

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2003, che il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone per l'esame, chiude con una perdita di € 9.214.439 e si riassume nei seguenti dati:

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali	13.507.814
Immobilizzazioni materiali	9.315.094
(di cui terreni e fabbricati strumentali € 8.469.964)	
Immobilizzazioni finanziarie	754.483
Attivo Circolante	140.319.100
Ratei e Risconti attivi	2.503.737
TOTALE ATTIVO	166.400.228

PASSIVO

Capitale sociale e riserve	48.871.012
Perdita dell'esercizio	(9.214.439)
Patrimonio netto	39.656.573
Fondo per rischi ed oneri	1.132.776
Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	5.164.794
Debiti	119.104.233
Ratei e risconti passivi	1.341.852
TOTALE PASSIVO	166.400.228
I conti d'ordine ammontano a	116.634.560

Il Conto Economico presenta le seguenti risultanze:

Valore della produzione	65.420.015
Costi della produzione	(-69.787.716)
Differenza tra valore e costi della produzione	(4.367.701)
Totale proventi e oneri finanziari	(-4.120.164)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie e partite straordinarie	(-171.104)
Imposte sui redditi dell'esercizio	(-555.470)
Perdita dell'esercizio	(-9.214.439)

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti, nonché di quanto riferito dalla Società di Revisione, rileviamo che detto bilancio, che viene sottoposto alle Vostre deliberazioni, corrisponde alle risultanze della contabilità e che, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, esso è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti nella Nota Integrativa.

Le ragioni della perdita sono illustrate nella relazione degli Amministratori sulla gestione.

I principi contabili adottati sono conformi a quelli dell'esercizio precedente.

In particolare:

Le *immobilizzazioni immateriali* sono state iscritte al costo di acquisizione con il consenso del Collegio Sindacale. In tale voce figurano i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità e gli ulteriori costi per la implementazione della banca dati testi e immagini e quelli sostenuti per lo sviluppo del nuovo sistema informativo, nonché l'avviamento corrisposto per l'acquisizione della Casa Editrice Ricciardi.

La *partecipazione* in "Treccani Web s.p.a. in liquidazione" risulta iscritta per il valore del patrimonio netto di liquidazione.

Le *rimanenze di magazzino* sono state valutate al minore fra il costo di acquisto ed il corrispondente valore di mercato o di presunto realizzo, rettificando, ove necessario, il costo sostenuto con apposito fondo svalutazione. Il Consiglio di Amministrazione, nella determinazione di tale rettifica, ha tenuto conto del grado di vendibilità delle opere in magazzino in conformità alle attuali previsioni di vendita così come formulate dalla Direzione Commerciale.

I *crediti* sono iscritti al presunto valore di realizzo. L'apposito fondo rischi su crediti rappresenta il 4,28% del valore nominale dei crediti verso clienti.

Il *fondo rischi e oneri vari* risulta incrementato per l'indennità di liquidazione maturata dagli Agenti, diminuito per la parte corrisposta nel corso dell'esercizio.

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

Il Collegio Sindacale ha potuto constatare, per gli aspetti di propria competenza, sia per osservazione diretta che per quanto riferito dalla Società di Revisione, l'adeguatezza del sistema amministrativo contabile.

Il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed ha effettuato i controlli periodici constatando la regolare tenuta della contabilità e dei libri sociali, nonché ha adempiuto alle altre incombenze prescritte dal Codice Civile.

Nell'anno 2003 sono state tenute 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione, 6 del Comitato Esecutivo e 7 del Collegio Sindacale.

Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2003, così come predisposto dagli Amministratori e la proposta del Consiglio di Amministrazione per la copertura della perdita d'esercizio.

Si rammenta in proposito che, ove l'importo della riserva di rivalutazione di cui alla Legge 413/91 utilizzato per la copertura delle perdite non venga reintegrato da utili futuri, la riduzione della riserva stessa dovrà essere deliberata dalla Assemblea straordinaria degli Azionisti.

Roma, 14 aprile 2004

Il Collegio Sindacale
Dott. Mario Perrone, Presidente
Prof. avv. Gianfranco Graziadei
Dott. Giorgio Rocco

Relazione della Società di Revisione

Agli Azionisti dell'Istituto della Enciclopedia Italiana S.p.A.

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Istituto della Enciclopedia Italiana S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2003. 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 emessa da Deloitte & Touche S.p.A. (ora DT S.p.A.) in data 14 aprile 2003.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio dell'Istituto dell'Enciclopedia Italiana S.p.A. al 31 dicembre 2003, 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

f.to Andrea Ruggeri

Socio

Roma, 14 aprile 2004



In alto: John Belushi in *1941* di Steven Spielberg (1979)

In basso: Tom Cruise in *Eyes wide shut* di Stanley Kubrick (1999)

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

31 dicembre 2003

31 dicembre 2002

(B) Immobilizzazioni**I. Immobilizzazioni immateriali**

2. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	442.189		884.377	
3. Diritti di utilizzazione programmi software	8.000			
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.409		15.100	
5. Avviamento	1.903.308			
6. Immobilizzazioni in corso ed acconti	10.432.693		9.236.095	
7. Altre	715.215		1.161.438	
Totale		13.507.814		11.297.010

II. Immobilizzazioni materiali

1. Terreni e fabbricati	8.469.964		8.762.568	
2. Impianti e macchinario	146.728		173.175	
3. Attrezzature industriali e commerciali	159.330		251.708	
4. Altri beni	539.072		799.717	
Totale		9.315.094		9.987.168

III. Immobilizzazioni finanziarie

1. Partecipazioni in:				
(a) Imprese controllate				
Esigibili oltre l'esercizio successivo		59.994		67.266
2. Crediti:				
(d) Verso altri:				
Esigibili entro l'esercizio successivo			32.622	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	324.511		321.106	
(e) Verso l'Erario				
Esigibili oltre l'esercizio successivo	369.978		418.035	
Totale		694.489		771.763
Totale immobilizzazioni (B)		23.577.391		22.123.207

(C) Attivo circolante**I. Rimanenze**

1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.953.809		2.886.373	
2. Opere in corso di produzione:				
(a) Diritti d'autore	13.773.509		15.609.323	
(b) Costi redazionali	18.083.910		19.898.464	
(c) Semilavorati cartacei	10.395.436		8.859.522	
4. Prodotti finiti e merci	13.978.413		17.894.583	
Totale		59.185.077		65.148.265

II. Crediti

1. Verso clienti:				
Esigibili entro l'esercizio successivo	49.559.903		47.890.167	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	22.450.978	72.010.881	22.903.878	70.794.045
5. Verso altri:				
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.239.656		8.539.020	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.811.157	9.050.813	2.378.110	10.917.130
Totale		81.061.694		81.711.175

III. Disponibilità liquide

1. Depositi bancari e postali	37.114		32.146	
3. Danaro e valori in cassa	35.215		38.984	
Totale		72.329		71.130

Totale attivo circolante (C)

	140.319.100		146.930.570	
--	--------------------	--	--------------------	--

(D) Ratei e risconti:

Altri ratei e risconti	2.503.737		2.012.609	
Totale ratei e risconti (D)		2.503.737		2.012.609

Totale attivo (B+C+D)

	166.400.228		171.066.386	
--	--------------------	--	--------------------	--

STATO PATRIMONIALE: PASSIVO**31 dicembre 2003****31 dicembre 2002****(A) Patrimonio netto**

I. Capitale	38.737.500	38.737.500
II. Riserve da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserve da rivalutazione	1.164.560	1.164.560
IV. Riserva legale	1.299.333	1.299.333
VI. Riserva straordinaria	7.669.621	8.108.909
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	(9.214.439)	(439.288)
Riserva da arrotondamento	(2)	(2)
Totale patrimonio netto (A)	39.656.573	48.871.012

(B) Fondi per rischi e oneri

3. Altri	1.132.776	764.308
Totale fondi per rischi e oneri (B)	1.132.776	764.308

(C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

5.164.794	4.960.896
------------------	------------------

(D) Debiti

3. Debiti verso banche:				
Esigibili entro l'esercizio successivo	36.398.230		33.990.315	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	<u>7.936.106</u>	44.334.336	<u>9.534.416</u>	43.524.731
4. Debiti verso altri finanziatori:				
Esigibili entro l'esercizio successivo		52.243.754		51.862.640
6. Debiti verso fornitori:				
Esigibili entro l'esercizio successivo		10.679.056		9.076.549
11. Debiti tributari:				
Esigibili entro l'esercizio successivo		104.229		181.828
12- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
Esigibili entro l'esercizio successivo		723.708		682.152
13. Altri debiti:				
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.080.061		2.463.475	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	<u>91.230</u>	3.171.291	<u>82.845</u>	2.546.320
14. Debiti verso clienti per volumi da consegnare:				
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.847.859		6.898.978	
Esigibili oltre l'esercizio successivo		<u>7.847.859</u>		<u>6.898.978</u>
Totale debiti (D)		119.104.233		114.773.198

(E) Ratei e risconti

Altri ratei e risconti	1.341.852	1.696.972
Totale ratei e risconti (E)	1.341.852	1.696.972
Totale passivo (A+B+C+D+E)	166.400.228	171.066.386

Conti d'ordine:

Fidejussioni prestate	2.505.773	2.370.200
Altri conti d'ordine	114.128.787	112.956.877
Totale conti d'ordine	116.634.560	115.327.077

CONTO ECONOMICO		31 dicembre 2003	31 dicembre 2002
(A)	Valore della produzione		
1.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	67.757.860	66.522.942
2.	Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(6.030.624)	(2.841.327)
5.	<i>Altri ricavi e proventi:</i>		
	Contributo Ministero Beni Culturali legge 123/80	70.000	68.893
	Altri contributi	97.135	137.354
	Altri ricavi e proventi	3.525.644	2.269.581
	Totale valore della Produzione (A)	65.420.015	66.157.443
(B)	Costi della produzione		
6.	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.819.745	3.914.519
7.	Per servizi	47.051.194	41.235.736
8.	Per godimento di beni di terzi	2.300.477	2.206.083
9.	<i>Per il personale:</i>		
(a)	Salari e stipendi	7.947.233	7.708.910
(b)	Oneri sociali	2.462.424	2.430.313
(c)	Trattamento di fine rapporto	739.324	736.952
(e)	Altri costi	370.454	352.342
10.	<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>		
(a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	932.855	947.248
(b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	949.118	958.436
(c)	Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	358.131	342.382
11.	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(67.436)	(382.660)
12.	Accantonamento per rischi		
13.	Altri accantonamenti	429.650	348.573
14.	Oneri diversi di gestione	1.494.546	1.581.984
	Totale costi della produzione (B)	69.787.716	62.380.818
	Differenza tra valori e costi della produzione (A-B)	(4.367.701)	3.776.625
(C)	Proventi e oneri finanziari		
16.	<i>Altri proventi finanziari:</i>		
(d)	Da altri	1.370.386	1.833.757
17.	<i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>		
	Verso altri	(5.490.550)	(5.621.572)
	Totale proventi e oneri finanziari (16+17)	(4.120.164)	(3.787.816)
(D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie		
19.	<i>Svalutazioni</i>		
(a)	Svalutazione partecipazione	(7.272)	(32.734)
	Totale delle rettifiche (18-19)	(7.272)	(32.734)
(E)	Proventi e oneri straordinari		
20.	<i>Proventi:</i>		
	Altri proventi	100.000	303.302
21.	<i>Oneri:</i>		
	Altri oneri	(263.832)	(225.121)
	Totale delle partite straordinarie (20-21)	(163.832)	78.181
	Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	(8.658.969)	34.257
22.	Imposte su reddito dell'esercizio		
(a)	Imposte correnti	(559.738)	(633.198)
(b)	Imposte differite	4.268	159.653
23.	Risultato dell'esercizio		
26.	Utile (perdita) dell'esercizio	(9.214.439)	(439.288)