

Lavori in corso su ordinazione	I lavori in corso sono contabilizzati con il criterio della commessa completata secondo i dettami del principio contabile CNDC-CNR nr. 23.
Crediti e debiti	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.
Ratei e risconti	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.
Imposte	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.
Fondi per rischi ed oneri	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. La voce comprende anche il fondo imposte differite, derivanti da differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quelle attività e passività ai fini fiscali..
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	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 2006 a euro 31.951 mila (euro 13.281 mila nel 2005); nel prospetto a pagina 45 viene riportata l'analisi.

Il movimento più significativo è rappresentato dall'iscrizione della voce *Diritti d'autore* che accoglie i costi sostenuti per l'acquisizione dei materiali scientifici. Tali costi in precedenza concorrevano alla determinazione del valore delle Rimanenze e, al 31 dicembre 2005, ammontavano a euro 17.568 mila.

Di seguito viene ricostruito il valore all'1.1.2006 come previsto dal principio contabile nazionale n. 29, nella versione aggiornata dall'OIC.

Avendo determinato in dieci anni la vita utile media di tali diritti, la ricostruzione dei saldi viene operata sul periodo dal 1997 al 2005.

	Importi in €mila									
	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	TOTALE
Costo d'acquisto	6.459	6.207	5.225	4.816	4.583	4.764	5.208	4.667	3.941	45.870
Importo residuo al 31.12.2005:										
criterio precedente					1.523	2.518	4.920	4.667	3.941	17.568
criterio nuovo	646	1.241	1.568	1.927	2.292	2.859	3.645	3.733	3.547	21.457
Effetto:										
Negativo							-1.275	-933	-394	-2.602
Positivo	646	1.241	1.568	1.927	769	341				6.491
Netto										3.889

Gli importi relativi all'effetto negativo e positivo del cambiamento di principio sono stati iscritti rispettivamente negli Oneri e Proventi straordinari del Conto Economico.

Nell'esercizio sono stati inoltre acquisiti ulteriori diritti per complessivi euro 4.431 mila sui quali è stato calcolato l'ammortamento utilizzando l'aliquota del 10%.

È continuato lo sviluppo del sistema informativo aziendale, in particolare nei moduli destinati:

- al marketing (gestione su sistema centralizzato delle attività di telemarketing) per euro 275 mila,
- alla reportistica (centralizzata e strutturata sui principali indicatori aziendali) per euro 316 mila,
- alle attività redazionali (realizzazione di un ambiente più strutturato dal quale accedere a tutte le funzioni del sistema di produzione e della Banca Dati) per euro 619 mila.

Il rinnovamento delle infrastrutture tecnologiche è stato pari a euro 82 mila.

La pubblicazione di alcuni prodotti realizzati sfruttando i contenuti della Banca Dati ha sancito l'avvio in produzione di tale strumento ed il conseguente ammortamento.

***Immobilizzazioni
materiali***

Ammontano al 31 dicembre 2006 a euro 7.710 mila (euro 8.357 mila nel 2005). La movimentazione dell'esercizio è esposta nel prospetto a pagina 46.

È stato perfezionato il contratto di vendita del fabbricato di largo dei Ginnasi n.2, ritenuto non più funzionale alle nostre esigenze. Da tale operazione è stata realizzata una plusvalenza di euro 1.098 mila.

Su Palazzo Canonici-Mattei è iscritta un'ipoteca a garanzia del mutuo erogato dalla Banca Nazionale del Lavoro. Tale impegno figura nella voce "Conti d'ordine".

La movimentazione sulla voce "Macchine elettroniche" è relativa alla dismissione e parziale sostituzione di alcuni apparecchi informatici.

La voce "Attrezzature commerciali" presenta un incremento di euro 9,4 mila per l'acquisto di una scaffalatura portapallet per il magazzino.

Nell'esercizio è continuato 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 2006.

(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	798	4.603	1.413

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio ammontano a euro 588 mila e sono stati calcolati applicando le aliquote esposte nel successivo prospetto di movimentazione delle "Immobilizzazioni materiali" e dei relativi ammortamenti accumulati, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati (importi in euro mila)

Descrizione	Costo storico				Ammortamenti accumulati			Immobilizzazioni immateriali nette al 31.12.2006 (i=e+h)
	Saldo alla data di acquisto	Rettifiche	Giroconto	Incrementi per acquisizioni	Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Ammortamenti dell'esercizio	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e=a+b+c+d)	(f)	(g)	(h=f+g)
Licenza d'uso ALTAIR	10				10	(6)	(2)	(8)
Diritti d'autore		3.889	17.568	4.431	25.888		(5.030)	(5.030)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	292		-		292	(68)	(57)	(125)
Avviamento Ricciardi	1.903				1.903	(761)	(381)	(1.142)
<i>Immobilizzazioni in corso:</i>								
Nuovo sistema informativo	228				228			
<i>Altre :</i>								
Spese istruttoria Finanz. Banca Europea Investimenti	84				84	(17)	(10)	(26)
Spese istruttoria Finanz. Banca Nazionale del Lavoro	80				80		(8)	(8)
Aggiornamento Antichità Romane	38				38	(23)	(8)	(30)
Banca dati	5.575				5.575		(1.115)	(1.115)
Nuovo sistema informativo	10.418			1.292	11.710	(4.471)	(1.901)	(6.372)
<i>Totale altre</i>	<i>16.194</i>			<i>1.292</i>	<i>17.486</i>	<i>(4.511)</i>	<i>(3.041)</i>	<i>(7.551)</i>
Totale	18.627	3.889	17.568	5.723	45.807	(5.346)	(8.510)	(13.856)

31.951

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti accumulati (importi in euro mila)

Descrizione	Aliquota Ammort.	Saldo al 31.12.2005	Costo storico		Saldo al 31.12.2006	Ammortamenti accumulati			Saldo al 31.12.2006	Immobilizzazioni nette al 31.12.2006
			Incrementi per acquisizioni	Decrementi		Saldi al 31.12.2005	Ammortamenti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio		
		(a)	(b)	(c)	(d=a+b-c)	(e)	(f)	(g)	(h=e+f-g)	(i=d+h)
Terreni e fabbricati:										
- terreni		182			182					182
- fabbricati civili										
- ufficio	3	15.329		(374)	14.955	(7.631)	(419)	273	(7.778)	7.178
- magazzino	3	27			27	(13)	(1)		(14)	13
Totale terreni e fabbricati		15.538		(374)	15.164	(7.644)	(420)	273	(7.792)	7.372
Impianti e macchinari:										
- impianti generici	10	1.122			1.121	(1.047)	(27)	1	(1.073)	48
- impianti specifici	12	126			126	(125)			(125)	
Totale impianti e macchinari		1.248			1.247	(1.173)	(27)	1	(1.199)	48
Attrezzature industriali e commerciali:										
- attrezzature commerciali	12/25	3.020	9		3.030	(2.991)	(24)		(3.015)	14
- attrezzatura varia e minuta	12/25	6			6	(6)			(6)	
Totale attrezzature industriali e commerciali		3.026	9		3.036	(2.997)	(24)		(3.021)	14
Altri beni:										
- autovetture	25									
- macchine d'ufficio elettroniche	20	1.035	20	(57)	998	(768)	(80)	57	(792)	206
- mobili e macchine d'ufficio	12	2.562	13		2.575	(2.470)	(35)		(2.506)	69
Totale altri beni		3.597	33	(57)	3.573	(3.239)	(116)	57	(3.298)	276
Totale		23.410	42	(431)	23.020	(15.053)	(588)	330	(15.310)	7.710

***Immobilizzazioni
finanziarie******Crediti verso altri***

Ammontano al 31 dicembre 2006 a euro 232 mila con un decremento netto, rispetto all'esercizio precedente, di euro 20 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)				
Categoria	<u>2006</u>		<u>2005</u>		Riclassifica sui saldi di apertura
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.562	<u>1.562</u>	2.025	<u>2.025</u>	
Opere in corso di produzione					
Diritti d'autore			13.487		(13.487)
Costi redazionali	20.287		18.716		
<i>di cui rettificati per adeguamento piani commerciali</i>	<i>(3.227)</i>				
meno adeguamento al valore di realizzazione	(3.195)		(2.925)		
Semilavorati cartacei	4.458	<u>18.323</u>	4.928	<u>34.206</u>	
Lavori in corso su ordinazione	1.486	<u>1.486</u>	1.358	<u>1.359</u>	(621)
Prodotti finiti e merci	9.058		14.671		(3.460)
<i>di cui rettificati per adeguamento piani commerciali</i>	<i>(182)</i>				
Meno rettifica di valore prodotti finiti e merci	(1.479)	<u>7.397</u>	(779)	<u>13.892</u>	
		28.768		51.481	(17.568)

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 463 mila rispetto all'esercizio precedente.

Sulla voce *opere in corso di produzione* è stata operata la riclassifica, per la componente relativa al diritto d'autore (già illustrata nelle pagine precedenti), a seguito del cambiamento di principio contabile precedentemente descritto. Pertanto, alla fine dell'esercizio, tale voce accoglie i *costi redazionali* sostenuti per collaborazioni, personale, oneri accessori di produzione, matrice per stampa. Nella tabella che segue vengono riepilogati i movimenti dell'esercizio.

(Euro mila)

	Saldo al 31.12.2005	Riclassifica	Incremento	Decremento	Saldo al 31.12.2006
<i>Diritto d'autore</i>	13.487	(13.487)			0
<i>Altri costi</i>	18.717		5.169	(3.597)	20.287
<i>Totale</i>	32.204	(13.487)	5.169	(3.597)	20.287
<i>Rettifica per adeguamento piani commerciali</i>					(3.227)
<i>Totale</i>					17.060

Nel corso dell'esercizio hanno terminato l'ammortamento *Storia di Venezia*, gli *Indici di Pompei. Pitture e Mosaici*, l'*Enciclopedia delle Scienze Sociali*, il *Dizionario Visuale*, l'*Enciclopedia Multimediale delle Scienze Filosofiche*, l'*Enciclopedia dei Papi*.

La rettifica per adeguamento dei piani commerciali è stata contabilizzata in contropartita tra gli Oneri straordinari applicando l'enunciato del documento interpretativo nr. 1 del PC n.12 redatto dall'OIC. È riferita ad alcune opere i cui risultati commerciali non sono risultati in linea con le previsioni.

Il fondo istituito a copertura dei margini delle Opere che maggiormente risentono dell'andamento del mercato presenta un saldo di euro 3.195 mila, dopo i movimenti dell'esercizio e 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:

	<i>(Euro mila)</i>			
	<i>Saldo al 31.12.2005</i>	<i>Riclassifica</i>	<i>Δ incrementi / decrementi ordinari dell'esercizio</i>	<i>Saldo al 31.12.2006</i>
<i>Semilavorati</i>	4.928		(469)	4.459
<i>Prodotti finiti</i>				
- <i>Componente cartacea</i>	7.506		(1.499)	6.007
- <i>Componente redazionale</i>	7.165	(3.460)	(653)	3.052
<i>Totale</i>	14.671	(3.460)	(2.152)	9.059
<i>Rettifica per adeguamento piani commerciali</i>				(182)
<i>Totale prodotti finiti</i>				8.877

Il fondo svalutazione creato negli anni passati presenta un saldo di euro 1.479 mila, dopo un incremento di euro 700 mila operato nell'esercizio. 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:

	<i>(Euro mila)</i>
Materie prime	862
Semilavorati	3.783
Prodotti finiti	208
Totale	4.853

La voce *lavori in corso su ordinazione* accoglie i costi sostenuti per la realizzazione dell'*Enciclopedia degli Idrocarburi* commissionataci dall'ENI S.p.A. La valorizzazione viene effettuata applicando il criterio della commessa completata. Il termine dei lavori è previsto nel 2007.

Anche su tale posta è stata operata la riclassifica del saldo iniziale per la parte relativa al diritto d'autore come da dettaglio che segue:

	<i>Saldo al 31.12.2005</i>	<i>Riclassifica</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Saldo al 31.12.2006</i>
<i>Lavori in corso</i>	<i>1.358</i>	<i>(621)</i>	<i>750</i>	<i>1.487</i>

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

Crediti verso clienti I crediti verso clienti sono così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2006	2005
Clienti in gestione presso società di factor	67.354	71.438
Clienti in gestione diretta	7.947	7.863
Totale	75.301	79.301
<i>Meno:</i>		
Rettifica di valore per rischi di inesigibilità	(1.921)	(2.889)
Totale	73.380	76.412

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 65.265 mila per prodotti destinati al canale tradizionale, euro 6.294 mila per servizi e prodotti vari e sono pervenuti incassi per complessivi euro 72.635 mila, risultati 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 3.057 mila (alla stessa data del 2005 ammontavano a euro 2.476 mila).

Grazie al consolidamento delle procedure informatiche messe a disposizione dal nuovo sistema è stato possibile definire tutte quelle posizioni che necessitavano di aggiustamenti contabili, per le quali negli esercizi passati erano stati operati accantonamenti.

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 1.398 mila, di cui euro 398 mila utilizzando integralmente il

fondo art. 71 del DPR 917/86 e per la differenza utilizzando il fondo tassato, entrambi costituiti negli esercizi precedenti.

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 2005	398	2.491	2.889
Utilizzo per perdite su crediti	(398)	(1.000)	(1.398)
Accantonamenti dell'esercizio	377	53	430
Saldo al 31 dicembre 2006	377	1.544	1.921

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)

	2006	2005
Crediti per I.V.A.	3.075	2.152
Crediti per Ires	2	348
Crediti d'imposta all'editoria	164	231
Totale	3.241	2.731

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 16 mila,
- credito infrannuale risultante al termine dei primi tre trimestri del 2006 per euro 2.365 mila e la parte del quarto

trimestre (euro 516 mila) da utilizzare in compensazione con i tributi 2007. Il rimborso del credito relativo ai primi due trimestri è già stato disposto dall'Agenzia delle Entrate, in attesa di essere materialmente erogato dal Concessionario.

- Il credito d'imposta all'editoria di euro 164 mila deriva dai benefici previsti dall'art. 8 della legge 62/2001. Tale credito è stato utilizzato in compensazione con i tributi dovuti nei primi mesi del 2007.

Crediti tributari (esigibili oltre l'esercizio successivo)

	(Euro mila)	
	2006	2005
Crediti per I.V.A.	1.158	1.232
Credito Legge 662/96 e successive modifiche	250	302
Totale	1.408	1.534

Il credito per I.V.A. è formato dal saldo emergente dalla dichiarazione annuale degli esercizi 2003-2005 e dal residuo credito del 2006 pari a euro 1.128 mila e, per il residuo, dai relativi interessi.

Il credito Legge 662/96 è relativo agli importi versati all'Erario a titolo di anticipo di imposta sul trattamento di fine rapporto dei lavoratori dipendenti. Nel periodo sono stati

- recuperati:
 - euro 43 mila su indennità di fine rapporto;
 - euro 15 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 6 mila.