

- Gli *ammortamenti* delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati calcolati in base ai piani che tengono conto della prevedibile durata e intensità dell'utilizzo futuro dei beni; nella maggior parte dei casi l'aliquota coincide con il coefficiente previsto dalla vigente normativa fiscale.
- Le *rimanenze di magazzino* sono state valutate al minore fra il costo di acquisto ed il corrispondente valore di mercato o di presunto realizzo. Per le Opere in corso di realizzazione, i cui costi di produzione risultano essere superiori al valore del presunto realizzo, la valutazione, in ottemperanza all'art. 2426 9° comma del Codice Civile, è stata effettuata a tale minor valore. Per quanto attiene il fondo svalutazione Opere, questo è stato incrementato di lire 2.306.340.450, per tenere conto delle eventuali ulteriori perdite stimate sulle opere in corso di realizzazione al 31.12.1999 e utilizzato per lire 4.919.432.392 riguardanti la produzione e spedizione dei volumi delle opere su cui era stato effettuato l'accantonamento al 31.12.1996. Il fondo residuo ammontante a lire 7.287.664.781 risulta comunque congruo a coprire i costi sostenuti e di completamento di tali opere.

Per i prodotti finiti, la determinazione del costo è stata fatta come per gli esercizi precedenti con il metodo Fifo per le Grandi Opere e con il metodo Lifo per le Opere Minori.

- I *crediti* sono iscritti al presunto valore di realizzo, tenuto conto dell'apposito fondo rischi su crediti di lire 6.595.307.404 pari al 4,11% rispetto al 3,39 % dell'esercizio precedente. Allo stato attuale tale svalutazione si può ritenere congrua, considerato anche che nel corso del 1999 la Società ha proceduto allo storno di partite del contenzioso per le quali era definitivamente tramontata ogni possibilità di recupero per un importo pari a lire 2.760.311.680.

Per la copertura di tale importo sono stati utilizzati intera-

mente sia il fondo art. 71 del DPR 917/86 per lire 108.168.172, che il fondo tassato per lire 2.652.143.508; per altro reintegrati con un accantonamento dell'esercizio di lire 3.409.612.844.

- Il *fondo rischi e oneri vari e indennità suppletiva di clientela* risultano movimentati complessivamente con un incremento di lire 1.222.543.270 e un utilizzo di lire 913.127.529 prevalentemente per indennità di clientela liquidata nell'esercizio.
- Il *fondo trattamento di fine rapporto* (TFR) è stato determinato in misura corrispondente a quella prevista dalle disposizioni legislative e contrattuali che regolano il rapporto di lavoro dipendente.
- I *ratei e risconti* sono stati calcolati in base al principio della competenza economica e temporale.

La Nota Integrativa contiene quanto prescritto dall'art. 2427 del Codice Civile.

Per quanto attiene l'andamento sulla gestione il Collegio rimanda a quanto riportato nella relazione del Consiglio.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha effettuato i prescritti controlli periodici constatando la regolare tenuta della contabilità e dei libri sociali, nonché ha adempiuto alle altre incombenze di cui all'art. 2403 del Codice Civile.

Tenuto conto di tutto quanto precede, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio della Società al 31 dicembre 1999, così come predisposto dagli Amministratori e ci uniamo alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione dell'utile d'esercizio".

Roma, 12 aprile 2000

F.to Il Collegio Sindacale

Relazione della società di revisione

Agli Azionisti dello Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani S.p.A.

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Istituto della Enciclopedia Italiana S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1999. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 1999.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio dell'Istituto dell'Enciclopedia Italiana S.p.A. al 31 dicembre 1999, nel suo complesso, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società.

Come descritto nella nota integrativa, nel bilancio al 31 dicembre 1999 la Società ha adottato il criterio di rilevazione della fiscalità differita così come previsto dal nuovo principio contabile relativo alle imposte sul reddito. Tale adozione ha comportato l'iscrizione di attività per imposte anticipate per Lire/milioni 3.344.

Come evidenziato nella nota integrativa, la contropartita economica delle imposte anticipate riguardante differenze temporanee riferite all'esercizio in corso è rilevata nella voce "Imposte anticipate" mentre quella riguardante differenze temporanee riferite ad esercizi precedenti è rilevata nella voce "Proventi straordinari".

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.
f.to Andrea Ruggeri
Socio
Roma, 17 aprile 2000

BILANCIO CONSUNTIVO

STATO PATRIMONIALE ATTIVO:		1999	1998
(B) Immobilizzazioni			
I. Immobilizzazioni immateriali			
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	83.528.000		75.520.000
7. Altre	11.180.023.939		6.538.999.527
Totale		11.263.551.939	6.614.519.527
II. Immobilizzazioni materiali			
1. Terreni e fabbricati	17.177.314.338		34.697.098.166
2. Impianti e macchinari	901.783.942		1.167.674.017
3. Attrezzature industriali e commerciali	370.562.793		467.055.907
4. Altri beni	1.259.821.692		1.139.154.142
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	0		85.000.000
Totale		19.709.482.765	37.555.982.232
III. Immobilizzazioni finanziarie			
2. Crediti:			
(d) Verso altri:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	209.500.000		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	473.559.725		459.218.955
(e) Verso l'Erario			
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.024.527.418		993.763.482
Totale		1.707.587.143	1.452.982.437
Totale immobilizzazioni (B)		32.680.621.847	45.623.484.196
(C) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.320.930.811		4.910.313.546
2. Opere in corso di produzione:			
(a) Diritti d'autore	37.926.419.159		41.693.980.149
(b) Costi redazionali	43.660.343.968		49.639.964.857
(c) Semilavorati cartacei	17.163.460.964		17.519.542.724
4. Prodotti finiti e merci	33.598.600.600		27.821.855.740
Totale		136.669.755.502	141.585.657.016
II. Crediti			
1. Verso clienti:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	105.179.055.417		112.937.188.758
Esigibili oltre l'esercizio successivo	48.506.099.207	153.685.154.624	56.739.773.082
5. Verso altri:			
Esigibili entro l'esercizio successivo	11.784.895.648		8.043.176.691
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.413.061.142	14.197.956.790	2.316.230.218
Totale		167.883.111.414	180.036.368.749
III. Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari	409.188.794		206.497.957
3. Danaro e valori in cassa e conti correnti postali	346.518.365		54.718.698
Totale		755.707.159	261.216.655
Totale attivo circolante (C)		305.308.574.075	321.883.242.420
(D) Ratei e risconti:			
Altri ratei e risconti	3.263.881.057		4.603.862.223
Totale ratei e risconti (D)		3.263.881.057	4.603.862.223
Totale attivo (B+C+D)		341.253.076.979	372.110.588.839

STATO PATRIMONIALE PASSIVO:		1999		1998	
(A) Patrimonio netto					
I. Capitale		60.000.000.000		60.000.000.000	
III. Riserve da rivalutazione		2.254.902.720		2.254.902.720	
IV. Riserva legale		1.655.258.141		1.279.502.197	
VI. Riserva straordinaria		7.961.877.273		4.580.073.777	
IX. Utile (perdita) dell'esercizio		5.706.286.532		3.757.559.440	
Totale patrimonio netto (A)		77.578.324.666		71.872.038.134	
(B) Fondi per rischi e oneri					
3. Altri	4.622.718.719		4.313.302.978		
Totale fondi per rischi e oneri (B)		4.622.718.719		4.313.302.978	
(C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		8.010.477.488		7.877.367.511	
(D) Debiti					
3. Debiti verso banche:					
Esigibili entro l'esercizio successivo	58.942.629.092		86.681.462.035		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	61.806.758.329	120.749.387.421	28.523.323.029	115.204.785.064	
4. Debiti verso altri finanziatori:					
Esigibili entro l'esercizio successivo		86.933.154.139		114.660.909.520	
6. Debiti verso fornitori:					
Esigibili entro l'esercizio successivo		17.899.922.209		23.261.575.764	
11. Debiti tributari:					
Esigibili entro l'esercizio successivo				1.316.663.563	
12. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:					
Esigibili entro l'esercizio successivo		1.111.994.428		1.972.277.986	
13. Altri debiti:					
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.255.546.583		4.339.720.375		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	95.511.611	5.351.058.194	113.227.361	4.452.947.736	
14. Debiti verso clienti per volumi da consegnare:					
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.805.827.302		10.927.065.082		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.456.355.043	11.262.182.345	5.798.818.650	16.725.883.732	
Totale debiti (D)		243.307.698.736		277.595.043.365	
(E) Ratei e risconti					
Altri ratei e risconti	7.733.857.370		10.452.836.851		
Totale ratei e risconti (E)		7.733.857.370		10.452.836.851	
Totale passivo (A+B+C+D+E)		341.253.076.979		372.110.588.839	
Conti d'ordine:					
Fidejussioni prestate	13.175.672.491		15.262.383.240		
Altri conti d'ordine	232.023.236.088		142.765.796.509		
Totale conti d'ordine		245.198.908.579		158.028.179.749	

CONTO ECONOMICO		1999		1998	
(A)	Valore della produzione				
1.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		142.768.340.133		154.563.602.154
2.	Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(4.326.518.779)		387.022.959
5.	<i>Altri ricavi e proventi:</i>				
	Contributo Ministero Beni Culturali legge 123/80	175.435.000		160.000.000	
	Altri contributi	6.739.930		31.068.362	
	Altri ricavi e proventi	7.416.426.941	7.598.601.871	7.530.090.237	7.721.158.599
	Totale valore della Produzione (A)		146.040.423.225		162.671.783.712
(B)	Costi della produzione				
6.	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		11.073.562.564		12.823.310.745
7.	Per servizi		89.373.811.538		92.922.991.056
8.	Per godimento di beni di terzi		3.489.967.457		3.690.175.184
9.	<i>Per il personale:</i>				
	(a) Salari e stipendi	15.479.611.402		17.103.615.927	
	(b) Oneri sociali	4.788.161.533		5.515.025.392	
	(c) Trattamento di fine rapporto	1.357.776.100		1.609.685.346	
	(e) Altri costi	682.424.993	22.307.974.028	846.256.245	25.074.582.910
10.	<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>				
	(a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	394.611.712		366.162.098	
	(b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.172.582.361		2.812.131.775	
	(c) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.409.612.844	5.976.806.917	2.570.032.777	5.748.326.650
11.	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		589.382.735		653.754.051
12.	Accantonamento per rischi		500.000.000		0
13.	Altri accantonamenti		722.543.270		866.686.445
14.	Oneri diversi di gestione		2.303.334.790		2.802.534.527
	Totale costi della produzione (B)		136.337.383.299		144.582.361.568
	Differenza tra valori e costi della produzione (A - B)		9.703.039.926		18.089.422.144
(C)	Proventi e oneri finanziari				
16.	<i>Altri proventi finanziari:</i>				
	(d) Da altri		9.348.568.055		11.839.154.442
17.	<i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>				
	Verso altri		(11.509.186.496)		(16.768.946.888)
	Totale proventi e oneri finanziari (16+17)		(2.160.618.441)		(4.929.792.446)
(E)	Proventi e oneri straordinari				
20.	<i>Proventi:</i>				
	Altri proventi		3.136.397.333		
21.	<i>Oneri:</i>				
	Altri oneri		(3.880.516.567)		(7.669.964.728)
	Totale delle partite straordinarie (20-21)		(744.119.234)		(7.669.964.728)
	Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-E)		6.798.302.251		5.489.664.970
22.	Imposte su reddito dell'esercizio				
	(a) Imposte correnti	(2.160.073.967)		(1.732.105.530)	
	(b) Imposte differite	1.068.058.248	(1.092.015.719)	(1.732.105.530)	
23.	Risultato dell'esercizio		5.706.286.532		3.757.559.440
26.	Utile (perdita) dell'esercizio		5.706.286.532		3.757.559.440