

Costi della produzione**Costi per materie prime,
sussidiarie, di consumo e
per merci**

I costi in oggetto sono rappresentati sostanzialmente dalle seguenti voci:

	<i>(Lire milioni)</i>		
	1998	1997	Variazione
Bibbia di Borso d'este	3.009	3.190	(181)
Acquisto di carta	4.369	2.653	1.716
Acquisto di oro	572	402	170
Acquisto di cartone	205	214	(9)
Acquisto di dorsi	3.203	3.126	77
Acquisto di tela	558	586	(28)
	11.916	10.171	1.745
Acquisto di altri materiali di consumo	484	476	8
Acquisto imballaggi	220	169	51
Cancelleria e stampati	203	182	21
Totale	12.823	10.998	1.825

L'incremento dei costi è sostanzialmente correlabile a quello della produzione.

**Costi per prestazioni
di servizi**

Si tratta di costi così dettagliati :

	<i>(Lire milioni)</i>		
	1998	1997	Variazione
Provvigioni agenti ed oneri relativi	36.901	37.677	(776)
Compensi professionali e di diritto d'autore	17.708	19.111	(1.403)
Lavorazioni esterne (per la produzione)	16.732	15.490	1.242
Spedizione e trasporto	4.290	4.049	241
Utenze	1.415	1.469	(54)
Manutenzioni e riparazioni	1.320	1.405	(85)
Supporti alla vendita (al lordo dei recuperi)	6.421	8.218	(1.797)
Costi di factoring	2.387	2.267	120
Servizio recupero crediti	781	832	(51)
Emolumenti al Consiglio di Amministrazione	512	414	98
Emolumenti al Collegio Sindacale	48	47	1
Altri costi	4.408	3.994	414
Totale	92.923	94.973	(2.050)

Il decremento di lire 2.050 milioni dei costi per prestazioni di servizi è sostanzialmente dovuto alla riduzione dei costi per compensi professionali e di diritto d'autore, al minor costo provvigioni ed ai minori costi per supporti alla vendita. Il maggior costo per lavorazioni esterne è giustificato dalla maggiore produzione rispetto all'esercizio precedente. Tra gli altri costi si segnalano diritti di riproduzione per lire 637 milioni, costo per la gestione del credito per lire 907 milioni, royalties su co-produzioni per lire 236 milioni, servizi di pulizie e sorveglianza per lire 654 milioni, postali per lire 191 milioni, assicurazioni per lire 340 milioni, corsi di addestramento professionale per lire 79 milioni, quote associative per lire 88 milioni, software per lire 80 milioni.

**Costo per godimento
di beni di terzi**

I costi per godimento di beni di terzi sono i seguenti:

	(Lire milioni)		
	1998	1997	Variazione
Affitti passivi:			
uffici e spese condominiali	1.312	1.457	(145)
magazzini	26	27	(1)
agenzie e spese condominiali	1.231	1.247	(16)
Noleggi vari:			
centralino telefonico	401	335	66
altri	721	569	152
Totale	3.691	3.635	56

Nel corso dell'esercizio sono stati rilasciati alcuni locali in locazione a seguito della razionalizzazione degli spazi occupati: ciò giustifica il minor costo per affitti.

Costi per il personale

I costi per il personale dipendente si suddividono come segue:

	1998	1997	(Lire milioni) Variazione
Salari e stipendi	17.104	17.333	(229)
Oneri sociali	5.515	6.610	(1.095)
Trattamento di fine rapporto	1.610	1.523	87
Altri	846	1.525	(679)
Totale	25.074	26.991	(1.917)

La voce Salari e stipendi risulta sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente mentre il decremento della voce Oneri sociali è imputabile prevalentemente all'eliminazione del contributo per il Servizio Sanitario Nazionale in seguito all'introduzione dell'Imposta Regionale sulle Attività Produttive.

In data 28 ottobre 1998 è stato siglato tra l'Istituto e le organizzazioni sindacali l'accordo in virtù del quale l'organico si è ridotto complessivamente di 66 unità di cui 42 con procedure di mobilità e 24 con accordi di incentivazione all'esodo. Tale fase di riorganizzazione del personale dipendente sarà completata nel corso del 1999.

Il costo di tale operazione è evidenziato nella voce Oneri straordinari.

Il personale in forza nella società al 31 dicembre 1998 risulta così costituito:

Categoria	1998	1997	Variazione
Dirigenti	7	7	0
Impiegati	220	278	(58)
Operai	7	15	(8)
Totale	234	300	(66)

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Gli ammortamenti ammontano a complessive lire 366 milioni per le immobilizzazioni immateriali ed a lire 2.812 milioni per quelle materiali. Per le aliquote utilizzate e le quote dell'anno accantonate si rimanda integralmente ai prospetti di pag. 36 e 37.

Altri accantonamenti

Sono pari a lire 2.570 milioni e comprendono l'accantonamento effettuato al fondo svalutazione crediti prudenzialmente commisurato al rischio di inesigibilità.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione riguardano:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1998	1997
Sopravvenienze e insussistenze passive	1.933	1.525
Imposte e tasse indirette	796	1.226
Contributi diversi	9	0
Perdite su crediti	0	322
Altri costi e oneri minori	64	470
Totale	2.802	3.543

Le sopravvenienze passive si riferiscono sostanzialmente all'annullamento dei contratti fatturati negli esercizi precedenti per lire 1.400 milioni per prodotti e per lire 107 milioni per interessi di rateizzazione.

Le imposte e tasse indirette si riferiscono principalmente all'Ici per lire 260 milioni, a imposte di bollo per lire 261 milioni e ad imposte comunali per lire 176 milioni. Il decremento intervenuto è dovuto all'introduzione, con legge n. 662/96, dell'Imposta Regionale sulle Attività Produttive che ha eliminato l'imposta patrimoniale, l'Iciap ed altre imposte minori.

Proventi e oneri finanziari

Altri proventi finanziari

Sono così composti:

	(Lire milioni)	
	1998	1997
Interessi attivi di rateizzazione	11.032	13.196
Interessi attivi bancari e postali	2	4
Interessi di mora	325	419
Interessi su crediti IVA	458	262
Interessi attivi diversi.	22	24
Totale	11.839	13.906

Interessi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari sono così analizzabili:

	(Lire milioni)	
	1998	1997
Su mutui	2.944	4.283
Su debiti verso altri finanziatori	0	438
Su debiti verso banche per c/c ordinari	4.449	4.754
Su debiti verso banche per c/ finanziamento	1.555	1.780
Su debiti verso società di factoring	7.725	8.951
Altre spese e commissioni bancarie	59	59
Altro	36	0
Totale	16.768	20.265

La voce registra un decremento pari a lire 3.497 milioni, generato essenzialmente dall'abbattimento generalizzato dei tassi d'interesse rispetto all'esercizio precedente.

Tali oneri sono da contrapporre ai proventi finanziari addebitati ai clienti per le vendite rateali e rilevati per competenza che ammontano a lire 11 miliardi.

Imposte e tasse dell'esercizio

L'importo di lire 1.732 milioni si riferisce all'Imposta Regionale sulle Attività Produttive. Relativamente all'Irpeg si segnala che la stessa non risulta dovuta dall'Istituto, in ragione dell'utilizzo nel corso del presente esercizio di fondi i cui accantonamenti sono stati ripresi a tassazione nei precedenti esercizi.

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale

“Signori Azionisti,
il bilancio chiuso al 31 dicembre 1998, che il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone per l'esame, chiude con un utile di L. 3.757.559.440 e si riassume nei seguenti dati:

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali	6.614.519.527
Immobilizzazioni materiali (di cui terreni e fabbricati strumentali L. 34.697.098.166)	37.555.982.232
Immobilizzazioni Finanziarie	1.452.982.437
Attivo Circolante	321.883.242.420
Ratei e Risconti Attivi	4.603.862.223
TOTALE ATTIVO	372.110.588.839

PASSIVO

Capitale sociale e riserve	68.114.478.694
Utile dell'esercizio	3.757.559.440
Patrimonio netto	71.872.038.134
Fondo per rischi ed oneri	4.313.302.978
Trattamento di fine rapporto	7.877.367.511
Debiti	277.595.043.365
Ratei e risconti passivi	10.452.836.851
TOTALE PASSIVO	372.110.588.839
I conti d'ordine ammontano a	158.028.179.749

Il Conto Economico presenta le seguenti risultanze:

Valore della produzione	162.671.783.712
Costi della produzione	-144.582.361.568
Differenza tra valore e costi della produzione	18.089.422.144
Totale proventi e oneri finanziari	-4.929.792.446
Totale proventi e oneri straordinari	-7.669.964.728
Imposte sui redditi dell'esercizio	-1.732.105.530
Utile dell'Esercizio	3.757.559.440

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo che detto bilancio, che viene sottoposto alle Vostre deliberazioni, corrisponde alle risultanze della contabilità e che, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, esso è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti nella Nota Integrativa.

In merito ai criteri di valutazione del patrimonio sociale, seguiti dagli Amministratori osserviamo quanto segue:

- Le *immobilizzazioni materiali* sono state iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli eventuali costi accessori, incrementato delle spese di straordinaria manutenzione e delle rivalutazioni effettuate ai sensi delle leggi 2.12.75 n. 576, 19.3.1983 n. 72 e 30.12.91 n. 413. Non sono state apportate svalutazioni alle immobilizzazioni.
- Le *immobilizzazioni immateriali* sono state iscritte al costo di acquisizione con il consenso del Collegio Sindacale. In tale voce figurano gli ulteriori costi per la implementazione della Banca Dati Testi e Immagini e quelli sostenuti per lo sviluppo del nuovo sistema informativo.
- Gli *ammortamenti* delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati calcolati in base ai piani che tengono conto della prevedibile durata e intensità dell'utilizzo futuro dei beni; nella maggior parte dei casi l'aliquota coincide con il coefficiente previsto dalla vigente normativa fiscale.
- Le *rimanenze di magazzino* sono state valutate al minore fra il costo di acquisto ed il corrispondente valore di mercato o di presunto realizzo. Per le Opere in corso di realizzazione, i cui costi di produzione risultano essere superiori al valore del presunto realizzo, la valutazione, in ottemperanza all'art. 2426 9° comma del Codice Civile, è stata effettuata a tale minor valore. Per quanto attiene il residuo fondo svalutazio-

ne di Opere di L. 15.557.570.969 costituito nel 1996, questo risulta utilizzato per L. 5.656.814.246 riguardanti la produzione e spedizione dei volumi delle opere su cui era stato effettuato l'accantonamento al 31.12.1996. Il fondo residuo ammontante a L. 9.900.756.723, risulta comunque congruo a coprire i costi sostenuti e di completamento di tali opere.

Per i prodotti finiti, la determinazione del costo è stata fatta come per gli esercizi precedenti con il metodo Fifo per le Grandi Opere e con il metodo Lifo per le Opere Minori.

- I *crediti* sono iscritti al presunto valore di realizzo, tenuto conto dell'apposito fondo rischi su crediti di L. 5.946.006.240 pari al 3,39% rispetto al 4,57% dell'esercizio precedente. Allo stato attuale non ci risultano ragioni che inducano a ritenere tale svalutazione non congrua, considerato anche che nel corso del 1998 la Società ha proceduto allo storno di partite del contenzioso per le quali era definitivamente tramontata ogni possibilità di recupero per un importo pari a L. 4.724.026.537.

Per la copertura di tale importo sono stati utilizzati interamente sia il fondo art.71 del DPR 917/86 per L. 122.194.195, che il fondo tassato per L. 4.601.832.342.

- Il *fondo rischi e oneri vari* risulta movimentato per il fondo indennità di clientela con un incremento di L. 866.686.445 per la parte maturata nell'esercizio e un utilizzo di L. 359.399.763 prevalentemente per indennità di clientela liquidata nell'esercizio.
- Il *fondo trattamento di fine rapporto* (TFR) è stato determinato in misura corrispondente a quella prevista dalle disposizioni legislative e contrattuali che regolano il rapporto di lavoro dipendente. Il fondo risulta decrementato delle liquidazioni del trattamento di fine rapporto erogate al personale dipen-

dente (66 unità) oggetto degli accordi sindacali intervenuti nel corso dell'esercizio. Tali accordi hanno per altro determinato oneri straordinari per la mobilità e l'incentivazione all'esodo, il cui effetto economico è esposto nella voce "Oneri straordinari".

- I ratei e risconti sono stati calcolati in base al principio della competenza economica e temporale.

La Nota Integrativa contiene quanto prescritto dall'art. 2427 del Codice Civile.

Per quanto attiene l'andamento sulla gestione il Collegio rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha effettuato i prescritti controlli periodici constatando la regolare tenuta della contabilità e dei libri sociali, nonché ha adempiuto alle altre incombenze di cui all'art. 2403 del Codice Civile.

Da ultimo, nel rammentarVi che siete chiamati al rinnovo delle cariche sociali, scadute per trascorso triennio, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio della Società al 31 dicembre 1998, così come predisposto dagli Amministratori e ci uniamo alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione dell'utile d'esercizio".

F.to Il Collegio Sindacale

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

Rendiconto finanziario

	(Lire milioni)	
FONTI DI FINANZIAMENTO	1998	1997
Risultato dell'esercizio	3.758	2.184
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	366	443
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.811	2.892
Aumento delle rimanenze	(267)	(2.187)
Aumento dei crediti verso clienti	(611)	10.358
Diminuzione dei crediti verso altri	6.174	775
Diminuzione dei ratei attivi	2.050	4.046
Aumento dei debiti verso fornitori	2.509	(6.312)
Diminuzione dei debiti tributari	(530)	936
Aumento dei debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	646	(148)
Diminuzione degli altri debiti	(1.946)	(579)
Diminuzione dei debiti verso clienti per volumi da consegnare	(7.424)	(14.657)
Diminuzione dei ratei e risconti passivi	(3.623)	(2.807)
Fondo per rischi ed oneri:		
Accantonamento	867	694
Utilizzo	(359)	0
Trattamento di fine rapporto di lavoro:		
Accantonamento	1.526	1.506
Utilizzi	(3.516)	(1.448)
Aumento dei debiti verso banche a breve termine	15.520	7.562
Diminuzione dei debiti verso banche a medio e lungo termine		
Diminuzione dei debiti verso altri finanziatori	(4.875)	6.507
Aumento dei crediti delle immobilizzazioni finanziarie	(354)	(595)
Valore netto contabile immobilizzazioni materiali cedute	17	16
TOTALE FONTI	12.739	9.186

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	<i>(Lire milioni)</i>	
<i>IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ</i>	<i>1998</i>	<i>1997</i>
Acquisizione di immobilizzazioni immateriali	4.462	1.429
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	1.299	1.365
Rimborso debiti a medio e lungo termine verso banche ed altri enti finanziatori	7.049	6.560
TOTALE IMPIEGHI	12.810	9.354
 Diminuzione di liquidità	 (71)	 (168)
Liquidità all'inizio dell'esercizio	332	500
Liquidità alla fine dell'esercizio	261	332