b) prodotti finiti : costo medio, includendo sia i costi specifici ai singoli prodotti, sia i costi globalmente sostenuti per gli allestimenti degli stessi.

- Cartiere Enrico Magnani Spa:

a) materie prime, sussidiarie e di consumo: secondo la media ponderata dei costi di acquisto;

b) prodotti in corso di lavorazione: in base ai costi di produzione maturati;

c) prodotti finiti: sulla base del minore tra il costo di produzione e il valore desumibile dall'andamento del mercato.

- Cartiere Marano Spa:

a) materie prime, ausiliarie e prodotti finiti: al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato, applicando il metodo LIFO a scatti annuali, per gli incrementi a costo medio dell'anno;

b) prodotti in corso di lavorazione: in base ai costi di produzione sostenuti nell'esercizio;

- Naco P srl:

a) prodotti finiti e merci: secondo il costo originario di acquisto.

- Nwt - Non wovens technology Spa:

a) le commesse in corso di lavorazione: sulla base dei corrispettivi maturati ai sensi dell'art. 2426 n. 11) Cod. Civ.;

b) le materie prime e scorte: al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

- Polimoore srl:

a) materie prime, ausiliarie e prodotti finiti: al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato, applicando il metodo LIFO a scatti annuali, per gli incrementi a costo medio dell'anno;

b) lavori in corso su ordinazione: sulla base dei corrispettivi pattuiti in proporzione all'avanzamento lavori.

- Siate srl:

a) materie prime ed il materiale sussidiario: con il metodo LIFO;

b) prodotti finiti: in base al minore tra il costo di produzione ed il valore di mercato alla chiusura dell'esercizio.

- Sicma srl:

a) le materie prime, ausiliarie e prodotti finiti: al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il metodo FIFO;

b) prodotti in corso di lavorazione, opere e servizi in esecuzione sono iscritti in base ai costi sostenuti nell'esercizio;

- Sipleda Spa:

a) al minore tra il costo specifico di acquisto e/o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento delle vendite. La configurazione di costo adottata è quella del LIFO;

b) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati: al costo sostenuto tenendo in considerazione lo stadio di lavorazione.

• Fabriano Soft srl:

a) materie prime, semilavorati, prodotti finiti e scorte: al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato, applicando il metodo LIFO a scatti annuali, per gli incrementi a costo medio dell'anno.

E) I crediti v/ clienti sono stati valutati:

• al valore di presumibile realizzo dalle seguenti società: Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato, Cartiere Miliani Fabriano Spa, Verres Spa, Editalia Spa, Editalia Film srl, Conial Spa, Bimospa srl, Cargest Spa, Cellulosa Calabra Spa, Fad - Fabriano Autoadesivi Spa, Cartiere E. Magnani Spa, Cartiere Marano Spa, Naco International Spa, Naco P srl, Nwt - Non wovens tecnology Spa (per i clienti esteri), Polimoore srl, Sicma srl, Siate srl, Sipleda Spa, Fabriano Soft srl;

al valore nominale dalle seguenti società che hanno l'attività in oggetto: Edi Spa in liquidazione, Nwt - Non wovens technology Spa (per i clienti Italia).

I crediti v/ altri sono stati valutati:

• al valore di presumibile realizzo dalle seguenti società che hanno l'attività in oggetto: Istituto Poligrafico, Cartiere Miliani Fabriano Spa, Editalia Spa, Editalia Film srl, Bimospa srl, Cargest Spa, Edi Spa in liquidazione, Fad - Fabriano Autoadesivi Spa, Cartiere E. Magnani Spa, Cartiere Marano Spa, Metrodistribuzione Spa, Polimoore srl, Siate srl, Sicma srl, Sipleda Spa, Fabriano Soft srl;

• al valore nominale dalle seguenti società che hanno l'attività in oggetto: Verres Spa, Conial Spa, Cellulosa Calabra Spa, Naco International Spa e Naco P srl, Nwt - Non wovens technology Spa.

I crediti in valuta estera sono stati convertiti in valuta di conto al tasso di cambio del giorno in cui sono sorti, e sono allineati ai cambi correnti alla chiusura dell'esercizio quando inferiori, mediante appostazioni al *fondo oscillazione cambi*, dalle seguenti società: Istituto Poligrafico, Cartiere Miliani Fabriano Spa, Verres Spa, Conial Spa, Fad - Fabriano Autoadesivi Spa, e Cartiere E. Magnani Spa, Cartiere Marano Spa, Nwt - Non wovens technology Spa, Sicma srl, Fabriano Soft srl.

F) Le attività finanziarie che non costituiscono *immobilizzazioni* non sono presenti al 31/12/1996 nei bilanci delle singole società del gruppo.

G) Le disponibilità liquide sono state valutate al valore numerario o al valore nominale, da tutte le società che hanno l'attività in oggetto: Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato, Cartiere Miliani Fabriano Spa, Editalia Spa, Editalia Film srl, Conial Spa, Bimospa srl, Cargest Spa, Cellulosa Calabra Spa, Edi Spa in liquidazione, Fad - Fabriano autoadesivi Spa, Cartiere E. Magnani Spa, Cartiere Marano Spa, Metrodistribuzione Spa, Naco International Spa, Naco P srl, Nwt - Non wovens technology Spa, Polimoore srl, Siate srl, Sicma srl, Sipleda Spa, Fabriano Soft srl.

H) Il fondo TFR è stato valutato sulla base delle disposizioni contenute nell'art. 2120 del Cod. Civ. e nei rispettivi CCNL in vigore, dalle seguenti società: Istituto

Poligrafico, Cartiere Miliani Fabriano Spa, Verres Spa, Editalia Spa, Editalia Film srl, Conial Spa, Bimospa srl, Cargest Spa, Cellulosa Calabra Spa, Edi Spa in liquidazione, Fad - Fabriano Autoadesivi Spa, Cartiere E. Magnani Spa, Cartiere Marano Spa, Naco P srl, Nwt - Non wovens technology Spa, Polimoore srl, Siate srl, Sicma srl, Sipleda Spa, Fabriano Soft srl. Esso rappresenta il valore nominale del debito maturato alla fine dell'esercizio per il personale dirigente, impiegatizio ed operaio.

I) I debiti sono stati valutati da tutte le società incluse nel consolidamento al loro valore nominale.

I debiti in valuta estera sono stati convertiti in valuta di conto al tasso di cambio del giorno in cui sono sorti, e sono allineati ai cambi correnti alla chiusura dell'esercizio quando superiori, mediante appostazioni al *fondo oscillazione cambi*, dalle seguenti società: Istituto Poligrafico, Cartiere Miliani Fabriano Spa, Verres Spa, Conial Spa Fad - Fabriano Autoadesivi Spa, e Cartiere E. Magnani Spa, Cartiere Marano Spa, Nwt - Non wovens technology Spa, Sicma srl, Fabriano Soft srl.

L) I ratei e i risconti attivi e passivi sono stati valutati, secondo il principio della competenza economica e temporale e in applicazione del criterio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio dalle società che hanno la voce in oggetto: Istituto Poligrafico, Cartiere Miliani Fabriano Spa, Verres Spa, Editalia Spa, Conial Spa, Bimospa srl, Cargest Spa, Cellulosa Calabra Spa, Edi Spa in liquidazione, Fad - Fabriano Autoadesivi Spa, Cartiere E. Magnani Spa, Cartiere Marano Spa, Metrodistribuzione Spa, Naco International Spa, Naco P srl, Nwt - Non wovens technology Spa, Polimoore srl, Siate srl, Sicma srl, Sipleda Spa, Fabriano Soft srl. La composizione di tale voce è analizzata nel successivo punto F.

M) Il fondo per rischi ed oneri è correlato a specifiche voci dell'attivo sulla base di stime ragionevoli e che, alla chiusura dell'esercizio, non è determinabile il loro ammontare o la data di sopravvenienza. Le società che presentano l'attività in commento sono le seguenti: Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato, Cartiere Miliani Fabriano Spa, Verres Spa, Editalia Spa, Editalia Film srl, Conial Spa, Cellulosa Calabra Spa, Fad - Fabriano Autoadesivi Spa, Cartiere E. Magnani Spa, Cartiere Marano Spa, Nwt - Non wovens technology Spa, Sicma srl, Sipleda Spa, Fabriano Soft srl. Tale voce comprende:

- Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato: fondo rischi per perdite su cambi, costituito dalla differenza tra il cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio e quello del giorno dell'effettuazione delle operazioni, applicato ai crediti e debiti espressi in moneta estera; fondo rischi industriali; fondo svalutazione crediti ex art. 71 TUIR al 1/1/1996; fondo svalutazione crediti tassato;
- Cartiere Miliani Fabriano Spa: fondo oscillazione cambi, definito secondo il dettaglio di cui all'art. 72 del DPR 917/96; fondo svalutazione partecipazioni;
- Verres Spa: fondo imposte differite; fondo svalutazione crediti;

- Editalia Spa: accantonamento per indennità di clientela; fondo imposte, fondo rischi su crediti;
- Editalia Film: fondo svalutazione crediti;
- Conial Spa: fondo rischi su crediti;
- Cellulosa Calabra Spa: residuo fondo IVA ex L. 526/82, art. 55, fondo oscillazione cambi;
- Edi Spa in liquidazione: fondo per rischi ed oneri;
- Fad - Fabriano Autoadesivi Spa: fondo imposte; fondo oscillazione cambi;
- Cartiere Enrico Magnani Spa: fondo rischi di cambio;
- Cartiere Marano Spa: fondo imposte; fondo oscillazione cambi;
- Nwt - Non wovens technology Spa: fondo imposte; fondo oscillazione cambi;
- Sicma srl: altri fondi;
- Sipleda Spa: fondo rischi su crediti, fondo indennità sostitutiva clientela agenti;
- Fabriano Soft srl: il fondo oscillazione cambi.

LETT. B

I criteri e i tassi applicati nella conversione dei bilanci espressi in moneta non avente corso legale nello Stato.

Le imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale hanno la sede legale in Italia (vedi prec. Punto 1 lett. B) ed hanno redatto i loro bilanci in italiano. La *Stearns Technical Textiles CO.*, consolidata con il metodo del Patrimonio netto, ha la sede legale negli USA (*Cincinnati, Ohio).* Il relativo bilancio è stato convertito al cambio del giorno 31.12.1996, un $ = L. 1.530,57.

LETT. C

Le ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo.

Le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo sono indicate nello stato patrimoniale. Le variazioni ritenute significative sono quelle che superano il 10% del valore dell'esercizio precedente e comunque di ammontare pari ad almeno un miliardo.

ATTIVO

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Costi di ricerca,di sviluppo e di pubblicità	24.356	17.895	+6.461

L'incremento è rappresentato, sostanzialmente, dalla capitalizzazione dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità sostenuti dalla Editalia Spa, per la pubblicità, anche televisiva e su *Internet*, di nuove opere e prodotti e per la realizzazione di *CD-Rom*. Gli ammortamenti di competenza dell'esercizio sono stati pari a complessive L./mln 9.909.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Differenza da consolidamento	9.511	14.318	-4.807

I motivi della variazione sono indicati nel precedente punto 7 lettera C).

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Altre immobilizzazioni immateriali	12.914	.17.625	-4.711

Il decremento è rappresentato, sostanzialmente, dagli ammortamenti di competenza dell'esercizio, pari a complessive L./mln 5.781.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Immobilizzazioni mat in corso e acconti	38.053	26.265	+11.788

L' incremento è rappresentato, sostanzialmente, dai nuovi investimenti effettuati nell'esercizio dall'Istituto Poligrafico e dalla società Nwt - Non wovens technology Spa. Per l'Istituto Poligrafico tale incremento è costituito per L./mln 10.970 da immobilizzazioni in corso relative a fabbricati ed impianti del nuovo insediamento per la stampa della Gazzetta Ufficiale presso lo stabilimento Salario.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Partecipazioni in altre imprese	7.195	9.135	-1.940

Il decremento è rappresentato, sostanzialmente, dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto della partecipazione nell'Istituto dell'Enciclopedia Italiana che ha chiuso l'esercizio in perdita. Nella voce sono confluite anche le nuove partecipazioni acquisite nel corso del 1996 da società del gruppo e dettagliate nel precedente punto **1** lett. **d)**.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Prodotti in corso di lavoraz/semilavorati	117.522	102.148	+15.374

L'incremento è rappresentato, sostanzialmente, dall' aumentato valore delle commesse in lavorazione a fine esercizio presso l'Istituto Poligrafico, e trova sostanziale compensazione nella voce prodotti finiti e merci che si decrementa di L/mln 13.449.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Acconti	8.961	14.731	-5.770

Il decremento è rappresentato, sostanzialmente, dall'iscrizione fra i ratei e i risconti attivi dei compensi corrisposti, dalle società Editalia Spa e Sipleda Spa, agli agenti di commercio per ordini acquisiti e non ancora evasi a fine esercizio che, nel 1995 erano contabilizzati nella voce in oggetto, mentre nel 1996 sono confluiti fra i ratei e risconti attivi.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Attivo circolante - crediti	703.590	558.056	145.534

L'incremento si riferisce, sostanzialmente, all'aumentato credito commerciale dell'Istituto Poligrafico verso l'amministrazione dello Stato ed Enti pubblici, nonché dei crediti tributati verso l'erario (acconti di imposta versati e ritenute subite) ed all'aumentato credito commerciale delle società Editalia Spa e Sipleda Spa.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Depositi bancari e postali	234.867	164.847	+70.020

L'incremento è generato , sostanzialmente, dall'Istituto Poligrafico e dalla società Cartiere Miliani Fabriano Spa, e consegue alla necessità di disporre di maggiori fonti liquide per le esigenze connesse alla gestione di tesoreria.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Ratei e risconti attivi	54.922	30.910	24.012

L'incremento di L/mln 24.012 è rappresentato, sostanzialmente, dall'iscrizione fra i ratei e i risconti attivi dei compensi corrisposti, dalle società Editalia Spa e Sipleda Spa, agli agenti di commercio per ordini acquisiti e non ancora evasi a fine esercizio. In precedenza tali importi erano contabilizzati nella voce acconti.

PASSIVO

In L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Patrimonio netto	179.575	135.794	+43.781

Le variazioni delle singole voci che compongono il patrimonio netto sono dettagliate nella tabella n. 2, allegata, che contiene anche i motivi dei principali scostamenti rispetto al precedente esercizio.

In L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Altri fondi rischi ed oneri	24.347	48.404	-24.057

Il decremento è rappresentato, sostanzialmente, dalla utilizzazione del *fondo oscillazione cambi* da parte delle società Cartiere Miliani Fabriano e Fad - Fabriano autoadesivi Spa.

In L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Debiti v/banche	837.492	715.018	+122.474
Debiti v/altri finanz.	189.691	132.200	+57.491

L'incremento dei debiti v/banche e v/altri finanziatori è dovuto, sostanzialmente, all'aumentato fabbisogno finanziario dell'Istituto Poligrafico, della Editalia Spa, della Cellulosa Calabra Spa e della Sipleda Spa.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Acconti	7.329	15.428	-8.099

Il decremento è rappresentato, sostanzialmente, dai minori anticipi ricevuti da clienti, da parte delle società Cartiere Miliani Fabriano Spa, Nwt - Non wovens technology Spa e Sicma srl.

in L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Debiti v/fornitori	296.634	355.262	-58.628

Il decremento è rappresentato, sostanzialmente, dalla minore esposizione debitoria dell'Istituto Poligrafico e della società Cartiere Miliani Fabriano Spa.

In L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Debiti rappresentati da titoli di credito	1.935	3.335	-1.400

Il decremento è rappresentato, sostanzialmente dalla minore esposizione debitoria assistita da titoli di crediti delle società Cartiere Miliani Fabriano Spa, Cellulosa Calabra Spa e Fad - Fabriano autoadesivi Spa.

In L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Debiti tributari	249.898	159.961	+89.937

L'incremento è dovuto, essenzialmente, al maggior debito per IVA (causato dalle rendicontazioni non conclusesi entro la fine dell'esercizio, relativamente ai capitoli del bilancio dello Stato di pertinenza dell'Istituto Poligrafico).

In L/mln	*1996*	*1995*	*Variazione*
Conti d'ordine	480.358	436.080	+44.278

L' incremento dei conti dei d'ordine è dovuto, sostanzialmente, all'aumento dei beni di terzi acquisiti in comodato dall' Istituto Poligrafico; all'aumento dei crediti ceduti pro-solvendo a società di *factoring* da parte di Sipleda Spa ed Editalia SpA; ed all'aumentata utilizzazione di depositi esterni per la conservazione dei beni di proprietà da parte di Editalia Spa.

LETT. D

La composizione delle voci "costi di impianto e di ampliamento" e "costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità".

I dati evidenziati nel Bilancio Consolidato per le voci indicate nel titolo, corrispondono ai dati aggregati dei vari bilanci, come risulta dalla seguente tabella:

in L/mln	*Costi di impianto e ampliamento*	*Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità*
Istituto poligrafico	0	0
Cartiere Miliani Fabriano Spa	2.500	14
Verres Spa	17	216
Editalia Spa	50	11.210
Editalia Film srl	19	0
Conial Spa	14	0
Bimospa srl	0	0
Cargest Spa	0	25
Cellulosa Calabra Spa	22	8.732
Edi Spa in liquidazione	0	0
Fad Fabriano autoadesivi Spa	988	12
Cartiere Enrico Magnani Spa	0	31
Cartiere Marano Spa	3.973	0
Metrodistribuzione Spa	66	0
Naco International Spa	16	192
Naco P srl	0	0
Nwt Non wovens technology Spa	0	0
Polimoore srl	27	0
Siate srl	29	488
Sicma srl	0	0
Sipleda Spa	56	4.082
Fabriano Soft srl	26	0
Totale	*7.803*	*25.002*

La voce *costi di impianto e ampliamento* comprende:

- Cartiere Miliani Fabriano Spa: spese potenziamento macchina piana produzione carta (F3), costi impianto ed ampliamento delle ex Iniziative Fabriano Spa, attivazione del centro distributivo Rocchetta, costi di formazione del personale, costi relativi all'aumento di capitale sociale;
- Verres Spa: il valore residuo delle spese notarili e delle imposte di registro sostenute a fronte degli aumenti di capitale sociale sottoscritti nel corso del 1993 del 1992 e del 1996;
- Editalia Spa: costi relativi alle spese sostenute per gli aumenti di capitale sociale intervenuti nel 1991, 1993, 1994,1995 e1996;
- Editalia Film srl: spese sostenute per l'aumento di capitale sociale;
- Conial srl: includono il valore residuo delle spese sostenute per la costituzione della società;
- Cellulosa Calabra Spa: costi per aumento capitale sociale;
- Fad Fabriano Autoadesivi Spa: costi di avviamento per l'attivazione dei processi produttivi presso i due stabilimenti di Berbentina e di Gaville, costi per la formazione del personale e oneri per la scissione delle stabilimento di Gaville;
- Cartiere Marano Spa: costi di ristrutturazione e riavviamento dell'opificio, in particolare per l'allestimento della nuova linea di produzione di tessuto non tessuto;
- Polimoore srl: spese di costituzione e per altre variazioni dell'atto costitutivo;

- Sipleda: spese di relative all'aumento capitale sociale, spese di sviluppo rete vendita e spese di ristrutturazione immobili locati;
- per Fabriano Soft srl: spese relative ad aumento di capitale sociale.

La voce *costi di ricerca di sviluppo e di pubblicità* comprende:
- Cartiere Miliani Fabriano Spa: studi e ricerche, costi di ricerca e sviluppo ex Iniziative Fabriano Spa e spese di pubblicità capitalizzate;
- Verres Spa: indagine di mercato e allo studio sulla fattibilità e sperimentazione preliminare condotti dal Centro Sviluppo Materiali per l'avvio di una linea di microfusione in titanio;
- Editalia Spa: spese di pubblicità e propaganda aventi natura pluriennale sostenute durante il 1994 e1996;
- Cellulosa Calabra Spa. studi e ricerche tecnologiche, di mercato e per nuovi prodotti;
- Cartiere Enrico Magnani Spa: costi di ricerca e messa a punto di nuove filigrane sostenuti nel 1994;
- Sipleda Spa: sperimentazione nuove metodologie di vendita, pubblicità azienda, campagna di immagine azienda, pubblicità pluriennale prodotti, pubblicità medaglia del 2000.

LETT. E

Distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

1. I crediti di durata residua superiore a cinque anni ammontano a complessive L/mln 36.647. Le imprese che presentano tali situazioni sono le seguenti:

	L/mln
Istituto Poligrafico	36.612
Verres Spa	35
Totale	*36.647*

2. I debiti di durata residua superiore a cinque anni ammontano a complessive L/mln 123.788 Le imprese che presentano tali situazioni sono le seguenti:

	L/mln
Istituto Poligrafico	27.779
Cartiere Miliani Fabriano Spa	75.000
Verres Spa	3.854
Cartiere Marano Spa	5.828
Fabriano Soft srl	1.033
Cartiere Magnani Spa	6.625
Sipleda Spa	3.669
Totale	*123.788*

3. I debiti assistiti da garanzie reali sui beni delle imprese incluse nel consolidamento ammontano a complessive L/mln 129.259. Le imprese che presentano tali situazioni sono le seguenti:

	L/mln
Istituto Poligrafico	30.680
Cartiere Miliani Spa	75.000
Cellulosa Calabra Spa	4.530
Edi Spa in liquidazione	5.173
Fad Fabriano autoadesivi Spa	346
Cartiere Marano Spa	7.980
Sicma srl	1.772
Sipleda Spa	3.778
Totale	*129.259*

In dettaglio i debiti assistiti da garanzie reali dell'Istituto Poligrafico sono i seguenti:

a) debito verso l'Istituto per lo sviluppo economico dell'Italia meridionale - Isveimer - in liquidazione - Ente di diritto pubblico con sede in Napoli, ammontante al 31/12/1996, a L/mln 27.652 per sorte, assistito da privilegio per complessive L/mln 112.224 (di cui L/mln 56.112 per sorte e L/mln 56.112 per interessi e spese) su macchinari, attrezzature ed impianti in corso di installazione presso lo Stabilimento di Foggia per la produzione di fibre cellulosiche, per la disidratazione cellulosa da paglia, per essiccamento ed imballo cellulosa da cartone, per ristrutturazione ed ammodernamento 1^ e 2^ macchina continua, per l'allestimento cartotecnica e stampa, per trattamento fanghi ed acque, per applicazioni informatiche (sistema per la gestione delle parti di ricambio e sistema per pretrattamento e deliquificazione - NACO), per interventi energetici e ottimizzazione consumi (centrale di cogestione) e per ammodernamento impianto disinchiostrazione macero, il tutto meglio descritto nel contratto di finanziamento del 6 agosto 1993 a rogito Francesco Dente notaio in Napoli, rep. n. 5476, depositato e trascritto alla Cancelleria Commerciale del Tribunale di Roma l'11 agosto 1993 n. 8006;

b) debito verso Cassa Depositi e Prestiti con sede in Roma ammontante, al 31/12/1996, a L/mln 1.224, per sorte, assistito da privilegio di cui all'art. 7 del D.Lgs. 1/11/1994 n. 367 per complessive L/mln 5.700 (di cui L/mln 2.500 per sorte e L/mln 3.200 per accessori e spese generali), sul complesso industriale per la produzione della carta e della cellulosa, sito a Foggia, costituito da un complesso di fabbricati, attrezzature e macchinari, loro pertinenze ed accessori esistenti all'atto dell'iscrizione del privilegio (1/10/1970) e descritti nel contratto di finanziamento a rogito Enrico Castellini notaio in Roma, rep. n. 129541;

debito verso INPDAP con sede in Roma, ammontante, al 31.12.1996 a L/mln 1.804 per sorte, assistito da privilegio di cui all'art. 7 del DLL 1.11.1994 n. 367 per complessive L/mln 5.000 delle quali L/mln 1.800 su complesso immobiliare in Roma costituito da 3 gruppi di fabbricati in Via G. Capponi, in Via Luigi Tosti ed in Via G. La Farina e L/mln 3.200 sullo Stabilimento per la produzione della carta e della cellulosa, sito in Foggia, costituito da un complesso di attrezzature, fabbricati e macchinari, esistenti all' atto della iscrizione del privilegio (10.7.1975)

e descritti nel contratto di finanziamento a rogito Nicolò Bruno notaio in Roma rep. n. 51929, già gravato in dipendenza dell'atto 1.10.1970 del notaio Enrico Castellini, *indicato all'alinea precedente.*

I debiti della società Cartiere Miliani Fabriano Spa assistiti da garanzie reali sono i seguenti:
a) mutuo di L/mln 75.000 di durata decennale stipulato con il Credito Fondiario e Industriale Spa, *formalizzato con contratto redatto in data 16/5/94* dal Notaio Atlante di Roma con l'iscrizione di ipoteca su immobili.

I debiti della società Cellulosa Calabra Spa assistiti da garanzie reali sono i seguenti:
a) finanziamento di L/mln 4.530 a medio e lungo termine stipulato con l'Isveimer in liquidazione *ex lege* 64/86, con l'iscrizione di ipoteca e privilegi su immobili.

I debiti della società Edi Spa in liquidazione assistiti da garanzie reali sono i seguenti:
a) debito di L/mln 5.173 verso la società Cartiere Miliani Fabriano Spa garantito da cambiali ipotecarie sugli immobili.

I debiti della società Fad - Fabriano autoadesivi Spa assistiti da garanzie reali sono i seguenti:
a) finanziamento Legge Sabatini, per L/mln 346 che scadranno nel corso del 1997, con la liquidazione delle ultime rate del debito contratto con l'iscrizione di privilegi speciali ai sensi della legge n. 1329 del 28/10/1965.

I debiti della società Cartiere Marano Spa assistiti da garanzie reali sono i seguenti:
a) finanziamento di L/mln 7.980 concesso dalla Isveimer in liquidazione per far fronte ai programmi di investimento, con garanzia ipotecaria sui beni sociali.

I debiti della società Sicma srl assistiti da garanzie reali sono i seguenti:
a) mutuo passivo Cassa di Risparmio di Terni e Narni acceso nell'esercizio 1994 e scadente nel 1997 per un importo residuo di L/mln 329, assistito da ipoteca sui terreni e sui fabbricati della società;
b) mutuo passivo Cassa di Risparmio di Terni e Narni acceso nell'esercizio 1995 e scadente nel 2000 per un importo residuo di L/mln 1.443, assistito da ipoteca sui terreni e sui fabbricati della società.

I debiti della società Sipleda SpA assistiti da garanzie reali sono i seguenti:
a) debiti assistiti da garanzie reali per L/mln 3.778, rappresentati dal mutuo passivo ipotecario su immobili stipulato con l'Istituto bancario San Paolo di Torino, sezione mutui passivi, di originarie L/mln 900, con interesse costituito da un elemento fisso pari all' 1% (margine di intermediazione dell'istituto) e da una quota variabile costituita dal tasso semestrale pari alla metà del tasso *RIBOR* a sei mesi, aumentato dello 0.75% rilevato nel quartultimo giorno lavorativo antecedente la decorrenza di ciascun rata e pubblicata, di norma, su *Il Sole 24 ore* a cura dell'ABI. Il mutuo è rimborsabile in 20 rate semestrali posticipate. A

garanzia del mutuo, nel mese di gennaio 1995, è stata iscritta ipoteca per L/mln 2.700, di cui L/mln 900 quota capitale e L/mln 1.800 interessi ed oneri accessori.

LETT. F

La composizione delle voci "ratei e risconti" e della voce "altri accantonamenti" dello Stato Patrimoniale, quando il loro ammontare è significativo.

1. Le imprese che presentano tale voce sono le seguenti:

in L/mln	*ratei/ risconti attivi*	*ratei/risconti passivi*
Istituto Poligrafico	25.831	3.229
Cartiere Miliani Fabriano Spa	2.152	926
Verres Spa	32	16
Editalia Spa	11.377	2.074
Conial Spa	90	36
Bimospa srl	18	0
Cargest Spa	5.885	0
Cellulosa Calabra Spa	0	16
Edi Spa in liquidazione	184	0
Fad Fabriano autoadesivi Spa	111	62
Cartiere Enrico Magnani Spa	693	33
Cartiere Marano Spa	335	390
Naco P srl	23	262
Nwt Non wovens technology Spa	13	731
Polimoore srl	6	0
Siate srl	1	84
Sicma srl	82	2
Sipleda Spa	8.065	2.474
Fabriano Soft srl	20	57
Totale	*54.918*	*10.392*

La voce *ratei e risconti attivi* comprende:

- Istituto Poligrafico: il rendimento maturato sulla polizza collettiva di capitalizzazione stipulata con l'INA a garanzia del pagamento del TFR. Sotto l'aspetto fiscale i proventi in argomento sono assoggettabili al momento dell'erogazione ad imposta sostitutiva ai sensi della L. n. 482/85. Le imposte relative ai proventi in corso di maturazione sono state considerate, per competenza, tra i ratei passivi e nel conto economico nelle voci "Oneri diversi di gestione";
- Cartiere Miliani Fabriano Spa: interessi attivi su crediti d'imposta, liquidazione di pratiche assicurative per sinistri avvenuti, interessi "Legge Sabatini", imposte anticipate, maxicanone contratto locazione finanziaria, canoni telefonici, canoni software;
- Verres spa: premi assicurativi, oneri su mutuo;
- Editalia Spa: spese ed oneri su provvigioni, canone Sofin;

- Conial Spa: premi assicurativi, maxicanone leasing locazione immobiliare;
- Bimospa srl: premi di assicurazione;
- Cargest spa: fatture da emettere, note crediti da ricevere, costi rinviati a futuri esercizi;
- Edi Spa in liquidazione : premi assicurativi, provvigioni e spese deposito;
- FAD Fabriano Autoadesivi Spa: interessi "Legge Sabatini", spese telefoniche e canone derivazione acqua, imposte anticipate, contributo interessi su mutuo Carifabriano;
- Cartiere Enrico Magnani Spa: interessi attivi su CCT, interessi attivi su certificati di deposito Banca Nazionale del Lavoro in pegno, interessi attivi su titoli *zero coupon*; commissione per acquisizione ordine carta per banconote Perù;
- Cartiere Marano Spa: premi assicurativi, contributi corsi di formazione;
- Naco P: ricavi conteggiati col criterio della competenza temporale;
- Nwt - Non wovens technology Spa: interessi attivi conteggiati col criterio della competenza temporale;
- Polimoore srl: canoni di manutenzione;
- Siate srl: canoni ed abbonamenti telefonici;
- Sicma srl: canoni leasing, premi assicurativi;
- Sipleda Spa: provvigioni, premi assicurativi, commissioni di *factoring*, canoni;
- Fabriano Soft srl: canoni abbonamento Telecom Italia, interessi su deposito cauzionale, premi cambi a termine Lira "sintetica", fatture competenza 1997.

La voce *ratei e risconti passivi* comprende:
- Istituto Poligrafico: imposta sostitutiva relativa ai proventi in corso di maturazione sulla polizza collettiva di capitalizzazione, interessi maturati e non liquidati;
- Cartiere Miliani Fabriano Spa: interessi passivi verso banche ed altri finanziatori; contributo "Legge Sabatini";
- Verres Spa: interessi passivi mutuo Istituto bancario San Paolo Torino;
- Editalia Spa: interessi attivi su vendite rateali;
- Conial Spa: interessi passivi su finanziamenti Banca Popolare di Sondrio, e Banca Nazionale Agricoltura;
- Fad - Fabriano Autoadesivi Spa: interessi passivi IMI, Istituto bancario San Paolo Torino, interessi passivi su finanziamento Caripisa, spese viaggio e soggiorno, differenza cambio su rata IMI;
- Cartiere Enrico Magnani Spa: interessi passivi su finanziamento *Zero coupon bonds* e su finanziamento Banca Nazionale del Lavoro in CHF;
- Cartiere Marano Spa: interessi passivi verso enti finanziatori;
- Naco P: costi conteggiati con il criterio della competenza temporale;
- Nwt - Non wovens technology Spa: interessi passivi conteggiati col criterio della competenza temporale;
- Siate srl: ferie e permessi non goduti dal personale, interessi su SBF da addebitare e compenso Collegio sindacale;
- Sicma srl: canoni di leasing;
- Sipleda Spa: ferie e permessi, premio dipendenti, interessi passivo su mutuo Istituto San Paolo Torino e interessi attivi su dilazioni di pagamento concesse ai clienti;

• Fabriano Soft srl: interessi passivi su mutuo Interbanca, su finanziamento "Lira sintetica", su finanziamento Istituto bancario San Paolo Torino.

2. La voce *altri accantonamenti* risulta essere così composta:

	in L/mln
Istituto Poligrafico	20.954
Cartiere Miliani Fabriano Spa	1.873
Verres Spa	83
Editalia Spa	1.056
Editalia Film srl	2
Conial Spa	94
Cellulosa Calabra Spa	6
Edi Spa in liquidazione	300
Fad Fabriano Autoadesivi Spa	100
Cartiere E. Magnani Spa	124
Cartiere Marano Spa	205
Nwt Non wovens technology Spa	292
Sicma srl	220
Sipleda Spa	450
Fabriano Soft srl	2
Totale	*27.761*

• Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato: fondo rischi per perdite su cambi, fondo rischi industriali; fondo svalutazione crediti ex art. 71 TUIR al 1/1/1996; fondo svalutazione crediti tassato;
• Cartiere Miliani Fabriano Spa: fondo oscillazione cambi, fondo svalutazione partecipazioni;
• Verres Spa: fondo svalutazione crediti;
• Editalia Spa: fondo rischi su crediti;
• Editalia Film: fondo svalutazione crediti;
• Conial Spa: fondo rischi su crediti;
• Cellulosa Calabra Spa: residuo fondo IVA ex L. 526/82, art. 55, fondo oscillazione cambi;
• Edi Spa in liquidazione: fondo per rischi ed oneri;
• Fad - Fabriano Autoadesivi Spa: fondo oscillazione cambi;
• Cartiere Enrico Magnani Spa: fondo rischi di cambio;
• Cartiere Marano Spa: fondo oscillazione cambi;
• Nwt - Non wovens technology Spa: fondo oscillazione cambi;
• Sicma srl: altri fondi per rischi;
• Sipleda Spa: fondo rischi su crediti, fondo indennità sostitutiva clientela agenti;
• Fabriano Soft srl: il fondo oscillazione cambi.

LETT. G

L'ammontare degli oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale, distintamente per ciascuna voce.

- Editalia Spa ha imputato L/mln 526 di interessi passivi alle giacenze di magazzino - semilavorati;
- Cellulosa Calabra SPA ha imputato L/mln 81 di oneri finanziari di diretta imputazione al conto dell'attivo "impianti e macchinari".

LETT. H

L'importo complessivo degli impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale, specificando quelli relativi a imprese controllate escluse dal consolidamento ai sensi dell'art. 28 (se l'indicazione è utile per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria del complesso delle imprese incluse nel Bilancio consolidato).

L'ammontare degli impegni non risultanti nello stato patrimoniale è indicato nei *conti d'ordine*. Le imprese che presentano tali voci sono le seguenti:

	in L/mln
Istituto Poligrafico	145.659
Cartiere Miliani Fabriano Spa	198.992
Verres Spa	10.765
Editalia Spa	52.366
Editalia Film srl	0
Conial Spa	17.454
Bimospa srl	579
Cargest Spa	0
Cellulosa Calabra Spa	37.883
Edi in liquidazione Spa	7.229
Fad Fabriano autoadesivi Spa	7.005
Cartiere E. Magnani Spa	50
Cartiere Marano Spa	0
Metrodistribuzione Spa	0
Naco International Spa	231
Naco P. srl.	31
Nwt Non wovens technology Spa	14.602
Polimoore srl	0
Siate srl	1.311
Sicma srl	695
Sipleda Spa	32.988
Fabriano Soft srl	2.670
Totale	*530.510*

Come indicato nel precedente punto **1**, tutte le partecipazioni in imprese controllate sono state incluse nel bilancio consolidato, pertanto non si è dovuto ricorrere ad esclusioni previste dall'art. 28 del D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127.

LETT. I

Se significativa , la suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche.

Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato

I ricavi delle vendite e prestazioni L/mln 997.875 si riferiscono a:

in L/mln	*1996*	*1995*
Lavori grafici e cartari	734.232	790.025
Cessioni prodotti editoriali	134.888	121.572
Ricavi per monetazione, fusioni e commercializzazione monete commemorative	128.755	140.993
Totale	*997.875*	*1.052.590*

La ripartizione per area geografica è la seguente:

in L/mln	*1996*	*1995*
Italia	979.632	972.601
Estero	18.243	79.989
Totale	*997.875*	*1.052.590*

Cartiere Miliani Fabriano Spa

I ricavi delle vendite e prestazioni L/mln 404.007 si riferiscono a:

in L/mln	*1996*	*1995*
Prodotti cartari	365.901	430.035
Lavori su ordinazione	38.106	32.174
Totale	*404.007*	*462.209*

La ripartizione per area geografica è la seguente:

in L/mln	*1996*	*1995*
Italia	324.821	385.925
Estero	79.186	44.110
Totale	*404.007*	*430.035*

Verres Spa

I ricavi delle vendite e prestazioni L/mln 51.547 si riferiscono a:

in L/mln	*1996*	*1995*
Settore monetazione	48.883	33.496
Settore microfusioni	3.152	5.012
Prestazioni	363	1.691
Resi su vendite	-851	-37
Totale	*51.547*	*40.162*