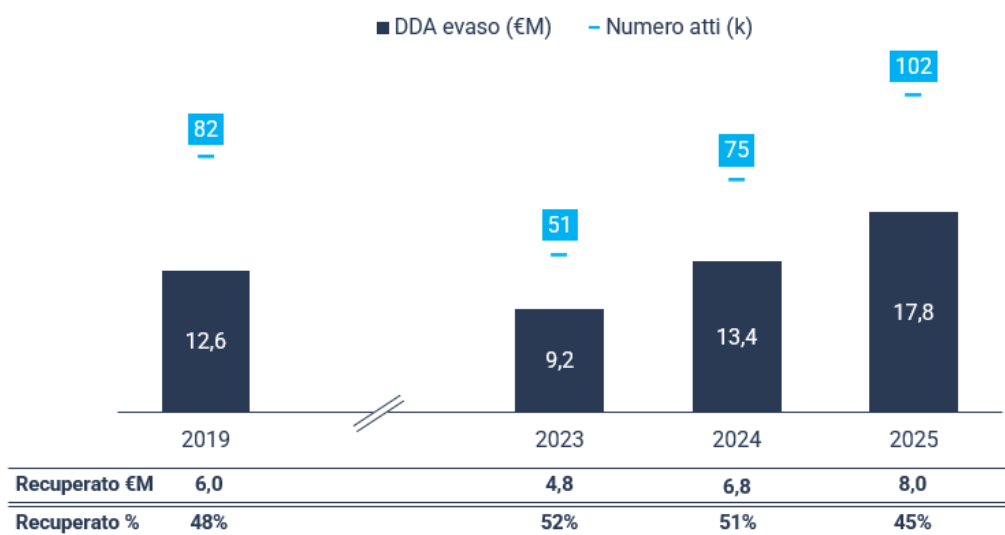
L'azione di accertamento riveste un ruolo strategico coerente con la missione istituzionale della Società: oltre a generare un impatto economico diretto, costituisce il presidio fondamentale per la tutela del Diritto d'Autore, favorendo la *compliance* normativa degli utilizzatori e promuovendo una solida cultura della legalità a difesa dell'industria creativa.

Sotto il profilo strettamente finanziario, l'attività di contrasto all'evasione ha consentito di accertare competenze per oltre € 18 milioni nel 2025. Alla data di chiusura dell'esercizio, l'importo incassato a competenza ammonta a circa € 8 milioni, pari al 45% del totale accertato.

Il recupero di tali accertamenti segue fisiologicamente un orizzonte temporale più ampio rispetto a quello di competenza: una parte dell'evasione accertata viene incassata nei mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, mentre un'ulteriore quota può tradursi in importi di più difficile esigibilità, che divengono oggetto di specifiche attività di gestione e recupero.

L'efficacia e il rendimento complessivo dell'azione ispettiva si consolidano pertanto nel medio termine, andando oltre la misurazione del solo tasso di realizzo registrato in corso d'anno.

Accertamenti autorali



RACCOLTA PER REPERTORIO

La raccolta autorale 2025 riflette dinamiche differenziate per repertorio, riconducibili a quattro fattori chiave: andamento dei mercati di riferimento, tariffe applicate agli utilizzatori, grado di copertura del mercato e performance del catalogo.

MUSICA

TOTALE RACCOLTA

€ **617M**

▲ +6% vs 2024

CANALI PRINCIPALI · CIRCA 80% DELLA RACCOLTA



Spettacoli dal vivo

39% del totale

€**240M**

+8% vs 2024



Emittenza

19% del totale

€**119M**

+6% vs 2024



Online

19% del totale

€**117M**

+6% vs 2024

Online Multi-territoriale e Italia

€**66M**

+17% vs 2024

Online VOD

€**51M**

-5% vs 2024

Nel 2025 la **raccolta della Sezione Musica** si attesta a **€ 616,6 milioni**, in crescita del **6,1%** rispetto al 2024.

L'andamento positivo è attribuibile principalmente a tre fattori:

- consolidamento degli Spettacoli dal vivo, in cui si distinguono i concerti e megaconcerti, maggiormente sensibili all'affluenza e al prezzo medio, che hanno contribuito in misura significativa alla crescita complessiva, e le utilizzazioni diffuse sul territorio, quali ballo e concertini, che costituiscono una base ricorrente e capillare della raccolta;
- la stabilità dell'Emittenza radiotelevisiva, influenzata dalle dinamiche del mercato broadcasting e dagli esiti delle negoziazioni con gli utilizzatori;
- crescita strutturale dell'Online, a conferma dell'aumento del consumo streaming e dell'utilizzo del repertorio SIAE.

Si evidenzia inoltre la crescita degli incassi da abbonamenti⁴, pari a € 71,3 milioni (+€ 3,9 milioni; +5,8%), sostenuta dall'aumento degli abbonamenti di competenza dell'anno (+13 mila unità; circa € 2,5 milioni) e dalle attività di recupero su annualità pregresse, per circa € 3 milioni, anche grazie a iniziative dedicate quali il mini-condono.

⁴ Gli abbonamenti comprendono gli incassi relativi alla Musica d'Ambiente e ai Pubblici Esercizi.

Estero, Arte varia, Sale cinematografiche e Prodotti fisici, per complessivi € 70,3 milioni, risultano complessivamente in linea con l'esercizio precedente, per effetti compensati: Estero -€ 2,4 milioni (situazioni fiscali ancora in corso in alcuni Paesi) e Arte varia +€ 1,5 milioni.

Spettacoli dal vivo. Gli spettacoli dal vivo, pari complessivamente a € 239,6 milioni, si confermano uno dei principali contributi alla crescita della raccolta musicale nel 2025 rispetto all'esercizio di confronto (+€ 18,3 milioni; +8,3%).

Tale voce comprende:

- **Ballo e concertini**, che registrano incassi pari a € 140 milioni, in crescita del 2,6% (+€ 3,5 milioni) rispetto al 2024.

L'incremento è riconducibile principalmente a un prezzo medio più elevato e a un maggiore recupero di eventi riferiti ad annualità precedenti (circa € 1 milione in più rispetto al 2024), a fronte di andamenti differenziati nel numero di eventi: in diminuzione nel Ballo e in crescita per Concertini e Feste Private.

In particolare:

Ballo⁵ raggiunge € 52,2 milioni (+€ 0,6 milioni; +1,2%). L'aumento degli incassi si realizza a fronte di una riduzione del numero di eventi pagati, compensata da un prezzo medio più elevato e da un maggiore recupero di eventi pregressi (+€ 1 milione).

Concertini⁶ si attestano a € 47,7 milioni (+€ 1,7 milioni; +3,8%). Nel 2025 si registra un incremento degli eventi di competenza pagati (+8%, circa +40 mila eventi), con un contributo stimato di circa € 3,4 milioni. Risulta invece in diminuzione il recupero di eventi riferiti ad annualità precedenti, anche in relazione alla progressiva diffusione di modalità di pagamento anticipate (es. *Music & Go*).

Feste Private, con incassi pari a € 40,1 milioni, in crescita di € 1,2 milioni rispetto al 2024, principalmente per effetto dell'aumento del numero di eventi incassati nel corso dell'anno (+2%, circa +€ 1,4 milioni).

- **Concerti e megaconcerti**, che nel complesso raggiungono € 99,6 milioni, in crescita di € 14,8 milioni (+17,4%) rispetto al 2024, grazie a una stagione concertistica particolarmente intensa, caratterizzata da un calendario ricco di appuntamenti, maggiore affluenza del pubblico e produzioni di forte richiamo.

In particolare:

I concerti (€ 55,8 milioni) registrano un incremento di € 4,3 milioni, sostenuti da un miglioramento congiunto di volumi e valore: il numero di eventi aumenta del 3,5%, i biglietti venduti del 9% e il prezzo medio cresce di circa € 2, riflettendo sia una maggiore attività programmata sia una migliore resa media per biglietto.

Tuttavia, la crescita risulta trainata soprattutto dai megaconcerti, che si attestano a € 43,8 milioni (+€ 10,5 milioni), beneficiando dell'aumento dei volumi per evento e del miglioramento della resa media, con un incremento dei biglietti venduti (+31%) e del prezzo medio (circa +€ 7), a fronte di un numero di eventi in lieve calo (-1%).

⁵ Incassi per utilizzazioni licenziate per eventi di intrattenimento con ballo di opere protette dal Diritto d'Autore e tutelate da SIAE.

⁶ Incassi per utilizzazioni licenziate di opere protette dal Diritto d'Autore e tutelate da SIAE, con esecuzione dal vivo o strumento meccanico, con finalità accessorie alle altre attività.

Emittenza. Nel 2025, l'Emittenza registra incassi pari a € 118,5 milioni, in aumento di € 6,9 milioni rispetto all'esercizio di confronto (+6,2%).

La variazione positiva riflette sia congruagli ordinari positivi legati alle migliori performance di alcuni operatori sia regolazioni straordinarie, relative a rate non corrisposte e piani di rientro riferibili a esercizi precedenti, per un totale complessivo di € 6,2 milioni.

Al netto di tali componenti, l'andamento generale del comparto risulta sostanzialmente stabile.

Il contesto di riferimento è caratterizzato da una crescita degli investimenti pubblicitari in Italia nel 2024 (+3,8%; TV +7,3%; Radio +2,2%) e da uno scenario 2025 complessivamente stabile, a seguito della normalizzazione successiva ai grandi eventi. La televisione mantiene una quota pubblicitaria prossima al 40%, a fronte di una graduale flessione dell'audience lineare e di una progressiva crescita della fruizione digitale e streaming, sostenuta dalla penetrazione delle Smart TV.

La raccolta continua a basarsi prevalentemente su modelli di revenue sharing, correlati ai ricavi degli utilizzatori (pubblicità, abbonamenti e canone) e alle condizioni economiche previste dalle licenze e su un livello di copertura del mercato da parte di SIAE prossimo alla totalità degli operatori attivi, garantito da un'attività continuativa di scouting, contatto e regolarizzazione degli utilizzatori che impiegano repertorio tutelato.

Le prospettive di sviluppo restano principalmente legate al progressivo adeguamento delle condizioni economiche delle licenze al valore equo dell'utilizzo musicale.

Online. Nel 2025 l'Online registra incassi pari a € 116,9 milioni, in aumento di € 6,8 milioni rispetto al 2024 (+6,2%).

In un contesto di espansione strutturale della fruizione digitale e di consolidamento della presenza SIAE presso le principali piattaforme globali e nazionali, la crescita è trainata dalle licenze multi-territoriali e Italia che raggiungono € 65,5 milioni (da € 56,0 milioni nel 2024) e più che compensano la flessione del segmento VOD Italia, pari a € 51,4 milioni (da € 54,1 milioni nel 2024) dovuta alla sola riduzione delle poste straordinarie.

Il settore multi-territoriale si articola in due principali ambiti: da un lato i servizi di streaming musicale ("Pure Music"), basati su subscription e advertising; dall'altro le piattaforme Social e User-Generated Content (UGC). In tale settore, la crescita riflette l'andamento positivo del mercato e il miglioramento delle condizioni economiche con alcune delle principali piattaforme mondiali che riflettono sia l'ampliamento della base utenti sia il rafforzamento della monetizzazione dei contenuti musicali nei servizi di streaming e nei contesti social e short-form video.

Nel comparto VOD, si registra una crescita organica su tutte le principali piattaforme sostenuta da dinamiche di mercato e negoziali. Tale crescita, tuttavia, è stata completamente compensata da una flessione delle componenti di incasso straordinarie rispetto al 2024.

Il presidio SIAE risulta ormai esteso alla quasi totalità dei principali operatori digitali, con margini residui concentrati soprattutto sull'evoluzione delle condizioni economiche piuttosto che sull'ampliamento del perimetro clienti.

L'Online si conferma uno dei principali contributi strutturali della crescita della raccolta Musica, con prospettive di sviluppo legate alla continua espansione dello streaming, all'evoluzione dei modelli social e Over-The-Top (OTT), ai nuovi formati digitali e alla crescente valorizzazione dell'utilizzo musicale.

Nel complesso, la Sezione Musica evidenzia una crescita diffusa sui principali mercati di riferimento. Il presidio SIAE risulta ormai esteso alla quasi totalità degli utilizzatori rilevanti, con margini di sviluppo concentrati soprattutto sul pricing e sulla valorizzazione dell'utilizzo del repertorio.

DOR (DRAMMA E OPERE RADIOTELEVISIVE) - LIRICA

TOTALE RACCOLTA

€ **68M**

▲ +0,8% vs 2024

CANALI PRINCIPALI - CIRCA 97% DELLA RACCOLTA



Rappresentazione

46% del totale

€**31M**

+4% vs 2024



Pubblici Esercizi

26% del totale

€**18M**

-13% vs 2024



Emittenza

24% del totale

€**16M**

+12% vs 2024

Nel 2025, la **raccolta del Repertorio DOR-Lirica** si attesta a **€ 67,8 milioni**, in crescita del **0,8%** rispetto al 2024.

L'andamento complessivo degli incassi è riconducibile principalmente a tre fattori:

- andamento favorevole dei diritti di Rappresentazione sul territorio, attribuibile ad un aumento del numero di eventi e di biglietti venduti;
- riduzione degli incassi da Pubblici Esercizi, legata all'aggiornamento dei criteri di ripartizione intersezionale introdotto dal 2025;
- crescita dell'Emittenza, che rappresenta il principale contributo positivo sul lato degli incassi gestiti centralmente.

Le altre voci mantengono un'incidenza contenuta: l'Esterio mostra un andamento discontinuo e complessivamente limitato, l'Online evidenzia un incremento ma resta marginale, mentre il DRM presenta valori residuali.

Rappresentazione. Sul territorio, la Rappresentazione evidenzia un andamento complessivamente positivo, pari a € 31,3 milioni, in aumento di € 1,1 milioni rispetto al 2024 (+3,6%). La crescita è attribuibile principalmente alle Rappresentazioni teatrali, sostenute sia dall'aumento del numero di eventi (+2%, circa +1.000), che ha ampliato l'offerta e favorito l'afflusso di pubblico, sia dall'incremento dei biglietti venduti (+73 mila; +7%), con un maggior incasso stimato in circa € 1,3 milioni. Ha inoltre contribuito il maggiore recupero di eventi relativi ad annualità precedenti. Tale dinamica ha più che compensato la lieve flessione della Lirica, riconducibile principalmente alla riduzione del numero di rappresentazioni liriche, a fronte di un recupero pregresso sostanzialmente stabile.

Pubblici Esercizi. Gli incassi da Pubblici Esercizi, pari ad € 17,9 milioni, risultano in diminuzione di € 2,6 milioni (-12,5%), per effetto esclusivo dell'entrata in vigore, dal 2025, dei nuovi criteri di ripartizione intersezionale, senza riflettere variazioni strutturali nei livelli di utilizzazione del repertorio.

Emittenza. Nel 2025 gli incassi dell'Emittenza si attestano a € 16,4 milioni, in aumento del 12,1% rispetto al 2024.

L'andamento riflette la sostanziale stabilità dei principali broadcaster nazionali, con variazioni influenzate anche da conguagli riferiti ad annualità precedenti e, in alcuni casi, da effetti legati alla tempistica dei pagamenti. Tuttavia, i dati di competenza (Commissioni TV e Radio pagate nel 2025) evidenziano segnali di una riduzione delle utilizzazioni, sebbene la discontinuità nei tempi e nelle modalità di rendicontazione di un importante broadcaster nazionale renda più complessa l'analisi puntuale del volume di repertorio utilizzato.

La crescita più marcata riguarda le altre emittenti, che registrano un incremento complessivo del 33%, dovuto solo in parte a componenti pregresse (circa € 0,5 milioni) e, al netto di tali effetti (+12%), indicativo di uno stabile incremento delle utilizzazioni e, in alcuni casi, delle basi tariffarie connesse alla crescita del fatturato degli operatori.

La DOR-Lirica evidenzia nel complesso una crescita moderata, in quanto condizionata dagli effetti della revisione dei Pubblici Esercizi che hanno limitato gli effetti positivi determinati dall'incremento dell'Emittenza e dalla dinamica positiva della Rappresentazione. Le prospettive sono legate soprattutto ad un ampliamento della tutela nel settore radiotelevisivo e online e alla stabilità dell'andamento dell'attività teatrale.

CINEMA

TOTALE RACCOLTA

€ **63M**

▲ +0,6% vs 2024

CANALI PRINCIPALI · CIRCA 95% DELLA RACCOLTA

**Emittenza**

49% del totale

€**31M**

+6% vs 2024

**Online**

39% del totale

€**25M**

-9% vs 2024

**Eestero**

7% del totale

€**4M**

-14% vs 2024

Nel 2025 la raccolta della **Sezione Cinema** si attesta a € **63,4 milioni**, sostanzialmente stabile rispetto al 2024 (+0,6%).

L'andamento riflette dinamiche differenziate tra i principali canali di incasso ed è riconducibile principalmente a tre fattori:

- ripresa dell'Emittenza, sostenuta dall'assenza di componenti straordinarie negative registrate nel 2024 e dal consolidamento delle condizioni contrattuali con gli operatori;
- stabilizzazione dell'Online, che pur confermando i livelli elevati degli incassi risente del minor contributo di partite pregresse rispetto all'anno precedente;
- riduzione dell'Eestero, dopo il risultato eccezionale del 2024, in un contesto che mantiene comunque un andamento tendenzialmente crescente nel medio-lungo periodo.

Nel 2025 la Sezione Cinema ha iniziato a beneficiare degli incassi da Pubblici Esercizi TV, in seguito all'aggiornamento dei criteri di ripartizione (Delibera CdG 3 aprile 2025).

Il valore, pari a € 2 milioni, è previsto in aumento nei prossimi anni, in funzione della pianificazione delle quote di riparto.

Emittenza. L'Emittenza, canale d'incasso più consistente in termini di valore, raggiunge € 31 milioni, in crescita del 5,7% rispetto all'esercizio di confronto.

L'incremento è dovuto prevalentemente alla presenza, nel 2024, di maggiori conguagli negativi relativi ad anni pregressi, mentre nel 2025 il conguaglio, seppur negativo, è stato più contenuto.

Al netto di tali effetti, l'andamento per competenza risulta sostanzialmente stabile, inserendosi in un contesto di mercato televisivo caratterizzato da una dinamica strutturalmente debole e da una progressiva riduzione delle utilizzazioni di opere tutelate sulle principali reti generaliste terrestri, dato che ha inciso sulla riduzione dei rispettivi compensi.

Nonostante ciò, gli accordi migliorativi siglati negli ultimi anni, in particolare sulla Pay TV, consentono di mantenere una buona tenuta della raccolta rispetto al valore del mercato.

Online. L'Online si attesta a circa € 24,7 milioni, in diminuzione del 9% rispetto al 2024.

La flessione è principalmente riconducibile al minor volume di incassi pregressi: nel 2024, tali componenti avevano avuto un peso significativamente più elevato, mentre nel 2025 risultano ridotte a circa € 5 milioni, a seguito della progressiva regolarizzazione delle posizioni contrattuali con tutte le principali piattaforme (in linea con gli obiettivi di Piano Strategico).

Depurata da tali effetti, la dinamica del canale evidenzia una crescita strutturale per competenza, coerente con l'evoluzione del mercato digitale e con il consolidamento delle licenze presso i principali operatori che registrano senza esclusioni una raccolta in crescita. Il valore normalizzato del canale è ormai stabilmente superiore ai € 20 milioni.

Esteri. Gli incassi dall'Esteri si attestano a € 4,3 milioni, in diminuzione di € 0,7 milioni (-13,7%) rispetto al picco registrato nel 2024, che aveva rappresentato il miglior risultato storico.

La flessione riflette un ritorno su livelli più coerenti con l'andamento degli ultimi anni, dovuto principalmente alla riduzione delle rimesse da alcuni Paesi – in particolare la Francia (da € 2,4 milioni a € 1,4 milioni) – solo parzialmente compensata dalla crescita di altri mercati, tra cui la Svizzera, anche grazie all'attivazione del canale online.

Nel lungo periodo, il canale conferma comunque una tendenza altalenante ma in crescita, sostenuta dagli adeguamenti normativi in alcuni Paesi e dal progressivo sviluppo tariffario, pur in presenza di una circolazione internazionale del repertorio italiano ancora limitata.

Nel complesso, depurando il dato dagli effetti legati alla manifestazione finanziaria della raccolta e concentrandosi sull'andamento strutturale dei compensi, la Sezione Cinema evidenzia una raccolta stabile dell'Emittenza e conferma una crescita sostenuta dell'Online e una crescita tendenziale dell'Esteri.

Le prospettive restano principalmente legate all'evoluzione del mercato digitale, alla progressiva stabilizzazione dei flussi Online (con tassi di crescita del mercato che vanno riducendosi) e all'aggiornamento delle condizioni contrattuali con i principali operatori audiovisivi.

OLAF (OPERE LETTERARIE E ARTI FIGURATIVE)

TOTALE RACCOLTA

€ **18M**

▼ **-18% vs 2024**

CANALI PRINCIPALI · CIRCA 74% DELLA RACCOLTA



Diritto di seguito

41% del totale

€8M

-8% vs 2024



Diritto di prestito

18% del totale

€3M

-5% vs 2024



Estero

15% del totale

€3M

-3% vs 2024

Nel 2025 la raccolta del **Repertorio OLAF** si attesta a **€ 18,1 milioni**, in diminuzione di € 4,1 milioni rispetto al 2024 (-18,3%).

L'andamento complessivo è riconducibile principalmente ai seguenti fattori:

- importante riduzione degli incassi Reprografia⁷, pari ad € 0,6 milioni nel 2025 contro i € 2,5 milioni realizzati nel 2024, registrando una diminuzione complessiva pari al 74,0% determinata dal mancato rinnovo dell'accordo con il sistema universitario (CRUI);
- la riproduzione delle Arti Figurative (pari a € 1,5 milioni) diminuisce di € 1,6 milioni rispetto al 2024, per effetto di una componente straordinaria di cui aveva beneficiato l'anno precedente e della revisione delle tariffe scolastiche;
- riduzione del Diritto di seguito⁸, legata al calo degli incassi territoriali, solo in parte compensato dalla crescita della componente gestita centralmente;
- lieve flessione del Diritto di prestito⁹, determinata dalla minore dotazione annuale stabilita dal Ministero della Cultura.

Diritto di seguito. Il Diritto di seguito registra incassi pari a € 7,5 milioni, in diminuzione del 7,7% rispetto al 2024. La flessione è interamente attribuibile alla riduzione della componente territoriale, mentre la gestione centrale evidenzia un incremento grazie al rafforzamento delle attività di controllo e sollecito verso i professionisti del mercato dell'arte, che ha determinato un aumento delle transazioni registrate nel corso dell'anno.

⁷ Il diritto dell'autore, sia iscritto che no, a percepire un compenso per la fotocopiatura dei volumi o fascicoli di periodici presso copisterie e punti di riproduzione, biblioteche pubbliche, Università, etc.

⁸ Il diritto dell'autore (o dei suoi eredi) a percepire una percentuale sul prezzo di vendita degli originali delle proprie opere d'arte visiva o di manoscritti.

⁹ Il diritto che gli autori hanno di ricevere una remunerazione dai governi che li compensi per il prestito dei loro libri effettuato gratuitamente dalle biblioteche pubbliche.

Diritto di prestito. Il Prestito Pubblico si attesta a € 3,2 milioni, in diminuzione del 5% rispetto al 2024.

La variazione è riconducibile esclusivamente alla minore dotazione annuale stabilita dal Ministero della Cultura, rispetto alla quale SIAE non esercita un ruolo attivo nella determinazione dello stanziamento.

Eestero. Gli incassi dall'Eestero ammontano a € 2,7 milioni, in lieve diminuzione (-2,8%). La flessione riflette un minor utilizzo del repertorio italiano all'estero, solo parzialmente compensato dagli effetti di una nuova licenza internazionale, che ha iniziato a generare maggiori pagamenti verso SIAE.

Gli incassi Online mostrano invece un incremento, pur restando su valori complessivamente limitati, mentre l'Emittenza mantiene un'incidenza marginale.

COPIA PRIVATA

TOTALE RACCOLTA

€ **174M**

▲ **+48% vs 2024**

CANALI PRINCIPALI · CIRCA 98% DELLA RACCOLTA



Smartphone

63% del totale

€109M

+34% vs 2024



Tablet, computer e smartwatch

21% del totale

€36M

+62% vs 2024



Supporti di memoria

15% del totale

€26M

+111% vs 2024

Nel 2025 gli incassi da **Copia Privata** si attestano a circa **€ 173,8 milioni**, in forte aumento rispetto al 2024 (**+47,7%**).

L'incremento è dovuto principalmente al recupero di competenze pregresse per € 43,8 milioni, nonché alla regolarizzazione e stabilizzazione degli incassi correnti da parte di un obbligato e alle attività di monitoraggio che hanno consentito il recupero di pagamenti precedentemente sospesi o ritardati.

Al netto delle componenti straordinarie, il dato rettificato degli incassi 2025 si attesta a circa € 121 milioni, risultando sostanzialmente in linea con il livello degli incassi ordinari dell'anno precedente.

L'andamento per prodotto riflette nel complesso le dinamiche del mercato dei dispositivi elettronici:

- gli **smartphone** restano la principale fonte di incasso (oltre il 60%), con volumi in lieve diminuzione ma compensati dall'effetto sostituzione verso modelli con maggiore capacità di memoria e tariffa più elevata;
- **tablet, computer e smartwatch** mostrano dinamiche coerenti con il mercato, contribuendo alla crescita degli incassi;
- i **supporti di memoria** confermano un mercato maturo, con effetti sugli incassi legati soprattutto alla capacità dei dispositivi.

Nel complesso, la Copia Privata evidenzia una crescita significativa degli incassi, determinata in larga parte da componenti straordinarie e da attività di recupero, mentre la dinamica ordinaria del mercato risulta sostanzialmente stabile.

IL RAFFRONTO CON I DATI DI PREVENTIVO

Il raffronto dei risultati conseguiti rispetto al Preventivo 2025 evidenzia un complessivo miglioramento riscontrabile tendenzialmente in tutte le voci di incasso.

A livello di repertori, le variazioni negative sono da ricondurre principalmente alla successiva variazione della distribuzione degli incassi da Pubblici Esercizi fra i repertori. Le stime effettuate in fase di Preventivo 2025 sono infatti precedenti all'aggiornamento dei criteri di ripartizione dei Pubblici Esercizi, introdotto con la Delibera del Consiglio di gestione del 3 aprile 2025.

La tabella di seguito espone gli incassi per Diritto d'Autore comprensivi dei Servizi d'istituto riferibili al Preventivo ed il Consuntivo 2025.

INCASSI

(migliaia di euro)	Preventivo 2025	Consuntivo 2025	Δ YoY	Δ% YoY
Musica DEM	335.194	343.412	8.218	2,5%
Musica Estero	32.734	29.991	(2.743)	(8,4%)
Musica Emittenza	108.950	118.538	9.588	8,8%
Musica DRM	6.680	7.703	1.023	15,3%
Musica Online	109.934	116.913	6.979	6,3%
Musica	593.492	616.557	23.065	3,9%
DOR-Lirica	68.279	67.775	(504)	(0,7%)
Cinema	55.736	63.371	7.635	13,7%
OLAF	20.003	18.141	(1.862)	(9,3%)
Incassi Diritto d'Autore e Serv. d'istituto	737.510	765.844	28.334	3,8%
Copia Privata	121.000	173.842	52.842	43,7%

La raccolta per Diritto d'Autore e Copia Privata del 2025 registra una variazione positiva pari ad € 81,2 milioni, rispetto alle stime formulate in sede di Preventivo (escludendo la Copia Privata, l'incremento si attesta ad € 28,3 milioni).

In particolare, si evidenzia il consistente recupero della voce Musica DEM, pari ad € 343,4 milioni, che registra un incremento di € 8,2 milioni rispetto all'ammontare stimato, pari ad € 335,2 milioni.

L'esercizio 2025 è stato caratterizzato da un'ottima performance, rispetto alle attese per l'anno, della voce "Megaconcerti" e "Concerti", che hanno beneficiato di una stagione live particolarmente dinamica e di una programmazione di eventi di grande richiamo.

In significativo aumento anche la voce "Emittenza" (+€ 9,6 milioni) che passa dai € 109 milioni del Preventivo ad € 118,5 milioni. Lo scostamento positivo è principalmente riconducibile a una stima prudenziale formulata in sede di budget, in particolare con riferimento ai principali utilizzatori Radio & TV, per i quali le previsioni erano state elaborate in presenza di trattative ancora in corso. Il successivo perfezionamento degli accordi ha quindi consentito di ottenere risultati superiori alle attese.

Hanno inoltre contribuito alla crescita le radio nazionali in relazione a partite di anni precedenti che, in fase di consuntivo, si sono manifestate in anticipo rispetto alle previsioni.

La componente "Online" registra un incremento di € 7 milioni rispetto al Preventivo, attestandosi a € 116,9 milioni.

La crescita è riconducibile al segmento VoD, con un andamento positivo sia dei DSP audiovisivi Big (+6%), grazie a un'espansione del mercato superiore alle attese, sia dei DSP minori (+16%), sostenuti dall'incremento delle subscription e da una maggiore regolarità nei pagamenti.

Anche l'Online Music contribuisce al miglioramento complessivo, per effetto di dinamiche di mercato più favorevoli, di migliori accordi negoziali e attività di recupero più efficaci, parzialmente compensati da slittamenti degli incassi al 2026 riferiti a competenze 2025.

Il Cinema registra una crescita di € 7,6 milioni, passando da € 55,7 milioni a € 63,4 milioni. L'incremento risulta tuttavia più contenuto qualora si consideri che il Preventivo non recepiva gli effetti della Delibera sui criteri di ripartizione dei Pubblici Esercizi (CdG 3 aprile 2025). A fronte di tale andamento, la Televisione registra una flessione (-5,8%), principalmente dovuta ad un calo delle utilizzazioni sulle reti generaliste.

Di contro, l'Online mostra una dinamica positiva, sostenuta dal recupero di rilevanti pregressi e da una performance superiore alle attese dei principali provider.

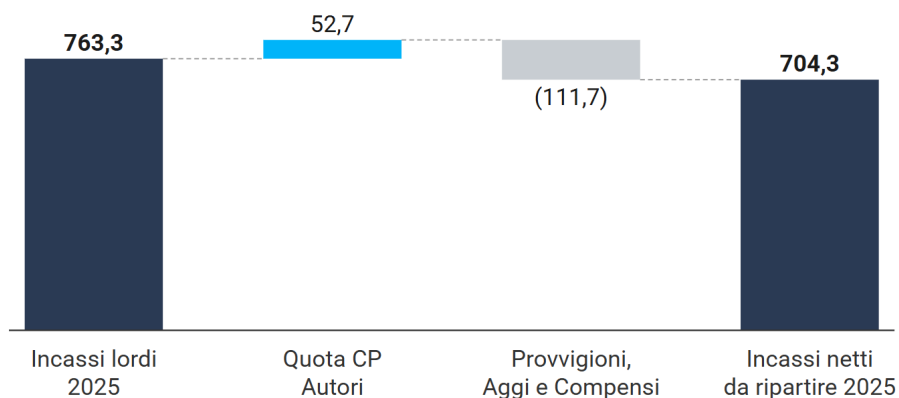
3.2 RIPARTIZIONE

L'attività di intermediazione di una società di collecting si realizza attraverso i seguenti processi: (i) l'incasso dei diritti per le utilizzazioni del repertorio gestito in forza dei mandati affidati a SIAE da autori ed editori; (ii) la ripartizione dei medesimi diritti agli aventi diritto (cosiddetto Distribuito); (iii) la liquidazione, mediante pagamento a saldo, dei diritti spettanti ad autori ed editori.

Gli incassi 2025, al netto delle quote di spettanza e altre detrazioni, destinati alla ripartizione agli aventi diritto sono pari a € 704,3 milioni e risultano in aumento del 6,8% (+€ 44,8 milioni) rispetto al 2024 (€ 659,5 milioni).

Il dato netto deriva dagli incassi lordi dell'esercizio, integrati dalla quota di Copia Privata destinata agli autori nel corso dell'esercizio 2025, al netto delle quote di spettanza.

Incassi netti da ripartire 2025 (€M)



SIAE ripartisce gli incassi netti identificando i titolari dei diritti le cui opere sono state utilizzate e licenziate. L'ammontare complessivo dei diritti identificati in sede di ripartizione rappresenta il Distribuito.

Nel corso del 2025, SIAE ha distribuito complessivamente circa € 683 milioni (+11,4% sul 2024), pari a +€ 69,9 milioni rispetto al 2024 (€ 613,1 milioni).

Tale aumento, più che proporzionale rispetto all'incremento degli incassi netti disponibili (+6,8%), è riferibile a:

- l'adozione da parte del repertorio Musica, nel corso del 2025, di ripartizioni trimestrali, che hanno consentito un'accelerazione delle operazioni di distribuzione ai titolari dei diritti;
- l'intensificazione delle operazioni di ripartizione degli importi residui pregressi.

SIAE inoltre riconosce, a determinate condizioni, anticipazioni di importo significativo, consentendo ad autori ed editori di ottenere il pagamento del Diritto d'Autore in anticipo rispetto alle ordinarie operazioni di ripartizione.

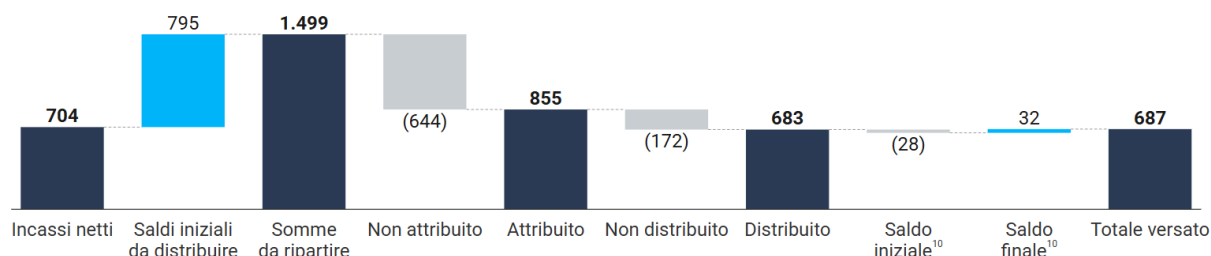
Ad esito della ripartizione, si svolge la fase di liquidazione del Diritto d'Autore. I diritti netti liquidati nel 2025 ammontano a € 687,2 milioni, pari a +€ 60,4 milioni (+9,6%), rispetto al 2024 (€ 626,8 milioni). Tale importo rappresenta circa il 101% delle somme complessivamente distribuite e costituisce un indicatore della capacità di SIAE di trasferire tempestivamente risorse economiche agli aventi diritto.

Nel corso dell'esercizio, il processo di gestione e liquidazione del Diritto d'Autore attraversa diverse fasi intermedie che ne evidenziano la complessità. Le **somme destinate alla ripartizione** rappresentano il punto di partenza e includono sia i debiti maturati negli anni precedenti (al netto degli anticipi già concessi), sia gli incassi dell'anno, dopo aver sottratto le quote di spettanza e gli importi destinati ad attività di promozione culturale. La fase di lavorazione della ripartizione genera, diversi aggregati:

- le somme **riscosse ma non attribuite**, ovvero importi che non possono essere processati per l'identificazione degli aventi diritto a causa di informazioni incomplete (incassi parziali, report mancanti, contenziosi con gli utilizzatori);
- le somme **attribuite**, per le quali il processo di individuazione degli aventi diritto si è concluso.

Una parte delle somme attribuite può comunque rimanere **non distribuita**, quando il processo non può concludersi a causa di dichiarazioni irregolari delle opere, titolari non identificati, irregolarità nei programmi, controversie tra aventi diritto o altre cause di sospensione. Gli importi che superano tutte queste fasi diventano somme **distribuite**, pronte per la liquidazione, e infine **versate** agli aventi diritto, includendo anche eventuali saldi degli aventi diritto pregressi.

Flusso di lavorazione dei Diritti d'Autore 2025 (€M)



¹⁰ I valori dei saldi iniziale e finale comprendono gli anticipi erogati da SIAE agli associati nell'anno, configurandosi come credito.

3.3 SERVIZI IN CONVENZIONE

Oltre all'attività di intermediazione del Diritto d'Autore, SIAE collabora con l'Agenzia delle Entrate nell'ambito dello spettacolo e dell'intrattenimento con riguardo:

- al reperimento, acquisizione e controllo del volume lordo dei corrispettivi conseguiti dagli organizzatori di attività di spettacolo e di intrattenimento e dai soggetti in regime ex L. 398/1991, eccetto quelli certificati da fattura elettronica/registratore telematico (salvo alcune eccezioni convenzionalmente previste). Ogni mese SIAE mette questi dati a disposizione dell'Agenzia delle Entrate;
- alla vigilanza, controllo e constatazione delle violazioni, nell'ambito delle manifestazioni di spettacolo e di intrattenimento e nei confronti dei soggetti in regime ex L. 398/1991, sulla base di una programmazione annuale condivisa e delle linee guida fornite dall'Amministrazione finanziaria;
- alla gestione delle biglietterie automatizzate per conto dell'Agenzia delle Entrate. Questa attività di natura tecnico-amministrativa prevede l'inizializzazione, il funzionamento e il controllo dei sistemi di biglietteria.

Per quanto attiene alla convenzione con l'Agenzia delle Entrate, nel corso dell'anno 2025 sono stati acquisiti € 5,7 miliardi di corrispettivi lordi, determinando un incremento rispetto all'anno 2024 di circa € 20 milioni (+4%).

Relativamente alle attività di controllo svolte per conto dell'Agenzia delle Entrate, nel 2025 è stato assegnato un obiettivo complessivo di 23.759 controlli; l'obiettivo è stato superato in quanto sono stati effettuati 24.107 (+348) controlli validi.

I verbali redatti si suddividono in 3.449 di tipo documentale, con un delta positivo di 73 rispetto all'obiettivo assegnato, e 20.658 verbali di tipo contestuale, di cui 275 in più rispetto all'obiettivo.

L'evasione accertata nel 2025 si attesta a circa € 38,04 milioni, facendo registrare una variazione di € 6,4 milioni (+20%) rispetto all'anno precedente.

In continuità con le attività di controllo già svolte da SIAE nell'ambito di altre convenzioni, è stata recentemente stipulata una collaborazione con Sky, importante player privato nel settore televisivo e dei contenuti digitali, finalizzata a contrastare l'abusivo utilizzo del servizio commercializzato da Sky. Nell'ambito di questa convenzione, i ricavi derivanti dalle attività di controllo ammontano a circa € 166 mila, comprensivi del bonus previsto dall'accordo, maturato a seguito del completamento di un anno di regolarizzazione.

I ricavi Sky risultano distribuiti in modo sostanzialmente omogeneo lungo l'intero anno, con fisiologiche flessioni concentrate nei mesi di sospensione/fermo del campionato.

3.4 SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA

614€M	+99€M	103,5%
Asset medi gestiti In-House	Asset In-House 31.12 vs 2024	Distribuito /Incassi netti 2024

La situazione finanziaria e patrimoniale al 2025 evidenzia un incremento della consistenza complessiva pari a € 34 milioni rispetto all'esercizio 2024.

Il Passivo riflette l'andamento delle entrate derivanti dalle royalty, che costituiscono le risorse raccolte da SIAE a beneficio degli associati. Nel 2025 si registra un incremento dei debiti verso associati, principalmente per l'aumento degli incassi relativi a Diritto d'Autore e Copia Privata rispetto al 2024 (+10,4%). Tuttavia, i debiti verso associati sono cresciuti in misura più contenuta (+3,1%), grazie al miglioramento continuo del processo di ripartizione in termini di efficacia ed efficienza.

Le risorse così raccolte trovano quindi impiego nell'Attivo, dove l'aumento è principalmente attribuibile a maggiori investimenti in titoli immobilizzati e fondi. Questi investimenti sono stati effettuati in coerenza con la nuova policy di asset allocation e rispondono a una strategia volta a diversificare gli impieghi e ottimizzare il profilo rischio-rendimento del portafoglio.

STATO PATRIMONIALE

(migliaia di euro)

ATTIVO	31.12.2025	31.12.2024	Δ YoY	Δ% YoY
Attivo fisso	326.882	369.599	(42.717)	(11,6%)
Titoli immobilizzati e Fondi	675.853	605.127	70.726	11,7%
Totale Immobilizzazioni	1.002.735	974.726	28.009	2,9%
Crediti e Ratei/Risconti	143.697	155.577	(11.880)	(7,6%)
Investimenti non immobilizzati	149.700	185.000	(35.300)	(19,1%)
Liquidità	225.728	172.534	53.194	30,8%
Totale Attivo circolante	519.125	513.111	6.014	1,2%
TOTALE ATTIVO	1.521.860	1.487.837	34.023	2,3%
PASSIVO	31.12.2025	31.12.2024	Δ YoY	Δ% YoY
Patrimonio netto	80.558	75.187	5.371	7,1%
Fondi rischi e TFR	55.028	59.101	(4.073)	(6,9%)
Debiti v/associati, mandanti e Copia Privata	1.078.194	1.045.526	32.668	3,1%
Altri debiti e Ratei/Risconti	308.080	308.023	57	0,0%
TOTALE PASSIVO	1.521.860	1.487.837	34.023	2,3%

SITUAZIONE ECONOMICA

138,6€MRicavi Gestione autorale
+3,0% vs 2024**192,5€M**Ricavi complessivi
+4,0% vs 2024**5,6€M**Utile netto
+5,1% vs 2024**9,0%**Ebitda Adjusted Margin
vs 9,6% 2024**8,9%**Costi HR / Raccolta autorale
vs 9,0% 2024**3,9%**Proventi netti/ Raccolta autorale
vs 4,4% 2024

Il Bilancio 2025 si chiude con un utile di € 5,6 milioni, confermando la solidità della gestione in un contesto operativo sempre più articolato. La crescita dei proventi operativi (+€ 3,3 milioni, +1,9%) riflette la capacità della Società di consolidare i propri volumi e di rafforzare i presidi necessari allo svolgimento delle attività core, nonostante la politica adottata a favore della base associativa in merito all'abbattimento provvigionale di alcune voci di incasso.

Parallelamente, l'incremento dei costi operativi (+€ 3,6 milioni, +2,3%) è riconducibile a investimenti mirati verso aree ad alto contenuto di valore aggiunto, indispensabili per sostenere la qualità dei servizi e l'efficacia dei processi. Tali costi sono stati costantemente monitorati e gestiti in un'ottica di ottimizzazione delle spese, garantendo un equilibrio complessivo tra sviluppo operativo e sostenibilità economica.

Il risultato finale evidenzia quindi una gestione attenta, capace di coniugare crescita, rafforzamento organizzativo e disciplina finanziaria, preservando margini positivi e assicurando continuità agli obiettivi strategici della Società.

CONTO ECONOMICO

(migliaia di euro)

RICAVI DELLA GESTIONE	2025	2024	Δ YoY	Δ% YoY
Gestione Diritto d'Autore	138.640	134.629	4.011	3,0%
Copia Privata	5.492	5.202	290	5,6%
Servizi	29.461	29.314	147	0,5%
Proventi diversi	4.144	5.340	(1.196)	(22,4%)
Totale Proventi della Gestione Operativa	177.737	174.485	3.252	1,9%
Proventi contabilità separate	14.623	10.399	4.224	40,6%
Proventi conti sezionali	132	200	(68)	(34,0%)
VALORE DELLA PRODUZIONE	192.492	185.084	7.408	4,0%
COSTI DELLA GESTIONE	2025	2024	Δ YoY	Δ% YoY
Personale	68.109	65.370	2.739	4,2%
Mandatari	43.033	41.520	1.513	3,6%
Acquisti	27.276	27.047	229	0,8%
Altri oneri	21.561	22.478	(917)	(4,1%)
Totale Costi della Gestione Operativa	159.979	156.415	3.564	2,3%
Costi contabilità separate	15.040	10.706	4.334	40,5%
Oneri conti sezionali	132	200	(68)	(34,0%)
COSTI DELLA PRODUZIONE	175.151	167.321	7.830	4,7%
Oneri non ricorrenti	(12.000)	(15.000)	(3.000)	(20,0%)
EBITDA	5.341	2.763	2.578	93,3%
Ammortamenti e svalutazioni	8.667	9.898	(1.231)	(12,4%)
EBIT	(3.326)	(7.135)	3.809	53,4%
Proventi e oneri finanziari	29.578	32.493	(2.915)	(9,0%)
Rettifiche di valore di att. finanziarie	(19.665)	(18.501)	1.164	6,3%
Imposte	(947)	(1.490)	(543)	(36,4%)
RISULTATO NETTO	5.640	5.367	273	5,1%

Il *Valore della Produzione riclassificato*, pari a € 192,5 milioni, evidenzia un incremento di circa € 7,4 milioni rispetto al 2024 (+4%). La variazione è riconducibile principalmente alla crescita dei ricavi derivanti dalla gestione del Diritto d'Autore e dalle contabilità separate.

I *Costi della Produzione riclassificati*, pari a € 175,2 milioni, registrano un aumento di circa € 7,8 milioni (+4,7%) rispetto all'esercizio precedente. Tale dinamica è imputabile prevalentemente all'incremento della voce "Mandatari", in linea con il trend di crescita della raccolta territoriale, alla voce "Personale", nell'ambito dell'accelerazione del processo di ricambio generazionale previsto dal Piano Strategico 2023-2025, nonché alle Contabilità separate, per effetto dell'incremento del Progetto "PER CHI CREA".

Il *Margine Operativo Lordo (EBITDA)* si attesta a € 5,3 milioni, in aumento di € 2,6 milioni rispetto al 2024. Il miglioramento è riconducibile principalmente alla minore incidenza degli accantonamenti per riorganizzazione aziendale rilevati nel 2025, pari a € 12 milioni, come deliberato dal Consiglio di Gestione in data 18 dicembre 2025.

La *gestione finanziaria* presenta un saldo positivo di € 9,9 milioni, in diminuzione di € 4,1 milioni rispetto all'esercizio precedente. Tale andamento riflette principalmente:

- i minori proventi rilevati per il Fondo Cremisi SCS (-€ 0,9 milioni);
- i minori interessi attivi sul finanziamento verso Nabucco (-€ 1,4 milioni) in conseguenza della rinegoziazione del contratto di finanziamento (Euribor 3 mesi +3% aggiornato) e della dinamica dei tassi;
- i minori interessi su conti correnti bancari (-€ 1,4 milioni) in conseguenza della contrazione dell'Euribor a 1 mese (passato dal 3,6% medio del 2024 al 2,1% del 2025) e dell'Euribor a 6 mesi (passato dal 3,5% medio del 2024 al 2,2% del 2025).

Si registrano, inoltre, maggiori svalutazioni su Fondi immobiliari e finanziari, passate da € 18,5 milioni nel 2024 a € 19,7 milioni nel 2025, così articolate:

- Fondo Nabucco (€ 3,3 milioni) e Fondo Norma (€ 9,6 milioni), sulla base del NAV dei Fondi immobiliari al 31.12.2025;
- Partecipazione in Cremisi SCS per € 6,8 milioni, quale conseguenza delle analisi svolte sul valore recuperabile della stessa. In particolare, la differenza tra il valore di bilancio e la valutazione prospettica dei titoli detenuti da Cremisi SCS, tenendo conto della probabilità di perdita futura per ciascun strumento, è stata considerata una perdita durevole di valore.

Ai fini di una più corretta comparazione con l'esercizio precedente, si segnala altresì che i dividendi del Fondo Norma relativi al 2025, contabilizzati nella voce A5) "Altri ricavi", ai fini di una lettura organica dei risultati sono stati riclassificati nell'ambito della gestione finanziaria. Nel 2024, infatti, tale Fondo era incluso nel Fondo finanziario Cremisi SCS e i relativi dividendi erano esposti tra i proventi finanziari.

La *gestione fiscale* accoglie le imposte correnti di competenza dell'esercizio.

COMMENTO ALL'ANDAMENTO DEI RICAVI

L'esercizio 2025 presenta una crescita dei ricavi della gestione di € 3,3 milioni, imputabile alla gestione del Diritto d'Autore (+€ 4 milioni).

Oltre ai ricavi della gestione caratteristica sono esposti:

- i proventi riferibili alle contabilità separate ("PER CHI CREA" e Gestione Vidimazione), in aumento di € 4,2 milioni, principalmente riconducibile al Progetto "PER CHI CREA" che ha beneficiato dell'aumento degli incassi Copia Privata;
- l'utilizzo dei fondi sezionali, indirizzato verso provvedimenti a sostegno della base associativa.

VALORE DELLA PRODUZIONE

<i>(migliaia di euro)</i>	2025	2024	Δ YoY	Δ% YoY
Gestione Diritto d'Autore	138.640	134.629	4.011	3,0%
Copia Privata	5.492	5.202	290	5,6%
Servizi	29.461	29.314	147	0,5%
Proventi diversi	4.144	5.340	(1.196)	(22,4%)
Totale Proventi della Gestione Operativa	177.737	174.485	3.252	1,9%
Proventi contabilità separate	14.623	10.399	4.224	40,6%
Proventi conti sezionali	132	200	(68)	(34,0%)
Totale	14.755	10.599	4.156	39,2%
VALORE DELLA PRODUZIONE	192.492	185.084	7.408	4,0%

I ricavi da gestione del Diritto d'Autore (+€ 4 milioni) riflettono il significativo incremento sia delle quote di spettanza sugli incassi, pari a +€ 1,8 milioni rispetto al 2024, sia dei diritti amministrativi (+€ 2,2 milioni sul 2024), sostenuti dall'introduzione del nuovo sistema sanzionatorio.

Con riferimento ai ricavi derivanti dalle quote di spettanza, la crescita è stata trainata in particolare dal repertorio Musica (+€ 2,1 milioni), con un contributo rilevante delle voci "Esecuzione e rappresentazione" ed "Emittenza". L'aumento complessivo risulta tuttavia meno che proporzionale rispetto alla crescita della raccolta per Diritto d'Autore (+4,4%), anche per effetto dell'abbattimento provvigionale applicato alle voci "Online Multi-territoriale" e "Megaconcerti".

Il rimborso spese per il servizio di Copia Privata, in lieve aumento (+€ 0,3 milioni), si attesta a € 5,5 milioni; tale importo resta soggetto a congruaggio sulla base del relativo conto consuntivo analitico.

La gestione dei Servizi in convenzione riguarda prevalentemente accordi sottoscritti con amministrazioni ed enti pubblici; per un'analisi di dettaglio si rinvia al paragrafo "Rete Territoriale".

I proventi diversi, pari a € 4,1 milioni (rispetto a € 5,3 milioni nel 2024), risultano in diminuzione principalmente per effetto della riduzione della voce "Rettifiche positive provvigioni Diritto d'Autore".

Nell'ambito delle contabilità separate sono stati rilevati:

- GE.VI. – ricavi da attività di vidimazione per € 0,1 milioni;
- COPI ("PER CHI CREA") – proventi pari a € 14,5 milioni derivanti dalla Copia Privata, destinati al sostegno di progetti culturali.

I proventi dei conti sezionali, pari a € 0,1 milioni, si riferiscono a rimborsi spese per iniziative di promozione culturale e per processi informatici a favore della base associativa; il medesimo importo trova corrispondenza nella voce "Oneri conti sezionali". Nel 2025 è stato aggiornato il trattamento contabile dei progetti finanziati con i Fondi per importi non distribuibili ai sensi dell'art. 19, comma 3, D.Lgs. 35/2017; ai fini della comparabilità, le stesse poste sono state riclassificate anche nell'esercizio 2024.

COMMENTO ALL'ANDAMENTO COSTI

L'esercizio rileva *Costi della Produzione* in aumento di € 3,6 milioni rispetto al 2024 (€ 192,2 milioni nel 2024). Il dato sintetizza i costi della gestione propria SIAE, quelli delle gestioni separate (Gestione Vidimazione e COPI per il Progetto "PER CHI CREA") ed i costi a carico delle risorse rinvenienti dai conti sezionali (spese relative all'evoluzione dei processi sezionali e alla promozione culturale) la cui contropartita è rappresentata dai "Proventi conti sezionali".

La tabella sottostante riclassifica i dati esposti nel prospetto di rendiconto per consentire una migliore comprensione delle variazioni gestionali intervenute nel corso dell'esercizio. In particolare, il report evidenzia separatamente i dati relativi ai costi della gestione, delle contabilità separate, degli oneri non ricorrenti e degli oneri conti sezionali.

COSTI DELLA PRODUZIONE

(migliaia di euro)	2025	2024	Δ YoY	Δ% YoY
Personale	68.109	65.370	2.739	4,2%
Mandatari	43.033	41.520	1.513	3,6%
Acquisti	27.276	27.047	229	0,8%
Ammortamenti e svalutazioni	8.667	9.898	(1.231)	(12,4%)
Altri oneri	21.561	22.478	(917)	(4,1%)
Totale Costi della Gestione Operativa	168.646	166.313	2.333	1,4%
Costi contabilità separate	15.040	10.706	4.334	40,5%
Oneri conti sezionali	132	200	(68)	(34,0%)
Oneri non ricorrenti	12.000	15.000	(3.000)	(20,0%)
Totale	27.172	25.906	1.266	4,9%
COSTI DELLA PRODUZIONE	195.818	192.219	3.599	1,9%

I *costi della gestione* – determinati quale Costo della Produzione al netto delle contabilità separate, degli oneri non ricorrenti e degli oneri relativi ai conti sezionali – evidenziano un incremento di € 2,3 milioni (+1,4%) rispetto all'esercizio precedente.

Il *costo del personale* si attesta a € 68,1 milioni, in incremento di € 2,7 milioni rispetto al 2024 (+4,2%). Al netto degli oneri non ricorrenti legati al piano esodi, la crescita si riduce a € 1,1 milioni (+2%), a conferma dell'efficacia delle azioni di contenimento strutturale della spesa. La variazione è il risultato di dinamiche di segno opposto, governate in modo coerente con le linee strategiche della Società.

Le politiche retributive e di incentivazione (+€ 3,4 milioni) riflettono gli adeguamenti salariali e il rafforzamento dei meccanismi di premialità, funzionali ad attrarre e trattenere le competenze chiave. Il potenziamento dell'organico (+€ 3,4 milioni) risponde all'internalizzazione di nuove competenze e all'attivazione di contratti a intermittenza per il rafforzamento dell'attività di presidio del territorio.

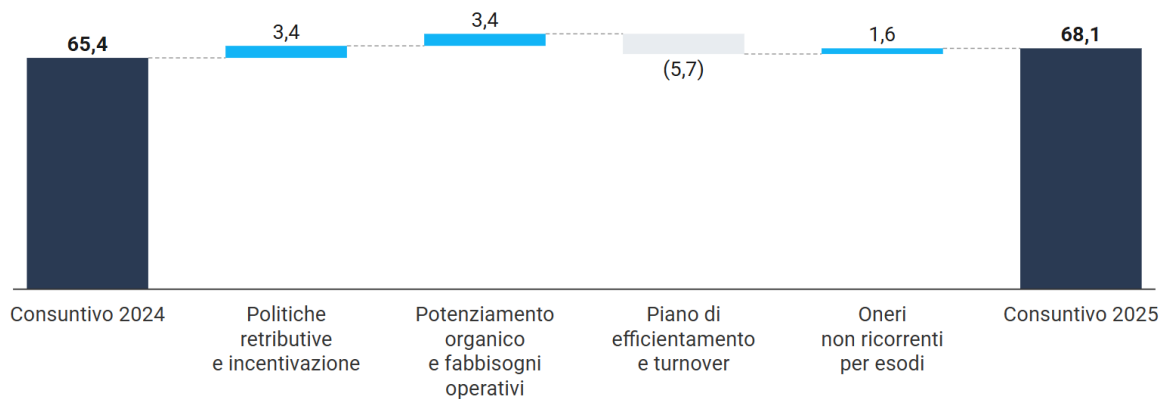
Tali incrementi sono stati in larga parte compensati dai risparmi strutturali generati dal Piano Esodi (-€ 5,7 milioni), che riflettono sia la messa a regime nel 2025 delle uscite già avviate nell'esercizio precedente, sia i risparmi pro-quota generati dalle nuove uscite del 2025, il cui pieno effetto si dispiegherà a partire dal prossimo esercizio.

Gli oneri non ricorrenti per esodi (+€ 1,6 milioni) sono riconducibili all'accelerazione del piano di riorganizzazione dell'organico, che ha comportato l'erogazione di incentivi per la risoluzione consensuale dei rapporti di lavoro in misura eccedente rispetto agli accantonamenti operati nel 2024, con conseguente imputazione a costo nell'esercizio corrente.

Nel complesso, la dinamica del costo del personale evidenzia una gestione equilibrata tra investimento sulle persone, presidio del territorio e disciplina di spesa, in un quadro di progressiva ricomposizione dell'organico coerente con le priorità strategiche della Società.

In termini di incidenza sulla raccolta complessiva, il costo del personale, pari all'8,9%, si mantiene in linea con il 2024 (9%), nonostante il rafforzamento delle politiche retributive, dell'organico e le poste straordinarie, grazie alla crescita degli incassi registrata nel 2025 rispetto al 2024. Al netto delle componenti straordinarie dell'esercizio, l'incidenza si riduce ulteriormente all'8,6%, confermando il miglioramento dell'efficienza operativa e la sostenibilità nel medio periodo della struttura dei costi.

Andamento costo del personale 2024-2025 (€M)



Il *costo dei mandatarî*, pari ad € 43 milioni, è aumentato di € 1,5 milioni (+3,6%) sostanzialmente in conseguenza dell'aumento degli incassi territoriali rispetto al 2024. In particolare, l'incremento degli incassi 2024 per Diritto d'Autore si riflette, principalmente, nelle maggiori provvigioni erogate ai mandatarî, pari ad € 30,8 milioni (+€ 1,3 milioni rispetto al 2024). I compensi pagati ai mandatarî per le attività relative ai Servizi in convenzione, pari ad € 8,9 milioni, risultano in linea rispetto al 2024.

Gli *acquisti* ammontano ad € 27,3 milioni e risultano tendenzialmente in linea rispetto al 2024, a testimonianza di un presidio metodico della spesa e di un'efficace attività di pianificazione e controllo dei costi. La struttura degli approvvigionamenti resta guidata in larga misura da fabbisogni ricorrenti, con variazioni tra i due esercizi riconducibili a fisiologiche dinamiche di prezzo e quantità su specifiche categorie merceologiche, nonché a rimodulazioni di perimetro.

Il sostanziale allineamento della spesa complessiva assume particolare rilievo se letto alla luce di tre fattori concomitanti: uno scenario macroeconomico ancora caratterizzato da pressioni inflattive sui principali mercati di fornitura, la crescita dei volumi di attività della Società e la progressiva migrazione di alcune componenti di costo verso un modello operativo a consumo — in coerenza con la scelta strategica di adozione di infrastrutture cloud — che ha determinato un naturale incremento della spesa corrente a fronte di una corrispondente riduzione degli investimenti in conto capitale.

In tale contesto, la tenuta del valore complessivo di chiusura riflette l'attenzione costante all'efficientamento della spesa e alla negoziazione delle condizioni di fornitura, che hanno consentito di assorbire le dinamiche espansive senza impatti significativi sull'aggregato complessivo.

Gli *ammortamenti e svalutazioni*, pari ad € 8,7 milioni, rilevano un decremento di € 1,2 milioni. Di seguito il dettaglio:

- gli *ammortamenti*, pari ad € 8,4 milioni, comprendono la quota relativa agli investimenti per il software applicativo realizzato nel corso dell'anno nonché le quote concernenti gli acquisti di utilità pluriennale effettuati nei precedenti esercizi. Inoltre, tra gli ammortamenti per manutenzioni incrementative beni di terzi, si segnala la quota relativa ai lavori svolti in Direzione Generale. La variazione in diminuzione di € 1,2 milioni sul 2024 è imputabile principalmente ad importanti investimenti in licenze d'uso software acquisite negli anni precedenti e giunte al termine del periodo di ammortamento di vita utile;
- le *svalutazioni*, pari ad € 0,3 milioni, risultano tendenzialmente in linea con l'esercizio precedente e si riferiscono a svalutazioni dell'attivo circolante su crediti verso associati per quote sociali.

La voce *altri oneri* è pari ad € 21,6 milioni e risulta in linea con l'esercizio di confronto. Tale posta comprende principalmente le voci relative al "Godimento beni di terzi" (€ 9,8 milioni), "Rimborso Fondazione Copia Privata Italia" (€ 4,5 milioni), "Promozione Culturale" (€ 0,9 milioni) e "Altre imposte e tasse" (€ 1,2 milioni).

I costi della Gestione Vidimazione (GE.VI.) e del Progetto "PER CHI CREA" sono rilevati nelle voci "servizi", "personale" e "oneri diversi di gestione" ed evidenziati negli schemi relativi alle contabilità separate.

Gli *Oneri per iniziative sostenute conti sezionali*, pari ad € 0,1 milioni, si riferiscono agli oneri per progetti sociali, culturali ed educativi sostenuti dai conti sezionali. Pari importo è rinvenibile nella voce "Proventi conti sezionali" a titolo di rimborso spese.

Gli *oneri non ricorrenti* accolgono l'accantonamento di € 12 milioni, destinato alla riorganizzazione aziendale, come deliberato dal Consiglio di gestione del 18 dicembre 2025.

GESTIONE FINANZIARIA

Nel 2025, anno che si è rivelato migliore delle attese per l'economia globale, SIAE si è adattata prontamente ai cambiamenti in atto, sfruttando le occasioni d'investimento offerte dai mercati obbligazionari, pur sempre in un'ottica di prudenza e mitigazione del rischio.

Di seguito si evidenziano i principali effetti macroeconomici sul portafoglio SIAE:

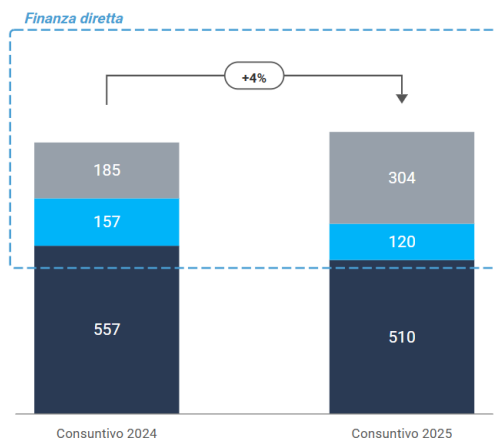
- tassi creditori meno vantaggiosi sui conti correnti liberi e vincolati, come conseguenza della riduzione del tasso Euribor (in particolare nel 1° semestre 2025);
- consolidamento della strategia di investimento in titoli di Stato italiani e obbligazioni corporate di alto profilo (IG investment grade) che ha portato ad un portafoglio pari ad € 293 milioni di asset medi gestiti nel corso dell'anno (€ 304 milioni includendo anche le polizze di investimento) e ad € 307 milioni di valore nominale a fine 2025. Tale strategia è stata implementata al fine di conseguire performance elevate, in termini di rendimento e durata, ad un rischio moderato.

La gestione finanziaria complessiva presenta un saldo netto di € 9,9 milioni, in diminuzione rispetto all'esercizio di confronto per € 4,1 milioni. La flessione è principalmente riconducibile ai minori proventi del Fondo Cremisi SCS (-€ 0,9 milioni), alla riduzione degli interessi attivi sul finanziamento verso Nabucco (-€ 1,4 milioni) a seguito della rinegoziazione contrattuale e della dinamica dei tassi, nonché ai minori interessi maturati sui conti correnti bancari (-€ 1,4 milioni), in conseguenza della contrazione dei tassi Euribor rispetto al 2024.

La tabella che segue espone l'articolazione delle masse investite e dei rendimenti realizzati per tipologia di investimento.

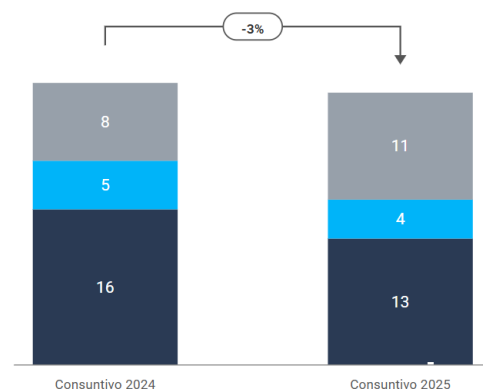
Masse medie gestite (€M)

■ Investimenti in fondi ■ Investimenti a breve termine ■ Investimenti a lungo termine



Proventi finanziari (€M)

■ Investimenti in fondi ■ Investimenti a breve termine ■ Investimenti a lungo termine



I proventi finanziari afferenti ai titoli di medio-lungo termine iscritti nelle immobilizzazioni, ai titoli iscritti nell'attivo circolante ed ai c/c bancari e postali sono stati pari ad € 31,6 milioni rispetto ai € 33,2 milioni del 2024.

I proventi finanziari 2025 sono suddivisi in:

- dividendi Fondo Norma: € 7,2 milioni (€ 0 nel 2024);
- proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni: € 11,0 milioni (€ 21 milioni nel 2024);
- interessi sui c/c bancari, postali e circolante: € 7,6 milioni (€ 9,2 milioni nel 2024);
- interessi e altri proventi finanziari: € 5,8 milioni (€ 3 milioni nel 2024).

I proventi derivanti da titoli iscritti nelle immobilizzazioni, pari ad € 11,0 milioni, si suddividono come segue:

- € 7,4 milioni relativi a titoli di medio-lungo periodo che registrano al 31.12.2025 un rendimento medio del 3,9% su una giacenza media annuale di € 187,6 milioni;
- € 2,5 milioni relativi all'operazione di ottimizzazione della tesoreria;
- € 0,5 milioni relativi a utili da rimborso titoli;
- € 0,4 milioni relativi a plusvalenze sulla vendita di titoli;
- € 0,2 milioni relativi a polizze di investimento SIAE che registrano un rendimento medio del 2,05 % su una giacenza media annuale di € 11 milioni.

Gli interessi dei conti correnti bancari (liberi e vincolati) sono stati nel 2025 pari ad € 7,6 milioni (€ 9,0 milioni nel 2024), di cui:

- € 4,1 milioni relativi a conti correnti liberi con un rendimento del 2,2% su una giacenza media annuale pari ad € 190 milioni (rispetto ad € 110 milioni di giacenza media del 2024 con rendimento del 3,5%);
- € 3,5 milioni con un rendimento del 3,0% su una giacenza media di € 115 milioni, relativi alla sottoscrizione di depositi vincolati presso diversi istituti bancari (rispetto ad € 135 milioni di giacenza media del 2024 con un rendimento del 3,8%).

La variazione dei proventi per interessi su conti correnti bancari (-€ 1,4 milioni) è causa diretta del mutato contesto di politica monetaria. Il taglio dei tassi da parte della Banca Centrale ha determinato una significativa contrazione dell'Euribor a 1 mese (passato dal 3,6% medio del 2024 al 2,1% del 2025) e dell'Euribor a 6 mesi (passato dal 3,5% medio del 2024 al 2,2% del 2025).

Gli interessi e gli altri proventi finanziari, pari ad € 5,8 milioni, si riferiscono essenzialmente a:

- interessi attivi per € 0,6 milioni (€ 2 milioni nel 2024) maturati sul prestito rinegoziato a fine 2024 (Euribor 3 Mesi +3% aggiornato) per un importo residuo di € 21,2 milioni al 31.12.2025, concesso originariamente da SIAE al Fondo Norma ed oggi detenuto dal Fondo Nabucco;
- proventi maturati da operazioni di Pronti Contro Termine per € 0,2 milioni con un rendimento del 3,2% su una giacenza media annua di € 3,2 milioni;
- proventi finanziari diversi per € 5 milioni liquidati da Cremisi SCS in relazione a strumenti finanziari e titoli detenuti dalla stessa Società.

Al 31.12.2025, SIAE ha proceduto a svalutare la partecipazione in Cremisi SCS per € 6,8 milioni quale conseguenza delle analisi svolte sul valore recuperabile della stessa. In particolare, il differenziale emerso tra il valore iscritto in bilancio e la valutazione in merito alle previsioni prospettiche dell'andamento dei titoli detenuti da Cremisi SCS, ponderato con la probabilità di perdita di valore lungo la vita intera per ciascuno strumento, hanno portato a considerare tale differenza come perdita durevole di valore.

Valutazione analoga è stata effettuata anche sul Fondo Alben Armonia, iscritto in bilancio per € 132,3 milioni, che è stato sottoposto, alla data del 31 dicembre 2025, alle consuete verifiche di recuperabilità del valore contabile (impairment test).

Sulla base delle informazioni disponibili e delle evidenze acquisite, l'analisi non ha fatto emergere elementi tali da configurare una perdita durevole di valore.

Il Rendiconto 2025 del Fondo Norma, approvato da Finint SGR ha evidenziato una riduzione del Net Asset Value (NAV) per un importo pari ad € 10,1 milioni, ascrivibile in gran parte alla svalutazione degli immobili in portafoglio.

Dal confronto tra il valore di iscrizione nel bilancio SIAE (€ 158 milioni) e il Net Asset Value (NAV) del Fondo al 31.12.2025 (€ 148,4 milioni) è emersa una svalutazione pari a € 9,6 milioni.

Relativamente al risultato economico del Fondo Nabucco, il Rendiconto 2025 approvato da Finint SGR ha evidenziato un deficit pari ad € 3,3 milioni ed un Net Asset Value (NAV) di € 36,6 milioni, a fronte del valore di iscrizione nel bilancio SIAE di € 39,9 milioni.

Tale deficit è correlato a:

- la carenza di proventi attribuibili alla circostanza che gli immobili di pregio del Fondo sono attualmente in attesa di essere venduti o locati;
- la svalutazione degli immobili in portafoglio;
- gli oneri finanziari collegati ai finanziamenti in essere.

SIAE ha prudentemente valutato che i suddetti differenziali di valore dei Fondi Norma e Nabucco configurino una "perdita durevole di valore", determinando, quindi, una svalutazione del valore della partecipazione nel Fondo Norma per l'ammontare di € 9,6 milioni e nel Fondo Nabucco per l'ammontare di € 3,3 milioni. A riguardo, la Società ha tenuto in considerazione le previsioni prospettiche del mercato di pertinenza degli assets gestiti da fondi immobiliari alla data di redazione del bilancio.

IL RAFFRONTO CON IL BILANCIO PREVENTIVO

Di seguito il raffronto tra il Preventivo 2025 e il Consuntivo 2025.

CONTO ECONOMICO

(migliaia di euro)

RICAVI DELLA GESTIONE	Preventivo 2025	Consuntivo 2025	Δ YoY	Δ% YoY
Gestione Diritto d'Autore	134.625	138.640	4.015	3,0%
Copia Privata	5.339	5.492	153	2,9%
Servizi	30.336	29.461	(875)	(2,9%)
Proventi diversi	1.373	4.144	2.771	201,8%
Totale Proventi della Gestione Operativa	171.673	177.737	6.064	3,5%
Proventi contabilità separate	10.687	14.623	3.936	36,8%
Proventi conti sezionali	-	132	132	-
VALORE DELLA PRODUZIONE	182.360	192.492	10.132	5,6%
COSTI DELLA GESTIONE	Preventivo 2025	Consuntivo 2025	Δ YoY	Δ% YoY
Personale	64.541	68.109	3.568	5,5%
Mandatari	46.192	43.033	(3.159)	(6,8%)
Acquisti	32.199	27.276	(4.923)	(15,3%)
Altri oneri	21.119	21.561	442	2,1%
Totale Costi della Gestione Operativa	164.051	159.979	(4.072)	(2,5%)
Costi contabilità separate	10.972	15.040	4.068	37,1%
Oneri conti sezionali	-	132	132	-
COSTI DELLA PRODUZIONE	175.023	175.151	128	0,1%
Oneri non ricorrenti	(8.050)	(12.000)	3.950	49,1%
EBITDA	(713)	5.341	6.054	n.a.
Ammortamenti e svalutazioni	12.617	8.667	(3.950)	(31,3%)
EBIT	(13.330)	(3.326)	10.004	75,0%
Proventi e oneri finanziari	18.839	29.578	10.739	57,0%
Rettifiche di valore di att. finanziarie	-	(19.665)	19.665	-
Imposte	(703)	(947)	244	34,7%
RISULTATO NETTO	4.806	5.640	834	17,4%

Sotto l'aspetto economico, il Valore della Produzione riclassificato rileva un aumento di € 10,1 milioni (+5,6%). Tale risultato è riferibile alla gestione per Diritto d'Autore (+€ 4 milioni), che conferma il trend in crescita della raccolta autorale.

I Proventi diversi risultano in aumento rispetto alle stime del Preventivo 2025 (+€ 2,8 milioni), principalmente in relazione alla rilevazione di proventi straordinari riferiti a partite pregresse e a rettifiche provvisorie per Diritto d'Autore positive.

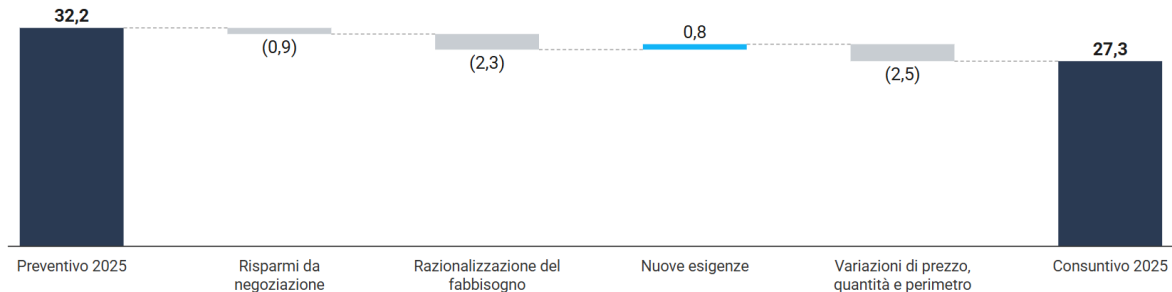
Per quanto attiene ai Costi della Produzione (€ 175,2 milioni), si rilevano in linea con quanto preventivato.

In decremento i costi per mandatari (-€ 3,2 milioni) in conseguenza di una diversa articolazione della raccolta territoriale rispetto a quanto previsto.

In aumento il costo del personale (+€ 3,6 milioni), in relazione a maggiori costi sostenuti a sostegno del piano di riorganizzazione aziendale e di sistema incentivante dei dipendenti.

La dinamica della voce “Acquisti”, in decremento di € 4,9 milioni rispetto alle previsioni, è riportata di seguito e mette in luce il miglioramento del processo di approvvigionamento, favorito da un costante aggiornamento e puntuale monitoraggio degli interventi realizzati.

Evoluzione dei costi per acquisti - Preventivo vs Consuntivo (€M)



Il contenimento della spesa per acquisti è stato favorito dai benefici derivanti dalle attività di negoziazione (–€ 0,9 milioni) e dalla revisione/razionalizzazione dei fabbisogni (–€ 2,3 milioni), nonché dagli adeguamenti connessi a prezzi, volumi e perimetro di acquisto.

Nel complesso, lo scostamento evidenzia la solidità delle misure di presidio e controllo della spesa, che hanno permesso di far fronte a nuove esigenze emerse in corso d’anno, mantenendo i costi complessivi su livelli inferiori rispetto a quanto previsto in sede di Preventivo.

Il risultato operativo si presenta in netto miglioramento rispetto alla previsione (+€ 10 milioni).

La gestione finanziaria, in contrazione rispetto al Preventivo di € 8,9 milioni, si attesta ad € 9,9 milioni, nonostante un’ottima gestione del portafoglio diretto (+€ 10,7 milioni), a causa delle svalutazioni operate sui Fondi immobiliari e finanziari per un totale di € 19,7 milioni.

Il risultato d’esercizio, per le ragioni su esposte, si presenta positivo e pari ad € 5,6 milioni, in miglioramento rispetto al dato di Preventivo (+€ 0,8 milioni).

4. QUADRO NORMATIVO, CORPORATE GOVERNANCE E GESTIONE DEI RISCHI

4.1 AGGIORNAMENTO NORMATIVO

Nel corso del 2025 è proseguito il percorso attuativo del Regolamento europeo in materia di intelligenza artificiale (AI Act), che introduce una disciplina organica del fenomeno, con rilevanti impatti anche in ambito di Diritto d'Autore. In Italia, l'Autorità nazionale di supervisione è stata individuata con la Legge 23 settembre 2025, n. 132 (artt. 19 e 20).

Il cronoprogramma europeo prevedeva l'adeguamento ai requisiti regolamentari entro il 2 agosto 2025 per gli obblighi relativi ai modelli di AI generativa (GPAI) e alle nuove strutture di governance; tuttavia, l'implementazione risulta non ancora integralmente completata da parte di molte organizzazioni.

L'AI Act prevede ulteriori obblighi da adempiere entro il 2 agosto 2026, con particolare riferimento ai sistemi ad alto rischio, fermo restando che la piena applicabilità delle disposizioni previste dal regolamento dovrà avvenire entro il 2 agosto 2027, con attribuzione dei poteri di vigilanza alle autorità nazionali e all'AI Office europeo, fatte salve eventuali proroghe connesse alla c.d. "Direttiva Omnibus" in corso di approvazione.

È stata altresì recepita la Direttiva UE n. 542/2022 in materia di riduzione delle aliquote IVA per opere d'arte e prodotti culturali. In Italia, l'art. 9 del D.L. 30 giugno 2025, n. 95 ("Decreto Omnibus"), convertito dalla Legge n. 118/2025, ha introdotto, dal 1° luglio 2025, l'aliquota IVA ridotta al 5% per le cessioni e importazioni di opere d'arte, oggetti di antiquariato e da collezione.

Con DPCM 30 settembre 2025, entrato in vigore il 20 ottobre 2025, è stato approvato il nuovo Statuto societario, all'esito di un articolato iter istruttorio. Le principali innovazioni hanno riguardato: la razionalizzazione delle attività solidaristiche; l'aggiornamento delle modalità di comunicazione con gli associati; l'ampliamento delle modalità telematiche di svolgimento dell'Assemblea Generale; la revisione della nozione di mandato elettivo; la modifica dei termini di approvazione del Rendiconto di Gestione; l'introduzione espressa del regime civilistico di prorogatio per gli Organi Sociali.

La Legge 2 dicembre 2025, n. 182 ha modificato l'art. 92 della Legge n. 633/1941, estendendo la durata della tutela delle fotografie semplici da 20 a 70 anni.

Il 10 ottobre 2025 è anche entrata in vigore la L.132/2025, cioè la prima normativa italiana organica sull'intelligenza artificiale che ribadisce, tra le altre cose, la necessità che le opere protette dal Diritto d'Autore siano espressione dell'ingegno "umano" anche ove realizzate con l'ausilio di strumenti di intelligenza artificiale.

Sono proseguiti i passaggi attuativi della Direttiva UE 2019/790 ("Copyright"). In particolare, con riferimento al Regolamento AGCOM, approvato con Delibera 95/24/CONS del 17 aprile 2024, sui criteri di rappresentatività degli organismi di gestione collettiva ai sensi dell'art. 180-ter L. 633/1941, l'Autorità ha approvato, con Delibera 27 maggio 2025, la determinazione degli organismi

maggiormente rappresentativi per l'anno 2024 (SIAE: 99,20% autori musicali; 99,99% autori cinematografici e audiovisivi). L'istruttoria relativa al 2025 non risulta ancora conclusa.

Per il 2026 si prevede: la piena attuazione del regolamento AGCOM sui criteri di rappresentatività; l'adozione del nuovo Decreto sulle tariffe della Copia Privata; l'emanazione del Regolamento ex art. 181-bis L. 633/1941 in materia di contrassegno; il nuovo Atto di indirizzo ministeriale sulla destinazione del 10% degli incassi Copia Privata 2025; il monitoraggio dei tavoli tecnici governativi sull'intelligenza artificiale (Legge n. 132/2025, artt. 25 e 26) e delle proposte di legge A.C. 1526, A.S. 1190 e A.C. 1944, nonché di ogni ulteriore iniziativa normativa potenzialmente incidente sull'attività istituzionale.

4.2 CONTROLLI INTERNI

Nel 2025 l'Internal Audit ha proseguito le attività previste dall'art. 27 dello Statuto, con interventi volti al rafforzamento del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi.

A seguito del Risk Assessment 2024 è stato avviato un progetto di revisione del sistema normativo e organizzativo, orientato a semplificazione, integrazione con ERM, sistema deleghe, aggiornamento del modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 e PTPCT, nonché alla definizione di un assetto coerente di ruoli, responsabilità e poteri delegati.

Il Consiglio di gestione (15 luglio 2025) ha approvato l'aggiornamento del MOGC, comprensivo della revisione dei flussi informativi verso OdV e RPCT, dell'aggiornamento della procedura "Conflitto di interessi" e dell'erogazione di formazione dedicata. È stato avviato un nuovo Risk Assessment ex D.Lgs. 231/2001 integrato secondo approccio process based.

Nel corso dell'esercizio sono stati realizzati 6 audit su processi strategici (di cui 3 su richiesta OdV), 10 follow-up e 6 monitoraggi di azioni correttive, con particolare attenzione a cybersecurity e procurement. È stato inoltre approvato il Piano di Audit 2025-2027, in fase di revisione in coerenza con il nuovo Piano Strategico 2026-2030.

L'Internal Audit ha supportato l'RPCT nell'aggiornamento del PTPCT 2025-2027, nel monitoraggio delle misure anticorruzione, nella gestione delle segnalazioni whistleblowing e nelle attività formative.

4.3 SICUREZZA SUL LAVORO

Nel 2025 è stato rinnovato con esito positivo il sistema di gestione conforme alla norma ISO 45001, senza rilievi di non conformità, con conferma dell'accesso ai benefici INAIL.

È stato nominato il nuovo Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione; il DVR è stato riemesso il 15 gennaio 2025 senza necessità di ulteriori aggiornamenti.

Sono state erogate 2.667 ore di formazione a 385 lavoratori; effettuate 564 visite di sorveglianza sanitaria; svolti sopralluoghi in 12 sedi territoriali; realizzata prova di emergenza con esito positivo e individuazione di margini di miglioramento.

5. EVENTI RILEVANTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2025

Il 23 febbraio 2026 è stato firmato dal Ministro della Cultura il Decreto ministeriale, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 67 del 21 marzo 2026, che ridefinisce le tariffe del compenso per la Copia Privata di opere protette dal Diritto d'Autore, estendendo l'obbligo di pagamento del compenso allo storage in cloud.

Il nuovo Decreto aggiorna le tariffe del compenso previste per la Copia Privata, l'ultimo aggiornamento risaliva al 2020.

RENDICONTO DI GESTIONE 2025

- 6. Prospetti Contabili
- 7. Nota integrativa
- 8. Contabilità separate
- 9. Relazione sulle disponibilità finanziarie
- 10. Allegati
- 11. Contabilità Analitiche sezionali
- 12. Relazione del Collegio dei Revisori
- 13. Relazione della Società di Revisione
- 14. SIAE in Italia e nel mondo

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

6 PROSPETTI CONTABILI

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31.12.2025	31.12.2024
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
3) Diritti brevetto industriale e diritti utilizzazione opere dell'ingegno	7.482.978	8.027.493
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	649.094	-
7) Altre immobilizzazioni immateriali	4.076.306	4.510.536
Totale Immobilizzazioni immateriali (I)	12.208.378	12.538.029
II) Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	7.309.901	7.309.901
- Fondo ammortamento Terreni e fabbricati	(2.967.665)	(2.843.683)
	4.342.236	4.466.218
2) Impianti e macchinari	2.288.615	2.074.776
- Fondo ammortamento Impianti e macchinari	(1.777.300)	(1.694.744)
	511.315	380.032
3) Attrezzature industriali e commerciali	8.829.458	8.372.737
- Fondo ammortamento Attrezzature industriali e commerciali	(8.141.841)	(7.417.671)
	687.617	955.066
Totale Immobilizzazioni materiali (II)	5.541.168	5.801.316
III) Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	12.000	12.000
d) altre imprese	282.907.524	316.503.659
	282.919.524	316.515.659
2) Crediti:		
d) verso altri		
- importi esigibili nell'esercizio successivo	202.029	112.690
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo	26.010.856	34.631.281
	26.212.885	34.743.971
3) Altri titoli:		
a) titoli investiti in fondi immobiliari	185.026.599	197.930.432
b) titoli investiti in fondi finanziari	172.263.074	132.263.074
c) altri titoli	318.563.210	274.933.177
	675.852.883	605.126.683
Totale Immobilizzazioni finanziarie (III)	984.985.292	956.386.313
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	1.002.734.838	974.725.658

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31.12.2025	31.12.2024
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II) Crediti		
1) Verso clienti		
a) verso associati e mandanti		
1) verso associati e mandanti per quote sociali e contributi annui	1.386.639	1.270.969
- F.do svalutazione crediti per quote sociali	(236.751)	(344.565)
	1.149.888	926.404
2) verso associati e mandanti per anticipi	89.664.284	80.793.386
- F.do svalutazione crediti per anticipi	(205.441)	(208.774)
	89.458.843	80.584.612
3) verso consorelle e soggetti esteri per WHT	1.780.493	2.074.565
4) verso associati e mandanti per anticipazioni straordinarie	61.188	2.314.643
	92.450.412	85.900.224
b) per compensi Copia Privata	369.407	316.416
c) verso altri mandanti	179.087	249.212
d) verso utilizzatori	33.517.799	54.056.499
e) verso diversi	201.464	192.091
Totale crediti verso clienti	126.718.169	140.714.442
4-bis) Crediti tributari	5.501.513	4.396.387
Totale crediti tributari	5.501.513	4.396.387
5) Verso altri		
a) verso dipendenti	103.699	100.290
c) altri crediti	2.753.000	2.176.636
- F.do svalutazione altri crediti	(34.694)	(34.694)
	2.718.306	2.141.942
Totale crediti verso altri	2.822.005	2.242.232
Totale Crediti (II)	135.041.687	147.353.061
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	149.700.000	185.000.000
Totale Attività finanz. che non costituiscono immobilizzazioni (III)	149.700.000	185.000.000
IV) Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	225.710.687	172.515.256
3) Denaro e valori in cassa	17.568	19.351
Totale Disponibilità liquide (IV)	225.728.255	172.534.607
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	510.469.942	504.887.668
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
a) Ratei e risconti attivi	8.655.392	8.223.692
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)	8.655.392	8.223.692
TOTALE ATTIVO	1.521.860.172	1.487.837.018

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2025	31.12.2024
A) PATRIMONIO NETTO		
III) Riserve di rivalutazione		
2) rivalutazione ex.L. 24/12/03 n. 350	19.847.478	19.847.478
3) rivalutazione ex.L. 28/01/2009 n. 2	11.564.615	11.564.615
Totale Riserve di rivalutazione (III)	31.412.093	31.412.093
V) Riserve statutarie		
1) riserva permanente	24.285.976	21.602.289
2) riserva straordinaria	19.219.900	16.804.583
Totale Riserve statutarie (V)	43.505.876	38.406.872
VII) ALTRE RISERVE		
1) riserva da conversione lira/euro	237	237
Totale altre riserve (VII)	237	237
IX) Risultato dell'esercizio	5.639.809	5.367.373
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	80.558.015	75.186.575
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
a) indennità di fine rapporto mandatarî	24.443.491	24.866.817
b) compensi integrativi fine attività accertamento dipendenti	14.213	14.213
Totale per trattamenti di quiescenza e obblighi simili	24.457.704	24.881.030
3) Altri		
a) Fondo solidarietà		
5) fondo rischi Fondo solidarietà	-	1.157.920
	-	1.157.920
b) per rischi connessi all'attività di gestione	2.076.967	1.093.633
c) per rischi di gestione Fondo Pensioni	2.876.564	3.221.273
d) per rischi di riorganizzazione aziendale	12.553.461	15.553.461
f) per incentivazione dipendenti	5.515.358	3.778.000
g) oneri per contributi assistenziali	552.266	315.766
Totale Altri	23.574.616	25.120.053
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	48.032.320	50.001.083
C) TFR DI LAVORO SUBORDINATO		
TOTALE TFR DI LAVORO SUBORDINATO (C)	6.995.485	9.099.844

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2025	31.12.2024
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
a) ritenute fiscali da scomputare	337.114	648.357
b) altri debiti	27.118	64.825
c) debiti verso banche per finanziamenti		
- debiti vs banche scad. oltre es. successivo	70.000.000	70.000.000
	70.000.000	70.000.000
Totale debiti verso banche	70.364.232	70.713.182
7) Debiti verso fornitori	19.094.131	16.852.475
12) Debiti tributari	10.212.808	11.112.492
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.431.325	2.096.940
14) Altri debiti		
a) verso associati, mandanti e aventi causa	874.221.287	850.532.212
b) verso diversi per "compensi Copia Privata"	202.796.834	193.779.811
c) verso altri mandanti (Enti vari)	1.189.860	1.239.560
d) verso esercenti ed altri per depositi provvisori e cauzionali	12.157.075	12.703.048
e) verso organi e organismi societari diversi	176.850	116.611
f) verso dipendenti	7.987.311	5.107.718
g) debiti diversi		
1) debiti diversi	13.757.424	14.506.108
2) diritti d'autore in attesa di incasso	29.610.231	36.167.667
3) debiti verso fondo finanziario	90.000.000	90.000.000
4) debiti non distribuibili ex art. 19 c.3 D.Lgs. 35/17	19.425.038	17.759.093
	152.792.693	158.432.868
h) attività culturali Progetto "PER CHI CREA"	30.833.761	28.696.550
Totale altri debiti	1.282.155.671	1.250.608.378
TOTALE DEBITI (D)	1.384.258.167	1.351.383.467
E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI		
a) Ratei e risconti passivi	2.016.185	2.166.049
TOTALE RATEI E RISCOINTI PASSIVI (E)	2.016.185	2.166.049
TOTALE PASSIVO	1.521.860.172	1.487.837.018

CONTO ECONOMICO

(unità di euro)

Voci	2025	2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
a) Gestione Diritto d'Autore		
1) quote di spettanza su incassi Diritto d'Autore		
- Musica	92.489.254	90.352.544
- DOR-Lirica	9.651.450	9.757.888
- OLAF	2.532.898	3.167.315
- Cinema	6.993.150	6.598.214
	111.666.752	109.875.961
2) servizi d'istituto	1.186.059	1.241.506
3) quote sociali	7.808.266	7.606.676
4) servizi connessi alla gestione autorale		
- diritti connessi	2.946.979	2.197.016
- diritti amministrativi	7.817.492	5.573.804
- altri servizi autorali	903.002	860.763
	11.667.473	8.631.583
5) incassi complementari	6.311.287	7.273.622
Totale Gestione Diritto d'Autore	138.639.837	134.629.348
b) rimborso spese per servizio "Copia Privata"	5.491.786	5.202.283
c) vidimazione	108.430	583.670
d) servizi in convenzione		
- biglietteria	779.133	722.189
- punzonatura	27.486	33.296
- convenzione Agenzia delle Entrate	27.200.000	27.200.000
- convenzione noleggio cinematografico	798.380	682.778
- altre convenzioni	655.796	675.808
	29.460.795	29.314.071
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni (1)	173.700.848	169.729.372
5) Altri ricavi e proventi		
a) proventi gestione immobiliare	7.233.817	-
b) proventi F.do solidarietà	-	50.506
c) Progetto "PER CHI CREA"	14.514.975	9.795.705
d) servizi resi alle contabilità separate	483.901	416.274
e) utilizzo conti sezionali e importi non distribuibili	132.000	4.091.539
f) altri proventi	3.660.717	4.892.664
Totale altri ricavi e proventi (5)	26.025.410	19.246.688
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	199.726.258	188.976.060

(unità di euro)

Voci	2025	2024
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per acquisti		
a) beni destinati alla vendita	232.495	224.493
b) beni e materiali di consumo vari	109.109	104.932
Totale per acquisti (6)	341.604	329.425
7) Per servizi		
a) servizi di business		
1) mandatarî		
- compensi e contributi previdenziali	41.356.408	39.837.182
- accantonamento al fondo indennità fine rapporto	1.676.681	1.682.781
	43.033.089	41.519.963
2) accertatori esterni	14.687	142.984
3) lavorazioni presso terzi	89.766	260.078
4) altri servizi di business	6.920.485	8.578.502
	50.058.027	50.501.527
b) servizi professionali	5.962.445	5.497.842
c) servizi di funzionamento		
1) servizi operativi	6.204.465	6.396.649
2) servizi informatici	12.465.475	11.683.516
3) spese di viaggio e attività esterna	903.520	617.275
4) servizi finanziari	1.090.415	1.116.713
5) servizi di pubblicità e comunicazione	615.375	900.637
	21.279.250	20.714.790
d) organi sociali ed organismi societari diversi	1.454.249	1.501.375
Totale per servizi (7)	78.753.971	78.215.534
8) Per godimento beni di terzi		
a) immobili di terzi	9.476.562	9.584.416
b) noleggio e affitto beni e attrezz. varie	302.216	173.536
Totale per godimento beni di terzi (8)	9.778.778	9.757.952
9) Per il personale		
a) compensi fissi		
1) compensi fissi	41.226.089	42.407.014
2) compensi per attività ispettiva, lavori straord. e vari	1.683.704	1.653.721
	42.909.793	44.060.735
b) oneri sociali	12.531.144	12.351.521
c) T.F.R.	3.220.718	3.344.313
e) altri costi	9.784.225	6.031.922
Totale per il personale (9)	68.445.880	65.788.491

(unità di euro)

Voci	2025	2024
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	7.435.921	8.503.463
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	930.708	1.044.457
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	300.000	350.006
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	8.666.629	9.897.926
12) Accantonamenti per rischi ed oneri		
a) accantonamenti ai fondi per oneri futuri	12.330.000	15.002.271
Totale accantonamenti per rischi ed oneri (12)	12.330.000	15.002.271
14) Oneri diversi di gestione		
a) F.do solidarietà	-	45.645
d) spese di rappresentanza	44.019	47.339
e) spese di organizzazione congressi nazionali ed internazionali	355.896	659.714
f) promozione culturale	851.614	3.485.907
g) attività sociali	172.801	125.268
h) imposte e tasse diverse	1.241.479	1.207.403
i) spese diverse	320.997	1.752.350
l) Progetto "PER CHI CREA"	14.514.975	9.795.705
Totale oneri diversi di gestione (14)	17.501.781	17.119.331
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	195.818.643	196.110.930
DIFFERENZA (A-B)	3.907.615	(7.134.870)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	13.162	15.046
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
1) dividendi	-	13.700.000
2) interessi attivi su titoli	10.077.896	6.795.858
3) proventi vari su titoli	917.245	461.587
	10.995.141	20.957.445
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
- interessi attivi su titoli iscritti nell'attivo circolante	-	164.260
	-	164.260
d) proventi diversi dai precedenti		
1) interessi attivi su c/c bancari e postali	7.541.056	8.995.528
3) interessi ed altri proventi finanziari	5.814.289	3.038.889
	13.355.345	12.034.417
Totale altri proventi finanziari (16)	24.363.648	33.171.168

(unità di euro)

Voci	2025	2024
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
17) Interessi e altri oneri finanziari		
a) Interessi e altri oneri finanziari	(2.019.420)	(682.110)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(2.019.420)	(682.110)
17-bis) Utili e perdite su cambi		
a) differenze di cambio	(39)	4.281
Totale utili e perdite su cambi (17-bis)	(39)	4.281
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	22.344.189	32.493.339
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
19) Svalutazioni	(19.664.611)	(18.501.541)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)	(19.664.611)	(18.501.541)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.587.193	6.856.928
20) IMPOSTE SUL REDDITO		
a) Imposte correnti		
- Ires	(602.787)	(1.345.545)
- Irap	(344.597)	(144.010)
Totale imposte sul reddito (20)	(947.384)	(1.489.555)
21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	5.639.809	5.367.373

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori in euro)

2025

2024

A. Flussi finanziari derivanti dall'Attività operativa (metodo indiretto)

Utile (perdita) dell'esercizio	5.639.809	5.367.373
Imposte sul reddito	947.384	1.489.555
Interessi passivi/(interessi attivi)	(22.219.347)	(19.115.156)
(Dividendi)	(7.233.817)	(13.700.000)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(124.843)	271.311
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(22.990.814)	(25.686.917)

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi	12.330.000	18.346.584
Ammortamenti delle immobilizzazioni	8.366.629	9.547.920
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari che non comportano movimentazione monetaria	19.664.611	18.501.541
Altre rettifiche per elementi non monetari	10.028.813	4.711.164

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn

50.390.053 **51.107.209**

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	14.105.267	20.340.126
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	2.241.656	(3.058.530)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	5.167.115	4.460.307
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(523.501)	1.042.714
Altre variazioni del capitale circolante netto	30.493.398	17.987.944

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn

51.483.935 **40.772.561**

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	14.452.530	8.398.943
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	7.233.817	13.700.000
Utilizzo dei fondi	(26.431.936)	(22.791.339)
Altri incassi/pagamenti	413.800	-

4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche

(4.331.789) **(692.396)**

Flusso finanziario dell'Attività operativa (A)

74.551.386 **65.500.457**

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)	(670.560)	(754.905)
Disinvestimenti	-	-

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(7.106.269)	(5.814.476)
Disinvestimenti	-	116.347

Immobilizzazioni finanziarie

(Investimenti)	(92.859.742)	(612.792.600)
Disinvestimenti	44.596.152	502.991.256

Attività Finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)	(93.000.000)	(110.000.000)
Disinvestimenti	128.300.000	86.603.467

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)

(20.740.419) **(139.650.911)**

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori in euro)

	2025	2024
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	(348.950)	336.278
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)		70.000.000
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	- (268.369)	- (207.294)
Cessione/(acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(617.319)	70.128.984
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	53.193.648	(4.021.470)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide al 1 gennaio	172.534.607	176.556.077
Disponibilità liquide al 31 dicembre	225.728.255	172.534.607

7 NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Note esplicative al Rendiconto di Gestione

Principi contabili e criteri di valutazione

Stato Patrimoniale - Attivo

Stato Patrimoniale - Passivo

Conto Economico

Altre informazioni

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

7.1 Premessa

La Società Italiana degli Autori ed Editori (nel seguito anche la “Società” o “SIAE”) è, ai sensi della Legge 9 gennaio 2008, n. 2, un “ente pubblico economico a base associativa”, e svolge le funzioni indicate dalla Legge 22 aprile 1941, n. 633, e successive modificazioni. SIAE può effettuare, altresì, la gestione di servizi di accertamento e riscossione di imposte, contributi e diritti, anche in regime di convenzione con pubbliche amministrazioni, enti locali e altri enti pubblici o privati. La struttura istituzionale SIAE presenta peculiari caratteristiche correlate al rapporto associativo con i propri aderenti, titolari dei proventi per Diritti d’Autore.

Le norme introdotte con la Legge 18 agosto 2000, n. 248, da un lato, hanno esteso gli ambiti di tutela del Diritto d’Autore e, dall’altro, consentono a SIAE di operare in modo più efficace ed incisivo contro l’utilizzo abusivo delle opere dell’ingegno.

Ai sensi dell’art. 1, comma 3, Legge n. 2 del 2008, il Ministro per i Beni e le Attività Culturali esercita, congiuntamente con il Presidente del Consiglio dei ministri, la vigilanza su SIAE. L’attività di vigilanza è svolta, sentito il Ministro dell’Economia e delle Finanze, per le materie di specifica competenza di quest’ultimo.

In data 27 marzo 2017 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale (n. 72) il Decreto Legislativo 15 marzo 2017, n. 35, recante l’“Attuazione della Direttiva 2014/26/UE sulla gestione collettiva dei diritti d’autore e dei diritti connessi e sulla concessione di licenze multi-territoriali per i diritti su opere musicali per l’uso online nel mercato interno”, successivamente modificato, da ultimo, dal Decreto-legge 16 settembre 2024, n. 131, coordinato con la Legge di conversione 14 novembre 2024, n. 166.

Il Decreto, in particolare, recepisce le norme comunitarie, fissando i requisiti per garantire il buon funzionamento della gestione dei diritti d’autore e dei diritti connessi e per la concessione di licenze multi-territoriali da parte di organismi di gestione collettiva dei diritti d’autore per l’uso online di opere musicali nel mercato interno. La Società ha messo in atto le attività necessarie all’adeguamento organizzativo e gestionale al Decreto sopra indicato.

7.2 Note esplicative al Rendiconto di Gestione

SIAE, per una maggiore trasparenza e chiarezza, redige il Bilancio sin dall'esercizio relativo all'anno 1993 richiamandosi, ove non in contrasto con norme o fattispecie riferibili a questo Ente, alla disciplina del Codice civile per le società per azioni, così come riformato dal D.Lgs. n. 139/2015, ed ai Principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

A partire dal 1° gennaio 2005, SIAE è inoltre sottoposta al controllo contabile secondo quanto disposto dall'art. 2409-ter del Codice civile (ora articolo 37 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39).

Con la pubblicazione del Decreto Legislativo n. 139/2015 sulla Gazzetta Ufficiale del 4 settembre 2015 si è completato l'iter di recepimento della Direttiva 2013/34/UE. Il suddetto Decreto integra e modifica il Codice civile che contiene le norme generali per la redazione del Bilancio d'esercizio relativamente agli schemi, ai criteri di valutazione, al contenuto della Nota Integrativa e della Relazione sulla Gestione.

Tale Decreto ha richiesto l'intervento dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), che il 22 dicembre 2016 ha aggiornato 20 Principi contabili nazionali per recepire le novità del D.Lgs. 139/2015 sulla riforma dei bilanci d'impresa.

Il Rendiconto di Gestione chiuso al 31 dicembre 2025 è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

Gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico adottati sono conformi a quelli previsti dagli artt. 2424 e 2425 del Codice civile.

La presente Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, un'integrazione dei dati di Bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427-bis del Codice civile che sono in linea con le modifiche normative introdotte dal D.Lgs. n. 139/2015 e con i Principi contabili raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Con riferimento ai Fondi di investimento mobiliari e immobiliari, stante l'autonomia giuridica e gestionale degli stessi e la natura associativa dell'ente, SIAE non redige il bilancio consolidato.

In ragione della suddetta natura associativa dell'Ente e alla luce delle valutazioni contenute in un parere redatto da un professionista indipendente incaricato, SIAE non redige il bilancio consolidato per le seguenti motivazioni:

- con riferimento alla partecipazione in Cremisi SCS, in quanto trattasi di una società di persone che, ai sensi dell'art. 25, comma 2, del D.Lgs. 127/1991, non rientra tra le società da includere nel perimetro di consolidamento;
- con riferimento alla partecipazione in Rain Holdings S.à.r.l., in quanto ricorre una causa di esclusione dal consolidamento prevista dall'art. 28, comma 2, lett. a), del medesimo Decreto Legislativo, in ragione della sua irrilevanza.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, Codice civile.

Il Rendiconto di Gestione SIAE al 31 dicembre 2025 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A., cui è stato affidato l'incarico per il controllo contabile ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39.

Il presente Rendiconto di Gestione, espresso in euro, espone ai fini comparativi i dati relativi all'esercizio precedente, in ottemperanza alle norme del Codice civile.

La valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività della Società.

Sebbene la Società presenti al 31 dicembre 2025 debiti correnti superiori ai crediti correnti, ciò va interpretato alla luce della peculiare attività svolta. SIAE, infatti, al pari di tutte le altre società di collecting internazionali, è caratterizzata dall'inversione del ciclo operativo, ossia dall'anticipazione delle entrate (raccolta del Diritto d'Autore), rispetto alle uscite (ripartizione agli aventi diritto). Tale caratteristica genera fisiologicamente la presenza di liquidità che, trovando riscontro contabile principalmente nelle immobilizzazioni finanziarie, viene investita. Le somme in attesa di ripartizione, infatti, trovano manifestazione nell'attivo, tra le disponibilità liquide, l'attivo circolante e le immobilizzazioni finanziarie, e nel passivo tra i debiti correnti in qualità di somme destinate alla ripartizione.

Premesso quanto sopra e come rappresentato nell'Allegato "Relazione sulle disponibilità finanziarie", le disponibilità finanziarie (intese come sommatoria di disponibilità liquide, crediti correnti e immobilizzazioni finanziarie) risultano essere superiori alle passività correnti alla data del presente Bilancio.

Al riguardo occorre inoltre evidenziare che il Bilancio Preventivo per l'esercizio 2026, approvato dal Consiglio di gestione nella riunione del 20 ottobre 2025, prevede risultati economico-finanziari positivi a dimostrazione della capacità della Società di adempiere alle proprie obbligazioni.

Nella redazione del Rendiconto di Gestione si è seguito il principio della prudenza nonché il principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

È opportuno sottolineare che la differenza tra il "Valore della Produzione" e i "Costi della Produzione" ($A - B$) è per SIAE poco o per niente significativa in quanto i proventi finanziari, pur classificati in una diversa sezione, rappresentano una componente sostanzialmente "tipica" della gestione.

Infatti, i flussi in entrata derivanti dalla raccolta del Diritto d'Autore precedono i flussi in uscita in favore degli Associati e generano fisiologicamente proventi finanziari. Tale lasso temporale è dovuto ai tempi tecnici necessari alla ripartizione dei diritti.

Lo Statuto SIAE (articolo 34 primo comma), ha introdotto l'obbligo di contabilità separata per le attività diverse dalla gestione del Diritto d'Autore.

Il Regolamento Generale, all'art. 87, definisce gli schemi di Rendiconto per le contabilità separate.

Il Fondo di solidarietà è stato definitivamente sciolto, con contestuale chiusura della relativa contabilità separata, a seguito della soppressione dell'art. 37, intervenuta nel testo del nuovo Statuto approvato con DPCM 30 settembre 2025.

Il Rendiconto di Gestione SIAE “consolida” e sintetizza i risultati complessivi dell’esercizio generati dalla Società e dalle ulteriori gestioni/attività rendicontate separatamente (tra cui la gestione del contrassegno antipirateria e “PER CHI CREA”), secondo quanto previsto dallo Statuto e dal Regolamento Generale.

Per quanto riguarda il Progetto “PER CHI CREA” si attende l’emanazione da parte del Ministero della Cultura dell’apposito Atto di indirizzo con il quale nel 2026 il 10% degli incassi di Copia Privata (2025) saranno destinati ex lege a sostegno della creatività dei giovani autori e dei progetti culturali delle scuole, tramite i bandi gestiti da SIAE.

I Rendiconti separati sono esposti nell’apposita sezione e non sono oggetto di revisione contabile da parte della Società di revisione legale dei conti.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio, la proposta di destinazione del risultato dell’esercizio e l’importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale sono riportati nella presente Nota Integrativa.

Utilizzo di stime

La redazione del Bilancio richiede l’effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di Bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime.

Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel Conto Economico dell’esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l’esercizio corrente che quelli successivi.

I principi contabili e le voci di bilancio che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell’elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul Bilancio della Società sono i seguenti:

- stima del Fondo Rischi ed Oneri;
- stima della recuperabilità degli investimenti in Altri Titoli;
- stima delle aliquote di ammortamento delle attività immobilizzate.

Si rimanda ai successivi paragrafi in cui si riportano i principi contabili e criteri di valutazione per dettagli in merito alla contabilizzazione delle suddette stime.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell’esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell’esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l’effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell’esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati nella Nota Integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del Progetto di Bilancio da parte del Consiglio di Gestione, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte del Consiglio di Sorveglianza si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

7.3 Principi contabili e criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, di seguito illustrati, si richiamano al disposto dell'art. 2426 c.c. interpretato ed integrato dai Principi contabili emanati dall'OIC–Organismo Italiano di Contabilità, laddove non in contrasto con norme o fattispecie specifiche riferibili a questo Ente e, salvo quanto diversamente indicato, risultino omogenei con quelli del precedente esercizio.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2423-bis c.c. la valutazione delle voci è effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento attivo o passivo considerato. Sono iscritti esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

a) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, costituite da costi aventi utilità pluriennale, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione (comprensivo degli oneri accessori di imputazione diretta) e ammortizzate direttamente a quote costanti, tenendo presente la loro residua possibilità di utilizzazione.

I beni immateriali sono iscritti nell'attivo patrimoniale solo se individualmente identificabili, se la Società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dallo stesso bene e può limitare l'accesso da parte di terzi a tali benefici e se il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità.

Le miglorie e le spese incrementative su beni di terzi sono iscritte tra le altre immobilizzazioni immateriali qualora non siano separabili dai beni stessi, altrimenti sono iscritte tra le specifiche voci delle immobilizzazioni materiali.

Le manutenzioni incrementative riferite agli immobili di terzi sono ammortizzate in relazione alla durata del relativo contratto di locazione.

L'aliquota di ammortamento applicata, riferita a software di proprietà e licenze d'uso, è la seguente:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	Aliquota
Unlimited License Agreement	20,0%
Manutenzioni incrementative su beni di terzi	20,0%
Manutenzioni incrementative su immobili di terzi	8,3%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	33,0%

Qualora, alla data di riferimento del bilancio, il valore delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al valore netto contabile si procederà alla stima del valore recuperabile e alla relativa svalutazione.

b) Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e delle manutenzioni straordinarie che comportano un incremento del valore dei beni cui si riferiscono. Il valore dei "Terreni e fabbricati" comprende le rivalutazioni monetarie effettuate in esercizi precedenti ai sensi delle Leggi 19 marzo 1983, n. 72, 30 dicembre 1991, n. 413, 21 novembre 2000, n. 342, 24 dicembre 2003, n. 350, e quella effettuata nell'esercizio 2008 sugli immobili non strumentali ai sensi della L. 28 gennaio 2009, n. 2.

Il costo, così determinato, è rettificato dagli ammortamenti calcolati sistematicamente sulla base di piani di ammortamento che tengono conto della vita tecnica economica e della residua possibilità di utilizzazione dei beni appartenenti alle singole categorie omogenee, nonché del settore di attività in cui la Società opera ad eccezione della categoria degli immobili civili ad uso abitativo.

L'inizio dell'ammortamento decorre dall'anno in cui il bene è disponibile ed è pronto per l'uso. Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario al netto dei soli ammortamenti.

Le aliquote annue di ammortamento utilizzate, sono le seguenti:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Aliquota
Fabbricati	3,0%
Spese incrementative su immobili strumentali	6,0%
Fabbricati civili ad uso abitativo	0,0%
Impianti e macchinari:	
- Impianti e mezzi di sollevamento	7,5%
- Macchinari, apparecchi e attrezzature varie	15,0%
- Impianti di ripresa fotografica, cinematografica e televisiva	30,0%
- Impianti interni speciali di comunicazione e telesegnalazione	25,0%
Attrezzature industriali e commerciali:	
- Stigliatura	10,0%
- Arredamento	15,0%
- Banconi blindati	20,0%
- Mobili e macchine ordinarie di ufficio	12,0%
- Macchine di ufficio elettromeccaniche ed elettroniche	40,0%
- Autoveicoli da trasporto	20,0%
- Autoveicoli, motoveicoli e simili	25,0%

I costi di manutenzione ordinaria e comunque non aventi natura incrementativa, sono spesi nell'esercizio in cui vengono sostenuti. Le plusvalenze e minusvalenze realizzate su cessioni concorrono al risultato economico dell'esercizio in cui sono intervenute.

Il valore di bilancio dei singoli beni rivalutati, coerentemente con le disposizioni previste dall'art. 11, comma 2, della Legge n. 342/2000 e dall'art. 6 del Decreto del Ministero delle Finanze n. 162 del 13 aprile 2001, non eccede in nessun caso la loro consistenza, la capacità produttiva e l'effettiva possibilità di utilizzazione economica, nonché i valori correnti di mercato.

Qualora, alla data di riferimento del bilancio, il valore delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al valore netto contabile si procederà alla stima del valore recuperabile e alla relativa svalutazione.

c) Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni e i titoli di debito destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante.

Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e, pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

Titoli di debito

Le immobilizzazioni rappresentate da *titoli*, così come previsto dall'OIC 20, sono rilevate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato o al suo minor valore in caso di perdite durevoli.

I titoli immobilizzati sono correlati a finalità che in via ordinaria non ne fanno prevedere la vendita prima della loro naturale scadenza.

I premi o gli oneri di sottoscrizione relativi ai titoli, così come gli scarti di negoziazione ed i proventi finanziari, partecipano al risultato d'esercizio per competenza economica mediante iscrizione nei ratei e nei risconti.

In linea con quanto previsto dall'OIC 20 par. 38, il criterio del costo ammortizzato non si applica a quei titoli i cui flussi non siano determinabili (es. titoli strutturati, titoli irredimibili, etc.) e può non essere applicato ai titoli di debito se gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore determinato. Si specifica infatti che i regolamenti dei Fondi finanziari in cui SIAE investe non prevedono delle remunerazioni fisse o quantomeno determinabili, ma erogano i propri rendimenti sulla base dell'andamento, indeterminabile a priori, dei sottostanti investiti. Tale fattispecie è inoltre corroborata dal fatto che le tipologie di investimento dei Fondi finanziari, anche se in prevalenza caratterizzate da obbligazioni che permettono di definire i flussi attesi, includono altresì investimenti in altri strumenti finanziari per i quali i flussi sono influenzati dall'andamento del mercato finanziario e quindi non permettono nel complesso di avere una stima ragionevole dei rendimenti dell'investimento della Società.

Al fine di dare una rappresentazione dell'applicabilità del costo ammortizzato alla tipologia di titoli iscritti nel Rendiconto di Gestione della Società si riporta di seguito una tabella riassuntiva dell'applicazione o meno di tale criterio:

Descrizione	Applicazione costo ammortizzato	Note
Titoli investiti in Fondi immobiliari	No	Titoli strutturati per i quali vale l'esenzione prevista dal par. 38 dell'OIC 20 - valutati al costo di sottoscrizione ridotto da eventuali perdite di natura durevole
Titoli investiti in Fondi finanziari	No	Titoli strutturati per i quali vale l'esenzione prevista dal par. 38 dell'OIC 20 - valutati al costo di sottoscrizione ridotto da eventuali perdite di natura durevole
Titoli S.I.A.E.	Sì	

I crediti esposti tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del loro valore di presumibile realizzo.

Per il calcolo del costo ammortizzato di titoli e crediti immobilizzati, i costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, che implica che essi siano ammortizzati lungo la durata attesa del credito. Il loro ammortamento integra o rettifica gli interessi attivi calcolati al tasso nominale, di modo che il tasso di interesse effettivo possa rimanere un tasso di interesse costante lungo la durata del credito da applicarsi al suo valore contabile.

Perdite di valore

Quando per ragioni legate alla capacità di rimborso dell'ente, la Società ritenga con ragionevolezza e fondatezza di non poter più incassare integralmente i flussi di cassa, in linea capitale o interessi, si rileva una perdita durevole di valore a diretta riduzione del valore del titolo stesso.

Per quanto attiene ai Fondi di investimento, la Società considera – in linea con i principi contabili di riferimento – tra gli indicatori di una situazione di perdita durevole, la riduzione persistente del valore di mercato delle attività in cui il fondo investe. In proposito, con riferimento ai Fondi “finanziari”, va precisato che trattandosi di titoli immobilizzati, non può essere considerato motivo di automatico abbattimento del costo un improvviso e generalizzato ribasso del valore di mercato. È necessario che il ribasso, per la sua entità relativa e/o per la sua durevolezza, esprima un significativo e sostanzialmente permanente peggioramento del valore dello strumento.

La valutazione in merito alla durevolezza della perdita di valore - in considerazione della destinazione a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale, per volontà del vertice e l'effettiva capacità della Società di detenere i titoli per un periodo prolungato di tempo - è posta in essere dalla Società tenendo in considerazione le previsioni prospettiche dell'andamento dei titoli detenuti dal Fondo, determinate sulla base di una logica “Expected Credit Loss”, ovvero ponderando la probabilità di perdita di valore, lungo la vita intera per ciascuno strumento, e la perdita di valore stessa.

Con riferimento ai Fondi immobiliari, particolare attenzione viene prestata ai valori degli immobili, desumibili dalle perizie rilasciate dagli esperti incaricati dai Fondi stessi, che supportano i NAV risultanti dai bilanci di esercizio.

Ripristini di valore

Nel caso in cui le ragioni che avevano indotto la Società a rettificare il valore contabile dei titoli immobilizzati, occorrerà procedere al ripristino del valore dei titoli fino alla concorrenza, al massimo, del valore originario.

d) Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo.

In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai crediti se gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore determinato secondo le regole stabilite dall'OIC 15.

In particolare, in riferimento a quest'ultimo punto, SIAE ha adottato il criterio del costo ammortizzato per i soli crediti a medio/lungo termine, in quanto si sono ritenuti irrilevanti gli effetti sui crediti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Come già esposto per le Immobilizzazioni finanziarie, l'applicazione del costo ammortizzato segue una logica prospettica.

I crediti sono poi ricondotti al loro valore di presumibile realizzo mediante l'appostazione di un "fondo svalutazione crediti" che accoglie gli accantonamenti stanziati a fronte di rischi di insolvenza. La sua congruità, rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità, è verificata periodicamente tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese.

I crediti, ove non espressamente indicato, si intendono esigibili entro l'esercizio successivo.

e) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

f) Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono costituite da denaro e valori effettivamente ed immediatamente disponibili denominati in moneta nazionale.

Le giacenze di cassa, gli assegni e i depositi postali e bancari sono iscritti al valore nominale.

g) Ratei e risconti

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

h) Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza, sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Si precisa che, come consentito dal D.Lgs. n. 139/2015, al 31 dicembre 2016 i debiti già in essere al 31 dicembre 2015 sono iscritti al valore nominale.

Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai debiti se gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore determinato. A tal proposito, i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi) sono iscritti al loro valore nominale.

I Diritti d'Autore rimessi da "consorelle" estere, espressi in valuta, sono iscritti utilizzando i cambi in vigore al momento della contabilizzazione dell'operazione.

I debiti, ove non espressamente indicato, si intendono scadenti entro l'esercizio successivo.

i) Trattamento di fine rapporto

In seguito alla riforma della previdenza complementare di cui alla Legge finanziaria del 2007 e successivi Decreti attuativi, i criteri di contabilizzazione applicati al TFR sono conformi alle interpretazioni definite dagli organi tecnici competenti. Per effetto di tale riforma, il TFR maturato al 31 dicembre 2006 continuerà a rimanere in azienda, mentre quello maturato a partire dal 1° gennaio 2007, sulla base delle scelte implicite o esplicite operate dai dipendenti, è stato destinato a forme di previdenza complementare o trasferito dalla Società al Fondo di tesoreria presso l'INPS.

Pertanto, il TFR esposto in bilancio rappresenta il debito esistente alla chiusura dell'esercizio nei confronti dei lavoratori dipendenti in conformità a quanto previsto dalle leggi vigenti e dagli accordi con le parti sociali.

l) Fondi per rischi e oneri

I Fondi per rischi e oneri sono stanziati per fronteggiare perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, per i quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili in modo certo l'ammontare e/o il periodo di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi di conoscenza disponibili. In questo capitolo di bilancio sono compresi anche i Fondi per trattamenti di quiescenza e obbligazioni similari verso i mandatarî e accertatori interni, maturati alla data di chiusura del bilancio e stanziati in conformità ai vigenti accordi contrattuali. Tra i "Fondi per rischi e oneri-Altri" sono separatamente evidenziati i fondi riferiti alla gestione del Fondo di solidarietà (Fondo pagamento prestazioni, il Fondo patrimoniale, il Fondo vincolato prestazioni solidaristiche future e la Riserva permanente).

m) Operazioni in valuta

I crediti e i debiti in valuta estera sono contabilizzati utilizzando i cambi in vigore alla data di effettuazione delle relative operazioni. Tali debiti e crediti sono esposti in bilancio al cambio di chiusura dell'esercizio e le differenze cambio emergenti in sede di conversione vengono imputate a Conto Economico nell'ambito dei componenti di natura finanziaria.

n) Impegni, rischi e garanzie

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

o) Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono imputati al Conto Economico secondo principi di competenza economica e di prudenza, qualora non in contrasto con la corretta rappresentazione dei fatti di gestione.

In particolare, i proventi di intermediazione derivanti dall'attività autorale vengono registrati al momento in cui è stato completato il servizio di incasso.

A decorrere dal 2025, la Società ha aggiornato il criterio di imputazione temporale dei proventi di intermediazione (principio della "cassa allargata"). In precedenza, in applicazione di tale criterio, venivano considerati di competenza anche i proventi correlati a incassi intervenuti entro il 12 gennaio dell'anno successivo, purché riferiti a eventi realizzati nell'anno di riferimento.

A partire dal 2025, i proventi sono rilevati esclusivamente con riferimento agli incassi effettuati entro il 31 dicembre, in coerenza con il criterio ordinario di competenza e al fine di assicurare una più corretta rappresentazione del cut-off.

Gli effetti della modifica del criterio sono ritenuti non significativi ai fini della rappresentazione veritiera e corretta.

I proventi derivanti dalla gestione dei titoli iscritti tra i fondi immobilizzati sono classificati in base alla natura dell'investimento, distinguendo gli investimenti in fondi che operano nell'ambito della gestione immobiliare e quelli che operano nell'ambito della gestione finanziaria. In particolare, si è considerato che nella sostanza la prima tipologia di investimenti afferisca comunque alla gestione immobiliare mentre la seconda sia relativa ad investimenti finanziari. In ossequio a questa interpretazione, i proventi derivanti dai primi titoli sono classificati, in quanto ritenuti di natura immobiliare, alla voce A.5) relativa agli *Altri ricavi*, mentre i proventi derivanti dai fondi che operano nella gestione finanziaria sono classificati nella sezione C) del Conto Economico.

I compensi per i servizi che esulano dalla gestione del Diritto d'Autore vengono rilevati per competenza ancorché, sulla base delle condizioni pattuite, le attività svolte nell'esercizio possano essere oggetto di verifica successiva da parte dei competenti Organismi e possano dar luogo a conguagli che vengono rilevati a Conto Economico nell'esercizio in cui avviene il definitivo accertamento.

p) Imposte sul reddito dell'esercizio

L'onere per imposte sul reddito è rilevato sulla base della migliore stima del reddito imponibile, determinato nel rispetto delle norme vigenti in materia.

Si tiene altresì conto di quanto statuito dai Principi contabili in materia di imposte differite e anticipate: pertanto la fiscalità differita ed anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori fiscali. Le imposte anticipate, così come il beneficio fiscale connesso a perdite riportabili a nuovo, sono rilevate qualora vi sia ragionevole certezza della loro recuperabilità futura. A tal fine, la Direzione effettua delle previsioni basate anche sull'andamento storico della Società.

7.4 ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

l) Immobilizzazioni immateriali

Si riporta, di seguito, il prospetto indicante le movimentazioni della voce.

(unità di euro)	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore residuo
Valori al 31.12.2024	95.098.085	82.560.056	12.538.029
Incrementi	7.106.269	-	7.106.269
Decrementi	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	7.435.920	(7.435.920)
Valori al 31.12.2025	102.204.354	89.995.976	12.208.378

La voce comprende gli investimenti realizzati e/o ultimati da SIAE nel corso dell'anno per l'introduzione di nuovi software, nonché quelli relativi allo sviluppo, all'implementazione e all'evoluzione di applicativi e licenze d'uso, sia nuovi sia già in essere.

I valori sono esposti al netto delle quote di ammortamento, determinate secondo il punto a) dei criteri di valutazione.

Il valore residuo della voce "Immobilizzazioni immateriali" è composto come di seguito indicato:

- € 7.482.978 per licenze d'uso software e progetti riferiti ad applicativi sia nuovi sia già in essere;
- € 649.094 per immobilizzazioni in corso e acconti su licenze d'uso software e progetti su applicativi;
- € 4.076.306 per manutenzioni incrementative beni di terzi.

L'incremento dell'esercizio 2025, pari ad € 7.106.269, è attribuibile a:

- € 6.354.214 per licenze d'uso software e progetti riferiti ad applicativi sia nuovi sia già in essere;
- € 649.094 per licenze d'uso di programmi ancora in corso di realizzazione e da ultimare nel corso del prossimo esercizio;
- € 102.961 per manutenzioni incrementative riferibili ad interventi su alcuni spazi della Direzione Generale, nonché lavori di messa in sicurezza del magazzino di Ciampino (entrambi di proprietà del Fondo Norma).

In merito agli investimenti IT, nel corso del 2025, in coerenza con le priorità del Piano Industriale, è proseguito il rafforzamento dell'ecosistema applicativo e dell'infrastruttura tecnologica. Le principali iniziative hanno riguardato: lo spegnimento di piattaforme legacy (SUN); interventi di documentazione e strutturazione delle conoscenze a supporto della continuità operativa e della governance dei processi; il rilascio di una nuova applicazione a supporto degli accertamenti, con l'obiettivo di digitalizzare e rendere più efficaci le attività sul territorio; l'avanzamento del nuovo sistema di ripartizione, con componenti a supporto della Business Intelligence; il potenziamento di

iniziative trasversali di infrastructure & security, orientate a resilienza, protezione e affidabilità dei servizi.

Nel complesso, tali investimenti si inseriscono nel percorso di modernizzazione tecnologica di SIAE, abilitando una maggiore automazione, tracciabilità e qualità del dato a supporto dei processi core. Riportiamo di seguito gli incrementi più significativi per le licenze d'uso di programmi e progetti su applicativi realizzati e in corso di realizzazione:

(unità di euro)	Importo
SPORT - SPORTELLLO RETE	1.668.227
PORTALE AUTORI EDITORI	1.409.229
APP ACCERTATORI	951.295
ERP (GESTIONALI)	525.885
MULE	420.928
DWH - DATA WAREHOUSE	407.771
PORTALE UTILIZZATORI	229.507
RIPARTIZIONE MUSICA	217.127
NUOVO VALORIZZATORE	164.396
SIADA (GESTIONALE DIRITTO D'AUTORE)	141.320
CUSTOMER RELATIONSHIP MANAGEMENT	122.447
BIGLIETTERIE AUTOMATIZZATE	116.076
PORTALE ISTITUZIONALE	105.167
VARIE	523.933
TOTALE	7.003.308

Gli ammortamenti dell'esercizio ammontano ad € 7.435.920.

II) Immobilizzazioni materiali

1) Terreni e fabbricati

(unità di euro)	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore residuo
Costo storico dei fabbricati	1.822.233	991.563	830.670
Rivalutazione ex Legge 72/1983	71.587	12.916	58.672
Rivalutazione ex Legge 413/1991	679.954	229.114	450.840
Rivalutazione ex Legge 342/2000	862.758	614.093	248.664
Rivalutazione ex Legge 350/2003 art	1.000.076	670.426	329.650
Rivalutazione ex Legge 2/2009 art. 1	2.873.293	325.571	2.547.722
Valori al 31.12.2024	7.309.901	2.843.683	4.466.218
Incrementi	-	-	-
Decrementi	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	123.982	(123.982)
Valori al 31.12.2025	7.309.901	2.967.665	4.342.236

L'ammortamento dell'esercizio è pari ad € 123.982.

2) Impianti e macchinari

(unità di euro)	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore residuo
Valori al 31.12.2024	2.074.776	1.694.744	380.032
Incrementi	213.839	-	213.839
Decrementi	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	82.556	(82.556)
Valori al 31.12.2025	2.288.615	1.777.300	511.315

Nel corso dell'esercizio, gli incrementi di impianti e macchinari, pari ad € 213.839, hanno riguardato principalmente acquisti di impianti e attrezzature funzionali dell'operatività aziendale.

Gli ammortamenti, pari ad € 82.556, sono stati determinati a norma del punto b) dei criteri di valutazione.

3) Attrezzature industriali e commerciali

(unità di euro)	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore residuo
Valori al 31.12.2024	8.372.737	7.417.671	955.066
Incrementi	456.721	-	456.721
Decrementi	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	724.170	(724.170)
Valori al 31.12.2025	8.829.458	8.141.841	687.617

Gli incrementi dell'esercizio, pari ad € 456.721, si riferiscono principalmente all'acquisto di macchine d'ufficio, elementi elettronici (€ 427.421), dispositivi di telefonia mobile e arredi.

Gli ammortamenti, pari ad € 724.170, sono stati determinati a norma del punto b) dei criteri di valutazione.

III) Immobilizzazioni finanziarie**1) Partecipazioni**

L'ammontare delle partecipazioni al 31.12.2025 ammonta ad € 282.919.524, di cui € 12.000 in imprese controllate e € 282.907.524 in altre imprese.

a) imprese controllate

Nel corso dell'esercizio 2025 la voce non ha registrato variazioni. La Società detiene tuttora il 100% del capitale sociale di Rain Holdings S.à r.l., acquisito in data 12 febbraio 2024 per un corrispettivo di € 12.000, pari al valore nominale delle 12.000 quote sottoscritte. La partecipazione è iscritta in bilancio secondo il criterio del costo storico tra le partecipazioni in imprese controllate.

d) altre imprese

SIAE detiene partecipazioni in altre imprese per un valore complessivo di € 282.907.524, così suddiviso:

- una partecipazione in Cremisi SCS, pari ad € 282.907.509 in seguito alla trasformazione della natura giuridica del Fondo Cremisi Ouverture Pentagramma (da SICAV RAIF a SCS).
- una quota (€ 15) del capitale sociale (€ 396) del B.I.E.M. (Bureau International des sociétés gerant les droits d'Enregistrement et de reproduction Mécanique).

La variazione dell'esercizio, pari ad € 33.596.135 è riferita a:

- rimborsi di capitale deliberati da Cremisi SCS nel corso dell'esercizio pari a complessivi € 26.835.357;
- la svalutazione operata per € 6.760.778 emersa a seguito di un'analisi sulla recuperabilità del valore della partecipazione. In particolare, è stato riscontrato un disallineamento tra il valore iscritto in bilancio della partecipazione e le previsioni prospettiche sull'andamento dei titoli detenuti da Cremisi SCS. Tale differenziale, ponderato in base alla probabilità di perdita di valore lungo la vita residua di ciascuno strumento, è stato considerato come una perdita durevole di valore. In tal senso il vertice aziendale ha ritenuto prudente effettuare la riduzione del valore di iscrizione in bilancio.

2) Crediti**d) verso altri**

(unità di euro)	Importo
Valori al 31.12.2024	34.743.971
Incrementi	217.109
Decrementi	(8.748.195)
Valori al 31.12.2025	26.212.885

La posta evidenzia:

- il credito verso dipendenti e mandatarî per prestiti a titolo oneroso concessi secondo le normative interne in vigore per complessivi € 891.622 (€ 1.172.708 nel 2024). Tali prestiti sono garantiti, rispettivamente, dal trattamento di fine rapporto e dall'indennità di fine mandato. In base al D.Lgs. n. 139/2015 e all'aggiornamento dell'OIC 15, si è provveduto a adottare il criterio del costo ammortizzato, tramite un'applicazione prospettica (per maggiori dettagli si rimanda alla sezione "Principi contabili e criteri di valutazione").

La voce si è incrementata di € 217.109 per effetto dei nuovi prestiti erogati nel corso dell'esercizio ai dipendenti e ai mandatarî.

I decrementi di € 498.719 comprendono la restituzione della quota capitale ricevuta in corso anno per effetto dell'incasso delle rate periodiche di dipendenti e mandatarî, nonché l'effetto del costo ammortizzato relativo all'adeguamento al tasso effettivo dei prestiti erogati negli anni precedenti. Per i crediti entro 12 mesi e per i nuovi prestiti erogati dal 2025, come anche previsto dalla normativa, non si è registrato nessun adeguamento in quanto gli effetti sono irrilevanti.

Si segnala che, nell'ambito dei crediti in oggetto, le partite con scadenza entro l'esercizio successivo sono pari ad € 198.029, mentre le rate scadenti oltre tale periodo ammontano ad € 693.593;

- le anticipazioni al Fondo Pensioni rappresentano le somme erogate da SIAE nel corso del 2011 e nel 2012, da recuperare nel tempo sulla base delle previsioni dell'Accordo Quadro. Nel corso dell'esercizio il Fondo Pensioni non ha provveduto ad effettuare restituzioni a SIAE, conseguentemente il credito è rimasto pari ad € 4.120.150;
- il diritto di opzione acquisito nei confronti della ISAN Italia per un importo pari ad € 4.000, esigibile entro l'esercizio successivo. L'importo non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio;
- Il credito verso il Fondo Nabucco deriva da un finanziamento iniziale di € 77.427.805 concesso nel 2012 (garantito da pegno e fruttifero di interessi), a Sorgente SGR S.p.A., allora gestore del Fondo Norma, per l'acquisto del 100% del Fondo AIDA. Nel 2020, a seguito della scissione tra il Fondo Norma e il Fondo Nabucco il credito è stato trasferito a quest'ultimo. Al 31.12.2021, il credito residuo era pari ad € 69.427.805. Nel 2022, si è decrementato di € 39.980.692 per effetto della rinuncia parziale al credito da parte di SIAE, a fronte della quale il Fondo Nabucco ha emesso 680 nuove quote, iscritte tra gli "3) Altri titoli delle immobilizzazioni finanziarie". Il credito residuo al 31.12.2024 era quindi pari a € 29.447.113. Nel corso del 2025 il credito si è ulteriormente ridotto per complessivi € 8.250.000, a seguito di due rimborsi parziali del finanziamento effettuati dal gestore (Finint SGR), con un saldo residuo al 31.12.2025 pari ad € 21.197.113.

3) Altri titoli

La tipologia di tali titoli, il valore nominale ed il valore di bilancio sono indicati nella tabella di cui all'Allegato n. 2.

(unità di euro)	Valori al 31.12.2024	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	Valori al 31.12.2025
Titoli investiti in Fondi immobiliari	197.930.432		-	(12.903.833)	185.026.599
Titoli investiti in Fondi finanziari	132.263.074	40.000.000	-	-	172.263.074
Titoli S.I.A.E.	274.933.177	52.642.633	(9.012.600)	-	318.563.210
TOTALE	605.126.683	92.642.633	(9.012.600)	(12.903.833)	675.852.883

I titoli sopra riportati sono rilevati tra le immobilizzazioni finanziarie in quanto, come indicato nel paragrafo *“Principi contabili e criteri di valutazione”*, sono destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale in virtù della volontà della direzione aziendale e dell’effettiva capacità della Società di detenere i titoli per un periodo prolungato di tempo.

La variazione netta dell’esercizio, pari ad un incremento di € 70.726.200 (+11,7%), è riferibile all’effetto combinato di alcune operazioni che hanno interessato la gestione del portafoglio finanziario SIAE e delle valutazioni, riferite ai Fondi immobiliari, condotte in occasione della chiusura del presente Rendiconto di Gestione.

In particolare, la posta *“Titoli investiti in Fondi immobiliari”* ha registrato:

- una variazione in diminuzione per € 3.337.240, dovuta alla svalutazione del Fondo Nabucco effettuata per allineare il valore contabile di iscrizione al valore del NAV al 31.12.2025. Si evidenzia che la svalutazione del Fondo Nabucco è riconducibile principalmente alla svalutazione del portafoglio immobiliare, dalla quale sono emerse perdite durevoli di valore sugli immobili detenuti pari a € 2,2 milioni. A tali effetti si aggiungono gli oneri relativi ai finanziamenti in essere, pari a € 0,6 milioni, nonché la riduzione dei proventi connessa al temporaneo mancato impiego degli immobili di pregio del Fondo, attualmente in attesa di vendita o locazione.
Il vertice aziendale ha preso atto di tale diminuzione di valore, riconducibile a quanto sopra evidenziato, rilevando come essa risulti coerente con la perizia redatta dagli esperti incaricati dal Fondo e con il NAV riportato nella Relazione sulla Gestione del Fondo Nabucco. Tale riduzione è stata pertanto considerata quale perdita durevole di valore.
- una variazione in diminuzione per € 9.566.593, dovuta alla svalutazione del Fondo Norma effettuata per allineare il valore contabile di iscrizione al valore del NAV al 31.12.2025. Si specifica che il Rendiconto 2025 ha evidenziato una svalutazione del portafoglio immobiliare, dalla quale sono emerse perdite durevoli di valore sugli immobili detenuti (in particolare sull’immobile di Viale della Letteratura).

Per effetto delle riduzioni di valore di cui sopra, al 31.12.2025, i titoli investiti in Fondi immobiliari riguardano:

- le quote del Fondo Nabucco, pari ad € 36.571.151 (valore che assorbe la svalutazione sopra menzionata).
- Le quote del Fondo Norma, pari ad € 148.455.448 (valore che assorbe la svalutazione sopra menzionata).

La posta *“Titoli investiti in Fondi finanziari”* ammonta ad € 172.263.074 e registra un incremento pari ad € 40.000.000, riconducibile all’acquisto di tre nuovi strumenti. Tali investimenti sono stati effettuati in coerenza con la nuova policy di asset allocation e rappresentano una strategia volta a diversificare ulteriormente gli impieghi e ottimizzare il profilo rischio-rendimento del portafoglio.

Per quanto riguarda il Fondo Alben Armonia, iscritto in bilancio per € 132.263.074 e per il quale, nell’esercizio precedente, il General Partner (ALBEN Wealth Management S.à.r.l.) ha chiesto la messa in liquidazione giudiziarica, si evidenzia che la Società ha effettuato, alla data del 31.12.2025, le verifiche di recuperabilità del relativo valore contabile (impairment test).

Le analisi svolte, anche sulla base delle evidenze disponibili, non hanno evidenziato perdite durevoli di valore. Pertanto, è stato confermato nel bilancio SIAE 2025 il valore di iscrizione pari a € 132.263.074.

La voce *“Titoli SIAE”*, pari ad € 318.563.210, rileva le seguenti movimentazioni:

- incremento, per € 52.642.633, dovuto all’acquisto di titoli di medio/lungo periodo (titoli di Stato per € 9.543.950 e obbligazioni corporate per € 43.098.683);
- decremento, per € 9.012.600, dovuto alla vendita di titoli di Stato.

Per maggiori dettagli in merito alle operazioni immobiliari e finanziarie si rinvia a quanto esposto nell’apposito paragrafo della *“Relazione sulla Gestione”*.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

II) CREDITI

II) Crediti (unità di euro)	Valori al 31.12.2025	Valori al 31.12.2024	Var (+/-)
1) Verso clienti			
a) verso associati e mandanti			
1) verso associati e mandanti per quote sociali e contributi annui	1.386.639	1.270.969	115.670
- F.do svalutazione crediti per quote sociali	(236.751)	(344.565)	107.814
	1.149.888	926.404	223.484
2) verso associati e mandanti per anticipi	89.664.284	80.793.386	8.870.898
- F.do svalutazione crediti per anticipi	(205.441)	(208.774)	3.333
	89.458.843	80.584.612	8.874.231
3) verso consorelle e soggetti esteri per WHT	1.780.493	2.074.565	(294.072)
4) verso associati e mandanti per anticipazioni straordinarie			
- importi esigibili nell'esercizio successivo	61.188	2.314.375	(2.253.187)
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo	-	268	(268)
	61.188	2.314.643	(2.253.455)
	92.450.412	85.900.224	6.550.188
b) per compensi Copia Privata	369.407	316.416	52.991
c) verso altri mandanti	179.087	249.212	(70.125)
d) verso utilizzatori	33.517.799	54.056.499	(20.538.700)
e) verso diversi	201.464	192.091	9.373
Totale crediti verso clienti	126.718.169	140.714.442	(13.996.273)
4-bis) Crediti tributari			
1) verso erario	5.501.513	4.396.387	1.105.126
Totale crediti tributari	5.501.513	4.396.387	1.105.126
5) Verso altri			
a) verso dipendenti	103.699	100.290	3.409
c) altri crediti	2.753.000	2.176.636	576.364
- F.do svalutazione altri crediti	(34.694)	(34.694)	-
	2.718.306	2.141.942	576.364
Totale crediti verso altri	2.822.005	2.242.232	579.773
Totale Crediti (II)	135.041.687	147.353.061	(12.311.374)

1) Verso clienti (associati, mandanti e diversi)

a) Verso associati e mandanti

1. verso associati e mandanti per quote sociali e contributi annui: l'importo complessivo dei crediti relativi a quote associative annue (contributo e corrispettivo), pari complessivamente ad € 1.386.639 (€ 1.270.969 al 31 dicembre 2024), è riferibile agli iscritti morosi, non ancora in regola con il versamento della quota annuale, e per i quali è applicabile la procedura di decadenza al 31.12.2025. Tali crediti, come per il passato, risultano appostati in bilancio, in attesa della regolarizzazione della posizione, nonché delle ripartizioni sezionali del 2026 riferite all'esercizio 2025, suscettibili di generare trattenute automatiche su eventuali diritti maturati dai repertori dei soggetti morosi. I crediti sono rettificati dall'apposito Fondo svalutazione crediti per € 236.751 (€ 344.565 al 31 dicembre 2024).

Nel corso del 2025, le domande di iscrizione sono state pari a 19.058, contro le 16.398 presentate nel 2024 (+16,22%) con un numero di associazioni e di rapporti di mandato perfezionati pari a 11.185, a fronte delle 10.147 pratiche perfezionate nel 2024 (+10,23%).

Nel 2025 si è proceduto alla cancellazione degli Associati al 31.12.2024, per ragioni di morosità e per altre cause (dimissioni, morte, cessata attività o trasferimento di repertorio), per un totale di 12.907 posizioni (11.250 nel 2024). Gli utilizzi del Fondo svalutazione crediti per cancellazioni sono pari ad € 407.814 (€ 416.508 nel 2024).

Il Fondo svalutazione crediti è stato incrementato di € 300.000 in previsione delle possibili future cancellazioni per morosità con decadenza al 31.12.2025.

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI PER QUOTE SOCIALI

(unità di euro)	Valori al 31.12.2024	Utilizzi	Incrementi	Valori al 31.12.2025
	344.565	407.814	300.000	236.751

2. verso associati e mandanti per anticipi e altri crediti: la voce contiene, come previsto dal Regolamento Generale di soci e mandanti, gli anticipi concessi di diritti incassati che sono in attesa di essere ripartiti alle periodiche scadenze, nel corso dell'esercizio successivo. La somma, pari ad € 89.664.284 (€ 80.793.386 al 31 dicembre 2024), viene rettificata in diminuzione dall'importo di € 205.441 (€ 208.774 al 31 dicembre 2024) relativa al Fondo svalutazione crediti. Tale Fondo ha lo scopo di far fronte ad eventuali situazioni debitorie di alcuni iscritti alla Sezione Musica sia nel caso in cui è possibile procedere ad azioni di recupero il cui manifestarsi è incerto, sia per quelle casistiche in cui è necessario procedere alla cancellazione dell'iscrizione per conclamata morosità nel pagamento, nei casi in cui siano decorsi i termini di prescrizione e/o è risultato antieconomico procedere ad un'azione di recupero. Si riporta di seguito la movimentazione del Fondo svalutazione crediti per anticipi.

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI PER ANTICIPI

(unità di euro)	Valori al 31.12.2024	Utilizzi	Incrementi	Valori al 31.12.2025
	208.774	3.333	-	205.441

3. verso consorelle e soggetti esteri per WHT: la voce, pari ad € 1.780.493 (€ 2.074.565 al 31 dicembre 2024), accoglie l'ammontare da recuperare verso le consorelle in merito al tema Withholding Tax (di seguito anche "WHT"). Più precisamente, il citato credito è stato stanziato in seguito ad un accertamento dell'Agenzia delle Entrate che ha contestato a SIAE l'applicazione della ritenuta convenzionale in luogo della ritenuta ordinaria (mancato riconoscimento dello status di beneficial owner) alle quote distribuite alle consorelle estere (CMO e persone giuridiche diverse dalle CMO). Pertanto, la Società ha rilevato una passività a fronte dell'accertamento e contestualmente un credito di pari importo verso le "consorelle"; tale credito è iscritto sulla base del presupposto che SIAE opera come sostituto di imposta ed è pertanto titolata a richiedere le quote accertate dall'Agenzia delle Entrate alle consorelle straniere. Il decremento, pari ad € 294.072, è attribuibile principalmente alla restituzione delle somme da parte delle consorelle.

4. verso associati e mandanti per anticipazioni straordinarie: la voce pari ad € 61.188 (€ 2.314.643 al 31 dicembre 2024) comprende le anticipazioni straordinarie concesse ai propri associati, integralmente rimborsabili entro l'esercizio.

b) per compensi Copia Privata: la voce, pari ad € 369.407 (€ 316.416 al 31 dicembre 2024), rileva principalmente i crediti in essere al 31.12.2025 per fatture emesse da incassare (€ 65.986) e per crediti rateizzati verso gli obbligati al pagamento del compenso Copia Privata (€ 275.519).

c) verso altri mandanti: la voce, pari ad € 179.087 (€ 249.212 al 31 dicembre 2024), comprende essenzialmente crediti, per fatture emesse o da emettere, verso Enti vari con i quali SIAE ha accordi o convenzioni per la fornitura di servizi. La posta si decrementa di € 70.125, per fatture emesse entro la fine dell'anno.

d) verso utilizzatori: la voce evidenzia crediti (per fatture emesse e da emettere al 31.12.2025) nei confronti degli utilizzatori del repertorio SIAE ed include anche le partite per le quali siano state emesse dal 1995 attestazioni di credito, ai sensi dell'art. 164 n. 3 della Legge n. 633/1941 e successive modificazioni, nonché eventuali integrazioni a seguito di transazioni. A fronte di tali crediti sono iscritti i corrispettivi debiti per Diritto d'Autore non fatturati ed in attesa di incasso. Per il recupero dei suddetti crediti sono state attivate le opportune azioni legali.

Gli importi iscritti sono costituiti in massima parte da Diritti d'Autore e, in alcuni casi, da spese legali, interessi e IVA.

Di seguito il dettaglio della voce:

Crediti verso utilizzatori

(unità di euro)	Valori al 31.12.2025	Valori al 31.12.2024	Var (+/-)
emittenti varie	418.865	464.170	(45.305)
esercenti diversi	204.819	204.607	212
crediti verso clienti in contenzioso	14.481.916	12.710.554	1.771.362
consorelle estere	23.006	145.196	(122.190)
utilizzatori vari	873.437	888.583	(15.146)
utilizzatori per fatture emesse	17.515.756	39.643.389	(22.127.633)
TOTALE	33.517.799	54.056.499	(20.538.700)

La classe evidenzia un decremento complessivo di € 20.538.700 rispetto al 31 dicembre 2024. In particolare, la voce *“Utilizzatori per fatture emesse”* registra una riduzione di € 22.127.633.

Tale variazione è principalmente riconducibile, da un lato, al miglioramento delle tempistiche di incasso e, dall'altro, all'applicazione nel 2024 del principio di cassa allargata, che aveva inciso sull'ammontare delle fatture da emettere con riferimento agli incassi registrati nei primi dodici giorni dell'esercizio successivo su eventi 2024 (circa € 7 milioni). Tale principio non è stato applicato a partire dal presente esercizio.

Non si rilevano crediti con durata superiore a cinque esercizi né crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

Non risultano crediti di durata superiore ai cinque esercizi né esigibili oltre l'esercizio successivo.

e) verso diversi: l'importo pari ad € 201.464 (€ 192.091 al 31 dicembre 2024) è in linea con l'esercizio di confronto.

4-bis) Crediti tributari

La voce evidenzia i crediti verso lo Stato per:

(unità di euro)	Valori al 31.12.2025	Valori al 31.12.2024	Var (+/-)
credito per IRES	5.180.075	3.877.953	1.302.122
credito per IRAP	-	203.227	(203.227)
credito verso erario per IVA	11.740	-	11.740
altri crediti verso erario	309.698	315.207	(5.509)
TOTALE	5.501.513	4.396.387	1.105.126

Il *“credito per IRES”*, pari ad € 5.180.075, risulta in aumento di € 1.302.122 principalmente per:

- l'incremento del credito IRES per € 3.904.660 per le ritenute fiscali sugli interessi attivi;
- l'utilizzo del credito IRES in compensazione per € 2.000.000;
- IRES corrente pari ad € 602.787.

La voce *“altri crediti verso erario”*, per € 309.698, in decremento di € 5.509 per effetto dell'utilizzo in compensazione del credito beni strumentali non 4.0.

5) Verso altri

a) verso dipendenti: la voce evidenzia crediti per € 103.699 (€ 100.290 al 31 dicembre 2024) a vario titolo quali fondi spese, anticipi su stipendi e crediti vari.

c) altri crediti: si tratta di crediti di varia natura per € 2.753.000 (al lordo del fondo svalutazione crediti € 34.694), € 2.176.636 al 31 dicembre 2024 (al lordo del fondo svalutazione crediti € 34.694) in aumento rispetto all'esercizio precedente per € 576.364. L'incremento è principalmente riconducibile all'incremento della voce "anticipi verso fornitori".

Di seguito vengono espone le principali componenti:

- € 133.291 per note di credito da ricevere da fornitori;
- € 927.474 per crediti per anticipi;
- € 391.406 per anticipazioni erogate a favore della Fondazione Copia Privata, in parte saldate nei primi mesi del 2026;
- € 91.014 per assegni insoluti svalutati di € 32.999 per complessivi € 58.015;
- € 29.266 di depositi per utenze e locazioni passive;
- € 40.961 per crediti verso mandatarî;
- € 175.784 per crediti verso istituti previdenziali, principalmente verso l'ente INAIL;
- € 963.804 per crediti diversi svalutati di € 1.695 per complessivi € 962.109.

Non risultano crediti di durata superiore ai cinque esercizi né esigibili oltre l'esercizio successivo.

III) ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

(unità di euro)	Valori al 31.12.2024	Incrementi	Decrementi	Valori al 31.12.2025
TIME DEPOSIT BNL	83.000.000	-	(40.300.000)	42.700.000
TIME DEPOSIT BPM	48.000.000	-	(48.000.000)	-
TIME DEPOSIT IBL	14.000.000	13.000.000	-	27.000.000
TIME DEPOSIT CREDITO SPORTIVO	-	40.000.000	-	40.000.000
TIME DEPOSIT INDOSUEZ	-	40.000.000	-	40.000.000
TIME CASH INTESA	40.000.000	-	(40.000.000)	-
TOTALE	185.000.000	93.000.000	(128.300.000)	149.700.000

Tale posta, pari ad € 149.700.000, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2024 per € 35.300.000, registra principalmente le seguenti movimentazioni di segno opposto:

- il decremento, per complessivi € 128.300.000, determinato dalla scadenza nell'esercizio dei depositi vincolati accesi presso Banca BNL, Banca BPM e Intesa Sanpaolo;
- l'incremento, per € 93.000.000, riferito alla nuova sottoscrizione di depositi vincolati presso Banca IBL, Banca del Credito Sportivo e Banca Indosuez.

IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide al 31.12.2025, pari a € 225.728.255, registrano un incremento complessivo di € 53.193.648 (+30,8%) rispetto all'esercizio precedente. Tale aumento è funzionale alla creazione della provvista necessaria per il processo di liquidazione degli aventi diritto, nonché al pagamento degli anticipi erogati nel primo bimestre 2026. Per un'analisi dettagliata delle movimentazioni intervenute nell'esercizio, si rinvia al Rendiconto Finanziario.

La voce depositi bancari e postali del Fondo solidarietà registra una riduzione per € 1.423.217 per effetto delle operazioni di chiusura conseguenti lo scioglimento del Fondo solidarietà, con accentrimento delle giacenze sulla gestione ordinaria SIAE.

Il valore finale delle disponibilità liquide è così ripartito:

(unità di euro)	Valori al 31.12.2025	Valori al 31.12.2024	Var (+/-)
Depositi bancari e postali SIAE	225.710.687	171.092.039	54.618.648
Depositi bancari e postali Fs	-	1.423.217	(1.423.217)
Denaro e valori in cassa	17.568	19.351	(1.783)
TOTALE	225.728.255	172.534.607	53.193.648

La voce relativa ai depositi bancari e postali, pari ad € 225.710.687, è così composta:

sui c/c bancari	€	225.571.396
sui c/c postali	€	123.790
sui c/c Paypal e prepagate	€	15.501

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

(unità di euro)	Valori al 31.12.2025	Valori al 31.12.2024	Var (+/-)
Ratei attivi	7.233.221	7.317.114	(83.893)
Risconti attivi	1.422.171	906.578	515.593
TOTALE	8.655.392	8.223.692	431.700

La voce "Ratei attivi", pari ad € 7.233.221, è composta da:

- Ratei per interessi attivi su titoli iscritti nelle immobilizzazioni (€ 5.796.790);
- Ratei per interessi attivi su time deposit (€ 1.297.292);
- Ratei per proventi vari su titoli SIAE (€ 74.845);
- Ratei attivi per anticipi cedola (€ 64.294).

I "Risconti attivi", per € 1.422.171, sono composti nella quasi totalità da canoni IT pluriennali.

7.5 PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

Di seguito sono riportate le movimentazioni intervenute nell'esercizio:

PATRIMONIO NETTO (unità di euro)	Valori al 31.12.2024	Incrementi	Decrementi	Valori al 31.12.2025
III) Riserve di rivalutazione				
Riserva di rivalutazione ex L. 350/2003	19.847.478	-	-	19.847.478
Riserva di rivalutazione ex L. 2/2009	11.564.615	-	-	11.564.615
	31.412.093	-	-	31.412.093
V) Riserve statutarie				
1) Riserva permanente	21.602.289	2.683.687	-	24.285.976
2) Riserva straordinaria	16.804.583	2.415.317	-	19.219.900
	38.406.872	5.099.004	-	43.505.876
VI) Riserva da conversione Lire/Euro	237	-	-	237
VIII) Disavanzo/Avanzo d'esercizio portato a nuovo	-	-	-	-
IX) Risultato dell'esercizio	5.367.373	5.639.809	(5.367.373)	5.639.809
A) Totale Patrimonio Netto	75.186.575	10.738.813	(5.367.373)	80.558.015

La movimentazione del Patrimonio Netto è da riferire a:

- la destinazione del risultato positivo del 2024, pari ad € 5.367.373;
- l'incremento della riserva permanente per € 2.683.687;
- l'aumento della riserva straordinaria di € 2.415.317;
- le finalità di cui all'art. 2, comma 2¹¹, dello Statuto, pari ad € 268.368;
- il risultato dell'esercizio al 31.12.2025, pari ad un utile di € 5.639.809.

(unità di euro)		Riserve di rivalutazione	Riserve statutarie	Altre riserve	Disavanzo portato a nuovo	Risultato d'esercizio	TOTALE
	01.01.2024	31.412.093	34.468.276	237	-	4.145.890	70.026.496
Destinazione del risultato dell'esercizio:							
- Attribuzione a Riserve	-	-	3.938.596	-	-	(3.938.596)	-
- Erogazioni di cui all'art. 2, comma 2, Statuto SIAE	-	-	-	-	-	(207.294)	(207.294)
Risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	-	-	5.367.373	5.367.373
	31.12.2024	31.412.093	38.406.872	237	-	5.367.373	75.186.575
Destinazione del risultato dell'esercizio:							
- Attribuzione a Riserve	-	-	5.099.004	-	-	(5.099.004)	-
- Erogazioni di cui all'art. 2, comma 2, Statuto SIAE	-	-	-	-	-	(268.369)	(268.369)
Risultato dell'esercizio corrente	-	-	-	-	-	5.639.809	5.639.809
	31.12.2025	31.412.093	43.505.876	237	-	5.639.809	80.558.015

Il prospetto evidenzia l'incremento delle riserve per via della destinazione dell'utile 2024. Non si sono invece verificati utilizzi di riserve.

In accordo con le disposizioni di cui all'art. 2427-bis del Codice civile, si riepilogano i prospetti relativi alle movimentazioni delle poste afferenti al Patrimonio Netto nei precedenti esercizi ed alla disponibilità delle riserve del Patrimonio Netto.

¹¹ Ovvero eroga finanziamenti, borse di studio e altri benefici, anche a non associati, al fine di promuovere meritevoli iniziative nei settori di cui all'art 6 comma 1.

Tabella disponibilità delle riserve del Patrimonio Netto:

(unità di euro)	Importo	Possibilità utilizzo	Quota disponibile
Riserve di capitale:			
Riserva da rivalutazione ex L. 24/12/2003 n. 350	19.847.478	A	19.847.478
Riserva da rivalutazione ex L. 28/01/2009 n. 2	11.564.615	A	11.564.615
Riserve di utili:			
Riserva permanente	24.285.976	A	24.285.976
Riserva straordinaria	19.219.900	A	19.219.900
Altre Riserve	237	A	237
TOTALE	74.918.206		74.918.206
Quota non distribuibile			74.918.206
A: per copertura perdite			
Riserve indisponibili ai sensi art. 30 c. 3 Statuto SIAE			

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

La tabella espone le movimentazioni dell'esercizio. Nelle note che seguono si forniscono ulteriori dettagli in merito alle più significative variazioni intervenute nella consistenza dei Fondi per rischi e oneri.

(unità di euro)	Valori al 31.12.2024	Incrementi	Decrementi	Valori al 31.12.2025
1) Per trattamenti di quiescenza e obblighi simili				
a) indennità fine rapporto mandatarî	24.866.817	1.676.681	(2.100.007)	24.443.491
b) compensi integrativi fine rapporto attività di accertamento	14.213	-	-	14.213
Totale 1)	24.881.030	1.676.681	(2.100.007)	24.457.704
3) Altri				
a) Fondo di solidarietà				
5) fondo rischi Fs	1.157.920	18.498	(1.176.418)	-
	1.157.920	18.498,00	(1.176.418)	-
b) rischi ed oneri connessi all'attività di gestione	1.093.633	1.084.893	(101.559)	2.076.967
c) oneri di ristrutturazione Fondo Pensioni	3.221.273	-	(344.709)	2.876.564
d) per rischi di riorganizzazione aziendale	15.553.461	12.000.000	(15.000.000)	12.553.461
f) per incentivazione dipendenti	3.778.000	5.112.916	(3.375.558)	5.515.358
g) per contributi assistenziali	315.766	400.000	(163.500)	552.266
Totale 3)	25.120.053	18.616.307	(20.161.744)	23.574.616
TOTALE	50.001.083	20.292.988	(22.261.751)	48.032.320

1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili

a) Indennità fine rapporto mandatarî: la voce subisce un aumento di € 1.676.681 per accantonamenti necessari a far fronte agli oneri di fine mandato e reggenza, previsti dagli accordi vigenti al 31.12.2025. Il decremento di € 2.100.007 è imputabile alle indennità liquidate ai mandatarî e reggenti cessati nel corso dell'esercizio 2025.

b) Compensi integrativi fine rapporto attività di accertamento dipendenti: l'ammontare del fondo si riferisce ad importi residui riferiti agli anni pregressi.

3) Altri

a) Fondo di solidarietà (FS): la voce, pari a € 0 al 31.12.2025 (€ 1.157.920 al 31.12.2024), in precedenza accoglieva il residuo fondo rischi del Fondo di solidarietà (in applicazione della Delibera del CdS del 22/06/2023) volto a coprire eventuali esborsi dovuti ai residui contenziosi ancora pendenti; l'azzeramento è conseguente alla chiusura della contabilità separata del Fondo e alla riconduzione del presidio di rischio sul bilancio SIAE.

b) Rischi ed oneri connessi all'attività di gestione: il fondo, pari ad € 2.076.967, si riferisce principalmente ad accantonamenti per contenzioso del personale (anche connesso a definizioni transattive) e ai rischi legati ai residui contenziosi ancora pendenti riferibili alle posizioni dell'ex Fondo di solidarietà sciolto con delibera del CdG del 18/12/2025.

L'incremento, per € 1.084.893, è riferibile principalmente a:

- accantonamento per cause di contenzioso del personale;
- subentro nelle posizioni passive dell'ex Fondo solidarietà (€ 754.899), in ottemperanza alla delibera di scioglimento sottoscritta dal CGD in data 18/12/2025.

I decrementi, pari ad € 101.559, sono imputabili:

- utilizzi del fondo connessi alla definizione di accordi/transazioni e alla gestione di vertenze di lavoro;
- contributi e spese legali relativi a procedure conciliative e contenziosi.

c) Oneri di ristrutturazione Fondo Pensioni: il fondo accoglie gli oneri (€ 2.876.564) a carico di SIAE per far fronte agli impegni connessi alla ristrutturazione del Fondo Pensioni, definiti sulla base del protocollo d'intesa sottoscritto tra SIAE e il Fondo il 22 dicembre 2011.

Il fondo si è decrementato di € 344.709 in relazione alla contribuzione per la gestione amministrativa e per altri oneri a carico della Società (consulenze, polizze assicurative, diritti di segreteria, sanzioni e prestazioni tecniche su immobili).

d) Oneri per rischi di riorganizzazione aziendale: il fondo al 31.12.2025 accoglie le risorse stanziare per gli oneri connessi alla riorganizzazione aziendale, previsti dal Piano di Resilienza, approvato dal Consiglio di Sorveglianza in data 23.12.2020 e dal Piano Industriale 2023-2025 approvato dal Consiglio di Sorveglianza nella seduta del 20.09.2023.

Il decremento, pari ad € 15.000.000, è imputabile agli utilizzi in relazione al piano di incentivazione volontaria all'esodo che ha riguardato, nel 2025, n. 69 risorse.

L'incremento di € 12.000.000 è riconducibile all'accantonamento deliberato dal Consiglio di Gestione nella seduta del 18.12.2025, come prosecuzione del processo di efficientamento organizzativo e di ricambio generazionale avviato dalla Società, attraverso politiche di esodi incentivanti.

f) per incentivazione dipendenti: il fondo, pari ad € 5.515.358, è stato integrato, nell'anno, per far fronte ai premi di incentivazione del personale dipendente e dirigente 2025. Il decremento è imputabile all'erogazione dei premi per il personale dipendente riferibili all'esercizio 2024.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

(unità di euro)	Valori al 31.12.2024	Incrementi	Decrementi	Valori al 31.12.2025
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	9.099.844	3.220.718	(5.325.077)	6.995.485

Tra i decrementi più rilevanti si evidenziano:

- le liquidazioni corrisposte ai dipendenti cessati dal servizio nel corso dell'anno (€ 2.233.482);
- gli anticipi concessi (€ 36.073) a valere sul TFR su richiesta degli interessati (ai sensi della Legge n. 297/1982);
- i versamenti eseguiti a favore degli istituti di previdenza complementare integrativa sulla base di scelte effettuate dal personale dipendente (€ 1.844.430);
- l'imputazione, in diminuzione del fondo, dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del 2024, come previsto dall'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 47/2000 (€ 27.147);
- il fondo destinato alla Tesoreria INPS (€ 1.073.327).

Gli incrementi si riferiscono agli accantonamenti maturati nell'anno a favore del personale e della relativa rivalutazione.

Si fa presente che sono state recepite le previsioni normative di cui alla Legge finanziaria 2007 e successivi decreti attuativi.

D) DEBITI

(unità di euro)	31.12.2025	31.12.2024	Var (+/-)
4) Debiti verso banche	70.364.232	70.713.182	(348.950)
7) Debiti verso fornitori	19.094.131	16.852.475	2.241.656
12) Debiti tributari	10.212.808	11.112.492	(899.684)
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.431.325	2.096.940	334.385
14) Altri debiti:			
a) verso associati, mandanti e aventi causa	874.221.287	850.532.212	23.689.075
b) verso diversi per "compensi Copia Privata"	202.796.834	193.779.811	9.017.023
c) verso altri mandanti (Enti vari)	1.189.860	1.239.560	(49.700)
d) verso esercenti ed altri per depositi provvisori e cauzionali	12.157.075	12.703.048	(545.973)
e) verso organi e organismi societari diversi	176.850	116.611	60.239
f) verso dipendenti	7.987.311	5.107.718	2.879.593
g) debiti diversi			
1) debiti diversi	13.757.424	14.506.108	(748.684)
2) diritti d'autore in attesa di incasso	29.610.231	36.167.667	(6.557.436)
3) debiti verso fondo finanziario	90.000.000	90.000.000	-
4) debiti non distribuibili ex art. 19 c. 3 D.Lgs. 35/17	19.425.038	17.759.093	1.665.945
	152.792.693	158.432.868	(5.640.175)
h) attività culturali Progetto "PER CHI CREA"	30.833.761	28.696.550	2.137.211
Totale altri debiti	1.282.155.671	1.250.608.378	31.547.293
TOTALE DEBITI (D)	1.384.258.167	1.351.383.467	32.874.700

4) Debiti verso banche: la voce accoglie € 70.000.000 di finanziamenti a 3 anni con scadenza a fine 2027, accesi in un'ottica di ottimizzazione della tesoreria già commentata nel paragrafo sulla "Relazione sulla Gestione Finanziaria". Per i suddetti finanziamenti sono previste garanzie.

7) Debiti verso fornitori: La voce, per € 19.094.131, rappresenta il saldo dei debiti verso i fornitori per i quali al 31.12.2025 erano ancora in corso le procedure di pagamento. L'incremento, pari ad € 2.241.656, è imputabile principalmente alle fatture per beni e servizi ricevute e non ancora pagate al 31.12.2025.

12) Debiti tributari: la posta, pari ad € 10.212.808, accoglie principalmente:

- € 1.542.339 per la liquidazione IVA del mese di dicembre 2025, pagata il 16.01.2026;
- € 6.742.664 per ritenute d'acconto versate i primi mesi del 2026;
- € 793.378 quale residuo per l'atto di adesione con l'Agenzia delle Entrate avente ad oggetto IVA Copia Privata 2015 (accertato in data 23.11.2020) e 2016 (accertato in data 16.11.2022), per il pagamento del quale SIAE ha optato per un piano di rateizzazione in 16 rate trimestrali posticipate;
- € 848.931, quale residuo debito da versare all'Agenzia delle Entrate riferito all'accertamento per l'anno 2015 (accertato in data 23.10.2020) e 2016 (accertato in data 16.11.2022) in tema Withholding Tax rateizzato in 16 rate trimestrali posticipate, con scadenza prevista per il 30.09.2026.

13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:

La voce per € 2.431.325 include il debito per:

- il Fondo Byblos e altri Fondi pensioni per € 1.304.591;
- INPS per € 1.116.562 per contributi sugli emolumenti di dicembre 2025, versati a gennaio 2026;
- INAIL per € 10.172 per contributi per lavoro subordinato pagati nei primi mesi del 2026.

14) Altri debiti

a) verso associati, mandanti e loro aventi causa: la voce rappresenta gli incassi netti dei Diritti d'Autore da ripartire o attribuiti ma in sospeso sia per irregolarità di documentazione, deposito o di iscrizione, mancanza di elementi di identificazione, o per controversie, ovvero liquidati ma non corrisposti all'avente diritto. Tale posta presenta un incremento rispetto all'esercizio 2024 (+2,8%) in relazione all'aumento dei debiti verso associati e mandanti da ripartire legato al notevole incremento degli incassi dell'anno.

(unità di euro)	2025	2024	Var (+/-)
Incassi Diritti d'Autore	763.280.614	731.053.442	32.227.172
Copia Privata SIAE	52.681.279	38.267.397	14.413.882
Provvigioni	(111.666.752)	(109.875.961)	(1.790.791)
Diritti da ripartire	704.295.141	659.444.878	44.850.263
Diritti netti liquidati (*)	687.207.733	626.841.656	60.366.077
Debiti netti al 31.12 (**)	784.036.641	766.949.233	17.087.408

(*) A titolo di ripartizione e acconto

(**) Ammontare al netto degli anticipi verso associati e mandanti esposti nel paragrafo "C) Attivo Circolante" - "II) Crediti"

b) verso diversi per "compensi Copia Privata": al 31/12/2025 la voce ammonta ad € 202.796.834, registrando un incremento di € 9.017.023 rispetto agli € 193.779.811 dell'esercizio precedente (+4,7%).

La voce comprende:

- € 71.957.957 (€ 82.170.673 al 31.12.2024) per debiti da ripartire, in parte liquidati nei primi mesi del 2025;
- € 126.654.857 (€ 107.709.860 al 31.12.2024) quali fondi accantonamenti per rimborso e rischio contenzioso;
- € 4.184.021 (€ 3.899.278 al 31.12.2024) di debiti per diritti da ripartire a fronte delle trattenute operate, parzialmente rilasciati a gennaio 2026 contestualmente al saldo delle competenze 2024.

La variazione netta, pari ad € 9.017.023 rispetto all'esercizio precedente, è principalmente attribuibile a:

- incremento per € 153.551.157, riferibile ai debiti da ripartire agli aventi diritto a fronte degli incassi registrati nell'esercizio, al netto di accantonamenti, promozione culturale e rimborsi spese, e all'accantonamento applicato ai compensi incassati nel 2025 a fronte delle richieste di rimborso e del rischio di contenzioso relativo alla normativa (tariffe, esenzioni, rimborsi);
- decremento per € 144.534.134, ascrivibile alle liquidazioni effettuate agli aventi diritto nonché ai rimborsi corrisposti nel corso del 2025.

c) verso altri mandanti: la voce (€ 1.189.860) evidenzia gli incassi, al netto degli aggi spettanti a SIAE, per quote associative, diritti connessi e premi assicurativi versati ai mandanti nei primi mesi del 2026.

d) verso esercenti e altri per depositi provvisori e cauzionali: la voce (€ 12.157.075) è riferita per la quasi totalità ai depositi costituiti da esercenti a garanzia del pagamento dei Diritti d'Autore. La flessione, per € 545.973, è principalmente ascrivibile all'attività di analisi e successiva razionalizzazione delle partite operata nel corso dell'esercizio.

e) verso componenti di organi e organismi societari diversi: trattasi di importi che, al 31/12/2025, risultavano ancora da corrispondere (€ 176.850).

f) verso dipendenti: il debito a fine esercizio, pari ad € 7.987.311, comprende tra le voci più significative oneri per ferie maturate e non godute dai dipendenti alla data del 31/12/2025 (€ 368.649) e debiti per retribuzioni (€ 5.504.330). Questi ultimi accolgono le retribuzioni del mese di dicembre pagate a gennaio 2026 e gli esodi volontari per il quale si è già raggiunto un accordo ma ancora da liquidare.

g) debiti diversi: la voce, pari ad € 152.792.693, comprende i debiti per "Diritti d'Autore in attesa di incasso" (pari ad € 29.610.231), a fronte dei quali sono state emesse fatture o attestati di credito, in diminuzione di € 6.557.436 rispetto al precedente esercizio. Per maggiori dettagli sull'argomento si rimanda a quanto descritto nel paragrafo "*crediti verso utilizzatori vari*".

Nella categoria dei debiti diversi sono compresi anche gli "interessi maturati sui Diritti d'Autore in contestazione", per € 519.576, conteggiati ai sensi dell'art. 84 del Regolamento Generale.

I "*debiti verso fondo finanziario*" si riferiscono alla differenza tra il valore delle quote sottoscritte nel Fondo Alben Armonia (€ 154.000.000) e il valore effettivamente versato (64.000.000). Il debito in questione è stato rilevato a fronte della sottoscrizione del totale delle quote emesse dal Fondo e della conseguente obbligazione di SIAE.

I debiti per "*importi non distribuibili art. 19 D.Lgs. 35/17*", per € 19.425.038, si riferiscono ad importi dovuti ai titolari dei diritti che non è stato possibile distribuire e che, esperiti i termini di cui all'art. 19 commi 1 e 2 del D.Lgs. n. 35/2017, dovranno essere utilizzati al fine di finanziarie attività sociali, culturali e educative ad esclusivo beneficio dei titolari dei diritti. Nell'esercizio 2025 sono maturati ulteriori importi ai sensi dell'art. 19 D.Lgs. n. 35/2017 per € 6.177.264 riferibili all'annualità 2019. Gli utilizzi, a valere sulle disponibilità del 2019, ammontano ad € 4.511.319 in applicazione di quanto deliberato dal CDG nel corso dell'esercizio.

h) attività culturali finanziate dalla CP: la voce, pari ad € 30.833.761, accoglie quota parte degli incassi (10%) della Copia Privata ripartiti come segue:

- € 14.514.975 si riferiscono al 10% degli incassi Copia Privata 2025 al netto degli accantonamenti;
- € 16.318.786 per importi residui relativi alle precedenti edizioni.

Non sussistono debiti con scadenza oltre i cinque anni né debiti esigibili oltre l'esercizio successivo.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

(unità di euro)	Valori al 31.12.2025	Valori al 31.12.2024	Var (+/-)
Ratei passivi vari	677.565	677.779	(214)
Risconti passivi vari	1.338.620	1.488.270	(149.650)
TOTALE	2.016.185	2.166.049	(149.864)

La voce "Ratei passivi vari" comprende principalmente ratei per perdite da rimborso titoli.

La voce "Risconti passivi vari" comprende principalmente risconti passivi per crediti fiscali, previsti dalla Legge di Bilancio 2020 e 2021, su acquisti per beni materiali e immateriali.

7.6 CONTO ECONOMICO

Premessa

Indichiamo nel seguito alcune peculiarità di SIAE per facilitare la comprensione dei fatti di gestione.

Le somme percepite dalla Società derivanti dai servizi di incasso non costituiscono voce di provento rilevabile nel Conto Economico, in quanto destinate ad essere ripartite fra gli aventi diritto e conseguentemente evidenziate tra le passività dello Stato Patrimoniale.

Le quote di spettanza SIAE per il servizio d'incasso - svolte essenzialmente nel comparto della gestione del Diritto d'Autore – sono rilevate tra i ricavi esposti nel "*Valore della Produzione*" nel momento in cui la prestazione è stata completata.

Le quote di spettanza sugli incassi dei Diritti d'Autore, come menzionato nei "Principi contabili e criteri di valutazione", vengono considerate di competenza del periodo in cui si completa il relativo servizio di incasso.

Le attività sono rese interamente sul territorio nazionale.

Le voci che compongono il "Conto Economico" sono esposte in forma scalare, in conformità all'art. 2425 del Codice civile, come aggiornato dal D.Lgs. n. 139/2015 e richiamato dal D.Lgs. n. 35/2017. In relazione a tale modalità di rappresentazione, si rileva che la differenza tra "Valore della Produzione" e "Costi della Produzione" (A - B) mostri storicamente e tendenzialmente un andamento negativo, coerente con la peculiare natura della Società, per la quale i proventi finanziari rappresentano ordinariamente una componente rilevante dell'equilibrio complessivo tra costi e ricavi.

Al pari di quanto accaduto in passato, i flussi in entrata derivanti dalla raccolta del Diritto d'Autore precedono i flussi in uscita in favore degli Iscritti. Ciò è dovuto ai tempi tecnici necessari alla ripartizione dei diritti e, più in particolare, alla complessità delle modalità di ripartizione, stabilite di anno in anno dalle ordinanze approvate dalle Commissioni di Sezione. Anche nel corso del 2025, dunque, la Società ha provveduto alla gestione finanziaria delle somme incassate. I risultati di tale attività rappresentano la parte preponderante dei proventi finanziari e sono esposti in bilancio in una sezione diversa rispetto a quella del Valore della Produzione.

Si espongono di seguito le informazioni prescritte dalla vigente normativa ed altre utili al fine di una più facile analisi del "Conto Economico" relativo al 2025.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Di seguito si riporta il dettaglio dei ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni:

Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni				
(unità di euro)	2025	2024	Var (+/-)	Var (%)
a) Gestione Diritto d'Autore				
1) quote di spettanza su incassi Diritto d'Autore				
Musica				
DEM	60.034.527	58.902.347	1.132.180	1,9%
Emittenza	13.631.801	12.839.827	791.974	6,2%
PPEE	5.577.833	5.104.612	473.221	9,3%
Online	10.448.204	11.008.132	(559.928)	(5,1%)
DRM	710.261	690.099	20.162	2,9%
Copia Privata	1.186.894	836.351	350.543	41,9%
Esterio	899.734	971.176	(71.442)	(7,4%)
Subtotale Musica	92.489.254	90.352.544	2.136.710	2,4%
DOR-Lirica				
PPEE	3.762.963	4.301.388	(538.425)	(12,5%)
Rappresentazione	3.846.688	3.648.857	197.831	5,4%
Emittenza	1.890.554	1.686.606	203.948	12,1%
Copia Privata	94.148	61.522	32.626	53,0%
Esterio	29.765	35.145	(5.380)	(15,3%)
DRM	599	1.688	(1.089)	(64,5%)
Online	26.733	22.682	4.051	17,9%
Subtotale DOR-Lirica	9.651.450	9.757.888	(106.438)	(1,1%)
OLAF				
Diritto di seguito	1.519.592	1.589.326	(69.734)	(4,4%)
Reprografia	127.901	492.180	(364.279)	(74,0%)
PPEE	163.826	191.834	(28.008)	(14,6%)
Copia Privata	58.783	42.678	16.105	37,7%
DRM	188.079	410.253	(222.174)	(54,2%)
Diritto di prestito	240.098	252.734	(12.636)	(5,0%)
Emittenza	61.290	52.195	9.095	17,4%
Recitazione	32.809	31.781	1.028	3,2%
Esterio	79.554	81.855	(2.301)	(2,8%)
Online	60.966	22.479	38.487	171,2%
Diritti editoriali	-	-	-	-
Subtotale OLAF	2.532.898	3.167.315	(634.417)	(20,0%)
Cinema				
Emittenza	3.409.530	3.226.893	182.637	5,7%
Copia Privata	561.427	484.098	77.329	16,0%
PPEE	411.597	-	411.597	-
DRM	9.384	21.812	(12.428)	(57,0%)
Online	2.473.400	2.717.381	(243.981)	(9,0%)
Esterio	127.812	148.030	(20.218)	(13,7%)
Subtotale Cinema	6.993.150	6.598.214	394.936	6,0%
Totale quote di spettanza su incassi Diritto d'Autore	111.666.752	109.875.961	1.790.791	1,6%

Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni

(unità di euro)	2025	2024	Var (+/-)	Var (%)
2) servizi d'istituto				
Pubblici registri				
PRC	-	-	-	-
PRSW	347.901	318.822	29.079	9,1%
Subtotale Pubblici registri	347.901	318.822	29.079	9,1%
Servizi sezionali				
Servizi a provvigione	426.779	498.934	(72.155)	(14,5%)
Servizi a compenso 100%	411.379	423.750	(12.371)	(2,9%)
Subtotale Servizi sezionali	838.158	922.684	(84.526)	(9,2%)
Totale servizi d'istituto	1.186.059	1.241.506	(55.447)	(4,5%)
3) quote sociali	7.808.266	7.606.676	201.590	2,7%
4) servizi connessi alla gestione autorale				
diritti connessi	2.946.979	2.197.016	749.963	34,1%
diritti amministrativi	7.817.492	5.573.804	2.243.688	40,3%
altri servizi autorali	903.002	860.763	42.239	4,9%
Totale servizi connessi alla gestione autorale	11.667.473	8.631.583	3.035.890	35,2%
5) incassi complementari	6.311.287	7.273.622	(962.335)	(13,2%)
Totale gestione Diritto d'Autore	138.639.837	134.629.348	4.010.489	3,0%
b) rimborso spese per servizio "Copia Privata"	5.491.786	5.202.283	289.503	5,6%
c) vidimazione	108.430	583.670	(475.240)	(81,4%)
d) servizi in convenzione				
biglietteria	779.133	722.189	56.944	7,9%
punzonatura	27.486	33.296	(5.810)	(17,4%)
convenzione Agenzia delle Entrate	27.200.000	27.200.000	-	-
convenzione noleggio cinematografico	798.380	682.778	115.602	16,9%
convenzione Agenzia delle Dogane e Monopoli	-	-	-	-
altre convenzioni	655.796	675.808	(20.012)	(3,0%)
Totale servizi in convenzione	29.460.795	29.314.071	146.724	0,5%
TOTALE RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	173.700.848	169.729.372	3.971.476	2,3%

Le quote di spettanza sugli incassi del Diritto d'Autore registrano un incremento di € 1.790.791 (+1,6%) rispetto al 2024.

I proventi della Sezione Musica, complessivamente pari ad € 92.489.254, rilevano una crescita (+2,4%) rispetto al 2024. Gli incrementi più significativi sono riscontrabili soprattutto nelle voci d'incasso DEM ed Emittenza, andamenti commentati nella Relazione sulla Gestione. In controtendenza, l'Online registra un decremento di € 559.929 (-5,1%) rispetto all'esercizio precedente, nonostante l'incremento degli incassi (+6,2% sul 2024). La flessione è imputabile alla riduzione delle provvigioni applicate nel 2025 all'Online multi-territoriale, passate dal 10% all'8%. Il medesimo effetto si riscontra anche nella voce "Megaconcerti", ricompresa nel DEM: a fronte di un incremento degli incassi pari al 31,4% rispetto al 2024, le provvigioni correlate registrano una riduzione del 32,3% rispetto all'esercizio precedente. Tale dinamica è riconducibile alla revisione delle aliquote provvigionali, passate dal 12% applicato nel 2024 a percentuali differenziate (5%, 6% o 9%) nel 2025, in funzione della capienza dell'evento.

La Sezione DOR-Lirica rileva quote di spettanza pari ad € 9.651.450, in leggera contrazione rispetto l'esercizio precedente (-1,1%). Il risultato è imputabile al decremento subito dalla voce Pubblici Esercizi in relazione all'aggiornamento dei criteri di ripartizione dei relativi proventi, introdotto dalla Delibera del Consiglio di Gestione del 3 aprile 2025. In controtendenza, le voci Emittenza e Rappresentazione teatrale che registrano un incremento: la prima per la stabilità delle utilizzazioni radiotelevisive, la seconda per l'aumento sia del numero di eventi teatrali sia dei biglietti venduti.

La Sezione OLAF registra quote di spettanza pari ad € 2.532.898, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente del -20,0%. La variazione più rilevante in termini assoluti (€ 364.279) è attribuibile principalmente alla voce Reprografia, con riferimento al mancato rinnovo dell'Accordo tra SIAE e CRUI, scaduto il 31 dicembre 2023, relativo alla regolamentazione della reprografia cartacea ai sensi dell'art. 68 della Legge n. 633/1941

Le quote di spettanza della Sezione Cinema ammontano ad € 6.993.150 e sono in crescita del (+6,0%) rispetto al 2024. La variazione è principalmente attribuibile alla voce "Pubblici Esercizi", dalla quale la Sezione ha iniziato a beneficiare a partire dal presente esercizio, in seguito all'aggiornamento della ripartizione dei relativi proventi disposto con la Delibera sopra menzionata. I servizi d'istituto, pari ad € 1.186.059, risultano in diminuzione rispetto al 2024 (-4,5%) con riferimento al servizio di bollatura frontespizi che ha registrato un decremento del -23,3%.

I proventi per quote sociali ammontano ad € 7.808.266, in aumento del +2,7%. Il numero delle posizioni riferite agli iscritti (associati e mandanti) al 31.12.2025 (Autori, Editori, Concessionari, Cessionari e Produttori), è di 125.744, comprensivo delle posizioni dei morosi 2025. Tale dato evidenzia un incremento complessivo del 6,56 % rispetto all'anno precedente.

I servizi connessi alla gestione autorale ammontano complessivamente ad € 11.667.473 ed evidenziano un incremento del (+35,2%) rispetto al 2024. In particolare:

- € 2.946.979 di diritti connessi (feste private, musica d'ambiente, alberghi ed intrattenimento);
- € 7.817.492 di diritti amministrativi (ex diritti di segreteria), tale voce si incrementa significativamente (+40,3%) grazie al nuovo sistema sanzionatorio che ha prodotto i suoi effetti in maniera strutturale e continuativa;
- € 903.002 di altri servizi autorali.

Gli incassi complementari, pari ad € 6.311.287, comprendono sanzioni e penalità per ritardati pagamenti del Diritto d'Autore da parte degli utilizzatori e risultano in diminuzione rispetto al 2024 (-13,2%), poiché l'andamento attuale mostra che la maggior parte degli abusivi tende a regolarizzare la propria posizione entro i 15 giorni, beneficiando così della penale ridotta, rientrante nei diritti amministrativi sopra menzionati.

Il rimborso spese per il servizio "Copia Privata" ammonta ad € 5.491.786 (+5,6% sul 2024) correlato all'aumento dei compensi incassati. Si rammenta che il dato è soggetto a conguaglio (+/-) sulla base del Conto Economico specifico che verrà elaborato successivamente all'approvazione del Rendiconto.

I servizi di vidimazione ammontano a € 108.430, rispetto a € 583.670 dell'esercizio precedente. Si precisa che l'importo relativo al 2024 si riferisce alla gestione della vidimazione obbligatoria, antecedente all'entrata in vigore della Legge 14 novembre 2024, n. 166, che ha reso facoltativo il contrassegno (c.d. "bollino") per i supporti musicali e audiovisivi. A decorrere da tale intervento normativo, il servizio può essere gestito, oltre che dalla SIAE, anche dagli altri organismi di gestione collettiva e dalle entità di gestione indipendenti.

I ricavi per servizi in convenzione ammontano ad € 29.460.795, in leggero aumento rispetto al 2024 (+0,5%).

La voce è composta principalmente da:

- € 27.200.000 per l'attività di cooperazione all'accertamento IVA;
- € 798.380 (+16,9%) per il noleggio cinematografico;
- € 655.796 (-3,0%) principalmente per forniture di servizi statistici.

Il prospetto riportato di seguito mette in relazione il Fatturato e le connesse quote di spettanza SIAE:

Attività di intermediazione e Servizi d'Istituto (migliaia di euro)	Fatturato			Quote di spettanza		
	2025	2024	Var (%)	2025	2024	Var (%)
Musica						
DEM	373.404	351.509	6,2%	66.512	64.978	2,4%
Emittenza	118.537	111.651	6,2%	13.632	12.840	6,2%
DRM	7.703	7.709	(0,1%)	710	690	2,9%
Online	116.912	110.081	6,2%	10.448	11.008	(5,1%)
Totale Musica	616.556	580.950	6,1%	91.302	89.516	2,0%
DOR-Lirica	67.775	67.259	0,8%	9.603	9.724	(1,2%)
OLAF	18.142	22.206	(18,3%)	2.759	3.497	(21,1%)
Cinema	63.371	62.981	0,6%	6.528	6.213	5,1%
Totale Diritto d'Autore	765.844	733.396	4,4%	110.192	108.950	1,1%
Compensi per "Copia Privata"	173.842	117.712	47,7%	5.492	5.202	5,6%
Totale Diritto d'Autore e Copia Privata	939.686	851.108	10,4%	115.684	114.152	1,3%
Convenzioni Varie	30.392	29.309	3,7%	3.850	3.058	-
Servizi d'Istituto a remunerazione 100% (DOR-Lirica, OLAF, Cinema)	759	743	2,2%	759	743	2,2%
TOTALE	970.837	881.160	10,2%	120.293	117.953	2,0%

Il Fatturato esposto nella tabella evidenzia una crescita del 10,2%, cui corrisponde un aumento dei proventi del 2%. L'andamento dei proventi è influenzato dai provvedimenti di riduzione provvisoria che hanno interessato la voce "Concerti" e "Online Multi-territoriale".

Nell'ambito del Diritto d'Autore, l'attività di intermediazione evidenzia un aumento degli incassi del (+4,4%); anche gli incassi della Copia Privata registrano un incremento del (+47,7%) in relazione ad un incasso straordinario realizzato nel corso dell'esercizio 2025.

Le quote di spettanza per Diritto d'Autore si presentano in miglioramento (+1,1%) rispetto ai dati dell'esercizio precedente. Il dato è depurato degli incassi Copia Privata attribuiti, nel corso dell'anno, alle sezioni.

5) Altri ricavi e proventi

Gli "Altri ricavi e proventi" ammontano complessivamente ad € 26.025.410 rispetto agli € 19.246.688 dell'esercizio precedente (+35%). L'aumento è riconducibile principalmente ai proventi della gestione immobiliare connessi alla redemption del Fondo Norma, avvenuta a fine 2024, che nell'esercizio in corso ha generato dividendi per € 7.233.817. Tali proventi, in precedenza, erano

contabilizzati tra i proventi finanziari in quanto riferiti ai dividendi liquidati dal fondo finanziario Cremisi.

Ha inoltre contribuito l'incremento del 10% dei compensi per Copia Privata destinati al progetto "PER CHI CREA" (+€ 4.719.270).

Tali effetti positivi sono stati parzialmente compensati dalla riduzione dei proventi connessi al rimborso delle spese sugli importi non distribuibili (–€ 3.891.539), ai sensi dell'art. 19, comma 3, del D.Lgs. 35/2017. La diminuzione riflette una riqualificazione del trattamento contabile della posta il cui aggiornamento ha previsto la rilevazione dei costi a scomputo delle risorse già accantonate nella corrispondente voce dei debiti. Analoga riduzione si rileva nelle voci di costo coinvolte.

La voce comprende i proventi delle contabilità separate e dei conti sezionali.

Le contabilità separate accolgono la Gestione Vidimazione (contrassegno facoltativo Legge n. 166 del 14 novembre 2024) e il Progetto "PER CHI CREA", per il quale si attende l'emanazione da parte del Ministero della Cultura dell'apposito Atto di indirizzo, con il quale, nel 2026, il 10% degli incassi di Copia Privata (2025) saranno destinati ex lege a favorire la creatività dei giovani autori attraverso i bandi gestiti da SIAE

Tra le poste relative alle contabilità separate, si evidenziano:

- € 14.514.975 per i proventi COPI destinati al Progetto "PER CHI CREA";
- i conti sezionali che recepiscono il rimborso, per complessivi € 132.000, delle spese di promozione culturale e attività sociale, a carico dei fondi sezionali.

La posta include, inoltre:

- € 483.901 per la "partita di giro" tra SIAE e le contabilità separate;
- € 801.415 per le rettifiche positive su quote di spettanza del Diritto d'Autore;
- € 2.859.302 per i proventi diversi che includono principalmente proventi vari da esercizi precedenti.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

I Costi della Produzione ammontano complessivamente ad € 195.818.643 e registrano un decremento del (-0,1%) rispetto al 2024.

6) Per acquisti: ammontano ad € 341.604, con un aumento di € 12.180 rispetto all'esercizio precedente, principalmente attribuibile ai Biglietti Fiscali e Autorali.

7) Per servizi: ammontano complessivamente ad € 78.753.971 in aumento di € 538.437 rispetto al precedente esercizio (+0,7%).

Di seguito un prospetto di dettaglio delle componenti della voce di costo in commento:

COSTI PER SERVIZI

(unità di euro)	2025	2024	Var (+/-)	Var (%)
a) servizi di business				
1) mandatarî				
compensi e contributi previdenziali	41.356.408	39.837.182	1.519.226	3,8%
accantonamento al fondo indennità fine rapporto	1.676.681	1.682.781	(6.100)	(0,4%)
	43.033.089	41.519.963	1.513.126	3,6%
2) accertatori esterni	14.687	142.984	(128.297)	(89,7%)
3) lavorazioni presso terzi	89.766	260.078	(170.312)	(65,5%)
4) altri servizi di business	6.920.485	8.578.502	(1.658.017)	(19,3%)
Totale servizi di business	50.058.027	50.501.527	(443.500)	(0,9%)
b) servizi professionali	5.962.445	5.497.842	464.603	8,5%
c) servizi di funzionamento				
1) servizi operativi	6.204.465	6.396.649	(192.184)	(3,0%)
2) servizi informatici	12.465.475	11.683.516	781.959	6,7%
3) spese di viaggio e attività esterna	903.520	617.275	286.245	46,4%
4) servizi finanziari	1.090.415	1.116.713	(26.298)	(2,4%)
5) servizi di pubblicità e comunicazione	615.375	900.637	(285.262)	(31,7%)
Totale servizi di funzionamento	21.279.250	20.714.790	564.460	2,7%
d) organi sociali ed organismi societari diversi	1.454.249	1.501.375	(47.126)	(3,1%)
TOTALE COSTI PER SERVIZI	78.753.971	78.215.534	538.437	0,7%

I servizi di business ammontano complessivamente ad € 50.058.027 ed evidenziano un decremento di € 443.500 (-0,9%). La voce accoglie:

- i compensi dei mandatarî che ammontano ad € 41.356.408 e rilevano un aumento pari ad € 1.519.226 (+3,8%) rispetto al 2024, correlato all'andamento degli incassi territoriali;
- la voce "accertatori esterni", pari ad € 14.687, evidenzia una diminuzione dell'89,7% rispetto al 2024 in relazione all'intensificarsi dei controlli da parte degli accertatori interni.
- le lavorazioni presso terzi ammontano ad € 89.766 (-65,5%) e si riferiscono alle elaborazioni dati e servizi di ripartizione per la Reprografia;
- la voce "altri servizi di business", pari ad € 6.920.485, rileva un decremento del (-19,3%) rispetto al 2024 attribuibile principalmente alle voci "Rimborso costi sostenuti dalla Fondazione Copia Privata Italia" (€ 195.077) e "supporto al business" (€ 1.765.628).

I costi per servizi professionali, pari ad € 5.962.445, rilevano un incremento del (+8,5%) principalmente attribuibile alle voci "assistenza professionale varia" e "patrocinio legale".

b) Servizi professionali

(unità di euro)	2025	2024	Var (+/-)	Var (%)
1) prestazioni professionali:				
assistenza amm.va	436.579	970.222	(533.643)	(55,0%)
prestaz. tecniche su immobili	19.734	24.246	(4.512)	(18,6%)
prest. legali e notarili	852.255	1.780.334	(928.079)	(52,1%)
assistenza professionale varia	1.873.050	1.096.778	776.272	70,8%
Subtotale prestazioni professionali	3.181.618	3.871.580	(689.962)	(17,8%)
2) patrocinio legale	1.846.371	938.101	908.270	96,8%
3) consulenze	-	-	-	-
4) selezione, formazione e addestramento	934.456	688.161	246.295	35,8%
TOTALE	5.962.445	5.497.842	464.603	8,5%

I servizi di funzionamento ammontano complessivamente ad € 21.279.250 e rilevano un aumento di € 564.460, dovuta principalmente alle voci "servizi informatici" e "spese di viaggio attività esterna".

La voce accoglie:

- i servizi operativi, pari ad € 6.204.465 (relativi ad utenze, logistica, gestione immobiliare, etc.), in diminuzione di € 192.184 (-3,0%) rispetto al 2024. Si evidenzia una flessione dei costi per i servizi operativi diversi (-€ 177.733) nonché una flessione degli oneri di gestione beni immobili (-€ 170.906) correlata ai provvedimenti di razionalizzazione della spesa.

Più in dettaglio, i servizi operativi sono articolati come segue:

1) servizi operativi

(unità di euro)	2025	2024	Var (+/-)	Var (%)
assicurazioni	341.334	228.888	112.446	49,1%
banche dati, abbonamenti e riviste	172.505	151.424	21.081	13,9%
biglietteria elettronica	112	58.631	(58.519)	(99,8%)
canoni di abbonamento radiotelevisivo	137.817	134.128	3.689	2,8%
gestione beni immobili	3.440.800	3.611.706	(170.906)	(4,7%)
gestione beni mobili	4.492	61.770	(57.278)	(92,7%)
logistica	139.213	159.167	(19.954)	(12,5%)
recapito	148.187	151.812	(3.625)	(2,4%)
servizi al personale	1.118.325	1.057.328	60.997	5,8%
servizi di ristorazione	52.010	72.979	(20.969)	(28,7%)
servizi operativi diversi	348.886	526.619	(177.733)	(33,7%)
telefonici	252.702	147.304	105.398	71,6%
tipografici	48.082	34.893	13.189	37,8%
TOTALE SERVIZI OPERATIVI	6.204.465	6.396.649	(192.184)	(3,0%)

- i servizi informatici sono pari ad € 12.465.475, in aumento di € 781.959 (+6,7%) rispetto al 2024. Tale incremento è principalmente attribuibile alla voce "Assistenza Applicativa" (+€ 620.040);
- le spese di viaggio ed attività esterna ammontano ad € 903.520 e registrano un incremento pari a € 286.245 (+46,4%), dovuto all'intensificazione delle attività di accertamento;

- i servizi finanziari (spese bancarie, commissioni postali, POS/RID/MAV/SDD e servizi web), pari ad € 1.090.415 (-2,4%), in diminuzione rispetto al 2024 in relazione all'ottimizzazione delle attività specifiche d'incasso.
- Le spese di pubblicità e comunicazione ammontano complessivamente a € 615.375, di cui € 410.875 per attività di comunicazione ed € 204.500 per pubblicità. Il costo registra una diminuzione di € 285.262 (-31,7%) rispetto all'esercizio precedente. Tale riduzione riflette un aggiornamento del trattamento contabile, intervenuto nel corso del 2025, per una esposizione delle spese relative agli importi non distribuibili, ai sensi dell'art. 19 comma 3 del D.Lgs. 35/2017, più aderente ai principi contabili di riferimento. La nuova modalità di contabilizzazione ha previsto la rilevazione del relativo costo direttamente a scomputo delle risorse già accantonate nella corrispondente voce dei debiti.
- I compensi per *"organi e organismi societari diversi"* sono pari ad € 1.454.249, tendenzialmente in linea con il 2024.

8) La voce "godimento beni di terzi" ammonta ad € 9.778.778 e comprende i costi relativi agli immobili di terzi per € 9.476.562 e quelli per il noleggio di attrezzature e macchine d'ufficio pari ad € 302.216, entrambi in linea con l'esercizio precedente.

9) La voce "Personale" ammonta ad € 68.445.880 e registra, rispetto al 2024, un incremento di € 2.657.389 (+4%), quale effetto combinato della riduzione dei compensi fissi e dell'incremento della voce "altri costi".

I compensi fissi ammontano a € 41.226.089 e registrano una riduzione di € 1.180.925 (-2,8%) rispetto al 2024, quale effetto degli esodi realizzati nonostante il processo di valorizzazione delle risorse e le assunzioni mirate;

I compensi per attività ispettiva, lavoro straordinario e spese di trasferimento, pari ad € 1.683.704, si rilevano in leggero aumento con l'esercizio di confronto (+1,8%) con riferimento all'intensificazione dei controlli.

Gli oneri sociali, pari ad € 12.531.144, risultano in leggero aumento di € 179.623 (+1,5%) rispetto al 2024.

L'accantonamento al Fondo TFR, pari ad € 3.220.718, risulta in diminuzione rispetto all'esercizio 2024 (-3,7%).

Gli altri costi, pari ad € 9.784.225, risultano in aumento rispetto all'esercizio di confronto (+62,2%), per effetto principalmente dell'aggiornamento dei premi di incentivazione dipendenti e all'accelerazione del piano di riorganizzazione dell'organico, che ha comportato l'erogazione di incentivi per la risoluzione consensuale dei rapporti di lavoro in misura eccedente rispetto agli accantonamenti operati nel 2024, con conseguente imputazione a costo nell'esercizio corrente.

Si espongono i dati relativi alla suddivisione per qualifica del personale dipendente:

QUALIFICA (unità' di euro)	2025		2024	
	Media annua	N. al 31.12	Media annua	N. al 31.12
Dirigenti	41	43	39	38
Funzionari	87	97	74	83
Impiegati	810	768	877	846
Impiegati a tempo determinato	1	1	7	2
	939	909	997	969
Contratto ad intermittenza	158	141	34	105
TOTALE	1.097	1.050	1.031	1.074

10) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni, iscritti per € 8.666.629, si ripartiscono fra i diversi gruppi di immobilizzazioni secondo l'articolazione esposta nel Conto Economico.

Il commento su tali voci è stato fornito con riferimento alle voci "Immobilizzazioni" e "Crediti" dell'attivo patrimoniale.

DESCRIZIONE (unità di euro)	2025	2024	Var (+/-)
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali:			
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (software e licenze d'uso)	6.898.729	7.941.367	(1.042.638)
7) altre immobilizzazioni immateriali	537.192	562.096	(24.904)
Totale ammortamento immobilizzazioni immateriali	7.435.921	8.503.463	(1.067.542)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:			
1) fabbricati diversi	123.982	125.535	(1.553)
2) impianti e macchinari	82.556	83.646	(1.090)
3) attrezzature industriali e commerciali	724.170	835.276	(111.106)
Totale ammortamento immobilizzazioni materiali	930.708	1.044.457	(113.749)
TOTALE AMMORTAMENTI = a) + b)	8.366.629	9.547.920	(1.181.291)
d) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni:			
svalutazione cred. iscr. att. circ. e disp. liquide	300.000	350.006	(50.006)
Totale svalutazioni	300.000	350.006	(50.006)
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	8.666.629	9.897.926	(1.231.297)

12) Accantonamenti per rischi e oneri:

La voce, pari ad € 12.330.000, si riferisce, per la quasi totalità, all'accantonamento per il piano di incentivazione all'esodo volontario, deliberato dal CdG del 18.12.2025.

Per maggiori dettagli si rinvia alla specifica di tale voce in B/3 del "Passivo".

14) Oneri diversi di gestione:

Iscritti per € 17.501.781, i costi risultano in aumento di € 382.450 rispetto all'esercizio precedente. Tale variazione è riconducibile principalmente all'effetto combinato dell'incremento della voce "Progetto PER CHI CREA" (+48,2%), conseguente alla crescita degli incassi da Copia Privata, e della riduzione delle voci "promozione culturale" e "spese diverse".

La posta in commento comprende:

- le spese di rappresentanza, pari ad € 44.019;
- le spese di organizzazione di congressi nazionali ed internazionali, pari ad € 355.896;
- le attività per promozione culturale ammontano a € 851.614 e registrano una diminuzione di € 2.634.293 (-75,6%) rispetto all'esercizio precedente, per effetto di un aggiornamento del trattamento contabile delle spese relative agli importi non distribuibili, ai sensi dell'art. 19, comma 3, del D.Lgs. 35/2017, intervenuta nel corso del 2025. Rendendo omogeneo il confronto mediante la riclassificazione del dato 2024 secondo i criteri adottati nel 2025, l'importo dell'esercizio in corso evidenzia invece un incremento di € 384.207 rispetto al 2024.
- i costi relativi alle attività sociali, pari ad € 172.801, riferite ad atti di liberalità e beneficenza per iniziative senza scopo di lucro;
- le imposte e tasse diverse, pari ad € 1.241.479, in linea con l'esercizio di confronto (+2,8%);
- le spese diverse, pari ad € 320.997, includono prevalentemente le rettifiche provvigionali negative (€ 40.471) e gli oneri vari di gestione esercizi precedenti € 168.553
- il Progetto "PER CHI CREA" che ammonta ad € 14.514.975. L'importo si riferisce ai contributi stanziati per i diversi bandi previsti dall'edizione 2026 il cui atto di indirizzo del Ministero della Cultura non è ancora stato emanato.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

16) Altri proventi finanziari

L'importo complessivo, pari a € 24.363.648, riflette gli effetti della politica di investimento avviata nel corso del 2023, finalizzata all'incremento dei proventi finanziari e alla diversificazione degli impieghi. Il risultato è inoltre riconducibile all'adozione di una nuova policy, che ha ampliato le possibilità operative consentendo l'investimento in ulteriori asset class.

La voce comprende principalmente:

- Proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni pari a €13.162;
- Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni per € 10.995.141, costituiti da:
 - Interessi attivi su titoli (Titoli di Stato italiani, obbligazioni corporate e polizze di capitalizzazione) per € 10.077.896;
 - Proventi vari su titoli per € 503.445, riferibili alla posta utili da rimborso titoli;
 - Plusvalenze da cessioni titoli per 413.800.
- Proventi da titoli diversi dai precedenti pari a € 13.355.345 (in aumento di € 1.320.928 rispetto al 2024), così articolati:

- Interessi attivi su depositi bancari e postali (liberi e vincolati) per € 7.541.056;
- Interessi ed altri proventi finanziari per complessivi € 5.814.289 di cui:
 - € 151.229 relativi ad operazioni di pronti contro termine;
 - € 5.056.887 riferibili alle cedole staccate da titoli detenuti da Cremisi SCS e dal Fondo Arcano (sottoscritto nel 2025);
 - € 596.960 derivanti da un finanziamento concesso al Fondo Nabucco, per un importo pari ad € 21.197.113 al 31.12.2025, con un tasso medio applicato del 2,2%;
 - € 9.213 di altri interessi attivi.

17) Interessi passivi e altri oneri finanziari

Gli interessi passivi e gli altri oneri finanziari ammontano complessivamente a € 2.019.420, in aumento rispetto ai € 682.110 registrati nell'esercizio precedente. La voce è costituita principalmente da:

- Oneri finanziari da finanziamenti, pari a € 1.632.949, derivanti dai prestiti concessi a SIAE nel corso del 2024 da alcuni istituti bancari. Tali oneri sono riferibili all'operazione di ottimizzazione della tesoreria descritta nel paragrafo D) Debiti 4) Debiti verso banche e includono, altresì, i costi relativi alla linea di credito a disposizione di SIAE ma non utilizzata;
- Perdite da rimborso titoli, pari a € 288.957 originate dal sovrapprezzo corrisposto in sede di acquisto di alcuni titoli;
- Interessi passivi, pari a € 39.169;
- Interessi maturati sul Diritto d'Autore in contestazione, pari a € 38.345;
- Interessi maturati sul Diritto di Seguito per PSMSAD per € 20.000.

17-bis) Utili e perdite su cambi

Le operazioni in valuta dell'esercizio hanno generato un saldo positivo di € 39.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce accoglie le svalutazioni, per complessivi € 19.664.611, riferibili a:

- Fondo Immobiliare Nabucco per € 3.337.240;
- Partecipazione in Cremisi SCS per € 6.760.778;
- Fondo Norma per € 9.566.593.

Per un commento dettagliato sulle dinamiche che hanno determinato tali svalutazioni si rinvia ai paragrafi: III) Immobilizzazioni finanziarie 1) Partecipazioni e III) Immobilizzazioni finanziarie 3) Altri titoli.

20) Imposte

Le imposte della Società per il 2025 sono pari ad € 947.384.

Il saldo è costituito dall'IRAP e IRES corrente a debito per il periodo.

a) Imposte correnti

Come riportato schematicamente nel prospetto, tra le variazioni in aumento, complessivamente pari ad € 26.689.417, assumono rilievo:

- accantonamenti effettuati nell'esercizio rilevanti ai fini delle imposte, per € 17.470.319;
- svalutazione di crediti e fondi finanziari per € 7.060.779;
- erogazioni liberali per € 117.852, sopravvenienze passive per € 299.762 e costi per manutenzioni non deducibili pari ad € 466.623.

Le variazioni in diminuzione, complessivamente pari ad € 20.718.555, sono principalmente riferibili agli utilizzi fondi rischi per € 18.843.352 e agli utilizzi dei fondi svalutazione crediti per € 407.813.

Anno fiscale	
(unità di euro)	2025
Risultato prima delle imposte	6.587.193
Variazioni positive:	26.689.417
Accantonamenti	17.470.319
Svalutazioni FSC e Fondi finanziari	7.060.779
Altro	2.158.319
Variazioni negative:	(20.718.555)
Utilizzo fondi	(18.843.352)
Utilizzo FSC	(407.813)
Altro	(1.467.390)
Reddito imponibile IRES	12.558.055
IRES	602.787
A SCOMPUTO PERDITA FISCALE	10.046.444

SIAE ha determinato l'IRAP per l'esercizio 2025 prendendo come base imponibile la differenza tra il Valore e i Costi della Produzione di cui alle lettere A) e B) dell'art. 2425 c.c., con esclusione delle voci di cui ai numeri 10), lettere c) e d), 12), e 13), così come risultanti dal Conto Economico dell'esercizio, recependo le modifiche normative apportate al D.Lgs. n. 446/1997, istitutivo dell'Imposta Regionale sulle Attività Produttive.

Nel seguente prospetto si riporta sinteticamente il calcolo del Valore della Produzione Netta ai fini IRAP, opportunamente rettificato delle variazioni in aumento ed in diminuzione operate, così come stabilite dalla normativa fiscale.

Anno fiscale

(unità di euro)	2025
Componenti positivi da Conto Economico	199.726.258
Componenti negativi da Conto Economico	(114.742.762)
Variazioni in aumento	1.855.239
Variazioni in diminuzione	(362.901)
Valore della produzione lorda	86.475.834
Deduzione del costo del personale dipendente	79.006.425
Valore della produzione netta	7.469.409
IRAP	344.597

Tra le variazioni in aumento si segnalano le riprese effettuate sull'Imposta Municipale sugli Immobili e su alcuni costi o prestazioni di servizio imponibili ai fini IRAP.

Le variazioni in diminuzione comprendono i fondi con manifestazione certa nell'esercizio, rilevanti ai fini IRAP.

La Società ha usufruito della deduzione dalla base imponibile IRAP prevista dalla Legge di stabilità 2016 in tema di deducibilità integrale del costo del personale dipendente a tempo indeterminato.

Le sopramenzionate deduzioni, complessivamente pari ad € 79.006.425 relative al personale dipendente a tempo indeterminato, hanno determinato un Valore della Produzione netta pari ad € 7.469.409 e conseguentemente l'imposta dovuta è di € 344.597.

b) Imposte differite attive

Nel 2021, in relazione a quanto disposto dall'OIC 25, SIAE ha proceduto alla svalutazione del credito residuo delle imposte anticipate attive azzerando il relativo importo iscritto nell'Attivo Circolante.

Anche per l'esercizio in corso, la Società non ha rilevato imposte differite attive, in applicazione di un criterio di prudenza, in quanto permangono elementi di incertezza che non consentono, allo stato attuale, una valutazione sufficientemente attendibile circa il recupero delle stesse mediante la generazione di futuri imponibili fiscali.

Si evidenzia che l'ultima dichiarazione dei redditi UNICO 2025 (competenza 2024) evidenzia perdite pregresse per € 126.666.442.

7.7 ALTRE INFORMAZIONI

1) Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2427, comma 9 del Codice civile, si evidenziano i seguenti impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale:

DESCRIZIONE

(unità di euro)	2025	2024	Var (+/-)
a) garanzie di esercenti in deposito	5.481.556	4.441.555	1.040.001
b) garanzie prestazioni Fondo Pensioni	2.876.563	3.216.274	(339.711)
c) pegno su finanziamento a Fondo Norma	21.197.113	29.447.113	(8.250.000)
d) pegno su contratti di finanziamento	95.000.000	74.000.000	21.000.000
TOTALE	124.555.232	111.104.942	13.450.290

La voce comprende:

- i titoli, le fidejussioni, le garanzie, i libretti e le polizze depositati dagli esercenti ed altri utilizzatori a garanzia del pagamento dei diritti dovuti;
- la garanzia complessiva di SIAE verso il Fondo pensioni per far fronte alle obbligazioni di cui allo Statuto dello stesso;
- il pegno ricevuto dal Fondo Norma sul finanziamento concesso da SIAE, sulla base del contratto sottoscritto il 19 dicembre 2012, per l'acquisto delle quote del Fondo AIDA.
- il pegno di Titoli di Stato in portafoglio relativo ai contratti di finanziamento stipulati nell'ambito dell'operazione di ottimizzazione della tesoreria, citata nel paragrafo D) Debiti 4) Debiti verso banche.

La Società non ha in essere fidejussioni o garanzie reali, impegni o passività potenziali, oltre a quelli sopra indicati, che non siano stati adeguatamente illustrati nella presente Nota Integrativa.

2) Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 del Codice civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

3) Compensi amministratori, sindaci e Società di Revisione

Si riporta di seguito il prospetto riportante l'ammontare dei compensi spettanti al Consiglio di Gestione, al Presidente, al Collegio dei Revisori e alla Società di Revisione contabile, ai sensi rispettivamente dell'art. 2427, n. 16, c.c. e dell'art. 16-bis del D.L. n. 39/2010.

COMPENSI

(unità di euro)	2025	2024	Var (+/-)
Presidente	212.000	212.000	-
Consiglio di Gestione	220.000	220.000	-
Collegio dei Revisori	160.000	160.000	-
Società di Revisione	89.250	102.750	(13.500)
TOTALE	681.250	694.750	(13.500)

Si segnala, inoltre, che la Società non ha concesso anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci.

4) Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427-bis, primo comma, n. 1, del Codice civile, si dà atto che la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

5) Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter del Codice civile.

6) Operazioni con Parti Correlate

La Società presenta al 31 dicembre 2025 le seguenti operazioni con Parti Correlate:

- crediti iscritti tra le Immobilizzazioni finanziarie per un ammontare di € 4.120.150. Il credito si riferisce ad anticipazioni erogate da SIAE al Fondo pensioni nel corso degli esercizi 2011 e 2012 e non è fruttifero di interessi;
- crediti finanziari per prestiti erogati al personale dirigente per un ammontare di € 22.016 (€ 29.814 al 31 dicembre 2024). Tali finanziamenti sono fruttiferi di interessi.

7) Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rimanda al paragrafo presente nella Relazione sulla gestione.

8) Proposte di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-septies del Codice civile, si propone all'Assemblea di destinare il risultato d'esercizio, pari ad € 5.639.809, nel seguente modo:

- il 50% ad incremento della riserva permanente;
- un ventesimo alle erogazioni di cui all'art. 2, comma 2 dello Statuto;
- la parte residua ad incremento della riserva straordinaria.

Il presente Rendiconto è vero, reale e corrisponde alle risultanze contabili. Si è tenuto conto di tutti gli eventi rilevanti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

Si ricorda che è operativo presso SIAE un Organismo di Vigilanza ai sensi della Legge n. 231/2001 la cui attività è sintetizzata in apposite relazioni periodiche conservate agli atti della Società.

Il Presidente

Firmato digitalmente da:

Salvatore Nastasi

Data: 13/04/2026 15:41:46

8 CONTABILITA' SEPARATE

Fondo solidarietà

Gestione Vidimazione (GE.VI.)

Progetto "PER CHI CREA" (COPI)

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

PREMESSA

L'art. 29 dello Statuto SIAE, al secondo comma, prevede che le *“Le risorse provenienti dai servizi di accertamento e percezione di tasse, imposte, contributi e diritti per conto dello Stato nonché dal servizio di apposizione del contrassegno antipirateria, rispettivamente previsti dagli artt. 181, comma 2, e 181-bis della Legge 22 aprile 1941, n. 633 e successive modificazioni ed integrazioni, sono oggetto di separata rendicontazione contabile rispetto al Rendiconto di Gestione di cui all'art. 33”*.

L'art. 34 dello Statuto SIAE dispone che, unitamente all'approvazione del Rendiconto di Gestione, il Consiglio di sorveglianza approva, su proposta del Consiglio di gestione, i rendiconti delle gestioni separate di cui all'art. 29.

Il Fondo di solidarietà è stato definitivamente sciolto (delibera del CDG del 18 dicembre 2025), con contestuale chiusura della relativa contabilità separata, in coerenza con la soppressione dell'art. 37 del nuovo Statuto approvato con DPCM 30 settembre 2025.

Il Regolamento Generale, agli artt. 87 e 88, definisce gli schemi di Rendiconto per le contabilità separate.

Il Rendiconto di Gestione di SIAE “consolida” e sintetizza i risultati complessivi dell'esercizio, generati dalla Società e dalle ulteriori gestioni soggette a separata rendicontazione contabile, tra cui, per l'esercizio 2025, la Gestione Vidimazione e il Progetto “PER CHI CREA”, nonché il Fondo di solidarietà limitatamente al periodo sino alla chiusura della relativa contabilità separata.

NOTE ESPLICATIVE

Le contabilità separate rilevano i fatti di gestione, sotto l'aspetto patrimoniale e/o economico, originati dalla specifica attività.

Il Fondo di solidarietà (cessato al 18.12.2025) presentava anche evidenze di natura patrimoniale, in quanto era dotato di un Patrimonio dedicato nell'ambito della contabilità separata, ferma restando la non configurabilità di un patrimonio separato rispetto a SIAE. Nel corso dell'esercizio è stata deliberata la chiusura della relativa contabilità separata e l'accantonamento nel bilancio SIAE di un apposito Fondo Rischi a copertura di eventuali esborsi connessi ai residui contenziosi pendenti dello stesso fondo; le poste residue sono state conseguentemente ricondotte alla gestione SIAE.

La Gestione Vidimazione, relativa al servizio di apposizione del contrassegno antipirateria di cui all'art. 181-bis della legge n. 633/1941, come modificato dalla legge n. 166/2024, genera prevalentemente elementi positivi e negativi di reddito; la componente patrimoniale esprime essenzialmente la partita debitoria o creditoria nei confronti di SIAE, sintetizzata nel risultato d'esercizio.

La rilevazione dei servizi che SIAE presta a favore delle contabilità separate, indicati nella voce “Costi di Gestione e Funzionamento”, sono attribuiti su base parametrica, con i criteri definiti per le contabilità analitiche sezionali (art. 86 del Regolamento Generale).

I prospetti relativi alle contabilità separate (Fondo di solidarietà, Gestione Vidimazione e Progetto “PER CHI CREA”) non sono assoggettati a revisione contabile, ferma restando la loro approvazione ai sensi dell'art. 34 dello Statuto SIAE.

FONDO SOLIDARIETÀ

Il Fondo di solidarietà nella sua originaria configurazione perseguiva lo scopo esclusivo di attuare forme di solidarietà sociale di beneficenza, assistenza sociale e sociosanitaria, a favore degli Autori Associati a SIAE.

Nella riunione del 22 giugno 2023, il Consiglio di Sorveglianza:

- esaminato il parere legale fornito in ordine alla piena legittimità della Delibera commissariale n. 86 del 2011 e alla possibilità della chiusura del Fondo di solidarietà nella originaria configurazione, mantenendo al più un fondo rischi volto a coprire eventuali esborsi dovuti ai residui contenziosi ancora pendenti, nonché ove occorra una dotazione minima per la prosecuzione delle attività solidaristiche;
- ritenuto che la funzione primaria dell'originario Fondo di solidarietà fosse venuta meno, che il Fondo di solidarietà non costituisce un patrimonio separato rispetto a SIAE, che le attività continueranno ad essere attuate da SIAE con contabilità separata e con contribuzione a carico di SIAE stessa nei limiti del ventesimo dell'eventuale avanzo di gestione annuale.

Ha deliberato:

- lo scioglimento del Fondo di solidarietà nella originaria configurazione, fatto salvo l'accantonamento nel bilancio SIAE, in un conto separato, di un importo comunque non superiore al 10% del valore residuo del fondo volto a coprire eventuali esborsi dovuti ai residui contenziosi ancora pendenti;
- di destinare le somme appostate sul Fondo, al netto del Fondo rischi, a finalità concernenti gli obiettivi del Piano Industriale della Società nonché ove occorra le politiche di esodi incentivanti secondo le deliberazioni che di volta in volta saranno assunte dagli Organi Sociali.

Successivamente, con DPCM 30 settembre 2025 è stato approvato il nuovo Statuto SIAE che ha previsto la soppressione dell'art. 37 *"Attività solidaristiche per gli autori"*; in considerazione della residualità delle azioni giudiziarie pendenti, con deliberazione del Consiglio di gestione del 18 dicembre 2025 è stata disposta la chiusura della contabilità separata del Fondo di solidarietà, con accantonamento nel bilancio SIAE di un apposito "Fondo Rischi" a copertura di eventuali esborsi connessi ai contenziosi residui. Le poste residue sono state conseguentemente ricondotte alla gestione SIAE. Il presente rendiconto separato è pertanto redatto quale rendiconto finale della gestione, con riferimento alle risultanze maturate fino alla data di chiusura della contabilità separata.

Nel seguito sono riportati:

- un prospetto che riassume le poste patrimoniali afferenti al Fondo di solidarietà;
- un prospetto che riassume i "Proventi" e le "Spese" dell'esercizio 2025 riferiti al periodo fino alla data di chiusura della contabilità separata (18.12.2025), derivanti dalla gestione del fondo.

Ciascun prospetto è raffrontato con l'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE - FS

(unità di euro)

Voci dell'attivo

18.12.2025

31.12.2024

B) IMMOBILIZZAZIONI
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)
C) ATTIVO CIRCOLANTE

II) Crediti

- crediti verso altri

48.747

50.927

Totale Crediti (II)
48.747
50.927

IV) Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali

1.433.208

1.423.217

Totale Disponibilità liquide (IV)
1.433.208
1.423.217
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)
1.481.955
1.474.144

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

a) Ratei e risconti attivi

-

-

TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)
-
-
TOTALE ATTIVO
1.481.955
1.474.144

Voci del passivo

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

3) Altri

a) Fondo solidarietà

5) fondo rischi Fondo solidarietà

1.154.893

1.157.920

Totale Fondo rischi e oneri
1.154.893
1.157.920
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)
1.154.893
1.157.920
D) DEBITI

g) debiti diversi

1) debiti diversi

327.062

316.224

TOTALE DEBITI (D)
327.062
316.224
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI (E)
-
-
TOTALE PASSIVO
1.481.955
1.474.144

PROVENTI E SPESE - FS

(unità di euro)

	2025 (fino al 18.12.2025)	2024
Voci		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	19.165	50.506
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
Costi di gestione e funzionamento	467	521
Personale	-	1.838
Oneri diversi di gestione		
- accantonamento al F.do vincolato prest. solidaristiche	18.498	45.645
- oneri vari	200	200
Totale oneri diversi di gestione	18.698	45.845
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	19.165	48.204
DIFFERENZA (A-B)	-	2.302
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-	2.302
Imposte correnti		
- Ires	-	(2.302)
Totale imposte sul reddito	-	(2.302)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	-	-

Tali poste, al 31.12.2025, sono ricomprese all'interno della gestione SIAE e lì argomentate.

GESTIONE VIDIMAZIONE (GE.VI.)

La Legge sul Diritto d'Autore, n. 633/1941, prevedeva ai sensi dell'art.181-bis l'apposizione del contrassegno sui supporti ivi indicati. Il servizio di apposizione del contrassegno era storicamente svolto da SIAE.

Il servizio apposizione del contrassegno (c.d. "antipirateria"), era affidato dal legislatore alla SIAE.

Il corrispettivo versato a SIAE per tale attività aveva natura di corrispettivo del servizio reso e non comportava alcun obbligo di riversamento allo Stato.

Per effetto della legge 14 novembre 2024, n. 166, entrata in vigore il 15 novembre 2024, è cessato l'obbligo di apposizione del contrassegno di cui all'art. 181-bis della legge n. 633/1941; la SIAE, gli altri organismi di gestione collettiva e le entità di gestione indipendenti possono comunque apporre il contrassegno su richiesta degli interessati.

A decorrere da tale data, l'apposizione del contrassegno ha pertanto carattere facoltativo. Sotto il profilo economico, i relativi introiti assumono natura corrispettiva nell'ambito di un rapporto di prestazione di servizi.

Con DPCM 30 settembre 2025 è stato approvato il nuovo Statuto SIAE che, all'art. 29, comma 2, continua tuttavia a prevedere la separata rendicontazione contabile delle risorse provenienti dal servizio di apposizione del contrassegno antipirateria. In applicazione della vigente previsione statutaria, la Gestione Vidimazione viene pertanto rappresentata separatamente anche per l'esercizio 2025, pur in presenza del mutato quadro normativo del servizio.

(unità di euro)

Voci	2025	2024
- Partita creditoria/(debitoria) verso SIAE contrassegno obbligatorio	(2.564.681)	(2.564.681)
- Partita creditoria/(debitoria) verso SIAE contrassegno facoltativo	(416.908)	-

Proventi e Spese - GEVI

(unità di euro)

Voci	2025	2024
VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
- Diritti di vidimazione	108.430	552.924
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	108.430	552.924
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Costi di gestione e funzionamento	184.688	401.613
Personale	336.519	416.284
Oneri diversi di gestione		
- altri oneri di gestione	4.131	43.771
Totale oneri diversi di gestione	4.131	43.771
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	525.338	861.668
DIFFERENZA (A-B)	(416.908)	(308.744)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(416.908)	(308.744)
Imposte correnti		
Totale imposte sul reddito	-	-
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(416.908)	(308.744)

PROVENTI

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce in commento ammonta a € 108.430, rispetto a € 552.924 dell'esercizio precedente, relativi al contrassegno obbligatorio, oltre a € 30.746 riferiti al contrassegno facoltativo. Essa include i proventi derivanti dalla vidimazione dei supporti fonografici e videografici, che evidenziano una flessione rispetto al precedente esercizio.

SPESE

Costi di gestione e funzionamento: l'importo di tale voce, pari ad € 184.688, comprende tutti gli acquisti e i servizi afferenti alle attività di vidimazione e antipirateria.

Personale: il costo, pari ad € 336.519, si riferisce alle risorse dedicate alla gestione e comprende i compensi fissi, gli oneri sociali, il TFR, le diarie, lo straordinario e gli altri costi (polizza sanitaria, premi di incentivazione, etc.).

Oneri diversi di gestione: tali costi, pari ad € 4.131, si riferiscono all'IVA indetraibile per pro-quota.

Imposte sul reddito

L'IRES dovuta sui redditi generati dalla gestione separata per l'anno 2024 è pari a zero.

RISULTATO D'ESERCIZIO

La gestione ha generato una perdita pari ad € 416.908.

Il risultato comporta una partita debitoria nei confronti di SIAE pari ad € 416.908 per la gestione del contrassegno facoltativo.

Progetto “PER CHI CREA” (COPI)

L’art. 1 comma 335, della Legge 28 dicembre 2015, n. 208 (Legge di stabilità per il 2016), che integra l’art. 71-octies della Legge 22 aprile 1941, n. 633 e successive modificazioni, con il comma 3-bis, stabilisce che “il 10% di tutti i compensi incassati ai sensi dell’art. 71-septies, calcolato prima delle ripartizioni effettuate da SIAE ai sensi dei commi 1 e 3 del presente articolo, è destinato dalla Società, sulla base di apposito indirizzo annuale del MiC, ad attività di promozione culturale nazionale ed internazionale” al fine di favorire la creatività dei giovani autori.

Sono privilegiati i progetti aventi come obiettivo:

- l’ampliamento dell’offerta e della domanda culturale, attraverso azioni volte al superamento del cultural divide;
- la specializzazione delle professionalità artistiche, anche attraverso il sostegno alla creazione, composizione, edizione, diffusione, esecuzione e promozione di nuove opere di giovani autori;
- l’internazionalizzazione, attraverso il sostegno alla diffusione di opere di giovani autori nel mercato internazionale;
- la promozione e la diffusione degli aspetti più qualificanti della cultura italiana, nella sua dimensione artistica, letteraria e storica, per rafforzare tra i giovani il senso di appartenenza alla Nazione e il ruolo da questa svolto nello sviluppo culturale mondiale;
- il coinvolgimento di più istituzioni o che siano realizzati sulla base di accordi di partenariato tra più soggetti proponenti;
- l’inclusione sociale.

I settori beneficiari di tale attività di promozione sono: a) Arti visive, performative e multimediali; b) Cinema; c) Danza; d) Libro e Lettura; e) Musica; f) Teatro.

Le risorse sono assegnate da SIAE a seguito di una procedura di selezione pubblica, con l’istituzione di una commissione indipendente formata da esperti di chiara fama nei settori beneficiari, nel rispetto delle quote sottoindicate e per le seguenti destinazioni:

- a) il 30% per il sostegno, la creazione, la produzione, l’edizione e la fissazione di opere prime nei settori di cui all’articolo 2;
- b) il 20% alla formazione e alla promozione culturale, promossa da scuole primarie e secondarie, anche in collaborazione con le associazioni di settore e con le scuole di musica, d’arte, di danza, di scrittura. Una quota pari al 40% delle risorse di cui alla presente lettera dovrà essere finalizzata a progetti di promozione culturale indirizzati nello specifico a scuole primarie e secondarie situate nelle periferie urbane;
- c) il 20% dedicato alla professionalizzazione degli artisti in collaborazione con Istituzioni culturali e Università, Accademie, Conservatori, enti specializzati, anche mediante l’attivazione di borse di studio o tirocini;
- d) il 30% all’esecuzione pubblica dei repertori originali da parte di giovani in contesti dal vivo nazionali e internazionali, nonché alla promozione e distribuzione internazionale dei giovani autori, artisti, interpreti ed esecutori, anche mediante la traduzione delle opere nazionali di giovani autori in altre lingue, in ambito sia europeo che extra europeo. Tale attività potrà essere perseguita inoltre attraverso specifici protocolli bilaterali e privilegiando le buone pratiche.

L'importo destinato al Progetto "PER CHI CREA" a valere sugli incassi Copia Privata per l'esercizio 2025 è pari ad € 14.514.975. Si attende l'emanazione da parte del Ministero della Cultura dell'apposito Atto di indirizzo alla Società, con il quale, nel 2026, saranno destinate ex lege le somme stanziare nell'esercizio 2025 a favore della creatività dei giovani autori attraverso i bandi gestiti da SIAE.

Da considerare che, all'interno della partita creditoria/debitoria verso SIAE, oltre all'importo sopra esposto per il finanziamento dei progetti dell'edizione 2026 "PER CHI CREA", sono inclusi € 16.329.597 quale residuo delle edizioni precedenti.

(unità di euro)

Voci	2025	2024
- Partita creditoria/(debitoria) verso SIAE	30.844.572	28.729.939

CONTO ECONOMICO - COPI

(unità di euro)

Voci	2025	2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
5) Altri ricavi e proventi		
c) altri proventi		
- Rimborso spese attività	14.514.975	9.795.705
Totale altri ricavi e proventi (5)	14.514.975	9.795.705
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	14.514.975	9.795.705
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) Per servizi	-	-
Totale per servizi (7)	-	-
14) Oneri diversi di gestione		
d) attività SIAE in ambito internazionale, promozione del Diritto d'Autore, studi e iniziative relativi alla promozione, sviluppo e diff. del patrimonio artistico e letterario italiano		
- Oneri vari di gestione attività	14.514.975	9.795.705
	14.514.975	9.795.705
Totale oneri diversi di gestione (14)	14.514.975	9.795.705
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	14.514.975	9.795.705

9 RELAZIONE SULLE DISPONIBILITA' FINANZIARIE

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

RELAZIONE SULLE DISPONIBILITA' FINANZIARIE DI CUI ALL'ART. 33 DELLO STATUTO

(Valori in euro)	Incassi 2025 netti da ripartire	Debiti netti al 01/01/2025	Diritti netti liquidati nel 2025	Debiti netti al 31/12/2025
Repertorio Musica	563.630.329	523.271.371	530.200.740	556.700.960
Repertorio D.O.R. Lirica	60.381.799	52.364.713	63.341.421	49.405.091
Repertorio O.L.A.F	17.253.408	41.837.063	26.644.719	32.445.752
Repertorio Cinema	63.029.605	149.449.764	67.020.853	145.458.516
Fondi a sostegno base Associativa	---	26.322	---	26.322
TOTALE DIRITTI D'AUTORE	704.295.141	766.949.233	687.207.733	784.036.641
RISORSE FINANZIARIE AL 31/12/2025				1.175.356.732
DISPONIBILITA' PER DIRITTI DA RIPARTIRE AL 31/12/2025				784.036.641
ULTERIORI RISORSE FINANZIARIE DISPONIBILI				391.320.091

Il prospetto sopra riportato evidenzia le movimentazione della consistenza dei rapporti di credito e di debito verso gli aventi diritto, generatrici di disponibilità finanziarie e articola i flussi per singolo Repertorio. La movimentazione evidenziata è frutto della dinamica degli incassi e dei processi ripartitori regolati da

Le singole voci (incassi, debiti, crediti) sono illustrate nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla gestione.

Le disponibilità finanziarie sono impiegate per il 69% in titoli immobilizzati, per il 15% in depositi bancari e postali e per il 16% in attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

10 ALLEGATI

ALLEGATO 1:
Terreni e Fabbricati 31.12.2025

ALLEGATO 2:
Immobilizzazioni Finanziarie 31.12.2025

ALLEGATO 3:
Quadro Riassuntivo incassi 2025

ALLEGATO 4:
Quote di Spettanza 2025

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

ALLEGATO 1

(Valori in euro)

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE		DATA ACQUISTO	COSTO STORICO DEI BENI NON RIVALUTATI	COSTO STORICO DEI BENI RIVALUTATI	RIVALUTAZIONE EX L. 72/83 (PER GLI IMMOBILI ISCR. AL 31.12.83)	RIVALUTAZIONE EX L. 413/91 (PER GLI IMMOBILI ISCR. AL 31.12.90)	RIVALUTAZIONE EX L. 342/00 (PER GLI IMMOBILI STRUMENTALI ISCR. AL 31/12/99)	RIVALUTAZIONE EX L. 350/03 (PER GLI IMMOBILI STRUMENTALI ISCR. AL 31/12/2002)	RIVALUTAZIONE EX L. 02/09 (IMMOBILI NON STRUMENTALI ISCR. AL 31/12/2008)	TOTALE DI BILANCIO	TOTALE AMMORTIZZATO	VALORE NETTO DI BILANCIO AL 31.12.2025
LOCALITA'	INDIRIZZO											
ANCONA	VIA GIANNELLI, 22	07.07.1949	-	61.653	96	26.307	-	-	199.944	288.000	-	288.000
BERGAMO	VIA TARAMELLI, 50	03.06.1988	-	215.158	-	-	68.620	126.249	-	410.027	347.840	62.187
BRESCIA	VIA VOLTA N.78	30.10.2017	420.000	-	-	-	-	-	-	420.000	113.400	306.600
CATANIA	VIA TEOCRITO N26	12.10.1961	-	17.224	12.057	169.446	467.398	422.038	-	1.088.163	870.191	217.972
CATANZARO	DISCESA POERIO,3	04.04.1953	-	64.391	7.853	46.028	-	-	310.007	428.279	-	428.279
LUCCA	PIAZZA DEL GIGLIO,4	26.09.1989	-	73.872	-	32.910	148.071	111.251	-	366.104	299.041	67.063
MANTOVA	VIA S. EGIDIO,14	12.05.1983	-	82.475	-	3.743	80.322	71.696	-	238.236	208.599	29.637
NAPOLI	VIA CERVANTES,52	28.01.1983	-	156.202	-	2.771	66.475	90.632	156.420	472.500	-	472.500
PISA	VIA CORTE S.DOMENICO,6	05.02.1993	-	426.551	-	-	-	68.593	-	495.143	412.030	83.113
TORINO	CORSO RE UMBERTO,29	24.07.1991	-	14.127	9.889	137.597	-	-	389.387	551.000	-	551.000
TRENTO	VIA BRIGATA ACQUI,9	30.11.1962	-	8.720	6.104	22.186	-	-	214.990	252.000	-	252.000
TRIESTE	VIA FABIO FILZI, 21/1	16.01.1956	-	7.709	5.397	60.297	-	-	331.597	405.000	105.073	299.927
VARAZZE	VIA MARCONI 8-11	10.08.1981	-	6.253	-	62.709	-	-	615.039	684.001	-	684.001
VERONA	VIA DELLA VALVERDE, 32	18.01.1956	-	6.511	4.558	92.667	-	-	544.264	648.000	311.040	336.960
VERONA	VIA DON CARLO STEEB,1	29.01.1958	-	388	272	6.856	31.872	19.004	-	58.392	45.420	12.972
VICENZA	VIA ASTICHELLO,10	16.02.1993	-	225.443	-	-	-	90.613	-	316.056	255.031	61.025
VICENZA	VIA DEL QUARTIERE,8	25.01.1980	-	35.554	7.111	17.418	-	-	128.917	189.000	-	189.000
TOTALE			420.000	1.402.231	53.337	680.935	862.758	1.000.076	2.890.565	7.309.901	2.967.665	4.342.236

ALLEGATO 2

(valori in euro)

SITUAZIONE AL 31/12/2025	BANCA DEPOSITO	VALORE NOMINALE	VALORE DI BILANCIO
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (ALTRI TITOLI)			
AZIONI RAI	C/O RAI	1.071.100	130.888
AZIONI MEDIASET	MPS	3.615	3.615
		1.074.715	134.503
GENERALI POLIZZA	Agenzia in Empoli (FI) - Generali	5.756.454	5.756.454
GENERALI CAPITAL RESERVE GESTIONE SEPARATA GENRIS	Agenzia in Empoli (FI) - Generali	5.000.000	5.000.000
BTP 2.8 06/15/29	Banca Passadore	15.000.000	14.271.000
INTESA SANPAOLO SPA 5 03/08/28	MPS	5.000.000	5.029.500
INTESA SANPAOLO SPA 5 5/8 03/08/33	MPS	5.000.000	4.970.000
ENEL FIN SDG LINKED TF 4% FB31 CALL EUR	MPS	5.000.000	5.005.500
ENEL FINANCE INTL NV 3 7/8 03/09/29	MPS	5.000.000	5.057.500
UNICREDIT SPA 2.2 07/22/27	MPS	5.000.000	4.611.410
UNICREDIT SPA 1.8 01/20/30	MPS	5.000.000	4.123.500
FERROVIE DELLO STATO 4.5 05/23/33	MPS	4.000.000	4.022.000
BANCO BPM SPA 4 7/8 01/18/27	MPS	2.000.000	2.016.700
CDEP 4.75% 10/18/2030	MPS	5.000.000	5.051.200
BTP 4 10/30/31	Banca Passadore/MPS	22.000.000	22.886.400
BTP 3.35 03/01/35	MPS	34.000.000	32.743.400
BTP 4.2 03/01/34	MPS/Banca Passadore/Zurich Bar	30.000.000	31.329.000
BTP 4 02/01/37	MPS	10.000.000	10.013.400
UNICREDIT SPA 4.3 01/23/31	MPS	4.000.000	4.040.000
CCTS Float 04/15/32	Banca Passadore	5.000.000	4.978.750
BANCO BPM SPA 3 7/8 09/09/30	MPS	2.500.000	2.488.650
CCTS Float 04/15/33	Banca Passadore	2.500.000	2.491.750
TERNA 02/17/32	MPS	2.000.000	1.999.500
INVITALIA	MPS	3.500.000	3.487.260
BANCO BPM SPA 3 1/8 10/23/31	MPS	2.500.000	2.484.998
CDEP 3 ½ 10/27/35	MPS	4.500.000	4.448.590
EXOIM 3 ¾ 11/05/35	MPS	3.000.000	2.972.360
VW 3 10/02/32	MPS	1.500.000	1.492.000
MONTE 3 ¼ 02/20/32	MPS	2.000.000	1.992.940
HSBC 3.608 12/01/33	MPS	1.300.000	1.297.500
POSIM 3 12/03/30	MPS	6.000.000	5.987.640
AEMSPA 3 ¼ 05/24/32	MPS	2.500.000	2.481.210
UBS 3.162 08/11/31	MPS	1.000.000	993.500
DB 3 02/07/31	MPS	500.000	498.405
EU 2 ¾ 12/13/32	MPS	3.500.000	3.465.950
MEDIOCREDITO CENTRALE	MPS	7.000.000	6.972.050
ACAFF 3 07/03/31	MPS	2.000.000	1.995.130
CDEP 3 7/8 07/12/31	MPS	4.000.000	3.969.760
BTPS 3.6 10/01/35	MPS	2.000.000	2.008.200
BANCO DESIO DELLA BR 3 1/4 01/24/31	MPS	2.000.000	1.995.600
Floating Rate Notes CDEP 10/17/27	MPS	50.000.000	50.000.000
Floating Rate Notes INTESA SANPAOLO 11/28/27	MPS	40.000.000	40.000.000
Cash Collect Unicredit	Unicredit	2.000.000	2.000.000
		319.556.454	318.428.707
ALTRI PRODOTTI FINANZIARI			
FONDO BNP PARIBAS	BNL BNP PARIBASS	10.000.000	10.000.000
FONDO ARCANO LOW VOL	BNL BNP PARIBASS	25.000.000	25.000.000
FONDO AUGUSTUM	Banca Finnat	5.000.000	5.000.000
FONDO ARMONIA	Banca Finnat	132.263.074	132.263.074
FONDO CREMISI OUVERTURE PENTAGRAMMA		282.894.861	282.894.861
FONDO NORMA	BFF Bank Spa	148.455.448	148.455.448
FONDO NABUCCO	BFF Bank Spa	36.571.151	36.571.151
		640.184.534	640.184.534
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		960.815.703	958.747.744

ALLEGATO 3

(Valori in euro)

QUADRO RIASSUNTIVO DEGLI INCASSI PER SERVIZI DI INTERMEDIAZIONE

	Servizio di incasso lordo	Diritti Copia Privata attrib. nel 2025	"Provvigioni" aggi e compensi da Convenzioni	Importo netto da ripartire o accreditare	Situazione al 01/01/2025	
					Debiti SIAE	Crediti SIAE
Diritti d'autore	763.280.614	52.681.279	111.666.752	704.295.141	849.848.488	82.899.255
Repertorio Musica	616.556.442	39.563.141	92.489.254	563.630.329	604.366.455	81.095.084
Repertorio DOR-Lirica	66.894.948	3.138.301	9.651.450	60.381.799	53.902.444	1.537.731
Repertorio OLAF	17.826.860	1.959.446	2.532.898	17.253.408	41.928.298	91.235
Diritti d'autore	6.466.384	—	645.307	5.821.077	—	—
Reprografia	639.505	—	127.901	511.604	—	—
Diritto di seguito	7.519.671	—	1.519.592	6.000.079	—	—
Diritto di prestito	3.201.300	—	240.098	2.961.202	—	—
Repertorio Cinema	62.002.364	8.020.391	6.993.150	63.029.605	149.624.969	175.205
Fondi a sostegno base Associativa	—	—	—	—	26.322	—
Servizi d'istituto	2.563.515	—	426.779	2.136.736	658.292	—
Repertorio DOR-Lirica - noleggio materiale	57.763	—	4.621	53.142	18.476	—
Repertorio DOR-Lirica - edizioni critiche	822.584	—	41.129	781.455	284.862	—
Repertorio OLAF - bollatura frontespizi	314.125	—	285.196	28.929	74.561	—
Repertorio Cinema - assicuraz. Zurigo	1.369.043	—	95.833	1.273.210	280.393	—
Compensi per Copia Privata (DM 30/12/2009)	173.841.548	—	5.491.786	168.349.762	193.779.811	—
Convenzioni varie	30.392.460	—	3.849.980	26.542.480	1.239.415	—
Quote fitto campi CONI e di vari Comuni	—	—	—	—	—	—
Quote associative varie (SCF, AFI e AGIS)	29.078.941	—	3.720.705	25.358.236	—	—
Quote associative FIPE	1.313.519	—	129.275	1.184.244	—	—
TOTALE	970.078.137	52.681.279	121.435.297	901.324.119	1.045.526.006	82.899.255
SERVIZI D'ISTITUTO CON REMUNERAZIONE AL 100%			759.280			
Repertorio DOR-Lirica - proventi servizi vari			11.900			
Repertorio OLAF			347.901			
Proventi servizi vari			—			
Pubblico registro software			347.901			
Repertorio Cinema - proventi servizi vari			18.987			
Membership - deposito opere inedite			380.492			

QUADRO RIASSUNTIVO DEGLI INCASSI PER SERVIZI DI INTERMEDIAZIONE

	Diritti netti liquidati nel 2025	Situazione al 31/12/2025	
		Debiti SIAE	Crediti SIAE
Diritti d'autore	687.207.733	873.556.672	89.520.031
Repertorio Musica	530.200.740	644.876.200	88.175.240
Repertorio DOR-Lirica	63.341.421	50.572.857	1.167.766
Repertorio OLAF	26.644.719	32.479.161	33.409
<i>Diritti d'autore</i>	—	—	—
<i>Reprografia</i>	—	—	—
<i>Diritto di seguito</i>	—	—	—
<i>Diritto di prestito</i>	—	—	—
Repertorio Cinema	67.020.853	145.602.132	143.616
Fondi a sostegno base Associativa	—	26.322	—
Servizi d'istituto	2.144.333	650.695	
Repertorio DOR-Lirica - noleggio materiale	36.721	34.897	
Repertorio DOR-Lirica - edizioni critiche	768.448	297.869	
Repertorio OLAF - bollatura frontespizi	—	103.490	
Repertorio Cinema - assicuraz. Zurigo	1.339.164	214.439	
Compensi per Copia Privata (DM 30/12/2009)	159.332.739	202.796.834	
Convenzioni varie	26.592.180	1.189.715	
Quote fitto campi CONI e di vari Comuni			
Quote associative varie (AGIS ed altre)			
Quote associative FIPE			
	875.276.985	1.078.193.916	89.520.031

(1) L'importo è compreso nella voce D-14-a del passivo

(2) L'importo si riferisce alle voci dell'attivo circolante C-II-1-a2) "crediti verso associati e mandanti per anticipi" e C-II-1-a4) "crediti verso associati e mandanti per anticipazioni straordinarie" come da Delibera del CdG del 10 novembre 2020

(3) L'importo è incluso nella voce D-14-b "debiti verso diversi per compensi Copia Privata" del passivo

(4) L'importo è comprensivo delle segnalazioni passaggi film ed incassi film e cortometraggi riclassificato all'interno della voce A) 1) d) "Altre convenzioni"

(5) Delibera dell'Assemblea Generale del 18 settembre 2020

ALLEGATO 4

2025 - QUOTE DI SPETTANZA SIAE

MUSICA - DIRITTI DI RIPRODUZIONE MUSICALE

Esecuzioni pubbliche, dal vivo e registrate, nel contesto di balli o trattenimenti e "concertini".	20,8%
Diffusione in sale cinematografiche di colonne sonore di film, cortometraggi, etc.	20,8%
Diffusione da parte di emittenti radiotelevisive di colonne sonore di telefilm, film, cortometraggi, etc.	11,5%
Diffusione e registrazione da parte di emittenti radiotelevisive.	11,5%
Diffusione in pubblici esercizi con radio, tv e filodiffusione.	21,0%
Esecuzioni pubbliche, quali concerti, riviste, bande e varietà.	20,8%
Concerti in spazi con capienza da 5.000 a 10.000 posti	9,0%
Concerti in spazi con capienza da 10.001 a 20.000 posti	6,0%
Concerti in spazi con capienza oltre 20.000 posti	5,0%
Musica D'Ambiente - Radio in Store	22,0%
Musica D'Ambiente - Strumenti Meccanici	22,0%
Utilizzazioni all'estero.	3,0%
Diffusione Online Italia	10,0%
Diffusione Online VOD	10,0%
Diffusione Online multiterritoriale	8,0%
Sincronizzazione per utilizzi sui servizi di condivisione di contenuti online generati dagli utenti finali per usi non commerciali	10,0%

MUSICA - DIRITTI DI RIPRODUZIONE MECCANICA

Riproduzione Video (Permesso Generale tutti i canali, Licenze opera per opera)	18,0%
Registrazione da parte di emittenti radiotelevisive.	11,5%
Riproduzione Video Musicali (Permesso Generale tutti i canali, Licenze opera per opera)	9,325%
Riproduzione su supporti venduti a prezzo ridotto o distribuiti gratis, in occasione di campagne promozionali, ecc.	9,325%
Riproduzione Fono (Permesso Generale Canali Ordinari)	7,325%
Riproduzione Fono (Licenze Centralizzate di Permesso Generale Canali Ordinari)	7,025%
Utilizzazioni all'estero.	3,0%
Diffusione Online Italia	10,0%
Diffusione Online VOD	10,0%
Diffusione Online multiterritoriale	8,0%
Riproduzione Fono per uso professionale DJ	14,0%
Riproduzione Fono (Permesso Generale Abbinamento editoriale, Licenze opera per opera)	10,0%

DOR & LIRICA - BALLETO

Esecuzione o rappresentazione opere originali.	8,0%
Esecuzione o rappresentazione opere elaborate.	22,0%
Diffusione e registrazione emittenti radiotelevisive.	11,5%
Diffusione in pubblici esercizi con radio, tv e filodiffusione.	21,0%
Diffusione Online (streaming, webcasting, ecc.).	10,0%
Utilizzazioni all'estero.	3,0%
Riproduzione audio.	10,0%
Riproduzione video.	18,0%

DOR & LIRICA - TEATRO

Rappresentazione opere originali.	12,0%
Rappresentazione opere elaborate.	22,0%
Diffusione e registrazione emittenti radiotelevisive.	11,5%
Diffusione in pubblici esercizi con radio, tv e filodiffusione.	21,0%
Diffusione Online (streaming, webcasting, ecc.).	10,0%
Utilizzazioni all'estero.	3,0%
Riproduzione audio.	10,0%
Riproduzione video.	18,0%

OLAF - OPERE LETTERARIE

Diffusione da parte di emittenti radiotelevisive.	11,5%
Diffusione in pubblici esercizi con radio, tv e filodiffusione.	21,0%
Lettura e recitazione in pubblico di opere letterarie (PDL).	8,0%
Prestito da parte delle biblioteche pubbliche.	7,5%
Reprografia (riproduzione, ad uso personale entro 15% del volume.).	20,0%
Diffusione Online (streaming, webcasting, ecc.).	10,0%
Utilizzazioni all'estero.	3,0%
Riproduzione audio.	10,0%
Riproduzione video.	18,0%
Diritti editoriali.	3,0%

OLAF - ARTI GRAFICHE

Diffusione da parte di emittenti radiotelevisive.	11,5%
Diffusione in pubblici esercizi con radio, tv e filodiffusione.	21,0%
Riproduzione opere arti figurative (quadri, sculture, opere grafiche e fotografie).	12,5%
Diritto di seguito (vendite, successive alla prima, di opere). Fino all'8/4/2025	19,5%
Diritto di seguito (vendite, successive alla prima, di opere). Dal 9/4/2025	20,5%
Diffusione Online (streaming, webcasting, ecc.).	10,0%
Utilizzazioni all'estero.	3,0%
Riproduzione video.	18,0%

CINEMA - OPERE AUDIOVISIVE

Equo compenso diffusione televisiva opere audiovisive.	11,0%
Equo compenso per riproduzione video di opere audiovisive.	18,0%
Diffusione Online (streaming, webcasting, ecc.)	10,0%
Utilizzazioni all'estero.	3,0%
Diffusione in pubblici esercizi con tv	21,0%

11

CONTABILITA' ANALITICHE SEZIONALI

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

Premessa

L'art. 35 dello Statuto della SIAE, prevede che in allegato al Rendiconto di Gestione vengano esposte le risultanze delle contabilità analitiche delle Sezioni Musica, Cinema, DOR, Lirica, OLAF.

Il Regolamento generale all' art. 86 stabilisce i criteri e le metodologie adottati nelle contabilità analitiche. In particolare:

1. La contabilità analitica recepisce i criteri e le metodologie adottati nel presente regolamento per l'elaborazione dei conti economici per Sezione.
2. La Sezione comprende l'insieme delle attività e dei processi finalizzati all'amministrazione dello specifico repertorio (Musica, Cinema, DOR, Lirica, OLAF).
3. Il conto economico sezionale accoglie tutti i costi e ricavi correlati allo svolgimento dei "servizi di business" e quelli connessi all'erogazione dei "servizi di supporto" (esemplificativamente: amministrativi, informatici, legali, coordinamento, indirizzo).
5. Il conto economico sezionale, come appresso esemplificato, presenta i risultati di gestione in forma scalare evidenziando il Margine Operativo, inteso come la differenza tra i ricavi e i costi generati dal business e quelli per l'erogazione dei servizi di supporto.
6. Il saldo delle gestioni accessorie, finanziaria e patrimoniale (esemplificativamente: i fitti attivi) contribuiscono alla remunerazione degli oneri relativi al corporate, alle spese generali aziendali, delle operazioni straordinarie, della fiscalità e di altre e spese a carattere non ricorrente.
7. I componenti di reddito relativi al business nel modello di contabilità analitica sono:
 - a) i ricavi e i costi riferibili univocamente alla specifica gestione che, in quanto tali, non necessitano di alcun processo di allocazione;
 - b) i costi delle strutture aziendali che, in relazione all'impiego delle risorse umane direttamente impiegate nei processi "sezionali", sono periodicamente attribuiti ai rispettivi conti economici, sulla base della rilevazione delle specifiche attività.

I parametri utilizzati per attribuire i costi/ricavi non direttamente allocabili sono:

- a) i metri quadri utilizzati per la ripartizione dei costi di gestione e funzionamento quali, esemplificativamente: vigilanza, pulizia, manutenzione impianti, immobili, fitti passivi;
- b) il numero delle persone presenti in ciascuna struttura per l'attribuzione di costi quali, esemplificativamente: servizi telefonici, manutenzioni, dotazioni di ufficio, polizza sanitaria;
- c) i parametri quantitativi (esemplificativamente: entità del fatturato, numero delle fatture, numero dei MAV, numero dei permessi di utilizzazione) per la ripartizione delle attività, esemplificativamente, di ITC, di front office, amministrative;
- d) il costo delle risorse di personale per l'allocazione dei costi comuni di personale (esemplificativamente: accantonamenti, polizze infortuni);
- e) l'incidenza dei ricavi correlati alla voce oggetto di ripartizione, per l'attribuzione di oneri generati da specifiche attività (esemplificativamente: IVA pro-quota, attribuita in relazione ai ricavi esenti);
- f) l'incidenza dei costi diretti (cost to cost) utilizzata per l'attribuzione dei costi quali, esemplificativamente, quelli di coordinamento e staff.

Ai fini di quanto previsto dall'art. 15, comma 9 dello Statuto, si considerano i risultati di contabilità analitica derivanti dall'ultimo Rendiconto di Gestione approvato dal Consiglio di sorveglianza.

Andamento economico complessivo

Il processo di contabilità analitica consente di elaborare i conti economici dei diversi servizi e rilevare i relativi margini operativi.

Il margine di contribuzione complessivo rileva un risultato positivo pari a € 18,3 milioni in lieve diminuzione (-€ 2 milioni) rispetto al 2024.

Contabilità analitiche sezionali

I conti economici, elaborati per ciascuna Sezione, evidenziano un margine positivo per i repertori Musica e Cinema mentre le altre sezioni registrano un risultato negativo.

REPERTORIO MUSICA

(unità di euro)	2025	2024
Ricavi dei servizi resi e delle prestazioni	114.417.039	110.044.554
Ricavi accessori	959.246	2.398.503
Totale ricavi	115.376.285	112.443.057
Compensi mandatori	29.533.637	28.566.422
Accertatori esterni	14.688	142.984
Costo del personale	40.139.606	38.371.876
Prestazioni professionali	1.058.443	1.078.070
Servizi di funzionamento	22.145.558	18.959.327
Ammortamenti beni strumentali e svalutazioni	6.152.176	6.451.543
Oneri diversi di gestione	999.756	1.884.867
Totale costi	100.043.864	95.455.089
Margine operativo	15.332.421	16.987.968

Il margine operativo del repertorio amministrato dalla **Sezione Musica** risulta positivo per € 15,3 milioni. Pur in presenza di un significativo incremento dei ricavi (+€ 3 milioni), l'aumento dei costi operativi in misura più che proporzionale (+€ 4,6 milioni), ha determinato un contenuto peggioramento del risultato economico dell'esercizio.

La variazione positiva dei ricavi è riconducibile prevalentemente ai seguenti fattori:

- maggiori provvigioni incassate (+ € 2,1 milioni) in particolare nelle voci Emissione (+€ 0,8 milioni) e DEM (+€1,6 milioni) che hanno compensato i minori ricavi conseguiti nella voce Megaconcerti (-€ 1,3 milioni) dovuti alla riduzione dell'aliquota provvigionale deliberata nel 2025;
- incremento complessivo degli incassi complementari e diritti di segreteria (+€ 1,4 milioni);

- incremento dei servizi connessi alla gestione autorale, in particolare dei Diritti Connessi (+ € 0,7 milioni)
- decremento dei ricavi accessori (-€ 1,4 milioni) dovuto alla presenza di una partita straordinaria, relativa alle rettifiche provvigionali, registrata nel precedente esercizio.

I costi totali registrano un incremento complessivo di circa € 4,6 milioni dovuto essenzialmente ai seguenti fattori:

- aumento dei costi di personale per € 1,8 milioni che riflette l'andamento complessivo di questa voce a livello aziendale.
- aumento dei costi di gestione e funzionamento (+ € 3,2 milioni) in particolare dei servizi informatici (+€ 1,6 milioni), riconducibile ad investimenti in infrastrutture volti a migliorare l'efficienza operativa, ed ai servizi professionali (+€ 1 milione).
- aumento delle provvigioni mandatarie per € 1 milione per effetto dei maggiori incassi rete.

REPERTORIO CINEMA

(unità di euro)	2025	2024
Ricavi dei servizi resi e delle prestazioni	7.653.205	7.113.286
Ricavi accessori	271.983	238.910
Totale ricavi	7.925.188	7.352.196
Compensi mandatarie	249.579	42.144
Costo del personale	2.303.253	1.984.597
Prestazioni professionali	53.348	50.808
Servizi di funzionamento	1.091.096	1.138.798
Ammortamenti beni strumentali e svalutazioni	228.892	318.076
Oneri diversi di gestione	76.311	61.394
Totale costi	4.002.479	3.595.817
Margine operativo	3.922.709	3.756.379

La **Sezione Cinema** registra un margine operativo positivo pari a € 3,9 milioni sostanzialmente in linea rispetto al 2024.

L'incremento complessivo dei ricavi, pari a € 0,6 milioni, è riconducibile in misura prevalente alla crescita delle provvigioni incassate (+€ 0,4 milioni) determinata dall'introduzione del repertorio Cinema nella ripartizione degli incassi dei Pubblici Esercizi, deliberata nel 2025. Questo ha inciso in maniera rilevante sulle provvigioni mandatarie determinandone un incremento di € 0,2 milioni.

REPERTORIO DOR

(unità di euro)	2025	2024
Ricavi dei servizi resi e delle prestazioni	11.183.042	11.482.751
Ricavi accessori	144.442	135.185
Totale ricavi	11.327.484	11.617.936
Compensi mandatarî	2.782.395	3.051.687
Costo del personale	5.583.631	5.656.582
Prestazioni professionali	155.827	145.439
Servizi di funzionamento	2.668.384	2.449.907
Ammortamenti beni strumentali e svalutazioni	540.738	666.520
Oneri diversi di gestione	117.448	99.120
Totale costi	11.848.423	12.069.255
Margine operativo	(520.939)	(451.319)

La **Sezione DOR** evidenzia un margine negativo di € 0,5 milioni in coerenza con il 2024.

La diminuzione dei ricavi per servizi resi e prestazioni, pari a € 0,3 milioni, è riconducibile principalmente alla contrazione degli incassi complementari e dei diritti di segreteria (-€ 0,2 milioni), correlata alla riduzione delle provvigioni sugli incassi per Pubblici Esercizi (-€ 0,5 milioni), conseguente alla delibera del 2025 che ne ha ridefinito la ripartizione tra repertori. Nonostante tale variazione, le provvigioni sugli incassi risultano complessivamente sostanzialmente stabili, per effetto dell'incremento registrato dai repertori Rappresentazione (+€ 0,3 milioni) e Emittenza (+€ 0,1 milioni).

I costi evidenziano una lieve diminuzione rispetto al 2024 (-€ 0,2 milioni), sostanzialmente per effetto delle modifiche introdotte dalla Delibera dei Pubblici Esercizi, che hanno determinato una riduzione delle provvigioni ai mandatarî di pari importo.

REPERTORIO LIRICA

(unità di euro)	2025	2024
Ricavi dei servizi resi e delle prestazioni	1.220.088	1.150.582
Ricavi accessori	17.856	16.592
Totale ricavi	1.237.944	1.167.174
Compensi mandatarî	238.899	260.582
Costo del personale	811.235	806.162
Prestazioni professionali	20.971	20.392
Servizi di funzionamento	375.413	357.375
Ammortamenti beni strumentali e svalutazioni	69.445	85.446
Oneri diversi di gestione	19.000	15.405
Totale costi	1.534.963	1.545.362
Margine operativo	(297.019)	(378.188)

La **Sezione Lirica** evidenzia un margine negativo di 0,3 milioni in linea con il 2024.

REPERTORIO OLAF

(unità di euro)	2025	2024
Ricavi dei servizi resi e delle prestazioni	3.200.211	4.658.458
Ricavi accessori	556.211	544.006
Totale ricavi	3.756.422	5.202.464
Compensi mandatarî	279.534	321.217
Costo del personale	1.997.957	2.441.847
Prestazioni professionali	42.196	61.396
Servizi di funzionamento	1.087.392	1.371.897
Ammortamenti beni strumentali e svalutazioni	299.743	416.182
Oneri diversi di gestione	210.998	229.155
Totale costi	3.917.820	4.841.694
Margine operativo	(161.398)	360.770

Il margine della **Sezione OLAF** risulta negativo per € 0,2 milioni in peggioramento rispetto al 2024 per € 0,5 milioni.

I ricavi per servizi resi e delle prestazioni risultano diminuiti per € 1,5 milioni principalmente per effetto del decremento dei ricavi per Reprografia (-€ 0,4 milioni), Arti Figurative (-€ 0,2 milioni) e Bollatura frontespizi (-€ 0,1 milioni).

I costi risentono della diminuzione dei ricavi registrando un decremento di € 0,9 milioni principalmente nelle voci personale (-€ 0,4 milioni) e servizi di funzionamento (-€ 0,3 milioni) con particolare riferimento ai servizi di business connessi alla Reprografia.

12 RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

SOCIETÀ ITALIANA AUTORI ED EDITORI

Sede legale: Roma – Viale della Letteratura, 30
CF/CCIAA 01336610587 - Partita IVA 00987061009 - REA 840555

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI AL RENDICONTO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, CODICE CIVILE.

Signori Associati,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 abbiamo svolto la nostra attività di vigilanza in conformità alle disposizioni di legge ed alle *Norme di comportamento del Collegio sindacale* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

L'attività della Società Italiana degli Autori ed Editori (SIAE) – Ente pubblico economico a base associativa ai sensi della legge 9 gennaio 2008, n. 2, sottoposto al controllo della Presidenza del Consiglio dei Ministri, del Ministero della Cultura, dell'AGCOM (D.Lgs. 35/2017), del Ministero dell'Economia e delle Finanze e della Corte dei Conti – è disciplinata dalle norme di diritto privato (art. 1, comma 2, dello Statuto approvato con DPCM 30 settembre 2025).

Il Consiglio di Sorveglianza, nella seduta del 20 settembre 2023, ha approvato, su proposta del Consiglio di Gestione, il Piano Industriale 2023-2025; nel corso del 2025, ultimo esercizio di attuazione del Piano, è proseguita l'implementazione delle iniziative strategiche previste, con il consolidamento dei risultati già conseguiti negli esercizi precedenti.

Contesto operativo dell'esercizio 2025

L'esercizio 2025 si è inserito in un contesto caratterizzato da una crescita dei consumi culturali, dal rafforzamento dello spettacolo dal vivo e dall'ulteriore sviluppo dei canali

SOCIETÀ ITALIANA AUTORI ED EDITORI

Sede legale: Roma – Viale della Letteratura, 30
CF/CCIAA 01336610587 - Partita IVA 00987061009 - REA 840555

digitali, in un mercato in evoluzione tecnologica e regolatoria. Sullo sfondo, il quadro macroeconomico è stato contraddistinto da crescita moderata e progressivo rientro delle pressioni inflazionistiche, con condizioni finanziarie in graduale normalizzazione a livello di area euro.

In tale quadro, la ripresa della spesa delle famiglie per servizi ricreativi e culturali, unitamente all'andamento del turismo e alla crescente integrazione tra fruizione fisica e digitale dei contenuti, ha continuato a sostenere i mercati di riferimento della gestione collettiva, pur in presenza di fattori di incertezza di scenario (energia, dinamiche geopolitiche e condizioni di domanda estera).

Sotto il profilo del quadro normativo e regolatorio, nel corso del 2025 si segnala l'entrata in vigore del nuovo Statuto SIAE approvato con DPCM 30 settembre 2025, nonché l'evoluzione del contesto applicativo della Direttiva (UE) 2019/790 ("Copyright") recepita in Italia con D.Lgs. 8 novembre 2021, n. 177, anche alla luce del Regolamento AGCOM (Delibera 95/24/CONS) sui criteri di rappresentatività degli organismi di gestione collettiva. Si richiamano inoltre, per gli impatti sul perimetro di attività istituzionale, le modifiche intervenute sulla disciplina del contrassegno (ex art. 181-bis L. 633/1941) e le ulteriori iniziative normative connesse ai contenuti culturali e digitali, inclusi gli interventi in materia di intelligenza artificiale.

In tale scenario, SIAE ha consolidato il proprio ruolo di riferimento nella gestione collettiva del Diritto d'Autore, operando come ente senza scopo di lucro in un mercato aperto e competitivo, garantendo una remunerazione adeguata e proporzionata agli aventi diritto.

SOCIETÀ ITALIANA AUTORI ED EDITORI

Sede legale: Roma – Viale della Letteratura, 30
CF/CCIAA 01336610587 - Partita IVA 00987061009 - REA 840555

Dal Rendiconto di Gestione 2025 emerge che:

- la raccolta complessiva (fatturato complessivo SIAE) si è attestata a € 1.022,3 milioni, in crescita del 9,8% rispetto al 2024;
- la provvigione media si è ridotta al 13,7% (14,3% nel 2024), in coerenza con il percorso di riduzione strutturale dell'aggio;
- gli incassi netti destinati alla ripartizione sono risultati pari a € 704,3 milioni;
- le somme distribuite (Distribuito) agli aventi diritto ammontano a circa € 683 milioni;
- i diritti netti liquidati nel corso dell'esercizio hanno raggiunto € 687,2 milioni, in incremento del 9,6% rispetto al 2024.

È proseguito inoltre il rafforzamento del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi, anche mediante l'evoluzione del progetto di Enterprise Risk Management (ERM), l'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 e il consolidamento delle attività di Internal Audit.

Sugli eventi rilevanti intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio si rinvia a quanto indicato al punto 5 della Relazione sulla Gestione.

I documenti che compongono il Rendiconto di Gestione, a cui si rinvia per una più ampia disamina, danno altresì atto dell'andamento dei fondi finanziari e di quelli immobiliari che accolgono le risorse di SIAE.

Attività di vigilanza del Collegio dei Revisori

Con riguardo all'attività di vigilanza svolta nell'esercizio 2025, segnaliamo quanto segue:

SOCIETÀ ITALIANA AUTORI ED EDITORI

Sede legale: Roma – Viale della Letteratura, 30
CF/CCIAA 01336610587 - Partita IVA 00987061009 - REA 840555

- il Collegio si è riunito con regolarità ai sensi dell'art. 2404 cod. civ.; di ciascuna riunione è stato redatto appositi verbali regolarmente sottoscritti per approvazione unanime;
- copia dei verbali del Collegio, è stata trasmessa, per il tramite della segreteria societaria, al Presidente del Consiglio di Sorveglianza e al Presidente del Consiglio di Gestione, ai sensi dell'art. 24, comma 9, dello Statuto;
- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato con regolarità alle riunioni del Consiglio di Gestione, del Consiglio di Sorveglianza e all'Assemblea Generale;
- abbiamo ottenuto dal Direttore Generale e dal management informazioni sull'andamento della gestione e sulle operazioni di maggiore rilievo e, sulla base delle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni specifiche da riferire;
- non abbiamo avuto notizia di operazioni atipiche e/o inusuali;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, anche attraverso incontri con la Direzione Internal Audit e con l'Organismo di Vigilanza;
- dallo scambio di informazioni con la società di revisione legale dei conti non sono emersi elementi tali da richiedere segnalazioni nella presente relazione.

Esame del Rendiconto di Gestione al 31 dicembre 2025

Il progetto di Rendiconto di Gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025,

SOCIETÀ ITALIANA AUTORI ED EDITORI

Sede legale: Roma – Viale della Letteratura, 30
CF/CCIAA 01336610587 - Partita IVA 00987061009 - REA 840555

approvato dal Consiglio di Gestione con delibera del 25 marzo 2026, ai sensi dell'art. 33, comma 8, dello Statuto, è stato trasmesso in pari data al Collegio dei Revisori con e-mail della Segreteria Societaria almeno 30 giorni prima della data di approvazione da parte del Consiglio di Sorveglianza, e la presente relazione è stata emessa entro 15 giorni dall'avvenuta ricezione.

Il Rendiconto è composto da:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa,

ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione e dai rendiconti delle gestioni separate previsti dallo Statuto, tra cui:

- le contabilità separate ex artt. 29 e 34 dello Statuto (include "PER CHI CREA");
- la Relazione sulle Disponibilità Finanziarie.

Il bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni di legge e ai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Per quanto a nostra conoscenza, non risultano deroghe ai criteri di valutazione di cui all'art. 2423, comma 4, cod. civ.

Il Rendiconto di Gestione 2025 si chiude con un risultato netto positivo di € 5.639.809.

La situazione patrimoniale e finanziaria evidenzia:

- Totale Attivo e Passivo pari a € 1.521.860.172;

SOCIETÀ ITALIANA AUTORI ED EDITORI

Sede legale: Roma – Viale della Letteratura, 30
CF/CCIAA 01336610587 - Partita IVA 00987061009 - REA 840555

- Patrimonio Netto pari a € 80.558.015, in incremento rispetto all'esercizio precedente.

Con specifico riferimento alla movimentazione del Patrimonio Netto, si rappresenta che l'incremento rispetto al precedente esercizio è riconducibile, oltre che al risultato dell'esercizio, alla destinazione dell'utile 2024 (pari a € 5.367.373), come deliberata dagli Organi competenti, con: incremento della riserva permanente per € 2.683.687; aumento della riserva straordinaria per € 2.415.317; destinazione alle finalità di cui all'art. 2, comma 2, dello Statuto (un ventesimo dell'utile) per € 268.368. Il risultato dell'esercizio al 31.12.2025 evidenzia un utile pari a € 5.639.809; la Nota Integrativa riporta la proposta di destinazione dell'utile 2025 (50% a riserva permanente; un ventesimo alle finalità statutarie; residuo a riserva straordinaria).

Al 31.12.2025, le riserve statutarie risultano iscritte, rispettivamente, per € 24.285.976 (riserva permanente) e per € 19.219.900 (riserva straordinaria), mentre il risultato dell'esercizio è pari a € 5.639.809, per un Patrimonio Netto complessivo di € 80.558.015.

Il bilancio è redatto nella prospettiva della continuità aziendale; sulla base delle informazioni disponibili e dell'attività di vigilanza svolta non emergono elementi tali da far sorgere incertezze significative in merito.

Rapporti con la società di revisione

Il controllo contabile ai sensi dell'art. 25 dello Statuto è stato affidato alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., in qualità di società di revisione legale dei conti.

Il Collegio, non essendo incaricato del controllo contabile, ha vigilato sull'impostazione generale del Rendiconto e sulla sua conformità alla legge. Negli incontri intercorsi con la

SOCIETÀ ITALIANA AUTORI ED EDITORI

Sede legale: Roma – Viale della Letteratura, 30
CF/CCIAA 01336610587 - Partita IVA 00987061009 - REA 840555

società di revisione, la stessa ha rappresentato che, allo stato, non emergono criticità tali da precludere l'espressione di un giudizio sul bilancio.

Conclusioni

Tenuto conto:

- dell'attività di vigilanza svolta;
- delle informazioni acquisite dal management;
- degli esiti delle interlocuzioni con la società di revisione,

il Collegio dei Revisori ritiene che il Rendiconto di Gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, corredato della Relazione sulla Gestione e dei rendiconti delle gestioni separate, possa essere sottoposto all'approvazione del Consiglio di Sorveglianza.

Il Collegio concorda altresì con la proposta di destinazione del risultato economico formulata dal Consiglio di Gestione, in quanto coerente con le previsioni statutarie.

Roma, 30 marzo 2026

Il Collegio dei Revisori

Prof. Avv. Andrea Mora – Presidente

Prof.ssa Marcella Caradonna – Componente

Dott. Mario Serpone – Componente

13 RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010

Agli Associati di

SIAE - Società Italiana degli Autori ed Editori

Relazione sulla revisione contabile del rendiconto di gestione

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto di gestione di SIAE - Società Italiana degli Autori ed Editori (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del rendiconto. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese
Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071
2132311 - Bari 70122 Via Abate Glimma 72 Tel. 080 5640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - Bologna 40124 Via Luigi Carlo Farini
12 Tel. 051 6186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121
Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via del Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova
35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Via Pisacane 1B Tel. 0521 275911 -
Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - Torino 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011
558771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - Udine 33100 Via Poscolle
43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

www.pwc.com/it



Responsabilità dei consiglieri di gestione e del collegio dei revisori per il rendiconto di gestione

I consiglieri di gestione sono responsabili per la redazione del rendiconto di gestione che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

I consiglieri di gestione sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. I consiglieri di gestione utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio dei revisori ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto di gestione

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto di gestione nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto di gestione.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:



- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dai consiglieri di gestione, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dei consiglieri di gestione del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa del rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.



Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/2010

I consiglieri di gestione di SIAE - Società Italiana degli Autori ed Editori sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di SIAE - Società Italiana degli Autori ed Editori al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo rendiconto di gestione e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il rendiconto di gestione;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il rendiconto di gestione di SIAE - Società Italiana degli Autori ed Editori al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 13 aprile 2026

PricewaterhouseCoopers SpA

Andrea Maria Profili

(Revisore legale)

14 SIAE IN ITALIA E NEL MONDO

SIAE DALLA
PARTE
DI CHI
CREA

ORGANIZZAZIONE E PRESIDIO TERRITORIALE:

- 1.050 dipendenti (1.074 nel 2024);
- 1 Direzione Generale a Roma;
- 4 Aree;
- 18 Filiali;
- 427 Mandatarie.

SEDI TERRITORIALI DI SIAE IN ITALIA**BARI (Puglia Basilicata)**

Corso Vittorio Emanuele, 20/A – 70122
080.5246089

BOLOGNA (Emilia-Romagna Marche)

Via Orfeo, 33/A 40124
tel. 051.4290311 – fax 051.307280

CAGLIARI (Sardegna)

Via Satta, 13 09127
tel. 070.6613601 fax 070.662288

FIRENZE (Toscana)

Via Ricasoli, 26 50122
tel. 055.652811 – fax 055.6528122

MILANO (Lombardia)

Via Arco, 3 20121
tel. 02.864961 – fax 02.8900578

NAPOLI (Campania Molise Calabria)

Via S. Tommaso d'Aquino, 13 80133 tel.
080.5210415 – fax tel. 081.4201911

PALERMO (Sicilia)

Via del Guardione, 3 90139
tel. 091.7439311 – fax 091.588885

ROMA (Lazio Abruzzo Umbria)

Via Po, 8/B 00198
tel. 06.852671 – fax 06.8542616

TORINO (Piemonte Valle d'Aosta Liguria)

Corso Stati Uniti, 20 10128
tel. 011.516561 – fax 011.533303

VENEZIA (Veneto Friuli-Venezia Giulia Trentino-Alto Adige)

VIA DANIELE MANIN, 113/116 30174
tel. 041.2201411 – fax 041.5055529

LE RAPPRESENTANZE ORGANIZZATE NEI PAESI STRANIERI NEL 2025

Ai sensi dell'art. 180 della Legge 22.4.1941, n. 633, e dell'art. 58 del relativo Regolamento approvato con R.D. 18.5.1942, n. 1369, diamo qui di seguito l'elenco dei Paesi nei quali SIAE svolge la sua attività tramite l'organizzazione degli Enti e delle Società consorelle. Gli uffici della Società sono a disposizione per eventuali precisazioni circa l'oggetto e i limiti della rappresentanza nei singoli Paesi. I recapiti ed i siti delle Società di Autori che aderiscono alla CISAC.

ALBANIA	ALBAUTOR	MUSICA: Opere musicali	www.albautor.net
ALGERIA	ONDA	MUSICA: Opere musicali	www.onda.dz
ANDORRA	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
ANGUILLA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ANTIGUA E BARBUDA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ANTILLE OLANDESI	BUMA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
	STEMRA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
ARABIA SAUDITA	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr

ARGENTINA	ARGENTORES	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.argentores.org.ar
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.argentores.org.ar
	CADRA	OLAF: Reprografia	www.cadra.org.ar
	DAC	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.dacdirectoresdecine.org.ar
	SADAIC	MUSICA: Opere musicali	www.sadaic.org.ar
	SAVA	OLAF: Arti visive	www.sava.org.ar
ARMENIA	ARMAUTHOR NGO	MUSICA: Opere musicali	www.armauthor.am
ARUBA	BUMA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
ASCENSION ISLAND Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
ASHMORE ISLAND	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
AUSTRALIA	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
	ASDACS	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	
	AWGACS	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.awg.com.au/awgacs
	COPYRIGHT AGENCY	OLAF: Arti visive, reprografia	www.copyright.com.au
AUSTRALIAN ANTARTIC TERRITORY	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au

AUSTRIA	AKM	MUSICA: Opere musicali	www.akm.co.at
	AUSTRO-MECHANA	MUSICA: Opere musicali	www.aume.at
	BILDRECHT	OLAF: Arti visive	www.bildrecht.at
	LITERAR-MECHANA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.litarar.at
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.litarar.at
		OLAF: Opere letterarie	www.litarar.at
	VDFS	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.vdfs.at
AZZORRE	SPA	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.spautores.pt
		MUSICA: Opere musicali	www.spautores.pt
		OLAF: Arti visive, opere letterarie	www.spautores.pt
BAHAMAS Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
BAHREIN	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
BANGLADES Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
BARBADOS Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps

BELGIO	REPROBEL	OLAF: Reprografia	www.reprobel.be
	SABAM	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.sabam.be
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.sabam.be
		MUSICA: Opere musicali	www.sabam.be
		OLAF: Opere letterarie, arti visive	www.sabam.be
	SACD	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.sacd.be
	SCAM	OLAF: Opere letterarie	www.scam.fr
	SOFAM	OLAF: Arti visive	www.sofam.be
BELIZE Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
BENIN	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
BERMUDA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
BIELORUSSIA	NCIP	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.ncip.org.by
		MUSICA: Opere musicali	www.ncip.org.by
BOLIVIA	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
BONAIRE	BUMA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
BOSNIA ERZEGOVINA	AMUS	MUSICA: Opere musicali	www.amus.ba
BOTSWANA	DALRO	MUSICA: Opere musicali	www.dalro.co.za
	SAMRO	MUSICA: Opere musicali	www.samro.org.za

BRASILE	ABRAMUS	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.abramus.org.br
		MUSICA: Opere musicali	www.abramus.org.br
	ADDAF	MUSICA: Opere musicali	www.addaf.org.br
	AMAR	MUSICA: Opere musicali	www.amar.art.br
	ASSIM	MUSICA: Opere musicali	www.assim.org.br
	AUTVIS	OLAF: Arti visive	www.autvis.org.br
	SADEMBRA	MUSICA: Opere musicali	
	SBACEM SICAM	MUSICA: Opere musicali	www.sbacem.org.br
		MUSICA: Opere musicali	www.sicam.org.br
		MUSICA: Opere musicali	www.sicam.org.br
	SOCINPRO	MUSICA: Opere musicali	www.socinpro.org.br
	UBC	MUSICA: Opere musicali	www.ubc.org.br
BRUNEI Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
BULGARIA	FILMAUTOR	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.filmautor.org
	MUSICAUTOR	MUSICA: Opere musicali	www.musicautor.org
BURKINA FASO	BBDA	MUSICA: Opere musicali	www.bbda.bf
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr

CAMERUN	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
CANADA	ACCESS Copyright	OLAF: reprografia	www.accesscopyright.ca
	COPIBEC	OLAF: reprografia	www.copibec.ca
	COVA DAAV	OLAF: Arti visive	www.cova-daav.ca
	SACD	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.sacd.fr
	SCAM	OLAF: Opere letterarie	www.scam.fr
	SOCAN	MUSICA: Opere musicali	www.socan.com
CAPO VERDE	SCM	MUSICA: Opere musicali	
CARTIER ISLAND	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
CHANNEL ISLANDS Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
CHRISTMAS ISLAND	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
CIAD	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
CILE	ATN	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.atn.cl
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.atn.cl
	CREAIMAGEN	OLAF: Arti visive	www.creaimagen.cl
	SCD	MUSICA: Opere musicali	www.scd.cl

CIPRO	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
COCOS (KEELING) ISLANDS	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
COLOMBIA	DASC	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.directorescolombia.com.co
	REDES	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.redescritorescolombia.org
	SAYCO	MUSICA: Opere musicali	www.sayco.org
		MUSICA: Opere musicali	www.sayco.org
	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
COOK ISLANDS	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
COREA DEL SUD	KOMCA	MUSICA: Opere musicali	www.komca.or.kr
	SACK	OLAF: Arti visive	www.sack.or.kr
COSTA D'AVORIO	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
COSTA RICA	ACAM	MUSICA: Opere musicali	www.acam.cr
	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
CROAZIA	DHFA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.dhfr.hr
	HDS-ZAMP	MUSICA: Opere musicali	www.zamp.hr

CUBA	ACDAM	MUSICA: Opere musicali	www.acdam.cu
		MUSICA: Opere musicali	www.acdam.cu
CURACAO	BUMA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
DANIMARCA	COPYDAN WRITING	OLAF: Reprografia	www.tekstognode.dk
	KODA	MUSICA: Opere musicali	www.koda.dk
	NCB	MUSICA: Opere musicali	www.ncb.dk
	VISDA	OLAF: Arti visive	www.visda.dk
DIEGO GARCIA Commonwealth Britannico	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
DOMINICA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ECUADOR	ARTEGESTION	OLAF: Arti visive	
	SAYCE	MUSICA: Opere musicali	www.sayce.com.ec
	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
EGITTO	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
EL SALVADOR	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
EMIRATI ARABI UNITI	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr

ESTONIA	EAU	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.eau.org
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.eau.org
		MUSICA: Opere musicali	www.eau.org
		OLAF: Arti visive	www.eau.org
FEDERATED STATES OF MICRONESIA	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
FIGI	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
FILIPPINE	FILSCAP	MUSICA: Opere musicali	www.filscap.com.ph
FINLANDIA	KOPIOSTO	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.kopioisto.fi
	KUVASTO	OLAF: Arti visive	www.kuvasto.fi
	NCB	MUSICA: Opere musicali	www.ncb.dk
	TEOSTO	MUSICA: Opere musicali	www.teosto.fi
FRANCIA	ADAGP	OLAF: Arti visive	www.adagp.fr
	CFC	OLAF: Reprografia	www.cfcopies.com
	SACD	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.sacd.fr
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.sacd.fr
	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SAIF	OLAF: Arti visive	www.saif.fr
	SCAM	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.scam.fr
		OLAF: Opere letterarie	www.scam.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
GABON	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
GAMBIA	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr

GEORGIA	GCA	MUSICA: Opere musicali	www.gca.ge
GERMANIA	GEMA	MUSICA: Opere musicali	www.gema.de
	VG BILD-KUNST	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.bildkunst.de
		OLAF: Arti visive	www.bildkunst.de
	VG WORT	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.vgwort.de
		OLAF: Reprografia	www.vgwort.de
GHANA	GHAMRO	MUSICA: Opere musicali	www.ghamroonline.com
GIAMAICA	JACAP	MUSICA: Opere musicali	www.jacapjamaica.com
	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
GIAPPONE	JASPAR	OLAF: Arti visive	www.jaspar.or.jp
	JASRAC	MUSICA: Opere musicali	www.jasrac.or.jp
GIBILTERRA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
GIBUTI	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
GRECIA	AUTODIA	MUSICA: Opere musicali	www.autodia.gr
	OSDEETE	OLAF: Arti visive	www.osdeete.gr
	OSDEL	OLAF: Opere letterarie - prestito pubblico	www.osdel.gr
		OLAF: Reprografia	
	THE ARTBASSADOR LLC	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.theartbassador.gr

GRENADA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
GUATEMALA	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
GUERNSEY Commonwealth Britannico	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
GUYANA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
HAITI	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
HEARD ISLAND	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
HONDURAS	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
HONG KONG	CASH	MUSICA: Opere musicali	www.cash.org.hk
	HKRRLS	OLAF: Reprografia	www.hkrrls.org
INDIA	IPRS	MUSICA: Opere musicali	www.iprs.org
	IRRO	OLAF: Reprografia	www.irro.org.in
	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
INDONESIA	WAMI	MUSICA: Opere musicali	www.wami.id
IRLANDA	IMRO	MUSICA: Opere musicali	www.imro.ie
	IVARO	OLAF: Arti visive	www.ivaro.ie
	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ISLANDA	NCB	MUSICA: Opere musicali	www.ncb.dk
	STEF	MUSICA: Opere musicali	www.stef.is

ISOLA DI MAN Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
ISOLE CAYMAN Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ISOLE FALKLAND Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
ISOLE PITCAIRN Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ISOLE SANDWICH DEL SUD Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
ISOLE TURKS E CAICOS Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
ISOLE VERGINI BRITANNICHE Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ISRAELE	ACUM	MUSICA: Opere musicali	www.acum.org.il
JERSEY Commonwealth Britannico	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
KAZAKISTAN	KAZAK	MUSICA: Opere musicali	www.kazak.kz

KENYA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
KIRIBATI	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
KUWAIT	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
LESOTHO	DALRO	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.dalro.co.za
	SAMRO	MUSICA: Opere musicali	www.samro.org.za
LETTONIA	AKKA-LAA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.akka-laa.lv
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.akka-laa.lv
		MUSICA: Opere musicali	www.akka-laa.lv
		OLAF: Arti visive	www.akka-laa.lv
LIBANO	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
LIECHTENSTEIN	PROLITTERIS	OLAF: Opere letterarie	www.prolitteris.ch
	SSA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.ssa.ch
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.ssa.ch
	SUISA	MUSICA: Opere musicali	www.suisa.ch
	SUISSIMAGE	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.suissimage.ch

LITUANIA	LATGA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.latga.lt
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.latga.lt
		MUSICA: Opere musicali	www.latga.lt
		OLAF: Arti visive	www.latga.lt
LUSSEMBURGO	ADAGP	OLAF: Arti visive	www.adagp.fr
	SACD	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.sacd.fr
	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
MACAO	MACA	MUSICA: Opere musicali	www.maca.org.mo
MACEDONIA	ZAMP	MUSICA: Opere musicali	www.zamp.com.mk
MACQUARIE ISLAND	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
MADAGASCAR	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
MADEIRA	SPA	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.spautores.pt
		MUSICA: Opere musicali	www.spautores.pt
		OLAF: Arti visive, opere letterarie	www.spautores.pt
MALAWI	COSOMA	MUSICA: Opere musicali	www.cosoma.mw
	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
MALAYSIA	MACP	MUSICA: Opere musicali	www.macp.com.my
	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps

MALI	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
MALTA	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
MAROCCO	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
MARSHALL ISLANDS	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
MAURITANIA	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
MCDONALD ISLAND	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
MESSICO	SACM	MUSICA: Opere musicali	www.sacm.org.mx
	SOGE M	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.sogem.org
	SOMAAP	OLAF: Arti visive	www.somaap.mx
MONACO	ADAGP	OLAF: Arti visive	www.adagp.fr
	SACD	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.sacd.fr
	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
MONTENEGRO	PAM	MUSICA: Opere musicali	www.pam.org.me
MONTSERRAT Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
NAURU	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au

NEPAL	MRCNS	MUSICA: Opere musicali	www.mrcns.org
NICARAGUA	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
NIGER	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
NIGERIA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
NIUE ISLAND	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
NORFOLK ISLAND	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
NORVEGIA	BONO	OLAF: Arti visive	www.bono.no
	KOPINOR	OLAF: Reprografia	www.kopinor.no
	NCB	MUSICA: Opere musicali	www.ncb.dk
	NORWACO	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.norwaco.no
	TONO	MUSICA: Opere musicali	www.tono.no
NUOVA ZELANDA	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
	COPYRIGHT AGENCY	OLAF: Arti visive	www.copyright.com.au
	CLL (CLNZ)	OLAF: Reprografia	www.copyright.co.nz
OMAN	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr

PAESI BASSI	BUMA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
	LIRA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.lira.nl
		OLAF: Opere letterarie-prestito pubblico-autori	www.lira.nl
	PICTORIGHT	OLAF: Arti visive	www.pictoright.nl
	STEMRA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
	VEVAM	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.vevam.org
PAKISTAN	WAMI	MUSICA: Opere musicali	www.wami.id
PAKISTAN Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
PALAU	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
PANAMA	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
	SPAC	MUSICA: Opere musicali	www.spac.org.pa
PAPUA NUOVA GUINEA	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
PARAGUAY	APA	MUSICA: Opere musicali	www.apa.org.py
PERU	APDAYC	MUSICA: Opere musicali	www.apdayc.org.pe
		MUSICA: Opere musicali	www.apdayc.org.pe
	APSAV	OLAF: Arti visive	www.apsav.org.pe
	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es

POLONIA	ZAIKS	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.zaiks.org.pl
		MUSICA: Opere musicali	www.zaiks.org.pl
		OLAF: Arti visive	www.zaiks.org.pl
	ZAPA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.zapa.org.pl
PUERTO RICO	ACEMLA	MUSICA: Opere musicali	www.acemla.com
QATAR	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
REGNO UNITO	ACS	OLAF: Diritto di seguito	www.artistscollectingsociety.org
	ALCS	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.alcs.co.uk
		OLAF: Opere letterarie, reprografia	www.alcs.co.uk
	CLA	OLAF: Reprografia	www.cla.co.uk
	DACS	OLAF: Arti visive	www.dacs.org.uk
	DIRECTORS UK	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.directors.uk.com
	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com

REPUBBLICA CECA	DILIA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.dilia.cz
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.dilia.cz
		OLAF: Opere letterarie	www.dilia.cz
	GESTOR	OLAF: Diritto di seguito	www.gestor.cz
	OOA-S	OLAF: Arti visive	www.ooas.cz
	OSA, z.s.	MUSICA: Opere musicali	www.osa.cz
REPUBBLICA CENTRAFRICANA	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
REPUBBLICA DEL CONGO	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
REPUBBLICA DOMINICANA	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
REPUBBLICA POPOLARE CINESE	MCSC	MUSICA: Opere musicali	www.mcsc.com.cn
REPUBBLICA SLOVACCA	LITA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.lita.sk
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.lita.sk
		OLAF: Arti visive, opere letterarie	www.lita.sk
	SOZA	MUSICA: Opere musicali	www.soza.sk
REPUBBLICA SUDAFRICANA	CAPASSO	MUSICA: Opere musicali	www.capasso.co.za
	DALRO	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.dalro.co.za
		OLAF: Arti visive, opere letterarie	www.dalro.co.za
	SAMRO	MUSICA: Opere musicali	www.samro.org.za
ROMANIA	DACIN-SARA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.dacinsara.ro
	UCMR-ADA	MUSICA: Opere musicali	www.ucmr-ada.ro

ROSS DEPENDENCY	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
RUSSIA	COPYRUS	OLAF: Reprografia	www.copyright.org
	RAO	MUSICA: Opere musicali	www.rao.ru
	RUR	MUSICA: Copia privata	www.rp-union.ru/en
	THEATRICAL AGENT LLC	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.teatral-agent.ru
	UPRAVIS	OLAF: Arti visive, diritto di seguito	www.upravis.ru
SABA	BUMA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
SALOMONE	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
SAMOA	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
SENEGAL	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
SERBIA	SOKOJ	MUSICA: Opere musicali	www.sokoj.rs
SEYCHELLES Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
SIERRA LEONE Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
SINGAPORE	COMPASS	MUSICA: Opere musicali	www.compass.org.sg
	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps

SLOVENIA	AIPA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.aipa.si
	SAZAS	MUSICA: Opere musicali	www.sazas.org
	SAZOR	OLAF: Reprografia	www.sazor.si
SOUTH GEORGIA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
SPAGNA	CEDRO	OLAF: Reprografia	www.cedro.org
	DAMA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.damautor.es
	SGAE	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.sgae.es
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.sgae.es
		MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
	UNISON	MUSICA: Opere musicali	www.unisonrights.es/en
	VEGAP	OLAF: Arti visive	www.vegap.es
SRI LANKA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ST. EUSTATIUS	BUMA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
ST. HELENA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
ST. KITTS E NEVIS Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps

ST. LUCIA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ST. MAARTEN	BUMA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
ST. VINCENT E GRENADINE Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
STATI UNITI D'AMERICA	AllTrack	MUSICA: Opere musicali	www.alltrack.com
	AMRA	MUSICA: Opere musicali	www.amra.com
	ARS	OLAF: Arti visive	www.arsny.com
	CCC	OLAF: Reprografia	www.copyright.com
	MUSERK	MUSICA: Opere musicali	www.muserk.com
	SESAC	MUSICA: Opere musicali	www.sesac.com
STATI UNITI D'AMERICA (E PORTORICO E ISOLE VERGINI)	ASCAP	MUSICA: Opere musicali	www.ascap.com
	BMI	MUSICA: Opere musicali	www.bmi.com
SURINAME	STEMRA	MUSICA: Opere musicali	www.bumastemra.nl
SVEZIA	BILDUPPHOVSRATT	OLAF: Arti visive	www.bildupphovsratt.se
	COPYSWEDE	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.copyswede.se
	NCB	MUSICA: Opere musicali	www.ncb.dk
	STIM	MUSICA: Opere musicali	www.stim.se

SVIZZERA	PROLITTERIS	OLAF: Arti visive, opere letterarie e reprografia	www.prolitteris.ch
	SSA	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.ssa.ch
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.ssa.ch
	SUISA	MUSICA: Opere musicali	www.suisa.ch
	SUISSIMAGE	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.suissimage.ch
SWAZILAND	DALRO	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.dalro.co.za
	SAMRO	MUSICA: Opere musicali	www.samro.org.za
TAIWAN	MÜST	MUSICA: Opere musicali	www.must.org.tw
TANZANIA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
TERRITORIO ANTARTICO BRITANNICO Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
TERRITORIO OCEANO INDIANO BRITANNICO Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
THAILANDIA	MCT	MUSICA: Opere musicali	www.mct.in.th
TOGO	BUTODRA	MUSICA: Opere musicali	www.butodra.com
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
TOKELAU (UNION) ISLANDS	AMCOS	MUSICA: Opere musicali	www.amcos.com.au
	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au

TONGA	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
TRINIDAD E TOBAGO	COTT	MUSICA: Opere musicali	www.cott.org.tt
	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
TRISTAN DA CUNHA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
	PRS	MUSICA: Opere musicali	www.prsformusic.com
TUNISIA	SACEM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
	SDRM	MUSICA: Opere musicali	www.sacem.fr
TURCHIA	MESAM	MUSICA: Opere musicali	www.mesam.org.tr
	MSG	MUSICA: Opere musicali	www.msg.org.tr
TUVALU	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
UCRAINA	NGO UACRR	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.uacrr.org.ua
		MUSICA: Opere musicali	www.uacrr.org.ua
UGANDA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps

UNGHERIA	ARTISJUS	MUSICA: Opere musicali	www.artisjus.com
		OLAF: Opere letterarie	www.artisjus.com
	FILMJUS	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.filmjus.hu
	HOFRA	DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.forwords.hu www.hofra.hu
	HUNGART	OLAF: Arti visive	www.hungart.org
URUGUAY	AGADU	CINEMA: Opere cinematografiche e audiovisive	www.agadu.com
		DOR-LIRICA: Opere drammatiche e radiotelevisive	www.agadu.com
		MUSICA: Opere musicali	www.agadu.com
		OLAF: Arti visive	www.agadu.com
VANUATU	APRA	MUSICA: Opere musicali	www.apra.com.au
VENEZUELA	SACVEN	MUSICA: Opere musicali	www.sacven.org.wp
	SGAE	MUSICA: Opere musicali	www.sgae.es
VIETNAM	VCPMC	MUSICA: Opere musicali	www.vcpmc.org
ZAMBIA Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps
ZIMBABWE Commonwealth Britannico	MCPS	MUSICA: Opere musicali	www.mcps.co.uk www.prsformusic.com/what-we-do/prs-and-mcps