

Debiti

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>Saldo al 31/12/2011</i>	<i>Variazioni nette dell'esercizio</i>	<i>Saldo al 31/12/2012</i>
Debiti verso banche	20.951	(3.147)	17.804
Debiti verso altri finanziatori	44.387	4.736	49.123
Debiti verso fornitori	9.486	(1.102)	8.384
Debiti tributari	341	30	371
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	611	353	657
Altri debiti	3.304	307	3.748
Debiti verso clienti per prodotti da consegnare	1.404	(3)	1.401
Totale	80.484	1.174	81.488

**Debiti verso banche
e
Debiti verso altri
finanziatori**

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

(Euro mila)

	2012	2011
Debiti verso banche a breve termine	13.904	12.084
Debiti verso banche a medio e lungo termine:		
- scadenti entro l'esercizio successivo	1.300	4.967
- scadenti oltre l'esercizio successivo	2.600	3.900
Debiti verso altri finanziatori :		
- scadenti entro l'esercizio successivo	49.123	44.387
Totale	66.927	65.338

I debiti verso banche a breve termine sono composti dagli scoperti di conto corrente e rappresentano il 50% dell'affidamento accordato.

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

(Euro mila)

	<i>Originari</i>	<i>Quote scadenti</i>		<i>Totale</i>
		<i>nel 2013</i>	<i>dopo il 2013</i>	
Debiti verso banche con garanzie:				
Mutuo Banca Nazionale del Lavoro	13.000	1.300	2.600	3.900
Totale	13.000	1.300	2.600	3.900

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

Nell'esercizio è stato ultimato, come previsto dal piano, il rimborso del finanziamento concesso nel 2004 dalla Banca Europea degli Investimenti.

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

(Euro mila)

<i>Esercizio</i>	<i>Debiti verso banche</i>
2014	1.300
2015	1.300
Totale	2.600

I “Debiti verso altri finanziatori” sono costituiti dalle anticipazioni richieste alla società Ifitalia S.p.A. nell’ambito del rapporto di factoring per la cessione “pro-solvendo” dei crediti rateali dell’Istituto che alla chiusura dell’esercizio ammontavano a euro 79,0 milioni (esposti nei conti d’ordine). L’esposizione rientra ampiamente nell’affidamento concesso ed ammonta a circa il 62% del credito gestito.

L’indebitamento complessivo, dopo aver sostenuto oneri finanziari di competenza dell’esercizio pari a euro 2.013 mila, registra un incremento di euro 1.589 mila.

Nell’esercizio non sono pervenuti, secondo i tempi consueti, i rimborsi, da parte dell’Agenzia delle Entrate, dei crediti per un importo superiore al milione di euro. La loro liquidazione è prevista nel primo semestre 2013.

Debiti verso fornitori

Gli importi sono così analizzabili:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Fornitori Italia	5.076	3.806
Fornitori Italia per fatture da ricevere	3.297	5.665
Fornitori Estero	11	15
Totale	8.384	9.486

Rispetto all'esercizio precedente i termini di pagamento sono rimasti sostanzialmente invariati e non vi sono concentrazioni di debiti significativi.

Debiti tributari

Sono rappresentati dai seguenti importi:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Debiti per Irpef lavoratori dipendenti e autonomi	371	341
Totale	371	341

Le ritenute Irpef relative alle competenze dei lavoratori dipendenti ed autonomi sono state liquidate nel mese di gennaio 2013.

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che risultano ancora fiscalmente aperti gli esercizi che vanno dal 2008 al 2011 per le imposte dirette e l'Iva. Allo stato attuale non risulta alcun contenzioso tributario. Si segnala tuttavia che, a seguito dei controlli automatizzati sul modello di dichiarazione Irap 2010 relativo al periodo di imposta 2009, è stata emessa dall'Agenzia delle Entrate una comunicazione di irregolarità (atto non impugnabile) relativamente al riporto del credito dell'esercizio precedente. Sono stati presi i contatti necessari con gli uffici per la corretta definizione.

**Debiti verso
Istituti di previdenza
e di sicurezza sociale**

L'importo è così composto:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2012	2011
Debiti verso Inps	350	359
Debiti verso Enasarco	250	215
Debiti verso altri Enti	58	37
Totale	658	611

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>2012</i>	<i>2011</i>
Debiti verso Agenti per provvigioni e altre spettanze	1.756	1.881
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	974	916
Debiti verso collaboratori	416	407
Anticipi da clienti	1	1
Altri debiti vari	29	28
Totale	3.176	3.233

I debiti verso Agenti si riferiscono a compensi per provvigioni maturate nel quarto trimestre dell'anno, liquidate nel mese di gennaio 2013.

I debiti verso dipendenti si riferiscono a quote di retribuzione e relativi contributi da corrispondere, nel primo semestre 2013, per competenze maturate al 31 dicembre 2012.

I debiti verso collaboratori comprendono i compensi maturati nell'esercizio in esame, che saranno liquidati nel corso del 2013.

Altri debiti (esigibili oltre l'esercizio successivo)

Ammontano a circa euro 571 mila composti:

- da depositi cauzionali passivi per euro 71 mila;
- da caparra confirmatoria versata dagli acquirenti dell'immobile sito in Monte Cenci il cui atto sarà rogato nel corso del 2013.

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

Ammontano a euro 1.401 mila (euro 1.404 mila nel 2011).
È composto, quasi interamente, dal valore dei volumi della *VIII Appendice alla Enciclopedia Italiana* che saranno pubblicati nel corso del 2013.

Ratei e risconti passivi Risultano essere così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Risconti passivi	40	0
Ratei passivi	41	9
Totale	81	9

I Risconti passivi sono relativi al contributo pervenuto per la realizzazione di una mostra celebrativa del cinquecentenario dalla redazione de *Il Principe* di Niccolò Machiavelli, che si terrà nel 2013.

I Ratei passivi si riferiscono all'accantonamento operato per competenza degli interessi passivi 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)

Garanzie prestate	2012	2011
Fideiussioni prestate	458	458

Sono state emesse, per la quasi totalità, a favore dell'Agenzia delle Entrate a garanzia del rimborso di un credito Iva.

(Euro mila)

Altri conti d'ordine	2012	2011
Ifitalia per gestione contratti clienti	79.043	74.716
Banca Nazionale del Lavoro garanzia ipotecaria	21.840	21.840
Totale	100.883	96.556

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

Ammontano ad euro 52.015 mila con un decremento di euro 1.185 mila rispetto a quelli realizzati nel 2011.

I titoli nuovi inseriti nel catalogo dell'esercizio hanno contribuito per circa il 38% del valore totale (nel 2011 la partecipazione è stata pari al 40%).

Nella Relazione degli Amministratori viene ampiamente trattato l'andamento commerciale.

Altri ricavi e proventi

Ammontano a euro 2.000 mila (euro 1.567 mila nel 2011) con il dettaglio che segue:

- *Altri Contributi* pari a euro 74 mila, erogato per la realizzazione di un programma di *Storia orale della politica estera italiana*.
- *Altri ricavi e proventi* pari a euro 1.926 mila riguardanti:
 - a) recuperi di spese sostenute per conto di terzi e recuperi vari costituiti principalmente:
 - per euro 854 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 83 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 73 mila da rimborsi assicurativi;
 - per euro 2 mila da recuperi vari;

b) per euro 395 mila, sopravvenienze attive. Tale ammontare è costituito principalmente dallo storno dei costi provvigioni riferiti alle note credito emesse nell'anno;

c) per euro 519 mila, proventi vari costituiti da:

- partecipazione alla realizzazione:
 - di progetti editoriali (la Bibbia di Marco Polo e Enciclopedia Costantiniana) (euro 170 mila)
 - e di una mostra dedicata al cinque centenario de "Il Principe" di Machiavelli (euro 60 mila);
- concessione di spazi pubblicitari sul portale (euro 120 mila);
- somme incamerate (euro 7 mila);
- altri proventi (euro 162 mila).

*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>2012</i>	<i>2011</i>	<i>Variazione</i>
Materie prime per la produzione	1.672	1.930	(258)
Acquisto di altri materiali di consumo	56	62	(6)
Acquisto imballaggi	61	61	-
Cancelleria e stampati	32	31	1
Totale	1.821	2.084	263

I minori acquisti per la produzione sono da ricondurre alle minori produzioni effettuate nell'esercizio, rispetto a quello precedente.

**Costi per prestazioni
di servizi**

Si tratta di costi così dettagliati:

(Euro mila)

	2012	2011	Variazione
Lavorazioni esterne per la produzione industriale	6.104	6.198	(94)
Produzione redazionale	972	1.291	(319)
Commerciali	16.602	17.282	(680)
Gestione del credito	1.253	1.234	(19)
Generali	5.156	4.184	972
Totale	30.087	30.189	(102)

I costi commerciali sono in linea con la variazione dei ricavi.

I costi della produzione redazionale sono in linea con la tipologia di volumi prodotti nell'anno.

Gli emolumenti agli Amministratori per euro 683 mila (euro 692 mila nel 2011) sono compresi nella voce *Generali*.

Nella voce *Generali*, sono compresi i corrispettivi spettanti alla Società di Revisione per la revisione legale del bilancio d'esercizio pari ad euro 70 mila.

L'incremento, rispetto al valore dello scorso esercizio, è dovuto ai maggiori costi sostenuti per la visibilità *on line* del nostro marchio e dei prodotti derivati dalla nostra Banca Dati.

**Costo per godimento
di beni di terzi**

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

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>Variazione</i>
Affitti passivi:			
- uffici e spese condominiali	41	44	(3)
- magazzini	278	272	6
- agenzie e spese condominiali	648	665	(17)
Noleggi vari	919	940	(21)
Totale	1.886	1.921	(35)

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