

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

Sono così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Debiti verso Agenti per provvigioni e altre spettanze	1.344	973
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	730	4.361
Debiti verso collaboratori	170	627
Altri debiti vari	<u>17</u>	<u>34</u>
<b>Totale</b>	<b>2.261</b>	<b>5.995</b>

I debiti verso Agenti si riferiscono a compensi per provvigioni maturate nel quarto trimestre dell'anno che saranno liquidati successivamente.

I debiti verso dipendenti si riferiscono a quote di retribuzione e relativi contributi da corrispondere, nel primo semestre 2015, per competenze maturate al 31 dicembre 2014.

Il notevole decremento della voce "Altri debiti", rispetto al 2013, è da imputarsi alle liquidazioni effettuate nel corso del 2014 degli oneri connessi alla ristrutturazione aziendale concordata con le organizzazioni sindacali con il documento siglato il 18 ottobre 2013.

I debiti verso collaboratori comprendono i compensi maturati nell'esercizio in esame, che saranno liquidati nel corso del 2015.

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

Ammontano a circa 90 mila euro composti da depositi cauzionali passivi.

*Debiti verso clienti  
per volumi  
da consegnare* Ammontano a 232 mila euro (313 mila euro nel 2013) e sono  
relativi al valore dei volumi che saranno consegnati nel corso del  
2015.

**Ratei e risconti passivi** Risultano essere così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Risconti passivi	58	
Ratei passivi	19	21
<b>Totale</b>	<b>77</b>	<b>21</b>

La voce risconti passivi comprende il rinvio al 2015 del contributo ricevuto per l'organizzazione della Mostra per i 90 anni dell'Istituto.

La voce ratei passivi accoglie le quote di interessi maturate, per competenza, sui mutui erogati da Banca Nazionale del Lavoro e Mediocredito Italiano.

**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>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Fideiussioni prestate	2.980	2.980

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

(Euro mila)

<b>Altri conti d'ordine</b>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Ifitalia per gestione contratti clienti	81.337	82.216
Banca Nazionale del Lavoro garanzia ipotecaria	21.840	21.840
Mediocredito Italiano	26.250	26.250
<b>Totale</b>	<b>129.427</b>	<b>130.306</b>

### *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 a 50 milioni di euro con un decremento di 2,6 milioni di euro rispetto a quelli realizzati nel 2013.

Per informazioni relative all'andamento commerciale si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

#### *Altri ricavi e proventi*

Ammontano a 1,7 milioni di euro (5,2 milioni di euro nel 2013) con il dettaglio che segue:

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

- per 623 mila euro 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 84 mila euro da recuperi vari. L'importo comprende anche i recuperi ricevuti da Giunti, a parziale copertura dei costi redazionali sostenuti, per la coedizione di un Dizionario della lingua italiana;
- per 30 mila euro da recuperi per spese di sollecito e interessi legali effettuati nell'ambito delle azioni intraprese nei confronti dei clienti in ritardo con i pagamenti.

b) per euro 548 mila da sopravvenienze attive. Tale ammontare è costituito principalmente da:

- storno del costo provvigioni degli esercizi precedenti relativi alle note credito emesse (198 mila euro);
- rettifiche di costi registrati negli esercizi precedenti per conguagli utenze e altri (305 mila euro).

c) per 421 mila da proventi vari costituiti da:

- concessione di spazi pubblicitari sul portale (180 mila euro);
- proventi fatturati a clienti per commissioni varie (euro 132 mila);
- fitti attivi (45 mila euro). Nel corso dell'esercizio sono stati concessi in locazione ulteriori due uffici situati nell'immobile di Piazza Paganica 13;
- altri proventi (64 mila euro).

Il decremento di 3,4 milioni di euro della voce "Altri ricavi e proventi" è da ricondurre quasi interamente alla plusvalenza realizzata nel corso dell'esercizio precedente per la vendita dell'immobile sito in Monte de' Cenci.

### *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>2014</i>	<i>2013</i>	<i>Variazione</i>
Materie prime per la produzione	1.303	1.219	84
Acquisto di altri materiali di consumo	39	70	(31)
Acquisto imballaggi	45	52	(7)
Cancelleria e stampati	11	22	(11)
<b>Totale</b>	<b>1.398</b>	<b>1.363</b>	<b>35</b>

La voce più importante è rappresentata, così come nel 2013, dagli acquisti della produzione principalmente dovuti ad acquisti di carta e materie prime di legatura.

**Costi per prestazioni  
di servizi**

Si tratta di costi così dettagliati:

*(Euro mila)*

	2014	2013	Variazione
Lavorazioni esterne per la produzione industriale	6.434	6.221	213
Produzione redazionale	565	558	7
Commerciali	16.734	16.268	466
Gestione del credito	1.309	1.266	43
Generali	3.864	4.394	(530)
<b>Totale</b>	<b>28.906</b>	<b>28.707</b>	<b>199</b>

Gli scostamenti più significativi sono riferiti:

- ai costi per la produzione industriale che aumentano di 213 mila euro per effetto della maggiore produzione di Opere di pregio (67,2% del venduto totale);
- ai costi commerciali che aumentano di 466 mila euro per effetto delle maggiori provvigioni riconosciute per il supporto alle vendite di alcuni prodotti e per i maggiori investimenti promozionali sostenuti nella seconda parte dell'anno;
- ai minori costi generali che presentano un decremento di 530 mila euro frutto delle economie registrate nel corso del presente esercizio. Tra gli altri, in tale voce, sono compresi gli emolumenti agli Amministratori e al Collegio sindacale per 441 mila euro (704 mila euro nel 2013) e i corrispettivi spettanti alla Società di Revisione per la revisione legale del Bilancio d'esercizio pari a 71 mila euro.

**Costo per godimento  
di beni di terzi**

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

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>Variazione</i>
<b>Affitti passivi:</b>			
uffici e spese condominiali	71	33	38
magazzini	285	283	2
agenzie e spese condominiali	518	592	(74)
Noleggi vari	845	855	(10)
<b>Totale</b>	<b>1.719</b>	<b>1.763</b>	<b>(44)</b>

I noleggi vari sono riferiti principalmente ai canoni relativi a tutte le infrastrutture tecnologiche utilizzate dall'Istituto nei processi aziendali.

**Costi per il personale**

I costi per il personale dipendente si suddividono come segue:

*(Euro mila)*

	2014	2013	Variazione
Salari e stipendi	5.260	5.993	(733)
Oneri sociali	1.666	1.833	(167)
Trattamento di fine rapporto	418	617	(199)
Altri	280	285	(5)
<b>Totale</b>	<b>7.624</b>	<b>8.728</b>	<b>(1.104)</b>

La riduzione di 1,1 milioni di euro è da ricondursi, come successivamente evidenziato negli oneri straordinari, agli esodi intervenuti nel corso dell'esercizio.

La forza lavoro nel corso dell'anno ha subito le seguenti variazioni:

Categoria	2014	2013	Variazione
Dirigenti	4	4	-
Giornalista	1	1	-
Quadri	4	5	(1)
Impiegati	96	150	(54)
Operai	0	2	(2)
<b>Totale</b>	<b>105</b>	<b>162</b>	<b>(57)</b>
<b>Numero medio dipendenti</b>	<b>134</b>	<b>162</b>	

Le 105 unità sono composte da 32 uomini e 73 donne.

Tutto il personale è assunto con contratto a tempo indeterminato (23 part time).

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

Gli ammortamenti ammontano a 4,3 milioni di euro per le immobilizzazioni immateriali ed a 475 mila euro per quelle materiali.

Per le aliquote utilizzate e le quote di ammortamento dell'anno accantonate si rimanda integralmente ai prospetti di pag. 35 e 36.

***Oneri diversi di gestione***

Gli oneri diversi di gestione riguardano:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>Variazione</i>
Sopravvenienze e insussistenze passive	1.245	1.873	(628)
Imposte e tasse indirette	355	362	(7)
Costi per Iva	23	8	15
Contributi diversi	47	45	2
Premi ed omaggi	77	59	18
Altri costi e oneri minori	48	279	(231)
<b>Totale</b>	<b>1.795</b>	<b>2.626</b>	<b>(831)</b>

L'ammontare delle sopravvenienze passive presenta un decremento di 628 mila euro ed è rappresentato dallo storno di fatture attive di esercizi precedenti la cui istruttoria è terminata nell'esercizio in corso.

Le imposte e tasse indirette si riferiscono all'Imu per 109 mila euro, a imposte di bollo per 77 mila euro, ad imposte comunali per 145 mila euro, a imposte e tasse diverse per 24 mila euro.

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

***Proventi e oneri finanziari******Altri proventi finanziari***

Sono così composti:

*(Euro mila)*

	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>Variazione</i>
Interessi attivi di rateizzazione	34	34	0
Interessi di mora	76	93	(17)
Interessi su crediti IVA	52	59	(7)
Interessi attivi diversi	2	6	(4)
<b>Totale</b>	<b>164</b>	<b>192</b>	<b>(28)</b>

**Interessi e oneri finanziari**

Gli oneri finanziari sono così analizzabili:

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>Variazione</i>
Su debiti con garanzie	475	450	25
Su debiti verso banche per c/c ordinari	379	294	85
Su debiti verso società di factoring	784	903	(119)
Altre spese e commissioni bancarie	270	198	72
Altro	1	2	(1)
<b>Totale</b>	<b>1.909</b>	<b>1.847</b>	<b>62</b>

**Proventi ed oneri straordinari**

Presentano un saldo negativo di euro 1,7 milioni di euro così composto:

- da *proventi* per 10 mila euro per rettifiche di imposte di esercizi precedenti;
- da *oneri* derivanti:
  - per 1,6 milioni di euro per il pagamento degli incentivi erogati al personale dipendente nel corso dell'esercizio;
  - per 90 mila euro relativi alla transazione intervenuta con un agente generale per la chiusura del rapporto contrattuale.

**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:

	2014	2013	(Euro mila) Variazione
<b>Imposte correnti</b>			
<i>IRES</i>	0	26	(26)
<i>IRAP</i>	373	543	(170)
<b>Totale correnti</b>	<b>373</b>	<b>569</b>	<b>(196)</b>
<b>Imposte anticipate e differite</b>			
<i>IRES</i>	106	(177)	283
<i>IRAP</i>	(99)	141	(240)
<b>Totale imposte anticipate e differite</b>	<b>7</b>	<b>(36)</b>	<b>43</b>
<b>Totale</b>	<b>380</b>	<b>533</b>	<b>(153)</b>

**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:

	<i>IRES</i>	<i>IRAP</i>
<b>Aliquota ordinaria</b>	<b>27,5%</b>	<b>4,82%</b>
Costi non deducibili	-1,30%	-15,36%
Redditi esenti	0,00%	0,24%
Imposte anticipate non iscritte	-69,91%	0,00%
Riversamento imposte anticipate e differite non iscritte in anni precedenti	38,30%	0,16%
Iscrizione imposte anticipate relative ad anni precedenti	0,00%	0,00%
Aggiustamenti diversi	2,80%	0,00%
Deduzioni per lavoro dipendente	0,00%	3,42%
<b>Aliquota effettiva</b>	<b>-2,61%</b>	<b>-6,72%</b>

**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>2014</i>	<i>2013</i>	<i>Variazione</i>
Imposte anticipate	1.253	1.291	(38)

Nel rispetto del principio della competenza e della prudenza nel Bilancio al 31 dicembre 2014 sono contabilizzati crediti per imposte anticipate per IRES ed IRAP.

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

- accantonamento al fondo svalutazione magazzino;
- accantonamento al fondo rischi;
- ammortamenti dell'avviamento ineducibili;

- perdite fiscali pregresse.

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 riverteranno e nella ragionevole certezza dell'esistenza di redditi imponibili in detti periodi di imposta.

Il saldo al 31 dicembre 2014 di 1.253 mila euro è il risultato delle seguenti movimentazioni:

*(Euro mila)*

<i>Imposte</i>	<i>Saldo 2013</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Saldo 2014</i>
Ires (27,5%)	1.125	(133)		992
Irap (4,82%)	166	(73)	168	261
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>1.291</i></b>	<b><i>(206)</i></b>	<b><i>168</i></b>	<b><i>1.253</i></b>
<i>Di cui</i>				
<i>A breve</i>	<i>39</i>			<i>135</i>
<i>A lungo</i>	<i>1.252</i>			<i>1.118</i>

Il decremento di 206 mila euro è riferibile principalmente all'utilizzo del fondo svalutazione magazzino (50 mila euro), del fondo rischi (129 mila euro) e alla deduzione extracontabile relativa all'ammortamento dell'avviamento (27 mila euro).

L'incremento di 168 mila euro è principalmente determinato dalla rilevazione delle imposte anticipate IRAP relative ad un ulteriore accantonamento al fondo svalutazione magazzino.

**Imposte differite**

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>Variazione</i>
Fondo imposte differite	3.911	3.942	(31)

Nel rispetto del principio della competenza e prudenza nel Bilancio al 31 dicembre 2014 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 D.L. n. 185/2008 convertito in L. n. 2/2009.

Il saldo al 31 dicembre 2014 di 3.911 mila euro è il risultato delle seguenti movimentazioni:

	<i>(Euro mila)</i>			
<i>Imposte</i>	<i>Saldo 2013</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Saldo 2014</i>
Ires (27,5%)	3.354	(26)		3.328
Irap (4,82%)	588	(5)		583
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>3.942</i></b>	<b><i>(31)</i></b>		<b><i>3.911</i></b>
<i>Di cui</i>				
<i>A breve</i>	<i>31</i>			<i>31</i>
<i>A lungo</i>	<i>3.911</i>			<i>3.880</i>

Il decremento registrato nel Bilancio 2014 (31 mila euro) è dovuto al parziale riversamento delle differenze temporanee originate dalla rivalutazione degli immobili per effetto degli ammortamenti indeducibili.

### ***Rendiconto finanziario***

Per completezza di informazione si allega lo schema di rendiconto finanziario così come raccomandato dall'OIC 10-Rendiconto finanziario pubblicato nella sua versione aggiornata, redatto secondo la metodologia indiretta.

**RENDICONTO FINANZIARIO (in €/000)**

<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-4.455</b>	<b>572</b>
Imposte sul reddito	380	533
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.745	1.655
Gestione straordinaria	1.664	3.401
<b>1. Utile (perdita dell'esercizio) prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-666</b>	<b>6.161</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Altre rettifiche per elementi non monetari	4.767	5.045
Accantonamento TFR	418	617
Accantonamento Fondo rischi	639	322
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>5.159</b>	<b>12.145</b>
<i>Variazioni del CCN</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	4.611	1.949
Decremento/(incremento) crediti vs clienti	230	-1.053
Decremento/(incremento) debiti vs fornitori	1.104	-930
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	12	774
Decremento/(incremento) ratei e risconti passivi	58	-40
Altre variazioni del CCN	-4.551	1.571
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>6.623</b>	<b>14.416</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-1.747	-1.675
(Imposte sul reddito pagate)	-727	-154
Rettifiche da gestione straordinaria	-1.664	-3.401
Utilizzo dei fondi TFR	-1.874	-474
Utilizzo dei fondi rischi	-594	-828
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>17</b>	<b>7.884</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>17</b>	<b>7.884</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-2	
Prezzo di realizzo disinvestimenti		2.392
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-2.335	-3.355
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1	4
<b>Flusso finanziario della attività di investimento (B)</b>	<b>-2.336</b>	<b>-959</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve		
Accensione finanziamenti	2.378	
Rimborso finanziamenti		-7.182
<b>Flusso finanziario della attività di finanziamento (C)</b>	<b>2.378</b>	<b>-7.182</b>
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	59	-257
<b>Disponibilità liquide inizio periodo</b>	<b>32</b>	<b>290</b>
<b>Disponibilità liquide fine periodo</b>	<b>91</b>	<b>33</b>