

6. Ripartizione dei crediti, dei debiti e dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche

Crediti

Crediti per area geografica (in €/000)	31.12.2011			31.12.2010		
	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero	Totale
Crediti iscritti nelle immobilizzazioni						
Verso altri	70.710		70.710	6.796		6.796
Sub totale	70.710		70.710	6.796		6.796
Crediti dell'attivo circolante						
Verso clienti	726.424	1.996	728.420	592.630	686	593.316
Verso controllate	8.087		8.087	8.823		8.823
Tributari	6.318		6.318	18.524		18.524
Per imposte anticipate	2.472		2.472	2.428		2.428
Verso altri	132.433		132.433	120.782		120.782
Sub totale	875.734	1.996	877.730	743.187	686	743.873
Fondo Svalutazione	(26.036)		(26.036)	(22.898)		(22.898)
Sub totale	849.698	1.996	851.694	720.289	686	720.975
Totale	920.408	1.996	922.404	727.085	686	727.771

Debiti

Debiti per area geografica (in €/000)	31.12.2011				31.12.2010			
	Italia	Unione Europea	Resto del mondo	Totale	Italia	Unione Europea	Resto del mondo	Totale
Verso Banche	27.023			27.023				0
Verso altri finanziatori	222.607			222.607	244.761			244.761
Acconti	1.829			1.829	1.984			1.984
Verso fornitori	82.999	2.611	2.238	87.848	100.536	1.501	1.408	103.445
Verso imprese controllate	22.504			22.504	22.723			22.723
Tributari	400.287			400.287	343.798			343.798
Verso istituti previdenza e di sicurezza sociale	9.721			9.721	12.263			12.263
Verso altri	52.228			52.228	93.191			93.191
Totale	819.198	2.611	2.238	824.047	819.256	1.501	1.408	822.165

I ricavi delle vendite e prestazioni ammontano a 456 milioni di euro. La ripartizione per area geografica è illustrata dalla seguente tabella:

Ricavi per area geografica <i>(in €/000)</i>	31.12.2011			31.12.2010		
	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero	Totale
Prodotti valori	249.150	1.951	251.101	229.704	1.466	231.170
Prodotti grafici	40.155	0	40.155	22.514		22.514
Prodotti targhe	48.334	5	48.339	56.670		56.670
Prodotti editoriali	33.880	46	33.926	34.467	59	34.526
Coniazione e commercializzazione di monete, medaglie e timbri	57.592	7.474	65.066	56.734	5.151	61.885
Prodotti telematici	12.129	0	12.129	10.195		10.195
Altri vari	5.348	7	5.355	24.621		24.621
Totale	446.588	9.483	456.071	434.905	6.676	441.581

L'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie

Le posizioni DEBITORIE e CREDITORIE che, in base ai rispettivi rapporti contrattuali, hanno durata residua superiore a cinque anni, sono le seguenti:

- IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - CREDITI VERSO ALTRI ammontano a 2,2 milioni di euro a fine 2011. Tale voce si riferisce ai crediti verso l'INA per i premi corrisposti a fronte della polizza collettiva di capitalizzazione a garanzia del TFR per 1,2 milioni di euro, ai crediti verso dipendenti sorto quale conseguenza dei provvedimenti adottati a seguito degli eventi sismici del 31 ottobre 2002 (D.L. n. 245 del 4 novembre 2002 convertito in Legge n. 286 del 27 dicembre 2002 e successive modifiche ed integrazioni) per 1,0 milioni di euro ed altri depositi cauzionali per 32 mila euro;
- DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI sono pari a 199,4 milioni di euro al 31 dicembre 2011.

Si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione per la natura dell'attività dell'impresa, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed i rapporti con le imprese controllate.

ATTESTAZIONE DEL PRESIDENTE
E AMMINISTRATORE DELEGATO
E DEL DIRIGENTE
PREPOSTO ALLA REDAZIONE
DEI DOCUMENTI CONTABILI E SOCIETARI

PAGINA BIANCA

Attestazione del Presidente e Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A. sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2011

I sottoscritti Maurizio Prato e Marco Cerù, in qualità, rispettivamente, di Presidente e Amministratore Delegato e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A., tenuto conto di quanto previsto dall'art. 15 dello Statuto sociale attestano:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

Al riguardo si rappresenta che:

- nel corso dell'anno sono proseguite le attività di sistematizzazione delle procedure amministrative e contabili esistenti e di svolgimento delle correlate attività per la verifica dell'applicazione delle stesse anche nell'ambito di un più ampio progetto di revisione ed aggiornamento del sistema posto a presidio dei rischi di *compliance*. In considerazione dell'intervenuta definizione della nuova struttura organizzativa aziendale, nel corso del 2012 sarà avviata un'attività di adeguamento delle procedure in essere, al fine di procedere, ove necessario, al loro aggiornamento;
- le procedure in essere, rappresentate anche da prassi operative consolidate, costituiscono un sistema di controllo sufficiente a permettere il raggiungimento degli obiettivi previsti dallo Statuto. In merito, tuttavia, va ricordato che, come indicato dai principali framework di riferimento, un sistema di controllo interno, per quanto ben concepito ed attuato, può fornire solo una ragionevole, non assoluta certezza circa la realizzazione di specifici obiettivi aziendali, tra i quali quello dell'attendibilità dell'informativa finanziaria.

Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato:

- a. corrispondono alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b. sono redatti in conformità alle norme del Codice Civile integrate, ove applicabili, dai Principi Contabili suggeriti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed, a quanto consta, sono idonei a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Roma, 27 luglio 2012

**Il Presidente
e Amministratore Delegato**

dott. Maurizio Prato



**Il Dirigente Preposto
alla redazione dei documenti
contabili societari**

dott. Marco Cerù



PAGINA BIANCA

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

PAGINA BIANCA



**RIEMMISSIONE DI RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010,
N° 39**

ISTITUTO POLIGRAFICO ZECCA DELLO STATO SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

**RIEMMISSIONE DI RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

All'Azionista Unico
dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA

Premessa

- A) In esecuzione dell'incarico conferitoci, avevamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA al 31 dicembre 2011. Su detto bilancio avevamo rilasciato in data 7 giugno 2012 una relazione nella quale avevamo esposto un giudizio senza rilievi.
- B) In data 27 luglio 2012 siamo stati informati che il Consiglio di Amministrazione della Società, tenutosi nella medesima data, ha riformulato il citato bilancio d'esercizio con un conseguente effetto di riduzione del risultato dell'esercizio 2011 pari a circa 0,5 milioni di Euro.

Conclusioni

Tutto ciò premesso riemettiamo nel seguito la nostra relazione sul bilancio d'esercizio dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA al 31 dicembre 2011

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL
DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

All'Azionista Unico
dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. 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.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tinara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Gratioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Foliesant 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480761 - Udine 33100 Via Pascolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

www.pwc.com/it

- 3 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 giugno 2011.
- 4 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA al 31 dicembre 2011 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 e il risultato economico della Società.
- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA al 31 dicembre 2011.

Roma, 30 luglio 2012

PricewaterhouseCoopers SpA


Aurelio Fedele
(Revisore legale)

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

Il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 maggio 2012 ed è stato posto a disposizione dello scrivente Collegio nei termini previsti dalla normativa vigente.

Giudizio sul bilancio

Il documento contabile in esame, redatto in conformità alle previsioni degli artt. 2423 e seguenti c.c. espone un utile di esercizio pari ad euro 72,4 milioni.

In sintesi le principali risultanze desumibili dal bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 sono le seguenti, arrotondate al milione di euro:

STATO PATRIMONIALE (euro milioni)	31.12.2011	31.12.2010	VARIAZIONI
ATTIVO			
Crediti per versamenti da ricevere	263	295	(32)
Immobilizzazioni	289	203	86
Circolante	1.134	1.179	(45)
Ratei e risconti	9	9	0
Totale	1.695	1.686	9
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto	636	616	20
Fondi per rischi ed oneri	188	197	(9)
T.F.R.	41	45	(4)
Debiti	824	822	2
Ratei e risconti	6	6	0
Totale	1.695	1.686	9
CONTO ECONOMICO (euro milioni)			
2011	2010	VARIAZIONI	
Valore della produzione	455	431	24
Costi della produzione	(355)	(363)	8
Differenza	100	68	32
Proventi ed oneri finanziari	11	7	4
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1)	0	(1)
Risultato prima delle imposte	110	75	35
Imposte sul reddito di esercizio	(38)	(20)	(18)
Risultato dell'esercizio	72	55	17

I conti d'ordine ammontano ad euro 7 milioni.

Il numero dei dipendenti dell'Istituto, suddiviso nelle sedi di Roma e Foggia, presenta le seguenti variazioni:

PERSONALE	ROMA	FOGGIA	TOTALE
Al 31 dicembre 2011	1.437	222	1.659
Al 31 dicembre 2010	1.465	272	1.737

In merito all'impostazione del progetto di bilancio, riteniamo di poter attestare che:

- la classificazione dei valori contenuti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico è stata effettuata seguendo gli schemi dettati dagli articoli 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis c.c.;
- i criteri di valutazione illustrati rispettano quanto previsto dall'articolo 2426 c.c.;
- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio non hanno derogato alle disposizioni di legge ai sensi degli artt. 2423, quarto comma, e 2423 bis, secondo comma, c.c.;
- la relazione sulla gestione segnala i principali accadimenti ed i relativi effetti sul risultato e sulla situazione finanziaria, contiene le informazioni richieste dalla normativa vigente, in coerenza con il bilancio di esercizio (principio di revisione n. 1); inoltre la stessa riporta le informazioni relative ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura;
- la nota integrativa correda gli importi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico con i criteri di valutazione adottati ex art. 2426 c.c., riporta le principali movimentazioni intervenute e contiene i dati previsti dall'art. 2427 c.c..

Il progetto di bilancio in esame è, inoltre, corredato dall'attestazione congiunta, resa in data 24 maggio 2012, dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

In tale documento si attesta, in particolare, la corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili, la sua redazione in conformità alle norme del Codice Civile e la sua idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

La società di revisione *PriceWaterhouseCoopers* S.p.A., incaricata della certificazione del bilancio dell'esercizio 2011, con propria relazione del 7 giugno 2012 ha ritenuto il bilancio di esercizio in esame 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 della Società.

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio abbiamo curato l'attività di vigilanza prevista dalla legge, sulla base dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare riferiamo che:

- abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'osservanza della legge e dello statuto;