

ATTI PARLAMENTARI

XV LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

**Doc. XV
n. 63**

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI AL PARLAMENTO

**sulla gestione finanziaria degli Enti sottoposti a controllo
in applicazione della legge 21 marzo 1958, n. 259**

**ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA ITALIANA
GIOVANNI TRECCANI Spa**

(Esercizi 2004 e 2005)

Trasmessa alla Presidenza il 30 novembre 2006

PAGINA BIANCA

I N D I C E

Determinazione della Corte dei Conti n. 90/2006 del 24 novembre 2006.	Pag.	5
Relazione sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani S.p.A. per gli esercizi 2004 e 2005	»	7

DOCUMENTI ALLEGATI:

Esercizio 2004:

Relazione del Consiglio di Amministrazione	»	41
Relazione del Collegio Sindacale	»	109
Bilancio consuntivo	»	115

Esercizio 2005:

Relazione del Consiglio di Amministrazione	»	123
Relazione del Collegio Sindacale	»	193
Bilancio consuntivo	»	199

PAGINA BIANCA

Determinazione n. 90/2006**LA CORTE DEI CONTI****IN SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI**

nell'adunanza del 24 novembre 2006;

visto il testo unico delle leggi sulla Corte dei conti approvato con regio decreto 12 luglio 1934, n. 1214;

vista la legge 21 marzo 1958, n. 259;

visto il decreto del Presidente della Repubblica in data 11 marzo 1961, con il quale l'Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani è stato sottoposto al controllo della Corte dei conti;

visti i conti consuntivi dell'Ente suddetto, relativi agli esercizi finanziari 2004-2005, nonché le annesse relazioni del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale, trasmessi alla Corte dei conti in adempimento dell'articolo 4 della citata legge n. 259 del 1958;

esaminati gli atti;

udito il relatore, Consiglieri dott. Luciano Pagliaro e, sulla sua proposta, discussa e deliberata la relazione con la quale la Corte, in base agli atti ed agli elementi acquisiti, riferisce alle Presidenze delle due Camere del Parlamento il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Istituto, per gli esercizi finanziari 2004-2005;

ritenuto che, assolto così ogni prescritto incombente, possa, a norma dell'articolo 7 della citata legge n. 259 del 1958, darsi corso alla comunicazione alle dette Presidenze, oltre che dei conti consuntivi – corredati dalle relazioni degli organi amministrativi e di revisione – della relazione come innanzi deliberata, che alla presente si unisce perché ne faccia parte integrante;

P. Q. M.

comunica, a norma dell'articolo 7 della legge n. 259 del 1958, alle Presidenze delle due Camere del Parlamento, insieme con i conti consuntivi per gli esercizi 2004-2005 – corredati dalle relazioni degli organi amministrativi e di revisione – l'unita relazione con la quale la Corte riferisce il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Istituto stesso.

L'ESTENSORE

f.to Luciano Pagliaro

IL PRESIDENTE

f.to Giuseppe David

PAGINA BIANCA

RELAZIONE SUL RISULTATO DEL CONTROLLO ESEGUITO SULLA GESTIONE FINANZIARIA DELL'ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA ITALIANA FONDATA DA GIOVANNI TRECCANI S.P.A. PER GLI ESERCIZI FINANZIARI 2004 E 2005

SOMMARIO

1. – Premessa. – 2. Aspetti ordinamentali. – 3. L'organizzazione dei servizi e del personale. – 4. L'attività. – 5. I bilanci. – 6. Lo stato patrimoniale: parte attiva. – 7. Lo stato patrimoniale: parte passiva. – 8. Il conto economico. – 9. Conclusioni.

PAGINA BIANCA

1) Premessa

Con D.P.R. 11 marzo 1961 la gestione finanziaria dell'Istituto della Enciclopedia Italiana "Treccani" è stata assoggettata al controllo della Corte dei Conti, con le modalità previste dall'art.12 della legge 21 marzo 1958, n.259, ed ha formato oggetto di periodiche relazioni al Parlamento, ai sensi dell'art.7 della legge stessa (per l'ultima, relativa agli esercizi 2001-2003, vedi Atti parlamentari, XIV legislatura – doc. XV n. 306).

Con la presente relazione si riferisce sui risultati del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Ente per gli esercizi 2004 e 2005, nonché sugli aspetti più significativi sino a data corrente.

2) Aspetti ordinamentali

L'Istituto nasce nel 1925 dalla volontà e con i mezzi di Giovanni Treccani (al quale Giovanni Gentile sottopose il progetto di un enciclopedia a carattere nazionale) come Istituto Giovanni Treccani per l'Enciclopedia Italiana.

Con decreto legge 24 giugno 1933, n.669, convertito con legge 11 gennaio 1934, n.68, assunse la denominazione di Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani e gli venne attribuito il compito di compilare e pubblicare la grande Enciclopedia Italiana, frattanto pervenuta al suo diciottesimo volume. L'ente venne dotato di un fondo la cui corresponsione fu imposta, in parti uguali, a cinque enti pubblici e venne stabilito che il presidente venisse nominato con decreto reale del capo del governo e che gli altri organi amministrativi fossero nominati dagli enti pubblici finanziatori, incaricati anche della redazione dello statuto dell'Ente.

L'Istituto, fin dall'epoca della sua costituzione, ha operato come una vera e propria impresa industriale e commerciale sia dal punto di vista organizzativo interno, dal momento che i provvedimenti da esso adottati promanavano esclusivamente dai propri Organi statutari e non erano sottoposti ad alcuna approvazione preventiva o confermativa da parte dello Stato, sia dal punto di vista esterno nel senso che l'Ente, come qualsiasi altra impresa editoriale, svolgeva un'attività imprenditoriale in regime di libera concorrenza.

L'Istituto ha operato prevalentemente con mezzi propri o ricorrendo al mercato finanziario a condizioni ordinarie.

L'orientamento quasi unanime è quello della natura privatistica dell'Ente e in tal senso si erano espressi, in varie occasioni, la giustizia amministrativa, l'Ufficio legislativo del Ministero del Bilancio e della programmazione economica (nel 1984), la Suprema Corte di Cassazione (Sezioni riunite civili e Sez. VI penale), numerosi studiosi ed il Governo che ha sottratto l'Istituto al regime della Tesoreria unica per gli Enti ed organismi pubblici di cui alla legge n.468/1978.

La legge 10-5-1978, n.207, che ha aumentato a 12.500 milioni l'ammontare del fondo di dotazione, confermandone la suddivisione in cinque carature di lire

2.500 milioni l'una, intestate ai soci originari, prevedeva la cedibilità anche parziale delle carature in favore di altri "enti di credito di diritto pubblico".

Per effetto della legge 2-4-1980, n.123, l'Istituto è stato incluso nella tabella, approvata con D.P.R. n.624 del 30-7-1980, degli Enti che svolgono servizi di rilevante valore culturale o promuovono attività di ricerca e, pertanto, fruisce di un contributo annuo di importo variabile (69.026 euro nel 2004 e 70.000 euro nel 2005). E' l'unica società per azioni inserita in detta tabella per la qualità della produzione enciclopedica, l'attività convegnistica, l'esistenza della Biblioteca e dell'Archivio storico.

Negli anni successivi sono stati effettuati altri aumenti di capitale e l'Ente, con delibera assembleare del 16 gennaio 1985, si è trasformato in s.p.a.

Nel maggio del 2002 vennero soppresse le norme statutarie che riservavano la possibilità di diventare soci dell'Istituto ad enti pubblici, fondazioni, istituti bancari, compagnie assicurative privatizzate in attuazione della legge 30-7-1994, n.474, nonché a società per azioni, direttamente o indirettamente controllate da soggetti pubblici. Con tale modifica si è intesa affermare la libertà di negoziazione e l'ingresso nelle logiche di mercato.

Attualmente la maggioranza dei soci, originari e nuovi entrati, ha natura privatistica e il capitale sociale di euro mila 38.737, suddiviso in 750.000 azioni del valore nominale di euro 51,65 ciascuna, è così ripartito:

Azionista	Azioni possedute	Valore in euro mila
S.Paolo IMI	60.000	3.099
Fond.Banco di Sicilia	75.000	3.874
Fond.Monte Paschi Siena	75.000	3.874
Assicurazioni Generali s.p.a.	60.000	3.099
Ist.Poligrafico e Zecca s.p.a.	90.000	4.648
Capitalia s.p.a.	90.000	4.648
Banca Naz.Lavoro s.p.a.	75.000	3.874
Fond.Cariplo	37.500	1.937
Telecom Italia s.p.a.	68.750	3.551
Fond.Cassa risparmio Bologna	75.000	3.874
Banca d'Italia	37.500	1.937
Rai Radio telev.italiana s.p.a.	6.250	322
TOTALE	750.000	38.737

Nel 2004, nell'avvicinarsi del termine previsto dalla legge Vietti per l'adeguamento dello Statuto dell'Ente alle norme di riforma del diritto societario, si

è riproposta la problematica connessa all'individuazione della natura giuridica dell'Istituto.

Nell'adunanza del 29-9-2004, la prima Sezione del Consiglio di Stato, richiesta di un parere da parte del Presidente dell'Istituto, si è sostanzialmente uniformata al suddetto orientamento sulla natura privata dell'Ente, mettendo però in evidenza che, in concreto, l'Istituto è assoggettato ad uno speciale regime giuridico in conseguenza di quanto disposto dal R.D.L. 24-6-1933, n.669, costitutivo dell'Ente stesso, convertito nella legge n.68 dell'11-1-1934.

In particolare, la denominazione dell'Ente, l'attività ed il fine istituzionali, la natura degli enti caratisti, la nomina del Presidente da parte del Capo dello Stato costituiscono vincoli non rimuovibili, né modificabili, se non per effetto di mutamenti o di autorizzazioni legislative.

Ne consegue che la potestà statutaria può esprimersi secondo le regole del diritto comune soltanto negli spazi lasciati liberi dalle norme sovraordinate poste a garanzia che l'attività svolta risponda alle finalità di pubblico interesse che hanno determinato la costituzione dell'Istituto.

Poiché, nel corso degli anni, nello Statuto sociale vigente si sono verificati degli scostamenti rispetto all'impianto normativo stabilito dalla fonte legislativa sovraordinata, specie per quanto riguarda l'assetto societario, sarebbe opportuno che un nuovo intervento legislativo togliesse ogni dubbio sulla natura dell'Ente in modo da consentire senza incertezze lo svolgimento al meglio dell'elevata attività culturale di interesse generale.

Nel corso del 2005 è stato provveduto al rinnovo del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente attualmente in carica, nominato nel marzo 1998, è stato confermato per altri 5 anni con decreto presidenziale del 21 maggio 2003, mentre l'amministratore delegato, nominato nel 2003, è stato confermato con delibera del C.d.A. n. 561 del 6 maggio 2005.

Ai sensi dell'art 11 dello Statuto, l'Amministratore delegato esegue le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato esecutivo, dirige e coordina l'attività degli Uffici esercitando i poteri conferitigli dal Consiglio di Amministrazione ed assiste ai lavori del Consiglio Scientifico.

Con deliberazione n 560 del 6 maggio 2005 il C.d.A. ha, inoltre, delegato all'Amministratore delegato, nella sua qualità di responsabile della gestione dell'Istituto, tutti i poteri di gestione ordinaria necessari per l'attività corrente volta al conseguimento dell'oggetto sociale, con un' ampia specificazione di tali poteri, a titolo esemplificativo.

Altro organo di rilievo per l'attività dell'Istituto è il Consiglio scientifico, composto da personalità di alta competenza e riconosciuti meriti nel campo della cultura italiana ed internazionale e che ha il compito di esaminare ed esprimere il proprio parere sulle attività culturali ed editoriali, nonché di esaminare i progetti delle opere con espressione di un parere obbligatorio.

Nella riunione del C.d.A. del 16-6-2005, il numero dei membri ordinari è stato fissato in 50, di cui 5 membri onorari: il Presidente della Repubblica, i due Presidenti emeriti della Repubblica viventi, il Presidente dell'Accademia dei Lincei e un ulteriore componente già Presidente dell'Istituto.

Il collegio sindacale è composto da tre componenti.

Il 20 dicembre 2005 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il "Codice etico" con cui l'Istituto ha inteso formalmente adottare principi di legittimità, congruità, equità, trasparenza, diligenza, imparzialità e verificabilità cui uniformare il proprio comportamento. L'attuazione dei principi contenuti nel Codice è volta a produrre significative influenze sul piano pubblico della reputazione e del giudizio della Treccani, nel convincimento che l'etica nella gestione degli affari ed il favorire un ambiente di lavoro ispirato al rispetto, al coinvolgimento ed alla responsabilizzazione dei dipendenti e dei collaboratori, siano di decisiva importanza per raggiungere i propri obiettivi e tutelare la propria immagine e rispettabilità.

Con delibera n.574 del 31 marzo 2006 il Consiglio di Amministrazione, ribadita la volontà di adottare un modello di organizzazione, gestione e controllo conforme

ai requisiti previsti dal D.Lgs. n.231/2001, ha istituito un "Comitato di vigilanza" composto da un membro del C.d.A., da un membro del Collegio sindacale e dal Preposto al controllo interno.

In adeguamento alla disciplina del controllo contabile, introdotta dalla "Riforma del diritto societario" di cui al D.Lgs. n.6/2003, l'Assemblea dei Soci, nell'adunanza del 28-10-2004, ha modificato lo Statuto e conferito l'incarico di controllo contabile per gli esercizi 2004-2006 ad una Società di revisione per un compenso annuo di 10.000 euro oltre le spese sostenute per l'espletamento del lavoro.

Nella stessa adunanza l'Assemblea ha provveduto anche alla modifica degli artt. 9, 10 e 14 dello Statuto con l'inserimento di specifiche norme al fine di consentire, anche per il tramite di mezzi di telecomunicazione, la partecipazione e la parità informativa di tutti gli intervenuti alle riunioni del Consiglio di amministrazione, del Comitato Esecutivo e del collegio sindacale.

3) L'organizzazione dei servizi e del personale

Negli anni 2004 e 2005 la struttura organizzativa dell'Istituto non ha subito sostanziali modifiche.

Nella tabella che segue (tabella A) viene esposta la situazione del personale negli esercizi in esame, confrontata con quella risultante alla fine dell'esercizio 2003.

Tabella A

Categoria	2003	2004	2005
Dirigenti	5	5	5
Quadri	17	17	16
Giornalisti	1	1	1
Impiegati	195	191	182
Operai	4	4	2
	222	218	206

Nella tabella B vengono indicati la distribuzione dei costi del personale, nonché il costo medio unitario negli esercizi a raffronto.

Tabella B

(euro mila)

Costi	2003	2004	2005
Salari e stipendi	7.947	7.762	7.737
Oneri sociali	2.462	2.454	2.442
T.F.R.	739	707	719
Altri costi	371	325	338
TOTALE COSTO	11.519	11.248	11.236
Numero dipendenti	222	218	206
Costo medio unitario annuo	51,9	51,6	54,5

Nella voce altri costi sono ricompresi l'assicurazione del personale dipendente, le missioni, i servizi sostitutivi di mensa.

Dall'analisi degli importi esposti nella surriportata tabella B, si rileva che l'andamento dei costi totali del personale dal 2003 al 2005 non evidenzia significativi scostamenti, mentre l'aumento del costo medio nel 2005 è attribuibile agli aumenti contrattuali intervenuti nell'anno e al fatto che il decremento delle unità si è verificato per buona parte nell'ultimo mese dell'anno stesso.

L'Amministrazione, ritenendo che il costo pro-capite è superiore a quello sostenuto da altre aziende del settore e non è facilmente comprimibile, ha adottato una politica di contenimento mediante l'incentivazione degli esodi volontari col risultato che negli ultimi tre anni 20 dipendenti hanno lasciato l'Istituto, di cui 10 nel corso del 2005.

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) Immobilizzazioni			
I. Immobilizzazioni immateriali			
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
TOTALE B.I	13.507.814	13.325.499	13.281.155
II. Immobilizzazioni materiali			
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			
TOTALE B.II	9.315.094	8.724.831	8.357.167
III. Immobilizzazioni finanziarie			
1. Partecipazioni in:			
(a) Imprese controllate			
esigibili oltre l'esercizio successivo	59.994	14.994	
2. Crediti:			
(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			
TOTALE B.III	384.505	310.798	252.416
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	23.207.414	22.361.128	21.890.738
C) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
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
TOTALE C.I	59.185.077	55.553.544	51.480.664
II. Crediti:			
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
TOTALE C.II	81.969.590	79.728.684	82.854.115
III. Disponibilità liquide			
Depositi bancari	37.114	27.610	7.319
Danaro e valori in cassa e conti correnti postali	35.215	69.192	60.592
TOTALE C.III	72.329	96.802	67.911
TOTALE ATTIVO E CIRCOLANTE (C)	141.226.996	135.379.030	134.402.690
D) Ratei e risconti			
Altri ratei e risconti	2.503.737	802.314	2.189.469
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	2.503.737	802.314	2.189.469
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	166.938.147	158.542.472	158.482.897

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
A) Patrimonio netto			
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
Totale patrimonio netto (A)	39.656.574	40.902.584	42.715.995
B) Fondi per rischi e oneri			
3. Altri	1.132.776	1.457.639	1.970.501
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	1.132.776	1.457.639	1.970.501
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.164.794	5.251.754	5.406.526
D) Debiti			
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
TOTALE DEBITI (D)	119.642.151	109.686.933	107.313.749
E) Ratei e risconti			
Altri ratei e risconti	1.341.852	1.243.562	1.079.126
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	1.341.852	1.243.562	1.079.126
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	166.938.147	158.542.472	154.485.897
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
TOTALE CONTI D'ORDINE	116.634.560	136.021.985	99.050.946

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
Totale	5.491	5.290	3.648

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.

Nel 2004 hanno particolarmente inciso la risoluzione contrattuale di rapporti di agenzia (260 mila euro), l'incentivazione all'esodo di alcuni dipendenti (379 mila euro) e la transazione con alcuni collaboratori (148 mila euro); nel 2005 l'incentivazione all'esodo di dipendenti (406 mila euro) e gli oneri per l'anticipata estinzione di un mutuo (129 mila euro).

Prospetto n.2
CONTO ECONOMICO ANNI 2003-2004-2005 (dati in EURO)

	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2005
A) Valore della produzione			
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	67.757.860	74.614.445	65.148.081
Prodotti in corso di produzione	-6.030.624	-3.095.347	-4.676.346
5. Altri ricavi e proventi:			
Contributo del Ministero dei beni culturali ex legge n.123/80	70.000	69.026	70.000
Altri contributi (legge 513/99)	97.135	54.934	54.028
Altri ricavi e proventi	3.525.644	3.483.508	4.743.744
Totale valore della produzione (A)	65.420.015	75.126.566	66.697.265
B) Costi della produzione			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.819.745	3.407.969	2.197.223
7. Per servizi	47.051.194	47.021.270	39.826.011
8. Per il godimento di beni di terzi	2.300.477	2.015.477	1.933.357
9. Per il personale			
a) Salari e stipendi	7.947.233	7.761.824	7.737.489
b) Oneri sociali	2.462.424	2.453.557	2.442.378
c) Trattamento di fine rapporto	739.324	707.117	718.523
d) Altri costi	370.454	11.519.435	338.001
10. Ammortamento e svalutazioni:			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	932.855	1.883.130	2.222.752
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	949.118	694.910	641.077
c) Svalutazioni dei crediti nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	358.131	430.000	630.000
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-67.436	536.188	392.172
12. Accantonamento per rischi	429.650	33.382	80.000
13. Altri accantonamenti	1.494.546	436.504	432.862
14. Oneri diversi di gestione		1.095.312	1.159.443
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	69.787.716	68.801.877	60.751.288
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-4.367.701	6.324.689	5.945.977
C) Proventi e oneri finanziari			
16. Altri proventi finanziari:			
d) Da altri	1.370.386	1.181.690	1.120.154
17. Interessi e altri oneri finanziari:			
Verso altri	-5.490.550	-5.290.044	-3.648.173
Totale proventi e oneri finanziari (C)	-4.120.164	-4.108.354	-2.528.019
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
19 Svalutazioni			
Svalutazione partecipazione	-7.272		
TOTALE DELLE RETTIFICHE	-7.272		
E) Proventi e oneri straordinari			
20. Proventi:			
Altri proventi	100.000	259.357	250.747
21. Oneri:			
Altri oneri	-263.832	-809.769	-611.604
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	-163.832	-550.412	-360.857
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-8.658.969	1.665.923	3.057.101
22. Imposte su reddito dell'esercizio			
a) Imposte correnti	-559.738		-751.129
b) Imposte differite	4.268	-419.914	-492.556
23. Risultato dell'esercizio			
26. Utile (Perdita) dell'esercizio	-9.214.439	1.246.009	1.813.416

8) Conclusioni

Come evidenziato nel parere del Consiglio di Stato (v. par.2), l'Istituto, società per azioni, ha natura privatistica, ma è assoggettato ad uno speciale regime giuridico in conseguenza di quanto disposto dalla legge istitutiva.

In particolare, la denominazione dell'Ente, l'attività ed il fine istituzionali, la natura degli enti caratisti, la nomina del Presidente da parte del Capo dello Stato costituiscono vincoli non rimuovibili, né modificabili, se non per effetto di mutamenti o di autorizzazioni legislative.

La sua finalità, oltre che la continuazione della Grande Enciclopedia, è la produzione di opere di alta cultura sulla cui qualità si esprime il Consiglio scientifico; i soci, in maggioranza privati e la cui partecipazione è oggi volontaria e non più imposta, tutti rappresentati nel Consiglio di amministrazione, sono evidentemente consapevoli della impossibilità o, quanto meno, della difficoltà del conseguimento di utili, ma, come è naturale, mirano a contenere le perdite in termini ragionevoli, beneficiando del ritorno di immagine costituito dalla partecipazione ad un Ente di alto prestigio; l'Amministratore delegato mira ad assicurare un'equilibrata gestione economico-finanziaria, in conformità al compito conferitogli dallo Statuto e dai soci; il Presidente, scelto dal Capo dello Stato fra personalità di particolare rilievo nel campo della cultura e della scienza, è, secondo la definizione dell'art. 7 dello Statuto, l'espressione dell'unità dell'Istituto e delle sue finalità, ne raccoglie le aspirazioni creative, e in esso si rende interprete di istanze ed attese culturali della comunità nazionale ed internazionale.

Nell'attuale situazione in cui l'informazione attraverso mezzi digitali e multimediali per la sua vastità ed immediatezza sembra prevalere su quella fornita dall'opera cartacea, anche se non ne possiede la bellezza ed il prestigio, ed in concomitanza con la diminuita capacità di spesa delle famiglie, è di tutta evidenza la difficoltà in cui i suddetti organi dell'Istituto si trovano ad operare per conciliare l'esigenza della maggiore possibile qualità delle opere con quella dell'equilibrio dei conti.

A tal fine si deve dare atto all'Amministrazione di essere intervenuta a tutto campo per correggere od eliminare i vari punti di criticità.

In presenza di una crisi del mercato delle opere generaliste, l'Istituto ha privilegiato la produzione di opere pregiate monotematiche, mantenendo invariati i ricavi, attestati, sia nel 2004 che nel 2005, sui 69 milioni di euro.

I costi complessivi per il personale sono stati contenuti grazie all'incentivazione degli esodi volontari, per cui i dipendenti sono diminuiti da 222 a 206.

Per ridurre il costo del processo redazionale è stato realizzato un nuovo sistema informativo, basato principalmente su una Banca Dati in cui sono stati immessi i contenuti di quasi tutte le opere Treccani ed è stata avviata la revisione dei compensi per diritti d'autore.

Nel 2005 è stato approvato il Codice Etico ed è stato istituito un Comitato di vigilanza per il controllo sulla gestione.

E' stato affidato ad una Società di revisione l'incarico di controllo contabile per gli esercizi 2004-2006.

E' allo studio l'ampliamento della rete di vendita mediante la commercializzazione nelle librerie di opere di ridotta voluminosità, quali monografie e collane destinate anche al mercato della formazione, della scuola e dell'Università e nel 2005 è stata realizzata l'iniziativa di una collaborazione con la Arnoldo Mondadori s.p.a., finalizzata alla diffusione delle opere di Dante e dell'Enciclopedia Dantesca attraverso il canale edicola, che ha consentito il ricavo di circa un milione di euro.

Tutte le suddette iniziative sono indicative del costante impegno dell'Amministrazione per assicurare l'equilibrio della gestione, compromesso, però dal permanere di due elementi di criticità.

Il primo è costituito dalla continuazione di un progetto editoriale, dimostratosi largamente deficitario, relativo alla realizzazione del Dizionario Biografico degli Italiani, di cui, dal 1960 al 2005, sono stati pubblicati 65 volumi fino alla lettera L.

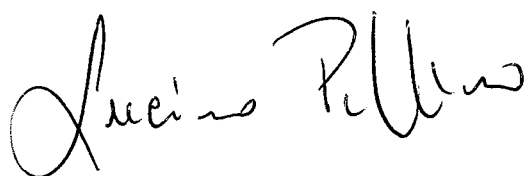
Secondo le previsioni di più recente aggiornamento l'opera dovrebbe raggiungere i 110 volumi ed essere completata tra 22 anni con un'ulteriore spesa di circa 24 milioni di euro ed una perdita annua di 623 mila euro.

Data la rilevanza dell'opera, che non può evidentemente essere sospesa o abbandonata come è, invece, successo per il Dizionario Biografico degli Imprenditori, l'Amministrazione ha allo studio la costituzione di un'apposita Fondazione, cui dovrebbero partecipare gli attuali soci, e in particolare le Fondazioni bancarie, con il compito di completamento dell'opera.

Il secondo elemento di criticità è costituito dall'indebitamento ammontante complessivamente a circa 119 milioni di euro nel 2003, 109 milioni nel 2004 e 107 milioni nel 2005 e, per quanto riguarda i debiti verso le banche, a 44,3 milioni di euro nel 2003, 41,8 milioni nel 2004 e 42,7 milioni nel 2005.

Grazie a due operazioni (un finanziamento BEI di 22 milioni di euro ed un mutuo con la B.N.L. di 13 milioni), l'Amministrazione ha potuto, da un canto, rendere più equilibrato tra il breve ed il medio periodo l'indebitamento oneroso e, dall'altro, limitare ad un solo immobile il vincolo ipotecario, prima gravante su tutto il patrimonio immobiliare dell'Istituto.

Purtroppo non sembra che nell'attuale situazione vi sia la concreta possibilità che l'Istituto possa con la sua attività commerciale conseguire utili tali da affrontare il problema dell'indebitamento in modo significativo, per cui occorre che l'Amministrazione continui nella sua opera di assestamento economico e di ulteriore sviluppo delle linee editoriali, anche perché l'utile del 2005 è stato conseguito con l'apporto di una significativa plusvalenza.



PAGINA BIANCA

**ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA ITALIANA
GIOVANNI TRECCANI Spa**

ESERCIZIO 2004

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Società partecipanti al capitale sociale

ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.

BANCA D'ITALIA

CAPITALIA S.p.A.

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A.

SANPAOLO IMI S.p.A.

FONDAZIONE BANCO DI SICILIA

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO PROVINCE LOMBARDE

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA

ISTITUTO POLIGRAFICO E ZECCA DELLO STATO S.p.A.

RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA S.p.A.

SANSEDONI S.p.A.

TELECOM ITALIA S.p.A.

Organi Sociali al 31.12.2004

Presidente Francesco Paolo Casavola

Amministratore Delegato Francesco Tatò

Consiglio Scientifico

Mario Agrimi; Girolamo Arnaldi; Giuseppe Franco Bassani;
Mario Beccari; Giuseppe Bedeschi; Giampio Bracchi;
Pietro Calissano; Luciano Canfora; Mario Caravale; Sergio Carrà;
Carlo Azeglio Ciampi; Francesco Clementi;
Umberto Colombo; Francesco D'Agostino; Giuseppe Dalla Torre;
Nino Dazzi; Antonio Fazio; Domenico Fisichella;
Giuseppe Galasso; Paolo Galluzzi; Antonio Giuliano; Gherardo Gnoli;
Augusto Graziani; Tullio Gregory; Giuseppe Guarino; Maurizio
Iaccarino; Carlo Jean; Luigi Labruna; Lucio Lanfranchi;
Rita Levi-Montalcini; Paolo Mieli; Carlo Maria Ossola; Giorgio Parisi;
Sandro Petruccioli; Giovanni Pugliese Carratelli; Alberto Quadrio
Curzio; Gian Tommaso Scarascia Mugnozza; Pietro Scoppola; Salvatore
Settis; Francesco Sicilia; Fulvio Tessitore

Consiglio di Amministrazione

Vicepresidente Cesare Geronzi

Roberto Artoni; Marcello De Cecco; Giuseppe De Vergottini; Ademaro
Lanzara; Federico Pepe; Riccardo Perissich; Angelo Maria Petroni;
Vincenzo Pontolillo; Giovanni Puglisi; Fabio Roversi-Monaco;
Giuseppe Vacca

Collegio Sindacale Mario Perrone, presidente; Gianfranco Graziadei; Giorgio Rocco.
Luciano Pagliaro, Delegato della Corte dei Conti

Sedi

- SEDE SOCIALE: PALAZZO CANONICI-MATTEI
Roma - Piazza della Enciclopedia Italiana, 4
Organi sociali - Servizi ed uffici amministrativi
 - Roma - Piazza della Enciclopedia Italiana, 50
Uffici amministrativi - redazioni
 - Roma - Piazza Paganica, 13
Redazioni - Uffici amministrativi
 - Roma - Piazza Monte Cenci, 8
Redazioni
 - Roma - Largo de' Ginnasi, 2
Redazioni
 - Roma - Piazza delle Cinque Scole, 23
Archivio Storico
 - Roma - Vicolo dei Falegnami, 48
Magazzini
 - Roma - Via S. Bartolomeo dei Vaccinari, 85
Magazzino
 - Roma - Via Pascarella, 22
Magazzino
 - Santa Palomba (Roma) – Via Verbaschi, 37
Magazzino
-
- *immobili di proprietà*
 - *immobili in locazione*

*Rete commerciale**Agenzie generali*

Piemonte - Valle d'Aosta Torino - Via Botero, 15

Liguria Genova - Via XXV Aprile, 14

Lombardia Milano - Via Rossini, 8

Venezie Padova - Piazza Zanellato, 5

Trieste - Via Milano, 18

Toscana - Umbria Firenze - Corso Italia, 29

Emilia Romagna Bologna - Galleria Ugo Bassi, 1

Marche Ancona - Piazza della Repubblica, 15

Lazio Roma - Piazza delle Cinque Scole, 23

Abruzzo e Molise Pescara – Via Sulmona, 17

Campania Napoli – Via Vannella Gaetani, 27

Puglia - Basilicata Bari - Via Calefati, 133

Calabria Catanzaro - Viale De Filippis, 85

Sicilia Palermo - Via G. La Farina, 3

Catania - Via Muscatello, 19/21

Sardegna Sassari – Strada provinciale Sassari-Ittiri - Località Trunconi, 6

Estratto dal Verbale dell'Assemblea Ordinaria

L'anno duemilacinque il giorno ventotto del mese di aprile in Roma, Piazza della Enciclopedia Italiana n. 4, alle ore sedici

Io sottoscritta Dr.ssa MARIA CHIARA BRUNO Notaio in Roma con Studio al Lungotevere Sanzio n. 9, iscritta nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, assisto alla costituzione e deliberazioni della presente Assemblea all'uopo richiesta dal Signor

Prof. FRANCESCO PAOLO CASAVOLA nato a Taranto il 12 gennaio 1931, domiciliato per la carica ove appresso, Presidente del Consiglio di Amministrazione dello "ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA ITALIANA fondata da GIOVANNI TRECCANI Società per Azioni" con sede in Roma, Piazza dell'Enciclopedia Italiana n. 4, capitale sociale Euro 38.737.500.= interamente versato, iscritta al R.E.A. di Roma al n. 71418 Codice fiscale e numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 00437160583

della identità di persona del quale io Notaio sono certo e che rinuncia con il mio consenso all'intervento dei testimoni.

Il Comparente dichiara e fa constare che, con avviso inviato via fax in data 13 aprile 2005, è stata indetta in questo giorno, nel luogo ed ora suindicati, in prima convocazione, l'Assemblea Ordinaria della predetta Società per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio dell'esercizio 2004 completo della relazione degli amministratori sulla gestione, della nota integrativa, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione
2. Estensione all'esercizio 2006 dell'incarico di revisione contabile del Bilancio alla società Deloitte & Touche
3. Nomina dei Consiglieri di Amministrazione previa determinazione del loro numero

4. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci

5. ...omissis

Ai sensi dell'articolo 7 del vigente Statuto assume la presidenza dell'Assemblea, nella qualità, il sovracomparso Prof. Francesco Paolo Casavola il quale

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. Angelo Maria Petroni - Consigliere
Dott. Vincenzo Pontolillo - Consigliere
Prof. Giovanni Puglisi - Consigliere

- che per il Collegio Sindacale è presente il Dott. Mario Perrone - Presidente
(assenti giustificati i Sindaci effettivi Prof. Avv. Gianfranco Graziadei e Dott. Giorgio Rocco)

- che intervengono in Assemblea, legalmente rappresentati, gli attuali dodici azionisti portatori delle numero settecentocinquantamila 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 Cassa di Risparmio in Bologna, con sede in Bologna, intestataria di settantacinquemila azioni

Sansedoni S.p.A. 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 Province 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. Alessandro Terrone nato a Roma il 2 dicembre 1963 in data 27 aprile 2005

per l'*Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A.* all'Avv. Tiziana Sborchia nata a Roma il 25 marzo 1964 in data 27 aprile 2005

per la *Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.* al Dott. Massimo Panzali nato a Sassari il 15 marzo 1947 in data 26 aprile 2005

per la *Fondazione Banco di Sicilia* al Dott. Domenico Crupi nato a Roma il 23 gennaio 1946 in data 26 aprile 2005

per la *Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna* all'Avv. Martino Filippi nato a Bologna il 16 aprile 1948 in data 22 aprile 2005

per la *Sansedoni S.p.A.* al Dott. Paolo Fagorzi nato a Pelago (FI) il 9 luglio 1967 in data 28 aprile 2005

per la *Telecom Italia S.p.A.* all'Avv. Vincenzo Covelli nato a Roma il 27 settembre 1947 in data 21 aprile 2005

per le *Assicurazioni Generali S.p.A.* alla Dr.ssa Carla Modigliani nata a Roma il 3 settembre 1958 in data 22 aprile 2005

per il *Sanpaolo Imi S.p.A.* al Rag. Roberto Musso nato a Cannobbio (Verbania) il 17 gennaio 1952 in data 21 aprile 2005

per la *Banca d'Italia* al Dott. Gelsomino Cosma Onorio nato a Casalvieri (FR) il 2 luglio 1953 in data 28 aprile 2005

per la *Fondazione Cassa di Risparmio delle Provincie Lombarde* al Dott. Paolo Proserpio nato a Seregno (MI) il 4 settembre 1969 in data 15 aprile 2005

per la *RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A.* alla Signora Anna Ruggeri nata a Roma il 27 maggio 1967 in data 26 aprile 2005

deleghe acquisite agli atti sociali previo riscontro di regolarità

d i c h i a r a

validamente convocata e costituita in prima convocazione la presente Assemblea e, nel confermarne l'idoneità a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno, richiede l'intervento di me Notaio per la redazione del verbale.

Sul primo argomento all'ordine del giorno il Presidente invita l'Assemblea a pronunziarsi.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. in persona del Dott. Massimo Panzali, presente in Assemblea quale delegato, il quale propone di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2004 così come predisposto dagli Amministratori e la destinazione dell'utile di esercizio.

Egli propone altresì di omettere la lettura del Bilancio al 31 dicembre 2004 e suoi allegati, della relazione del Consiglio d'Amministrazione, in quanto ben noti agli azionisti per essere stati depositati presso la Società a termini di legge. L'Assemblea approva ad unanimità l'omissione della lettura.

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

... *omissis*.

L'Assemblea quindi ... *omissis*

delibera

di approvare il bilancio al 31 dicembre 2004 (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 1.246.007,52.= (unmilione duecento quarantasei mila sette virgola cinquantadue) come segue:

a) a riserva legale per euro 380.258,26.= (trecento ottanta mila duecento cinquantotto virgola ventisei) con ricostituzione del valore al 31 dicembre 2003

e per euro 124.600,07.= (centoventiquattro mila seicento virgola zero sette) a termini dell'articolo 15 dello Statuto

b) a riserva da rivalutazione ex Legge n. 413/91 per euro 741.149,19.= (settecento quarantun mila cento quarantanove virgola diciannove)

... *omissis*

Secondo argomento all'ordine del giorno il Presidente ricorda che l'Assemblea dei Soci nella seduta del 28 ottobre 2004 deliberò l'affidamento del controllo contabile, introdotto dalla "riforma del diritto societario" di cui all'art. 2409 bis, primo comma e 2409 ter cod. civ., alla Società "DELOITTE & TOUCHE S.p.A." per il triennio 2004 - 2005 - 2006. Alla stessa Società era stata affidata a suo tempo la revisione contabile del Bilancio per il triennio 2003 - 2004 - 2005.

Il Presidente, proseguendo, informa che il Consiglio di Amministrazione dell'Istituto nella seduta del 31 marzo 2005 ha ravvisato l'opportunità di proporre all'Assemblea di estendere l'incarico di revisione del Bilancio anche all'esercizio 2006, per avere così i due incarichi allineati e scadenti nel medesimo anno.

LA "DELOITTE & TOUCHE S.p.A." è disponibile ad accettare tale estensione di incarico ... *omissis*.

L'Assemblea, ad unanimità di voti espressi per alzata di mano dai delegati degli azionisti, approva.

Il Presidente sul terzo argomento all'ordine del giorno invita l'Assemblea a deliberare sulla nomina dei Consiglieri di Amministrazione per il triennio 2005 - 2007 e fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2007, previa determinazione del loro numero.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Telecom Italia S.p.A. in persona dell'Avv. Vincenzo Covelli, presente in Assemblea quale delegato, il quale propone di determinare in tredici il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione oltre il Presidente di nomina del Presidente della Repubblica confermando gli amministratori uscenti.

Interviene il Presidente e fa presente i gradimenti degli Azionisti.

Segue la votazione espressa per alzata di mano dai delegati degli azionisti ...*omissis*.

L'Assemblea quindi delibera all'unanimità

- di determinare in tredici il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione oltre il Presidente di nomina del Presidente della Repubblica
- di nominare, per il triennio 2005 - 2007, Amministratori i Signori:

Prof. Roberto Artoni, Prof. Marcello De Cecco, Prof. Giuseppe de Vergottini, Prof. Giovanni Fiori, Dott. Cesare Geronzi, Dott. Ademaro Lanzara, Prof. Federico Pepe, Dott. Riccardo Antonio Simeone Perissich, Dott. Vincenzo Pontolillo, Prof. Giovanni Puglisi, Prof. Fabio Alberto Roversi-Monaco, Dott. Francesco Tatò, Prof. Giuseppe Vacca.

Di seguito il Presidente, sul quarto argomento all'ordine del giorno, rende noto che relativamente alla composizione del Collegio Sindacale sono pervenute due proposte ...*omissis*.

Il Presidente conclude invitando l'Assemblea ad esprimere il proprio voto in ordine a tali proposte e suggerisce la conferma degli attuali Sindaci supplenti, in ordine ai quali non risulta essere pervenuta dagli azionisti alcuna indicazione.

Segue la votazione, espressa per alzata di mano dai delegati degli azionisti... *omissis*.

L'Assemblea quindi con il voto favorevole di numero 637.500 (seicentotrentasettemilacinquecento) azioni sulle 750.000 (settecentocinquantamila) azioni costituenti il capitale sociale

delibera

di nominare, per il triennio 2005 - 2007, il Collegio Sindacale composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti nelle persone dei Signori:

Prof. Avv. Gianfranco Graziadei, Dott. Mario Perrone, Dott. Saverio Signori, Sindaci effettivi e tra essi a Presidente il primo

Dott. Demetrio Minuto, Dott. Giancarlo Muci, Sindaci supplenti

tutti iscritti nel Registro dei Revisori contabili

... *omissis*

Gli azionisti Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Telecom Italia S.p.A. esprimono un cordiale augurio di buon lavoro al nuovo Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale. Gli altri azionisti aderiscono.

Null'altro essendovi a deliberare, il Presidente nel dichiarare chiusa la seduta alle ore sedici e minuti cinquanta, 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.

FRANCESCO PAOLO CASAVOLA

MARIA CHIARA BRUNO Notaio

Relazione degli Amministratori sulla gestione

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 ha confermato i nostri tradizionali punti di forza: elevata riconoscibilità del marchio, qualità dell'offerta, competenza e professionalità della nostra rete vendita. La nostra posizione sul mercato delle grandi Opere si attesta al 44%.

L'andamento commerciale dell'esercizio ha beneficiato di nuove forme di comunicazione incentrate sulla nostra offerta tradizionale (Opere generali) che hanno migliorato l'efficacia delle campagne promozionali.

I nuovi clienti sono passati dal 19% del 2003 al 24% del 2004.

Tale aumento percentuale assume una particolare rilevanza in un esercizio che ha continuato a registrare un significativo incremento di vendite di enciclopedie abbinate ai quotidiani (le stime più attendibili parlano di un ampliamento della base consumatori di circa 500/700.000 unità).

La nostra offerta commerciale è stata integrata, nel corso del 2004:

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 d'azienda avvenuta lo scorso esercizio - e composti nella veste editoriale caratteristica della nostra produzione tradizionale;

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: si parla del mondo che circonda i ragazzi, a

partire dalle galassie più lontane sino ad arrivare all'interno del corpo umano, agli organi che lo formano e alle cellule;

da *Venezia - Le Gallerie dell'Accademia*, nuovo volume in legatura pregiata;

dal fac-simile *Historia Plantarum* acquisito per la commercializzazione dall'Editore Panini;

dal terzo *Supplemento della Enciclopedia del Novecento* in due volumi.

Nel corso dell'esercizio si sono concluse, nel rispetto dei tempi e dei costi previsti, la *Storia della Scienza* e l'*Enciclopedia del Cinema*, la cui commercializzazione era iniziata negli esercizi passati e l'*Enciclopedia Federiciana*, la cui commercializzazione inizierà nel 2005.

Sono inoltre stati pubblicati due volumi del *Dizionario Biografico degli Italiani* (62° e 63°), due volumi e relativi supporti multimediali dell'*Enciclopedia dello Sport* (Alfabetico e Olimpiadi), due volumi dell'*Enciclopedia Archeologica* (America e Oceania, ed Europa), il *Libro dell'Anno 2004*, l'*Aggiornamento della Enciclopedia Giuridica* (il dodicesimo).

È proseguita l'attività redazionale per la realizzazione dell'*Enciclopedia degli Idrocarburi*, Opera commissionata dall'Ente Nazionale degli Idrocarburi.

Il fatturato dell'esercizio ha visto un particolare successo delle Opere pregiate che hanno raggiunto circa il 9% del totale.

La nuova comunicazione commerciale introdotta nelle campagne promozionali ha contribuito al migliore andamento della *Piccola Treccani*, mentre continua il buon andamento rispetto al 2003 della *Grande Enciclopedia Italiana*.

Le Opere oggetto di svalutazione in sede di Bilancio dell'esercizio precedente sono state monitorate e interessate da campagne di incentivazione (per la parte residua), che hanno confermato il rispetto dei presupposti sulla realizzabilità delle giacenze di magazzino.

Queste incentivazioni continueranno ad essere applicate anche nel corso del prossimo esercizio.

Nel 2004 è proseguita l'attività di informatizzazione dei processi aziendali con il sistema SAP.

In particolare è stato avviato e ultimato, rispettando le date previste, il primo modulo di gestione del processo commerciale, che inizia presso le agenzie di vendita con l'inserimento degli ordini, e termina in Istituto con la spedizione della merce ai clienti e l'emissione della fattura.

Sono iniziati, e quasi ultimati, i lavori per il ciclo redazionale, che attraverso l'utilizzo di Sap Media gestirà il sistema di pianificazione e controllo integrati delle opere in corso di realizzazione, dei budget editoriali e la puntuale rilevazione dei costi di tali Opere.

Sempre in ambito redazionale, i testi digitalizzati delle nostre Opere saranno a breve accessibili in rete, a disposizione di tutte le Redazioni per consultazione, rielaborazione ed aggiornamento, e per la produzione di nuove Opere.

La razionalizzazione degli spazi effettuata nel corso del 2004, ha comportato il rilascio di immobili in affitto per un totale di circa 1.700 mq con conseguente minore costo per locazioni ed oneri accessori.

Il finanziamento concesso dalla Banca Europea degli Investimenti, garantito dai nostri Azionisti, ha comportato una diminuzione dello scoperto a breve sui conto correnti, con un conseguente aumento della liquidità che in parte è stata destinata a interrompere i rapporti bancari ritenuti più onerosi. L'erogazione avvenuta in due tranche soltanto nella seconda metà dell'esercizio, porterà benefici consistenti a partire dall'esercizio 2005.

* * *

L'Istituto ha svolto, durante l'anno, un vasto programma di attività culturali. Le iniziative più significative 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 e articolato in due giornate, con la partecipazione - in qualità di relatori - del cardinale Achille Silvestrini, dei senatori Giulio Andreotti e Domenico Fisichella, Eugenio Scalfari, Giuseppe Vacca e di altri storici;

una *giornata di studi* in occasione del centenario della nascita di *Emilio Servadio* (1904-2004), che ha ripercorso le distinte, ma complementari fasi di studioso e di collaboratore dell'Istituto della Enciclopedia Italiana;

Presentazione del volume L'Europa di Carlo Azeglio Ciampi, che raccoglie i discorsi e gli scritti del Capo dello Stato sull'Unione Europea;

in occasione del centenario della nascita di *Guido Calogero (1904-2004)* si è svolto il *Convegno*, in due sedi diverse (Università e Sala Igea), organizzato in collaborazione con la Facoltà di Lettere e Filosofia dell'Università degli Studi di Roma Tor Vergata, con la Fondazione Ugo Spirito e con la Fondazione Giovanni Gentile per gli Studi Filosofici.

L'Istituto è stato poi onorato di accogliere il Presidente della Repubblica, Carlo Azeglio Ciampi, in occasione della presentazione del volume *La scuola dell'uomo* di Guido Calogero.

Le cifre più significative del Bilancio

L'esercizio 2004 evidenzia un miglioramento dell'andamento della società, sia per quanto attiene la gestione caratteristica sia per quella finanziaria.

Tale risultato è stato ottenuto grazie ad azioni incisive indirizzate al recupero di efficienza nel processo produttivo, alla ottimizzazione della gestione corrente (crediti, debiti, scorte) ed alla riduzione dell'indebitamento.

Si registra infatti un sostanziale miglioramento del livello del margine operativo lordo (*Ebitda*), per l'effetto congiunto dell'incremento del fatturato e della contrazione dei costi esterni.

Il risultato operativo netto (*Ebit*), pur scontando i maggiori ammortamenti intervenuti nel corso dell'esercizio per l'entrata in funzione del nuovo sistema informativo commerciale e per l'inizio dell'ammortamento dell'avviamento Ricciardi, migliora di circa 3 punti percentuali rispetto all'anno precedente.

L'incidenza percentuale degli *oneri finanziari* scende di circa un punto, come diretta conseguenza della riduzione dell'indebitamento complessivo e della rinegoziazione dei tassi sullo scoperto a breve consentita dalla erogazione del finanziamento della Banca Europea degli Investimenti.

Il costo del personale dipendente diminuisce la sua incidenza sul fatturato passando dal 17,0% del 2003 al 15,1% del 2004.

Il risultato prima delle operazioni straordinarie inverte il segno, passando da -0,5% del 2003 al 3% del 2004, rispetto al fatturato netto. Le operazioni straordinarie, che nel corso del 2003 hanno riguardato le svalutazioni di magazzino, riducono sensibilmente il loro importo nel corso del 2004.

La situazione patrimoniale conferma la realizzabilità dei crediti, la ottimizzazione del livello delle scorte, la riduzione del livello di indebitamento.

Il miglioramento della gestione corrente, in particolare la riduzione del capitale circolante, ha ridotto il fabbisogno finanziario dell'esercizio.

Si riportano di seguito le tabelle del Conto Economico e Stato Patrimoniale riclassificati e del cash-flow

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO (in €/000)

	2002	%	2003	%	2004	%
<i>Fatturato Netto</i>	66.523	100	67.758	100	74.614	100
<i>Altri ricavi</i>	873	1,3	1.562	2,3	1.626	2,2
Totale Ricavi	67.396		69.320		76.240	
Costi esterni	-47.336	-71,2	-53.534	-79,0	-51.559	-69,1
<i>Var. Magazz.</i>	-2.458	-3,7	2.152	3,2	-3.631	-4,9
VALORE AGGIUNTO	17.602	26,5	17.938	26,5	21.050	28,2
Costo del personale	-11.229	-16,9	-11.519	-17,0	-11.248	-15,1
EBITDA (Margine Operativo lordo - M.O.L.)	6.373	9,6	6.418	9,5	9.803	13,1
Ammortamenti	-1.906	-2,9	-1.882	-2,8	-2.578	-3,5
Accantonamenti	-691	-1,0	-788	-1,2	-900	-1,2
EBIT (Risultato Operativo)	3.776	5,7	3.748	5,5	6.325	8,5
Proventi finanziari	1.834	2,8	1.370	2,0	1.182	1,6
RAOF (risultato ante oneri finanziari)	5.610	8,4	5.118	7,6	7.506	10,1
Oneri finanziari	-5.622	-8,5	-5.491	-8,1	-5.290	-7,1
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA	-11	0,0	-372	-0,5	2.216	3,0
Oneri / proventi (straordinari)	45	0,1	-8.287	-12,2	-550	-0,7
RISULTATO ANTE IMPOSTE	34	0,1	-8.659	-12,8	1.666	2,2
Imposte correnti	-633	-1,0	-560	-0,8	-563	-0,8
Imposte anticipate	160	0,2	4	0,0	143	0,2
RISULTATO NETTO	-439	-0,7	-9.215	-13,6	1.246	1,7

STATO PATRIMONIALE (in €/000)

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

CASH FLOW (in €/000)

	2002	2003	2004
RISULTATO NETTO	- 439	- 9.215	1.246
effetto svalutazione	-	8.116	-
Ammortamenti	1.906	1.882	2.578
Altri accantonamenti al netto degli utilizzi	- 265	572	412
AUTOFINANZIAMENTO NETTO	1.202	1.355	4.235
Magazzino	2.458	- 2.152	3.631
Crediti commerciali	6.026	-1.707	2.662
Debiti commerciali	- 6.634	2.711	-3.054
Altre Attività a breve	-1.798	1.722	1.279
Altre Passività a breve	119	266	- 86
Variazione capitale e riserve	0	1	0
Var(+/-) investimenti	- 5.061	-3.384	- 1.732
Liquidità generata nell'esercizio	- 3.687	- 1.189	6.935
VAR(+/-) DEI DEBITI FINANZIARI	3.470	1.191	- 6.911
VAR (+/-) DELLE DISPONIB. FINANZIARIE	- 217	2	24

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

I primi mesi dell'esercizio 2005 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 2004, Vi proponiamo di destinare l'utile dell'esercizio di euro 1.246.007,52 così come segue

(euro)

Riserva legale

- Ricostituzione del valore ante 2003	380.258,26
- Destinazione del 10% dell'utile, come previsto dall'art. 15 dello Statuto	124.600,07

Riserva da rivalutazione L. 413/91	741.149,19
------------------------------------	------------

***Nota Integrativa:
contenuto e forma***

Criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del Bilancio

Il Bilancio è stato predisposto in base alla normativa vigente e con l'accordo del Collegio Sindacale per i casi previsti dalla Legge, applicando i medesimi criteri di valutazione, gli stessi principi contabili e di redazione adottati nell'esercizio precedente, fatte salve le modifiche rese necessarie a seguito della riforma operata dal legislatore in materia di Diritto Societario con il d.lgs. n. 6/2003.

Nel presente esercizio non si sono verificati eventi che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 bis 2° comma del Codice Civile. Si è tenuto inoltre conto delle perdite e dei rischi di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati sono esposti nel seguito per le voci più significative.

**Immobilizzazioni
immateriali**

Le Immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo e, laddove previsto, con il consenso del Collegio Sindacale. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento che sono state calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Più precisamente i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

	Anni
• Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	3
• diritti di utilizzazione di progetti software	5
• licenze d'uso software	5
• avviamento	5
• altre Immobilizzazioni immateriali:	
- migliorie su beni di terzi	durata del contratto di locazione
- altri costi pluriennali	5
- sistema informativo	5
- costi erogazione finanziamenti	durata del finanziamento

**Immobilizzazioni
materiali**

Le Immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione ed esposte in bilancio al netto degli ammortamenti accumulati.

Il costo storico di acquisizione è comprensivo di eventuali oneri accessori di diretta imputazione. Inoltre risulta incrementato delle spese di straordinaria manutenzione e delle rivalutazioni effettuate nel tempo in virtù di leggi speciali.

Ai sensi dell'art. 10 della legge n. 72 del 19 marzo 1983, si precisa che non sono state effettuate rivalutazioni monetarie ed economiche diverse da quelle sopra menzionate, né deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423 bis del Codice Civile.

Gli ammortamenti, imputati al Conto Economico, sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione. Per i cespiti di nuova acquisizione l'aliquota è stata ridotta del 50%. Le aliquote determinate con il criterio di cui sopra, risultano comunque non superiori a quanto previsto dalla vigente normativa fiscale in materia. Tali aliquote sono successivamente dettagliate in sede di commento alle voci di Stato Patrimoniale.

I beni aventi un valore unitario inferiore a euro 516,45 vengono interamente ammortizzati nell'esercizio in cui si sostiene il costo. Tali beni non costituiscono nel loro complesso valori significativi.

Le spese di ordinaria manutenzione e riparazione sono interamente imputate al Conto Economico nell'esercizio in cui vengono sostenute; qualora rivestano natura straordinaria vengono capitalizzate sul relativo cespite.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni Le partecipazioni sono valutate al costo eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

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

Il costo delle materie prime, sussidiarie e di consumo, dei semilavorati e dei prodotti finiti relativo alle grandi Opere è stato determinato con l'applicazione del metodo Fifo. Il costo delle rimanenze di prodotti finiti relativi alle Opere minori è stato determinato con il metodo Lifo.

La voce "Opere in corso di produzione" comprende i costi dell'opera dell'ingegno (diritti d'autore), della realizzazione della matrice per la stampa, del personale di redazione, degli ammortamenti dei beni di produzione e degli altri costi diretti di produzione (costi redazionali), nonché i costi di produzione cartacea (semilavorati cartacei). Tali costi verranno imputati ai prodotti finiti in relazione alle quantità di volumi prodotti nell'anno, partecipando al risultato d'esercizio in funzione delle quantità spedite nello stesso periodo.

L'imputazione al singolo volume prodotto deriva dal rapporto tra costi totali (costi sostenuti più costi stimati a finire) e il totale dei volumi di cui è prevista la commercializzazione.

Le Opere il cui valore di presunto realizzo risulta a fine anno inferiore al costo di produzione, rappresentate generalmente da Opere ritenute di particolare rilievo culturale e scientifico che realizzano lo scopo di diffondere cultura e sono propedeutiche ad altre Opere, sono valutate, in ottemperanza all'art. 2426 9° comma del Codice Civile, al valore netto di realizzo, calcolato in base ai prezzi dei listini di vendita al netto dei costi di completamento e delle spese dirette di vendita che possono ragionevolmente prevedersi.

<i>Crediti e debiti</i>	I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo mediante la determinazione di previsioni di perdita che tengono conto anche degli andamenti storici dei recuperi di crediti dubbi. I crediti includono anche gli interessi attivi fatturati ma di competenza di esercizi successivi e quindi riscontati. I debiti sono iscritti al loro valore nominale.
<i>Ratei e risconti</i>	Sono stati determinati secondo il criterio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.
<i>Imposte</i>	Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale, e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce "Debiti tributari". Le differenze temporanee d'imposta sono contabilizzate sulla base di quanto previsto dal principio contabile n. 25 emanato da parte del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.
<i>Fondi per rischi ed oneri</i>	Tale voce accoglie gli stanziamenti determinati sulla base di stime ragionevoli e destinati a coprire perdite e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile, non correlabili a specifiche voci dell'attivo e che, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, non sono determinati nel loro ammontare o nella data di sopravvenienza.
<i>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>	È accantonato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti.
<i>Costi e ricavi</i>	Sono esposti in Bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza temporale. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.
<i>Contributi da Enti pubblici</i>	I contributi da Enti pubblici, allorquando deliberati, vengono accreditati al Conto Economico in quanto trattasi esclusivamente di contributi in conto esercizio.

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.

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Prospetto di movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati (importi in euro mila)						
Descrizione	Costo storico			Ammortamenti accumulati		
	Saldo alla data di acquisto (a)	Incrementi per acquisizioni (b)	Giroconto	Saldo al 31.12.2004 (d=a+b-c)	Saldo al 31.12.2003 (e)	Saldo al 31.12.2004 (g=e+f)
						Immobilizzazioni immateriali nette al 31.12.2004 (h=d+g)
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	1.326			1.327	(885)	(1.326)
Licenza d'uso	10			10	(2)	(4)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14			14	(7)	(10)
Avviamento Ricciardi	1.903			1.903		(381)
<i>Immobilizzazioni in corso</i>						1.522
Banca Dati	5.213			5.213		5.213
Nuovo Sistema Informativo	5.220	1.012	(2.567)	3.665		3.666
<i>Altre :</i>						
Spese istruttoria mutuo Istituto Italiano Credito Fondiario	107			107	(66)	(8)
Spese istruttoria Fin.to Banca Europea Investim.	84			84		(7)
Aggiornamento CD Rom "Antichità Romane"	38			38	(8)	(8)
Migliorie su beni di terzi	118			118	(83)	(35)
Nuovo sistema informativo	2.267	688	2.567	5.522	(1.742)	(997)
<i>Totale altre</i>	<i>2.614</i>	<i>688</i>	<i>2.567</i>	<i>5.869</i>	<i>(1.899)</i>	<i>(1.055)</i>
Totale	16.300	1.701		18.000	(2.792)	(1.883)
						13.326

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Prospetto di movimentazione delle Immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti accumulati (importi in euro mila)							Immobilizzazioni nette al 31.12.2004 (i=d+h)	
Descrizione	Aliquota Ammort.	Costo storico				Ammortamenti accumulati		
		Saldo al 31.12.2003 (a)	Incrementi per acquisizioni (b)	Decrementi (c)	Saldo al 31.12.2004 (d=a+b-c)	Saldi al 31.12.2003 (e)		Utilizzi dell'esercizio (g)
Terreni e fabbricati:								
- terreni		182			182			182
- fabbricati civili								
- ufficio	3	14.770	38		14.808	(407)		7.594
- magazzino	3	780			780	(20)		306
Totale terreni e fabbricati		15.732	38		15.770	(427)		8.081
Impianti e macchinari:								
- impianti generici	10	1.225			1.225	(45)		101
- impianti specifici	12	126			126	(1)		1
Totale impianti e macchinari		1.351			1.351	(45)		102
Attrezzature industriali e commerciali:								
- attrezzature commerciali	12/25	3.022	14	(1)	3.035	(89)	0	83
- attrezzatura varia e minuta	12/25	6			6	(6)		(6)
Totale attrezzature industriali e commerciali		3.028	14	(1)	3.041	(90)	1	83
Altri beni:								
- autovetture	25	53		(53)			53	
- macchine d'ufficio elettroniche	20	4.989	279	(1.537)	3.731	(87)	1.311	328
- mobili e macchine d'ufficio	12	2.619		(1)	2.617	(47)	1	131
Totale altri beni		7.660	279	(1.591)	6.348	(134)	1.365	459
Totale		27.771	331	(1.592)	26.510	(695)	1.365	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>10.395</u>
	37.938	42.252
Prodotti finiti e merci	16.221	20.513
meno rettifica di valore prodotti finiti e merci	(1.023)	(6.534)
	<u>15.198</u>	<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>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>
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.

*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).

*Costi della produzione****Costi per materie prime,
sussidiarie, di consumo e
per merci***

I costi in oggetto sono rappresentati sostanzialmente dalle seguenti voci:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>Variazione</i>
Materie prime per la produzione	3.030	4.323	(1.293)
Acquisto di altri materiali di consumo	192	286	(94)
Acquisto imballaggi	149	162	(13)
Cancelleria e stampati	37	49	(12)
Totale	3.408	4.820	(1.412)

La variazione è sostanzialmente riconducibile ai minori acquisti afferenti la produzione. L'esercizio in esame ha beneficiato della accorta politica delle vendite anche in relazione alle scorte di magazzino, politica messa in atto con la definizione dei nuovi piani commerciali predisposti nei primi mesi dell'anno.

In particolare, al fine di poter usufruire del credito d'imposta di cui all'art. 4, commi 181 e seguenti della legge 24 dicembre 2003 n. 350 si segnala che, nell'esercizio, l'acquisto della carta è stato pari a euro 935,8 mila e l'utilizzo pari a euro 802,6 mila.

**Costi per prestazioni
di servizi**

Si tratta di costi così dettagliati :

	<i>(Euro mila)</i>		
	2004	2003	Variazione
Lavorazioni esterne per la produzione industriale	8.709	9.116	(407)
Produzione redazionale	7.173	8.722	(1.549)
Commerciali	25.118	22.659	2.459
Gestione del credito	1.490	1.417	73
Generali	4.531	5.137	(606)
Totale	47.021	47.051	(30)

Il piano della produzione redazionale del 2004 è stato rispettato con la pubblicazione di 24 nuovi volumi e 6 Cd-Rom/Dvd-Rom.

L'incremento dei costi commerciali è tutto da ricondurre alle maggiori provvigioni maturate a fronte dei maggiori ricavi realizzati nell'esercizio, come evidenziato nella tabella che segue

	<i>(Euro mila)</i>		
	2004	2003	Variazioni
Ricavi	74.614	67.758	6.856
Provvigioni	19.371	17.118	2.199
%	25,96	25,26	

Gli investimenti pubblicitari sostenuti nell'esercizio per euro 3.963 mila, sono rimasti in linea con quelli del 2003.

I costi generali presentano un decremento di euro 606 mila come evidenziato nella tabella che segue:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>Variazioni</i>
Assicurazioni	132	131	1
Prestazioni professionali varie	1.437	1.822	(385)
Emolumenti agli Amministratori	517	473	44
Manutenzioni e riparazioni	853	893	(40)
Pulizie e sorveglianza	333	394	(61)
Utenze	741	793	(52)
Altre	518	631	(113)
	4.531	5.137	(606)

**Costo per godimento
di beni di terzi**

I costi per godimento di beni di terzi sono i seguenti:

(Euro mila)

	2004	2003	Variazione
Affitti passivi:			
uffici e spese condominiali	378	452	(74)
magazzini	374	371	3
agenzie e spese condominiali	769	767	2
Noleggi vari:			
centralino telefonico	129	213	(84)
altri	365	498	(133)
Totale	2.015	2.301	(286)

Il decremento

- degli affitti è conseguenza del già citato rilascio degli immobili,
- del noleggio del centralino telefonico è riconducibile al contratto di leasing siglato al termine dell'esercizio precedente,
- degli altri noleggi è relativo al minor ricorso, nell'esercizio, all'acquisizione di liste di indirizzi per fini commerciali.

Costi per il personale

I costi per il personale dipendente si suddividono come segue:

(Euro mila)

	2004	2003	Variazione
Salari e stipendi	7.762	7.947	(185)
Oneri sociali	2.454	2.462	(8)
Trattamento di fine rapporto	707	739	(32)
Altri	325	371	(46)
Totale	11.248	11.519	(271)

Il decremento è da ricondurre a minori risorse retribuite per effetto delle dimissioni intervenute nel periodo.

Il personale in forza al 31.12.2004 risulta così costituito:

<i>Categoria</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>Variazione</i>
Dirigenti	5	5	
Giornalista	1	1	
Quadri	17	17	
Impiegati	191	195	(4)
Operai	4	4	
Totale	218	222	(4)

***Ammortamenti delle
Immobilizzazioni
immateriali e materiali***

Gli ammortamenti ammontano a complessivi euro 1.883 mila per le Immobilizzazioni immateriali ed a euro 695 mila per quelle materiali.

Per le aliquote utilizzate e le quote dell'anno accantonate si rimanda integralmente ai prospetti di pag. 36 e 37.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione riguardano:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>Variazione</i>
Sopravvenienze e insussistenze passive	762	1.051	(289)
Imposte e tasse indirette	311	321	(10)
Costi per Iva	8	23	(15)
Contributi diversi		5	(5)
Altri costi e oneri minori	14	95	(81)
Totale	1.095	1.495	(400)

Le sopravvenienze passive si riferiscono prevalentemente all'annullamento dei contratti fatturati negli esercizi precedenti per euro 700 mila per prodotti e euro 14 mila per interessi di rateizzazione.

Le imposte e tasse indirette si riferiscono all'Ici per euro 77 mila, a imposte di bollo per euro 84 mila, ad imposte comunali per euro 114 mila, imposte e tasse diverse per euro 36 mila.

*Proventi e oneri finanziari**Altri proventi finanziari*

Sono così composti:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>Variazione</i>
Interessi attivi di rateizzazione	1.031	1.232	(201)
Interessi attivi bancari e postali	1	1	
Interessi di mora	70	78	(8)
Interessi su crediti IVA	73	51	22
Interessi attivi diversi	7	9	(2)
Totale	1.182	1.371	(189)

La politica commerciale orientata a concedere dilazioni con la formula “senza interessi” è all’origine della diminuzione dei valori rispetto all’esercizio precedente.

Interessi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari sono così analizzabili:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>Variazione</i>
Su mutui	372	443	(71)
Su debiti verso banche per c/c ordinari	2.127	2.297	(170)
Su debiti verso banche per c/finanziamento	175	121	54
Su debiti verso società di factoring	2.414	2.569	(155)
Altre spese e commissioni bancarie	69	56	13
Fideiussione su prestito BEI	131		131
Altro		5	(5)
Totale	5.290	5.491	(201)

Gli oneri finanziari, nonostante l'aumento dei tassi nei primi nove mesi dell'anno, registrano un miglioramento rispetto all'esercizio precedente, per effetto soprattutto del finanziamento Bei che ha permesso la ricontrattazione dei tassi praticati sugli affidamenti in essere. Sono inoltre stati chiusi i rapporti più onerosi i cui interlocutori non hanno aderito alla nostra richiesta di rivisitazione dei tassi o hanno manifestato disinteresse nei confronti della nostra Azienda.

Proventi ed oneri straordinari

Presentano un saldo negativo di euro 550 mila così composto:

- proventi per euro 259 mila rappresentati quasi interamente
 - dal contributo concordato con un Agente entrante a parziale copertura degli oneri straordinari sostenuti dall'Istituto per la definizione del precedente rapporto di Agenzia e

- dall'ammontare della indennità suppletiva di clientela accantonata negli esercizi precedenti e non liquidata in seguito a rescissione transattiva di un contratto di agenzia ;
- oneri per euro 810 mila rappresentati prevalentemente da:
 - risoluzione contrattuale di rapporti di agenzia (euro 260 mila);
 - incentivazione all'esodo di alcuni dipendenti (euro 379 mila);
 - transazione con alcuni collaboratori (euro 148 mila);
 - rettifica imposte relative ad esercizi precedenti (euro 23 mila).

Imposte e tasse dell'esercizio

La voce in commento accoglie le imposte correnti, nonché le imposte anticipate originatesi nell'esercizio chiuso al 31.12.2004 e l'utilizzo dei crediti per imposte prepagate rilevate nel precedente esercizio, in applicazione del principio contabile n. 25 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri in tema di fiscalità differita. L'importo di euro 420 mila è così formato:

(Euro mila)

Ires	imposta dovuta nell'esercizio	
	imposta anticipata nell'esercizio che sarà recuperata nei successivi	(738)
	utilizzo del credito per imposte anticipate in esercizi precedenti	350
Irap	imposta dovuta nell'esercizio	563
	imposta anticipata nell'esercizio che sarà recuperata nei successivi	(5)
	utilizzo del credito per imposte anticipate in esercizi precedenti	<u>250</u>
Totale imposte di competenza dell'esercizio		420

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

il Bilancio chiuso il 31 dicembre 2004 che il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone per l'esame, chiude con un utile di euro 1.246.008 e si riassume nei seguenti dati:

Attivo	158.542.472
Passivo	117.639.888
Capitale Sociali e Riserva	39.656.576
<i>Utile dell'esercizio</i>	<i>1.246.008</i>
Totale Passivo e Netto	158.542.472
Conti d'ordine	136.021.985
Conto Economico:	
Differenza tra valore e costi della produzione	6.324.689
Proventi e oneri finanziari	(4.108.355)
Proventi e oneri straordinari	(550.412)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(419.914)
<i>Utile dell'esercizio</i>	<i>1.246.008</i>

Sulla base dei controlli espletati nonché di quanto riferito dalla Società di Revisione, rileviamo che il Bilancio corrisponde alle risultanze della contabilità e che, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, esso è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti nella Nota Integrativa.

L'assemblea degli azionisti in data 29 settembre 2004 ha conferito alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., che già effettuava la certificazione volontaria del Bilancio, il controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis e ss. del C.C..

L'andamento della gestione è illustrato nella relazione degli Amministratori.

I principi contabili adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e sono correttamente illustrati nella Nota Integrativa, che contiene quanto altro prescritto dall'art. 2427 del Codice Civile.

Il Collegio Sindacale ha potuto constatare, per gli aspetti di propria competenza, sia per osservazione diretta che per quanto riferito dalla Società di Revisione, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile.

Il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed ha effettuato i controlli periodici constatando, per il periodo di sua competenza, la regolare tenuta della contabilità e dei libri sociali.

Nell'anno 2004, sono state tenute 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione, 1 del Comitato Esecutivo e 8 del Collegio Sindacale.

Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2004, così come predisposto dagli Amministratori e la proposta del Consiglio di Amministrazione sulla destinazione dell'utile di esercizio.

Il Collegio Sindacale

Dott. Mario Perrone, Presidente

Dott. Giorgio Rocco

Prof. Avv. Gianfranco Graziadei

***Relazione della Società di Revisione ai sensi
dell'art. 2409-ter del Codice Civile***

*Agli Azionisti dell'Istituto della Enciclopedia Italiana
S.p.A.*

Abbiamo svolto la revisione contabile del Bilancio d'esercizio dell'Istituto della Enciclopedia Italiana S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del Bilancio compete agli Amministratori dell'Istituto della Enciclopedia Italiana S.p.A. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul Bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il Bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al Bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2004.

A nostro giudizio, il Bilancio d'esercizio dell'Istituto dell'Enciclopedia Italiana S.p.A. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società.

Roma, 12 aprile 2005
DELOITTE & TOUCHE S.p.A.
f.to Adriano Cordeschi
Socio

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

Stato Patrimoniale e Conto Economico

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO		31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
(B) Immobilizzazioni			
I. Immobilizzazioni immateriali			
1. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità			442.189
2. Diritti di utilizzazione programmi software	6.000		8.000
3. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.704		6.409
4. Avviamento	1.522.647		1.903.308
5. Immobilizzazioni in corso ed acconti	8.878.243		10.432.693
6. Altre	2.914.905		715.215
Totale		13.325.499	13.507.814
II. Immobilizzazioni materiali			
1. Terreni e fabbricati	8.081.175		8.469.965
2. Impianti e macchinario	102.199		146.728
3. Attrezzature industriali e commerciali	82.930		159.330
4. Altri beni	458.527		539.072
Totale		8.724.831	9.315.095
III. Immobilizzazioni finanziarie			
1. Partecipazioni in:			
(a) Imprese controllate			
Esigibili oltre l'esercizio successivo		14.994	59.994
2. Crediti:			
(d) Verso altri:			
Esigibili oltre l'esercizio successivo		295.804	324.511
Totale Immobilizzazioni (B)		22.361.128	23.207.414
(C) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.417.622		2.953.809
2. Opere in corso di produzione:			
(a) Diritti d'autore	13.498.539		13.773.509
(b) Costi redazionali	17.797.214		18.083.910
(c) Semilavorati cartacei	6.642.219		10.395.436
4. Prodotti finiti e merci	15.197.950		13.978.413
Totale		55.553.544	59.185.077
II. Crediti			
1. Verso clienti:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	51.201.210		49.559.903
Esigibili oltre l'esercizio successivo	19.848.214	71.049.424	22.450.978
4bis Crediti tributari			
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.853.818		3.877.042
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.913.500	5.767.318	2.708.630
4ter Imposte anticipate			
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.574.832		1.453.321
Esigibili oltre l'esercizio successivo	635.697	2.210.529	614.623
5. Verso altri:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	626.413		1.100.156
Esigibili oltre l'esercizio successivo	75.000	701.413	204.937
Totale		79.728.684	81.969.590
III. Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e postali	27.610		37.114
3. Danaro e valori in cassa	69.192		35.215
Totale		96.802	72.329
Totale attivo circolante (C)		135.379.030	141.226.996
(D) Ratei e risconti:			
Altri ratei e risconti	802.314		2.503.737
Totale ratei e risconti (D)		802.314	2.503.737
Totale attivo (B+C+D)		158.542.472	166.938.148

STATO PATRIMONIALE: PASSIVO	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
(A) Patrimonio netto		
I. Capitale	38.737.500	38.737.500
II. Riserve da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserve da rivalutazione		1.164.560
IV. Riserva legale	919.075	1.299.333
VI. Riserva straordinaria		7.669.621
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	1.246.008	(9.214.439)
Riserva da arrotondamento	1	(1)
Totale patrimonio netto (A)	40.902.584	39.656.574
(B) Fondi per rischi e oneri		
3. Altri	1.457.639	1.132.776
Totale fondi per rischi e oneri (B)	1.457.639	1.132.776
(C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.251.754	5.164.794
(D) Debiti		
3. Debiti verso banche:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	13.696.501	36.398.230
Esigibili oltre l'esercizio successivo	28.196.553	7.936.106
	41.893.054	44.334.336
4. Debiti verso altri finanziatori:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	47.774.927	52.243.754
6. Debiti verso fornitori:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	12.462.143	10.679.056
11. Debiti tributari:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	687.070	642.147
12- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	711.416	723.708
13. Altri debiti:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.106.177	3.080.061
Esigibili oltre l'esercizio successivo	73.975	91.230
	4.180.152	3.171.291
14. Debiti verso clienti per volumi da consegnare:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.978.171	7.847.859
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
	1.978.171	7.847.859
Totale debiti (D)	109.686.933	119.642.151
(E) Ratei e risconti		
Altri ratei e risconti	1.243.562	1.341.852
Totale ratei e risconti (E)	1.243.562	1.341.852
Totale passivo (A+B+C+D+E)	158.542.472	166.938.148
Conti d'ordine:		
Fidejussioni prestate	26.964.415	2.505.773
Altri conti d'ordine	109.057.570	114.128.787
Totale conti d'ordine	136.021.985	116.634.560

CONTO ECONOMICO		31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
(A)	Valore della produzione		
1.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	74.614.445	67.757.860
2.	Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(3.095.347)	(6.030.624)
5.	<i>Altri ricavi e proventi:</i>		
	Contributo Ministero Beni Culturali (legge 123/80)	69.026	70.000
	Altri contributi (legge 513/99)	54.934	97.135
	Altri ricavi e proventi	3.483.508	3.525.644
	Totale valore della Produzione (A)	75.126.565	65.420.015
(B)	Costi della produzione		
6.	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.407.969	4.819.745
7.	Per servizi	47.021.270	47.051.194
8.	Per godimento di beni di terzi	2.015.477	2.300.477
9.	<i>Per il personale:</i>		
(a)	Salari e stipendi	7.761.824	7.947.233
(b)	Oneri sociali	2.453.557	2.462.424
(c)	Trattamento di fine rapporto	707.117	739.324
(c)	Altri costi	325.237	370.454
10.	<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>		
(a)	Ammortamento delle Immobilizzazioni immateriali	1.883.130	932.855
(b)	Ammortamento delle Immobilizzazioni materiali	694.910	949.118
(c)	Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	430.000	358.131
11.	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	536.188	(67.436)
12.	Accantonamento per rischi	33.382	
13.	Altri accantonamenti	436.504	429.650
14.	Oneri diversi di gestione	1.095.312	1.494.546
	Totale costi della produzione (B)	68.801.876	69.787.716
	Differenza tra valori e costi della produzione (A-B)	6.324.689	(4.367.701)
(C)	Proventi e oneri finanziari		
16.	<i>Altri proventi finanziari:</i>		
(d)	Da altri	1.181.690	1.370.386
17.	<i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>		
	Verso altri	(5.290.044)	(5.490.550)
	Totale proventi e oneri finanziari (16+17)	(4.108.355)	(4.120.164)
(D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie		
19.	Svalutazioni		
(a)	Svalutazione partecipazione		(7.272)
	Totale delle rettifiche (18-19)		(7.272)
(E)	Proventi e oneri straordinari		
20.	<i>Proventi:</i>		
	Altri proventi	259.357	100.000
21.	<i>Oneri:</i>		
	Altri oneri	(809.769)	(263.832)
	Totale delle partite straordinarie (20-21)	(550.412)	(163.832)
	Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	1.665.922	(8.658.969)
22.	Imposte su reddito dell'esercizio		
(a)	Imposte correnti	(562.499)	(559.738)
(c)	Imposte anticipate	142.585	4.268
23.	Risultato dell'esercizio		
26.	Utile (perdita) dell'esercizio	1.246.008	(9.214.439)

**ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA ITALIANA
GIOVANNI TRECCANI Spa**

ESERCIZIO 2005

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Società partecipanti al capitale sociale

ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.

BANCA D'ITALIA

CAPITALIA S.p.A.

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A.

SANPAOLO IMI S.p.A.

FONDAZIONE BANCO DI SICILIA

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO PROVINCE LOMBARDE

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA

FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA

ISTITUTO POLIGRAFICO E ZECCA DELLO STATO S.p.A.

RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA S.p.A.

TELECOM ITALIA S.p.A.

Organi Sociali al 31.12.2005

Presidente Francesco Paolo Casavola

Amministratore Delegato Francesco Tatò

Consiglio Scientifico

Carlo Azeglio Ciampi, Francesco Cossiga, Oscar Luigi Scalfaro,
Giovanni Conso, Rita Levi-Montalcini; Mario Agrimi, Adriano Alippi,
Girolamo Arnaldi, Baccio Baccetti, Giuseppe Franco Bassani,
Mario Beccari, Giuseppe Bedeschi, Giampio Bracchi,
Pietro Calissano, Luciano Canfora, Mario Caravale, Sergio Carrà,
Enrico Castelnuovo, Francesco Clementi, Piero Coda, Umberto Colombo,
Adele Benedetta Craveri, Francesco D'Agostino, Giuseppe Dalla Torre,
Nino Dazzi, Antonio Fazio, Domenico Fisichella, Giuseppe Galasso,
Paolo Galluzzi, Emma Giammattei, Antonio Giuliano, Gherardo Gnoli,
Augusto Graziani, Tullio Gregory, Maurizio Iaccarino,
Carlo Jean, Fiorella Kostoris Padoa Schioppa, Luigi Labruna,
Lucio Lanfranchi, Carlo Maria Ossola, Giorgio Parisi, Sandro Petruccioli,
Giovanni Pugliese Carratelli, Gian Tommaso Scarascia Mugnozza,
Pietro Scoppola, Salvatore Settis, Francesco Sicilia, Fulvio Tessitore,
Edoardo Vesentini, Vera Zamagni

Consiglio di Amministrazione

Vicepresidente Cesare Geronzi

Gian Mario Anselmi, Roberto Artoni, Marcello De Cecco, Giuseppe De
Vergottini, Giovanni Fiori, Ademaro Lanzara, Federico Pepe, Riccardo Perissich,
Vincenzo Pontolillo, Giovanni Puglisi, Giuseppe Vacca

Collegio Sindacale Gianfranco Graziadei, presidente; Mario Perrone, Saverio Signori.
Luciano Pagliaro, Delegato della Corte dei Conti

Sedi

- SEDE SOCIALE: PALAZZO CANONICI-MATTEI
Roma - Piazza della Enciclopedia Italiana, 4
Organi Sociali - Servizi ed uffici amministrativi
- Roma - Piazza della Enciclopedia Italiana, 50
Redazioni
- Roma - Piazza Paganica, 13
Redazioni - Uffici amministrativi
- Roma - Piazza Monte Cenci, 8
Redazioni
- Roma - Largo De' Ginnasi, 2
Redazioni
- Roma - Piazza delle Cinque Scole, 23
Archivio Storico
- Roma - Vicolo dei Falegnami, 48
Magazzino
- Roma - Via S. Bartolomeo dei Vaccinari, 85
Magazzino
- Santa Palomba (Roma) – Via Verbaschi, 37
Magazzino

■ *immobili di proprietà*

□ *immobili in locazione*

*Rete commerciale**Agenzie generali*

Piemonte - Valle d'Aosta Torino - Via Botero, 15

Liguria Genova - Via XXV Aprile, 14

Lombardia Milano - Via Rossini, 8

Venezie Padova - Piazza Virgilio Bardella, 12

Trieste - Via Milano, 18

Toscana - Umbria Firenze - Corso Italia, 29

Emilia Romagna Bologna - Galleria Ugo Bassi, 1

Marche Ancona - Piazza della Repubblica, 15

Lazio Roma - Piazza delle Cinque Scole, 23

Abruzzo e Molise Pescara – Via Sulmona, 17

Campania Napoli – Via Vannella Gaetani, 27

Puglia - Basilicata Bari - Via Calefati, 133

Calabria Catanzaro - Viale De Filippis, 85

Sicilia Palermo - Via G. La Farina, 3

Catania - Via Muscatello, 19/21

Sardegna Sassari – Strada provinciale Sassari-Ittiri - Località Tronconi, 6

Verbale di Assemblea Ordinaria

L'anno duemilasei il giorno cinque del mese di maggio in Roma, Piazza della Enciclopedia Italiana n. 4 alle ore undici e minuti trenta

Io sottoscritta Dr.ssa ANTONIETTA LEONZIO Notaio in Roma con Studio a Piazzale Metronio n. 1, iscritta nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, assisto alla costituzione e deliberazioni della presente Assemblea all'uopo richiesta dal Signor

- Prof. FRANCESCO PAOLO CASAVOLA nato a Taranto il 12 gennaio 1931, domiciliato per la carica ove appresso, Presidente del Consiglio di Amministrazione dello "ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA ITALIANA fondata da GIOVANNI TRECCANI Società per Azioni" con sede in Roma, Piazza dell'Enciclopedia Italiana n. 4, capitale sociale Euro 38.737.500.= interamente versato, iscritta al R.E.A. di Roma al n. 71418, Codice fiscale e numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 00437160583

della identità di persona del quale io Notaio sono certo

Il Comparente dichiara e fa constare che, con avviso inviato via fax con avviso di ricevimento in data 12 aprile 2006, è stata indetta in questo giorno e nel luogo suindicati ad ore undici, in seconda convocazione, l'Assemblea Ordinaria della predetta Società per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio dell'esercizio 2005 completo della relazione degli Amministratori sulla gestione, della nota integrativa, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione

Ai sensi dell'articolo 7 del vigente Statuto assume la presidenza dell'Assemblea, nella qualità, il sovracomparso Prof. Francesco Paolo Casavola il quale

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

Nota Integrativa: contenuto e forma

PAGINA BIANCA

***Criteri di valutazione, principi contabili
e principi di redazione del bilancio***

Il Bilancio è stato predisposto in base alla normativa vigente e con l'accordo del Collegio Sindacale per i casi previsti dalla Legge, applicando i medesimi criteri di valutazione, gli stessi principi contabili e di redazione adottati nell'esercizio precedente.

Nel presente esercizio non si sono verificati eventi che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 bis 2° comma del Codice Civile. Si è tenuto inoltre conto delle perdite e dei rischi di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati sono esposti nel seguito per le voci più significative.

**Immobilizzazioni
immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo e, laddove previsto, con il consenso del Collegio Sindacale. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento che sono state calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Più precisamente i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

	Anni
• Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	3
• diritti di utilizzazione di progetti software	5
• licenze d'uso software	5
• avviamento	5
• altre immobilizzazioni immateriali:	
migliorie su beni di terzi	nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione
altri costi pluriennali	5
sistema informativo	5
costi erogazione finanziamenti	durata del finanziamento

**Immobilizzazioni
materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione ed esposte in Bilancio al netto degli ammortamenti accumulati.

Il costo storico di acquisizione è comprensivo di eventuali oneri accessori di diretta imputazione. Inoltre risulta incrementato delle spese di straordinaria manutenzione e delle rivalutazioni effettuate nel tempo in virtù di leggi speciali.

Ai sensi dell'art. 10 della legge n. 72 del 19 marzo 1983, si precisa che non sono state effettuate rivalutazioni monetarie ed economiche diverse da quelle sopra menzionate, né deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423 bis del Codice Civile.

Gli ammortamenti, imputati al Conto Economico, sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione. Per i cespiti di nuova acquisizione l'aliquota è stata ridotta del 50%. Le aliquote determinate con il criterio di cui sopra, risultano comunque non superiori a quanto previsto dalla vigente normativa fiscale in materia. Tali aliquote sono successivamente dettagliate in sede di commento alle voci di Stato Patrimoniale.

I beni aventi un valore unitario inferiore a euro 516,45 vengono interamente ammortizzati nell'esercizio in cui si sostiene il costo. Tali beni non costituiscono nel loro complesso valori significativi.

Le spese di ordinaria manutenzione e riparazione sono interamente imputate al Conto Economico nell'esercizio in cui vengono sostenute; qualora rivestano natura straordinaria vengono capitalizzate sul relativo cespite.

Rimanenze

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

Il costo delle materie prime, sussidiarie e di consumo, dei semilavorati e dei prodotti finiti relativo alle grandi Opere è stato determinato con l'applicazione del metodo Fifo. Il costo delle rimanenze di prodotti finiti relativi alle Opere minori è stato determinato con il metodo Lifo.

La voce "Opere in corso di produzione" comprende i costi dell'opera dell'ingegno (diritti d'autore), della realizzazione della matrice per la stampa, del personale di redazione, degli ammortamenti dei beni di produzione e degli altri costi diretti di produzione (costi redazionali), nonché i costi di produzione cartacea (semilavorati cartacei). Tali costi verranno imputati ai prodotti finiti in relazione alle quantità di volumi prodotti nell'anno, partecipando al risultato d'esercizio in funzione delle quantità spedite nello stesso periodo.

L'imputazione al singolo volume prodotto deriva dal rapporto tra costi totali (costi sostenuti più costi stimati a finire) e il totale dei volumi di cui è prevista la commercializzazione.

Le opere il cui valore di presunto realizzo risulta a fine anno inferiore al costo di produzione, rappresentate generalmente da opere ritenute di particolare rilievo culturale e scientifico che realizzano lo scopo di diffondere cultura e sono propedeutiche ad altre opere, sono valutate, in ottemperanza all'art. 2426 9° comma del Codice Civile, al valore netto di realizzo, calcolato in base ai prezzi dei listini di vendita al netto dei costi di completamento e delle spese dirette di vendita che possono ragionevolmente prevedersi.

<i>Lavori in corso su ordinazione</i>	I lavori in corso sono contabilizzati con il criterio della commessa completata secondo i dettami del principio contabile CNDC-CNR nr. 23.
<i>Crediti e debiti</i>	I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo mediante la determinazione di previsioni di perdita che tengono conto anche degli andamenti storici dei recuperi di crediti dubbi. I crediti includono anche gli interessi attivi fatturati ma di competenza di esercizi successivi e quindi riscontati. I debiti sono iscritti al loro valore nominale.
<i>Ratei e risconti</i>	Sono stati determinati secondo il criterio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.
<i>Imposte</i>	Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale, e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce "Debiti tributari". Le differenze temporanee d'imposta sono contabilizzate sulla base di quanto previsto dal principio contabile n. 25 emanato da parte del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.
<i>Fondi per rischi ed oneri</i>	Tale voce accoglie gli stanziamenti determinati sulla base di stime ragionevoli e destinati a coprire perdite e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile, non correlabili a specifiche voci dell'attivo e che, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, non sono determinati nel loro ammontare o nella data di sopravvenienza.
<i>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>	È accantonato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti.

- Costi e ricavi*** Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza temporale.
- I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.
- Contributi da Enti pubblici*** I contributi da Enti pubblici, allorquando deliberati, vengono accreditati al Conto Economico in quanto trattasi esclusivamente di contributi in conto esercizio.

Analisi delle voci di Stato Patrimoniale

Attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano al 31 dicembre 2005 a euro 13.281 mila (euro 13.325 mila nel 2004); nel prospetto a pagina 38 si evidenziano nuove capitalizzazioni per complessivi euro 2.502 mila e ammortamenti pari a euro 2.223 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 950 mila), completati in corso d'anno ed utilizzati già nell'esercizio e dei processi commerciali e di marketing (euro 720,9 mila). È stata operata una riclassifica, dal Magazzino alla voce Banca Dati, del valore (euro 362 mila) delle matrici digitali di alcune opere.

Gli ammortamenti dell'esercizio (euro 2.222,7 mila) presentano un incremento netto di euro 339,6 mila rispetto al 2004 per effetto principalmente:

dell'avvio

- | | |
|---|----------------|
| - del sistema informativo di produzione | +877 mila euro |
| - del sistema informativo commerciale | +182 mila euro |

del termine dell'ammortamento

- | | |
|--|----------------|
| - della campagna pubblicitaria 2002 | -442 mila euro |
| - del sistema informativo amministrativo | -345 mila euro |

***Immobilizzazioni
materiali***

Ammontano al 31 dicembre 2005 a euro 8.357 mila (euro 8.725 mila nel 2004). La movimentazione dell'esercizio è esposta nel prospetto a pagina 39.

A seguito della ristrutturazione logistica avviata nel precedente esercizio, come già deliberato dal Consiglio di Amministrazione, si è proceduto, nel corso dell'esercizio, alla alienazione del fabbricato magazzino di via Pascarella, non più adatto alle nostre esigenze. Da tale vendita è stata realizzata una plusvalenza di 2.218 euro mila.

A fine esercizio è stato stipulato un preliminare di vendita dell'appartamento di largo dei Ginnasi, anch'esso ritenuto non più funzionale alle nostre esigenze; il relativo atto verrà rogato entro il mese di aprile 2006. Il valore di vendita è superiore al valore di carico del cespite al 31 dicembre 2005.

Nel corso dell'anno sono stati anche avviati e portati a termine i lavori di ristrutturazione, nel palazzo Canonici Mattei, dei locali destinati alla Direzione Sistemi Informativi.

Relativamente alla voce macchine elettroniche, è stata portata a termine l'operazione di rottamazione di macchine ormai obsolete e già interamente ammortizzate.

La voce impianti generici presenta un incremento di euro 10,6 mila per l'installazione di un impianto antintrusione e impianto di climatizzazione.

È 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 2005 (in euro mila).

	Rivalutazione				Rivalutazione netta
	L.576/75	L.72/83	L.413/91	Totale	
<i>Fabbricati civili e terreni</i>	35	3.770	890	4.695	1.578

A seguito dell'estinzione del mutuo con l'Istituto Italiano di Credito Fondiario, è stata cancellata l'ipoteca gravante su tutti i nostri immobili.

A garanzia del nuovo mutuo acceso con la Banca Nazionale del Lavoro è stata concessa l'iscrizione di una ipoteca solo su palazzo Canonici-Mattei. Tale impegno figura nella voce Conti d'ordine.

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio ammontano a euro mila 641,1 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.

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati (importi in euro mila)						
Descrizione	Costo storico			Ammortamenti accumulati		
	Saldo alla data di acquisto (a)	Incrementi per acquisizioni (b)	Giroconto	Saldo al 31.12.2005 (d=a+b-c)	Saldo al 31.12.2004 (e)	Ammortamenti dell'esercizio (f)
					Saldo al 31.12.2005 (g=e+f)	Immobilizzazioni immateriali nette al 31.12.2005 (h=d+g)
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	1.327			1.327	(1.327)	
Licenza d'uso	10			10	(4)	(2)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14	278		292	(10)	(58)
Avviamento Ricciardi	1.903			1.903	(381)	(381)
<i>Immobilizzazioni in corso</i>						
Banca Dati	5.212	362		5.574		
Nuovo Sistema Informativo	3.665		(3.437)	228		
<i>Altre :</i>						
Spese istruttoria mutuo Istituto Italiano Credito Fondiario	107			107	(73)	(33)
Spese istruttoria Fin.to Banca Europea Investim.	84			84	(7)	(10)
Spese istruttoria Fin.to Banca Nazionale del Lavoro		80		80		
Aggiornamento CD Rom "Antichità Romane"	38			38	(16)	(8)
Migliorie su beni di terzi	118			118	(118)	
Nuovo sistema informativo	5.522	1.782	3.114	10.418	(2.740)	(1.732)
<i>Totale altre</i>	5.869	1.862	3.114	10.845	(2.954)	(1.782)
Totale	18.000	2.502	-323	20.179	(4.675)	(2.223)
					(6.898)	13.281

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti accumulati (importi in euro mila)										Immobilizzazioni nette al 31.12.2005
Costo storico					Ammortamenti accumulati					
Descrizione	Aliquota Ammort.	Saldo al 31.12.2004 (a)	Incrementi per acquisizioni (b)	Decrementi (c)	Saldo al 31.12.2005 (d=a+b-c)	Saldi al 31.12.2004 (e)	Ammortamenti dell'esercizio (f)	Utilizzi dell'esercizio (g)	Saldo al 31.12.2005 (h=e+f-g)	
Terreni e fabbricati:										
- terreni		182			182				182	
- fabbricati civili										
- ufficio	3	14.808	521	(753)	15.329	(7.215)	(416)		(7.631)	
- magazzino	3	780			27	(474)	(1)	461	(14)	
Totale terreni e fabbricati		15.770	521	(753)	15.538	(7.689)	(417)	461	(7.645)	
Impianti e macchinari:										
- impianti generici	10	1.225	10	(113)	1.122	(1.123)	(37)	113	(1.047)	
- impianti specifici	12	126			126	(125)			(125)	
Totale impianti e macchinari		1.351	10	(113)	1.248	(1.248)	(37)	113	(1.173)	
Attrezzature industriali e commerciali:										
- attrezzature commerciali	12/25	3.034	1	(15)	3.020	(2.952)	(54)	15	(2.991)	
- attrezzatura varia e minuta	12/25	6			6	(6)			(6)	
Totale attrezzature industriali e commerciali		3.040	1	(15)	3.026	(2.958)	(54)	15	(2.997)	
Altri beni:										
- autovetture	25									
- macchine d'ufficio elettroniche	20	3.731	59	(2.755)	1.035	(3.403)	(94)	2.729	(768)	
- mobili e macchine d'ufficio	12	2.617		(55)	2.562	(2.487)	(38)	55	(2.470)	
Totale altri beni		6.348	59	(2.810)	3.597	(5.890)	(132)	2.784	(3.238)	
Totale		26.510	591	(3.691)	23.410	(17.785)	(641)	3.373	(15.053)	

***Immobilizzazioni
finanziarie***

Crediti verso altri Ammontano al 31 dicembre 2005 a euro 252 mila con un decremento netto, rispetto all'esercizio precedente, di euro 44 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 6 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)

2005

2004

Categoria:

Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.025	2.418
Opere in corso di produzione:		
Diritti d'autore	13.487	14.366
Costi redazionali	18.716	18.942
meno adeguamento al valore di realizzazione	(2.925)	(2.012)
Semilavorati cartacei	<u>5.290</u>	<u>6.642</u>
riclassifica matrici digitali nella voce Immob. immateriali	<u>-362</u>	<u>34.206</u>
		37.938
Lavori in corso su ordinazione	<u>1.358</u>	1.358
Prodotti finiti e merci	14.671	16.221
meno rettifica di valore prodotti finiti e merci	(779)	(1.023))
	<u>13.892</u>	<u>15.198</u>
Totale	51.481	55.554

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 di euro 392 mila rispetto all'esercizio precedente.

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)

	Saldo al 31.12.2004	Incremento	Decremento	Saldo al 31.12.2005
<i>Diritto d'autore</i>	14.366	3.958	(4.837)	13.487
<i>Altri costi</i>	18.942	5.232	(5.457)	18.717
<i>Totale</i>	33.308	9.190	(10.294)	32.204

Nel corso dell'esercizio ha terminato l'ammortamento l'opera *Atlante Cartografico Multimediale*, mentre è iniziato e terminato l'ammortamento di *Federico II*.

Il fondo istituito a copertura dei margini delle Opere che maggiormente risentono dell'andamento del mercato presenta un saldo di euro 2.925 mila, dopo un ulteriore accantonamento prudenziale effettuato nell'esercizio. L'ammontare risulta congruo per adeguare al presumibile valore di realizzo le opere in corso.

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

	Saldo al 31.12.2004	Δ incrementi / decrementi ordinari dell'esercizio	Riclassifica Rottamazione	Saldo al 31.12.2005
<i>Semilavorati</i>	6.642	(1.352)	(362)	4.928
<i>Prodotti finiti</i>				
- <i>Componente cartacea</i>	8.073	(323)	(244)	7.506
- <i>Componente redazionale</i>	8.148	(983)		7.165
<i>Totale Prodotti finiti</i>	16.221	(1.306)	(244)	14.671

I semilavorati cartacei presentano un decremento di euro 1.714 mila di cui euro 1.352 mila per utilizzo e euro 362,8 mila per la riclassifica, nelle Immobilizzazioni immateriali, alla voce Banca Dati, dei costi sostenuti per le matrici digitali relative ad alcune opere. Il costo per tali matrici non ha subito alcuna movimentazione nel corso dell'esercizio, né nei precedenti. La

variazione delle rimanenze iscritta a Conto Economico compresa nell'importo di euro 4.676 mila rappresenta pertanto l'effettivo utilizzo della voce.

Il fondo svalutazione creato negli anni passati presenta un saldo di euro 779 mila dopo l'utilizzo per la rottamazione di quanto ritenuto esuberante dalle analisi di mercato condotte negli esercizi precedenti. 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	1.744
Semilavorati	4.214
Prodotti finiti	245
Totale	6.203

La voce *lavori in corso su ordinazione* accoglie i costi sostenuti nell'anno per la realizzazione dell'*Enciclopedia degli Idrocarburi* commissionataci dall'ENI SpA. La valorizzazione viene effettuata applicando il criterio della commessa completata. La variazione, rispetto al metodo utilizzato negli esercizi precedenti per valutare tale commessa, non produce effetti sul risultato e sul patrimonio netto dell'esercizio.

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

Crediti verso clienti I crediti verso clienti sono così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2005	2004
Clienti in gestione presso società di factor	71.438	63.372
Clienti in gestione diretta	7.863	10.660
Totale	79.301	74.032
<i>Meno:</i>		
Rettifica di valore per rischi di inesigibilità	(2.889)	(2.983)
Totale	76.412	71.049

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".

Nell'ultimo mese dell'anno è stato anche avviato un test, in una Regione, per la cessione pro-soluto del credito.

Nel corso dell'esercizio il fatturato è ammontato a circa euro 73.028 mila per prodotti, euro 6.680 mila per servizi vari (compresa la vendita del fabbricato magazzino) e sono pervenuti incassi per complessivi euro 72.521 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 2.476 mila (alla stessa data del 2004 ammontavano a euro 7.714 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 724 mila, di cui euro 370 mila utilizzando integralmente il fondo art. 71 del DPR 917/86 e per la differenza 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 630 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 2004	370	2.613	2.983
Utilizzo per perdite su crediti	(370)	(354)	(724)
Accantonamenti dell'esercizio	398	232	630
Saldo al 31 Dicembre 2005	398	2.491	2.889

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)

	2005	2004
Crediti per I.V.A.	2.152	2.418
Crediti per Ires	348	
Crediti d'imposta all'editoria	231	436
Totale	2.731	2.854

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

- saldo risultante dalla dichiarazione relativa all'esercizio 2002 per euro 178 mila e relativi interessi pari a euro 11 mila.

- credito infrannuale risultante al termine dei primi tre trimestri del 2005 per euro 1.963 mila. Il rimborso, per i primi due trimestri, 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 questi 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 del 2005 per un ammontare pari a euro 1.527 mila.

Il credito per Ires è relativo agli acconti pagati negli esercizi precedenti ed è stato utilizzato nel mese di gennaio 2006 in compensazione dei debiti del periodo.

Il credito d'imposta all'editoria deriva

- per euro 164 mila dai benefici previsti dall'art. 8 della legge 62/2001;
- e per euro 67 mila da quelli previsti dall'art. 1 comma 484 della legge 311/2004.

Tali crediti sono stati utilizzati in compensazione con i tributi dovuti nei primi mesi del 2006.

Crediti tributari (esigibili oltre l'esercizio successivo)

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Crediti per I.V.A.	1.232	2.234
Crediti per Ires		347
Credito Legge 662/96 e successive modifiche	302	332
Totale	1.534	2.913

Il credito per Iva è formato dal saldo emergente dalla dichiarazione annuale degli esercizi 2003 e 2004 pari a euro 1.221 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 26 mila su indennità di fine rapporto;
- euro 13 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.

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 parziale ai fini Ires 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 riverseranno 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 2003 sono state iscritte osservando tutti i requisiti di prudenza raccomandati per tale posta. Le possibilità di utilizzazione di tale perdita fiscale sono riconducibili sia alla gestione caratteristica sia ai proventi straordinari derivanti dalla vendita di immobili ritenuti non strategici. Tali attese, sono state ampiamente confermate già dal Bilancio in esame.

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 attività per imposte anticipate con riferimento a differenze temporanee che si renderanno deducibili a partire dal 2009.

Il saldo di euro 1.787 mila è il risultato delle seguenti movimentazioni:

<i>(Euro mila)</i>					
<i>Imposte</i>	<i>Saldo 2004</i>	<i>Rettifiche</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Saldo 2005</i>
Ires	2.108		429	(885)	1.652
Irap	102	69	51	(87)	135
<i>Totale</i>	<i>2.210</i>		<i>479</i>	<i>(972)</i>	<i>1.787</i>
<i>Di cui</i>					
<i>a breve</i>	<i>1.575</i>				<i>754</i>
<i>a lungo</i>	<i>635</i>				<i>1.033</i>

Il decremento è per la maggior parte riferibile all'utilizzo della perdita fiscale 2002 e di parte della perdita fiscale del 2003 per compensare l'utile fiscale realizzato nell'esercizio.

Crediti verso altri (esigibili entro l'esercizio successivo)

Risultano così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2005	2004
Crediti verso Agenti	78	383
Fornitori per anticipi e acconti versati	125	164
Altri crediti diversi	81	79
Totale	284	626

Il credito verso Agenti è formato

- da addebiti di parte dell'affitto e delle spese condominiali dei locali sede delle Agenzie il cui incasso è previsto entro il primo trimestre del 2006;
- 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 105 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 68 mila.

I valori in cassa e assimilati ammontano a euro 61 mila al 31 dicembre 2005.

Ratei e risconti attivi

La voce ratei e risconti è analizzabile come segue:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2005	2004
Costo per provvigioni su volumi venduti ma non ancora spediti al 31 dicembre 2005	1.949	619
Risconto affitti passivi		24
Fideiussioni	149	
Assicurazioni	35	85
Inserzioni pubblicitarie	53	47
Altri risconti	3	27
Totale	2.189	802

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 incrementata nel corso dell'esercizio per effetto soprattutto della vendita della *VII Appendice* e dell'*Enciclopedia dei Ragazzi*, opere solo in parte pubblicate.

Passivo

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

(Euro mila)

	<i>Saldo al 31.12.2004</i>	<i>Variazioni 2005</i>	<i>Saldo al 31.12.2005</i>
Capitale sociale	38.737		38.737
Riserva legale	919	505	1.424
Riserva da rivalutazione L. 413/91	0	741	741
Utile dell'esercizio 2004	1.246	(1.246)	0
Utile dell'esercizio 2005		1.813	1.813
Totale	40.902	1.813	42.715

Capitale sociale Il capitale sociale ammonta al 31 dicembre 2005 a euro 38.737 mila e risulta essere così composto:

Situazione al 31.12.2005

<i>Azionista</i>	<i>Numero azioni possedute</i>	<i>Valore nominale unitario</i>	<i>Totale (euro mila)</i>
<i>San Paolo Imi S.p.A. (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>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>	
	2005	2004
Fondo rischi e oneri vari		
Saldo all'inizio dell'esercizio	215	182
Decrementi		
Incrementi	80	33
Fondo alla fine dell'esercizio	295	215
Fondo indennità suppletiva di clientela		
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.242	951
Decrementi		(145)
Incrementi	433	437
Fondo alla fine dell'esercizio	1.675	1.243
Totale fondi rischi ed oneri vari	1.970	1.458

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 2005. 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>	
	2005	2004
Saldo all'inizio dell'esercizio	5.252	5.165
Utilizzo per risoluzione rapporti	(361)	(264)
Utilizzo per anticipazioni	(123)	(281)
Aliquota aggiuntiva al fondo pensione	(39)	(39)
Imposta sostitutiva su rivalutazione	(16)	(15)
Accantonamento dell'esercizio	690	686
Saldo alla fine dell'esercizio	5.403	5.252

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 28 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 31/12/2005</i>
Debiti verso banche	41.893	890	42.783
Debiti verso altri finanziatori	47.775	(8.760)	39.015
Debiti verso fornitori	12.463	(1.951)	10.512
Debiti tributari	687	165	852
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	711	7	718
Altri debiti	4.180	1.884	6.064
Debiti verso clienti per prodotti da consegnare	1.978	5.391	7.369
Totale	109.687	(2.374)	107.313

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

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Debiti verso banche a breve termine	7.783	11.957
Debiti verso banche a medio e lungo termine:		
- scadenti entro l'esercizio successivo	1.300	1.740
- scadenti oltre l'esercizio successivo	33.700	28.196
	<u>35.000</u>	<u>29.936</u>
Debiti verso altri finanziatori :		
- scadenti entro l'esercizio successivo	39.015	47.775
Totale	81.798	89.668

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:

	<i>(Euro mila)</i>			
	<i>Originari</i>	<i>Quote scadenti</i>		<i>Totale</i>
		<i>nel 2006</i>	<i>dopo il 2006</i>	
Debiti verso banche con garanzie:				
Mutuo Banca Nazionale del Lavoro	13.000	1.300	11.700	13.000
Banca Europea degli investimenti	22.000		22.000	22.000
	35.000	1.300	33.700	35.000

A fronte del mutuo risulta concessa ipoteca sul palazzo Canonici-Mattei (evidenziata anche nei Conti d'ordine), mentre il

finanziamento concesso dalla Banca Europea degli Investimenti è garantito da fideiussione prestata dai nostri azionisti.

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

(Euro mila)

<i>Esercizio</i>	<i>Debiti verso banche</i>
2007	4.966
2008	4.966
2009	4.967
2010	4.967
2011	4.967
2012	4.967
2013	1.300
2014	1.300
2015	1.300
Totale	33.700

Con la nuova operazione di mutuo si è completata la prima fase di ristrutturazione del nostro debito oneroso che ci ha permesso di rendere più equilibrato il rapporto tra le esposizioni a breve e medio periodo, migliorando l'incidenza del peso economico degli oneri finanziari.

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 7.870 mila dopo la capitalizzazione in conto degli oneri finanziari di competenza dell'esercizio per euro 3.648 mila.

Debiti verso fornitori

Gli importi sono così analizzabili:

(Euro mila)

	2005	2004
Fornitori Italia	6.817	8.119
Fornitori Italia per fatture da ricevere	3.582	4.124
Fornitori Estero	112	219
Totale	10.511	12.462

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:

(Euro mila)

	2005	2004
Debiti per Irpef lavoratori dipendenti e autonomi	551	534
Altri debiti tributari	301	153
Totale	852	687

Le ritenute Irpef relative alle competenze dei lavoratori dipendenti ed autonomi sono state liquidate nel mese di gennaio 2006.

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

L'Istituto vanta un credito per l'Ires e lo stesso viene trattato pertanto nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che risultano ancora fiscalmente aperti gli esercizi che vanno dal 2000 al 2004 per le imposte dirette e l'Iva.

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

L'importo è così composto:

(Euro mila)

	2005	2004
Debiti verso Inps	426	434
Debiti verso Enasarco	272	256
Debiti verso altri Enti	21	22
Totale	718	712

Gli importi esposti sono stati versati entro la scadenza prevista.

Altri debiti (esigibili entro l'esercizio successivo)

Sono così composti:

(Euro mila)

	2005	2004
Debiti verso agenti per provvigioni e altre spettanze	2.006	1.391
Depositi cauzionali	200	
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	804	837
Debiti verso collaboratori	112	151
Anticipi da clienti	2.856	1.647
Altri debiti vari	26	80
Totale	6.004	4.106

I debiti verso Agenti si riferiscono a compensi per provvigioni maturate, che sono state liquidate nel mese di gennaio 2006.

I depositi cauzionali accolgono l'importo versatoci a titolo di caparra per la vendita di un immobile.

I debiti verso dipendenti si riferiscono a ratei di retribuzione e relativi contributi da corrispondere per competenze maturate al 31 dicembre 2005.

I debiti verso collaboratori per euro 112 mila rappresentano i compensi maturati dagli Amministratori ed Organi Sociali nell'esercizio in esame, che saranno liquidati nel corso del 2006.

Gli anticipi da clienti sono costituiti per la quasi totalità (euro 2.732 mila) dall'ammontare già incassato dall'ENI SpA e non ancora transitato a Conto Economico per la realizzazione dell'*Enciclopedia degli Idrocarburi*.

Altri debiti (esigibili oltre l'esercizio successivo)

Ammontano a circa euro 61 mila composti da depositi cauzionali passivi.

***Debiti verso clienti
per volumi
da consegnare***

Ammontano a euro 7.369 mila con un incremento di euro 5.391 mila rispetto al precedente esercizio per effetto della commercializzazione di opere il cui piano editoriale non è stato ancora ultimato.

Ratei e risconti passivi

Risultano essere così composti:

	(Euro mila)	
	2005	2004
Risconti passivi	1.025	1.174
Ratei passivi	54	70
Totale	1.079	1.244

I Risconti passivi comprendono:

- *interessi attivi di rateizzazione* per euro 984 mila con un decremento di euro 111 mila rispetto al precedente esercizio. Sono formati per euro 641 mila da interessi netti fatturati nel 2005 e per euro 343 mila da interessi fatturati negli esercizi precedenti;
- *recupero spese* inserzioni pubblicitarie da Agenti per euro 25 mila;
- *parte del contributo* erogato dal Ministero per i Beni Culturali a fronte di attività di catalogazione euro 15 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 dalla Società e sono così suddivisi:

(Euro mila)

Garanzie prestate	2005	2004
Fideiussioni prestate	5.408	26.964

Tali fideiussioni sono relative per la quasi totalità a garanzie concesse a favore dell'Erario per rimborsi accelerati IVA annuali e trimestrali (euro 5.375 mila).

(Euro mila)

Altri conti d'ordine	2005	2004
Ifitalia per gestione contratti clienti	71.438	63.372
C/effetti attivi in portafoglio		1
Istituto Italiano di Credito Fondiario garanzia ipotecaria		45.190
Banca Nazionale del Lavoro garanzia ipotecaria	21.840	
Attrezzature in leasing	365	494
Totale	93.643	109.057

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 65.148 mila presenta un decremento di euro 9.466 mila rispetto all'anno precedente che beneficiava di ricavi conseguenti a fatturati di esercizi precedenti.

I valori più significativi sono stati realizzati da *La Piccola Treccani* (7 milioni di euro), la *Vocabolaristica* (6 milioni di euro), la storica *Enciclopedia Italiana* (5 milioni di euro), l'*Enciclopedia dei Ragazzi* (2 milioni di euro) l'*Enciclopedia Archeologica* (4 milioni di euro), i *Classici Ricciardi* (2 milioni di euro) il *Dizionario di Architettura* (2 milioni di euro) ed i vari titoli della collana di *Opere pregiate* (8 milioni di euro).

Per effetto della commercializzazione di opere, il cui piano editoriale è ancora in corso di realizzazione, risultano sospesi ricavi per 7,4 milioni di euro (1,9 milioni di euro nel 2004), che affluiranno a Conto Economico nei prossimi esercizi.

Altri ricavi e proventi

Ammontano a euro 4.868 mila (euro 3.607 mila nel 2004) 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 70 mila riguardano il contributo ex Legge 123/80 ed euro 54 mila per attività di catalogazione ed archiviazione ex Legge 513/99. Entrambi i contributi sono finalizzati alle attività della Biblioteca.
- *Altri ricavi e proventi* pari a euro 4.744 mila riguardanti:
 - a) recuperi di spese sostenute per conto di terzi e recuperi vari costituiti principalmente:
 - per euro 1.546 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 52 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 12 mila da recuperi vari;
- b) per euro 6 mila da rimborsi assicurativi;
- c) per euro 280 mila da sopravvenienze attive;
- d) per euro 627 mila da proventi vari derivanti da:
 - fornitura di servizi informatici a biblioteche ed istituzioni culturali (euro 52 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 67 mila);
 - vendita di materiali residui della lavorazione (euro 23 mila);
 - altri proventi (euro 16 mila);
 - contributo Comitato Federiciano per la realizzazione dell'opera *Federico II* (euro 259 mila);
 - contributo Iulma per la realizzazione della *Enciclopedia della Moda* (euro 46 mila);
- e) per euro 2.221 mila per plusvalenze da alienazione riferite per la quasi totalità alla vendita del magazzino di via Cesare Pascarella.

*Costi della produzione****Costi per materie prime,
sussidiarie, di consumo e
per merci***

I costi in oggetto sono rappresentati sostanzialmente dalle seguenti voci:

(Euro mila)

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>Variazione</i>
Materie prime per la produzione	1.921	3.030	(1.109)
Acquisto di altri materiali di consumo	162	192	(30)
Acquisto imballaggi	78	149	(71)
Cancelleria e stampati	36	37	(1)
Totale	2.197	3.408	(1.212)

La variazione è sostanzialmente riconducibile ai minori acquisti afferenti la produzione. Anche l'esercizio in esame ha beneficiato della accorta politica delle vendite in relazione alle scorte di magazzino.

In particolare, al fine di poter usufruire del credito d'imposta di cui all'art. 4, commi 181 e seguenti della legge 24 dicembre 2003 n. 350 si segnala che, nell'esercizio, l'acquisto della carta è stato pari a euro 686,8 mila e l'utilizzo pari a euro 666,9 mila.

**Costi per prestazioni
di servizi**

Si tratta di costi così dettagliati :

(Euro mila)

	2005	2004	Variazione
Lavorazioni esterne per la produzione industriale	6.579	8.709	(2.130)
Produzione redazionale	6.289	7.173	(884)
Commerciali	21.575	25.118	(3.544)
Gestione del credito	1.325	1.490	(165)
Generali	4.058	4.531	(473)
Totale	39.826	47.021	(7.196)

Il piano della produzione redazionale del 2005 è stato rispettato.

La variazione dei costi commerciali è in linea con la variazione dei ricavi.

Gli investimenti pubblicitari sono diminuiti di circa un milione rispetto a quelli sostenuti nell'esercizio precedente.

I costi generali presentano un decremento di euro 473 mila come evidenziato nella tabella che segue:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>Variazioni</i>
Assicurazioni	131	132	(1)
Prestazioni professionali varie	1.366	1.437	(71)
Emolumenti agli Amministratori	558	517	41
Manutenzioni e riparazioni	619	853	(234)
Pulizie e sorveglianza	282	333	(51)
Utenze	649	741	(92)
Altre	453	518	(65)
Totale	4.058	4.531	(473)

**Costo per godimento
di beni di terzi**

I costi per godimento di beni di terzi sono i seguenti:

	<i>(Euro mila)</i>		
	2005	2004	Variazione
Affitti passivi:			
uffici e spese condominiali	124	378	(254)
magazzini	410	374	36
agenzie e spese condominiali	802	769	33
Noleggi vari:			
centralino telefonico	153	129	24
altri	444	365	79
Totale	1.933	2.015	(82)

Il decremento degli affitti è conseguenza del rilascio degli immobili iniziato nel corso del 2004.

Costi per il personale

I costi per il personale dipendente si suddividono come segue:

(Euro mila)

	2005	2004	Variazione
Salari e stipendi	7.737	7.762	(25)
Oneri sociali	2.442	2.454	(12)
Trattamento di fine rapporto	719	707	12
Altri	338	325	13
Totale	11.236	11.248	(12)

Il costo risulta in linea con quello del 2004 pur in presenza di aumenti contrattuali e considerando che il decremento delle unità è concentrato per buona parte nell'ultimo mese dell'anno.

Il personale in forza al 31.12.2005 risulta così costituito:

Categoria	2005	2004	Variazione
Dirigenti	5	5	
Giornalista	1	1	
Quadri	16	17	(1)
Impiegati	182	191	(9)
Operai	2	4	(2)
Totale	206	218	(12)

***Ammortamenti delle
immobilizzazioni
immateriali e materiali***

Gli ammortamenti ammontano a complessivi euro 2.223 mila per le immobilizzazioni immateriali ed a euro 641 mila per quelle materiali.

Per le aliquote utilizzate e le quote di ammortamento dell'anno accantonate si rimanda integralmente ai prospetti di pag. 38 e 39.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione riguardano:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>Variazione</i>
Sopravvenienze e insussistenze passive	665	762	(97)
Imposte e tasse indirette	297	311	(14)
Costi per Iva	7	8	(1)
Contributi diversi	2	0	2
Premi ed omaggi	160	7	153
Altri costi e oneri minori	28	7	21
Totale	1.159	1.095	64

Le imposte e tasse indirette si riferiscono all'Ici per euro 75 mila, a imposte di bollo per euro 107 mila, ad imposte comunali per euro 93 mila, imposte e tasse diverse per euro 22 mila.

I premi ed omaggi comprendono materiale promozionale utilizzato nelle campagne pubblicitarie.

*Proventi e oneri finanziari**Altri proventi finanziari*

Sono così composti:

(Euro mila)

	2005	2004	Variazione
Interessi attivi di rateizzazione	982	1.031	(49)
Interessi attivi bancari e postali	0	1	(1)
Interessi di mora	98	70	28
Interessi su crediti IVA	34	73	(39)
Interessi attivi diversi	6	7	(1)
Totale	1.120	1.182	(62)

Anche quest'anno è proseguita la politica commerciale orientata a concedere dilazioni con la formula "senza interessi".

Interessi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari sono così analizzabili:

(Euro mila)

	2005	2004	Variazione
Su mutui	280	372	(92)
Su debiti verso banche per c/c ordinari	500	2.127	(1.627)
Su debiti verso banche per c/finanziamento	592	175	417
Su debiti verso società di factoring	1.974	2.414	(440)
Altre spese e commissioni bancarie	46	69	(23)
Fideiussione su prestito BEI	253	131	122
Altro	3		3
Totale	3.648	5.290	(1.640)

L'esercizio beneficia per intero della ristrutturazione dell'indebitamento avviata nel 2004.

Proventi ed oneri straordinari

Presentano un saldo negativo di euro 361 mila così composto:

- proventi per euro 251 mila rappresentati quasi interamente:
 - dal contributo concordato con un Agente entrante a parziale copertura degli oneri straordinari sostenuti dall'Istituto per la definizione del precedente rapporto di agenzia;
 - dal rimborso, da parte dell'Agenzia delle Entrate, dell'Iva impropriamente versata nell'esercizio 1997 a fronte della cessione di un prodotto editoriale;
- oneri per euro 612 mila rappresentati prevalentemente da:
 - incentivazione all'esodo di alcuni dipendenti (euro 406 mila);
 - oneri per l'anticipata estinzione di un mutuo (euro 129 mila);
 - rettifica imposte relative ad esercizi precedenti (euro 77 mila).

Imposte e tasse dell'esercizio La voce in commento accoglie le imposte correnti, nonché le imposte anticipate originatesi nell'esercizio chiuso al 31.12.2005 e l'utilizzo dei crediti per imposte prepagate rilevate nel precedente esercizio, in applicazione del principio contabile n. 25 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri in tema di fiscalità differita. L'importo di euro 1.244 mila è così formato:

(Euro mila)

Ires	imposta dovuta nell'esercizio	
	imposta anticipata nell'esercizio che sarà recuperata nei successivi	(429)
	utilizzo del credito per imposte anticipate in esercizi precedenti	885
Irap	imposta dovuta nell'esercizio	751
	imposta anticipata nell'esercizio che sarà recuperata nei successivi	(51)
	utilizzo del credito per imposte anticipate in esercizi precedenti	<u>88</u>
Totale imposte di competenza dell'esercizio		1.244

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

il Bilancio chiuso il 31 dicembre 2005 che il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone per l'esame, chiude con un utile di € 1.813.415 e si riassume nei seguenti dati:

Attivo	158.482.897
Passivo	115.766.902
Capitale Sociale e Riserva	40.902.580
<i>Utile dell'esercizio</i>	<i>1.813.415</i>
Totale Passivo e Netto	158.482.897
Conti d'ordine	99.050.946
Conto Economico:	
Differenza tra valore e costi della produzione	5.945.976
Proventi e oneri finanziari	(2.528.018)
Proventi e oneri straordinari	(360.857)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.243.685)
<i>Utile dell'esercizio</i>	<i>1.813.415</i>

Sulla base dei controlli espletati nonché di quanto attestato dalla Società di Revisione nella sua relazione emessa in data 3 aprile 2006, rileviamo che il Bilancio corrisponde alle risultanze della contabilità e che, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, esso è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti nella Nota Integrativa.

Il Collegio Sindacale ha preso visione dei verbali sulle verifiche contabili trimestrali, svolte dalla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata nel 2004 di effettuare il controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis e ss. del C.C..

L'andamento della gestione è illustrato nella Relazione degli Amministratori.

I principi contabili adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione dei lavori in corso su ordinazione che vengono valorizzati, senza che ciò comporti variazioni economiche, applicando il criterio della commessa completata e sono correttamente illustrati nella Nota Integrativa, che contiene quanto altro prescritto dall'art. 2427 del Codice Civile.

Il Collegio Sindacale ha potuto constatare, per gli aspetti di propria competenza, sia per osservazione diretta che per quanto riferito dalla Società di Revisione, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile.

Il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha effettuato i controlli periodici constatando, per il periodo di sua competenza, la regolare tenuta della contabilità e dei libri sociali.

Nell'anno 2005, sono state tenute 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione e 6 del Collegio Sindacale. Non vi sono state riunioni del Comitato Esecutivo.

Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2005, così come predisposto dagli Amministratori e la proposta del Consiglio di Amministrazione sulla destinazione dell'utile di esercizio.

Il Collegio Sindacale

Prof. Avv. Gianfranco Graziadei, Presidente

Dott. Mario Perrone, Sindaco Effettivo

Dott. Saverio Signori, Sindaco Effettivo

***Relazione della Società di Revisione
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile***

Agli Azionisti dell'Istituto della Enciclopedia Italiana S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del Bilancio d'esercizio dell'Istituto della Enciclopedia Italiana S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del Bilancio compete agli Amministratori dell'Istituto della Enciclopedia Italiana S.p.A. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul Bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il Bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al Bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 aprile 2005.

3. A nostro giudizio, il Bilancio d'esercizio dell'Istituto dell'Enciclopedia Italiana S.p.A. al 31 dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società.

Roma, 3 aprile 2006
DELOITTE & TOUCHE S.p.A.
f.to Adriano Cordeschi
Socio

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

Stato Patrimoniale e Conto Economico

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO	31 dicembre 2005		31 dicembre 2004	
(B) Immobilizzazioni				
I. Immobilizzazioni immateriali				
1. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità			6.000	
2. Diritti di utilizzazione programmi software	4.000		3.704	
3. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	223.576		1.522.647	
4. Avviamento	1.141.985		8.878.243	
5. Immobilizzazioni in corso ed acconti	5.802.846		2.914.905	
6. Altre	6.108.748			
Totale		13.281.155		13.325.499
II. Immobilizzazioni materiali				
1. Terreni e fabbricati	7.893.561		8.081.175	
2. Impianti e macchinario	75.618		102.199	
3. Attrezzature industriali e commerciali	29.187		82.930	
4. Altri beni	358.801		458.527	
Totale		8.357.167		8.724.831
III. Immobilizzazioni finanziarie				
1. Partecipazioni in:				
(a) Imprese controllate				
Esigibili oltre l'esercizio successivo				14.994
2. Crediti:				
(d) Verso altri:				
Esigibili oltre l'esercizio successivo		252.416		295.804
Totale immobilizzazioni (B)		21.890.738		22.361.128
(C) Attivo circolante				
I. Rimanenze				
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.025.449		2.417.622	
2. Opere in corso di produzione:				
(a) Diritti d'autore	12.262.503		13.498.539	
(b) Costi redazionali	17.016.108		17.797.214	
(c) Semilavorati cartacei	4.927.742		6.642.219	
3. Lavori in corso su ordinazione	1.357.758			
4. Prodotti finiti e merci	13.891.104		15.197.950	
Totale		51.480.664		55.553.544
II. Crediti				
1. Verso clienti:				
Esigibili entro l'esercizio successivo	54.194.117		51.201.210	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	22.218.109	76.412.226	19.848.214	71.049.424
4bis Crediti tributari				
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.732.044		2.853.818	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.533.810	4.265.854	2.913.500	5.767.318
4ter Imposte anticipate				
Esigibili entro l'esercizio successivo	754.582		1.574.832	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.032.648	1.787.230	635.697	2.210.529
5. Verso altri:				
Esigibili entro l'esercizio successivo	283.805		626.413	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	105.000	388.805	75.000	701.413
Totale		82.854.115		79.728.684
III. Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e postali	7.319		27.610	
3. Danaro e valori in cassa	60.592		69.192	
Totale		67.911		96.802
Totale attivo circolante (C)		134.402.690		135.379.030
(D) Ratei e risconti:				
Altri ratei e risconti	2.189.469		802.314	
Totale ratei e risconti (D)		2.189.469		802.314
Totale attivo (B+C+D)		158.482.897		158.542.472

STATO PATRIMONIALE: PASSIVO	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004
(A) Patrimonio netto		
I. Capitale	38.737.500	38.737.500
II. Riserve da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserve da rivalutazione	741.148	
IV. Riserva legale	1.423.933	919.075
VI. Riserva straordinaria		
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	1.813.415	1.246.008
Riserva da arrotondamento	(1)	1
Totale patrimonio netto (A)	42.715.998	40.902.584
(B) Fondi per rischi e oneri		
3. Altri	1.970.501	1.457.639
Totale fondi per rischi e oneri (B)	1.970.501	1.457.639
(C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.403.526	5.251.754
(D) Debiti		
3. Debiti verso banche:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.083.066	13.696.501
Esigibili oltre l'esercizio successivo	33.700.000	28.196.553
4. Debiti verso altri finanziatori:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	39.015.353	47.774.927
6. Debiti verso fornitori:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	10.511.483	12.462.143
11. Debiti tributari:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	851.823	687.070
12. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	718.187	711.416
13. Altri debiti:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.003.902	4.106.177
Esigibili oltre l'esercizio successivo	60.564	73.975
14. Debiti verso clienti per volumi da consegnare:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.369.371	1.978.171
Esigibili oltre l'esercizio successivo	7.369.371	1.978.171
Totale debiti (D)	107.313.749	109.686.933
(E) Ratei e risconti		
Altri ratei e risconti	1.079.126	1.243.562
Totale ratei e risconti (E)	1.079.126	1.243.562
Totale passivo (A+B+C+D+E)	158.482.897	158.542.472
Conti d'ordine:		
Fidejussioni prestate	5.408.053	26.964.415
Altri conti d'ordine	93.642.893	109.057.570
Totale conti d'ordine	99.050.946	136.021.985

CONTO ECONOMICO		31 dicembre 2005		31 dicembre 2004	
(A)	Valore della produzione				
1.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	65.148.081		74.614.445	
2.	Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(4.676.346)		(3.095.347)	
3.	Variazione delle opere in corso di produzione	1.357.758			
5.	<i>Altri ricavi e proventi:</i>				
	Contributo Ministero Beni Culturali (legge 123/80)	70.000		69.026	
	Altri contributi (legge 513/99)	54.028		54.934	
	Altri ricavi e proventi	4.743.744	4.867.772	3.483.508	3.607.467
	Totale valore della Produzione (A)	66.697.265		75.126.565	
(B)	Costi della produzione				
6.	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.197.223		3.407.969	
7.	Per servizi	39.826.011		47.021.270	
8.	Per godimento di beni di terzi	1.933.357		2.015.477	
9.	<i>Per il personale:</i>				
(a)	Salari e stipendi	7.737.489		7.761.824	
(b)	Oneri sociali	2.442.378		2.453.557	
(c)	Trattamento di fine rapporto	718.523		707.117	
(e)	Altri costi	338.001	11.236.391	325.237	11.247.735
10.	<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>				
(a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.222.752		1.883.130	
(b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	641.077		694.910	
(c)	Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	630.000	3.493.830	430.000	3.008.040
11.	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	392.172		536.188	
12.	Accantonamento per rischi	80.000		33.382	
13.	Altri accantonamenti	432.862		436.504	
14.	Oneri diversi di gestione	1.159.443		1.095.312	
	Totale costi della produzione (B)	60.751.288		68.801.876	
	Differenza tra valori e costi della produzione (A-B)	5.945.976		6.324.689	
(C)	Proventi e oneri finanziari				
16.	<i>Altri proventi finanziari:</i>				
(d)	Da altri	1.120.154		1.181.689	
17.	<i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>				
	Verso altri	(3.648.173)		(5.290.044)	
	Totale proventi e oneri finanziari (16+17)	(2.528.018)		(4.108.355)	
(D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie				
19.	Svalutazioni				
(a)	Svalutazione partecipazione				
	Totale delle rettifiche (18-19)				
(E)	Proventi e oneri straordinari				
20.	<i>Proventi:</i>				
	Altri proventi	250.747		259.357	
21.	<i>Oneri:</i>				
	Altri oneri	(611.604)		(809.769)	
	Totale delle partite straordinarie (20-21)	(360.857)		(550.412)	
	Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	3.057.101		1.665.922	
22.	<i>Imposte su reddito dell'esercizio</i>				
(a)	Imposte correnti	(751.129)		(562.499)	
(c)	Imposte anticipate	(492.556)	(1.243.685)	142.585	(419.914)
23.	Risultato dell'esercizio				
26.	Utile (perdita) dell'esercizio	1.813.415		1.246.008	