

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

– un lieve incremento dell'indebitamento finanziario netto, che ammonta, complessivamente, a circa lire 784 miliardi, per effetto dell'evoluzione del capitale circolante netto che, permanendo negativo, passa da –458 a –563 miliardi.

IL RENDICONTO FINANZIARIO

			1998
A	Indebitamento finanziario netto a breve iniziale		(637.476)
B	<i>Flusso monetario da attività d'esercizio</i>		<i>(53.691)</i>
	Perdita di esercizio	(176.026)	
	Ammortamenti	102.457	
	Svalutazioni di immobilizzazioni	801	
	Variazioni del capitale di esercizio	23.618	
	Variazione netta del "TFR"	(2.266)	
C	<i>Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni</i>		<i>57.004</i>
	– Investimenti in immobilizzazioni:		
	Immateriali	(5.861)	
	Materiali	(77.936)	
	Finanziarie	(28.296)	
	– Alienazioni	21.065	
	– Variazione area di consolidamento	81.083	
	– Riclassificazione di immobilizzazioni	66.949	
D	<i>Flusso monetario da attività di finanziamento</i>		<i>(37.941)</i>
	– Incremento del patrimonio netto di terzi	659	
	– Incrementi debiti a medio – lungo	293	
	– Rimborso di finanziamenti	(41.168)	
E=(B+C+D)	Flusso monetario del periodo		(34.628)
F=(A+E)	Indebitamento finanziario netto a breve		(672.104)

Dall'analisi dell'andamento finanziario del gruppo nel 1998 si osserva che l'indebitamento finanziario a breve, pari a 672,1 miliardi di lire, è sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente di lire 637,5 miliardi.

Tra i flussi monetari connessi all'attività di investimento si osserva:

- gli impieghi in immobilizzazioni materiali sono stati di 78 miliardi;
- i disinvestimenti sono pari a lire 21 miliardi e a questi devono essere aggiunti gli storni per riclassificazioni pari a lire 67 miliardi e le riduzioni conseguenti alla variazione dell'area di consolidamento;
- l'attività di esercizio ha assorbito risorse per circa 54 miliardi di lire, ed il rimborso delle rate scadenti di mutui 41 miliardi.

Il flusso monetario del periodo è pertanto pari a circa –35 miliardi di lire e da luogo ad un corrispondente incremento dell'indebitamento finanziario netto, cui, peraltro, corrisponde una riduzione dell'esposizione a medio-lungo termine di lire 41 miliardi.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Durante l'esercizio sono proseguite alcune attività, già iniziate negli esercizi precedenti, nel campo della carta e della cellulosa. Si tratta della partecipazione ai

due GEIE (Gruppo Europeo di Interesse Economico) cui interviene l'Istituto capogruppo, che gestiscono, rispettivamente, i progetti Eurosorgo ed Eurokenaf, finanziati dall'Unione Europea.

Nel mese di giugno 1998 le assemblee generali hanno decretato lo scioglimento, entro la fine del '99, del GEIE Eurosorgo ed, entro il 2000, del GEIE Eurokenaf.

L'Istituto ha anche partecipato a numerose iniziative di ricerca e sperimentazione applicata e continua ad essere uno dei sette laboratori coordinatori del servizio CEPI per l'ottenimento, da parte delle aziende produttrici ed utilizzatrici della carta, di risultati di prova tra loro compatibili.

L'attività di ricerca presso il Gruppo Miliani ha riguardato, in particolare, l'ottimizzazione delle materie prime e ausiliarie e gli additivi e l'applicazione nella carta di nuovi elementi di sicurezza in massa ed in superficie.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

.....

Numerosi accadimenti si sono succeduti dopo la chiusura dell'esercizio 1998:

- è stato pubblicato il decreto legislativo 21 aprile 1999, n. 116, avente ad oggetto: "Riordino dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato ai fini della sua trasformazione in società per azioni, a norma degli articoli 11 e 14 della legge 15 marzo 1997, n. 59";

- l'articolo 22 della legge 17 maggio 1999, n. 144, ha concesso al Poligrafico un contributo ventennale di lire 80 miliardi annui, a decorrere dall'anno 2000, quale concorso dello Stato a fronte degli oneri di ammortamento, per capitale ed interessi, derivanti da mutui o altre operazioni finanziarie che l'Istituto stesso è autorizzato ad effettuare onde pervenire alla propria ristrutturazione finanziaria;

- la Gazzetta Ufficiale della Comunità Europea nel maggio 1999 ha pubblicato la lettera inviata dalla Commissione al Governo italiano circa l'avvio della procedura prevista dal paragrafo 2 dell'art. 93 del trattato CE, in relazione a presunte misure di aiuto concesse all'Ente tramite diverse forme di sostegno finanziario.

Maggiori notizie degli avvenimenti sopra richiamati sono contenute nella Relazione sulla gestione dell'Istituto Poligrafico, cui si rimanda.

All'inizio del 1999 i Consigli di Amministrazione del Poligrafico e delle Cartiere Miliani Fabriano hanno approvato i piani di ristrutturazione industriale e di risanamento economico che, mediante azioni di razionalizzazione degli assetti industriali, la selezione dei business di presenza, il contenimento degli organici e del costo del lavoro ed un ampio programma di investimenti consentiranno, nell'arco di piano, di pervenire ad una buona competitività e redditività.

In ordine all'attuazione di detti piani, nei mesi scorsi sono stati sottoscritti accordi con le organizzazioni sindacali di categoria.

Nel quadro della politica di razionalizzazione delle attività non strategiche del Gruppo, nel corso del 1998, come indicato in premessa, sono stati ceduti i pacchetti azionari della Cellulosa Calabria Spa e della Naco International Spa, mentre ad inizio

1999 si è provveduto alla vendita del pacchetto di maggioranza della Polimoore Srl e si sono avviate le procedure per l'eventuale cessione della FAD Spa.

Si segnala, infine, che la Cartiere Miliani Fabriano, dal mese di novembre 1998, è sottoposta ad una verifica fiscale della polizia tributaria, verifica tuttora in corso. Analoga procedura è stata effettuata nei confronti della società FAD; tale verifica ha dato luogo a rilievi che potrebbero determinare effetti patrimoniali sul Gruppo.

PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE

.....

In relazione ai processi di ristrutturazione in corso sia presso la capogruppo, sia presso le società partecipate, l'andamento della gestione 1999 potrebbe esprimere valori ancora negativi, con riguardo, in particolare, agli oneri di natura straordinaria, al momento non quantificabili.

p. il Consiglio di amministrazione
Il Presidente

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio dei Revisori

PAGINA BIANCA

Signor Ministro,

il Collegio dei revisori ha esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 1998 dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato, approvato dal Consiglio di amministrazione il 9 settembre 1999, nonché la correlata relazione sulla gestione, redatti ai sensi del Decreto Legislativo 127/91 e successive modificazioni ed integrazioni.

Nell'area di consolidamento sono ricomprese, oltre all'IPZS, ente pubblico economico, diciannove società di diritto italiano ed una di diritto statunitense. Sedici società sono state consolidate con il metodo integrale, mentre, per le restanti quattro, si è proceduto con il metodo del patrimonio netto.

Il bilancio consolidato presenta una perdita di lire 175,2 miliardi, a fronte di un valore della produzione attestatosi a lire 1.439,5 miliardi, ed un patrimonio netto negativo pari a lire 551,3 miliardi. Sono di competenza di terzi utili per lire 0,8 miliardi e capitale e riserve per lire 19,3 miliardi.

Per quanto di competenza, il Collegio ha verificato:

- La determinazione dell'area di consolidamento, la scelta dei principi di consolidamento delle partecipazioni e delle procedure a tal fine adottate, che rispondono alle prescrizioni di legge;
- La rispondenza dei dati utilizzati per il consolidamento con quelli risultanti dai bilanci della Capogruppo e delle imprese controllate e collegate;
- Che tutti i bilanci sono stati approvati dai rispettivi Organi amministrativi e sono corredati delle relazioni dei rispettivi collegi sindacali. Si rileva che sono stati revisionati e certificati da primaria Società i bilanci di esercizio dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato e delle partecipate Cartiere Miliani Fabriano Spa, Verres Spa, Editalia Spa, Siplea Spa, Fabriano Autoadesivi Spa e Fabriano Soft Srl. Quanto precede a seguito di delibera del Consiglio di amministrazione in ordine a revisione e certificazione dei bilanci di esercizio e consolidati per il triennio 1998-2000. Le società con esercizio non coincidente con quello solare hanno predisposto appositi bilanci intermedi (Fabriano Filter Media Srl e Metrodistribuzione Spa in liquidazione);
- La rispondenza del bilancio consolidato alle norme, principi contabili, metodi e criteri dichiarati in nota integrativa, tenuto conto delle specificità dell'IPZS, ente pubblico economico con propria normativa primaria e secondaria.

Lo Stato Patrimoniale consolidato può essere sintetizzato nei valori di seguito esposti:

(IN MILIARDI DI LIRE)	
TOTALE ATTIVO	1.948,7
PASSIVO:	2.520,0
Capitale e riserve	(395,3)
- Di cui di pertinenza di terzi	19,2
Perdita dell'esercizio	(176,0)
- Di cui di pertinenza di terzi	0,8
TOTALE PASSIVO E NETTO	1.948,7

I conti d'ordine ammontano a lire 480,2 miliardi di lire.

Il conto economico consolidato può essere sintetizzato nei valori di seguito esposti:

	(IN MILIARDI DI LIRE)
Valore della produzione	1.439,5
Costi della produzione	(1.489,0)
Differenza	(49,5)
Proventi ed oneri finanziari	(53,9)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(3,2)
Proventi ed oneri straordinari	(31,1)
Risultato prima delle imposte	(137,7)
Imposte dell'esercizio	(37,5)
Risultato dell'esercizio	(175,2)

Il Collegio osserva quanto segue:

- Il bilancio consolidato recepisce le informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento, secondo gli schemi di dettaglio inviati dalla capogruppo;
- Per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 1998, l'Istituto ha provveduto a dettare precise istruzioni circa le modalità ed i criteri di valutazione e di redazione dei bilanci;
- Le informazioni ricevute sono state elaborate correttamente dall'Istituto consolidante sulla base dei principi, metodi e criteri di consolidamento dichiarati in nota integrativa, e conformi al dettato del D. Lgs. 127/91 integrato, se del caso, dai principi contabili.

Roma, 10 settembre 1999

IL COLLEGIO DEI REVISORI

STATO PATRIMONIALE

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

STATO PATRIMONIALE (in L/min)	31/12/1998	31/12/1997	Variazioni
ATTIVO			
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni immateriali:			
1) Costi di impianto ed ampliamento	3.998	5.792	(1.794)
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	1.734	25.644	(23.910)
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazioni delle opere dell'ingegno	7.665	12.814	(5.149)
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	435	374	61
5) Avviamento	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	812	2.506	(1.694)
7) Altre	1.070	8.308	(7.238)
8) Differenza da consolidamento	0	3.553	(3.553)
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>15.714</i>	<i>58.991</i>	<i>(43.277)</i>
II. Immobilizzazioni materiali:			
1) Terreni e fabbricati	238.201	272.192	(33.991)
2) Impianti e macchinari	197.281	298.902	(101.621)
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.117	1.704	(587)
4) Altri beni	10.636	12.615	(1.979)
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	23.441	30.544	(7.103)
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>470.676</i>	<i>615.957</i>	<i>(145.281)</i>
III. Immobilizzazioni finanziarie:			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	2.714	4.324	(1.610)
c) altre imprese	7.249	7.228	21
<i>Totale</i>	<i>9.963</i>	<i>11.552</i>	<i>(1.589)</i>
2) Crediti:			
a) imprese controllate:			
entro l'esercizio	0	0	0
oltre l'esercizio	300	0	300
d) verso altri:			
entro l'esercizio	2.645	2.538	107
oltre l'esercizio	84.448	54.879	29.569
<i>Totale</i>	<i>87.393</i>	<i>57.417</i>	<i>29.976</i>
3) Altri titoli	3.429	3.520	(91)
4) Azioni proprie	0	0	0
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>100.785</i>	<i>72.489</i>	<i>28.296</i>
Totale immobilizzazioni	587.175	747.437	(160.262)

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

STATO PATRIMONIALE (in L./mln)	31/12/1998	31/12/1997	Variazioni
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze:			
1) Materie prime, sussidiane e di consumo	119.531	122.971	(3.440)
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	62.304	89.814	(27.510)
3) Lavori in corso su ordinazione	13.716	33.556	(19.840)
4) Prodotti finiti e merci	89.481	119.973	(30.492)
5) Acconti	2.590	4.175	(1.585)
6) Terreni e fabbricati	2.277	0	2.277
<i>Totale</i>	<i>289.899</i>	<i>370.489</i>	<i>(80.590)</i>
II. Crediti:			
1) Verso clienti:			
entro l'esercizio	543.049	499.998	43.051
oltre l'esercizio	71.622	94.166	(22.544)
2) Verso imprese controllate	135	0	135
3) Verso imprese collegate	0	156	(156)
5) Verso altri:			
entro l'esercizio	51.135	38.294	12.841
oltre l'esercizio	5.035	4.100	935
<i>Totale</i>	<i>670.976</i>	<i>636.714</i>	<i>34.262</i>
III. Attività finanziarie non costituiscono immobilizzazioni			
5) Altri titoli	3.003	0	3.003
<i>Totale</i>	<i>3.003</i>	<i>0</i>	<i>3.003</i>
IV. Disponibilità liquide:			
1) Depositi bancari e postali	339.939	194.423	145.516
2) Assegni	6	22	(16)
3) Denaro e valori in cassa	190	1.888	(1.698)
<i>Totale</i>	<i>340.135</i>	<i>196.333</i>	<i>143.802</i>
Totale attivo circolante	1.304.013	1.203.536	100.477
D) RATEI E RISCONTI	57.531	58.848	(1.317)
TOTALE ATTIVO	1.948.719	2.009.821	(61.102)

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

STATO PATRIMONIALE (in L/min)	31/12/1998	31/12/1997	Variazioni
PASSIVO			
A) PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale	22.265	22.265	0
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0
III. Riserva di rivalutazione	59.379	59.379	0
IV. Riserva legale	3.742	3.742	0
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VI. Riserve statutarie	0	0	0
VII. Altre riserve	147.330	147.330	0
VIII. Utili (Perdite) portati a nuovo	(628.056)	(77.690)	(550.366)
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	(176.026)	(550.366)	374.340
Patrimonio di Gruppo	(571.366)	(395.340)	(176.026)
Capitale e riserve di terzi	19.267	24.187	(4.920)
XI. Utile (perdita) di terzi	814	(4.765)	5.579
Patrimonio di terzi	20.081	19.422	659
Totale patrimonio netto	(551.285)	(375.918)	(175.367)
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1) per trattam. di quiescenza ed obblighi simili	1.731	1.157	574
2) per imposte	5.133	(2.545)	7.678
3) altri	163.881	221.796	(57.915)
Totale fondi per rischi ed oneri	170.745	220.408	(49.663)
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	324.928	327.194	(2.266)
D) DEBITI			
3) Debiti verso banche:			
entro l'esercizio	869.302	668.771	200.531
oltre l'esercizio	60.708	90.242	(29.534)
4) Debiti verso altri finanziatori:			
entro l'esercizio	142.937	165.038	(22.101)
oltre l'esercizio	50.680	62.021	(11.341)
5) Acconti:			
entro l'esercizio	5.488	7.460	(1.972)
oltre l'esercizio	182	5.746	(5.564)
6) Debiti verso fornitori	305.123	339.241	(34.118)
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	298	(298)
8) Debiti verso imprese controllate:			
entro l'esercizio	1.200	0	1.200
oltre l'esercizio	1.060	3.185	(2.125)
11) Debiti tributari	257.130	237.432	19.698
12) Debiti verso istituti di previdenza:			
entro l'esercizio	37.302	34.261	3.041
oltre l'esercizio	494	441	53
13) Altri debiti:			
entro l'esercizio	248.241	209.019	39.222
oltre l'esercizio	672	432	240
Totale debiti	1.980.519	1.823.587	156.932
E) RATEI E RISCONTI	23.812	14.550	9.262
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.948.719	2.009.821	(61.102)

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

STATO PATRIMONIALE (in L/mln)	31/12/1998	31/12/1997	Variazioni
CONTI D'ORDINE			
Garanzie reali prestate	278.308	301.670	(23.362)
Garanzie reali ricevute	0	0	0
Garanzie personali prestate	24.356	15.074	9.282
Garanzie personali ricevute	12.165	7.202	4.963
Impegni prestatì	88.104	86.316	1.788
Impegni ricevuti	73.610	66.101	7.509
Altri conti d'ordine	3.666	3.661	5
TOTALE CONTI D'ORDINE	480.209	480.024	185

PAGINA BIANCA

CONTO ECONOMICO

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CONTO ECONOMICO (in L./mln)	31/12/1998	31/12/1997	Variazioni
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.454.496	1.541.394	(86.898)
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(24.211)	(54.974)	30.763
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(19.705)	(149.579)	129.874
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	851	17.833	(16.982)
5) Altri ricavi e proventi:			
a) altri ricavi e proventi	23.597	22.026	1.571
b) contributi in conto esercizio	4.490	885	3.605
Totale valore della produzione	1.439.518	1.377.585	61.933
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	454.652	488.723	(34.071)
7) Per servizi	271.934	340.195	(68.261)
8) Per godimento di beni di terzi	13.517	13.894	(377)
9) Per il personale			
a) salari e stipendi	380.591	409.551	(28.960)
b) oneri sociali	121.912	151.367	(29.455)
c) trattamento di fine rapporto	34.764	36.872	(2.108)
d) trattamento di quiescenza e simili	334	3	331
e) altri costi	530	1.178	(648)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle immobilizzaz. immateriali	26.664	29.019	(2.355)
b) ammortamento delle immobilizzaz. materiali	67.583	75.123	(7.540)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.277	1.021	256
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	20.963	17.451	3.512
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	23.475	40.332	(16.857)
12) Accantonamenti per rischi	48.233	126.399	(78.166)
13) Altri accantonamenti	4.152	1.407	2.745
14) Oneri diversi di gestione	18.485	12.668	5.817
Totale costi della produzione	1.489.066	1.745.203	(256.137)
Differenza valore e costi della produzione	(49.548)	(367.618)	318.070