

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

PAGINA BIANCA



**RIEMISSIONE DI RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010,
Nº 39**

ISTITUTO POLIGRAFICO ZECCA DELLO STATO SPA

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2011



**RIEMISSIONE 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 consolidato dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA al 31 dicembre 2011. Su detto bilancio consolidato 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 consolidato con un conseguente effetto di riduzione del risultato di esercizio del Gruppo 2011 pari a circa 0,5 milioni di Euro.

Conclusioni

Tutto ciò premesso riemettiamo nel seguito la nostra relazione sul bilancio consolidato 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 consolidato dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA e sue controllate ("Gruppo Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato") chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato 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 consolidato 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 accettare se il bilancio consolidato 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 consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle

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 1297980155 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 Wahner 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 010291041 - 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 Tassan 20/A Tel. 0522424848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 01156771 - Trento 38122 Via Graziani 73 Tel. 0461227004 - Treviso 31100 Viale Felisenti 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poecile 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458269001

www.pwc.com/it

stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

- 3 Per il giudizio relativo al bilancio consolidato 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 consolidato del Gruppo Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato 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 del Gruppo.
- 5 Gli amministratori della società indicano nella relazione sulla gestione, allegata al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, che in conformità a quanto consentito dal D.Lgs. 2 febbraio 2007, n° 32, la società si è avvalsa della possibilità di redigere la relazione sulla gestione della capogruppo Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA e la relazione sulla gestione da allegare al bilancio consolidato, in un unico documento inserito all'interno del fascicolo del bilancio d'esercizio della controllante.
- 6 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. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato, 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 consolidato 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 Collegio ha esaminato il progetto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 maggio 2012.

Tale documento costituisce un'integrazione del bilancio d'esercizio al fine di fornire un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica sia dell'IPZS che del relativo Gruppo.

In sintesi, al 31 dicembre 2011 l'attivo ammonta a euro 1.726 milioni, il passivo a euro 1.083 milioni mentre il patrimonio netto ammonta a euro 643 milioni, comprensivo dell'utile netto di euro 73 milioni.

Più in particolare lo stato patrimoniale evidenzia:

STATO PATRIMONIALE (euro milioni)	31.12.2011	31.12.2010	VARIAZIONI
ATTIVO			
Crediti per versamenti da ricevere	263	295	(32)
Immobilizzazioni	289	210	79
Circolante	1.164	1.230	(66)
Ratei e risconti	10	10	0
Totale	1.726	1.745	(19)
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto	643	625	18
- di cui di pertinenza di terzi	0	3	(3)
Fondi per rischi ed oneri	192	202	(10)
T.F.R.	43	48	(5)
Debiti	841	863	(22)
Ratei e risconti	7	7	0
Totale	1.726	1.745	(19)

I conti d'ordine ammontano ad euro 19 milioni.

Il conto economico presenta, in sintesi, le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO (euro milioni)	2011	2010	VARIAZIONI
Valore della produzione	481	485	(4)
Costi della produzione	(378)	(420)	42
Differenza	103	65	38
Proventi ed oneri finanziari	10	6	4
Proventi ed oneri straordinari	(1)	0	(1)
Risultato prima delle imposte	112	71	41
Imposte sul reddito di esercizio	(39)	(21)	(18)
Risultato dell'esercizio	73	50	23

Nell'area di consolidamento sono incluse, oltre all'Istituto, 2 società consolidate con il metodo integrale, tre società per la quale si è proceduto con il metodo del patrimonio netto in quanto poste in liquidazione ed una società consolidata con il metodo del costo.

La Capogruppo ha impartito tempestive ed opportune direttive alle società ai fini del successivo consolidamento dei conti.

I bilanci delle società inseriti nel perimetro di consolidamento sono stati riscontrati dai rispettivi Collegi sindacali e, ove presenti, dalle società di revisione.

Il progetto di bilancio in esame è, inoltre, corredata 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 consolidato 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 Capogruppo e delle imprese incluse nell'area di consolidamento.

La società di revisione *PriceWaterhouseCoopers S.p.A.*, incaricata della certificazione del bilancio consolidato per il 2011 ha ritenuto il documento in rassegna conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di stesura e redatto, pertanto, con chiarezza, rappresentando in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Gruppo.

Il Collegio concorda con il giudizio sopra riportato.

Roma, 7 giugno 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

ISTITUTO POLIGRAFICO E ZECCA DELLO STATO Spa

BILANCIO D'ESERCIZIO 2012

PAGINA BIANCA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(triennio 2011-2013)

Presidente ed Amministratore Delegato

Dott. Maurizio Prato

Consiglieri

Dott. Arturo Carmenini

Avv. Olga Cuccurullo

Dott. Giuseppe Maresca

Dott. Antimo Prosperi

COLLEGIO SINDACALE
(triennio 2011-2013)

Presidente

Dott. Pietro Voci

Sindaci Effettivi

Dott.ssa Maria Cristina Bianchi

Rag. Silvio Salini

Sindaci Supplenti

Dott. Giuseppe Cerasoli

Dott. Enrico Gallo

CORTE DEI CONTI

(art. 12 Legge 21.3.1958, n. 259)

Magistrato Delegato (dal 19 aprile 2011)

Consigliere Dott. Piergiorgio Della Ventura

Magistrato Sostituto Delegato

Consigliere Dott.ssa Alessandra Pomponio

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

(triennio 2011-2013)

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

COMITATO PER LE REMUNERAZIONI

Presidente

Dott. Giuseppe Maresca

Consiglieri

Dott. Arturo Carmenini

Avv. Olga Cuccurullo

**DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI
CONTABILI SOCIETARI**

Dott. Marco Cerù

ORGANISMO DI VIGILANZA

Presidente

Prof. Bruno Assumma

Membri

Dott. Giulio Buratti

Avv. Alberto Plini

PAGINA BIANCA

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2012

- 1. Relazione sulla gestione**
- 2. Bilancio di esercizio:**
 - Stato patrimoniale
 - Conto economico
 - Conto settoriale Zecca
 - Nota integrativa
- 3. Attestazione del Presidente e Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari**
- 4. Relazione della Società di revisione**
- 5. Relazione del Collegio Sindacale**

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2012

- 1. Bilancio consolidato:**
 - Stato patrimoniale
 - Conto economico
 - Nota integrativa
- 2. Relazione della Società di revisione**
- 3. Relazione del Collegio Sindacale**

PAGINA BIANCA