

PROVENTI E ONERI FINANZIARI**Altri proventi
finanziari**

Sono così composti:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1993	1992
Interessi attivi di rateizzazione	19.859	17.517
Interessi attivi bancari e postali	41	288
Interessi di mora	239	380
Interessi su crediti IVA	298	693
Contributo Legge 5/8/81 n.416	0	596
Interessi attivi diversi	122	98
Totale	20.559	19.572

**Interessi e oneri
finanziari**

Il decremento di Lire 2.199,1 milioni è dovuto al ribasso dei tassi sia sui conti correnti bancari che sui finanziamenti rispetto all'esercizio precedente, nonché al miglioramento della situazione finanziaria precedentemente commentata.

Gli oneri finanziari sono così analizzabili:

	(Lire milioni)	
	1993	1992
Su mutui	685	1.045
Su debiti verso altri finanziatori	1.812	1.489
Su debiti verso banche per c/c ordinari	4.958	5.272
Su debiti verso banche per c/finanziamento	2.574	5.058
Su debiti verso società di factoring	9.245	8.709
Costi di factoring	2.477	2.306
Altre spese e commissioni bancarie	571	643
Altro	7	6
Totale	22.329	24.528

Si segnala che nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari alle voci dell'attivo.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI***Oneri straordinari***

Ammontano a Lire 6.118,6 milioni e riguardano principalmente per Lire 3.594,2 milioni il condono previdenziale di cui alla legge 15 gennaio 1993 n. 6 come descritto nella Relazione sulla Gestione, per Lire 1.502,5 milioni l'indennità suppletiva di clientela relativa agli esercizi precedenti e per Lire 571,9 milioni le sopravvenienze passive.

*Rendiconto finanziario per l'esercizio
chiuso al 31.12.1993*

(Lire milioni)

Fonti di finanziamento:

Assunzione nuovi debiti a medio-lungo termine verso banche e altri finanziatori	40.000
Valore netto contabile delle immobilizzazioni materiali cedute	975
Totale fonti di finanziamento	40.975

Impieghi di liquidità

Risultato dell'esercizio	11.525
Rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(3.731)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.966)
Aumento delle rimanenze	23.340
Diminuzione dei crediti verso clienti	(16.151)
Diminuzione dei crediti verso altri	(2.431)
Aumento dei ratei e risconti attivi	677
Diminuzione dei debiti verso fornitori	4.976
Diminuzione dei debiti tributari	1.105
Aumento dei debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	(63)
Aumento degli altri debiti	(5.395)
Aumento dei debiti verso clienti per volumi da consegnare	(3.268)
Diminuzione dei ratei e risconti passivi	3.827
Fondo per rischi ed oneri:	
Accantonamento	(3.300)
Utilizzi	2.607
Trattamento di fine rapporto di lavoro:	
Accantonamento	(1.472)
Utilizzi	594
Diminuzione dei debiti verso banche a breve termine	20.267
Diminuzione dei debiti verso altri finanziatori	7.213
Liquidità generata dalla gestione reddituale dell'esercizio:	36.354

Aumento dei crediti delle immobilizzazioni finanziarie	233
Acquisizione di immobilizzazioni immateriali	1.475
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	4.960
Rimborso debiti a medio-lungo termine verso banche ed altri finanziatori	1.314
Totale Impieghi di liquidità	44.336
Diminuzione di liquidità	(3.361)
Liquidità all'inizio dell'esercizio	3.813
Liquidità alla fine dell'esercizio	452

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 1993, che il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone per l'esame e l'approvazione, chiude con una perdita di complessive L.11.524.683.067 e si riassume nei seguenti dati:

<i>ATTIVO</i>	<i>Lire</i>
Immobilizzazioni immateriali	5.723.043.341
Immobilizzazioni materiali (di cui terreni e fabbricati strumentali: Lit. 38.998.752.754)	43.336.643.213
Immobilizzazioni finanziarie	689.839.513
Attivo circolante	271.332.425.764
Ratei e risconti attivi	23.677.285.681
Totale Attivo	344.789.237.512
<i>PASSIVO</i>	<i>Lire</i>
Capitale sociale e riserve	41.629.641.867
Perdita dell'esercizio	(11.524.683.067)
Patrimonio netto	30.104.958.800
Fondo per rischi ed oneri	3.300.000.000
Trattamento di fine rapporto	8.601.091.540
Debiti	281.303.776.742
Ratei e risconti passivi	21.479.410.430
Totale passivo	344.789.237.512
I conti d'ordine pareggiano in	380.195.321.921

Il conto economico presenta le seguenti risultanze:

	<i>Lire</i>
Valore della produzione	117.594.150.750
Costi della produzione	(121.281.867.439)
Differenza tra valore e costi della produzione	(3.687.716.689)
Totale proventi e oneri finanziari	(1.769.439.317)
Totale delle partite straordinarie	(6.067.527.061)
Perdita dell'esercizio	(11.524.683.067)

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo in via preliminare che detto bilancio, che viene sottoposto alle Vostre deliberazioni, corrisponde alle risultanze della contabilità sociale 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.

In merito ai criteri di valutazione del patrimonio sociale seguiti dagli Amministratori osserviamo quanto segue:

- Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli eventuali costi accessori, incrementato delle spese di straordinaria manutenzione e delle rivalutazioni effettuate ai sensi delle leggi 2.12.1975 n. 576, 19.3.1983 n. 72 e 30.12.91 n.413, dedotto l'ammortamento per quelle di durata limitata nel tempo; non sono state apportate svalutazioni alle immobilizzazioni di durata non limitata nel tempo, nè svalutazioni ulteriori rispetto a quelle previste da piani di ammortamento.

- Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo storico di acquisizione.

In tale voce figurano i costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità che sono stati iscritti con il consenso del Collegio Sindacale e per i quali è stata verificata la loro utilità pluriennale al netto dell'ammortamento calcolato in tre esercizi.

- Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati calcolati in base ai piani che tengono conto della prevedibile durata e intensità dell'utilizzo futuro dei beni; nella maggior parte dei casi l'aliquota applicata coincide col coefficiente previsto dalla vigente normativa fiscale.
- Le rimanenze di magazzino sono state valutate al minore fra il costo di acquisto e il corrispondente valore di mercato.

La determinazione del costo è stata fatta con il metodo Fifo per le Grandi Opere e con il metodo Lifo per le opere Minori. L'effetto del cambiamento di criterio relativamente alle Grandi Opere è evidenziato nella Nota Integrativa.

In merito al nuovo criterio di determinazione del costo di produzione delle opere, il Collegio prende atto di quanto esposto nella Relazione sulla Gestione condividendone il cambiamento.

- I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo che comporta una svalutazione complessiva, rispetto al valore nominale di L.8.246.034.384 pari al 4,77%. Tale svalutazione è superiore a quella desumibile secondo la disciplina fiscale, non ci risultano ragioni che inducano a ritenere tale svalutazione non congrua.

- Il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) è stato determinato in misura corrispondente a quella prevista dalle disposizioni legislative e contrattuali che regolano il rapporto di lavoro dei dipendenti.
- I ratei e risconti sono stati calcolati in base al principio della competenza economica e temporale.
- La Nota integrativa contiene quanto prescritto dall'art. 2427 del C.C. e dall'art. 105 del D.P.R. 22.12.86 n. 917, riportando la classificazione a fine fiscale delle riserve.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha effettuato i prescritti controlli periodici constatando la regolare tenuta della contabilità e dei libri sociali, nonché ha adempiuto alle altre incombenze di cui all'art. 2403 C.C.-

Potete quindi approvare il Bilancio della Società al 31 dicembre 1993, così come predisposto dagli Amministratori e ci uniamo alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione per la copertura della perdita d'esercizio.

Roma, 2 maggio 1994

f.to il Collegio Sindacale

Relazione della Società di revisione

*Agli Azionisti della
Istituto della Enciclopedia Italiana
fondata da Giovanni Treccani S.p.a.*

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio dell'Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani S.p.A. al 31 dicembre 1993.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo gli statuiti principi di revisione e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio, interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, dall'International Accounting Standards Committee (IASC).
3. Lo stato patrimoniale ed il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il nostro giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 23 aprile 1993.
4. A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1993 in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio, richiamate nel secondo paragrafo.

5. Esponiamo i seguenti richiami di informativa:

5. 1. La Società, come descritto nella nota integrativa, ha cambiato rispetto all'esercizio precedente, sia il metodo di determinazione del costo delle rimanenze, che il criterio di determinazione del costo di produzione delle opere letterarie. Il cambiamento di tali criteri, che è da noi condiviso, ha peraltro fatto emergere riserve esistenti sul valore delle rimanenze e formatesi negli esercizi precedenti.

Qualora la Società avesse utilizzato lo stesso metodo e lo stesso criterio degli esercizi precedenti, senza far emergere le riserve anzidette, il valore delle rimanenze nel suo insieme sarebbe risultato inferiore per Lire 24,1 miliardi e conseguentemente la perdita d'esercizio ed il patrimonio netto sarebbero rispettivamente risultati maggiore e minore per pari importo.

5. 2. Il Consiglio di Amministrazione, considerate le esigenze finanziarie connesse agli investimenti relativi alle opere in corso di realizzazione, ha ritenuto opportuno proporre all'Assemblea Straordinaria un adeguamento del capitale sociale con aumento da 30 a 60 miliardi di lire.

5. 3. Come indicato nella nota integrativa, risultano ancora aperti ad ipotesi di accertamento da parte delle autorità fiscali gli esercizi dal 1988 al 1993. Non è ad oggi prevedibile se ed in quale misura potranno emergere, con riferimento a tali esercizi, passività fiscali.

Roma, 22 aprile 1994

KPMG Peat Marwick Fides s.n.c.
f.to Orlando Scarpellini

BILANCIO CONSUNTIVO

Stato patrimoniale al 31.12.1993

ATTIVO		1993		1992	
(B) Immobilizzazioni					
I. Immobilizzazioni immateriali			5.723.043.341		7.979.162.010
1. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	2.336.014.738			5.101.434.033	
3. Diritti di utilizzazione programmi software	1.103.161.211			906.971.393	
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	240.299.320			221.571.180	
7. Altre	2.043.568.072			1.749.185.404	
II. Immobilizzazioni materiali			43.366.643.213		43.347.436.633
1. Terreni e fabbricati	38.998.752.754			38.225.911.802	
2. Impianti e macchinario	1.675.297.344			870.322.705	
3. Attrezzature industriali e commerciali	618.606.394			623.440.149	
4. Altri beni	2.072.500.881			3.411.095.310	
5.. Immobilizzazioni in corso e acconti	1.485.840			216.666.667	
III. Immobilizzazioni finanziarie					
2. Crediti:					
(d) Verso altri:			689.839.513	-	456.771.191
Esigibili oltre l'esercizio successivo					
Totale immobilizzazioni (B)			49.779.526.067		51.783.369.834
(C) Attivo Circolante					
I. Rimanenze			99.722.503.494		76.382.548.787
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.251.692.172			4.163.535.677	
2. Opere in corso di produzione:					
(a) Diritto d'autore	34.864.469.054			27.534.514.421	
(b) Costi redazionali	28.871.254.519			16.083.446.893	
(c) Semilavorati cartacei	17.328.502.119			12.541.716.762	
4. Prodotti finiti e merci	14.406.585.630			16.059.335.034	
II. Crediti			171.157.521.292		189.739.566.070
1. Verso clienti:			164.757.214.432		180.908.266.207
Esigibili entro l'esercizio successivo	108.792.283.158			116.475.635.084	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	55.964.931.274			64.432.631.123	
5. Verso altri:			6.400.306.860		8.831.299.863
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.721.971.063			5.252.306.527	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.678.335.797			3.578.993.336	
III. Disponibilità liquide			452.400.978		3.812.808.536
1. Depositi bancari e postali	350.923.109			3.748.607.368	
3. Danaro e valori in cassa	101.477.869			64.201.168	
Totale attivo circolante (C)			271.332.425.764		269.934.923.393
(D) Ratei e risconti					
Altri ratei e risconti			23.677.285.681		22.999.558.028
Totale ratei e risconti (D)			23.677.285.681		22.999.558.028
Totale attivo (B + C + D)			344.789.237.512		344.717.851.255