

*Riserva da
sovrapprezzo azioni*

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

*Riserva da
rivalutazione*

La riserva di rivalutazione è stata ricostituita nell'esercizio precedente, 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 187 milioni per l'imputazione del 10% dell'utile dell'esercizio 1995 come da delibera dell'assemblea del 29 aprile 1996.

Riserva straordinaria

Nell'esercizio si è incrementata per lire 1.684 milioni a seguito della destinazione come da delibera assembleare del 29 aprile 1996 della quota di utile 1995.

Fondi per rischi e oneri

Risulta così composto:

	<i>(Lire milioni)</i>
Fondo rischi e oneri vari	1.287
Fondo indennità suppletiva di clientela	1.825
Totale	3.112

La movimentazione è stata la seguente:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1996	1995
Fondo rischi e oneri vari		
All'inizio dell'esercizio	2.110	3.300
Decrementi	(823)	(1.190)
Incrementi	-	-
Fondo alla fine dell'esercizio	1.287	2.110
Fondo indennità suppletiva di clientela		
All'inizio dell'esercizio	1.291	567
Decrementi	(345)	(66)
Incrementi	879	790
Fondo alla fine dell'esercizio	1.825	1.291
Totale fondo rischi ed oneri	3.112	3.401

Il Fondo rischi e oneri vari, risulta utilizzato per lire 823 milioni a fronte di passività 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.

Gli accantonamenti sul fondo indennità di clientela si riferiscono all'indennità maturata dagli Agenti nell'esercizio 1996.

*Trattamento di fine
rapporto di lavoro
subordinato*

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1996	1995
Saldo all'inizio dell'esercizio	9.081	8.733
Utilizzo per risoluzione rapporti	(389)	(904)
Utilizzo per anticipazioni	(375)	(483)
Aliquota aggiuntiva al fondo pensione	(59)	(41)
Accantonamento dell'esercizio	1.552	1.776
Saldo alla fine dell'esercizio	9.810	9.081

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:

(Lire milioni)

	Saldo al 31/12/1996	Variazioni nette dell'esercizio	Saldo al 31/12/1995	Anni montari scadenti oltre 5 anni
Debiti verso banche	106.270	(5.841)	112.111	
Debiti verso altri finanziatori	113.030	28.935	84.095	
Debiti verso fornitori	27.063	(2.004)	29.067	
Debiti tributari	911	(1.970)	2.881	
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.474	83	1.391	
Altri debiti	6.978	1.690	5.288	
Debiti verso clienti per prodotti da consegnare	38.807	(7.706)	46.513	
Totale	294.533	13.187	281.346	

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

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1996	1995
Debiti verso banche a breve termine	56.792	57.188
Debiti verso banche a medio e lungo termine:		
- scadenti entro l'esercizio successivo	6.930	6.071
- scadenti oltre l'esercizio successivo	42.548	48.851
Debiti verso altri finanziatori :		
- scadenti entro l'esercizio successivo	113.030	84.095
Totale	219.300	196.205

I debiti verso banche a breve termine sono così composti:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1996	1995
Scoperti di conto corrente	37.721	41.082
Finanziamenti a vista	17.000	14.000
Quota corrente mutuo Banco di Sicilia - Sezione Credito Industriale	1.184	1.102
Quota interessi Mutuo Italfondario	2.071	2.106
Quota corrente mutuo Italfondario	1.996	1.219
Quota corrente finanziamento Interbanca	3.750	3.750
Totale	63.722	63.259

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

(Lire milioni)

	Originari	Quote scadenti nel 1997	Quote scadenti dopo il 1997	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	1.184	2.636	3.820
Mutuo Istituto Italiano di Credito Fondiario (interesse annuo 12% - ultima rata 31 dicembre 2008)	35.000	1.996	32.412	34.408
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	7.500	11.250
Totale debiti verso banche a medio e lungo termine	58.622	6.930	42.548	49.478

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:

<i>Esercizio</i>	<i>(lire milioni)</i>
	<i>Debiti verso banche</i>
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	42.548

L'indebitamento a breve risulta essere in linea con l'esercizio precedente, mentre l'incremento più significativo si è verificato sui debiti verso altri finanziatori, dovuti al ricorso maggiore, derivante dall'incremento del fatturato registrato nel 1996, alle anticipazioni richieste al nostro factor per far fronte alle esigenze produttive

I "Debiti verso altri finanziatori" sono relativi, per lire 15.000 milioni, ad un finanziamento a vista concesso da una società finanziaria e per lire 98.030 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.

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>	
	1996	1995
Fornitori Italia	21.524	19.947
Fornitori Italia per fatture da ricevere	5.295	8.387
Fornitori Esteri	244	733
Totale	27.063	29.067

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)

	1996	1995
Debiti per imposte correnti	-	1.261
Debiti per Irpef lavoratori dipendenti e autonomi	729	1.056
Altri debiti tributari	181	564
Totale	910	2.881

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che gli esercizi sino al 1990 risultano definiti mentre, per gli esercizi dal 1991 al 1995 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 1991 al 1996.

Nel corso del 1996 la società ha usufruito della possibilità prevista dalla L. 556 del 24.10.96 che ha prorogato il termine per la sanatoria delle irregolarità formali, introdotta nel 1995, il cui costo è stato portato a conto economico nella voce "Imposte e tasse diverse" per lire 10 milioni.

*Debiti verso Istituti di
previdenza e di
sicurezza sociale*

L'importo è così composto:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1996	1995
Debiti verso Inps	1.053	983
Debiti verso Enasarco	349	312
Debiti verso altri Enti	72	96
Totale	1.474	1.391

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

Altri debiti (esigibili entro l'esercizio successivo)

Sono così composti:

	<i>(Lire milioni)</i>	
	1996	1995
Debiti verso agenti per indennità suppletiva di clientela	645	645
Debiti verso agenti per provvigioni	547	141
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	4.510	3.599
Debiti verso collaboratori	1.185	738
Altri debiti vari	91	151
Totale	6.978	5.274

I debiti verso Agenti per indennità suppletiva di clientela non hanno subito nel corso dell'anno alcuna variazione; l'importo in bilancio, pari a lire 645 milioni, 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 4.510 milioni e si riferiscono a ratei di retribuzione e relativi contributi da corrispondere per competenze maturate al 31.12.1996;

I debiti verso collaboratori (lire 1.185 milioni) rappresentano i compensi maturati dai collaboratori nell'esercizio in esame, che saranno liquidati nel corso del 1997.

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 38.807 milioni di lire con un decremento di lire 7.706 milioni rispetto al precedente esercizio, dovuto principalmente alla spedizione dei volumi pubblicati e spediti nel corso dell'esercizio 1996 riferiti a fatturati di esercizi precedenti.

Risultano così ripartiti:

Opere	(lire milioni)
Dizionario Biografico degli Italiani	1.797
Collana "Orsa Maggiore"	236
Enciclopedia Dantesca	1
Dizionario Enciclopedico Italiano	6
Enciclopedia dell'Arte Antica	937
Enciclopedia dell'Arte Medievale	7.018
Enciclopedia Italiana (V Appendice)	660
Enciclopedia delle Scienze Fisiche	38
Enciclopedia Giuridica	624
La Piccola Treccani	12.612
Lessico Universale Italiano	18
Enciclopedia del Novecento	96
Pompei Pitture e Mosaici	1.350
Enciclopedia delle Scienze Sociali	7.233
Storia di Milano	446
Storia di Venezia	3.780
Enciclopedia Multimediale "Serie Indiana"	66
Enciclopedia Virgiliana	2
Vocabolario della Lingua Italiana	334
Nuovo Atlante Treccani	50
Opere minori	1.503
Totale	38.807

Ratei e risconti passivi

	<i>(Lire milioni)</i>	
	<i>1996</i>	<i>1995</i>
Risconti passivi	16.620	12.510
Ratei passivi interessi su finanziamenti	263	469
Totale	16.883	12.979

I Risconti passivi comprendono:

- *interessi attivi di rateizzazione* per lire 16.598 milioni con un incremento di lire 4.105 milioni rispetto al precedente esercizio. Sono formati per lire 12.431 milioni da interessi netti fatturati nel 1996 e per lire 4.167 milioni da interessi fatturati negli esercizi precedenti. Tali interessi sono di competenza dell'esercizio successivo per lire 10.666 milioni.
- *sub-affitti attivi* per lire 22 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)

	1996	1995
Garanzie prestate		
Fidejussioni prestate IVA	20.517	20.064

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)

	1996	1995
Altri conti d'ordine		
IFITALIA per gestione contratti clienti	160.319	147.685
Anticipi da clienti per volume da consegnare	38.807	46.513
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti presso terzi per lavorazione, depositi e spedizione	23.776	25.312
Titoli conto deposito cauzionale da terzi	30	30
C/effetti attivi in portafoglio	128	98
Banco di Sicilia garanzia ipotecaria	16.000	16.000
Banco di Roma - fidejussione per concorso a premi	13	
Istituto Italiano di Credito Fondiario garanzia ipotecaria	87.500	87.500
Fidejussioni prestate da spedizionieri	550	
Totale	327.123	323.138

I contratti in gestione presso Ifitalia presentano un incremento di lire 12.633 milioni risultante dalla differenza tra contratti ceduti nel corso del 1996 per lire 134.448 milioni ed incassi e retrocessioni registrati sui contratti ceduti per lire 121.815 milioni.

Gli anticipi da clienti per volumi da consegnare presentano un decremento di lire 7.706 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 presentano un decremento netto rispetto all'esercizio precedente di lire 1.536 milioni.