

Al Socio Unico dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A.

sede legale in Roma, via Salaria n.691

Spettabile Azionista,
ai sensi dell'articolo 2429, 2° comma del Codice Civile, riferiamo sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Il Collegio Sindacale ha espletato la propria attività nell'ambito delle funzioni di vigilanza ai sensi dell'articolo 2403 del Codice Civile e delle disposizioni di legge ad esso collegate.

L'Assemblea dell'Azionista Unico in data 23 dicembre 2020 ha nominato il Collegio Sindacale nella sua attuale composizione per il triennio 2020-2022, fino alla approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

Come sopra esposto, il presente Collegio si è insediato in data 23 dicembre 2020, quindi, le verifiche nel corso dell'esercizio 2020 sono state eseguite dal Collegio in carica fino a tale data.

L'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 29 marzo 2021, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

progetto di bilancio di esercizio, completo di nota integrativa e di contabilità separata;
rendiconto finanziario;
relazione sulla gestione.

La società, per l'esercizio 2020 ha predisposto il bilancio consolidato, ai sensi dell'articolo 25 del Decreto Legislativo 127/91 e successive modifiche ed integrazioni.

L'impostazione della presente relazione è stata effettuata secondo le Norme di comportamento del Collegio Sindacale – Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente in merito a:

✓ i risultati dell'esercizio sociale;

- ✓ l'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- ✓ le osservazioni e le proposte in ordine al bilancio di esercizio.

Le attività, svolte dai Collegi pro-tempore in carica, hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c., alle quali è stato invitato il Magistrato della Corte dei Conti incaricato del controllo ai sensi dell'art. 12 della legge n. 259/1958; di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

L'attività di vigilanza è stata condotta anche attraverso:

- ✓ la partecipazione alle Assemblee dei soci;
- ✓ la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- ✓ incontri con la società di revisione Ernst & Young;
- ✓ incontri con lo Studio di consulenza fiscale;
- ✓ incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e con i responsabili della trasparenza e dell'anticorruzione;
- ✓ incontri con l'organismo di vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/2001, dai quali non sono emerse criticità e/o violazioni del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- ✓ analisi della documentazione aziendale;
- ✓ specifiche audizioni con i dirigenti delle principali Direzioni aziendali per ottenere le notizie necessarie a vigilare sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo, del sistema amministrativo contabile e della sua affidabilità a rappresentare i fatti di gestione.

Le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'Amministratore Delegato durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione con maggiore frequenza rispetto al minimo di 3 mesi fissato dallo Statuto.

Attività svolta

Il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla Società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria, al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi, come anche quelli derivanti da perdite su crediti.

Il Collegio ha verificato:

- l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa rispetto alle esigenze connesse all'andamento della gestione;
- il sistema di contabilità separata, così come prevista dal D. Lgs. n. 175 del 19 agosto 2016. A tal fine, la società ha redatto lo stato patrimoniale e il conto economico identificando e distinguendo in comparti differenti i prodotti protetti da regime speciale o di esclusiva da quelli destinati ad essere venduti in regime di economia di mercato. Inoltre, ha dettagliati i principi regolatori che sovrintendono il modello di separazione contabile, con un documento che è parte integrante del bilancio di esercizio;
- la politica adottata dalla società in materia di retribuzione degli amministratori con deleghe, anche in termini di conseguimento degli obiettivi agli stessi affidati con riferimento alla parte variabile, così come previsto dall'articolo 4 del DM 166/2013, con l'emissione dei previsti pareri.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare, il Collegio Sindacale, sulla base delle informazioni disponibili e per quanto di sua conoscenza, può affermare che:

- ✓ le decisioni assunte dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ✓ non si hanno osservazioni da riferire sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, sulla struttura organizzativa e contabile, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle principali controllate;
- ✓ le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ✓ nel corso dell'attività di vigilanza, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- ✓ non è intervenuto per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- ✓ non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- ✓ non ha fatto denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- ✓ nel corso dell'esercizio, il Collegio pro-tempore è stato chiamato a rilasciare pareri previsti dalla legge, in relazione all'art. 2389 co. 3, c.c..

Osservazioni in ordine al bilancio e proposte in ordine alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, nonché dalla contabilità separata.

Sul predetto progetto vengono fornite le seguenti informazioni:

- il bilancio è stato predisposto in conformità alle disposizioni normative contenute nel Codice Civile, in materia di bilancio di esercizio, così come modificato dal Decreto legislativo n. 139/05, in attuazione della Direttiva Comunitaria 2013/34/UE, e con i principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità;
- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione in merito all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato in nota integrativa;
- l'organo di amministrazione ha, altresì, predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;

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

Stato patrimoniale (euro milioni)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
Attivo			
Immobilizzazioni	270	273	(3)
Circolante	784	835	(51)
Ratei e risconti	4	6	(2)
Totale Attivo	1.058	1.114	(56)
Passivo e Patrimonio Netto			
Patrimonio netto	475	501	(26)
Fondi per rischi ed oneri	204	203	1
T.F.R.	11	15	(4)
Debiti	368	395	(27)
Totale Passivo e Netto	1.058	1.114	(56)

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

Conto economico (euro milioni)	2020	2019	Variazioni
Valore della produzione	406	511	(105)
Costi della produzione	(331)	(390)	59
Differenza	75	121	(46)
Proventi ed oneri finanziari	1	2	(1)
Risultato prima delle imposte	76	123	(47)
Imposte sul reddito di esercizio	(22)	(39)	17
Risultato dell'esercizio	54	84	(30)

L'Amministratore Delegato ed il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari con riferimento al Bilancio 2020 hanno attestato:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020;
- la conformità del Bilancio d'esercizio alle norme del Codice civile integrate, ove possibile, dai Principi contabili suggeriti dall'OIC, la sua rispondenza alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la sua idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Nella medesima attestazione viene dato conto del proseguimento delle attività di rivisitazione dei processi e delle procedure amministrative e contabili, nonché di verifica di alcuni documenti contabili, nonché della circostanza che le procedure in essere costituiscono un sistema di controllo sufficiente a permettere il raggiungimento degli obiettivi previsti dalla Statuto.

La revisione legale è affidata alla società Ernst & Young S.p.A., che ha predisposto la relazione per il bilancio di esercizio. Tale relazione, emessa in data 15 aprile 2021, esprime un giudizio positivo, in quanto non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio.

Il Collegio Sindacale precisa inoltre che, da parte della società incaricata della revisione legale non sono pervenute osservazioni ai sensi del principio di revisione ISA Italia n. 260, né comunicazioni in merito a carenze del controllo interno ai sensi del principio di revisione ISA Italia n. 265.

Il Collegio Sindacale prende atto che la Società è tenuta al deposito presso il Registro delle Imprese del bilancio di esercizio completo di Nota Integrativa secondo le specifiche tecniche XBRL.

Da informazioni assunte da Ernst & Young S.p.A., abbiamo appreso che la relazione relativa al giudizio di conformità sulla contabilità separata prevista dalla Direttiva MEF del 09/09/2019, è ad oggi in fase di ultimazione e che verrà depositata entro breve, e comunque in tempo utile per consentirne l'esame da parte dell'Azionista, nonché per consentire a questo Collegio di esprimersi in merito.

Risultato dell'esercizio

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, risulta essere positivo per euro 54.050.192,66.

Bilancio consolidato

È stato altresì predisposto il bilancio consolidato di Gruppo con riferimento alla seguente area di consolidamento: Valoridicarta S.p.A. (84,76%), Futuro & Conoscenza S.r.l. (80%) ed Istituto della Enciclopedia Italiana (9,56%).

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale per quanto riguarda la valutazione delle partecipazioni di controllo; le altre partecipazioni sono state incluse nell'area di consolidamento con il metodo del costo. Nell'area di consolidamento, sono quindi incluse, oltre al Poligrafico, due società consolidate con il metodo integrale ed una società che è stata inserita nell'area di consolidamento con il metodo del costo.

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

Stato Patrimoniale (euro milioni)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni
Immobilizzazioni	268	270	(2)
Circolante	793	847	(54)
Ratei e risconti	4	6	(2)
Totale Attivo	1.065	1.123	(58)
Passivo e Patrimonio Netto			
Patrimonio netto di Gruppo	473	499	(26)
Patrimonio netto di Terzi	8	8	0
Fondi per rischi ed oneri	204	203	1
T.F.R.	11	15	(4)
Debiti	369	398	(29)
Totale Passivo e Netto	1.065	1.123	(58)

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

Conto economico (euro milioni)	2020	2019	Variazioni
Valore della produzione	425	516	(91)
Costi della produzione	(350)	(396)	46
Differenza	75	120	(45)
Proventi ed oneri finanziari	2	2	0
Risultato prima delle imposte	77	122	(45)
Imposte sul reddito di esercizio	(23)	(39)	16
Risultato dell'esercizio	54	83	(29)
<i>di cui</i>			
Risultato di Gruppo	54	83	(29)
Risultato di Terzi	0	0	0

Conclusioni

Il Collegio, sulla base di quanto sopra esposto, preso atto anche delle risultanze della complessiva attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e del giudizio contenuto nella relazione di revisione del bilancio, per quanto di sua competenza e sulla base delle informazioni tempo per tempo acquisite dall'Amministrazione e dalla Società di Revisione, ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 che Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

In merito alla proposta di destinazione dell'Utile di esercizio, come formulata dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla Gestione, il Collegio non ha nulla da osservare.

Roma, 15 aprile 2021

p. Il Collegio Sindacale
Il Presidente

[Redacted signature]

[Handwritten signature]
[Redacted signature]