

*Passivo****Patrimonio netto***

Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto è riportato nel prospetto che segue:

(Euro mila)

	<i>Saldo al 31.12.2003</i>	<i>Variazioni 2004</i>	<i>Saldo al 31.12.2004</i>
Capitale sociale	38.737		38.737
Riserva da rivalutazione L. 413/91	1.164	(1.164)	0
Riserva legale	1.299	(380)	919
Riserva straordinaria statutaria	7.670	(7.670)	0
Perdita dell'esercizio 2003	(9.214)	9.214	0
Utile dell'esercizio 2004		1.246	1.246
Totale	39.656	1.246	40.902

Capitale sociale

Il capitale sociale ammonta al 31 dicembre 2004 a euro 38.737 mila e risulta essere così composto:

<i>Situazione al 31.12.2004</i>			
<i>Azionista</i>	<i>Numero azioni possedute</i>	<i>Valore nominale unitario</i>	<i>Totale (euro mila)</i>
<i>San Paolo Imi (ex Banco di Napoli S.p.A.).</i>	<i>60.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.099</i>
<i>Fondazione Banco di Sicilia</i>	<i>75.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.874</i>
<i>Sansedoni S.p.A. (Fondazione Monte dei Paschi di Siena)</i>	<i>75.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.874</i>
<i>Assicurazioni Generali S.p.A. (ex Istituto Nazionale delle Assicurazioni)</i>	<i>60.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.099</i>
<i>Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A.</i>	<i>90.000</i>	<i>51,65</i>	<i>4.648</i>
<i>Capitalia S.p.A. (ex Banca di Roma S.p.A.)</i>	<i>90.000</i>	<i>51,65</i>	<i>4.648</i>
<i>Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.</i>	<i>75.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.874</i>
<i>Fondazione Cariplo</i>	<i>37.500</i>	<i>51,65</i>	<i>1.937</i>
<i>Telecom Italia S.p.A.</i>	<i>68.750</i>	<i>51,65</i>	<i>3.551</i>
<i>Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna</i>	<i>75.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.874</i>
<i>Banca d'Italia</i>	<i>37.500</i>	<i>51,65</i>	<i>1.937</i>
<i>Rai Radiotelevisione Italiana S.p.A.</i>	<i>6.250</i>	<i>51,65</i>	<i>322</i>
<i>Totale</i>	<i>750.000</i>		<i>38.737</i>

**Fondi per rischi e
oneri vari**

Si sono così movimentati nel corso dell'esercizio:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
<i>Fondo rischi e oneri vari</i>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	182	182
Decrementi		
Incrementi	33	
Fondo alla fine dell'esercizio	215	182
<i>Fondo indennità suppletiva di clientela</i>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	951	582
Decrementi	(145)	(61)
Incrementi	437	430
Fondo alla fine dell'esercizio	1.243	951
Totale fondi rischi ed oneri vari	1.458	1.133

Si informa dell'esistenza di alcune cause passive che, in caso di eventuale e non prevedibile soccombenza potrebbero generare oneri a carico della Società, oneri che, allo stato attuale, in base ai pareri dei nostri legali, non sono determinabili.

Il fondo indennità suppletiva clientela si riferisce all'indennità maturata dagli Agenti al 31 dicembre 2004. I decrementi sono conseguenti alla risoluzione di alcuni contratti di Agenzia. Anche nel presente esercizio è stata accantonata la quota di indennità meritocratica introdotta dal nuovo contratto di categoria.

**Trattamento di fine
rapporto di lavoro
subordinato**

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2004	2003
Saldo all'inizio dell'esercizio	5.165	4.961
Utilizzo per risoluzione rapporti	(264)	(24)
Utilizzo per anticipazioni	(281)	(433)
Aliquota aggiuntiva al fondo pensione	(39)	(39)
Imposta sostitutiva su rivalutazione	(15)	(17)
Accantonamento dell'esercizio	686	717
Saldo alla fine dell'esercizio	5.252	5.165

L'importo finale è in linea con gli obblighi contrattuali e di legge in materia. Si segnala che nell'ammontare esposto nel Conto Economico a titolo di accantonamento dell'esercizio è compreso l'importo di euro 21 mila relativo alla quota trasferita al Previndai e Previnet in ottemperanza a quanto previsto dalla legge n. 335 dell'8 agosto 1995.

Il fondo risulta inoltre nettato dell'imposta sostitutiva su rivalutazione, così come previsto dall'art. 11 del d.lgs. n. 47/2000.

Debiti

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>Saldo al 31/12/2004</i>	<i>Variazioni nette dell'esercizio</i>	<i>Saldo al 31/12/2003</i>
Debiti verso banche	41.893	2.441	44.334
Debiti verso altri finanziatori	47.775	4.469	52.244
Debiti verso fornitori	12.463	(1.784)	10.679
Debiti tributari	687	(45)	642
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	711	13	724
Altri debiti	4.180	(1.009)	3.171
Debiti verso clienti per prodotti da consegnare	1.978	5.870	7.848
Totale	109.687	9.955	119.642

L'indebitamento verso banche ed altri enti finanziatori è analizzato nel seguente prospetto:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Debiti verso banche a breve termine	11.957	34.800
Debiti verso banche a medio e lungo termine:		
- scadenti entro l'esercizio successivo	1.740	1.598
- scadenti oltre l'esercizio successivo	28.196	7.936
Debiti verso altri finanziatori :		
- scadenti entro l'esercizio successivo	47.775	52.244
Totale	89.668	96.578

I debiti verso banche a breve termine sono composti dagli scoperti di conto corrente.

I debiti verso banche a medio e lungo termine, sono così composti:

(Euro mila)				
	Originari	Quote scadenti		Totale
		nel 2005	dopo il 2005	
Debiti verso banche con garanzie reali:				
Mutuo Istituto Italiano di Credito Fondiario	18.076	1.740	6.196	7.936
Banca Europea degli investimenti	22.000		22.000	22.000
	40.076	1.740	28.196	29.936

A fronte del mutuo risulta concessa ipoteca su beni immobili come già evidenziato nel commento alla voce Immobilizzazioni materiali.

Le quote scadenti oltre l'esercizio successivo saranno così rimborsate:

<i>(Euro mila)</i>	
<i>Esercizio</i>	<i>Debiti verso banche</i>
2006	1.893
2007	2.061
2008	2.242
Totale	6.196

Nei mesi di agosto e ottobre 2004 è stato erogato il finanziamento concesso dalla Banca Europea degli Investimenti per complessivi euro 22 milioni e garantito da fideiussione pro-quota rilasciata dai nostri Azionisti. Il rimborso avverrà in nove anni, di cui tre di pre-ammortamento.

Tale operazione ha permesso di rendere più equilibrato, tra il breve e medio periodo, l'indebitamento oneroso. Sul piano economico gli effetti saranno visibili dal prossimo esercizio quando ci si attende un'economia di oneri finanziari pari a circa euro 1.500 mila.

I "Debiti verso altri finanziatori" sono costituiti dalle anticipazioni richieste alla società Ifitalia Spa nell'ambito del rapporto di factoring per la cessione "pro solvendo" dei crediti rateali dell'Istituto.

L'indebitamento netto registra un decremento complessivo di euro 6.910 mila dopo la capitalizzazione in conto degli oneri finanziari di competenza dell'esercizio per euro 5.290 mila. Scende per effetto della contrazione delle uscite (-8,34%) rispetto al 2003 e dell'aumento delle entrate da clienti (+4,52%).

Debiti verso fornitori

Gli importi sono così analizzabili:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Fornitori Italia	8.119	7.528
Fornitori Italia per fatture da ricevere	4.124	2.884
Fornitori Estero	219	267
Totale	12.462	10.679

La posta evidenzia un incremento di euro 1.783 mila dovuta quasi esclusivamente ai maggiori acquisti di fine esercizio le cui scadenze sono temporalmente collocate nell'esercizio 2005. Nel corso dell'esercizio il saldo medio è stato pari a euro 8.790 mila (euro 10.802 mila nel 2003).

I termini di pagamento sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente e non vi sono concentrazioni di debiti significativi verso uno o pochi fornitori.

Debiti tributari

Sono rappresentati dai seguenti importi:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Debiti per Irpef lavoratori dipendenti e autonomi	534	598
Altri debiti tributari	153	44
Totale	687	642

Le ritenute Irpef relative alle competenze dei lavoratori dipendenti ed autonomi sono state liquidate nel mese di gennaio 2005.

Negli altri debiti tributari è ricompreso il saldo per Irap e quanto ancora dovuto per imposte comunali, accantonate per competenza.

L'Istituto vanta una posizione creditoria per l'Ires e la stessa viene trattata pertanto nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che risultano ancora fiscalmente aperti gli esercizi che vanno dal 1999 al 2003 per le imposte dirette e l'Iva.

***Debiti verso
Istituti di previdenza
e di sicurezza sociale***

L'importo è così composto:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Debiti verso Inps	434	431
Debiti verso Enasarco	256	273
Debiti verso altri Enti	22	20
Totale	712	724

Gli importi esposti sono stati versati entro la scadenza prevista.

Altri debiti (esigibili entro l'esercizio successivo)

Sono così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Debiti verso agenti per provvigioni e altre spettanze	1.391	1.014
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	837	958
Debiti verso collaboratori	151	123
Anticipi da clienti	1.647	936
Altri debiti vari	80	49
Totale	4.106	3.080

I debiti verso Agenti si riferiscono a compensi per provvigioni maturate, che sono state liquidate nel mese di gennaio 2005.

I debiti verso dipendenti si riferiscono a ratei di retribuzione e relativi contributi da corrispondere per competenze maturate al 31 dicembre 2004.

I debiti verso collaboratori per euro 151 mila rappresentano i compensi maturati dagli Amministratori ed Organi Sociali nell'esercizio in esame, che saranno liquidati nel corso del 2005.

Gli anticipi da clienti comprendono:

- euro 258 mila versati dal Comitato per le Celebrazioni Federiciane a fronte della pubblicazione di un'Opera sulla vita di Federico II, che sarà commercializzata a partire dal prossimo esercizio;
- euro 1.343 mila quale residuo delle prime due rate versate dall'Ente Nazionale Idrocarburi per la realizzazione dell'Opera provvisoriamente denominata *Enciclopedia degli Idrocarburi. Fonti, usi e tecnologie*. Il contratto prevede un corrispettivo complessivo pari a euro 5.020 mila. La valutazione dei lavori in corso è effettuata con il criterio della percentuale di completamento, che per l'esercizio in esame ha fatto registrare euro 709 mila nella voce "Altri ricavi e proventi" del Conto Economico.

- euro 46 mila per contributo alla realizzazione di una enciclopedia del costume e della moda, versato dalla Libera Università di Lingue e Comunicazione IULM.

Altri debiti (esigibili oltre l'esercizio successivo)

Ammontano a circa euro 74 mila composti da depositi cauzionali passivi.

Debiti verso clienti per volumi da consegnare

Ammontano a euro 1.978 mila (euro 7.848 mila nel 2003) con un decremento di euro 5.870 mila rispetto al precedente esercizio a seguito del completamento dei piani editoriali di riferimento. Il debito residuo affluirà a Conto Economico entro i prossimi due esercizi.

Ratei e risconti passivi

Risultano essere così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Risconti passivi	1.174	1.340
Ratei passivi	70	2
Totale	1.244	1.342

I Risconti passivi comprendono:

- *interessi attivi di rateizzazione* per euro 1.095 mila con un decremento di euro 148 mila rispetto al precedente esercizio. Sono formati per euro 687 mila da interessi netti fatturati nel 2004 e per euro 408 mila da interessi fatturati negli esercizi precedenti;
- *sub-affitti attivi* e recupero spese da Agenti per euro 27 mila;
- *parte del contributo* erogato dal Ministero per i Beni Culturali a fronte di attività di catalogazione - euro 52 mila.

I Ratei passivi si riferiscono all'accantonamento operato per competenza degli interessi passivi e degli oneri fideiussori sui finanziamenti in corso alla data di chiusura dell'esercizio.

Conti d'ordine

I conti evidenziano i rischi, gli impegni e le garanzie prestate e ricevute dalla Società e sono così suddivisi:

(Euro mila)

Garanzie prestate	2004	2003
Fideiussioni prestate	26.964	2.506

Tali fideiussioni sono quasi interamente concesse a garanzia del prestito erogato dalla Banca Europea degli Investimenti (euro 22 milioni). La differenza è relativa a garanzie concesse a favore dell'Erario per rimborsi accelerati IVA annuali e trimestrali, nonché a favore del Ministero delle Attività Produttive relativamente a concorsi a premi.

(Euro mila)

Altri conti d'ordine	2004	2003
Ifitalia per gestione contratti clienti	63.372	68.233
C/effetti attivi in portafoglio	1	1
Istituto Italiano di Credito Fondiario garanzia ipotecaria	45.190	45.190
Attrezzature in leasing	494	704
Totale	109.057	114.128

L'importo della voce "attrezzature in leasing" è composto dalle quote residue relative al contratto - già esistente alla chiusura del precedente Bilancio - per il noleggio di centraline telefoniche per le nostre sedi.

Analisi delle voci di Conto Economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi, sono esposti, a norma dell'art. 2428, 1° comma del Codice Civile, nell'ambito della relazione sulla gestione.

Le note che seguono si riferiscono alle voci più significative del Conto Economico che non abbiano già trovato commento nelle note relative alle voci dello Stato Patrimoniale.

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

L'importo di euro 74.614 mila presenta un incremento di euro 6.857 mila rispetto all'anno precedente e deriva, per circa il 90% del totale, da fatturato dell'esercizio. Il rimanente è relativo alle spedizioni di volumi di *Storia della Scienza* e di *Enciclopedia del Cinema*, completate nel corso del 2004 e già vendute a clienti in esercizi precedenti.

Le Opere che hanno contribuito maggiormente a tale risultato sono state *La Piccola Treccani* (13,7 milioni di euro), la *Vocabolaristica* (10 milioni), *Storia della Scienza* (9 milioni), *Enciclopedia Italiana* (4,4 milioni), l'*Enciclopedia Archeologica* (4,1 milioni), i *Classici Ricciardi* (2,6 milioni) il *Dizionario di Architettura* (1,4 milioni), l'*Enciclopedia del Cinema* (2,5 milioni), il *III Supplemento della Enciclopedia del Novecento* (2,2 milioni), l'*Atlante* (2 milioni). Particolare gradimento presso i clienti viene riservato alle opere pregiate: i ricavi dell'esercizio sono stati pari a 6,6 milioni di euro.

Altri ricavi e proventi

Ammontano a euro 3.607 mila (euro 3.693 mila nel 2003) e sono relativi a:

- *Contributi vari in conto esercizio* pari a euro 124 mila erogati dal Ministero per i Beni e le Attività Culturali di cui euro 69 mila riguardano il contributo ex Lege 123/80 ed euro 55 mila per attività di catalogazione ed archiviazione ex Lege 513/99. Entrambi i contributi sono finalizzati alle attività della Biblioteca.
- *Altri ricavi e proventi* pari a euro 3.483 mila riguardanti:
 - a) recuperi di spese sostenute per conto di terzi e recuperi vari costituiti principalmente:
 - per euro 1.885 mila da addebito agli Agenti Generali di parte o tutto, a seconda delle fattispecie, del costo sostenuto per il fitto locali agenzie, spese condominiali e relative utenze,

spese di spedizione del materiale pubblicitario,
recuperi spese per iniziative promozionali;

- per euro 58 mila da recuperi per spese di sollecito e spese legali effettuati nell'ambito delle azioni intraprese nei confronti dei clienti in ritardo con i pagamenti;

- per euro 18 mila da recuperi vari.

b) per euro 21 mila da rimborsi assicurativi;

c) per euro 347 mila da sopravvenienze attive composte per euro 246 mila da variazioni contrattuali accordate dall'Istituto su fatturazioni degli esercizi precedenti (sostituzione e variazione di condizioni di vendita), per euro 30 mila da incassi su partite clienti a seguito delle azioni intraprese dagli avvocati negli esercizi precedenti, e per euro 71 mila da altri costi;

d) per euro 1.148 mila da proventi vari derivanti da:

- contratto con Ente Nazionale degli Idrocarburi la cui quota del presente esercizio è pari a euro 710 mila;
- fornitura di servizi informatici a Biblioteche ed Istituzioni Culturali (euro 58 mila);
- credito d'imposta in favore delle imprese editrici di prodotti editoriali
ex Lege 62/2001 art. 8, (euro 164 mila) ex Lege 350/2003 (euro 80 mila);
- vendita di materiali residui della lavorazione (euro 45 mila);
- altri proventi (euro 91 mila)

e) plusvalenze da alienazione (euro 7 mila).