

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 1994, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, si è chiuso con un utile di Lit. 11.175.149 al netto di ammortamenti per Lit. 2.535.950 relativi alle immobilizzazioni immateriali (Lit. 2.125.950) ed a quelle materiali (Lit. 410.000).

L'esercizio 1994 è il primo nel quale la Società ha operato per intero, tenuto conto che la costituzione aziendale è avvenuta con atto del 16 febbraio 1993, ma che in effetti in tale esercizio essa operò praticamente per soli sei mesi.

Viene sottolineato che è stata confermata la previsione già formulata dal Consiglio di Amministrazione nella Nota Integrativa illustrante il precedente bilancio e secondo la quale già dal 1994 si sarebbe appalesato l'utile, rispetto ad una perdita cospicua che nel 1993 aveva costituito il quasi inevitabile prezzo da pagare alle difficoltà connesse allo avvio gestionale.

La redditività per l'esercizio in esame, pari al 2,40%, può definirsi soddisfacente.

La redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 1994 è stata attuata osservando le disposizioni normative contenute nel Codice Civile, opportunamente integrate dalle raccomandazioni formulate dagli ordini professionali competenti.

Nella loro generalità la valutazione delle poste iscritte è stata prudentemente compiuta in prospettiva di una regolare continuità aziendale.

Gli elementi eterogenei inclusi nelle singole voci sono valutati separatamente. I componenti positivi e negativi di reddito sono stati considerati per competenza, indipendentemente dalla data di incasso o di pagamento.

Nelle voci indicate nel bilancio non figurano valori espressi all'origine in valuta estera, per cui non si è reso necessario procedere ad alcuna rettifica.

I principi adottati sono i seguenti:

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Non figurano più crediti a tale titolo avendo i Soci nel corso dell'esercizio completato il versamento dell'intero capitale sottoscritto.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

Accolgono le attività immateriali e materiali che, per destinazione, sono soggette ad un durevole utilizzo nell'ambito dell'impresa e sono iscritte in base ai costi effettivamente sostenuti per l'acquisto, inclusi i costi accessori e quelli di produzione direttamente attribuibili.

Tali valori non sono mai stati oggetto di rivalutazioni, nè quelle previste da leggi speciali, nè altre effettuate volontariamente.

I cespiti così valutati sono direttamente rettificati dagli ammortamenti computati mediante quote annue conformi a quelle dell'esercizio precedente tali da riflettere la durata tecnico-economica.

I costi di impianto e di ampliamento sono costituiti dalle spese di costituzione della Società, sostenute in sede notarile.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di un'utilità prevista in 5 esercizi.

Il totale dei costi in oggetto sono iscritti all'attivo con il parere favorevole del Collegio Sindacale.

RIMANENZE

Sono valutate sulla base del costo sostenuto complessivamente per la produzione e stampa del "Manuale" del Prof. Serra.

Nel costo di produzione sono stati considerati, oltre agli oneri tipografici e di stampa, i costi ac-

cessori di diretta ed indiretta imputazione, escludendo i costi di distribuzione.

I metodi di calcolo impiegati per la determinazione del costo sono indicati nel commento alle voci di bilancio.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

I crediti sono esposti nello Stato Patrimoniale al valore nominale che corrisponde al loro valore di presumibile realizzo.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Sono iscritte al loro valore nominale.

RATEI E RISCONTI

Sono determinati rispettando il criterio della competenza temporale e si riferiscono esclusivamente a quote di componenti reddituali comuni a più esercizi variabili in ragione del tempo.

Tra i ratei attivi sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili nell'esercizio successivo.

La voce risconti passivi include i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza dell'esercizio successivo.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Riflette l'effettivo debito esistente alla data di chiusura del bilancio nei confronti dell'unico lavoratore dipendente ed è determinato in conformità ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile ed a quanto prescritto dalla legislazione e dagli accor-

di contrattuali vigenti in materia di diritto del lavoro.

DEBITI

Sono iscritti al loro valore nominale.

PATRIMONIO NETTO

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo determinate secondo i principi sopra enunciati e comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione, tenendosi conto della perdita dell'esercizio 1993 riportata a nuovo.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

1) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

Saldo al 31-12-93	Incrementi Es. 31-12-94	Decrementi Es. 31-12-94	Saldo al 31-12-94
40.000.000	0	40.000.000	0

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali e materiali risultano iscritte per un valore complessivo pari a Lire 9.694.850 e sono suddivise in:

Immobilizzazioni immateriali	8.259.850
Immobilizzazioni materiali	1.435.000

La movimentazione delle singole voci componenti le immobilizzazioni è riportata nei prospetti seguenti:

Totale costi di impianto e di ampliamento.

Costo Storico	Rivalutazioni	Ammortamenti	Svalutazioni	Saldo
Valori all'inizio dell'esercizio				
8.144.750	0	1.628.950	0	6.515.800
Acquisizioni dell'esercizio				
0	0	0	0	0
Rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio				
	0	1.628.950	0	-1.628.950
Trasferimenti da/ad altra voce				
	0	0	0	0
Dismissioni avvenute nell'esercizio				
	0	0	0	0
Totale				
8.144.750	0	3.257.900	0	4.886.850

Totale diritti di brevetto indus. e diritti di util. delle opere d'ing..

Costo Storico	Rivalutazioni	Ammortamenti	Svalutazioni	Saldo
Valori all'inizio dell'esercizio				
0	0	0	0	0
Acquisizioni dell'esercizio				
3.970.000	0	0	0	3.970.000
Rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio				
	0	597.000	0	-597.000

Trasferimenti da/ad altra voce

0	0	0	0
---	---	---	---

Dismissioni avvenute nell'esercizio

0	0	0	0
---	---	---	---

Totale

3.970.000	0	597.000	0	3.373.000
-----------	---	---------	---	-----------

Totale immobilizzazioni immateriali (I).

Costo Storico	Rivalutazioni	Ammortamenti	Svalutazioni	Saldo
---------------	---------------	--------------	--------------	-------

Valori all'inizio dell'esercizio

8.144.750	0	1.628.950	0	6.515.800
-----------	---	-----------	---	-----------

Acquisizioni dell'esercizio

3.970.000	0	0	0	3.970.000
-----------	---	---	---	-----------

Rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio

0	2.225.950	0	-2.225.950
---	-----------	---	------------

Trasferimenti da/ad altra voce

0	0	0	0
---	---	---	---

Dismissioni avvenute nell'esercizio

0	0	0	0
---	---	---	---

Totale

12.114.750	0	3.854.900	0	8.259.850
------------	---	-----------	---	-----------

Totale attrezzature industriali e commerciali.

Costo Storico	Rivalutazioni	F.do Ammortamento	F.do Svalutazione	Saldo
---------------	---------------	-------------------	-------------------	-------

Valori all'inizio dell'esercizio

3.050.000	0	305.000	0	2.745.000
-----------	---	---------	---	-----------

Acquisizioni dell'esercizio

0	0	0	0	0
---	---	---	---	---

Rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio

0	410.000	0	-410.000
---	---------	---	----------

Trasferimenti da/ad altra voce

-1.000.000	0	-100.000	0	-900.000
------------	---	----------	---	----------

Dismissioni avvenute nell'esercizio

0	0	0	0	0
---	---	---	---	---

Totale

2.050.000	0	615.000	0	1.435.000
-----------	---	---------	---	-----------

Totale immobilizzazioni materiali (II).

Costo Storico	Rivalutazioni	F.do Ammortamento	F.do Svalutazione	Saldo
---------------	---------------	-------------------	-------------------	-------

Valori all'inizio dell'esercizio

3.050.000	0	305.000	0	2.745.000
-----------	---	---------	---	-----------

Acquisizioni dell'esercizio

0	0	0	0	0
---	---	---	---	---

Rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio

0	410.000	0	-410.000
---	---------	---	----------

Trasferimenti da/ad altra voce

-1.000.000	0	-100.000	0	-900.000
------------	---	----------	---	----------

Dismissioni avvenute nell'esercizio

0	0	0	0	0
---	---	---	---	---

Totale

2.050.000	0	615.000	0	1.435.000
-----------	---	---------	---	-----------

Le aliquote adottate per il calcolo degli ammortamenti dell'esercizio, peraltro identiche a quelle utilizzate in precedenza, sono le seguenti:

Categorie	Aliquote
costi di impianto e di ampliamento	20,00%
diritti di brevetto indust. e dir. di util. delle opere dell'ingegno	20,00%/10,00%
attrezzature industriali e commerciali	20,00%

Gli importi così iscritti sono congrui allo stato d'uso dei beni ammortizzati, tenuto conto dell'utilizzo e dell'obsolescenza subiti.

Tra le immobilizzazioni immateriali figura iscritta la voce "Costi di Impianto ed Ampliamento" per Lire 4.886.850 in cui trovano collocazione esclusivamente le spese costitutive, la cui utilità economica ricade nei futuri esercizi giustificando in tal modo l'inclusione tra le attività immobilizzate.

RIMANENZE

Le rimanenze al 31-12-94 ammontano a complessive Lire 8.035.800 e le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

VARIAZIONI DELLE RIMANENZE

Descrizione	Rimanenze Finali al 31-12-93	Variazioni	Rimanenze Finali al 31-12-94
4) prodotti finiti e merci	17.671.686	-9.635.886	8.035.800
TOTALE	17.671.686	-9.635.886	8.035.800

La valutazione si è avvalsa voce per voce dell'utilizzo delle seguenti modalità:

Metodo del COSTO SPECIFICO:

PRODOTTI FINITI.

MERCI.

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

I crediti esposti nell'attivo circolante ammontano a Lire 90.125.948 e rappresentano la globalità dei crediti inerenti all'attività operativa dell'impresa.

Nella presente voce non sono iscritti crediti la cui durata residua, alla data di chiusura del bilancio, risulti superiore ai cinque esercizi.

VARIAZIONI DEI CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Descrizione	Saldo al 31-12-93	Variazioni	Saldo al 31-12-94
Totale crediti verso clienti (1)	49.346.700	4.129.650	53.476.350
Totale crediti verso al- tri (5)	1.136.124	35.513.474	36.649.598
Totale crediti ti (II)	50.482.824	39.643.124	90.125.948

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano alla data di bilancio a Lire 87.679.666 e sono costituite da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili.

Per quanto concerne le somme giacenti su depositi e c/c i relativi interessi sono stati contabilizzati per competenza, tenendo conto del credito d'imposta vantato per le ritenute d'acconto subite.

VARIAZIONI DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE

Descrizione	Saldo al 31-12-93	Variazioni	Saldo al 31-12-94
- Banca Popo- lare Commer- cio e Indu- stria	77.157.431	-1.952.477	75.204.954
- conto cor- rente posta le	552.690	10.157.012	10.709.702
2) assegni	144.000	-144.000	0
3) danaro e valori in cassa	1.236.760	528.250	1.765.010
TOTALE	79.090.881	8.588.785	87.679.666

RATEI E RISCONTI

I ratei attivi sono stati calcolati nel pieno ri-
spetto della competenza temporale per un importo
globale di 15.400.000 relativi al rimborso spese da
parte di ISPI.

VARIAZIONI DEI RATEI ATTIVI

Saldo al 31-12-93	Variazioni	Saldo al 31-12-94
34.483.600	-19.083.600	15.400.000

I risconti passivi iscritti nel bilancio ammontano
a Lire 53.469.811 e si riferiscono ad incassi di
competenza 1995 per abbonamenti e quote di iscrizio-
ne ai corsi.

VARIAZIONI DEI RISCONTI PASSIVI

Saldo al 31-12-93	Variazioni	Saldo al 31-12-94
71.816.050	-18.346.239	53.469.811

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

E' iscritto al passivo del bilancio per un valore pari a Lire 1.408.470 e corrisponde all'effettivo debito dell'azienda verso il dipendente per gli obblighi al 31-12-94 derivanti dall'applicazione della Legge 29 maggio 1982 n. 297 e delle integrazioni previste dai contratti di lavoro. Gli accantonamenti compiuti nel corso dell'esercizio sono di seguito specificati.

VARIAZIONI DEL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 31-12-93	Accantonamento al 31-12-94	Utilizzo al 31-12-94	Saldo al 31-12-94
0	1.408.470	0	1.408.470

DEBITI

L'ammontare complessivo dei debiti esistenti al termine dell'esercizio ammonta a Lire 82.159.873.

VARIAZIONI DEI DEBITI

Descrizione	Saldo al 31-12-93	Variazioni	Saldo al 31-12-94
Totale debiti verso fornitori (6)	81.769.780	-31.487.837	50.281.943
Totale debiti tributari (11)	7.341.000	4.332.000	11.673.000
Totale debiti Vs ist. di previd. e sicurezza sociale (12)	0	1.829.000	1.829.000

Totale altri debiti (13)	7.340.000	11.035.930	18.375.930
Totale debiti (D)	96.450.780	-14.290.907	82.159.873

Alla data di chiusura del bilancio non sussistono debiti la cui durata residua risulti superiore ai cinque anni nè passività verso terzi assistite da garanzie reali su beni sociali.

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto contabile risultante dal bilancio chiuso al 31-12-94 ammonta a complessive Lire 73.898.110 e la movimentazione avvenuta nell'esercizio è sintetizzata nel seguente prospetto:

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Saldo al 31-12-93	Destina- zione Utile/ Perdita	Aumen- ti/ri- duzio- ni di Capi- tale	Altri movimenti	Saldo al 31-12-94
I - Capitale sociale				
100.000.000	0	0	0	100.000.000
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo				
0	0	0	-37.277.039	-37.277.039
IX- Utile (perdita) dell'esercizio				
-37.277.039	37.277.039	0	11.175.149	11.175.149
TOTALE				
62.722.961	37.277.039	0	-26.101.890	73.898.110

Il Capitale Sociale è rappresentato da n. 100.000 quote da Lire 1.000 ciascuna. Durante l'esercizio non sono state emesse nuove quote.

Per quanto concerne la classificazione delle riserve e dei fondi prevista dall'articolo 105 - settimo comma del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917, si precisa che alla data di bilancio non sussistono riserve o fondi da menzionare ai sensi della richiamata norma.

IMPEGNI E CONTI D'ORDINE

In merito agli impegni ed ai rischi sussistenti al 31-12-94 si precisa che a tale data non erano in essere operazioni rientranti in tali fattispecie.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Il conto economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1994 evidenzia un utile di Lire 11.175.149 alla cui formazione hanno contribuito:

Valore della produzione	454.533.000
Costi della produzione	-439.598.332
Margine della produzione	14.934.668
Proventi e oneri finanziari	3.141.691
Rettifiche di valore di att. fin.	0
Proventi e oneri straordinari	-2.039.210
Risultato prima delle imposte	16.037.149
Imposte dell'esercizio	-4.862.000
Utile (perdita) dell'esercizio	11.175.149

RICAVI PER VENDITE E PRESTAZIONI DI SERVIZI

L'ammontare dei ricavi per le vendite e le prestazioni di servizi conseguiti nel corso dell'esercizio è risultato pari a Lire 464.168.886 facendo registrare un aumento del 248,04% rispetto al precedente esercizio.

L'analisi dei risultati commerciali nei vari settori in cui la Società ha operato è riscontrabile nel seguente prospetto che attua una ripartizione dei ricavi realizzati in base alle principali categorie di attività.

SUDDIVISIONE DEI RICAVI PER CATEGORIE DI ATTIVITA'

Descrizione	Importo
- iscrizioni corsi carriera diplomatica	60.333.803
- abbonamenti "Relazioni Internazionali"	86.994.072
- abbonamenti "Faxletter 1994"	8.065.762
- vendita "Relazioni Internazionali"	73.405.204
- pubblicità	3.750.000
- vendita "Manuale" Serra	23.013.372
- vendita "Rapporto sullo Stato del Sistema Internazionale"	74.181.709
- ricavi per ricerche e studi	25.910.000
- rimborsi spese da ISPI	105.319.450
- proventi da Biblioteca e Centro Documentazione	3.195.514
TOTALE	464.168.886

COSTI PER IL PERSONALE

Il costo del lavoro sostenuto per il personale dipendente nell'esercizio figura nel Conto Economico per Lire 32.612.556.

La forza lavoro mediamente occupata presso la Società durante l'esercizio e ripartita per categoria è la seguente:

NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI

Categoria	Numero
Impiegati	1
TOTALE	1

ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari di competenza dell'esercizio sono risultati pari a Lire 597.504 e risultano così dettagliati:

SUDDIVIS. DEGLI INTERESSI E DEGLI ONERI FINANZIARI

Verso imprese controllate	Verso imprese collegate	Verso control lanti	Verso terzi	Totale
- spese bancarie				
0	0	0	590.000	590.000
- sconti e arrotondamenti passivi				
0	0	0	7.504	7.504
Totale				
0	0	0	597.504	597.504

COMPOSIZIONE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Alla determinazione del risultato dell'esercizio hanno concorso componenti negative di natura straordinaria incidenti per Lire 2.039.210 (sopravvenienze passive).

AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI
E SINDACI

Ai sensi del punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile si precisa che i compensi spettanti agli organi societari per le funzioni compiute nell'esercizio in commento risultano stabilite nella seguente misura:

Consiglio di Amministrazione	Lit. 10.000.000
Collegio Sindacale	Lit. 5.250.000

INFORMAZIONI DI CUI AI PUNTI 3 E 4 DELL'ART. 2428
DEL CODICE CIVILE

La Società non detiene quote o azioni di Società controllanti, nè ha acquistato o alienato nell'esercizio in esame azioni o quote di Società controllanti.

Premesso quanto sopra e rispondendo la Società ai requisiti di cui al primo comma dell'Art. 2435 bis del Codice Civile, viene sottolineato l'esonero di cui all'ultimo comma dell'articolo citato (Relazione sulla Gestione).

Il Consiglio di Amministrazione propone infine che l'utile dell'esercizio 1994 di Lit. 11.175.149 venga destinato come segue:

Lit. 559.000, pari al 5%, alla Riserva Legale;

Lit. 10.616.149, pari alla differenza, a parziale copertura della perdita dell'esercizio precedente riportata a nuovo.

Si dichiara che il presente Stato Patrimoniale, il presente Conto Economico e la presente Nota Integrativa sono conformi al vero.

Milano, 21 marzo 1995

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Ing. PERETTI CARLO

IL COLLEGIO SINDACALE

Presidente Dott. MESOLELLA DOMENICO
Sindaco Rag. BANFI LUCIANA AMALIA
Sindaco Dott. BERTOLA CARLO