

Analisi delle voci di Stato Patrimoniale

Attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano al 31 dicembre 2004 a euro 13.326 mila (euro 13.508 mila nel 2003); nel prospetto a pagina n. 36 si evidenziano nuove capitalizzazioni per complessivi euro 1.701 mila e ammortamenti pari a euro 1.883 mila.

Gli incrementi sono relativi alla continuazione dell'attività di sviluppo del sistema informativo finalizzato alla copertura

- dei processi di produzione delle nostre Opere (euro 1.012,4 mila)
- dei processi commerciali (euro 688,4 mila). Nel mese di novembre è entrato in produzione parte di tale sistema.

Gli ammortamenti dell'esercizio (euro 1.883,1 mila) presentano un incremento di euro 950,2 mila rispetto al 2003 per effetto, quasi esclusivamente, della prima quota dell'avviamento Ricciardi (euro 380,7 mila) e del già citato software relativo al commerciale (euro 568,6 mila)

Immobilizzazioni materiali

Ammontano al 31 dicembre 2004 a euro 8.725 mila (euro 9.314 mila nel 2003). La movimentazione dell'esercizio è esposta nel prospetto a pagina 37.

Nel corso dell'esercizio è stato siglato un contratto della durata di 36 mesi che prevede, tra l'altro, la cessione a valore di libro cespiti del parco microinformatico di proprietà dell'Istituto ed il contestuale addebito del canone di locazione operativa di postazioni di lavoro informatiche con fornitura, nel tempo, di nuove postazioni o di aggiornamento di quelle divenute obsolete. I server sono stati esclusi da tale operazione.

Nella cessione sono stati ricompresi anche i beni con valore contabile residuo uguale a zero, obsoleti ed al momento non installati, per i quali la società acquirente ha provveduto al loro

smaltimento. I valori in euro mila di tale operazione, avvenuta con il consenso del Collegio Sindacale, sono i seguenti:

<i>Valore di acquisizione</i>	<i>Fondo ammortamento</i>	<i>Netto</i>
1.537,2	1.311,0	226,2

Sempre la voce macchine elettroniche presenta un incremento di euro 279,2 mila per acquisto di nuove apparecchiature, di cui euro 274,7 mila relativi all'implementazione hardware del sistema centrale.

Nella voce "attrezzature commerciali" sono state acquisite, al termine dei relativi contratti di leasing, le attrezzature di stoccaggio e di movimentazione dei nostri prodotti presso il magazzino editoriale. Il valore di riscatto è stato pari a euro 3,6 mila.

E' continuato inoltre il pagamento dei canoni relativi al contratto, scadente nel 2008, stipulato per la dotazione di centrali telefoniche alle nostre sedi.

L'impegno residuo verso la società finanziaria è esposto nella voce "Conti d'ordine".

Segnaliamo che negli esercizi precedenti non sono state effettuate svalutazioni delle Immobilizzazioni materiali.

Ai sensi dell'art. 10 della legge n. 72 del 19 marzo 1983 e dell'art. 2427 del Codice Civile si riporta la tabella illustrativa delle rivalutazioni operate sui cespiti in essere al 31 dicembre 2004 (in euro mila).

	<i>Rivalutazione</i>				<i>Rivalutazione netta</i>
	<i>L.576/75</i>	<i>L.72/83</i>	<i>L.413/91</i>	<i>Totale</i>	
<i>Fabbricati civili e terreni</i>	66	4.132	1.094	5.292	1.954

I fabbricati ed il terreno iscritti in Bilancio al valore netto di euro 8.081,2 mila sono stati oggetto, nel corso dell'esercizio, di una perizia per determinarne il loro valore di mercato che è risultato pari a circa 44 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2004 i fabbricati iscritti nelle Immobilizzazioni materiali risultano gravati da ipoteca a garanzia del mutuo stipulato con l'Istituto Italiano di Credito Fondiario. Alla stessa data, il debito residuo su tale mutuo ammonta a euro mila 7.936,1.

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio ammontano a euro mila 694,9 e sono stati calcolati applicando le aliquote esposte nel successivo prospetto di movimentazione delle Immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti accumulati, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Prospetto di movimentazione delle Immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti accumulati (importi in euro mila)										
Descrizione	Aliquota Ammort.	Saldo al 31.12.2003 (a)	Costo storico		Ammortamenti accumulati				Immobilizzazioni nette al 31.12.2004 (i=d+h)	
			Incrementi per acquisizioni (b)	Decrementi (c)	Saldo al 31.12.2004 (d=a+b-c)	Saldi al 31.12.203 (e)	Ammortamenti dell'esercizio (f)	Utilizzi dell'esercizio (g)		Saldo al 31.12.2004 (h=e+f-g)
Terreni e fabbricati:										
- terreni		182			182				182	
- fabbricati civili										
- ufficio	3	14.770	38		14.808	(6.808)	(407)	(7.215)	7.594	
- magazzino	3	780			780	(454)	(20)	(474)	306	
Totale terreni e fabbricati		15.732	38		15.770	(7.262)	(427)	(7.689)	8.081	
Impianti e macchinari:										
- impianti generici	10	1.225			1.225	(1.079)	(45)	(1.124)	101	
- impianti specifici	12	126			126	(125)	(1)	(125)	1	
Totale impianti e macchinari		1.351			1.351	(1.204)	(45)	(1.249)	102	
Attrezzature industriali e commerciali:										
- attrezzature commerciali	12/25	3.022	14	(1)	3.035	(2.863)	(89)	0	(2.952)	83
- attrezzatura varia e minuta	12/25	6			6	(6)		(6)		
Totale attrezzature industriali e commerciali		3.028	14	(1)	3.041	(2.869)	(90)	1	(2.958)	83
Altri beni:										
- autovetture	25	53		(53)		(53)		53		
- macchine d'ufficio elettroniche	20	4.989	279	(1.537)	3.731	(4.627)	(87)	1.311	(3.403)	328
- mobili e macchine d'ufficio	12	2.619		(1)	2.617	(2.440)	(47)	1	(2.486)	131
Totale altri beni		7.660	279	(1.591)	6.348	(7.120)	(134)	1.365	(5.889)	459
Totale		27.771	331	(1.592)	26.510	(18.455)	(695)	1.365	(17.785)	8.725

***Immobilizzazioni
finanziarie******Partecipazioni in
imprese controllate***

L'importo di euro 14,9 mila è formato dal residuo, ancora da ripartire, relativamente alla società Treccani Web, costituita nel 2000 e posta in liquidazione dall'Assemblea straordinaria del 6 novembre 2002. Nel corso dell'anno sono stati rimborsati, dal liquidatore, 45 mila euro. Il saldo residuo sarà incassato in sede di riparto finale, previsto per il prossimo esercizio.

Crediti verso altri

Ammontano al 31 dicembre 2004 a euro 296 mila con un decremento netto, rispetto all'esercizio precedente, di euro 29 mila.

Sono costituiti principalmente dai depositi cauzionali versati per locazioni e si riferiscono a contratti aventi scadenza oltre l'esercizio successivo. Sono fruttiferi al tasso legale ed i relativi interessi - euro 7 mila - sono stati rilevati per competenza nella voce del Conto Economico "Altri proventi finanziari".

Rimanenze Le giacenze di magazzino a fine esercizio sono così formate:

(Euro mila)

2004

2003

Categoria:

Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.418	2.954
---	-------	-------

Opere in corso di produzione:

Diritti d'autore	14.366	14.747
------------------	--------	--------

Costi redazionali	18.942	19.363
-------------------	--------	--------

meno adeguamento al valore di realizzazione	(2.012)	(2.253)
---	---------	---------

Semilavorati cartacei	<u>6.642</u>	<u>37.938</u>	<u>10.395</u>	42.252
-----------------------	--------------	---------------	---------------	--------

Prodotti finiti e merci	16.221	20.513
-------------------------	--------	--------

meno rettifica di valore prodotti finiti e merci	(1.023)	<u>15.198</u>	(6.534)	<u>13.979</u>
--	---------	---------------	---------	---------------

Totale	55.554	59.185
---------------	---------------	---------------

Le rimanenze di *materie prime, sussidiarie e di consumo* sono relative alle giacenze di fine esercizio di carta e materiali necessari per la rilegatura dei volumi.

Presentano un decremento, rispetto all'esercizio precedente, di euro mila 536.

I *prodotti in corso di produzione* sono composti da *diritti d'autore* e *costi redazionali* questi ultimi rappresentati dai costi di collaborazione, personale dipendente, oneri accessori di produzione, matrice per stampa.

Nella tabella che segue vengono riepilogati i movimenti dell'esercizio

(Euro mila)

	<i>Saldo al 31.12.2003</i>	<i>Incremento</i>	<i>Decremento</i>	<i>Saldo al 31.12.2004</i>
<i>Diritto d'autore</i>	14.747	4.667	(5.048)	14.366
<i>Altri costi</i>	19.363	5.979	(6.400)	18.942
<i>Totale</i>	34.110	10.646	(11.448)	33.308

Nel corso dell'esercizio ha terminato l'ammortamento l'Opera *Grande Atlante Geografico*, mentre è iniziato l'ammortamento del *Dizionario di Architettura* e della *Enciclopedia dei Ragazzi*.

Il fondo istituito prudenzialmente a copertura dei margini delle Opere che maggiormente risentono dell'andamento del mercato presenta un saldo di euro 2.012 mila e risulta congruo.

I *semilavorati cartacei e prodotti finiti cartacei e redazionali* presentano la seguente movimentazione:

(euro mila)

	<i>Saldo al 31.12.2003</i>	<i>Δ incrementi / decrementi ordinari dell'esercizio</i>	<i>Rottamazione</i>	<i>Saldo al 31.12.2004</i>
<i>Semilavorati</i>	10.395	371	(4.124)	6.642
<i>Prodotti finiti</i>				
- <i>Componente cartacea</i>	10.630	(1.170)	(1.387)	8.073
- <i>Componente redazionale</i>	9.883	(1.735)		8.148
<i>Total Prodotti finiti</i>	20.513	(2.905)	(1.387)	16.221

Il fondo svalutazione creato negli anni passati presenta un saldo, dopo l'utilizzo per la rottamazione di quanto ritenuto esuberante dalle analisi di mercato condotte lo scorso esercizio, di euro 1.023 mila ed è ritenuto congruo a coprire eventuali rischi di obsolescenza dei prodotti.

Parte delle giacenze sono depositate presso i nostri fornitori,
come di seguito meglio specificato:

(Euro mila)

Materie prime	2.329
Semilavorati	5.720
Prodotti finiti	<u>388</u>
Totale	8.437

Crediti I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

Crediti verso clienti I crediti verso clienti sono così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2004	2003
Clienti in gestione presso società di factor	63.372	68.233
Clienti in gestione diretta	10.660	6.999
Totale	74.032	75.232
<i>Meno:</i>		
Rettifica di valore per rischi di inesigibilità	(2.983)	(3.221)
Totale	71.049	72.011

I crediti sono per la maggior parte ceduti per la gestione dell'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".

Nel corso dell'esercizio il fatturato è ammontato a circa euro 72.075 mila per prodotti e euro 2.196 per servizi vari e sono pervenuti incassi per complessivi euro 74.802 mila, risultati sostanzialmente in linea con le attese di scadenza.

Tra i crediti in gestione diretta figurano contratti in attesa di essere ceduti alla società di factoring per circa euro 7.174 mila (alla stessa data del 2003 ammontavano a euro 2.784 mila)

Per ciò che concerne i crediti in sofferenza, per le posizioni per le quali è risultato praticamente impossibile il recupero, anche in relazione al rapporto costo del recupero/valore del credito, è stato deciso il riporto a perdita per un totale complessivo di euro 668 mila, di cui euro 358 mila utilizzando integralmente il fondo art. 71 del DPR 917/86 e euro 310 mila utilizzando il fondo tassato, entrambi costituiti negli esercizi precedenti. Per i crediti residui esposti in bilancio, sono stati stimati ulteriori rischi di inesigibilità per euro 430 mila, calcolati tenendo conto delle percentuali di incasso su base storica.

La movimentazione delle rettifiche di valore per rischi di inesigibilità è analizzabile nel modo seguente:

(Euro mila)

	Accantonamenti		
	Art. 71 T.U.	tassati	Totale
Saldo al 31 dicembre 2003	358	2.863	3.221
Utilizzo per perdite su crediti	(358)	(310)	(668)
Accantonamenti dell'esercizio	370	60	430
Saldo al 31 Dicembre 2004	370	2.613	2.983

Si informa inoltre che la Società non vanta concentrazioni di crediti significativi verso uno o pochi clienti.

Crediti tributari (esigibili entro l'esercizio successivo)

Sono composti da:

(Euro mila)

	2004	2003
Crediti per I.V.A.	2.418	3.686
Crediti d'imposta all'editoria	436	191
Totale	2.854	3.877

Il credito verso l'Erario per I.V.A. è così composto:

- saldo risultante dalle dichiarazioni relative agli esercizi 1998, 1999 e 2000 per euro 687 mila e relativi interessi pari a euro 95 mila.
- credito infrannuale risultante al termine dei primi due trimestri del 2004 per euro 1.636 mila. Il rimborso è già stato disposto dall'Agenzia delle Entrate, in attesa di essere materialmente erogato dal Concessionario, che negli ultimi tempi ha notevolmente ritardato tali operazioni. Per sopperire a tali ritardi, l'Istituto ha aperto una linea di credito a tasso agevolato pari al 90% dei rimborsi disposti dall'Agenzia delle Entrate.

A fine esercizio risultavano anticipati i crediti dei primi due trimestri 2004 per un ammontare pari a euro 1.472 mila.

Il credito d'imposta all'editoria deriva

- per euro 355 mila dai benefici previsti dall'art. 8 della legge 62/2001;
- e per euro 80 mila da quelli previsti dall'art. 4 commi 181 e seguenti della legge 350/03.

Tali crediti saranno utilizzati in compensazione con i tributi dovuti nel prossimo esercizio.

Crediti tributari (esigibili oltre l'esercizio successivo)

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Crediti per I.V.A.	2.234	1.991
Crediti per Ires	347	347
Credito Legge 662/96 e successive modifiche	332	370
Totale	2.913	2.708

Il credito per Iva è formato dal saldo emergente dalla dichiarazione annuale degli esercizi 2001, 2002, 2003 e 2004 nonché dal credito maturato nel terzo trimestre 2004 (euro 2.209 mila) e, per il residuo, dai relativi interessi.

Il credito L. 662/96 è relativo agli importi versati all'erario a titolo di anticipo di imposta sul trattamento di fine rapporto dei lavoratori dipendenti. Nel corso dell'esercizio sono stati recuperati

- euro 33 mila su indennità di fine rapporto,
- euro 14 mila in compensazione del debito per imposta sostitutiva sulla rivalutazione del trattamento di fine rapporto introdotto dall'art. 11 del d.lgs. n. 47/2000 a partire dall'anno 2001

ed accantonati, per rivalutazione dell'esercizio, euro 9 mila.

Il credito per Ires è relativo agli acconti pagati negli esercizi precedenti che sarà congruato al conseguimento di utili fiscali.

Imposte anticipate

La voce accoglie, in ossequio al principio della prudenza e secondo quanto previsto dal principio contabile n. 25 (“Il trattamento contabile delle imposte sul reddito”) – elaborato dalla Commissione per la Statuizione dei Principi Contabili (Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri), le attività per imposte anticipate con contropartita nel Conto Economico.

Tali attività, riferite a:

- compensi agli amministratori non ancora corrisposti;
- accantonamento al fondo svalutazione opere;
- accantonamento al fondo svalutazione magazzino;
- spese di rappresentanza;
- imposte deducibili non ancora pagate;
- perdita ai fini Ires dell’esercizio 2002 e parziale perdita dell’esercizio 2003

sono state considerate sulla base delle informazioni disponibili in merito ai periodi di imposta in cui le relative differenze temporanee deducibili si riverteranno e nella ragionevole certezza dell’esistenza di redditi imponibili in detti periodi di imposta.

In particolare, le imposte anticipate connesse al futuro utilizzo della perdita fiscale dell’esercizio 2002 e di parte della perdita fiscale dell’esercizio 2003 sono state iscritte osservando tutti i requisiti di prudenza raccomandati per tale posta. Le possibilità di utilizzazione di tali perdite fiscali derivano dal risultato atteso già a partire dall’esercizio 2005, riconducibile sia alla gestione caratteristica sia ai proventi straordinari derivanti dalla vendita di immobili ritenuti non strategici.

Non sono state inoltre contabilizzate imposte anticipate con riferimento

- agli accantonamenti al fondo svalutazione crediti tassato e al fondo indennità suppletiva di clientela in quanto, allo stato attuale, non è possibile stabilire con ragionevole certezza il momento di utilizzazione di tali fondi;
- alla quota parte di avviamento eccedente il limite fiscalmente ammesso, in quanto non si è ritenuto

opportuno iscrivere una posta che si renderà detraibile a partire dal 2009.

Il saldo di euro 2.210 mila è il risultato delle seguenti movimentazioni:

<i>(Euro mila)</i>				
<i>Imposte</i>	<i>Saldo 2003</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Saldo 2004</i>
Ires	1.721	738	(350)	2.108
Irap	347	5	(250)	102
<i>Totale</i>	<i>2.068</i>	<i>743</i>	<i>(600)</i>	<i>2.210</i>
<i>Di cui</i>				
<i>A breve</i>	<i>1.453</i>			<i>1.575</i>
<i>A lungo</i>	<i>614</i>			<i>635</i>

Il decremento è per la maggior parte riferibile all'utilizzo del fondo svalutazione magazzino a seguito della rottamazione eseguita nell'esercizio in esame.

***Crediti verso altri* (esigibili entro l'esercizio successivo)**

Risultano così composti:

<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Crediti verso Agenti	383	363
Fornitori per anticipi e acconti versati	164	662
Altri crediti diversi	79	75
Totale	626	1.100

Il credito verso Agenti è formato

- da addebiti di parte dell'affitto dei locali sede delle Agenzie, nonché di parte dei costi promozionali

sostenuti dall'Istituto. Tale credito sarà incassato nel primo trimestre del 2005;

- nonché dalla quota scadente nel prossimo esercizio del contributo richiesto agli Agenti entranti a parziale copertura degli oneri che l'Istituto sostiene nella risoluzione di contratti d'Agenzia.

Crediti verso altri **(esigibili oltre l'esercizio successivo)**

Ammontano a euro 75 mila e si riferiscono a crediti verso Agenti. Rappresentano la quota esigibile oltre l'esercizio successivo di quanto meglio descritto nel commento ai crediti esigibili entro l'esercizio successivo.

Disponibilità liquide

Sono costituite dalle disponibilità temporanee verso banche ed uffici postali generate nell'ambito della gestione di tesoreria, ed ammontano, a fine esercizio, a euro 97 mila.

I valori in cassa e assimilati ammontano a euro 69 mila al 31 dicembre 2004.

Ratei e risconti attivi

La voce ratei e risconti è analizzabile come segue:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2004	2003
Costo per provvigioni su volumi venduti ma non ancora spediti al 31 dicembre 2004	619	2.117
Risconto affitti passivi	24	22
Assicurazioni	85	98
Inserzioni pubblicitarie	47	259
Altri risconti	27	8
Totale	802	2.504

L'importo più rilevante si riferisce alle provvigioni maturate e liquidate nei confronti degli Agenti, ma di competenza degli esercizi successivi. Tale voce si è notevolmente decrementata nel corso dell'esercizio per effetto, soprattutto, delle spedizioni conseguenti al completamento dei piani editoriali di *Storia della Scienza* ed *Enciclopedia del Cinema*.

L'importo residuo affluirà al Conto Economico nei prossimi due esercizi.