

Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A. sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

I sottoscritti Paolo Aielli e Marco Cerù, in qualità, rispettivamente, di 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 2014.

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;
- 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;
- l'esercizio 2014 ed i primi mesi del 2015 sono stati caratterizzati da eventi significativi, che hanno avuto ed avranno un impatto anche sul sistema di controllo interno attesa la significativa rilevanza delle modifiche organizzative apportate. Il complesso di tali interventi e l'incidenza delle modifiche apportate, ivi incluse le variazioni dei responsabili di numerose funzioni chiave, saranno oggetto di analisi, nel corso dell'anno, al fine di valutarne gli impatti sul processo di formazione dell'informativa finanziaria nonché sulla necessità di procedere all'aggiornamento delle correlate procedure.

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 maggio 2015

L'Amministratore Delegato

dott. Paolo Aielli


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

dott. Marco Cerù


PAGINA BIANCA

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2014

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

ISTITUTO POLIGRAFICO E ZECCA DELLO STATO S.P.A.

Società per azioni con unico socio

PAGINA BIANCA



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

ISTITUTO POLIGRAFICO ZECCA DELLO STATO SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014



**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 2014. 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 i risultati, 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.
- 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 9 maggio 2014.
- 4 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato SpA al 31 dicembre 2014 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. È 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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Audenza** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wührer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

www.pwc.com/it



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 2014.

Roma, 28 maggio 2015

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Corrado Testori", is written over a faint, circular official stamp.

Corrado Testori
(Revisore legale)

PAGINA BIANCA

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2014

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ISTITUTO POLIGRAFICO E ZECCA DELLO STATO S.P.A.

Società per azioni con unico socio

PAGINA BIANCA

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2014 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle *Norme di comportamento del collegio sindacale* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione, nelle quali in relazione alle operazioni deliberate, sulla base delle informazioni acquisite, non sono state riscontrate violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito informazioni:

- dall'amministratore delegato, durante gli incontri svolti e sulla base delle relazioni rese in conformità dell'art. 2381 comma 5 del Codice Civile, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate;
- mediante incontri periodici dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, la *PriceWaterhouseCoopers S.p.A.*;
- dalle relazioni al bilancio dei sindaci delle società controllate;
- dall'Organismo di Vigilanza e preso atto che lo stesso, nel corso del 2014, come risulta dalle relazioni semestrali al Consiglio di Amministrazione, ha monitorato, tramite approfondimenti diretti con i responsabili di struttura e con interventi programmati o ad hoc, l'applicazione delle indicazioni del Modello e del Codice Etico (aggiornati nel corso dell'esercizio per recepire le novità normative e per tenere conto delle dinamiche evolutive interne ed esterne all'azienda) da parte delle strutture aziendali che presidiano processi a rischio reato, per garantire l'osservanza e l'applicazione delle procedure organizzative e dei presidi di controllo;

in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire e non sono emersi dati e fatti rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Sempre nel corso del 2014 sono stati posti in essere gli adempimenti previsti in materia di prevenzione della corruzione e di trasparenza di cui alla Legge n. 190 del 2012 e ai D.Lgs. n. 33 (Trasparenza) e 39 del 2013 (inconfirmità e incompatibilità di incarichi presso le pubbliche amministrazioni e gli enti privati in controllo pubblico).

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza:

- sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- sul corretto adempimento di quanto previsto dall'articolo 20 del D.L. 24 aprile 2014, n. 66 "Misure urgenti per la competitività e la giustizia sociale", convertito in legge n. 89/2014, che ha introdotto ai fini del contenimento della spesa pubblica del suo efficientamento, un obbligo per le società a totale partecipazione pubblica di riduzione dei costi operativi nel biennio 2014-2015 in misura non inferiore al 2,5% nel 2014 e al 4% nel 2015, rispetto ai costi sostenuti nel 2013.

In particolare:

- l'Istituto ha realizzato nel corso dell'esercizio 2014 una riduzione dei costi operativi, esclusi gli ammortamenti e le svalutazioni delle immobilizzazioni nonché gli accantonamenti per rischi, nella misura pari al 2,71% con riferimento alle voci di conto economico dell'esercizio 2013 mediante adozione di misure di contenimento dei costi in prevalenza riferibili ai minori costi per le materie prime, sussidiarie e di consumo e per servizi;
- con riferimento al comma 3 del citato articolo l'assemblea dei soci, nel mese di ottobre, ha deliberato la distribuzione di dividendi per euro 5,67 milioni a valere sulle riserve disponibili e la proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio prevede la distribuzione di un dividendo pari ai risparmi di spesa conseguiti al netto dell'acconto erogato;
- con riferimento al comma 5 dell'art. 20 sopra menzionato, il Comitato per le Remunerazioni nella sua relazione che verrà presentata all'assemblea dei soci ha illustrato i criteri di determinazione dei compensi variabili degli amministratori delegati e dei dirigenti e la conformità degli stessi al dettato della citata legge;
- con riferimento alla separazione contabile, sulla base della previsione del D.Lgs. 11 novembre 2003 n. 333 la società ha redatto il conto economico riclassificato (riportato nella Relazione sulla Gestione) ripartito per attività a favore dello Stato e delle Pubbliche Amministrazioni ed attività svolte "per il mercato", al fine di esporre sinteticamente i valori di pertinenza di tali attività.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c..

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c..

Lo stesso espone un utile di esercizio pari a 56,6 milioni di euro.

Si riportano di seguito le principali risultanze desumibili dal bilancio in oggetto, arrotondate al milione di euro:

STATO PATRIMONIALE (euro milioni)	31.12.2014	31.12.2013	VARIAZIONI
ATTIVO			
Crediti per versamenti da ricevere	164	197	(33)
Immobilizzazioni	186	181	5
Circolante	1.225	1.219	6
Ratei e risconti	8	7	1
Totale Attivo	1.583	1.604	(21)
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto	656	665	(9)
Fondi per rischi ed oneri	174	175	(1)
T.F.R.	36	37	(1)
Debiti	713	722	(9)
Ratei e risconti	4	5	(1)
Totale Passivo e Netto	1.583	1.604	(21)

I conti d'ordine ammontano a 7 milioni di euro.

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

CONTO ECONOMICO (euro milioni)	31.12.2014	31.12.2013	VARIAZIONI
Valore della produzione	352	362	(10)
Costi della produzione	(273)	(278)	5
Differenza	79	84	(5)
Proventi ed oneri finanziari	11	19	(8)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1)	0	(1)
Proventi ed oneri straordinari	(4)	(1)	(3)
Risultato prima delle imposte	85	102	(17)
Imposte sul reddito di esercizio	(28)	(31)	3
Risultato dell'esercizio	57	71	(14)

In merito all'impostazione del progetto di bilancio, riteniamo di poter attestare quanto segue.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

In particolare:

- 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.;
- la nota integrativa riporta le informazioni previste dall'art. 2427 c.c..

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo appare opportuno richiamare quanto riportato dagli amministratori in relazione non ancora incas-

sati e “ai crediti iscritti in bilancio nei confronti del MEF ed in particolare di quelli, per oltre 120 milioni di euro, relativi a prestazioni rese direttamente a favore del MEF per attività di trasporto e facchinaggio degli stampati comuni nel periodo 2002-2006” non ancora incassati e “al riguardo le strutture del MEF non hanno, neppure nel corso dell’esercizio appena concluso, fornito riscontri”.

In particolare la stessa informa sui principali accadimenti dell’anno e sui relativi effetti degli stessi sul risultato e sulla situazione finanziaria della società, e sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell’esercizio.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell’art. 2423, comma 4, c.c..

Il progetto di bilancio in esame è, inoltre, corredato dall’attestazione congiunta dall’Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

La società di revisione *PriceWaterhouseCoopers* S.p.A., incaricata della certificazione del bilancio dell’esercizio 2014, con propria relazione in data 28 maggio 2015 ha ritenuto il bilancio in esame conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione. Il Collegio prende atto, altresì, dell’assenza di richiami di informativa nella predetta relazione da parte della società di revisione.

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.

Bilancio consolidato

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014 e messo a nostra disposizione nei termini di cui all’art. 2429 c.c., congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo e alle relative relazioni sulla gestione. La data di chiusura dei bilanci delle società incluse nel consolidato, peraltro già approvati dalle rispettive assemblee, coincide con quella del bilancio della società che procede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, e si chiude con un utile di euro 56,6 milioni di euro.

Si riportano di seguito le principali risultanze desumibili dal bilancio in oggetto, arrotondate al milione di euro:

STATO PATRIMONIALE (euro milioni)	31.12.2014	31.12.2013	VARIAZIONI
ATTIVO			
Crediti per versamenti da ricevere	164	197	(33)
Immobilizzazioni	183	177	6
Circolante	1.253	1.249	4
Ratei e risconti	9	8	1
Totale	1.609	1.631	(22)
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto	658	667	(9)
- di cui di pertinenza di terzi			
Fondi per rischi ed oneri	176	177	(1)
T.F.R.	37	38	(1)
Debiti	733	743	(10)
Ratei e risconti	5	6	(1)
Totale	1.609	1.631	(22)

I conti d'ordine ammontano a 14 milioni di euro.

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

CONTO ECONOMICO (euro milioni)	31.12.2014	31.12.2013	VARIAZIONI
Valore della produzione	381	393	(12)
Costi della produzione	(307)	(310)	3
Differenza	74	83	(9)
Proventi ed oneri finanziari	11	19	(8)
Proventi ed oneri straordinari	0	0	0
Risultato prima delle imposte	85	102	(17)
Imposte sul reddito di esercizio	(29)	(31)	2
Risultato dell'esercizio	56	71	(15)

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D.Lgs. n. 127/1991 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente. La procedura di consolidamento adottata segue il *metodo integrale* per quanto riguarda la valutazione delle partecipazioni di controllo, ad esclusione di quelle in liquidazione consolidate con il *metodo del patrimonio netto*; le partecipazioni di collegamento sono state incluse nell'area di consolidamento con il *metodo del costo*.

Nell'area di consolidamento, sono quindi incluse, oltre all'Istituto, una società consolidata con il metodo integrale, due società per le quali si è proceduto al consolidamento con il metodo del patrimonio netto in quanto poste in liquidazione e due società che sono state inserite nell'area di consolidamento 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 incaricate della revisione legale dei conti.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento e non si rilevano difformità rispetto all'esercizio precedente in ordine ai criteri utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

La società di revisione *PriceWaterhouseCoopers S.p.A.*, incaricata della certificazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2014, con propria relazione in data 28 maggio 2015 ha ritenuto il bilancio in esame conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione. Il Collegio prende atto, altresì, dell'assenza di richiami di informativa nella predetta relazione da parte della società di revisione.

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.

Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nelle relazioni di revisione del bilancio e del bilancio consolidato, il collegio sindacale esprime il proprio parere favorevole all'assemblea per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 così come redatto dagli amministratori.

Roma, 04 giugno 2015

IL COLLEGIO SINDACALE

