Costi di impianto e di ampliamento

Il costo storico di 15.111 milioni di lire ammortizzato complessivamente per 13.843 milioni di lire (di cui 689 milioni di lire di competenza dell'esercizio) si riferisce ai costi sostenuti dalla Cartiere Miliani Fabriano per la definizione del riassetto industriale del Gruppo Miliani (333 milioni di lire), per la formazione professionale del personale dipendente e per l'attivazione del programma finalizzato all'ottenimento della Certificazione di qualità ISO 9001 (68 milioni di lire); alle spese sostenute per la costituzione e l'avviamento dell'attività aziendale da parte della Cartamano e della Miliani Immobiliare (867 milioni di lire).

Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità

Il costo storico di 35.320 milioni di lire ammortizzato complessivamente per 34.462 milioni di lire (di cui 455 milioni di lire di competenza dell'esercizio), è riferito prevalentemente alle spese per lo sviluppo di nuovi prodotti, per i processi tecnologici di fabbricazione di ricerca e per la sperimentazione di nuove metodologie di vendita.

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Il costo storico di 34.009 milioni di lire ammortizzato complessivamente per 28.847 milioni di lire (di cui 3.221 milioni di lire di competenza dell'esercizio). La voce include i costi sostenuti per l'acquisto dei diritti di utilizzazione di programma software e per ottenere lo sfruttamento editoriale dei diritti d'autore.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Il costo storico di 6.718 milioni di lire ammortizzato complessivamente per 4.687 milioni di lire (di cui 1.928 milioni di lire di competenza dell'esercizio) si riferisce alle licenze d'uso dei programmi software da parte della capogruppo Istituto Poligrafico.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Il costo storico di 195 milioni di lire ammortizzato complessivamente per 172 milioni di lire è riferito ai costi sostenuti dalla società Cartiere Miliani Fabriano per i progetti in corso di esecuzione.

Altre immobilizzazioni immateriali

I costi capitalizzati pari a complessivi 6.605 milioni di lire e ammortizzati per 3.481 milioni di lire (di cui 877 milioni di lire di competenza dell'esercizio), si riferiscono alle spese di natura incrementativa su beni di proprietà di terzi.

Differenza da consolidamento

È costituita dal residuo del maggior valore attribuito alla partecipazione nella società Nonwovens Fabriano Srl a seguito dell'acquisto da parte della Cartiere Miliani del 40% del relativo capitale sociale. L'ammortamento dell'esercizio è pari a 180 milioni di lire.

B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione.

La consistenza della voce, considerato il loro COSTO STORICO maggiorato delle rivalutazioni apportate in applicazione di disposizioni normative e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio, è la seguente:

	2000			MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO							2001			
(in L/mln)	COSTO STORICO	SVALUTAZ RIVALUTAZ	F.DO AMMORT	BILANCIO	ACQUISTI	AMMORT.TO	RETTIFICHE	ALIENAZIONI	F.DO AMM.TO SU ALIENAZ	VARIAZIONI CONSOLID	COSTO STORICO	SVALUTAZ RIVALUTAZ	F.DO AMMORT	BILANCIO
Terreni e Fabbricati	356.328	92.061	(236.741)	211.648	4.943	(39.041)	(29)	(6.399)	1.711	(1.192)	353.651	92.061	(274.071)	171.641
Impianti e macchinari	821.105	28.244	(670.247)	179.102	74.664	(57.404)	30	(20.688)	18.771	(12.155)	862.956	28.244	(708.880)	182.320
Attrezzature Industriali	6.225	175	(5.698)	702	114	(176)	0	0	0	(213)	6.126	175	(5.874)	427
Altri beni	67.214	964	(56.673)	11.505	8.145	(5.427)	0	(4.447)	4.242	(135)	70.777	964	(57.858)	13.883
Immobilizzazioni in corso e acconti	19.572	0	0	19.572	32.358	0	(1)	(10.873)	0	(1.278)	39.778	0	0	39.778
Totale	**1.270.444**	**121.444**	**(969.359)**	**422.529**	**120.224**	**(102.048)**	**0**	**(42.407)**	**24.724**	**(14.973)**	**1.333.288**	**121.444**	**(1.046.683)**	**408.049**

Per quanto esposto successivamente nella presente nota integrativa, le immobilizzazioni materiali non comprendono il valore finanziario dei beni detenuti in locazione finanziaria (leasing).

Le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente a 408.049 milioni di lire (422.529 milioni di lire nel 2000).

In particolare:

- i TERRENI E FABBRICATI ammontano a 171.641 milioni di lire (211.648 milioni di lire nel 2000). Sono rappresentati dagli immobili di proprietà. Per effetto delle rivalutazioni monetarie di legge, il costo degli immobili posseduti risulta incrementato di 92.061 milioni di lire. La variazione dell'esercizio pari a complessivi 40.007 milioni di lire è l'effetto algebrico tra gli investimenti dell'esercizio (4.943 milioni di lire), le alienazioni nette (4.688 milioni di lire), gli ammortamenti di competenza dell'esercizio (39.041 milioni di lire), giroconti e variazione dell'area di consolidamento (complessive 1.221 milioni di lire);
- gli IMPIANTI E MACCHINARI ammontano a 182.320 milioni di lire (179.102 milioni di lire nel 2000). Sono costituiti dall'insieme dei beni destinati all'attività produttiva del Gruppo. L'incremento dell'esercizio pari a complessivi 3.218 milioni di lire è l'effetto algebrico tra gli acquisti dell'esercizio (74.664 milioni di lire), le alienazioni nette (1.917 milioni di lire), gli ammortamenti di competenza dell'esercizio (57.404 milioni di lire), giroconti e variazione dell'area di consolidamento (12.125 milioni di lire);
- le ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI ammontano a 427 milioni di lire (702 milioni di lire nel 2000). Sono rappresentate da una ampia e diversificata serie di elementi che completano le capacità funzionali degli impianti e macchinari. Il decremento dell'esercizio pari a complessivi 275 milioni di lire è l'effetto algebrico tra gli acquisti (114 milioni di lire), gli ammortamenti di competenza dell'esercizio (176 milioni di lire) giroconti e variazione dell'area di consolidamento (213 milioni di lire);
- gli ALTRI BENI ammontano a 13.883 milioni di lire (11.505 milioni di lire nel 2000) e comprendono macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche e, in genere, le immobilizzazioni materiali non collocabili nelle precedenti voci.
  L'incremento dell'esercizio pari a complessivi 2.378 milioni di lire è l'effetto algebrico tra gli acquisti (8.145 milioni di lire), le alienazioni nette (205 milioni d lire), gli ammortamenti di competenza dell'esercizio (5.427 milioni di lire) e la variazione dell'area di consolidamento (135 milioni di lire);
- le IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI sono pari a 39.778 milioni di lire (19.572 milioni di lire nel 2000). La voce in questione accoglie i costi sostenuti per impianti non ancora entrati in esercizio, unitamente agli anticipi a fornitore.

B. III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione e rettificato nel caso si siano verificate perdite durevoli di valore.

La voce ammonta a 52.002 milioni di lire (59.457 milioni di lire nel 2000), tenuto conto del loro costo di acquisto o delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio. Le informazioni richieste dall'art. 38, comma II, lettere c) e d) del decreto legislativo 127/91 sono qui di seguito riportate:

(in L/mln)	2000				2001			
	COSTO	INCREM RIVALUTAZ	DECREM SVALUTAZ	BILANCIO	INCREM RIVALUTAZ	DECREM SVALUTAZ	VARIAZ AREA CONSOLIDAMENTO	BILANCIO
Partecipazioni	8.839	4.153	(542)	12.450	3.691	0	(3.379)	12.762
Crediti	68.187	0	(26.357)	41.830	0	(2.591)	0	39.239
Altri titoli	4.852	325	0	5.177	0	(5.176)	0	1
Totale	**81.878**	**4.478**	**(26.899)**	**59.457**	**3.691**	**(7.767)**	**(3.379)**	**52.002**

Partecipazioni

(in L/mln)	2000				2001		
	COSTO	INCREM RIVALUTAZ	DECREM SVALUTAZ	BILANCIO	INCREM RIVALUTAZ	VARIAZ AREA CONSOLID	BILANCIO
Imprese controllate consolidate a Patrimonio netto	1.670	3.323	(12)	4.981	246	(3.321)	1.906
Imprese collegate consolidate a Patrimonio netto	0	778	0	778	444	0	1.222
Altre imprese valutate al costo o non consolidate	7.169	54	(532)	6.691	3.001	(58)	9.634
Totale	**8.839**	**4.155**	**(544)**	**12.450**	**3.691**	**(3.379)**	**12.762**

- *Partecipazioni in imprese controllate consolidate con il metodo del patrimonio netto*

(in L/mln)	2000			2001		
	COSTO	INCREMENTI RIVALUTAZIONI	BILANCIO	INCREMENTI RIVALUTAZIONI	VARIAZ AREA CONSOLIDAMENTO	BILANCIO
Cargest Spa in liquidazione	0	0	0	162	0	162
Cartiera E. Magnani Spa in liquidazione	0	0	0	2	0	2
Edi Spa in liquidazione	1.658	2	1.660	82	0	1.742
NWT Spa in liquidazione	0	0	0	0	0	0
Fabriano Filter Media Srl	0	338	338	0	(338)	0
Cartamano Srl	0	2.983	2.983	0	(2.983)	0
Totale	**1.658**	**3.323**	**4.981**	**246**	**(3.321)**	**1.906**

• *Partecipazioni in imprese collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto*

(in L/mln)	2000			2001	
	COSTO	INCREMENTI RIVALUTAZIONI	BILANCIO	INCREMENTI RIVALUTAZIONI	BILANCIO
Stearns Extruded Textiles LLC	0	0	0	0	0
Fabercarta Srl	0	778	778	444	1.222
Totale	**0**	**778**	**778**	**444**	**1.222**

• *Partecipazioni in altre imprese valutate al costo o non consolidate*

(in L/mln)	2000				2001		
	COSTO	INCREM RIVALUTAZ	DECREM SVALUTAZ	BILANCIO	INCREM RIVALUTAZ	VARIAZ AREA CONSOLIDAMENTO	BILANCIO
Banca Popolare di Calabria Scarl	3	0	0	3	0	(3)	0
Cedim Srl	1	0	(1)	0	0	0	0
Co.me.pe.	0	55	0	55	0	(55)	0
Immobiliare Salvo	1	0	(1)	0	0	0	0
Idroenergia Scarl	2	0	0	2	1	0	3
Enerbiella	530	0	(530)	0	0	0	0
Meccano Spa	3	0	0	3	0	0	3
Sistema Srl	30	0	0	30	0	0	30
Unifabriano Scarl	4	0	0	4	0	0	4
Istituto della Enciclopedia Italiana Spa	6.593	0	0	6.593	3.000	0	9.593
Conai	2	(1)	0	1	0	0	1
Totale	**7.169**	**54**	**(532)**	**6.691**	**3001**	**(58)**	**9.634**

Crediti

• *Crediti verso altri*

I crediti verso altri ammontano a complessivi 39.239 milioni di lire, di cui 8.118 milioni di lire scadenti entro l'esercizio (7.935 milioni di lire nel 2000) e 31.121 milioni di lire scadenti oltre l'esercizio successivo (33.895 milioni di lire nel 2000).

Tali crediti si riferiscono:

- ai premi corrisposti a fronte della polizza collettiva di capitalizzazione, a garanzia del pagamento del trattamento di fine rapporto, intrattenuta con l'INA per 15.196 milioni di lire;
- al credito verso l'Erario per l'anticipo delle imposte sul TFR, ai sensi dell'articolo 3 della legge 662/96 per 15.496 milioni di lire (20.086 milioni di lire nel 2000). La diminuzione del credito di imposta è conseguente al suo utilizzo, nei limiti consentiti dalla legge, a fronte del versamento delle rite-

nute applicate sui trattamenti di fine rapporto corrisposti ai dipendenti usciti dalla capogruppo nel corso dell'esercizio;

- alle anticipazioni per diritti d'autore per 2.000 milioni di lire;
- ai depositi cauzionali per contratti di locazione per 1.273 milioni di lire (1.333 milioni di lire nel 2000);
- ai crediti verso dipendenti, per complessivi 63 milioni di lire (94 milioni di lire nel 2000).
- ai crediti verso terzi per complessivi 5.211 milioni di lire e si riferiscono ai crediti vantati dalla Cartiere Miliani Fabriano verso terzi per la vendita di alcune partecipate (Siate, Fabriano Filter Media e Cartiere Enrico Magnani).

Altri titoli

Le immobilizzazioni finanziarie per altri titoli si riferiscono alla partecipazione nell'Istituto per l'Edilizia economica e popolare di Foggia.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.I RIMANENZE

Il valore delle RIMANENZE ammonta, alla fine dell'esercizio, a 469.229 milioni di lire contro i 757.315 milioni di lire nel 2000, con una variazione pari a 288.086 milioni di lire. Il valore di tali rimanenze è al netto di rettifiche di valore per obsolescenza a fronte delle incertezze sull'utilizzo delle stesse.

Al 31 dicembre il magazzino è così composto:

- MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO: sono pari a 127.809 milioni di lire rispetto ai 154.847 milioni di lire del 2000. Sono rappresentate da materie prime di carta acquistata, materiali vari e ricambi;
- PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE E SEMILAVORATI: sono pari a 91.154 milioni di lire contro i 100.771 milioni di lire del 2000. La giacenza si riferisce principalmente a semilavorati di monete Euro, carta autoprodotta, costi accumulati per l'acquisto di oro e argento allo stadio di lavorazione raggiunto e opere editoriali;
- LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE: sono pari a 155.437 milioni di lire rispetto ai 404.948 milioni di lire dell'esercizio precedente. La voce si compone di lavori di coniazione (commessa Euro, medaglie e monete), lavori grafici, lavori per la realizzazione di macchinari e lavori editoriali;
- PRODOTTI FINITI E MERCI: sono pari a 89.476 milioni di lire rispetto ai 92.687 milioni di lire dell'esercizio precedente. Trattasi principalmente di prodotti editoriali, numismatici, cartari, artistici;
- ACCONTI: ammontano a 2.839 milioni di lire (1.743 milioni di lire nel 2000) e riflettono gli anticipi corrisposti a fornitori.

- TERRENI E FABBRICATI: 2.514 milioni di lire rispetto ai 2.319 milioni di lire nel 2000. Trattasi degli immobili iscritti nelle rimanenze della Miliani Immobiliare.

C.II CREDITI

I CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE ammontano a 670.216 milioni di lire contro i 678.760 milioni di lire nel 2000.

La suddivisione dei crediti per scadenza viene qui di seguito riportata:

CREDITI PER SCADENZA *(in L/mln)*		2001			2000		
		ENTRO L'ESERCIZIO	OLTRE L'ESERCIZIO	TOTALE	ENTRO L'ESERCIZIO	OLTRE L'ESERCIZIO	TOTALE
A	**Crediti iscritti nelle immobilizzazioni**						
	Verso altri	8.118	31.121	39.239	7.935	33.895	41.830
	Totale	*8.118*	*31.121*	*39.239*	*7.935*	*33.895*	*41.830*
B	**Crediti dell'attivo circolante**						
	Verso clienti	509.028	54.715	563.743	546.274	22.081	568.355
	Verso imprese controllate consolidate a patrimonio netto	21.066	0	21.066	30.500	0	30.500
	Verso imprese collegate consolidate a patrimonio netto	2.354	0	2.354	4.245	0	4.245
	Verso altri	69.551	13.502	83.053	70.467	5.193	75.660
	Totale	*601.999*	*68.217*	*670.216*	*651.486*	*27.274*	*678.760*
C=A+B	**Totale**	**610.117**	**99.338**	**709.455**	**659.421**	**61.169**	**720.590**

- i CREDITI VERSO CLIENTI ammontano complessivamente a 563.743 milioni di lire contro i 568.355 milioni di lire nel 2000 e si riferiscono a rapporti di natura commerciale con i clienti a fronte della cessione di beni e prestazione di servizi.
- i CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE ammontano a 21.066 milioni di lire rispetto ai 30.500 milioni di lire dello scorso esercizio. Tali crediti si riferiscono a rapporti di natura commerciale ed alle aperture di conti correnti di corrispondenza riconosciute alle società del Gruppo consolidate con il metodo del patrimonio netto. In particolare l'ammontare di tale voce è così composta:
  - CARGEST SPA IN LIQUIDAZIONE per un importo pari a 12.792 milioni di lire;
  - CARTIERA E. MAGNANI SPA IN LIQUIDAZIONE per un importo pari a 1.114 milioni di lire;
  - NON WOVENS TECHNOLOGY SPA IN LIQUIDAZIONE per un importo pari a 7.160 milioni di lire;
- i CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE ammontano a 2.354 milioni di lire e si riferiscono a rapporti di natura commerciale della Cartiere Miliani con la società Fabercarta;

- gli ALTRI CREDITI sono pari a complessivi 83.053 milioni di lire rispetto ai 75.660 milioni di lire dello scorso esercizio e risultano così composti:

(in L/mln)	2001	2000	VARIAZIONI
Verso l'erario	38.681	16.074	22.607
Anticipi a fornitori	2.695	2.796	(101)
Erario c/Iva	492	10.268	(9.776)
Enti previdenziali ed assistenziali	3.724	2.862	862
Verso il personale per anticipi	24	41	(17)
Verso il personale per prestiti	140	7	133
Acconti d'imposta	31.145	30.703	442
Note credito da ricevere	63	93	(30)
Altri	6.089	12.816	(6.727)
Totale	**83.053**	**75.660**	**7.393**

La voce CREDITI VERSO L'ERARIO comprende anche imposte anticipate contabilizzate dall'Istituto capogruppo e dalle società Cartiere Miliani Fabriano, Nonwovens Fabriano e Bimospa per un ammontare complessivo pari a 24.098 milioni di lire. Le imposte anticipate sono state contabilizzate essendo presente, presso gli amministratori, la ragionevole certezza del loro recupero attraverso i redditi fiscali previsti.

C.IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le DISPONIBILITÀ LIQUIDE ammontano a 403.226 milioni di lire, rispetto ai 339.803 milioni di lire del 2000 e sono rappresentate per 402.654 milioni di lire da depositi presso Istituti di credito e per 572 milioni di lire da giacenze di cassa.

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

In questa posta sono contabilizzati, secondo i principi di competenza temporale:

- RATEI ATTIVI per 14.869 milioni di lire (17.108 milioni di lire nel 2000) e sono relativi:
  - ai rendimenti maturati dalla polizza INA c/TFR per 14.810 milioni di lire;
  - agli interessi attivi per 59 milioni di lire;

- RISCONTI ATTIVI ammontano a 7.987 milioni di lire (10.292 milioni di lire nel 2000) e si riferiscono:
  - alle provvigioni passive agenziali e relativi oneri per 4.050 milioni di lire;
  - ai canoni di locazione per 2.087 milioni di lire;
  - ai premi di assicurazione per 1.244 milioni di lire;
  - alle commissioni di factoring per 181 milioni di lire;
  - alle spese pubblicitarie per 197 milioni di lire;
  - agli oneri su mutui 199 milioni di lire;
  - ad altro per 29 milioni di lire.

PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2001, del Gruppo Istituto Poligrafico, chiude con un utile complessivo di 113.796 milioni di lire, di cui 112.294 milioni di lire di competenza del Gruppo e 1.502 milioni di lire di competenza di terzi.

Il PATRIMONIO NETTO complessivo, compreso il risultato d'esercizio, è quindi pari a 1.187.147 milioni di lire, di cui 1.170.915 milioni di lire di competenza del Gruppo e 16.232 milioni di lire di competenza di terzi.

Il Patrimonio netto a tale data risulta così composto:

	PROSPETTO DI VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO *(in L/mln)*	2000	DESTINAZIONE RISULTATO 2000	RISULTATO 2001	VARIAZIONI AREA CONSOLIDAMENTO	INCREMENTI DECREMENTI	2001
	Fondo di dotazione	1.622.265					1.622.265
	Riserva legale	3.742					3.742
	Riserva di rivalutazione	59.379					59.379
	Altre riserve	147.330			(2.913)	1.249	145.666
	Riserva di consolidamento	542				(542)	0
	Perdite portate a nuovo	(822.088)	48.328		1.329		(772.431)
	Risultato dell'esercizio	48.328	(48.328)	112.294			112.294
A	**Totale di gruppo**	**1.059.498**	**0**	**112.294**	**(1.584)**	**707**	**1.170.915**
	Capitale e Riserva di terzi	13.248	1.482		0	0	14.730
	Risultato di terzi	1.482	(1.482)	1.502	0	0	1.502
B	**Totale di terzi**	**14.730**	**0**	**1.502**	**0**	**0**	**16.232**
A+B	**Totale**	**1.074.228**	**0**	**113.796**	**(1.584)**	**707**	**1.187.147**

Il seguente prospetto riporta la riconciliazione tra il PATRIMONIO NETTO della Capogruppo e il PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO al 31 dicembre 2001.

Prospetto di raccordo tra Patrimonio netto e Risultato d'esercizio dell'Istituto Poligrafico al 31 dicembre 2001 e il Patrimonio netto e il Risultato d'esercizio del Bilancio Consolidato

DESCRIZIONE *(in L/mln)*	PATRIMONIO DI GRUPPO	RISULTATO DI GRUPPO	PATRIMONIO DI TERZI	RISULTATO DI TERZI	PATRIMONIO CONSOLIDATO	RISULTATO CONSOLIDATO
Bilancio d'esercizio IPZS al 31 dicembre 2001	**1.055.161**	**79.168**	**0**	**0**	**1.055.161**	**79.168**
Patrimoni netti società consolidate	129.180	15.124	14.730	1.502	143.910	16.626
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni	(138.752)	0	0	0	(138.752)	0
Differenza da consolidamento	719	(180)	0	0	719	(180)
Operazioni di riconciliazione saldi reciproci	(121)	(124)	0	0	(121)	(124)
Operazioni di storno utili infragruppo	(3.750)	0	0	0	(3.750)	0
Elisione svalutazione partecipazioni	4.140	12.066	0	0	4.140	12.066
Elisione minusvalenze/plusvalenze su partecipate	7.985	6.304	0	0	7.985	6.304
Partecipazioni con il metodo del patrimonio netto e costo	4.059	113	0	0	4.059	113
Storno riprese di valore di partecipazioni	0	(177)	0	0	0	(177)
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001	**1.058.621**	**112.294**	**14.730**	**1.502**	**1.073.351**	**113.796**

Il patrimonio netto di competenza della capogruppo, pari a 1.170.915 milioni di lire (1.059.498 milioni di lire nel 2000), è così costituito:

- FONDO DI DOTAZIONE dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato, pari a 1.622.265 milioni di lire;
- RISERVA LEGALE pari a 3.742 milioni di lire;
- RISERVA DI RIVALUTAZIONE pari a 59.379 milioni di lire;
- ALTRE RISERVE pari a 145.666 milioni di lire;
- UTILI/PERDITE A NUOVO pari a -772.431 milioni di lire;
- RISULTATO DELL'ESERCIZIO pari a 112.294 milioni di lire.

La quota di competenza di terzi è così composta:

- CAPITALE E RISERVA DI TERZI pari a 14.730 milioni di lire;
- RISULTATO DI TERZI pari a 1.502 milioni di lire.

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente riflettono sostanzialmente la variazione dell'area di consolidamento.

B. FONDI PER RISCHI ED ONERI

La consistenza del FONDO PER RISCHI ED ONERI ammonta a 362.848 milioni di lire, contro i 222.374 milioni di lire dell'esercizio precedente. La voce è così composta:

- TRATTAMENTO DI QUIESCENZA IMPIEGATI pari a 2.405 milioni di lire, dopo aver effettuato accantonamenti per 223 milioni di lire ed utilizzi per 301 milioni di lire. Tale fondo si riferisce ai contributi accantonati per il trattamento di previdenza di cui all'art. 25 del C.C.N.L. del 5 agosto 1937 e successive modificazioni e alle indennità suppletive di clientela che potrebbero emergere dalla risoluzione di rapporti di agenzia:

- IMPOSTE pari a 6.799 milioni di lire, dopo aver effettuato accantonamenti per 722 milioni di lire, riclassifiche per 1.962 milioni di lire, utilizzi per 341 milioni di lire e decrementi per la variazione dell'area di consolidamento per 1.674 milioni di lire. Il fondo accoglie prevalentemente gli importi prudenzialmente accantonati a fronte di presunti oneri fiscali su posizioni non ancora definite o in contestazione;
- ALTRI FONDI PER RISCHI ED ONERI che ammontano a 353.644 milioni di lire, ed accolgono somme accantonate per fronteggiare i rischi ed oneri potenzialmente gravanti sul Gruppo dei quali non è possibile determinare l'ammontare o la data di sopravvenienza. La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è la seguente:

ALTRI FONDI PER RISCHI E ONERI *(in L/mln)*	
Consistenza al 31 dicembre 2000	**213.761**
Accantonamento a conto economico:	
- Per rischi	175.972
- Altri accantonamenti	1.284
- Imputazione effettuate ad altre voci di conto economico	5.247
Riclassifiche	(1.345)
Utilizzazioni dell'esercizio	(40.680)
Variazioni area di consolidamento	(595)
Consistenza al 31 dicembre 2001	**353.644**

Nel dettaglio tali fondi sono costituiti da:

- FONDO RISCHI CONTENZIOSO pari a 183.828 milioni di lire, atto a fronteggiare contenziosi di diversa natura in essere alla data di chiusura dell'esercizio, accantonati sulla base delle migliori e più prudenti conoscenze disponibili alla data di redazione del bilancio consolidato e dei pareri espressi dai legali incaricati;
- FONDO RISCHI INDUSTRIALI pari a 79.945 milioni di lire, si riferisce a: RESE CONTRATTUALMENTE PREVISTE, da parte delle librerie concessionarie per 2.000 milioni di lire; spese relative a COMMESSE IN CORSO per le quali sono stimate perdite a finire per 8.680 milioni di lire; ONERI DI RISTRUTTURAZIONE per 58.075 milioni di lire, a fronte degli stimati oneri conseguenti alla programmata concentrazione, in nuovi stabilimenti, dell'attività produttiva della Capogruppo (stabilimenti grafici romani e Zecca). Include, inoltre, gli oneri stimati a fronte dei previsti lavori di bonifica da effettuare presso lo stabilimento Salario; perdite che potrebbero emergere a seguito di contestazioni e scioglimento unilaterale dei contratti di agenzia per 10.306 milioni di lire, PENALI VARIE per 884 milioni di lire;
- FONDO RISCHI PARTECIPATE pari a 83.000 milioni di lire, destinato a fronteggiare, secondo criteri prudenziali, passività potenziali che potrebbero emergere, in capo alla Capogruppo, dal possesso di alcune società controllate. In generale, tutte le operazione relative alle partecipate sono state riprese in sede di elisione del valore di carico delle partecipazioni con la corrispondente frazione del patrimonio netto di spettanza del gruppo;
- FONDO PERDITE SU CAMBI pari a 1.045 milioni di lire, misura le perdite su cambi maturate a seguito della conversione dei debiti e dei crediti in valuta estera;
- FONDO RISCHI DIVERSI pari a 5.826 milioni di lire.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO è pari a 191.854 milioni di lire rispetto a 219.512 milioni di lire dell'esercizio precedente. Il decremento è determinato dall'ammontare delle indennità corrisposte al personale che ha cessato il servizio nel corso dell'anno e dalle variazioni nell'area di consolidamento.

Il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio è appresso riportato:

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO *(in L/mln)*	
Consistenza al 31 dicembre 2000	**219.512**
Accantonamento a conto economico	22.989
Recuperi (0,50 ed imposta sostitutiva)	(1.484)
Utilizzi dell'esercizio	(46.559)
Variazione area consolidamento	(2.604)
Consistenza al 31 dicembre 2001	**191.854**

D. DEBITI

DEBITI PER SCADENZA *(in L/mln)*	**2001**			**2000**		
	ENTRO L'ESERCIZIO	**OLTRE L'ESERCIZIO**	**TOTALE**	**ENTRO L'ESERCIZIO**	**OLTRE L'ESERCIZIO**	**TOTALE**
Verso banche	523.854	15.172	539.026	798.890	32.758	831.648
Verso altri finanziatori	69.956	26.089	96.045	112.649	36.705	149.354
Anticipazioni ricevute	58.208	0	58.208	267.503	0	267.503
Verso fornitori	313.291	0	313.291	351.035	0	351.035
Verso controllate	10.032	0	10.032	2.439	0	2.439
Verso collegate	1.950	0	1.950	1.639	0	1.639
Tributari	328.820	0	328.820	257.704	0	257.704
Verso istituti previdenzali ed assistenziali	27.299	57	27.356	29.983	65	30.048
Verso altri	353.122	0	353.122	399.541	0	399.541
Totale	**1.686.532**	**41.318**	**1.727.850**	**2.221.383**	**69.528**	**2.290.911**

- i DEBITI VERSO BANCHE ammontano a 539.026 milioni di lire (831.648 milioni di lire nel 2000), con un decremento di 292.622 milioni di lire, a seguito della riduzione dell'esposizione debitoria verso il sistema bancario;
- i DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI ammontano a 96.045 milioni di lire (149.354 milioni di lire nel 2000), con un decremento rispetto al precedente esercizio di 53.309 milioni di lire. La differenza rispetto all'esercizio precedente è da attribuire al pagamento delle rate di mutuo scadute;
- le ANTICIPAZIONI RICEVUTE ED ACCONTI ammontano a 58.208 milioni di lire (267.503 milioni di lire nel 2000). Il debito si riferisce prevalentemente all'anticipo ricevuto dal Ministero del Tesoro per l'acquisto di materie prime relative alla fornitura Euro, ai sensi dell'articolo 9 della legge 20 aprile 1978 n. 154;

- i DEBITI VERSO FORNITORI ammontano a 313.291 milioni di lire (351.035 milioni di lire nel 2000) e si riferiscono alle forniture di beni e servizi non ancora liquidate a fine esercizio;
- i DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE sono pari a 10.032 milioni di lire rispetto ai 2.439 milioni di lire del 2000, a fronte prevalentemente di forniture ricevute dalle società consolidate con il metodo del patrimonio netto. In particolare il saldo risulta composto dai debiti verso la EDI SPA IN LIQUIDAZIONE per 2.442 milioni di lire, di cui 1.060 milioni di lire per decimi ancora da richiamare e verso la FAD FABRIANO AUTOADESIVI SPA per 7.590 milioni di lire;
- i DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE sono pari a 1.950 milioni di lire (1.639 milioni di lire nel 2000) e si riferiscono ai debiti della Capogruppo e della società Cartiere Miliani Fabriano verso la società FABERCARTA SRL;
- i DEBITI TRIBUTARI ammontano a 328.820 milioni di lire (257.704 milioni di lire nel 2000) e rappresentano il debito complessivo delle società per IVA, IRPEG e IRAP;
- i DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI E ASSICURATIVI ammontano a 27.356 milioni di lire (30.048 milioni di lire nel 2000) e si riferiscono ai contributi previdenziali connessi con la gestione del personale dipendente e del personale legato da rapporti d'agenzia;
- gli ALTRI DEBITI ammontano a 353.122 milioni di lire (399.541 milioni di lire nel 2000), che risultano così composti:

ALTRI DEBITI *(in L/mln)*	**2001**	**2000**
Debiti verso il PGS	251.149	286.933
Debiti verso dipendenti	33.827	36.640
Anticipi da clienti	18.567	24.366
Debiti diversi	49.579	51.602
Totale	**353.122**	**399.541**

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Nella voce in discorso sono stati contabilizzati, secondo il principio della competenza temporale:

- RATEI PASSIVI che ammontano a complessivi 3.231 milioni di lire e sono riferiti:
  - all'imposta sostitutiva relativa a proventi in corso di maturazione sulla polizza collettiva al 31 dicembre 2001 pari a 1.851 milioni di lire;
  - agli interessi di competenza pari a 1.189 milioni di lire;
  - al rimborso a dipendenti 172 milioni di lire;
  - ad altri per 19 milioni di lire;

- RISCONTI PASSIVI che ammontano a complessivi 5.653 milioni di lire e sono riferiti:
  - al credito d'imposta per un ammontare complessivo di 2.015 milioni di lire;
  - agli interessi attivi per un ammontare complessivo di 428 milioni di lire;
  - agli interessi impliciti su crediti rateali per 3.210 milioni di lire.

SITUAZIONE ECONOMICA

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione, quale risulta dal conto economico consolidato, ammonta a 1.743.955 milioni di lire rispetto a 1.588.727 milioni di lire del 2000. La variazione di 155.228 milioni di lire è legata all'incremento della produzione sviluppata nei confronti dello Stato e della pubblica amministrazione da parte della Capogruppo, rettificata dalla minor produzione realizzata da alcune controllate (in particolare da parte della Cartiere Miliani Fabriano a seguito dell'interruzione dell'attività dello Stabilimento di Pioraco).

A1. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite ammontano a 1.971.496 milioni di lire contro i 1.156.298 milioni di lire del 2000. L'incremento del fatturato è prevalentemente attribuibile alla produzione di Euro da parte della Capogruppo, che nel corso dell'esercizio è stato consegnato.

La ripartizione dei ricavi delle vendite per aree geografiche è la seguente:

(in L/mln)	**2001**	**2000**
Italia	1.896.594	1.073.271
Estero	74.902	83.027
Totale	**1.971.496**	**1.156.298**

A2. VARIAZIONI DELLE RIMANENZE PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE, SEMILAVORATI E FINITI

La variazione delle rimanenze ammonta a –10.991 milioni di lire contro i 53.468 milioni di lire dell'esercizio precedente. La variazione negativa, pari a 64.459 è ascrivibile ad una riduzione delle quantità di carta e materiali vari giacenti a fine esercizio e all'incremento delle quantità di Euro in corso di realizzazione.

A3. VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

La variazione dei lavori in corso su ordinazione ammonta a –249.118 milioni di lire contro i 361.752 milioni di lire del 2000. Il decremento della voce in questione è riconducibile alla commessa Euro da parte della Capogruppo e alla chiusura della commessa Tumba Bruk da parte della Cartiere Miliani.

A4. INCREMENTI PER LAVORI INTERNI

Gli incrementi per i lavori interni pari a 9.691 milioni di lire (3.975 milioni di lire nel 2000) riflettono i lavori eseguiti dal Gruppo per la realizzazione di beni patrimoniali.

A5. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi e proventi ammontano complessivamente a 22.877 milioni di lire (13.234 milioni di lire nel 2000), di cui 2.913 milioni di lire si riferiscono ai contributi in conto esercizio. In tale voce sono stati contabilizzati canoni di locazione di immobili e macchinari da parte della Capogruppo e della Cartiere Miliani, la vendita di rottami da parte della Verres e i ricavi relativi al credito d'imposta così come previsto dall'ex articolo 8 legge 23 dicembre 2000 n. 388 "bonus per le aree svantaggiate del mezzogiorno e del centro nord", riscontato in relazione alla durata utile degli investimenti cui il credito si riferisce.

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione, il cui totale ammonta a 1.580.945 milioni di lire a fronte di 1.473.676 milioni di lire dell'esercizio precedente, registrano un aumento di 107.269 milioni di lire.

B.6 ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Gli acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ammontano a 551.118 milioni di lire (641.328 milioni di lire nel 2000). La variazione è da ricollegare alla contrazione dei prezzi delle cellulose e di alcune materie prime in genere, e agli effetti derivati dalla minor produzione sviluppata da alcune controllate.

B.7 COSTI PER SERVIZI

I costi per i servizi ammontano a 332.576 milioni di lire contro i 277.336 milioni di lire del 2000. In tale voce sono riepilogati tutti i servizi inerenti la produzione incluse le lavorazioni eseguite esternamente, le manutenzioni e le forniture di energia, acqua e gas, nonché tutte le consulenze tecniche, legali e notarili. L'incremento è riconducile essenzialmente alla Capogruppo per i maggiori costi sostenuti per il trasporto, la vigilanza, e la movimentazione dei materiali in relazione alla commessa Euro, all'assistenza legale sul contenzioso aziendale e alle consulenze relative alle operazioni di riassetto delle partecipazioni.

B.8 GODIMENTO BENI DI TERZI

Le spese per il godimento di beni di terzi ammontano a 12.529 milioni di lire contro i 9.121 milioni di lire del 2000. In tale voce sono riepilogati anche i canoni corrisposti dalla Capogruppo per l'affitto dei magazzini necessari allo stoccaggio dell'Euro.