

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)

31 dicembre 1994	Incrementi	Decrementi	31 dicembre 1995
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 ai successivi punti 4. e 5.:

(Lire milioni)

	31 dicembre 1994	Incrementi	Decrementi	31 dicembre 1995
Riserva legale	105		0	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 1994	Incrementi	Decrementi	31 dicembre 1995
Riserva da rivalutazione ex legge 413/91	0	2.255	0	2.255

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 1994	Incrementi	Decrementi	31 dicembre 1995
Riserva sovrapprezzo azioni	0	18.000	0	18.000

Le riserve di cui ai punti 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.

***Riserva da
sovrapprezzo azioni***

La riserva, di nuova costituzione, è pari al 60% del valore nominale delle nuove azioni sottoscritte in seguito all'aumento di capitale intervenuto nell'esercizio. L'entità di tale sovrapprezzo è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione del 13 aprile 1995.

***Riserva da
rivalutazione***

La riserva di rivalutazione è stata ricostituita nell'esercizio, mediante la destinazione dell'utile 1994 come da delibera dell'assemblea del 5 maggio 1995; risulta inserita nel punto 4 mantenendo la stessa posizione fiscale originaria. 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.

Riserva legale

Risulta incrementata di lire 769 milioni per l'imputazione del 10% dell'utile dell'esercizio 1994 come da delibera dell'assemblea del 5 maggio 1995.

***Riserva straordinaria
statutaria***

Nell'esercizio si è incrementata per lire 4.666 milioni a seguito della destinazione come da delibera assembleare del 5 maggio 1995 della quota di utile 1994.

Fondi per rischi e oneri

Risulta così composto:

	(Lire milioni)
Fondo rischi e oneri vari	2.110
Fondo indennità suppletiva di clientela	1.291
Totale	3.401

La movimentazione è stata la seguente:

	(Lire milioni)	
	1995	1994
Fondo rischi e oneri vari		
All'inizio dell'esercizio	3.300	3.300
Decrementi	(1.190)	
Incrementi		
Fondo alla fine dell'esercizio	2.110	3.300
Fondo indennità suppletiva di clientela		
All'inizio dell'esercizio	567	
Decrementi	(66)	
Incrementi	790	567
Fondo alla fine dell'esercizio	1.291	567
Totale fondo rischi ed oneri	3.401	3.867

Il Fondo rischi e oneri vari, risulta utilizzato per lire 1.190 milioni a fronte di passività non previste per liquidazioni a dipendenti dimessi, per esodi o sentenze.

Il saldo di tale fondo 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 1995.

**Trattamento di fine
rapporto di lavoro
subordinato**

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

	(Lire milioni)	
	1995	1994
Saldo all'inizio dell'esercizio	8.733	8.601
Utilizzo per risoluzione rapporti	(904)	(1.142)
Utilizzo per anticipazioni	(483)	(291)
Aliquota aggiuntiva al fondo pensione	(41)	(34)
Accantonamento dell'esercizio	1.776	1.599
Saldo alla fine dell'esercizio	9.081	8.733

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 31/12/1995</i>	<i>Variazioni nette dell'esercizio</i>	<i>Saldo al 31/12/1994</i>	<i>Ammontari scadenti oltre 5 anni</i>
Debiti verso banche	112.111	9.691	102.420	27.201
Debiti verso altri finanziatori	84.095	(12.401)	96.496	
Debiti verso fornitori	29.067	(4.053)	33.120	
Imposte tributarie	2.881	166	2.715	
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.391	112	1.279	
Altri debiti	5.288	(2.976)	8.264	
Debiti verso clienti per prodotti da consegnare	46.513	(4.858)	51.371	
Totale	281.346	(14.319)	295.665	27.201

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

	(Lire milioni)	
	1995	1994
Debiti verso banche a breve termine	57.188	59.365
Debiti verso banche a medio e lungo termine		
- scadenti entro l'esercizio successivo	6.071	3.133
- scadenti oltre l'esercizio successivo	48.851	39.922
Debiti verso altri finanziatori:		
- scadenti entro l'esercizio successivo	84.095	96.496
Totale	196.205	198.916

Gli oneri finanziari nell'esercizio 1995 sono ammontati a lire 23.445 milioni con un incremento di lire 5.279 milioni rispetto all'esercizio precedente.

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)		
	1995	1994
Scoperti di conto corrente	41.082	41.366
Finanziamenti a vista	14.000	18.000
Quota corrente mutuo Banco di Sicilia - Sezione Credito Industriale	1.102	1.026
Quota interessi Mutuo Italfondario	2.106	2.106
Quota corrente mutuo Italfondario	1.219	
Quota corrente finanziamento Interbanca	3.750	
Totale	63.259	62.498

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

(Lire milioni)

	Originari	Quote scadenti nel 1996	Quote scadenti dopo il 1996	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	1.102	3.820	4.922
Mutuo Istituto Italiano di Credito Fondiario (interesse annuo 12% - ultima rata 31 dicembre 2008)	35.000	1.219	33.781	35.000
Debiti verso banche senza garanzie				
Interbanca (interesse trimestrale pari al tasso LIBOR dell'Euro lira maggiorato di uno spread di 0,60 - ultima rata 31 luglio 1999)	15.000	3750	11.250	15.000
Totale debiti verso banche a medio e lungo termine	58.622	6.071	48.851	54.922

A fronte dei debiti con garanzie reali risultano concesse ipoteche su beni aziendali per lire 103.500 milioni come già evidenziato nel commento alla voce "Immobilizzazioni materiali". Le quote a lungo termine saranno rimborsate nei seguenti esercizi:

(lire milioni)	
Esercizio	Debiti verso banche
1997	6.303
1998	6.560
1999	6.844
2000	1.943
2001	2.183
2002	2.453
2003	2.755
2004	3.096
2005	3.479
2006	3.909
2007	4.392
2008	4.934
Totale	48.851

I "Debiti verso altri finanziatori" sono relativi, per lire 10.000 milioni, ad un finanziamento a vista concesso da una società finanziaria e per lire 74.095 milioni a debiti verso la società International Factors Italia riguardante le anticipazioni nell'ambito del rapporto di factoring che ha alla base la cessione "pro solvendo" dei crediti rateali dell'Istituto, a fronte di crediti ceduti per lire 147.685 milioni.

Sia il finanziamento che le anticipazioni sono remunerati a tassi di mercato ed i relativi interessi sono addebitati al conto economico nella voce "Interessi e altri oneri finanziari".

Debiti verso fornitori

Gli ammontari sono così analizzabili:

	(Lire milioni)	
	1995	1994
Fornitori Italia	19.947	25.905
Fornitori Italia per fatture da ricevere	8.387	7.215
Fornitori Esteri	733	0
Totale	29.067	33.120

I termini di pagamento sono 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:

	(Lire milioni)	
	1995	1994
Debiti (crediti) per imposte correnti	1.261	1.454
Debiti per Irpef lavoratori dipendenti e autonomi	1.056	982
Altri debiti tributari	564	279
Totale	2.881	2.715

Il debito per imposte correnti risulta così composto:

	(Lire milioni)	
	1995	1994
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.454	(651)
Utilizzi	(1.454)	0
Accantonamento per imposte sul reddito	2.112	2.143
Acconti versati	(824)	
Ritenute d'acconto subite	(27)	(38)
Saldo alla fine dell'esercizio	1.261	1.454

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che gli esercizi sino al 1989 risultano definiti mentre, per gli esercizi dal 1990 al 1994 le imposte sono state pagate sulla base dei redditi imponibili risultanti dalle dichiarazioni dei redditi presentate per ciascun periodo d'imposta.

Da quanto detto si desume che gli esercizi fiscalmente non ancora definiti sono quelli che vanno dal 1990 al 1995.

Nel corso del 1995 la società ha usufruito della possibilità prevista dalla L. 85 del 22.3.95 per la sanatoria delle irregolarità formali, il cui costo è stato portato a conto economico nella voce "Imposte e tasse diverse" per lire 15 milioni.

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

L'importo è così composto:

(Lire milioni)		
	1995	1994
Debiti verso Inps	983	999
Debiti verso Enasarco	312	196
Debiti verso altri Enti	96	84
Totale	1.391	1.279

Le variazioni sono in linea con l'incremento del costo del lavoro.

Altri debiti

(esigibili entro l'esercizio successivo)

Sono così composti:

(Lire milioni)		
	1995	1994
Debiti verso agenti per indennità suppletiva di clientela	645	705
Debiti verso agenti per provvigioni	141	1.137
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	3.599	5.304
Debiti verso collaboratori	738	996
Altri debiti vari	151	102
Totale	5.274	8.244

I debiti verso Agenti per indennità suppletiva di clientela sono diminuiti rispetto all'esercizio 1994, per lire 60 milioni, per le

liquidazioni effettuate a seguito della risoluzione dei rapporti di agenzia.

Il residuo, pari a lire 645 milioni, anch'esso dovuto sulla base delle vigenti disposizioni, non è stato ancora liquidato in attesa della definizione di alcuni rapporti di agenzia già risolti.

I debiti verso dipendenti ammontano a lire 3.599 milioni e si riferiscono a ratei di retribuzione e relativi contributi da corrispondere per competenze maturate al 31.12.1995;

I debiti verso collaboratori (lire 738 milioni) rappresentano i compensi maturati dai collaboratori nell'esercizio in esame, che saranno liquidati nel corso del 1996.

Altri debiti

(esigibili oltre l'esercizio successivo)

Ammontano a lire 15 milioni e si riferiscono ai depositi cauzionali relativi a contratti aventi scadenza oltre l'esercizio successivo, per lo più fruttiferi al tasso legale del 10% i cui interessi, pari a lire 2 milioni, sono stati addebitati al conto economico nella voce "Interessi e altri oneri finanziari".

Debiti verso clienti per volumi da consegnare

Rappresentano l'ammontare dei prodotti e servizi fatturati ma non ancora spediti che affluiranno alla voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" del conto economico negli esercizi in cui i volumi verranno spediti.

Ammontano a 46.513 milioni di lire con un decremento di lire 4.858 milioni rispetto al precedente esercizio, dovuto principalmente alla spedizione dei volumi pubblicati e spediti nel corso dell'esercizio 1995 riferiti a fatturati di esercizi precedenti.

Risultano così ripartiti:

Opere	(lire milioni)
Dizionario Biografico degli Italiani	2.419
Raccolta Colombiana	1.489
Enciclopedia Dantesca	33
Dizionario Enciclopedico Italiano	20
Enciclopedia dell'Arte Antica	1.753
Enciclopedia dell'Arte Medievale	7.385
Enciclopedia Italiana (V Appendice)	912
Enciclopedia delle Scienze Fisiche	888
Enciclopedia Giuridica	578
La Piccola Treccani	7.820
Lessico Universale Italiano	76
Enciclopedia del Novecento	59
Pompei Pitture e Mosaici	2.120
Enciclopedia delle Scienze Sociali	12.680
Storia di Milano	2.528
Storia di Venezia	5.222
Enciclopedia Virgiliana	8
Vocabolario della Lingua Italiana	502
Opere minori	21
Totale	46.513

Ratei e risconti passivi

	(Lire milioni)	
	1995	1994
Risconti passivi	12.510	14.620
Ratei passivi interessi su finanziamenti	469	75
Totale	12.979	14.695

I Risconti passivi comprendono:

- *interessi attivi di rateizzazione* per lire 12.493 milioni con un decremento di lire 2.114 milioni rispetto al precedente esercizio. Sono formati per lire 9.430 milioni da interessi netti fatturati nel 1995 e per lire 3.063 milioni da interessi fatturati negli esercizi precedenti. Tali interessi sono di competenza dell'esercizio successivo per lire 8.326 milioni.
- *sub-affitti attivi* per lire 17 milioni.

I Ratei passivi si riferiscono all'accantonamento operato per competenza degli interessi passivi su finanziamenti in corso alla data di chiusura dell'esercizio.