RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

1. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2002 dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A. è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 27 maggio 2003.
   Esso espone, in sintesi, un attivo che ammonta a 1.485 milioni di euro, un passivo di 864 milioni di euro ed un patrimonio netto di 621 milioni di euro, comprensivo di un utile netto di 35 milioni di euro.
   Più in particolare lo stato patrimoniale evidenzia:

ATTIVO	*(euro milioni)*
Crediti per versamenti da ricevere	702
Immobilizzazioni	138
Circolante	637
Ratei e risconti	8
Totale	**1.485**
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	
Patrimonio netto	621
Fondi per rischi ed oneri	193
TFR	82
Debiti	586
Ratei e risconti	3
Totale	**1.485**

I conti d'ordine ammontano a 14 milioni di euro.
Il conto economico presenta, in sintesi, le seguenti risultanze:

	(euro milioni)
Valore della produzione	434
Costi della produzione	(399)
Differenza	*35*
Proventi ed oneri finanziari	3
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Proventi ed oneri straordinari	5
Risultato prima delle imposte	*43*
Imposte sul reddito di esercizio	(8)
Risultato dell'esercizio	**35**

Il numero dei dipendenti dell'Istituto, suddiviso nelle due sedi, di Roma e Foggia, ha subito variazioni come segue:

	ROMA	FOGGIA	TOTALE
Al 1° gennaio 2002	2.158	506	2.664
Al 30 giugno 2002	2.059	499	2.558
Al 31 dicembre 2002	2.050	494	2.544
Al 31 maggio 2003	2.049	484	2.533

Il bilancio in esame copre il periodo dal 1° gennaio sino al 17 ottobre 2002, in cui l'IPZS è stato Ente pubblico economico, e quello immediatamente successivo, sino al 31 dicembre 2002, in cui ha dispiegato i propri effetti la sua trasformazione in Società per Azioni interamente posseduta dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

2. Considerazioni a parte vanno formulate in ordine alla determinazione del capitale sociale dell'IPZS S.p.A. ai sensi dell'art. 15 della L. 359/1992 di conversione, con modificazioni, del D.L. 333/1992.
Con D.M. prot. 20617 dell'11 novembre 2002, il capitale iniziale dell'IPZS S.p.A. è stato determinato in € 239.538.166,00 più una riserva speciale di € 92.800.723,50.
La proposta di rettifica ai sensi dell'art. 15, co.2 della L. 359/1992 sopra indicata andava presentata entro il 20 marzo 2003, cioè entro quattro mesi dalla data della prima Assemblea della nuova S.p.A (20 novembre 2002).
Il Consiglio di Amministrazione dell'IPZS S.p.A., nell'adunanza del 17 marzo 2003, ha deliberato di proporre una prima rettifica dei valori dell'attivo e del passivo, comportanti un capitale sociale provvisorio di € 308.844.491,48. Peraltro, nella considerazione della circostanza che la corretta quantificazione delle richiamate rettifiche deve fare riferimento a molteplici eventi riferibili indubitabilmente all'esercizio 2003, il Consiglio di Amministrazione, preso atto anche di un parere autorevole ed indipendente, ha altresì deliberato di proporre un rinvio, a data successiva all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2002, della definitiva determinazione del capitale sociale.
Con successivo D.M. prot. n. 40236 del 23 aprile 2003 il patrimonio netto dell'IPZS S.p.A. è stato transitoriamente determinato nell'anzidetta misura di € 308.844.491,48.
L'esercizio al quale dovranno essere civilisticamente imputate le rettifiche che il Consiglio di Amministrazione proporrà in via definitiva è il 2003; ciò per molteplici motivi, fra cui quello che il dispositivo della legge finanziaria per il 2003, concernente la riduzione delle misure dei contributi dello Stato ai sensi della L. 144/1999, è entrato in vigore con il 1° gennaio 2003.
Per altro verso va ricordato che i D.M. di determinazione e rideterminazione del capitale sociale sono adottati e divengono efficaci solo nell'anno 2003.
Su quanto precede concorda il parere autorevole ed indipendente prima richiamato.
Il Collegio, osserva che rimane inattuata, anche per carenza delle necessarie direttive, l'applicazione della normativa di cui all'art. 11, comma 5, del D.Lgs. 21 aprile 1999, n. 116 sul riordino dell'IPZS ai fini della sua trasformazione in S.p.A., limitatamente alla separazione contabile.

3. Gli accadimenti di maggior rilievo intervenuti nel corso dell'anno 2002 e di questo scorcio del 2003 possono essere riassuntivamente indicati come segue:

- la L. 289/2002 (legge finanziaria 2003) ha ridotto di 8,5 milioni di euro le rimanenti quote del contributo statale previsto dall'art. 22 della L. 144/1999 ed ha previsto, altresì, la facoltà dell'IPZS di rivolgersi al mercato finanziario per attualizzare il valore residuo delle 17 rate ancora non corrisposte dal Ministero dell'Economia e delle Finanze. In relazione a ciò l'IPZS si è rivolto alla DEPFA - Deutsche Pfandbriefbank A. G. - con sede in Francoforte sottoscrivendo, il 20 marzo 2003, un contratto di mutuo. Il relativo netto ricavo di circa 395 milioni di euro è stato incassato dall'Istituto il 24 marzo 2003.
- La L. 410/2001 di conversione, con modificazioni, del D.L. 351/2001, all'art. 1, comma 2, conferisce all'Agenzia del Demanio, tra l'altro, di individuare gli eventuali beni non strumentali di società a totale partecipazione pubblica da assoggettare a procedure di privatizzazione con il metodo della cartolarizzazione.
  Nel corso del 2002 vi sono stati iniziali scambi epistolari tra l'Agenzia e l'Istituto ai fini dell'eventuale attuazione del disposto normativo in rassegna; allo stato le procedure sono ancora in corso.
- Con effetto dal 1° febbraio 2002 è stata costituita la funzione "Auditing" soddisfacendo, in tal modo, un'esigenza particolarmente sentita anche da parte del Collegio dei Revisori, prima, e Sindacale, poi; quest'ultimo auspica un rafforzamento della funzione in rassegna anche in relazione alle procedure di cui al punto che segue.
- I medesimi Collegi hanno sempre segnalato la necessità di impostare incisive procedure per l'applicazione del decreto legislativo 231/2001 sulla responsabilità amministrativa degli Enti derivante dall'eventuale commissione di reati da parte di dipendenti, se comportante vantaggi per gli Enti medesimi. Tale nuova responsabilità amministrativa, ad avviso del Collegio Sindacale, postula la rimodulazione della struttura aziendale, anche con riferimento all'Internal Auditing prima citato. Pertanto, si è preso atto che l'Istituto, per la realizzazione dei processi di adeguamento alle prescrizioni normative del richiamato Decreto Legislativo 231/2001, ha già in corso le attività per la mappatura dei rischi societari, l'analisi del modello organizzativo, del controllo esistente e di quello da commisurare alle caratteristiche ed alle specificità dell'Istituto, nonché del sistema informativo e di reporting.

  Il completamento del progetto, comprensivo della predisposizione del "Codice etico", viene previsto dall'Istituto entro il 2003.
- In data 21 dicembre 2001, previo esperimento di apposita gara, il Presidente dell'IPZS e quello della Cartiere Fedrigoni & C. S.p.A., hanno sottoscritto il contratto di compravendita della partecipazione azionaria costituente il 99,9% del capitale sociale della Cartiere Miliani Fabriano

S.p.A. (CMF) ad un prezzo provvisorio. Resta fermo l'eventuale successivo adeguamento dello stesso conseguente alla verifica, contrattualmente prevista, sul patrimonio netto della medesima CMF al 31 dicembre 2001, così come risultante dalla situazione patrimoniale consolidata di CMF stessa e delle società incluse nel perimetro di cessione. Allo stato non si sono ancora concluse le procedure per la fissazione del prezzo definitivo della compravendita.

4. La società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. (PWC), già incaricata della certificazione dei bilanci di esercizio per il triennio 1998-2000, prorogato di due ulteriori esercizi finanziari relativamente agli anni 2001 e 2002, con propria relazione in data 10 giugno 2003, ha ritenuto il documento in rassegna conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, certificando che lo stesso è redatto con chiarezza e che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'Istituto.
   Il Collegio concorda con il giudizio sopra riportato.
   Alla medesima relazione di PWC si fa rinvio per quanto concerne gli aspetti relativi all'ammontare degli accantonamenti per rischi ed oneri per circa 32 milioni di euro, in buona parte connessi a potenziali passività per vertenze giudiziarie in corso, ed alla stima della residua vita utile dei cespiti della Zecca.
5. Nel corso dell'anno 2002 il Consiglio di Amministrazione dell'Istituto si è riunito per complessive cinque volte - di cui due nella composizione prevista dal D.M. 30 luglio 1999, due in quella sancita dal D.M. 30 luglio 2002 ed una nella composizione adottata dall'Assemblea della S.p.A. tenutasi il 20 novembre 2002 – ed il Collegio è stato presente a tutte le suddette adunanze, così come il magistrato della Corte dei Conti ed il rappresentante della struttura ministeriale subentrata nelle funzioni dell'ex Provveditorato Generale dello Stato (in quest'ultimo caso sino alla trasformazione dell'IPZS in S.p.A.).
   Nel corso del passato esercizio ha operato, per il controllo endo-aziendale, un Collegio dei revisori, in attuazione dell'art. 6 del D.Lgs. 116/1999 e, poi, un Collegio sindacale incardinato nella nuova S.p.A.
   I Collegi nel corso dell'anno 2002 si sono riuniti complessivamente 17 volte (di cui 16 come Collegio dei revisori ed una come Collegio sindacale); nei primi mesi dell'anno 2003 il Collegio sindacale si è riunito 8 volte, riservando alcune adunanze a proficui incontri con la PWC sui temi comuni al controllo endo-aziendale.
   Alle dette adunanze del Collegio ha assistito il Magistrato della Corte dei Conti delegato al controllo dell'Istituto ai sensi dell'art. 12 della L. 259/1958.
   Tutti i verbali dei Collegi, inoltre, sono regolarmente inviati al Ministero dell'Economia e delle Finanze, oltre che al Presidente dell'Istituto ed alla Corte dei Conti.
6. L'Istituto, inoltre, ha redatto anche il bilancio consolidato sul quale il Collegio riferisce a parte, con specifica relazione emessa in pari data.

7. Signori azionisti, per quanto vi abbiamo esposto, in considerazione anche dei contatti avuti con la Società di revisione e certificazione PriceWaterhouseCoopers S.p.A., incaricata di certificare il bilancio su base volontaria, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2002 nonché alla proposta avanzata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione dell'utile di esercizio di 34,6 milioni di euro a riserva legale quanto a 1,7 milioni di euro circa e per i restanti 32,9 milioni di euro circa a riserva disponibile.

Roma, 11 giugno 2003

IL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

STATO PATRIMONIALE *(valori in euro)*

ATTIVO	31/12/2002	31/12/2001	VARIAZIONI
A) CREDITI PER VERSAMENTI DA RICEVERE	**702.381.383**	**743.697.935**	**(41.316.552)**
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni immateriali			
3) diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno	1.265.646	867.359	398.287
4) concessioni,licenze,marchi e diritti simili	109.346	997.156	(887.810)
7) altre	126.491	387.662	(261.171)
Totale	*1.501.483*	*2.252.177*	*(750.694)*
II. Immobilizzazioni materiali			
1) terreni e fabbricati	37.822.263	41.929.468	(4.107.205)
2) impianti e macchinari	47.605.685	56.279.466	(8.673.781)
4) altri beni	5.073.893	5.051.819	22.074
5) immobilizzazioni in corso ed acconti	18.187.812	3.360.799	14.827.013
Totale	*108.689.653*	*106.621.552*	*2.068.101*
III. Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni			
a) imprese controllate	11.010.861	7.027.134	3.983.727
d) altre imprese	2.843.165	2.843.165	0
2) crediti			
d) verso altri	2.812.345	2.679.800	132.545
oltre l'esercizio	11.487.012	13.192.683	(1.705.671)
3) altri titoli	516	516	0
Totale	*28.153.899*	*25.743.298*	*2.410.601*
Totale immobilizzazioni	**138.345.035**	**134.617.027**	**3.728.008**

ATTIVO	31/12/2002	31/12/2001	VARIAZIONI
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze			
1) materie prime,sussidiarie e di consumo	35.011.065	37.233.019	(2.221.954)
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	24.941.720	32.773.484	(7.831.764)
3) lavori in corso su ordinazione	45.048.666	76.785.424	(31.736.758)
4) prodotti finiti e merci	3.491.041	4.930.310	(1.439.269)
5) acconti	0	1.481.513	(1.481.513)
Totale	*108.492.492*	*153.203.750*	*(44.711.258)*
II. Crediti			
1) verso clienti	393.418.144	170.103.479	223.314.665
2) verso imprese controllate	26.021.035	12.905.023	13.116.012
5) verso altri	50.856.362	21.202.046	29.654.316
Totale	*470.295.541*	*204.210.548*	*266.084.993*
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	33.113.597	(33.113.597)
IV. Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	56.881.727	206.656.637	(149.774.910)
3) denaro e valori in cassa	688.050	245.821	442.229
Totale	*57.569.777*	*206.902.458*	*(149.332.681)*
Totale attivo circolante	**636.357.810**	**597.430.353**	**38.927.457**
D) RATEI E RISCONTI	**8.204.512**	**7.987.771**	**216.741**
TOTALE ATTIVO	**1.485.288.740**	**1.483.733.086**	**1.555.654**

STATO PATRIMONIALE *(valori in euro)*

PASSIVO	31/12/2002	31/12/2001	VARIAZIONI
A) PATRIMONIO NETTO			
I. capitale	239.538.166	837.829.739	(598.291.573)
III. riserva di rivalutazione	0	30.666.484	(30.666.484)
IV. riserva legale	0	1.932.827	(1.932.827)
VII. altre riserve	346.845.023	73.442.923	273.402.100
VIII. utili portati a nuovo	0	27.835.173	(27.835.173)
IX. perdite portate a nuovo	0	(426.762.139)	426.762.139
X. risultato dell' esercizio	34.593.882	40.887.102	(6.293.220)
Totale	*620.977.071*	*585.832.109*	*35.144.962*
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1) fondo di trattamento di quiescenza ed obblighi simili	12.482	12.754	(272)
2) fondo imposte	1.641.154	1.066.004	575.150
3) altri	191.601.982	169.619.450	21.982.532
Totale	*193.255.618*	*170.698.208*	*22.557.410*
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	**82.193.584**	**77.692.024**	**4.501.560**
D) DEBITI			
3) debiti verso banche	15.500.000	126.531.940	(111.031.940)
4) debiti verso altri finanziatori	1.991.013	3.160.397	(1.169.384)
oltre l'esercizio	9.107.218	11.098.231	(1.991.013)
5) acconti	31.807.074	29.841.484	1.965.590
6) debiti verso fornitori	86.641.900	96.403.913	(9.762.013)
8) debiti verso imprese controllate	5.676.802	52.585.519	(46.908.717)
11) debiti tributari	197.374.917	156.661.561	40.713.356
12) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.804.500	5.117.621	(313.121)
oltre l' esercizio	24.656	29.365	(4.709)
13) altri debiti	232.801.411	165.474.469	67.326.942
Totale	*585.729.491*	*646.904.500*	*(61.175.009)*
E) RATEI E RISCONTI	**3.132.976**	**2.606.245**	**526.731**
TOTALE PASSIVO	**1.485.288.740**	**1.483.733.086**	**1.555.654**

STATO PATRIMONIALE *(valori in euro)*

CONTI D'ORDINE	31/12/2002	31/12/2001	VARIAZIONI
Garanzie personali prestate	8.624.831	39.612.244	(30.987.413)
Altri conti d'ordine	5.822.055	6.665.413	(843.358)
TOTALE	**14.446.886**	**46.277.657**	**(31.830.771)**

CONTO ECONOMICO *(valori in euro)*

	2002	2001	VARIAZIONI
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	472.685.442	799.884.793	(327.199.351)
2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione,semilavorati e finiti	(9.271.034)	(2.004.954)	(7.266.080)
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	(31.736.758)	(125.900.405)	94.163.647
5) altri ricavi e proventi			
contributi in conto esercizio	294.439	0	294.439
altri ricavi e proventi	1.864.124	2.007.739	(143.615)
Totale valore della produzione	*433.836.213*	*673.987.173*	*(240.150.960)*
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) per materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(101.137.039)	(220.671.303)	119.534.264
7) per servizi	(103.337.006)	(101.789.085)	(1.547.921)
8) per godimento di beni di terzi	(2.159.507)	(4.188.781)	2.029.274
9) per il personale			
a) salari e stipendi	(86.538.582)	(96.495.002)	9.956.420
b) oneri sociali	(26.449.777)	(30.046.446)	3.596.669
c) trattamento di fine rapporto	(9.457.331)	(9.629.848)	172.517
e) altri costi	(980.116)	(4.156.944)	3.176.828
10) ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamenti delle imm.ni immateriali	(2.180.828)	(1.745.073)	(435.755)
b) ammortamenti delle imm.ni materiali	(27.265.894)	(40.699.981)	13.434.087
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	(1.883.783)	(999.380)	(884.403)
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(2.221.953)	(9.810.819)	7.588.866
12) accantonamenti per rischi	(32.430.261)	(89.152.936)	56.722.675
14) oneri diversi di gestione	(2.714.238)	(5.099.200)	2.384.962
Totale costi della produzione	*(398.756.315)*	*(614.484.798)*	*215.728.483*
Differenza tra valore e costi della produzione	**35.079.898**	**59.502.375**	**(24.422.477)**

	2002	2001	VARIAZIONI
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
16) altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da altri	616.393	741.535	(125.142)
d) proventi diversi dai precedenti			
- da controllate	1.096.719	515.064	581.655
- da altri	4.741.038	7.138.026	(2.396.988)
17) interessi ed altri oneri finanziari			
- da altri	(3.262.218)	(9.480.114)	6.217.896
Totale proventi ed oneri finanziari	*3.191.932*	*(1.085.489)*	*4.277.421*
D) RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18) rivalutazioni			
a) di partecipazioni	61.364	91.685	(30.321)
19) svalutazioni			
a) di partecipazioni	(679.798)	(6.221.944)	5.542.146
Totale delle rettifiche	*(618.434)*	*(6.130.259)*	*5.511.825*
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) proventi			
- plusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie	6.395.355	0	6.395.355
- sopravvenienze attive	778.101	1.193.660	(415.559)
21) oneri			
- imposte relative ad anni precedenti	(1.229.148)	0	(1.229.148)
- sopravvenienze passive	(794.155)	(152.839)	(641.316)
Totale delle partite straordinarie	*5.150.153*	*1.040.821*	*4.109.332*
Risultato prima delle imposte	**42.803.549**	**53.327.448**	**(10.523.899)**
Imposte sul reddito dell'esercizio			
- correnti	(7.224.740)	(12.573.680)	5.348.940
- anticipate	(984.927)	133.334	(1.118.261)
Risultato dell'esercizio	**34.593.882**	**40.887.102**	**(6.293.220)**

CONTO SETTORIALE DELLA ZECCA *(valori in euro)*

	2002	2001	VARIAZIONI
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	141.906.515	395.626.072	(253.719.557)
2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(7.701.743)	6.529.229	(14.230.972)
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	(41.784.979)	(124.216.798)	82.431.819
4) altri ricavi e proventi			
altri ricavi e proventi	33.110	38.972	(5.862)
Totale valore della produzione	*92.452.903*	*277.977.475*	*(185.524.572)*
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) per materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(44.469.632)	(186.645.278)	142.175.646
7) per servizi	(15.881.512)	(26.945.978)	11.064.466
8) per godimento di beni di terzi	(579.480)	(1.425.601)	846.121
9) per il personale			
a) salari e stipendi	(15.854.097)	(18.128.672)	2.274.575
b) oneri sociali	(3.152.387)	(3.815.821)	663.434
c) trattamento di fine rapporto	(1.178.214)	(1.195.280)	17.066
e) altri costi	(60.959)	(32.600)	(28.359)
10) ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamenti delle imm.ni immateriali	(28.510)	(298.251)	269.741
b) ammortamenti delle imm.ni materiali	(5.297.004)	(22.576.165)	17.279.161
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	(38.145)	(49.081)	10.936
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(1.523.914)	503.773	(2.027.687)
12) accantonamenti per rischi	(2.202.908)	(4.018.672)	1.815.764
14) oneri diversi di gestione	(640.400)	(2.286.823)	1.646.423
Totale costi della produzione	*(90.907.162)*	*(266.914.449)*	*176.007.287*
Differenza tra valore e costi della produzione	**1.545.741**	**11.063.026**	**(9.517.285)**

	2002	2001	VARIAZIONI
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
16) altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti			
- da altri	0	380.731	(380.731)
17) interessi ed altri oneri finanziari			
- da altri	0	(251)	251
Totale proventi ed oneri finanziari	*0*	*380.480*	*(380.480)*
D) RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) proventi			
- sopravvenienze attive	3.321	33.657	(30.336)
21) oneri			
- sopravvenienze passive	0	(829)	829
Totale delle partite straordinarie	*3.321*	*32.828*	*(29.507)*
Risultato prima delle imposte	**1.549.062**	**11.476.334**	**(9.927.272)**
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.070.613)	(1.769.381)	698.768
Risultato dell'esercizio	**478.449**	**9.706.953**	**(9.228.504)**

PAGINA BIANCA