

di revisione, suddivise per fasce storiche e per posizionamento le circa dodici mila pratiche componenti l'intero contenzioso verso clienti. Tale lavoro comportò l'adeguamento del fondo complessivo di rischio su crediti pari a lire 7.875 milioni.

Nel 1994, a partire dal mese di giugno, è stata realizzata una ulteriore analisi di approfondimento delle singole posizioni che ha condotto alla individuazione delle pratiche da stornare suddividendole in due categorie:

- la prima relativa a quelle pratiche ancora in fase stragiudiziale che per entità, anzianità, e comunque per rapporto valore-costi del tentativo di recupero, avrebbero potuto comportare un vantaggio in caso di cessione a terzi. Pertanto è stato selezionato - con l'aiuto di un gruppo di consulenti esterni (avvocati e recuperatori) in grado di valutare le singole posizioni sia in termini tecnico-economici che in termini legali - un elenco di crediti cedibili, seppure a valori marginali. Tale cessione è stata definita con la nostra società di factoring (Ifitalia) avente i requisiti di legge richiesti per l'operazione ed ammonta a lire 2.009 milioni a fronte di un corrispettivo di lire 30,1 milioni.
- la seconda relativa a pratiche per le quali era definitivamente tramontata ogni possibilità di recupero in seguito a dichiarazione di fallimento, esito negativo di azioni legali, decesso dei nominativi, nominativi resisi irreperibili, nominativi risultati sconosciuti e per vetustà e ridotto importo. Ammonta a lire 3.071 milioni.

A copertura dell'importo complessivo di lire 5.079 milioni è stato utilizzato per lire 2.315 milioni il fondo svalutazione crediti art. 71 D.P.R. 917/86 e per i residui 2.764 milioni di lire è stato utilizzato il fondo tassato.

La movimentazione delle rettifiche di valore per rischi di inesigibilità è analizzabile come segue:

(Lire milioni)

	<i>Accantonamenti Art.71 T.U.</i>	<i>Accantonamenti tassati</i>	<i>Totale</i>
Saldo al 31 dicembre 1993	2.315	5.560	7.875
Utilizzo per perdite su crediti	(2.315)	(2.764)	(5.079)
Accantonamenti dell'esercizio	592		592
Saldo al 31 Dicembre 1994	592	2.796	3.388

La movimentazione delle rettifiche di valore relative a crediti per interessi di mora è analizzabile come segue:

(Lire milioni)

Saldo al 31 Dicembre 1993	371
Accantonamenti per interessi addebitati	0
Utilizzi per interessi incassati	(291)
Saldo al 31 Dicembre 1994	80

Vi informiamo inoltre che la Società non vanta concentrazioni di crediti significativi verso uno o pochi clienti.

Crediti verso altri (esigibili entro l'esercizio successivo)

Ammontano a lire 8.152 milioni e risultano così composti:

	(Lire milioni)	
	1994	1993
Erario per I.V.A.	2.471	1.869
Agenti	3.791	452
Enti pubblici per contributi da ricevere	510	510
Fornitori per anticipi e acconti versati	1.202	760
Altri crediti diversi	178	131
Totale	8.152	3.722

Il credito verso l'Erario per I.V.A. si riferisce al credito emergente per lire 805 milioni relativo alle transazioni dell'esercizio 1993 e per lire 1.491 dal credito risultante al terzo trimestre 1994 e per lire 175 milioni dagli interessi maturati su tali crediti.

Il credito verso Agenti per lire 3.791 milioni comprende l'addebito da parte dell'Istituto delle spese di mailing sostenute nell'ambito della campagna promozionale. Tale credito sarà incassato nel corso del prossimo esercizio.

Il credito verso Enti Pubblici per contributi da ricevere si riferisce per lire 500 milioni alla decima e ultima annualità del contributo erogato dalla Regione Veneto per la realizzazione della *Storia di Venezia*.

Il credito verso fornitori è costituito:

- per lire 900 milioni da anticipi liquidati sulle spettanze di chiusura rapporto di agenzia, maturate in occasione della ristrutturazione della rete commerciale;
- per lire 152 milioni da anticipi in conto spese concessi agli avvocati incaricati del recupero del credito in contenzioso;
- per lire 150 milioni da anticipi ed acconti versati per prestazioni di servizi in corso alla data di chiusura dell'esercizio.

Crediti verso altri

(esigibili oltre l'esercizio successivo)

Ammontano a lire 3.813 milioni e si riferiscono a crediti verso:

	(Lire milioni)	
	1994	1993
Erario-crediti per I.V.A.	3.707	2.100
Altri crediti diversi	106	578
Totale	3.813	2.678

I crediti verso l'Erario per I.V.A. si riferiscono per lire 2.420 milioni al credito emergente dalle transazioni del presente esercizio e che presumibilmente, sulla base della esperienza passata, sarà incassato nell'esercizio 1996 e, per lire 1.287 milioni a interessi su crediti di esercizi precedenti contabilizzati per competenza.

Gli altri crediti diversi sono relativi sostanzialmente a crediti verso Assicurazioni per rimborsi da ricevere.

Si precisa che non vi sono crediti con l'esigibilità prevista oltre i cinque anni.

Disponibilità liquide Sono costituite dalle disponibilità temporanee verso banche ed uffici postali generate nell'ambito della gestione di tesoreria ed ammontano a lire 1.398,8 milioni al 31 dicembre 1994 con un incremento di lire 946,4 milioni rispetto al 31 dicembre 1993. Comprendono lire 1.200 milioni relativi ad un deposito fruttifero vincolato aperto presso un Istituto di Credito.

Il denaro ed i valori in cassa ammontano a lire 99 milioni al 31 dicembre 1994, sostanzialmente in linea con il saldo dell'esercizio precedente (101 milioni).

**Ratei e risconti
attivi**

La voce ratei e risconti è analizzabile come segue:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1994	1993
Costo per provvigioni su volumi venduti ma non ancora spediti al 31 dicembre 1994	13.859	23.388
Risconto affitti passivi	35	34
Risconto spese telefoniche	569	180
Risconto costi promozionali	115	
Altri risconti	78	75
Totale	14.656	23.677

Il costo relativo alle provvigioni su volumi venduti ma non ancora spediti, si riferisce alle provvigioni maturate e liquidate nei confronti degli agenti, ma di competenza degli esercizi successivi. Tale costo affluirà al conto economico di competenza nell'esercizio in cui i prodotti a cui si riferisce verranno spediti. L'importo affluirà nel conto economico del prossimo esercizio per lire 8.158 milioni.

Il decremento avvenuto nell'esercizio per circa lire 9.529 milioni è dovuto alla spedizione dell'ultimo volume del Vocabolario della Lingua Italiana.

Passivo**Patrimonio netto**

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

(Lire milioni)

	Saldi al 31.12.1993	Incrementi 1994	Decrementi 1994	Saldi al 31.12.1994
Capitale sociale	30.000			30.000
Riserva legale	1.496		1.391	105
Riserva straordinaria statutaria	4.379		4.379	
Riserva reinvestimento utili	3.500		3.500	
Riserva da rivalutazione L.413/91	2.255		2.255	
Perdita dell'esercizio 1993	(11.525)		(11.525)	
Utile dell'esercizio 1994		7.690		7.690
	30.105	7.690	0	37.795

Capitale sociale

Il capitale sociale è interamente versato ed ammonta al 31 dicembre 1994 a lire 30.000 milioni diviso in n. 60 azioni da lire 500 milioni nominali cadauna.

**Riserve di
patrimonio netto**

In ottemperanza a quanto disposto dal D.P.R. 917/86 art. 105, comma 7, che prevede l'obbligo per gli Amministratori di esporre la situazione delle riserve e dei fondi, suddivisi per gruppo, in base al diverso trattamento fiscale loro riservato in caso di distribuzione, si indica quanto segue:

1. partire dall'esercizio in corso al 1 dicembre 1983 assoggettati ad I.R.P.E.G. ad aliquota normale:

(Lire milioni)

	<i>31 dicembre 1993</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>31 dicembre 1994</i>
Riserva legale	1.248	0	1.248	0
Riserva straordinaria statutaria	4.379	0	4.379	0
Riserva reinvestimento utili	3.500	0	3.500	0
Totale	9.127		9.127	

2. Riserve od altri fondi formati con utili o proventi conseguiti a partire dall'esercizio in corso al 1 dicembre 1983 non assoggettati ad I.R.P.E.G. esclusi quelli di cui ai successivi punti 4. e 5.:

(Lire milioni)

<i>31 dicembre 1993</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>31 dicembre 1994</i>
0	0	0	0

3. Riserve od altri fondi già esistenti alla fine dell'ultimo esercizio chiuso prima del 1 dicembre 1983 o formati con utili o proventi dell'esercizio stesso esclusi quelli di cui al successivi punti 4. e 5.:

(Lire milioni)

	31 dicembre 1993	Incrementi	Decrementi	31 dicembre 1994
Riserva legale	247	0	142	105

4. Riserve od altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della Società indipendentemente dal periodo di formazione:

(Lire milioni)

	31 dicembre 1993	Incrementi	Decrementi	31 dicembre 1994
Riserva da rivalutazione ex legge 413/91	2.255	0	2.255	0

5. Riserve od altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione:

(Lire milioni)

	31 dicembre 1993	Incrementi	Decrementi	31 dicembre 1994
	0	0	0	0

Le riserve di cui ai gruppi 3 e 4 sono iscritte in bilancio al lordo delle imposte dovute in caso di distribuzione, in quanto la Società non ne prevede l'utilizzo in una forma che le renderebbe tassabili.

<i>Riserva da rivalutazione</i>	La riserva di rivalutazione è stata utilizzata per coprire la perdita dell'esercizio 1993 come da delibera dell'assemblea del 30 maggio 1994. Le altre riserve di rivalutazione dettagliate in precedenza sono state utilizzate per l'aumento gratuito del capitale sociale per lire 12.500 milioni deliberato dall'assemblea nell'esercizio 1986.
<i>Riserva legale</i>	Risulta utilizzata per lire 1.390 milioni a copertura della perdita dell'esercizio 1993 come da delibera dell'assemblea del 30 maggio 1994. Residuano lire 105 milioni.
<i>Riserva straordinaria statutaria</i>	Risulta completamente utilizzata per coprire la perdita dell'esercizio 1993 come da delibera dell'assemblea del 30 maggio 1994.
<i>Altre riserve</i>	La riserva per reinvestimento utili di lire 3.500 milioni costituita nel 1988 in conformità alla delibera assembleare del 28 giugno 1988 è stata interamente utilizzata per coprire la perdita dell'esercizio 1993 come da delibera dell'assemblea del 30 maggio 1994.

Fondi per rischi e oneri **Risulta così composto:**

	(Lire milioni)
Fondo rischi e oneri vari	3.300
Fondo indennità suppletiva di clientela	567
Totale	3.867

La movimentazione è stata la seguente:

	(Lire milioni)	
	1994	1993
Fondo rischi e oneri vari		
All'inizio dell'esercizio	3.300	
Decrementi		
Incrementi		3.300
Fondo alla fine dell'esercizio	3.300	3.300
Fondo indennità suppletiva di clientela		
All'inizio dell'esercizio		2.607
Decrementi		(2.607)
Incrementi	567	
Fondo alla fine dell'esercizio	567	0
Totale fondo rischi ed oneri	3.867	0

Il saldo all'inizio dell'esercizio si riferisce ad accantonamenti di natura diversa a fronte di passività potenziali che potrebbero verificarsi nei futuri esercizi con il personale dipendente e con gli Agenti di vendita.

Gli accantonamenti sul fondo indennità di clientela si riferiscono all'indennità maturata dagli Agenti nell'esercizio 1994.

**Trattamento di fine
rapporto di lavoro
subordinato**

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1994	1993
Saldo all'inizio dell'esercizio	8.601	7.724
Utilizzo per risoluzione rapporti	(1.142)	(63)
Utilizzo per anticipazioni	(291)	(463)
Aliquota aggiuntiva al fondo pensione	(34)	(69)
Accantonamento dell'esercizio	1.599	1.472
Saldo alla fine dell'esercizio	8.733	8.601

L'ammontare finale è in linea con gli obblighi contrattuali e di legge in materia.

Debiti

Prima di procedere all'analisi delle singole voci di debito esponiamo nel seguito una sintesi delle variazioni intervenute nell'esercizio:

	<i>(Lire milioni)</i>			
	<i>Saldo al 31/12/1993</i>	<i>Variazioni nette dell'esercizio</i>	<i>Saldo al 31/12/1994</i>	<i>Ammontari scadenti oltre 5 anni</i>
Debiti verso banche	80.831	21.589	102.420	29.144
Debiti verso altri finanziatori	85.115	11.381	96.496	
Debiti verso fornitori	19.034	14.086	33.120	
Debiti tributari	268	2.447	2.715	
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.353	(74)	1.279	
Altri debiti	9.697	(1.433)	8.264	
Debiti verso clienti per prodotti da consegnare	85.005	(33.634)	51.371	
Totale	281.303	14.362	295.665	29.134

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

	(Lire milioni)	
	1994	1993
Debiti verso banche a breve termine	59.365	33.927
Debiti verso banche a medio e lungo termine		
- scadenti entro l'esercizio successivo	3.133	955
- scadenti oltre l'esercizio successivo	39.922	45.949
Debiti verso altri finanziatori :		
- scadenti entro l'esercizio successivo	96.496	85.115
Totale	198.916	165.946

Gli oneri finanziari nell'esercizio 1994 sono ammontati a lire 18.108 milioni con un decremento di lire 1.174 milioni rispetto all'esercizio precedente. Ciò è dovuto, tra l'altro, alla razionalizzazione dell'indebitamento complessivo verso il sistema creditizio. Si segnala a tale proposito l'effetto positivo del mutuo a quindici anni di lire 35.000 milioni con Italfondario, del finanziamento a medio termine con Interbanca per lire 10.000 milioni, stipulato alla fine dell'esercizio precedente.

Il rapporto tra capitale proprio e capitale complessivo resta tuttavia non equilibrato. Le necessità legate alla doppia veste dell'Istituto :

- casa editrice con lavorazioni di lungo periodo;
- società finanziaria nei confronti dei clienti rateali;

trovano una prima importante soluzione nella delibera di aumento di capitale sociale a lire 60.000 milioni assunta dalla Assemblea straordinaria del 30 maggio 1994, in corso di attuazione.

La razionalizzazione dell'indebitamento tra breve e medio lungo e l'adeguamento del capitale dovranno essere accompagnati, nel prossimo quinquennio, da interventi strutturali sul sistema di finanziamento ai clienti, onde consentire il più rapido smobilizzo dei nostri crediti commerciali. Ciò comporterebbe il ridimensionamento della attività finanziaria che non rientra tra le attività principali dell'Istituto.

I debiti verso banche a breve termine sono così composti:

(Lire milioni)		
	1994	1993
Scoperti di conto corrente	41.366	3.927
Finanziamenti a vista	18.000	30.000
Quota corrente mutuo Banco di Sicilia - Sezione Credito Industriale	1.026	955
Quota interessi Mutuo Italfondario	2.106	
Totale	62.498	34.882

I debiti verso banche a medio e lungo termine, suddivisi per tipo di garanzia concessa, sono così composti:

(Lire milioni)				
	Originari	Quote scadenti nel 1995	Quote scadenti dopo il 1995	Totale
Debiti verso banche con garanzie reali				
Mutuo Banco di Sicilia Sezione Credito Fondiario (interesse annuo lordo 14,8% ridotto del 50% così come specificato precedentemente nel commento alla voce "Immobilizzazioni materiali - ultima rata 31 dicembre 1999)	8.622	1.026	4.923	5.949
Mutuo Istituto Italiano di Credito Fondiario (interesse annuo 12% - ultima rata 31 dicembre 2008)	35.000	0	35.000	35.000
Totale debiti verso banche a medio e lungo termine	43.622	1.026	39.923	40.949