

L'indebitamento verso banche ed altri finanziatori risulta così formato:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Debiti verso banche a breve termine	8.946	6.564
Debiti verso banche a medio e lungo termine:		
- scadenti entro l'esercizio successivo	4.967	4.967
- scadenti oltre l'esercizio successivo	23.767	28.733
Debiti verso altri finanziatori :		
- scadenti entro l'esercizio successivo	31.112	32.380
<b>Totale</b>	<b>68.792</b>	<b>72.644</b>

I debiti verso banche a breve termine sono composti dagli scoperti di conto corrente e rappresentano il 28% dell'affidamento del sistema che al 31 dicembre 2007 ammonta a euro 32 milioni.

I debiti verso banche a medio e lungo termine, sono così composti:

	<i>(Euro mila)</i>			
	<i>Originari</i>	<i>Quote scadenti</i>		<i>Totale</i>
		<i>nel 2008</i>	<i>dopo il 2008</i>	
<b>Debiti verso banche con garanzie:</b>				
Mutuo Banca Nazionale del Lavoro	13.000	1.300	9.100	10.400
Banca Europea degli Investimenti	22.000	3.667	14.667	18.334
	<b>35.000</b>	<b>4.967</b>	<b>23.767</b>	<b>28.734</b>

A fronte del mutuo risulta concessa ipoteca su Palazzo Canonici-Mattei (evidenziata anche nei Conti d'ordine), mentre il

finanziamento concesso dalla Banca Europea degli Investimenti è garantito da fideiussione prestata dai nostri azionisti.

Le quote scadenti oltre l'esercizio successivo saranno così rimborsate:

*(Euro mila)*

<i>Esercizio</i>	<i>Debiti verso banche</i>
2009	4.967
2010	4.967
2011	4.967
2012	4.966
2013	1.300
2014	1.300
2015	1.300
<b>Totale</b>	<b>23.767</b>

I “Debiti verso altri finanziatori” sono costituiti dalle anticipazioni richieste alla società Ifitalia SpA nell’ambito del rapporto di factoring per la cessione “pro-solvendo” dei crediti rateali dell’Istituto che alla chiusura dell’esercizio ammontavano a euro 68 milioni. Il rapporto prevede un’anticipazione fino all’80% dei crediti ceduti. Nel corso dell’esercizio l’anticipazione media richiesta è stata intorno al 50% .

L’indebitamento netto registra un ulteriore decremento di euro 3.852 mila dopo aver sostenuto oneri finanziari di competenza dell’esercizio (euro 3.882 mila).

Complessivamente, nel triennio 2004-2007 l’indebitamento verso il sistema bancario è sceso di euro 20.876 mila passando da euro 89.668 mila a euro 68.792 mila e dopo aver sostenuto oneri per euro 12.643 mila.

**Debiti verso fornitori**

Gli importi sono così analizzabili:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Fornitori Italia	8.955	6.372
Fornitori Italia per fatture da ricevere	1.578	3.574
Fornitori Estero	34	16
<b>Totale</b>	<b>10.567</b>	<b>9.962</b>

I termini di pagamento sono rimasti 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>(Euro mila)</i>	
	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Debiti per Irpef lavoratori dipendenti e autonomi	473	448
Altri debiti tributari	34	114
<b>Totale</b>	<b>507</b>	<b>562</b>

Le ritenute Irpef relative alle competenze dei lavoratori dipendenti ed autonomi sono state liquidate nel mese di gennaio 2008.

Gli altri debiti tributari sono formati dal saldo per Irap.

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che risultano ancora fiscalmente aperti gli esercizi che vanno dal 2002 al 2006 per le imposte dirette e l'Iva.

<i>Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>	L'importo è così composto:	
	<i>(Euro mila)</i>	
	2007	2006
Debiti verso Inps	482	409
Debiti verso Enasarco	217	254
Debiti verso altri Enti	37	25
<b>Totale</b>	<b>736</b>	<b>688</b>

Gli importi esposti sono stati versati entro la scadenza prevista.

**Altri debiti (esigibili entro l'esercizio successivo)**

Sono così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Debiti verso Agenti per provvigioni e altre spettanze	1.262	1.455
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	728	841
Debiti verso enti per TFR dipendenti	12	
Debiti verso collaboratori	169	148
Anticipi da clienti	2.732	2.950
Altri debiti vari	19	22
<b>Totale</b>	<b>4.922</b>	<b>5.416</b>

I debiti verso Agenti si riferiscono a compensi per provvigioni maturate nel quarto trimestre dell'anno, che sono state liquidate nel mese di gennaio 2008.

I debiti verso dipendenti si riferiscono a quote di retribuzione e relativi contributi da corrispondere, nel primo semestre 2008, per competenze maturate al 31 dicembre 2007.

I debiti verso collaboratori per euro 169 mila rappresentano i compensi maturati dagli Amministratori ed Organi Sociali nell'esercizio in esame, che saranno liquidati nel corso del 2008.

Gli anticipi da clienti sono costituiti dall'importo già incassato dall'ENI SpA e non ancora transitato a Conto Economico per la realizzazione dell'*Enciclopedia degli Idrocarburi*.

***Altri debiti (esigibili oltre l'esercizio successivo)***

Ammontano a circa euro 77 mila composti da depositi cauzionali passivi.

***Debiti verso clienti  
per volumi  
da consegnare***

Ammontano a euro 3.208 mila con un decremento di euro 8.165 mila rispetto al precedente esercizio per effetto della pubblicazione e conseguente spedizione ai sottoscrittori degli ultimi volumi della *VII Appendice* alla Grande Enciclopedia.

**Ratei e risconti passivi**

Risultano essere così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Risconti passivi	87	327
Ratei passivi	100	81
<b>Totale</b>	<b>187</b>	<b>408</b>

I Risconti passivi comprendono:

- *interessi attivi di rateizzazione* per euro 65 mila con un decremento di euro 235 mila rispetto al precedente esercizio;
- *recupero spese* inserzioni pubblicitarie da Agenti per euro 9 mila;
- *parte del contributo* erogato dal Ministero per i Beni Culturali a fronte di attività di catalogazione euro 10 mila.

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

*Conti d'ordine*

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

(Euro mila)

<b>Garanzie prestate</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Fideiussioni prestate	4.032	5.393

Tali fideiussioni sono relative, per la quasi totalità, a garanzie concesse a favore dell'Erario per rimborsi accelerati I.V.A. annuali e trimestrali.

(Euro mila)

<b>Altri conti d'ordine</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ifitalia per gestione contratti clienti	67.963	67.354
Banca Nazionale del Lavoro garanzia ipotecaria	21.840	21.840
Attrezzature in leasing	123	236
<b>Totale</b>	<b>89.926</b>	<b>89.430</b>





MICHELANGELO BUONARROTI  
(Caprese 1475 - Roma 1564)  
*Sacra Famiglia (Tondo Doni)*  
Galleria degli Uffizi

PAGINA BIANCA

### ***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*

L'importo di euro 68.475 mila presenta un incremento di euro 5.289 mila rispetto all'anno precedente.

Come anticipato nelle note sulla gestione, all'incremento ha contribuito la spedizione degli ultimi due volumi della *VII Appendice*, pubblicati nell'esercizio, la cui commercializzazione era iniziata già nei precedenti.

#### *Altri ricavi e proventi*

Ammontano a euro 2.638 mila (euro 4.504 mila nel 2006) con il dettaglio che segue:

– *Contributi vari in conto esercizio* pari a euro 76 mila, erogati:

dal Ministero per i Beni e le Attività Culturali quale contributo ex Legge 123/80, (euro 61 mila) e per attività di catalogazione ed archiviazione ex Legge 513/99 (euro 5 mila);

dal Comune di Roma per le attività di archiviazione di notevole interesse storico (euro 10 mila).

– *Altri ricavi e proventi* pari a euro 2.563 mila riguardanti:

a) recuperi di spese sostenute per conto di terzi e recuperi vari costituiti principalmente:

- per euro 1.230 mila da 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;
- per euro 99 mila da recuperi per spese di sollecito e interessi legali effettuati nell'ambito delle azioni intraprese nei confronti dei clienti in ritardo con i pagamenti;
- per euro 29 mila da recuperi vari;

b) per euro 352 mila da sopravvenienze attive;

c) per euro 446 mila da proventi vari costituiti da:

- contributo Regione Veneto per la realizzazione del volume Indici della Storia di Venezia (euro 208 mila);
- fornitura di servizi informatici a biblioteche ed istituzioni culturali (euro 74 mila);
- credito d'imposta in favore delle imprese editrici di prodotti editoriali ex Lege 62/2001 art. 8, (euro 87 mila);
- altri proventi (euro 77 mila).

La plusvalenza realizzata in questo esercizio con la vendita del terreno è stata iscritta tra i proventi straordinari poiché il bene dismesso non aveva i requisiti per essere considerato strumentale all'attività svolta dall'Istituto.

*Costi della produzione*

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

I costi in oggetto sono rappresentati sostanzialmente dalle seguenti voci:

*(Euro mila)*

	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>Variazione</i>
Materie prime per la produzione	2.152	1.814	338
Acquisto di altri materiali di consumo	166	157	9
Acquisto imballaggi	65	80	(15)
Cancelleria e stampati	35	39	(4)
<b>Totale</b>	<b>2.418</b>	<b>2.090</b>	<b>328</b>

La variazione è sostanzialmente riconducibile ai maggiori volumi di produzione realizzati nell'esercizio.

**Costi per prestazioni  
di servizi**

Si tratta di costi così dettagliati :

*(Euro mila)*

	2007	2006	Variazione
Lavorazioni esterne per la produzione industriale	6.862	5.854	1.008
Produzione redazionale	2.761	2.472	289
Commerciali	22.004	20.352	1.652
Gestione del credito	1.286	1.280	6
Generali	4.604	3.956	648
<b>Totale</b>	<b>37.517</b>	<b>33.914</b>	<b>3.603</b>

La variazione delle lavorazioni per la produzione industriale e dei costi commerciali è in linea con la variazione dei ricavi.

Gli acquisti per la produzione redazionale sono in linea con i valori dell'esercizio precedente.

Gli emolumenti agli Amministratori per euro 650 mila (euro 548 mila nel 2006) sono compresi nella voce *Generali*.

*Costo per godimento  
di beni di terzi*

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

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>Variazione</i>
<b>Affitti passivi:</b>			
uffici e spese condominiali	29	98	(69)
magazzini	465	459	6
agenzie e spese condominiali	772	776	(4)
<b>Noleggi vari:</b>			
centralino telefonico	168	153	15
altri	1.007	842	165
<b>Totale</b>	<b>2.441</b>	<b>2.328</b>	<b>113</b>

L'incremento degli altri noleggi è dovuto principalmente al rinnovo delle postazioni di lavoro e all'ammodernamento di tutti gli apparati rete dell'Istituto.