

***Ammortamenti delle
immobilizzazioni
immateriali e materiali***

Gli ammortamenti ammontano a complessivi euro 5.169 mila per le immobilizzazioni immateriali ed a euro 534 mila per quelle materiali.

Per le aliquote utilizzate e le quote di ammortamento dell'anno accantonate si rimanda integralmente ai prospetti di pag. 32 e 33.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione riguardano:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>Variazione</i>
Sopravvenienze e insussistenze passive	1.329	1.784	(455)
Imposte e tasse indirette	306	302	4
Costi per Iva	10	7	3
Contributi diversi	1	1	
Premi ed omaggi	73	53	20
Altri costi e oneri minori	7	8	(1)
Totale	1.726	2.155	(429)

L'ammontare più significativo delle sopravvenienze passive è rappresentato dallo storno di fatture attive di esercizi precedenti la cui istruttoria è terminata nell'esercizio in corso. In alcuni casi lo storno, essendo motivato da richieste di sostituzione da parte del cliente della merce consegnata può dare luogo alla emissione di nuove fatture il cui valore è compreso nel valore della produzione.

Le imposte e tasse indirette si riferiscono all'Ici per euro 67 mila, a imposte di bollo per euro 71 mila, ad imposte comunali per euro 151 mila, imposte e tasse diverse per euro 17 mila.

I premi ed omaggi comprendono materiale promozionale utilizzato nelle campagne pubblicitarie.

*Proventi e oneri finanziari**Altri proventi finanziari*

Sono così composti:

(Euro mila)

	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>Variazione</i>
Interessi attivi di rateizzazione	38	36	2
Interessi di mora	93	104	(11)
Interessi su crediti I.V.A.	24	14	10
Interessi attivi diversi	2	2	
Totale	157	156	1

I valori sono sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente.

Interessi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari sono così analizzabili:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>Variazione</i>
Su debiti con garanzie	248	240	8
Su debiti verso banche per c/c ordinari	479	263	216
Su debiti verso società di factoring	938	694	244
Altre spese e commissioni bancarie	126	90	36
Fideiussione su prestito BEI	98	162	(64)
Altro	1	1	
Totale	1.890	1.450	440

Nonostante l'indebitamento verso il sistema bancario sia sceso di circa 4,5 milioni di euro, gli oneri finanziari si sono incrementati, rispetto all'esercizio precedente, per l'andamento, a livello nazionale, dei tassi di riferimento.

Proventi ed oneri straordinari

Presentano un saldo negativo di euro 369 mila così composto da oneri derivanti:

- per euro 260 mila da incentivazione all'esodo del personale dipendente;
- per euro 107 mila da transazioni con collaboratori;
- per euro 2 mila da rettifiche di imposte esercizi precedenti.

Imposte e tasse dell'esercizio

La voce accoglie le imposte correnti originatesi nell'esercizio, nonché i movimenti delle imposte anticipate e differite, sempre di competenza dell'esercizio, in applicazione dei corretti principi contabili.

Il dettaglio è il seguente:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>Variazione</i>
Imposte correnti			
<i>IRES</i>	<i>28</i>		<i>28</i>
<i>IRAP</i>	<i>511</i>	<i>566</i>	<i>(55)</i>
Totale correnti	539	566	(27)
Imposte anticipate e differite			
<i>IRES</i>	<i>(74)</i>	<i>(59)</i>	<i>(15)</i>
<i>IRAP</i>	<i>(44)</i>	<i>(20)</i>	<i>(24)</i>
Totale imposte anticipate e differite	(118)	(79)	(39)
Totale	421	487	(66)

Imposte correnti

La riconciliazione tra l'onere fiscale iscritto in Bilancio e l'onere fiscale teorico, determinato sulla base delle aliquote fiscali teoriche vigenti, è la seguente:

	IRES	IRAP
Aliquota ordinaria	27,5%	4,82%
Costi non deducibili	6,88%	48,39%
Imposte anticipate non iscritte	9,02%	0,00%
Riversamento imposte anticipate e differite non iscritte in anni precedenti	-33,87%	-2,40%
Utilizzo perdite fiscali pregresse non iscritte in anni precedenti		
Iscrizione perdite fiscali pregresse anni precedenti	-4,94%	
Aggiustamenti diversi	-3,82%	1,49%
Deduzioni per lavoro dipendente	0,00%	-10,33%
Aliquota effettiva	0,78%	41,98%

Fiscalità differita / anticipata

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, c.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata.

Imposte anticipate

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>Variazione</i>
Imposte anticipate	1.101	1.293	(192)

Nel rispetto del principio della competenza e della prudenza nel Bilancio al 31 dicembre 2011 sono contabilizzati crediti per imposte anticipate per IRES ed IRAP, ritenute recuperabili in base alle previsioni di imponibili fiscali futuri capienti.

Le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione dei crediti per imposte anticipate si riferiscono a:

- compensi agli amministratori non ancora corrisposti;
- accantonamento al fondo svalutazione magazzino;
- imposte e tasse deducibili non pagate;
- accantonamento al fondo rischi;
- perdite fiscali relative al periodo d'imposta 2009.

Le imposte anticipate sono state rilevate sulla base delle informazioni disponibili in merito ai periodi di imposta in cui le relative differenze temporanee deducibili si riverseranno e nella ragionevole certezza dell'esistenza di redditi imponibili in detti periodi di imposta.

Il saldo al 31 dicembre 2011 di euro 1.101 mila è il risultato delle seguenti movimentazioni:

<i>(Euro mila)</i>					
<i>Imposte</i>	<i>Saldo 2010</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Rettifica aliquota</i>	<i>Saldo 2011</i>
Ires (27,5%)	1.146	(576)	406		976
Irap (4,82%)	147	(58)	39	(3)	125
<i>Totale</i>	<i>1.293</i>	<i>(634)</i>	<i>445</i>	<i>(3)</i>	<i>1.101</i>
<i>Di cui</i>					
<i>a breve</i>	<i>918</i>				<i>976</i>
<i>a lungo</i>	<i>375</i>				<i>125</i>

Il decremento registrato nel Bilancio 2011 (euro 634 mila) è riferibile principalmente all'utilizzo del fondo svalutazione magazzino (euro 217 mila) ed all'utilizzo della perdita fiscale 2009 (euro 202 mila).

L'incremento registrato nel Bilancio 2011 (euro 445 mila) è determinato dalla rilevazione di imposte anticipate relative a parte residua della perdita fiscale 2009 (euro 200 mila), agli accantonamenti operati al fondo svalutazione magazzino (euro 400 mila) ed al fondo rischi (euro 400 mila) ed ai compensi degli amministratori di competenza dell'esercizio 2011 che saranno corrisposti nel corso del 2012 (euro 396 mila).

Nel Bilancio al 31 dicembre 2011 non sono state inoltre contabilizzate imposte anticipate con riferimento agli

accantonamenti al fondo svalutazione crediti tassato ed al fondo indennità suppletiva di clientela e meritocratica in quanto, allo stato attuale, non è possibile stabilire con ragionevole certezza il momento di utilizzazione di tali fondi, né l'esistenza di redditi imponibili negli esercizi in cui le relative differenze temporanee si riverseranno.

La voce "Rettifica aliquota" accoglie la riduzione delle imposte anticipate derivante dalla minore aliquota Irap prevista, per la Regione Lazio, a decorrere dal periodo d'imposta 2011.

Imposte differite

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>Variazione</i>
Fondo imposte differite	4.698	5.008	(310)

Nel rispetto del principio della competenza e prudenza nel Bilancio al 31 dicembre 2011 sono contabilizzate in apposito fondo del passivo le imposte differite per IRES ed IRAP relative alle differenze temporanee originatesi nei precedenti esercizi per effetto della rivalutazione dei beni immobili operata, ai soli fini civilistici, ai sensi del DL n. 185/2008 convertito in L. n. 2/2009.

Il saldo al 31 dicembre 2011 di euro 4.698 mila è il risultato delle seguenti movimentazioni:

	<i>(Euro mila)</i>				
<i>Imposte</i>	<i>Saldo 2010</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Rettifica aliquota</i>	<i>Saldo 2011</i>
Ires (27,5%)	4.241	(244)			3.997
Irap (4,82%)	767	(43)		(23)	701
<i>Totale</i>	<i>5.008</i>	<i>(287)</i>		<i>(23)</i>	<i>4.698</i>
<i>Di cui</i>					
<i>a breve</i>	288				104
<i>a lungo</i>	4.720				4.594

Il decremento registrato nel Bilancio 2011 (euro 287 mila) è riferibile principalmente al riversamento nell'esercizio dell'ultima quota delle differenze temporanee negative relative:

- cambio di principio contabile adottato per i diritti d'autore (euro 111 mila);
- alla rateizzazione della plusvalenza patrimoniale realizzata per effetto della vendita di un terreno (euro 144 mila).

PAGINA BIANCA

Stato Patrimoniale e Conto Economico

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO	31 dicembre 2011		31 dicembre 2010	
(A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti				
Quote da versare		319.638		
Totale Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		319.638		
(B) Immobilizzazioni				
I. Immobilizzazioni immateriali				
3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	13.936.086		16.445.388	
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	21.407		46.511	
7. Altre	3.131.980		3.016.128	
Totale		17.089.473		19.508.027
II. Immobilizzazioni materiali				
1. Terreni e fabbricati	19.662.058		20.169.038	
2. Impianti e macchinario	104.907		48.957	
3. Attrezzature industriali e commerciali	6.300			
4. Altri beni	24.504		27.205	
Totale		19.797.769		20.245.200
III. Immobilizzazioni finanziarie				
2. Crediti:				
(d) Verso altri:				
Esigibili oltre l'esercizio successivo		212.147		212.147
Totale immobilizzazioni (B)		37.099.389		39.965.374
(C) Attivo circolante				
I. Rimanenze				
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	687.906		781.527	
2. Opere in corso di produzione:				
(b) Costi redazionali	11.915.121		12.607.722	
(c) Semilavorati cartacei	3.978.357		4.000.037	
4. Prodotti finiti e merci	7.017.477		6.918.686	
Totale		23.598.861		24.307.972
II. Crediti				
1. Verso clienti:				
Esigibili entro l'esercizio successivo	48.259.111		46.017.909	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	33.550.824	81.809.935	33.037.465	79.055.374
4bis Crediti tributari				
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.067.637		2.724.493	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	222.699	2.290.336	273.666	2.998.159
4ter Imposte anticipate				
Esigibili entro l'esercizio successivo	696.151		918.175	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	404.838	1.100.989	374.644	1.292.819
5. Verso altri:				
Esigibili entro l'esercizio successivo	636.528		827.094	
Esigibili oltre l'esercizio successivo		636.528		827.094
Totale		85.837.788		84.173.446
IV. Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e postali	13.452		25.144	
3. Danaro e valori in cassa	160.978		14.535	
Totale		174.430		39.679
Totale attivo circolante (C)		109.556.079		108.521.097
(D) Ratei e risconti:				
Altri ratei e risconti	941.412		744.827	
Totale ratei e risconti (D)		941.412		744.827
Totale attivo (A+B+C+D)		147.971.518		149.231.298

STATO PATRIMONIALE: PASSIVO	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010
(A) Patrimonio netto		
I. Capitale	38.737.500	38.737.500
III. Riserve da rivalutazione	7.888.078	7.888.078
IV. Riserva legale	2.148.021	1.962.902
VI. Riserva straordinaria	4.161.192	2.495.113
VII Altre riserve	2.507.629	
IX. Utile (perdita)	492.787	1.851.202
Riserva da arrotondamento	2	(4)
Totale patrimonio netto (A)	55.935.209	52.934.791
(B) Fondi per rischi e oneri		
2. Imposte	4.697.527	5.007.765
3. Altri	3.417.810	3.107.637
Totale fondi per rischi e oneri (B)	8.115.337	8.115.402
(C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.427.314	3.543.130
(D) Debiti		
4. Debiti verso banche:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	17.050.818	16.186.379
Esigibili oltre l'esercizio successivo	3.900.000	8.866.667
5. Debiti verso altri finanziatori:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	44.387.397	44.806.244
7. Debiti verso fornitori:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.485.695	8.988.754
12. Debiti tributari:		
Esigibili entro l'esercizio successivo	341.158	437.506
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	611.287	614.281
14.(a) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.233.234	3.546.483
Esigibili oltre l'esercizio successivo	70.588	80.374
14.(b) Debiti verso clienti per volumi da consegnare :		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.403.890	1.101.293
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti (D)	80.484.067	84.627.981
(E) Ratei e risconti		
Altri ratei e risconti	9.591	9.994
Totale ratei e risconti (E)	9.591	9.994
Totale passivo (A+B+C+D+E)	147.971.518	149.231.298
Conti d'ordine:		
Fidejussioni prestate	458.192	458.192
Altri conti d'ordine	96.555.970	95.601.254
Totale conti d'ordine	97.014.162	96.059.446

CONTO ECONOMICO		31 dicembre 2011	31 dicembre 2010
(A)	Valore della produzione		
1.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.200.238	57.505.393
2.	Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(615.490)	(961.388)
3.	Variazione delle opere in corso di produzione		
5.	<i>Altri ricavi e proventi:</i>		
	Contributo Ministero Beni Culturali (legge 123/80)		
	Altri contributi	4.910	830
	Altri ricavi e proventi	1.562.189	1.923.310
	Totale valore della Produzione (A)	54.151.847	58.468.145
(B)	Costi della produzione		
6.	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.084.371	3.245.129
7.	Per servizi	30.189.136	29.906.078
8.	Per godimento di beni di terzi	1.920.930	2.191.613
9.	<i>Per il personale:</i>		
	(a) Salari e stipendi	5.687.706	5.677.854
	(b) Oneri sociali	1.743.949	1.756.000
	(c) Trattamento di fine rapporto	553.260	520.585
	(e) Altri costi	258.570	265.444
10.	<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>		
	(a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.169.140	6.575.316
	(b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	534.087	542.851
	(d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	430.000	1.000.000
11.	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	93.621	321.586
12.	Accantonamento per rischi	400.000	200.000
13.	Altri accantonamenti	344.756	352.456
14.	Oneri diversi di gestione	1.726.101	2.155.203
	Totale costi della produzione (B)	51.135.627	54.710.115
	Differenza tra valori e costi della produzione (A-B)	3.016.220	3.758.030
(C)	Proventi e oneri finanziari		
16.	<i>Altri proventi finanziari:</i>		
	(d) Da altri	157.051	155.891
17.	<i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>		
	Verso altri	(1.889.915)	(1.449.522)
	Totale proventi e oneri finanziari (16+17)	(1.732.864)	(1.293.631)
(D)	 Rettifiche di valore di attività finanziarie		
(E)	 Proventi e oneri straordinari		
20.	<i>Proventi:</i>		
	Altri proventi		1.174
21.	<i>Oneri:</i>		
	Altri oneri	(369.112)	(126.893)
	Totale delle partite straordinarie (20-21)	(369.112)	(125.719)
	Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	914.244	2.338.680
22.	Imposte su reddito dell'esercizio		
	(a) Imposte correnti	(539.865)	(566.623)
	(b) Imposte differite	310.238	302.045
	(c) Imposte anticipate	(191.830)	(222.900)
23.	Utile (perdita) dell'esercizio	492.787	1.851.202