

Disponibilità liquide

Sono costituite dalle disponibilità temporanee verso banche ed uffici postali generate nell'ambito della gestione di tesoreria ed ammontano a lire 261 milioni al 31 dicembre 1998, con un decremento di lire 72 milioni rispetto al 31 dicembre 1997.

La cassa ed i conti correnti postali ammontano a lire 55 milioni al 31 dicembre 1998.

Ratei e risconti attivi

La voce ratei e risconti è analizzabile come segue:

	(Lire milioni)	
	1998	1997
Costo per provvigioni su volumi venduti ma non ancora spediti al 31 dicembre 1998	4.443	6.513
Risconto affitti passivi	78	64
Inserzioni pubblicitarie	0	1
Assicurazioni fidejussorie Iva	62	39
Altri risconti	21	37
Totale	4.604	6.654

L'importo più rilevante 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 di competenza del prossimo esercizio è pari a lire 2.803 milioni. Tale diminuzione è dovuta al maggior numero di opere complete spedite ed al completamento dei piani editoriali delle opere i cui volumi erano stati fatturati ma non spediti negli esercizi precedenti.

*Passivo***Patrimonio netto**

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

	(Lire milioni)		
	Saldo al 31.12.1997	Variazioni 1998	Saldo al 31.12.1998
Capitale sociale	60.000	0	60.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0
Riserva da rivalutazione L. 413/91	2.255	0	2.255
Riserva legale	1.061	219	1.280
Riserva straordinaria statutaria	2.614	1.966	4.580
Utile dell'esercizio 1997	2.184	(2.184)	0
Utile dell'esercizio 1998	0	3.758	3.758
Totale	68.114	3.758	71.872

Capitale sociale

Il capitale sociale ammonta al 31 dicembre 1998 a lire 60.000 milioni diviso in n. 120 azioni da lire 500 milioni nominali cadauna, risulta interamente versato e così suddiviso:

<i>Azionista</i>	<i>Azioni sottoscritte (numero)</i>	<i>Totale (Lire miliardi)</i>
Banco di Napoli S.p.A.	12	6
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	12	6
Fondazione Banco di Sicilia	12	6
Istituto Nazionale delle Assicurazioni S.p.A.	12	6
Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato	12	6
Banca d'Italia	6	3
Banca di Roma S.p.A.	12	6
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	12	6
Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.	6	3
Telecom Italia S.p.A.	11	5,5
Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.	6	3
Efeso Editoriale Ferrovie dello Stato S.p.A.	6	3
RAI Radio Televisione Italiana S.p.A.	1	0,5
Totale	120	60

**Fondi per rischi
oneri vari**

Si sono così movimentati nel corso dell'esercizio:

	(Lire milioni)	
	1998	1997
Fondo rischi e oneri vari		
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.287	1.287
Decrementi	(79)	-
Incrementi	-	-
Fondo alla fine dell'esercizio	1.208	1.287
Fondo indennità suppletiva di clientela		
Saldo all'inizio dell'esercizio	2.519	1.825
Decrementi	(280)	(144)
Incrementi	866	838
Fondo alla fine dell'esercizio	3.105	2.519
Totale fondi rischi ed oneri vari	4.313	3.806

Gli accantonamenti sul fondo indennità di clientela si riferiscono all'indennità maturata dagli Agenti nell'esercizio 1998, mentre i decrementi si riferiscono alle indennità liquidate agli stessi.

**Trattamento di fine
rapporto di lavoro
subordinato**

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

	(Lire milioni)	
	1998	1997
Saldo all'inizio dell'esercizio	9.867	9.810
Utilizzo per risoluzione rapporti	(2.993)	(710)
Utilizzo per anticipazioni	(501)	(660)
Aliquota aggiuntiva al fondo pensione	(84)	(78)
Accantonamento dell'esercizio	1.589	1.505
Saldo alla fine dell'esercizio	7.877	9.867

L'importo finale è in linea con gli obblighi contrattuali e di legge in materia. Si segnala che nell'ammontare esposto nel conto economico a titolo di accantonamento dell'esercizio è compreso l'importo di lire 21 milioni relativo alla quota trasferita al Previdel in ottemperanza a quanto previsto dalla legge n. 335 dell'8 agosto 1995.

Il consistente decremento è dovuto alla liquidazione di 66 unità uscite a seguito della riorganizzazione del personale dipendente già dettagliata nella Relazione degli Amministratori sulla gestione.

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 31/12/1998</i>	<i>Variazioni nette dell'esercizio</i>	<i>Saldo al 31/12/1997</i>
Debiti verso banche	115.205	7.933	107.272
Debiti verso altri finanziatori	114.661	(4.875)	119.536
Debiti verso fornitori	23.262	2.511	20.751
Debiti tributari	1.316	(531)	1.847
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.972	646	1.326
Altri debiti	4.453	(1.946)	6.399
Debiti verso clienti per prodotti da consegnare	16.726	(7.424)	24.150
Totale	277.596	(3.685)	281.281

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

	<i>(Lire milioni)</i>	
	<i>1998</i>	<i>1997</i>
Debiti verso banche a breve termine	79.540	64.020
Debiti verso banche a medio e lungo termine:		
- scadenti entro l'esercizio successivo	7.141	7.264
- scadenti oltre l'esercizio successivo	28.523	35.988
Debiti verso altri finanziatori :		
- scadenti entro l'esercizio successivo	114.661	119.536
Totale	229.865	226.808

I debiti verso banche a breve termine sono composti dagli scoperti di conto corrente e dalle quote correnti dei mutui in essere.

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

	Originari	Quote scadenti nel 1999	Quote scadenti dopo il 1999	(Lire milioni) 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	1.365	0	1.365
Mutuo Istituto Italiano di Credito Fondiario (interesse annuo 8.65% - ultima rata 31 dicembre 2008)	35.000	2.026	28.523	30.549
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	3.750	0	3.750
Totale debiti verso banche a medio e lungo termine	58.622	7.141	28.523	35.664

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 scadenti oltre l'esercizio successivo saranno così rimborsate:

<i>(lire milioni)</i>	
<i>Esercizio</i>	<i>Debiti verso banche</i>
2000	2.205
2001	2.401
2002	2.613
2003	2.844
2004	3.095
2005	3.368
2006	3.666
2007	3.990
2008	4.341
Totale	28.523

I "Debiti verso altri finanziatori" sono costituiti dalle anticipazioni richieste alla società International Factors Italia nell'ambito del rapporto di factoring per la cessione "pro solvendo" dei crediti rateali dell'Istituto e dei crediti verso l'Erario per Iva.

La gestione finanziaria complessiva comprende la liquidazione di fine esercizio delle spettanze al personale dipendente dimesso a seguito della riorganizzazione aziendale, nonché la liquidazione anticipata dei ratei di gratifiche nel pieno rispetto dell'accordo sindacale siglato. Nel corso dell'esercizio è stato acceso un finanziamento in pool di 20 miliardi di lire a diciotto mesi al tasso originario del 5,494% sceso al 3,727%. 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:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1998	1997
Fornitori Italia	16.742	17.516
Fornitori Italia per fatture da ricevere	6.215	3.030
Fornitori Estero	304	205
Totale	23.261	20.751

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:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1998	1997
Debiti per imposte correnti	(1.579)	947
Debiti per Irpef lavoratori dipendenti e autonomi	3.238	679
Altri debiti tributari	(342)	221
Totale	1.317	1.847

L'importo di 342 lire milioni è rappresentato quasi interamente dal saldo tra quanto versato in acconto per Irap e l'imposta risultata di competenza. Le ritenute Irpef relative alle competenze dei lavoratori dipendenti ed autonomi sono state liquidate nel mese di gennaio 1999.

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che gli esercizi sino al 1991 risultano definiti mentre esercizi fiscalmente non ancora definiti sono quelli che vanno dal 1992 al 1997.

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

L'importo è così composto:

	(Lire milioni)	
	1998	1997
Debiti verso Inps	1.510	913
Debiti verso Enasarco	352	323
Debiti verso altri Enti	110	90
Totale	1.972	1.326

Le variazioni sono in linea con l'incremento del costo del lavoro. La maggiore esposizione verso l'Inps è dovuta alle maggiori retribuzioni liquidate nel mese di dicembre. Tale importo è stato versato nel mese di gennaio 1999.

Altri debiti (esigibili entro l'esercizio successivo)

Sono così composti:

	(Lire milioni)	
	1998	1997
Debiti verso agenti per indennità suppletiva di clientela	0	73
Debiti verso agenti per provvigioni	1.405	1.445
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	1.912	3.953
Debiti verso collaboratori	1.021	803
Altri debiti vari	2	125
Totale	4.340	6.399

I debiti verso agenti per provvigioni si riferiscono a compensi maturati dagli agenti, che verranno corrisposti nel corso del 1999.

I debiti verso dipendenti ammontano a lire 1.912 milioni e si riferiscono a ratei di retribuzione e relativi contributi da corrispondere per competenze maturate al 31.12.1998. La diminuzione di lire 2.041 milioni è dovuta al pagamento delle competenze maturate

relative alle mensilità ridotte in seguito ai citati accordi sindacali avvenuti nel corso dell'esercizio.

I debiti verso collaboratori per lire 1.021 milioni rappresentano i compensi maturati dai collaboratori nell'esercizio in esame, che saranno liquidati nel corso del 1999.

**Debiti verso clienti
per volumi da consegnare**

Ammontano a lire 16.726 milioni (lire 24.150 milioni nel 1997) con un decremento di lire 7.424 milioni rispetto al precedente esercizio, dovuto principalmente alla spedizione dei volumi pubblicati e spediti nel corso dell'esercizio 1998 riferiti a fatturati di esercizi precedenti.

Ratei e risconti passivi

Risultano essere così composti:

	(Lire milioni)	
	1998	1997
Risconti passivi	10.412	13.915
Ratei passivi	41	161
Totale	10.453	14.076

I Risconti passivi comprendono:

- *interessi attivi di rateizzazione* per lire 10.389 milioni con un decremento di lire 3.503 milioni rispetto al precedente esercizio. Sono formati per lire 5.846 milioni da interessi netti fatturati nel 1998 e per lire 4.543 milioni da interessi fatturati negli esercizi precedenti.
- *sub-affitti attivi* per lire 23 milioni.

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

Conti d'ordine

I conti evidenziano i rischi, gli impegni e le garanzie prestate e ricevute dalla Società e sono così suddivisi:

(Lire milioni)

<i>Garanzie prestate</i>	1998	1997
Fidejussioni prestate IVA	15.263	18.576

Rappresentano l'ammontare complessivo delle polizze fidejussorie stipulate con diverse compagnie di assicurazioni a favore dell'Erario per rimborsi accelerati IVA annuali e trimestrali.

(Lire milioni)

<i>Altri conti d'ordine</i>	1998	1997
Anticipi da clienti per volumi da consegnare	16.726	24.150
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti presso terzi per lavorazione, depositi e spedizione	17.862	18.970
Titoli conto deposito cauzionale da terzi	0	30
C/effetti attivi in portafoglio	30	89
Banco di Sicilia garanzia ipotecaria	16.000	16.000
Istituto Italiano di Credito Fondiario garanzia ipotecaria	87.500	87.500
Fidejussioni prestate da spedizionieri	550	550
Fidejussione ricevuta da Banca Nazionale del Lavoro	659	
Ifitalia per gestione crediti Iva	3.438	
Totale	142.765	147.289

Gli anticipi da clienti per volumi da consegnare presentano un decremento di lire 7.424 milioni rispetto al precedente esercizio e sono riferiti alla voce "Debiti verso clienti per volumi da consegnare", precedentemente commentata.

Le materie prime, semilavorati e prodotti finiti presso terzi per lavorazione, deposito e spedizione risultano sostanzialmente in linea con i valori dell'esercizio precedente.

Analisi delle voci di Conto Economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi, sono esposti, a norma dell'art. 2428, 1° comma del Codice Civile, nell'ambito della relazione sulla gestione.

Le note che seguono si riferiscono alle voci più significative del conto economico che non abbiano già trovato commento nelle note relative alle voci dello Stato Patrimoniale.

*Valore della produzione**Ricavi delle vendite
e delle prestazioni*

Risultano così composti:

(Lire milioni)

	1998	1997
Il Vocabolario Treccani	18.123	7.148
Dizionario Biografico degli Italiani	2.304	2.476
Enciclopedia Dantesca	0	18
Dizionario Enciclopedico Italiano	0	33
Enciclopedia dell'Arte Antica	1.288	2.167
Enciclopedia dell'Arte Medievale	2.244	2.242
Enciclopedia Italiana	14.737	16.719
Enciclopedia delle Scienze Fisiche	1.233	1.660
Enciclopedia Giuridica	3.827	5.807
Lessico Universale Italiano	2.251	4.990
Enciclopedia del Novecento	14.036	8.448
Pompei - Pitture e Mosaici	979	764
Il pensiero Indiano	683	632
Le Radici del Pensiero filosofico	322	363
La Piccola Treccani	42.358	70.776
Nuovo Atlante Treccani	4.945	3.279
Enciclopedia delle Scienze Sociali	6.042	6.056
Bibbia di Borso d'Este	7.644	1.912
Enciclopedia Virgiliana	19	18
Storia di Venezia	3.895	2.352
Storia di Milano	2.162	1.307
Collana "Orsa Maggiore"	2.550	2.261
Vocabolario della Lingua Italiana	17.568	8.312
Frontiere della Vita	3.421	
Universo del Corpo	558	
Totale Grandi Opere	153.189	149.740
Opere minori	1.375	1.995
Totale	154.564	151.735

I ricavi dell'esercizio risultano composti per lire 138.026 milioni, pari al 89,3% del totale, da fatturato dell'esercizio e per lire 16.539 milioni, pari al 10,7% del totale, da fatturato di esercizi precedenti.

Altri ricavi e proventi

Ammontano a lire 7.721 milioni (lire 8.754 milioni nel 1997) e sono relativi a:

- *Contributi vari in conto esercizio* pari a lire 191 milioni riguardanti per lire 160 milioni il contributo ex legge 123/80, e per il residuo da contributi minori;
- *Altri ricavi e proventi* pari a lire 7.530 milioni riguardanti:
 - a) recuperi di spese sostenute per conto di terzi e recuperi vari costituiti principalmente:
 - per lire 4.845 milioni addebito agli Agenti Generali di parte o tutto, a seconda delle fattispecie, del costo sostenuto per il fitto locali agenzie, spese condominiali e relative utenze, spese di spedizione del materiale pubblicitario, recuperi spese per iniziative promozionali, e dello star del credere;
 - per lire 310 milioni da recuperi effettuati nell'ambito delle azioni intraprese nei confronti dei clienti in ritardo con i pagamenti e comprendono recupero per spese di sollecito e spese legali;
 - per lire 30 milioni da plusvalenze patrimoniali;
 - per lire 1.355 milioni da sopravvenienze attive composte per lire 876 milioni da variazioni contrattuali accordate dall'Istituto su fatturazioni degli esercizi precedenti (sostituzione e variazione di condizioni di vendita), da lire 194 milioni da recupero spese ed interessi su contenzioso;

- b) per lire 435 milioni da proventi vari, che comprendono principalmente lire 71 milioni per diritti di pubblicazione in lingua inglese di *Frontiere della Vita*, lire 168 milioni per convenzioni varie, lire 49 milioni per vendita di cascami auriferi e carta da macero, lire 146 milioni per altri ricavi.