

#### **4) L'attività**

##### **a) indirizzi operativi**

E' continuata negli esercizi in esame l'attività diretta sia a perseguire l'equilibrio economico-finanziario, ancor più imposto dalla trasformazione dell'Istituto in società per azioni e dall'assoluta prevalenza dell'azionariato privatistico, sia ad assicurare una produzione editoriale qualitativamente elevata in conformità alla precipua connotazione culturale dell'Istituto e agli scopi statuari ( *art.2: "l'Istituto ha per oggetto la compilazione, l'aggiornamento, la pubblicazione e la diffusione dell'Enciclopedia Italiana di Scienze, Lettere ed Arti, iniziata dall'Istituto Giovanni Treccani, e delle opere che possono comunque derivarne, o si richiamino alla sua esperienza, in specie per gli sviluppi della cultura umanistica e scientifica, nonché per esigenze educative, di ricerca e di servizio sociale"*)

Si è proceduto ad una ristrutturazione finanziaria, al contenimento del costo del personale e delle spese in generale, ad una diminuzione dei magazzini, al rinnovamento dei sistemi gestionali e amministrativi ed è stato avviato un nuovo sistema editoriale.

Per quanto concerne quest'ultimo, allo scopo di ridurre il costo del processo redazionale è stato realizzato un nuovo sistema informativo.

Particolare importanza riveste la Banca Dati in cui sono stati immessi i contenuti di quasi tutte le opere Treccani, prodotte o in corso di produzione, adottando il lemma come unità base.

Dotata di un motore di ricerca semantico, la Banca Dati assicura la disponibilità di tutti i contenuti. I nuovi strumenti editoriali consentono e facilitano l'interscambio elettronico nelle differenti fasi di lavorazione, l'integrazione di informazioni da varie fonti, l'aggiornamento dei contenuti indipendentemente dalle opere, il riutilizzo dei materiali per scopi diversi, la correzione per via elettronica (eliminando così le bozze cartacee), il lavoro remoto o decentrato.

Dal 2006 tutte le Redazioni possono usufruire del nuovo sistema, che costituirà un valido ausilio anche nella programmazione e controllo della

produzione. Nella seduta del 17-2 2005 il Consiglio di Amministrazione ha adottato una delibera di indirizzo con cui si dispone che "tutte le opere di aggiornamento e di innovazioni che possano giovare di voci attingibili ad altre opere di cui si presume e si verifica la qualità, consentendo dei risparmi, vanno realizzate seguendo tale criterio. Si raccomanda, altresì, di ricercare e di conseguire i risparmi eventualmente possibili derivanti dal contenimento del corpo editoriale e dalla collaborazione con altre redazioni attive in Istituto."

Allo scopo di ridurre i costi, oltre che all'informatizzazione e all'uso generalizzato della Banca Dati, il Consiglio di amministrazione ha ritenuto di ricorrere anche alla revisione dei compensi per diritti di autore corrisposti sia agli autori esterni, compensati a cartella, sia a chi controlla la qualità scientifica dei contributi o dirige le opere. L'Amministratore Delegato è stato, pertanto, invitato, con delibera di indirizzo del 3-11-2005, ad intervenire per accelerare i tempi di sviluppo delle opere e ad adeguare i compensi dei collaboratori, a tutti i livelli, ai valori di mercato.

Poiché nel periodo 2000-2005 si è avuta una diminuzione del venduto di circa il 19% ed il fenomeno ha interessato principalmente il settore delle opere enciclopediche, i provvedimenti solo da ultimo adottati dall'Amministrazione, unitamente alla ristrutturazione finanziaria, su cui si riferirà in seguito, appaiono indispensabili per consentire l'esistenza stessa dell'Istituto.

#### b) l'offerta commerciale e la produzione editoriale

Nel corso del 2004 l'offerta commerciale è stata integrata:

- -dai *Classici Ricciardi*, collana modulare ricavata da una selezione ragionata e qualificata dei testi di letteratura (dalle origini all'Ottocento), disponibili in seguito all'acquisizione del ramo di azienda, avvenuta nel 2003;
- -dal *Dizionario di architettura* del ventesimo secolo, opera acquisita dall'editore Allemandi e completata con un volume sulle rappresentazioni e le forme architettoniche più importanti delle varie correnti del Novecento;
- -dall'Enciclopedia dei ragazzi, della quale è stato pubblicato il primo di sei volumi dedicato ai grandi temi che interessano i ragazzi in età scolare;
- -da *Venezia- Le Gallerie dell'Accademia*, nuovo volume in edizione pregiata

- dal fac-simile *Historia Plantarum*, acquisito per la commercializzazione dall'Editore Panini;
- dal terzo supplemento della *Enciclopedia del Novecento* in due volumi.

Si sono, inoltre, concluse, nel rispetto dei tempi e dei costi previsti, la *Storia della Scienza*, l'*Enciclopedia del Cinema* e l'*Enciclopedia Federiciana*.

Sono stati pubblicati due volumi del *Dizionario biografico degli Italiani* (62° e 63), due volumi dell' *Enciclopedia dello sport*, due volumi dell'*Enciclopedia Archeologica*, il *Libro dell'anno 2004*, l'*Aggiornamento dell' Enciclopedia giuridica* (il dodicesimo).

E' proseguita l'attività redazionale per la realizzazione dell'*Enciclopedia degli idrocarburi*, opera commissionata dall'ENI.

Nel 2005 la produzione editoriale si è caratterizzata per:

- la conclusione, nel rispetto dei tempi e dei costi, dell'*Enciclopedia archeologica*, della *Enciclopedia dello Sport* e dell'*Enciclopedia della Moda*;
- la pubblicazione del 2° modulo dell' *Enciclopedia dei ragazzi* (tre volumi e un DVD), di due volumi del *Dizionario Biografico degli Italiani* (Voll. 64 e 65), dell'aggiornamento annuale dell' *Enciclopedia giuridica* e del *Libro dell'anno 2005*;
- l'avvio di tre nuove opere enciclopediche, una prima con lo scopo di colmare una lacuna nella produzione delle opere di riferimento nel segmento delle discipline scientifico-tecnologiche e altre due appartenenti al panorama classico delle opere generaliste;
- il proseguimento delle attività redazionali per la realizzazione dell' *Enciclopedia degli Idrocarburi*.

Dal punto di vista commerciale nel periodo 2004-2005 è continuata la contrazione della vendita delle opere enciclopediche, mentre è aumentata quella delle "opere pregiate", sicchè è rimasto invariato il ricavo, stabilizzato intorno ai 69 milioni di euro.

La vendita delle opere Treccani continua ad essere attuata con un canale di vendita unico e selettivo articolato in agenzie generali a carattere regionale o interregionale, che raccolgono ordinativi quasi esclusivamente di enciclopedie e opere pregiate.

Allo scopo di ampliare la rete di vendita, utilizzando il canale delle librerie, l'Amministrazione, attingendo all'imponente materiale contenuto nella Banca Dati, ha allo studio la produzione di monografie e collane destinate anche al mercato della formazione, della scuola e dell'Università.

Molto soddisfacente si è rivelata l'iniziativa di un piano di collaborazione con la Arnoldo Mondadori Editori s.p.a. finalizzato alla diffusione delle opere di Dante e dell'Enciclopedia Dantesca attraverso il canale edicola.

L'Istituto ha fornito i materiali che erano nella sua disponibilità già digitalizzati, mentre la Mondadori ha provveduto alla stampa, legatura e distribuzione con costi a suo carico, compresi quelli della campagna promozionale necessaria per il lancio dell'opera.

Il ricavo dell'Istituto è ammontato a circa un milione di euro, ma l'aspetto più rilevante dell'operazione è costituito dall'allargamento del *target* di riferimento con la diffusione del marchio Treccani presso una molteplicità di persone, potenziali acquirenti delle opere tradizionali dell'Istituto stesso.

Nelle precedenti relazioni è stato segnalato come l'attività editoriale dell'Istituto e le risultanze economiche fossero appesantite dall'impegno connesso alla realizzazione del "Dizionario biografico degli Italiani".

L'opera, ideata da Giovanni Treccani e da Giovanni Gentile, si propone di redigere circa 40.000 biografie di Italiani, che dal V secolo ad oggi abbiano lasciato una traccia significativa nei vari campi dell'attività umana.

Nel 2004 sono stati pubblicati i volumi 62 e 63 e nel 2005 i volumi 64 e 65 fino alla lettera L. Secondo le stime dell'Amministratore delegato l'opera dovrebbe attestarsi a 110 volumi, oltre ai necessari volumi di aggiornamento. Al

completamento dovrebbero quindi mancare 48 volumi per realizzare i quali, con l'attuale produttività di 2,2 volumi l'anno, sarebbero necessari altri 22 anni.

I costi a finire per il completamento ammonterebbero a 24,2 milioni di euro con una perdita annua di 623 mila euro per i prossimi 22 anni.

L'Amministrazione ha allo studio la costituzione di una Fondazione per il Dizionario Biografico degli Italiani, cui dovrebbero partecipare gli attuali soci, e in particolare le fondazioni bancarie, con il compito di proseguire nella realizzazione dell'opera.

E' di tutta evidenza la rilevanza nazionale del Dizionario biografico degli Italiani e da ciò gli sforzi per giungere al completamento. La rilevanza, solo settoriale, del Dizionario Biografico degli Imprenditori ha, invece, costretto nel 2004 l'Amministrazione a sospendere la realizzazione ed a chiudere l'apposita unità produttiva, in considerazione delle condizioni economiche e patrimoniali dell'Istituto e delle risultanze fortemente deficitarie indicate nella nuova scheda economico-finanziaria dell'opera.

Il piano originario prevedeva la pubblicazione di quattro volumi ed il raggiungimento del pareggio a 7.000 copie di venduto. Poiché la nuova previsione di vendita si è attestata a 1.900 copie, pur riducendo il numero dei volumi da quattro a tre, il completamento dell'opera avrebbe comportato una perdita di circa 2 milioni di euro certamente non sostenibile dall'Istituto in mancanza di finanziamenti da parte di enti esterni.

#### c)Attività culturale collaterale

L'Istituto, o autonomamente o d'intesa, con altre Istituzioni ha organizzato numerosi convegni di studio.

Le iniziative più significative nell'anno 2004 sono state:

- il convegno su *Alcide De Gasperi*, organizzato sotto l'alto patronato del Presidente della Repubblica, con la Fondazione Alcide De Gasperi e l'Istituto Luigi Sturzo;

- una giornata di studi in occasione del centenario della nascita di *Emilio Servadio*;
- la presentazione del volume *L'Europa di Carlo Azeglio Ciampi*;
- un convegno in occasione del centenario della nascita di *Guido Calogero*.

Nel 2005 sono stati organizzati:

- la tavola rotonda *Dalla Giovine Italia al trattato costituzionale europeo*, sotto l'Alto Patronato del Presidente della Repubblica;
- il convegno *Ricordo di Giuseppe Lazzati*, in collaborazione con l'Università cattolica del Sacro Cuore;
- la presentazione dei tre volumi *Italiane*, in collaborazione con il Ministero delle pari opportunità;
- il convegno *La crisi modernista nella cultura europea*, in collaborazione con la Pontificia Università gregoriana e con l'Università degli Studi di Trieste;
- la giornata di studio *Imitazione e aggressività nel pensiero di Eugenio Gaddini*;
- il convegno su *Lo Stato costituzionale. I fondamenti e la tutela*, in collaborazione con la Corte costituzionale.

## **5) I bilanci**

I bilanci degli esercizi 2004 e 2005 sono stati predisposti in base alla normativa vigente e con l'accordo del Collegio sindacale per i casi previsti dalla legge, applicando i medesimi criteri di valutazione, e gli stessi principi contabili e di redazione adottati negli esercizi precedenti, fatte salve le modifiche rese necessarie a seguito della riforma del diritto societario di cui al D.Lgs. n.6/2003.

I dati contabili concernenti i predetti esercizi sono comparativamente riassunti nei seguenti prospetti, riguardanti distintamente lo "stato patrimoniale" (prospetti n.1 e n.1a) ed il "conto economico" (prospetto n.2).

L'Istituto ha precisato che in ciascun bilancio risultano presi in considerazione le perdite ed i rischi di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso e che non si sono verificati eventi che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423 bis, 2° comma del Codice civile.

Per quanto concerne le risultanze economiche finanziarie, nel 2004 è stato registrato un utile di esercizio di 1.246.000 euro, a fronte di una perdita di 9.215.000 euro nel 2003. Nel 2005 si è avuto un utile di 1.813.000 euro, ma è stata contabilizzata la plusvalenza di euro 2.221.000, conseguente all'alienazione dell'immobile di via Pascarella. Gli utili " ante imposte" ammontano a 1.666.000 euro nel 2004 e a 3.057.000 euro nel 2005.

## **6 ) Lo stato patrimoniale: parte attiva**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte ai costi di acquisizione, depurati dalle quote di ammortamento, determinate in rapporto alla valutazione delle ulteriori possibilità di utilizzazione.

Nel corso degli anni hanno subito un modesto decremento: 13.507.814 euro nel 2003, 13.325.499 nel 2004 e 13.281.155 nel 2005.

Nel 2004 si sono avute nuove capitalizzazioni per complessivi 1.701.000 euro relativi alla continuazione dell'attività di sviluppo del sistema informativo; gli ammortamenti (euro 1.833.000) dipendono da una quota dell'avviamento Ricciardi (su cui è stato riferito nella precedente relazione) e dal software relativo al commerciale.

Nel 2005 le nuove capitalizzazioni, per complessivi euro 2.502.000, dipendono principalmente dalla continuazione dell'attività di sviluppo del sistema informativo.

Gli ammortamenti (euro 2.222.700) presentano rispetto al 2004 un incremento di euro 340.000 risultante dall'avvio dei sistemi informativi di produzione e commerciale e dal termine dell'ammortamento della campagna pubblicitaria 2002 e del sistema informativo amministrativo.

Anche le immobilizzazioni materiali non hanno fatto registrare scostamenti di rilievo: 9.315.091 euro nel 2003, 8.724.831 euro nel 2004 e 8.357.167 euro nel 2005.

Le movimentazioni avvenute si riferiscono al naturale aggiornamento dell'ammortamento, all'acquisto di attrezzature ed a lavori di manutenzione e di ristrutturazione degli immobili.

Il patrimonio immobiliare dell'Istituto nel 2004 era costituito da:

- intero stabile in Piazza dell'Enciclopedia Italiana 4 (Palazzo Canonici-Mattei)
- vari uffici in Piazza dell'Enciclopedia Italiana 50

- vari uffici in Piazza Paganica 13
- intero stabile in Piazza Monte Cenci 8
- ufficio in Largo Ginnasi 2
- magazzino in via Cesare Pascarella 22
- terreno in via Farindola

Nel 2004 gli immobili sono stati iscritti in bilancio per il valore netto di euro 8.081.175, mentre una perizia effettuata nell'anno ha determinato un valore di mercato di 44 milioni di euro.

Tutti gli immobili erano gravati da ipoteca a garanzia di un mutuo stipulato con l'Istituto Italiano di Credito Fondiario.

Nel 2005 il suddetto mutuo è stato estinto con contestuale cancellazione delle ipoteche ed è stato acceso un nuovo mutuo, a condizioni più vantaggiose con la Banca Nazionale del Lavoro garantito dall'ipoteca sul solo Palazzo Canonici-Mattei.

Nel bilancio 2005 gli immobili sono stati iscritti in bilancio per il valore netto di 7.893.561 euro.

Nel corso dell'esercizio è stato venduto il magazzino di via Pascarella, non più ritenuto strategico per le esigenze dell'Istituto, con una plusvalenza di euro 2.221.000 ed è stata deliberata l'alienazione anche del terreno in via Farindola e dell'immobile in via Largo Ginnasi.

Quanto alle immobilizzazioni finanziarie nel 2004 è stata iscritta alla voce "partecipazione in imprese controllate" la somma di 14.994 euro relativa al residuo ancora da ripartire connesso alla liquidazione della società Treccani-Web, su cui è stato riferito nella precedente relazione.

I crediti verso altri (295.804 euro nel 2004 e 252.416 euro nel 2005) si riferiscono a depositi cauzionali versati per locazioni i cui i contratti hanno scadenza oltre l'esercizio.

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il corrispondente valore di mercato o di presunto realizzo.

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo, relative alla giacenza di fine esercizio di carta e materiali necessari per la rilegatura dei volumi, sono gradualmente diminuite: 2.953.809 euro nel 2003, 2.417.622 euro nel 2004 e 2.025.449 euro nel 2005.

La voce "opere in corso di produzione" comprende i diritti di autore, i costi redazionali ed i semilavorati cartacei.

Mentre i diritti d'autore e i costi redazionali hanno subito una modesta contrazione, si riscontra un forte decremento riguardo ai semilavorati cartacei: 10.395.436 euro nel 2003, 6.642.219 euro nel 2004 e 4.927.742 euro nel 2005.

I crediti verso clienti sono indicati in euro 71.049.424 per l'esercizio 2004 e in euro 76.412.226 per l'esercizio 2005. La maggior parte di tali crediti sono ceduti per l'incasso, con la clausola "pro solvendo", ad un Istituto di factoring, il quale nell'ambito del rapporto concede anticipazioni che sono esposte nel passivo alla voce "debiti verso altri finanziatori". Relativamente alla suddetta categoria di crediti vengono annualmente annullati e riportati a perdita i crediti dimostratisi irrecuperabili o di non conveniente recupero. Per gli esercizi in esame i crediti annullati sono stati di euro 668.000 nell'anno 2004 e di euro 724.000 nel 2005.

Le disponibilità liquide sono ammontate a 96.802 euro nel 2004 e a 67.911 euro nel 2005.

La voce ratei e risconti rappresenta principalmente provvigioni maturate e liquidate agli agenti, ma di competenza degli esercizi successivi.

## Allegato n.1

## STATO PATRIMONIALE: PARTE ATTIVA ANNI 2003-2004-2005 (dati in EURO)

| ATTIVO                                            | 31/12/2003         | 31/12/2004         | 31/12/2005         |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                        |                    |                    |                    |
| <b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>            |                    |                    |                    |
| 2. Costi di ricerca sviluppo e pubblicità         | 442.189            |                    |                    |
| 3. Diritti di utilizzazione programmi software    | 8.000              | 6.000              | 4.000              |
| 4. Concessioni, licenze, simili                   | 6.409              | 3.704              | 223.576            |
| 5. Avviamento                                     | 1.903.308          | 1.522.647          | 1.141.985          |
| 6. Immobilizzazioni in corso e acconti            | 10.432.693         | 8.878.243          | 5.802.846          |
| 7. Altre                                          | 715215             | 2.914.905          | 6.108.748          |
| <b>TOTALE B.I</b>                                 | <b>13.507.814</b>  | <b>13.325.499</b>  | <b>13.281.155</b>  |
| <b>II. Immobilizzazioni materiali</b>             |                    |                    |                    |
| 1. Terreni e fabbricati                           | 8.469.964          | 8.081.175          | 7.893.561          |
| 2. Impianti e macchinari                          | 146.728            | 102.199            | 75.618             |
| 3. Attrezzature industriali e commerciali         | 159.330            | 82.930             | 29.187             |
| 4. Altri beni                                     | 539.072            | 458.527            | 358.801            |
| 5. Immobilizzazioni in corso e acconti            |                    |                    |                    |
| <b>TOTALE B.II</b>                                | <b>9.315.094</b>   | <b>8.724.831</b>   | <b>8.357.167</b>   |
| <b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>          |                    |                    |                    |
| <b>1. Partecipazioni in:</b>                      |                    |                    |                    |
| (a) Imprese controllate                           |                    |                    |                    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo            | 59.994             | 14.994             |                    |
| <b>2. Crediti:</b>                                |                    |                    |                    |
| (d) Verso altri                                   |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo            |                    |                    |                    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo            | 324.511            | 295.804            | 252.416            |
| (e) Verso l'Erario                                |                    |                    |                    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo            |                    |                    |                    |
| <b>TOTALE B.III</b>                               | <b>384.505</b>     | <b>310.798</b>     | <b>252.416</b>     |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>                | <b>23.207.414</b>  | <b>22.361.128</b>  | <b>21.890.738</b>  |
| <b>C) Attivo circolante</b>                       |                    |                    |                    |
| <b>I. Rimanenze</b>                               |                    |                    |                    |
| 1. Materie prime, sussidiarie e di consumo        | 2.953.809          | 2.417.622          | 2.025.449          |
| 2. Opere in corso di produzione                   |                    |                    |                    |
| a) Diritti d'autore                               | 13.773.509         | 13.498.539         | 12.262.503         |
| b) Costi redazionali                              | 18.083.910         | 17.797.214         | 17.016.108         |
| c) Semilavorati cartacei                          | 10.395.436         | 6.642.219          | 4.927.742          |
| 3. Lavori in corso su ordinazione                 |                    |                    | 1.357.758          |
| 4. Prodotti finiti e merci                        | 13.978.413         | 15.197.950         | 13.891.104         |
| <b>TOTALE C.I</b>                                 | <b>59.185.077</b>  | <b>55.553.544</b>  | <b>51.480.664</b>  |
| <b>II. Crediti:</b>                               |                    |                    |                    |
| 1 Verso Clienti                                   |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo            | 49.559.903         | 51.201.210         | 54.194.117         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo            | 22.450.978         | 19.848.214         | 22.218.109         |
| 4.bis Creditori tributari                         |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo            | 3.877.042          | 2.853.818          | 2.383.445          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo            | 2.708.630          | 2.913.500          | 1.882.409          |
| 4.ter Imposte anticipate                          |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo            | 1.453.321          | 1.574.832          | 754.582            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo            | 614.623            | 635.697            | 1.032.648          |
| 5 Verso altri                                     |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo            | 1.100.156          | 626.413            | 283.805            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo            | 204.937            | 75.000             | 105.000            |
| <b>TOTALE C.II</b>                                | <b>81.969.590</b>  | <b>79.728.684</b>  | <b>82.854.115</b>  |
| <b>III. Disponibilità liquide</b>                 |                    |                    |                    |
| Depositi bancari                                  | 37.114             | 27.610             | 7.319              |
| Danaro e valori in cassa e conti correnti postali | 35.215             | 69.192             | 60.592             |
| <b>TOTALE C.III</b>                               | <b>72.329</b>      | <b>96.802</b>      | <b>67.911</b>      |
| <b>TOTALE ATTIVO E CIRCOLANTE (C)</b>             | <b>141.226.996</b> | <b>135.379.030</b> | <b>134.402.690</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                        |                    |                    |                    |
| Altri ratei e risconti                            | 2.503.737          | 802.314            | 2.189.469          |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>                | <b>2.503.737</b>   | <b>802.314</b>     | <b>2.189.469</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>                    | <b>166.938.147</b> | <b>158.542.472</b> | <b>158.482.897</b> |

**7) Lo stato patrimoniale: parte passiva**

Nei conti di patrimonio netto sono intervenute le seguenti variazioni:

| (euro mila)                      | Saldo al 31-12-2003 | Saldo al 31-12-2004 | Saldo al 31-12-2005 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Capitale sociale                 | 38.737              | 38.737              | 38.737              |
| Riserva legale                   | 1.299               | 919                 | 1.424               |
| Riserva straordinaria statutaria | 7.670               | 0                   | 741                 |
| Utile o perdita di esercizio     | -9.214              | 1.246               | 1.813               |
|                                  | 39.656              | 40.902              | 42.715              |

L'importo del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ( 5.252.000 euro nel 2004 e 5.403.000 nel 2005) è in linea con gli obblighi contrattuali e di legge in materia.

La situazione dell'indebitamento risulta dal seguente prospetto:

| (euro mila)                                     | al 31-12-2003 | Al 31-12-2004 | Al 31-12-2005 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Debiti verso banche                             | 44.334        | 41.893        | 42.783        |
| Debiti verso altri finanziatori                 | 52.244        | 47.775        | 39.015        |
| Debiti verso fornitori                          | 10.679        | 12.463        | 10.512        |
| Debiti tributari                                | 642           | 687           | 852           |
| Debiti verso istituti previdenza                | 724           | 711           | 718           |
| Altri debiti                                    | 3.171         | 4.180         | 6.064         |
| Debiti verso clienti per prodotti da consegnare | 7.848         | 1.978         | 7.369         |
|                                                 | 119.642       | 109.687       | 107.313       |

Per quanto concerne i debiti verso le banche è opportuno distinguere tra debiti a breve e debiti a medio e lungo termine:

| (euro mila)                    | 31-12-2003 | 31-12-2004 | 31-12-2005 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Debiti a breve termine         | 34.800     | 11.957     | 7.783      |
| Debiti a medio o lungo termine | 9.534      | 29.936     | 35.000     |

I debiti verso banche a breve termine sono composti dagli scoperti di conto corrente, mentre quelli a medio o lungo termine dipendono da due operazioni di mutuo effettuate con la Banca Europea per gli Investimenti (22 milioni di euro) e con la Banca Nazionale del Lavoro (13 milioni euro).

Il finanziamento della BEI, garantito da fidejussioni pro-quota rilasciate dagli azionisti ed erogate nei mesi di agosto e di ottobre 2004, ha consentito di incidere significativamente sui debiti a breve, rendendo più equilibrato, tra il breve e medio periodo, l'indebitamento oneroso. Il suo rimborso è, infatti, previsto in nove anni, di cui tre di pre-ammortamento.

Il mutuo con la Banca Nazionale del Lavoro, su cui si è già riferito in precedenza, ha consentito l'estinzione di un vecchio mutuo con l'Istituto Italiano di Credito fondiario, molto oneroso e garantito a suo tempo con l'accensione di ipoteche su tutti gli immobili dell'Istituto.

I debiti verso altri finanziatori consistono in anticipazioni richieste alla società Ifitalia s.p.s. nell'ambito del rapporto di factoring per la cessione "pro solvendo" dei crediti rateali dell'Istituto ed ammontano a 47.774.927 euro nel 2004 ed a 39.015.353 euro nel 2005.

Per effetto della ristrutturazione finanziaria, nonché dell'impostazione gestionale orientata al recupero dell'efficienza ed all'ottimizzazione del capitale circolante, l'indebitamento netto è passato dai 96,6 milioni di euro del 2003 agli 89,6 milioni del 2004 e agli 81,7 milioni del 2005

## Prospetto n.1/A

## STATO PATRIMONIALE: PARTE PASSIVA ANNI 2003-2004-2005 ( dati in EURO )

| PASSIVO                                                         | 31/12/2003         | 31/12/2004         | 31/12/2005         |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                      |                    |                    |                    |
| I. Capitale                                                     | 38.737.500         | 38.737.500         | 38.737.500         |
| II Riserve da sovrapprezzo delle azioni                         |                    |                    |                    |
| III Riserve da rivalutazione                                    | 1.164.560          |                    |                    |
| IV Riserva legale                                               | 1.299.333          | 919.075            | 1.423.933          |
| VI Riserva straordinaria                                        | 7.669.621          |                    |                    |
| IX Utile (perdita) dell'esercizio                               | -9.214.439         | 1.246.008          | 1.813.415          |
| Riserva da arrotondamento                                       | -1                 | 1                  | -1                 |
| <b>Totale patrimonio netto (A)</b>                              | <b>39.656.574</b>  | <b>40.902.584</b>  | <b>42.715.995</b>  |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                              |                    |                    |                    |
| 3. Altri                                                        | 1.132.776          | 1.457.639          | 1.970.501          |
| <b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>                      | <b>1.132.776</b>   | <b>1.457.639</b>   | <b>1.970.501</b>   |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>    | <b>5.164.794</b>   | <b>5.251.754</b>   | <b>5.406.526</b>   |
| <b>D) Debiti</b>                                                |                    |                    |                    |
| 3. Debiti verso banche:                                         |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                          | 36.398.230         | 13.696.501         | 9.083.066          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                          | 7.936.106          | 44.334.336         | 28.196.553         |
| 4. Debiti verso altri finanziatori:                             |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                          |                    | 52.243.754         | 47.774.927         |
| 6. Debiti verso fornitori:                                      |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                          |                    | 10.679.056         | 12.462.143         |
| 11. Debiti tributari:                                           |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                          |                    | 642.147            | 687.070            |
| 12. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale: |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                          |                    | 723.708            | 711.416            |
| 13. Altri debiti:                                               |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                          | 3.080.061          | 4.106.177          | 6.003.902          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                          | 91.230             | 3.171.291          | 73.975             |
| 14. Debiti verso clienti per volumi da consegnare:              |                    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                          | 7.847.859          | 1.978.171          | 7.369.371          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                          |                    | 7.847.859          | 1.978.171          |
| <b>TOTALE DEBITI (D)</b>                                        | <b>119.642.151</b> | <b>109.686.933</b> | <b>107.313.749</b> |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                      |                    |                    |                    |
| Altri ratei e risconti                                          | 1.341.852          | 1.243.562          | 1.079.126          |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>                              | <b>1.341.852</b>   | <b>1.243.562</b>   | <b>1.079.126</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>                               | <b>166.938.147</b> | <b>158.542.472</b> | <b>154.485.897</b> |
| Conti d'ordine:                                                 |                    |                    |                    |
| Fidejussione prestate                                           | 2.505.773          | 26.964.415         | 5.408.053          |
| Altri conti d'ordine                                            | 114.128.787        | 109.057.570        | 93.642.893         |
| <b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>                                    | <b>116.634.560</b> | <b>136.021.985</b> | <b>99.050.946</b>  |

## **8) Il conto economico**

Le considerazioni che seguono sulle risultanze del conto economico rivestono carattere integrativo delle notazioni già esposte nei precedenti paragrafi.

Come emerge dal prospetto allegato, (all.2), il valore della produzione è cresciuto nell'esercizio 2004, rispetto al 2003, attestandosi ad euro 75.126.566 con un miglioramento di circa nove milioni di euro provenienti da fatturato di esercizi precedenti.

Il 2005 non solo non ha goduto del suddetto beneficio, ma ha rinviato ai futuri esercizi parte significativa dei ricavi derivanti dalla vendita della VII Appendice, per cui i ricavi si sono assestati ad euro 66.697.265 con una netta diminuzione rispetto al 2004.

Tra le voci che concorrono al conseguimento del valore totale della produzione si segnala il contributo del Ministero per i Beni e le Attività culturali, erogato ex legge n.123/1980, ammontante ad euro 69 mila nel 2004 ed euro 70 mila nel 2005.

Altri contributi (euro 55 mila nel 2004 ed euro 54 mila nel 2005) sono stati erogati dal suddetto Ministero per attività di catalogazione ed archiviazione ex legge n.513/99.

Gli altri ricavi e proventi , che incrementano il valore della produzione, sono costituiti da: recupero di spese sostenute per conto terzi; da addebiti agli Agenti Generali di parte o tutto, a seconda della fattispecie, del costo sostenuto per il fitto dei locali delle Agenzie, spese condominiali e relative utenze, spese di spedizione del materiale, recupero spese per iniziative promozionali; da sopravvenienze attive.

Per il 2004 tra i proventi vari si segnala la quota di 710.000 euro corrisposta dall'ENI per la redazione della nuova Enciclopedia del petrolio e del gas naturale.

Per il 2005 i proventi più rilevanti sono consistiti nella plusvalenza di euro 2.221.000 conseguente all'alienazione dell'immobile di via Pascarella, che pur

costituendo proventi straordinari, sono stati imputati nel valore della produzione, dal contributo ( euro 259 mila) erogato dal Comitato Federiciano per la realizzazione dell'opera " Federico II" e dal contributo Iulma (euro 46 mila) per la realizzazione dell' Enciclopedia della Moda.

I costi della produzione sono costituiti: a) dai costi per materie prime, sussidiari di consumo e merci; b) dai costi per prestazioni di servizi; c) dai costi per il godimento dei beni di terzi; d) dai costi per il personale; e) dagli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali; f) dagli altri accantonamenti; e) dagli oneri diversi di gestione. I costi totali della produzione sono ammontati ad euro 69.787.715 nell'esercizio 2003, ad euro 68.801.877 nell'esercizio 2004 e ad euro 60.751.288 nell'esercizio 2005. A tale risultato hanno contribuito in modo particolare la diminuzione delle spese per materie prime (per effetto di una più oculata politica commerciale) e delle spese per servizi (47.021.720 euro nel 2004 e 39.826.011 nel 2005).

La situazione degli interessi e oneri finanziari è evidenziata nel seguente prospetto:

| in euro mila                               | 2003         | 2004         | 2005         |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Su mutui                                   | 443          | 372          | 280          |
| Su debiti verso banche per c/c ordinari    | 2.297        | 2.127        | 500          |
| Su debiti verso banche per c/finanziamento | 121          | 175          | 592          |
| Su debiti verso società di factoring       | 2.569        | 2.414        | 1.974        |
| Altre spese e commissioni bancarie         | 56           | 69           | 46           |
| Fideiussione su prestito BEI               |              | 131          | 253          |
| Altro                                      | 5            |              | 3            |
| <b>Totale</b>                              | <b>5.491</b> | <b>5.290</b> | <b>3.648</b> |

Il miglioramento della situazione degli oneri finanziari è stato dovuto soprattutto al finanziamento BEI che ha consentito la ricontrattazione dei tassi praticati sugli affidamenti in essere con le varie banche, nonché la chiusura dei rapporti più onerosi.

I proventi ed oneri straordinari presentano un saldo negativo di euro 550.412 nel 2004 e di euro 360.857 nel 2005.