

c o n s t a t a t o

- che l'Assemblea è stata regolarmente convocata a termini di Statuto

- che per il Consiglio d'Amministrazione sono presenti

Prof. Francesco Paolo Casavola - Presidente

Dott. Francesco Tatò - Amministratore Delegato

Prof. Roberto Artoni - Consigliere

Prof. Giovanni Fiori - Consigliere

Dott. Vincenzo Pontolillo - Consigliere

- che per il Collegio Sindacale sono presenti

Dott. Mario Perrone - Sindaco effettivo

Dott. Saverio Signori - Sindaco effettivo

assente giustificato il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Gianfranco Graziadei

- che intervengono in Assemblea, legalmente rappresentati, undici degli attuali dodici azionisti portatori di numero seicentosetantacinquemila azioni sulle numero settecentocinquantomila azioni da nominali Euro 51,65.= ciascuna costituenti il capitale sociale di Euro 38.737.500.= e precisamente:

Capitalia S.p.A. con sede in Roma, intestataria di novantamila azioni

Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A. con sede in Roma, intestatario di novantamila azioni

Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. con sede in Roma, intestataria di settantacinquemila azioni

Fondazione Banco di Sicilia con sede in Palermo intestataria di settantacinquemila azioni

Fondazione Monte dei Paschi di Siena con sede in Siena, intestataria di settantacinquemila azioni

Telecom Italia S.p.A. con sede in Milano, intestataria di sessantottomilasettecentocinquanta azioni

Assicurazioni Generali S.p.A. con sede in Trieste, intestataria di sessantamila azioni

Sanpaolo Imi S.p.A. con sede in Torino, intestataria di sessantamila azioni

Banca d'Italia con sede in Roma, intestataria di trentasettemilacinquecento azioni

Fondazione Cassa di Risparmio delle Provincie Lombarde, con sede in Milano, intestataria di trentasettemilacinquecento azioni

RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A. con sede in Roma, intestataria di seimiladuecentocinquanta azioni

- che le deleghe sono state rilasciate:

per *Capitalia, S.p.A.* al Dott. Stefano Farelli nato a Roma il 31 dicembre 1971 in data 27 aprile 2006

per l'*Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A.* all'Avv. Elena Soldi nata ad Agnosine (BS) il 3 febbraio 1955 in data 28 aprile 2006

per la *Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.* al Dott. Gianfranco Rech nato a Roma il 2 gennaio 1950 in data 5 maggio 2006

per la *Telecom Italia S.p.A.* alla Dr.ssa Isabella Ferrarini nata a Roma il 14 gennaio 1965 in data 26 aprile 2006

per le *Assicurazioni Generali S.p.A.* alla Dr.ssa Carla Modigliani nata a Roma il 3 settembre 1958 in data 26 aprile 2006

per il *Sanpaolo Imi S.p.A.* al dott. Roberto Musso nato a Cannobbio (NO) il 17 gennaio 1952 in data 28 aprile 2006

per la *Banca d'Italia* al Dott. Pietro Maggio nato a Tripoli (Libia) il 5 agosto 1960 in data 26 aprile 2006

per la *Fondazione Cassa di Risparmio delle Provincie Lombarde* al Dott. Paolo Proserpio nato a Seregno (MI) il 4 settembre 1964 in data 26 aprile 2006

per la *RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A.* alla Dott.ssa Anna Ruggeri nata a Roma il 27 maggio 1967 in data 2 maggio 2006

deleghe acquisite agli atti sociali previo riscontro di regolarità

- che per la *Fondazione Banco di Sicilia* è presente il Presidente e Legale Rappresentante Prof. Giovanni Puglisi nato a Caltanissetta il 22 giugno 1945

- che per la *Fondazione Monte dei Paschi di Siena* è presente il Provveditore e Direttore Generale Dott. Marco Parlangeli nato a Siena il 20 febbraio 1960

d i c h i a r a

validamente convocata e costituita in seconda convocazione, deserta la prima, la presente Assemblea e, nel confermarne l'idoneità alle deliberazioni da adottarsi, richiede l'intervento di me Notaio per la redazione del verbale.

Il Presidente sull'unico argomento all'ordine del giorno illustra gli esiti della gestione al 31 dicembre 2005 che espongono un utile di esercizio di Euro 1.813.415,45.= (unmilioneottocentotredicimilaquattrocentoquindici virgola quarantacinque) da destinare per Euro 181.341,54.= (centoottantunmilatrecentoquarantuno virgola cinquantaquattro) a riserva legale, per Euro 423.412,39 (quattrocentoventitremilaquattrocentododici virgola trentanove) a riserva da rivalutazione ex Lege n. 413/91 e per Euro 1.208.661,52 (unmilione duecentoottomilaseicentosessantuno virgola cinquantadue) a riserva straordinaria, giusta proposta contenuta nella relazione del Consiglio d'Amministrazione.

In prosieguo l'Assemblea, in merito alla proposta di dare lettura del Bilancio al 31 dicembre 2005 e suoi allegati e della relazione del Consiglio d'Amministrazione, ad unanimità ne delibera l'omissione, in quanto ben noti agli azionisti per essere stato depositato presso la Società a termini di Legge.

Chiede ed ottiene la parola il Dott. Mario Perrone Sindaco Effettivo, il quale a nome del Collegio Sindacale, legge e riferisce all'Assemblea sulle relazioni del Collegio medesimo e della Società di Revisione.

Non essendosi verificato alcun ulteriore intervento, il Presidente mette in approvazione il Bilancio al 31 dicembre 2005 e la destinazione dell'utile di esercizio.

Segue la votazione, espressa per alzata di mano dai delegati degli azionisti, pertinente alle numero 675.000 (seicentoseventacinquemila) azioni rappresentate in Assemblea sulle 750.000 azioni, costituenti l'intero capitale sociale, con il seguente risultato che viene constatato dal Presidente e precisamente:

voto favorevole di tutte le numero 675.000 (seicentoseventacinquemila) azioni rappresentate in Assemblea sulle 750.000 (settecentocinquantomila) azioni costituenti il capitale sociale

delibera

di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2005 (completo di relazioni del Consiglio d'Amministrazione, del Collegio Sindacale, della Società di Revisione ai sensi dell'art. 2409 ter cod. civ., della nota integrativa, dello stato patrimoniale, del conto economico) e la ripartizione dell'utile di Euro 1.813.415,45.= (unmilioneottocentotredicimilaquattrocentoquindici virgola quarantacinque) come segue:

a) a riserva legale per Euro 181.341,54.= (centoottantunmila-trecentoquarantuno virgola cinquantaquattro)

b) a riserva da rivalutazione ex Lege n. 413/91 per Euro 423.412,39.= (quattrocentoventitremilaquattrocentododici virgola trentanove)

c) a riserva straordinaria per Euro 1.208.661,52.= (unmilione-duecentoottomilaseicentosessantuno virgola cinquantadue)

Il Presidente consegna quindi a me Notaio, in unica fascicolazione, affinché ne faccia alligazione al presente verbale sub "A", le Relazioni e il Bilancio al 31 dicembre 2005 con i suoi allegati, con espressa dispensa a me Notaio dal darne lettura.

Null'altro essendovi a deliberare, il Presidente nel dichiarare chiusa la seduta alle ore undici e minuti quaranta, rivolge un cordiale grato saluto agli intervenuti.

Del che richiesto io Notaio ho redatto il presente verbale che ho letto al Comparente il quale da me interpellato lo ha approvato e confermato.

Scritto in parte a macchina ed in parte a mano da persone di mia fiducia in tre fogli per pagine dieci e sottoscritto dal Comparente e da me Notaio nei fogli di cui consta a norma di legge.

FRANCESCO PAOLO CASAVOLA

ANTONIETTA LEONZIO Notaio

Relazione degli Amministratori sulla gestione

Signori Azionisti,

nell'esercizio, che si è appena concluso, si sono celebrati i primi 80 anni di attività del nostro Istituto.

L'occasione offre importanti spunti di riflessione sul lungo percorso che ha caratterizzato la vita dell'Istituto e sulla capacità con cui è riuscito a coniugare, non senza difficoltà, il suo importante ruolo istituzionale, con le aspettative tipiche di una attività imprenditoriale.

Lo sviluppo positivo di tutti questi anni ci conforta nell'affrontare le sfide del presente e programmare quelle future, nella convinzione di poter essere protagonisti della cultura italiana anche per i prossimi anni.

La ricorrenza è stata celebrata con la pubblicazione di due volumi che riuniscono le più autorevoli voci di 80 anni di cultura italiana, tratte da ciascuna delle opere che nel tempo hanno arricchito il nostro catalogo.

L'esercizio 2005 si colloca in uno scenario macroeconomico che non ha mostrato significative variazioni rispetto all'esercizio precedente, caratterizzato da una staticità e debolezza dei comportamenti di acquisto delle famiglie, nostro tradizionale mercato di riferimento.

Nonostante ciò, l'Istituto ha saputo operare conservando la propria posizione con un risultato commerciale in linea con quello realizzato nell'esercizio precedente.

La Grande *Enciclopedia Italiana di Scienze Lettere ed Arti*, ancora oggi è il prodotto più rappresentativo del nostro catalogo sia in termini di immagine e contenuti sia per volume di vendita (5,6 milioni di euro). L'Opera è stata rieditata in occasione dell'anniversario, utilizzando gli impianti del 1929, rispettandone così le originali caratteristiche editoriali e caratterizzandola come opera di particolare pregio.

La *Piccola Treccani*, opera di anni più recenti, soggetta alla concorrenza di Internet e dei prodotti distribuiti in edicola continua a rappresentare un pilastro significativo delle nostre vendite, realizzando, nel 2005, circa 7,0 milioni di euro di fatturato.

L'*Enciclopedia dei Ragazzi* è l'ultima opera enciclopedica pubblicata dall'Istituto. L'Opera, non ancora completata, nel suo primo anno di commercializzazione ha avuto un positivo consenso da parte dei clienti, raggiungendo un fatturato di circa 3,5 milioni di euro.

L'offerta commerciale dell'esercizio è stata caratterizzata principalmente dagli aggiornamenti con la *VII Appendice* e con un nuovo *Supplemento Enciclopedico* che, complessivamente, hanno fatto registrare un incremento delle vendite del segmento pari al 54,2 % rispetto all'esercizio precedente.

È continuato il successo commerciale delle opere pregiate arricchite nel 2005 dal volume "*Medioevo – Gioielli dell'arte*", successo evidenziato dall'incremento del 26% di tale segmento rispetto al risultato dello scorso esercizio.

La prepotente crescita registrata negli ultimi anni dal canale edicola, ci ha stimolati ad essere presenti, realizzando due opere attraverso l'uso dei nuovi sistemi informatici editoriali, l'*Enciclopedia Dantesca*, pubblicata nel 2005 ed *I Classici del Pensiero Italiano* in edicola dal mese di febbraio 2006.

La scelta è stata confortata da risultati commerciali ed economici di sicuro interesse.

La produzione editoriale si è caratterizzata per:

la *conclusione*, nel rispetto dei tempi e dei costi, dell'*Enciclopedia Archeologica* con il 5° e 6° volume dedicati all'*Africa* e all'*Asia*, dell'*Enciclopedia dello Sport* con gli ultimi due volumi alfabetici e un DVD e dell'*Enciclopedia della Moda* in tre volumi;

la *pubblicazione* del 2° modulo dell'*Enciclopedia dei Ragazzi* (tre volumi ed un DVD), di due volumi del *Dizionario Biografico degli Italiani* (voll. 64 e 65), dell'*Aggiornamento annuale dell'Enciclopedia Giuridica*, e de *Il 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 della nostra offerta. Le nuove opere utilizzano il nuovo sistema informativo che dispone ora di una estesa Banca Dati e un sistema di produzione editoriale all'ultimo stato dell'arte;

il proseguimento delle attività redazionali per la realizzazione della *Enciclopedia degli Idrocarburi* commissionataci dall'ENI, della quale nel corso dell'esercizio è stato prodotto il primo volume in lingua italiana ed in lingua inglese, nel rispetto dei termini contrattuali.

Il sistema informativo è stato completato nelle funzioni amministrative di supporto alle attività commerciali ed integrato con il modulo di ausilio alle attività di contatto delle nostre agenzie con i clienti, volto ad ottimizzare le attività operative di marketing, di vendita e di customer service.

L'Istituto dispone ora di un sistema di gestione integrato che copre tutte le funzioni aziendali.

Anche la Banca Dati è stata potenziata con l'introduzione di nuove funzioni che maggiormente la integrano con i contenuti già acquisiti e più in generale con il mondo Web. Sono stati inoltre acquisiti ulteriori contenuti (circa 200 volumi delle nostre opere già edite).

La rete di comunicazione locale e geografica, ritenuta sempre più strategica per il conseguimento degli obiettivi aziendali, è stata rinnovata totalmente e potenziata. È proseguito inoltre il rinnovamento tecnologico del parco informatico.

Si è operato inoltre un grande intervento sulla sistemazione logistica, ristrutturando i vecchi locali del CED, dotando la struttura informatica di locali più adeguati alla gestione dei nuovi sistemi.

La ristrutturazione finanziaria iniziata lo scorso esercizio con l'erogazione del finanziamento da parte della Banca Europea degli Investimenti, è proseguita con la stipula di un contratto di finanziamento a lungo termine di 13 milioni di euro, con il quale si è provveduto ad estinguere quello più oneroso stipulato nel 1993 con l'Istituto Italiano Credito Fondiario.

L'operazione, oltre a consentire un ingresso di liquidità nell'esercizio, ha determinato una riduzione delle garanzie gravanti sui nostri immobili, lasciandole solo sull'immobile oggetto del finanziamento.

Come detto, nel 2005 è ricorso l'ottantesimo anniversario della fondazione dell'Istituto Treccani e si è provveduto alla sua celebrazione, oltre che con la pubblicazione dei già citati due volumi *1925-2005 80 anni di cultura italiana*, con l'organizzazione in varie città italiane di numerosi convegni. Essi sono stati l'occasione per presentare la più recente produzione Treccani, fra cui l'*Enciclopedia dei Ragazzi*, l'*Enciclopedia Fridericiana*, l'*Enciclopedia del Cinema*, l'*Enciclopedia della Moda*, il volume *Venezia. Le Gallerie dell'Accademia*, i volumi *Americhe-Oceania* ed *Europa* della *Enciclopedia Archeologica*.

Inoltre, anche quest'anno l'Istituto è stato impegnato nell'organizzazione di manifestazioni culturali. Segnaliamo le più significative:

- la tavola rotonda *Dalla Giovine Europa al trattato Costituzionale Europeo*, che si è tenuta sotto l'Alto Patronato del Presidente della Repubblica;
- il convegno *Ricordo di Giuseppe Lazzati*, organizzato in collaborazione con l'Università Cattolica del Sacro Cuore;
- la presentazione dei tre volumi *Italiane*, organizzata in collaborazione con il Ministero per le Pari Opportunità;
- il convegno *La crisi modernista nella cultura europea*, organizzato 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 (1985-2005)*;
- *Lo Stato costituzionale. I fondamenti e la tutela*, organizzato in collaborazione con la Corte Costituzionale.

Le cifre più significative del Bilancio

L'esercizio 2005 conferma il *trend* positivo di miglioramento, sia della gestione caratteristica, sia finanziaria, iniziato negli esercizi trascorsi.

L'impostazione gestionale, orientata al recupero di efficienza, all'ottimizzazione del capitale circolante e alla riduzione dell'indebitamento, viene confermata dall'andamento dei principali indicatori di Bilancio.

Il margine operativo lordo (*Ebitda*) migliora la sua incidenza percentuale anche rispetto all'esercizio 2004, nonostante quest'ultimo scontasse un beneficio significativo di ricavi provenienti da fatturati di anni precedenti.

Nel corso del 2005, essendo stati ultimati gli investimenti per la realizzazione del nuovo sistema informativo commerciale e redazionale, ne è iniziato l'ammortamento con un impatto economico superiore rispetto all'esercizio precedente, che quindi attenua l'incidenza positiva dell'*Ebit* sul fatturato netto.

Il risultato lordo prima della gestione straordinaria, presenta un miglioramento in termini assoluti e percentuali sull'esercizio precedente, dovuto principalmente alla minore incidenza percentuale (-31%) del costo della gestione finanziaria.

A conclusione delle note che precedono si segnala che l'indicatore di redditività complessiva dell'azienda (ROE) è passato dal 3,0% del 2004 al 4,2% dell'esercizio in esame.

Si riportano di seguito gli schemi riclassificati di Conto Economico e Stato Patrimoniale e del Rendiconto Finanziario.

Per un commento più analitico delle voci di Bilancio, si rinvia a quanto illustrato nella Nota Integrativa.

* * *

In merito alla normativa in materia di trattamento dei dati personali (Codice in materia di protezione dei dati personali) l'Istituto ha provveduto alla nomina dei responsabili interni del trattamento dei dati, scelti in base alle proprie competenze ed esperienze, preposti a garantire la corretta gestione e la sicurezza dei dati stessi. Analogamente si sono effettuate le nomine quali

responsabili esterni dei soggetti con i quali l'Istituto intrattiene rapporti continuativi di fornitura di servizi.

Nei termini prescritti dal d.lgs 196/2003 si è provveduto all'esecuzione della Notificazione al Garante per la protezione dei dati personali e che nel corso dell'ultimo esercizio non si è reso necessario procedere ad alcun aggiornamento della stessa.

Infine è stato realizzato il "Documento Programmatico per la Sicurezza dei dati personali" che identifica i trattamenti eseguiti, le risorse da sottoporre alle misure di sicurezza, i rischi, le prescrizioni (misure fisiche, misure logiche, misure organizzative di sicurezza).

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO (in €/000)								
	2002	%	2003	%	2004	%	2005	%
<i>Fatturato Netto</i>	66.523	100	67.758	100	74.614	100	65.148	100
<i>Altri ricavi</i>	873	1,3	1.562	2,3	1.626	2,2	1.031	1,6
Totale Ricavi	67.396		69.320		76.240		66.179	
Costi esterni	-47.336	-71,2	-53.534	-79,0	-51.559	-69,1	-43.501	-66,8
<i>Var. Magazz.</i>	-2.458	-3,7	2.152	3,2	-3.631	-4,9	-3.969	-6,1
Var.lavori in corso su ordinaz.							1.358	2,1
VALORE AGGIUNTO	17.602	26,5	17.938	26,5	21.050	28,2	20.068	30,8
Costo del personale	-11.229	-16,9	-11.519	-17,0	-11.248	-15,1	-11.236	-17,2
EBITDA (Margine Operativo Lordo - M.O.L)	6.373	9,6	6.418	9,5	9.803	13,1	8.832	13,6
Ammortamenti	-1.906	-2,9	-1.882	-2,8	-2.578	-3,5	-2.864	-4,4
Accantonamenti	-691	-1,0	-788	-1,2	-900	-1,2	-1.143	-1,8
EBIT (Risultato Operativo)	3.776	5,7	3.748	5,5	6.325	8,5	4.825	7,4
Proventi finanziari	1.834	2,8	1.370	2,0	1.182	1,6	1.120	1,7
RAOF (risultato ante oneri finanziari)	5.610	8,4	5.118	7,6	7.506	10,1	5.945	9,1
Oneri finanziari	-5.622	-8,5	-5.491	-8,1	-5.290	-7,1	-3.648	-5,6
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA	-11	0,0	-372	-0,5	2.216	3,0	2.297	3,5
Oneri / proventi (straordinari)	45	0,1	-8.287	-12,2	-550	-0,7	760	1,2
RISULTATO ANTE IMPOSTE	34	0,1	-8.659	-12,8	1.666	2,2	3.057	4,7
Imposte correnti	-633	-1,0	-560	-0,8	-563	-0,8	-751	-1,2
Imposte anticipate	160	0,2	4	0,0	143	0,2	-493	-0,8
RISULTATO NETTO	-439	-0,7	-9.215	-13,6	1.246	1,7	1.813	2,8

STATO PATRIMONIALE (in €/000)

	2002	%	2003	%	2004	%	2005	%
Crediti Commerciali	72.807	50,5	74.514	54,7	71.852	55,1	78.602	63,2
(Debiti Commerciali)	-19.371	-13,4	-22.082	-16,2	-19.028	-14,6	-24.221	-19,5
Rimanenze	65.148	45,2	59.185	43,5	55.554	42,6	51.481	41,4
(Fondo TFR)	-4.961	-3,4	-5.165	-3,8	-5.252	-4,0	-5.404	-4,3
(Altri fondi)	-764	-0,5	-1.133	-0,8	-1.458	-1,1	-1.971	-1,6
altre attività a breve	11.680	8,1	9.959	7,3	8.680	6,7	6.442	5,2
(passività a breve)	-2.057	-1,4	-2.323	-1,7	-2.237	-1,72	-2.373	-1,9
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	122.482	84,9	112.955	83,0	108.112	82,9	102.556	82,4
Attività Fisse lorde	41.639	28,9	44.943	33,0	44.821	34,4	43.841	35,2
(fondi ammortamento)	-19.934	-13,8	-21.736	-16,0	-22.460	-17,2	-21.951	17,6
CAPITALE INVESTITO NETTO	144.187	100,0	136.163	100,0	130.473	100,0	124.447	100,0
PATRIMONIO NETTO	48.871	33,9	39.657	29,1	40.903	31,3	42.716	34,3
(Disponibilità liquide)	-71	0,0	-72	-0,1	-97	-0,1	-68	-0,1
Debiti finanziari a breve	59.922	41,6	62.520	45,9	37.584	28,8	28.591	23,0
Debiti finanziari a lungo	35.466	24,6	34.058	25,0	52.083	39,9	53.208	42,8
Debito/(Crediti) Finanziari netto	95.316	66,1	96.506	70,9	89.570	68,7	81.731	65,7
TOT. PATRIMONIO + INDEB. FINANZ.	144.187	100,0	136.163	100,0	130.473	100,0	124.447	100,0

CASH FLOW (in €/000)

	2002	2003	2004	2005
Disponibilità iniziali	287	71	73	98
RISULTATO NETTO	-439	-9.215	1.246	1.813
effetto svalutazione	-	8.116	-	-
Ammortamenti	1.906	1.882	2.578	2.864
Altri accantonamenti al netto degli utilizzi	-265	572	412	665
AUTOFINANZIAMENTO NETTO	1.202	1.355	4.235	5.342
Magazzino	2.458	-2.152	3.631	4.073
Crediti commerciali	6.026	-1.707	2.662	-6.750
Debiti commerciali	-6.634	2.711	-3.054	5.193
Altre Attività a breve	-1.798	1.722	1.279	2.238
Altre Passività a breve	119	266	-86	137
Variazione capitale e riserve	0	1	0	1
Var(+/-) investimenti	-5.061	-3.384	-1.732	-2.393
Liquidità generata nell'esercizio	-3.687	-1.189	6.936	7.840
VAR(+/-) DEI DEBITI FINANZIARI	3.470	1.191	-6.911	-7.870
VAR (+/-) DELLE DISPONIB. FINANZIARIE	-217	2	24	-30
Disponibilità finali	71	73	98	68

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

I primi mesi dell'esercizio 2006 mostrano un andamento commerciale, economico e finanziario in linea con le previsioni.

Signori Azionisti,

nell'invitarVi ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, Vi proponiamo di destinare l'utile dell'esercizio di euro 1.813,4 mila così come segue

(euro mila)

Riserva legale	181,3
- Destinazione del 10% dell'utile, come previsto dall'art. 15 dello Statuto	
Riserva da rivalutazione L. 413/91	423,4
Riserva straordinaria	1.208,7

PAGINA BIANCA