

Voce E.6 - Debiti verso Fornitori

Euro 634.202 (Euro 318.798)

La voce rappresenta il debito complessivo di SACE nei confronti di fornitori diversi per fatture ricevute e non ancora pagate al 31/12/00.

Le variazioni in aumento sono costituite da fatture e note di debito pervenute pari a Euro 6.903.745, mentre le variazioni in diminuzione sono rappresentate da pagamenti che hanno avuto luogo durante l'esercizio per un ammontare di Euro 6.588.341.

Voce E.9 - Debiti per operazioni di assicurazione

Euro 120.031.971 (Euro 97.788.027)

Si sottolinea in via preliminare che l'importo indicato nella parentesi in apertura di voce e posto a confronto con quello dell'esercizio in chiusura, era ricompreso nella voce "E.13 - Altri debiti - " dello schema patrimoniale passivo adottato per l'esercizio 1999. Per effetto degli adattamenti apportati allo schema di bilancio al fine di fornire più adeguata informativa sul contenuto delle voci, l'importo di cui trattasi è confluito nella voce in esame (il dettaglio degli adattamenti è esposto nella sezione introduttiva della presente Nota).

Quanto all'esercizio in chiusura, l'importo di Euro 120.031.971 è costituito da debiti di assicurazione diretta, di cui:

a) quote spettanza assicurati per indennizzi recuperati	Euro	101.090.167
b) interessi moratori su indennizzi	"	10.409.534
c) depositi diversi	"	963.946
d) indennizzi deliberati da pagare	"	6.833.413
e) debiti diversi di assicurazione diretta	"	136.348
f) rimborsi premio da pagare	"	598.563

Le variazioni in aumento hanno riguardato debiti maturati nel periodo per Euro 347.445.176, di cui Euro 241.437.388 per indennizzi deliberati, Euro 96.236.017 per quote di spettanza degli assicurati ed Euro 2.059.069 per rimborsi di premio.

Le variazioni in diminuzione sono state pari ad Euro 319.868.532, di cui Euro 237.680.870 per liquidazioni indennizzi, Euro 78.362.955 per versamento agli assicurati delle quote loro spettanti ed Euro 1.520.857 per pagamenti di rimborsi premio.

Fanno altresì parte della voce in esame:

- i debiti di riassicurazione attiva, che hanno registrato incrementi per Euro 110.543 a titolo di indennizzi deliberati nell'esercizio, oltre a decrementi per pagamenti effettuati nel periodo allo stesso titolo per Euro 5.443.243;
- i debiti di riassicurazione passiva, che hanno registrato incrementi per premi ceduti in base al contratto SACE/ECGD per Euro 8.015.529, integralmente pagati nel corso dell'esercizio.

Voce E.10 - Debiti verso Ministero del Tesoro art.7 D.Lgs. n.143/98
Euro 32.650.558 (Euro 255.776.200)

Si sottolinea in via preliminare che l'importo indicato per il 1999 nella parentesi in apertura di voce e posto a confronto con quello dell'esercizio in chiusura, era ricompreso nella voce "E.13 - Altri debiti - " dello schema patrimoniale passivo adottato per l'esercizio 1999. Per effetto degli adattamenti apportati allo schema di bilancio al fine di fornire più adeguata informativa sul contenuto delle voci, l'importo di cui trattasi è confluito nella voce in esame (il dettaglio degli adattamenti è esposto nella sezione introduttiva della presente Nota).

Quanto all'esercizio in chiusura, l'importo di Euro 32.650.558 è costituito da:

- 1) Debiti verso il Ministero del Tesoro per crediti recuperati a fronte di indennizzi inseriti in Accordi Bilaterali di consolidamento (Euro 9.591.261).

La voce in questione rappresenta il debito che residua alla chiusura dell'esercizio per recuperi da retrocedere al Ministero del Tesoro che, ai sensi dell'art. 7 comma 2 del Decreto istitutivo dell'Ente, diviene cessionario dei crediti indennizzati da SACE e rientranti in Accordi bilaterali intergovernativi. Le somme recuperate da SACE (designato gestore dei crediti in argomento dal Decreto Ministeriale 4/11/99) devono essere versate, ai sensi del comma 2-bis dell'art. 7 citato, sul conto corrente n. 20013 acceso presso la Tesoreria Centrale e intestato al Ministero del Tesoro.

La tabella che segue fornisce la composizione, per divisa originaria, dei crediti di spettanza del Ministero del Tesoro, distinti per quota capitale, interessi di accordo, differenze cambio e sopravvenienze. La tabella evidenzia altresì, a fronte dei recuperi incassati, i versamenti effettuati nel corso dell'esercizio sul conto corrente citato, intestato al Ministero del Tesoro.

	USD	CHF	EURO	CFA	CTV. EURO AI CAMBI STORICI	DIFFERENZE CAMBIO INCASSO	TOTALE IN EURO
Saldo al 31/12/99	179.513.213	10.672.081	74.124.002		241.245.428	14.530.772	255.776.200
Recuperi quota indennizzata	136.131.669	13.173.696	37.248.422		180.964.153	9.560.424	190.524.577
Recuperi interessi di Accordo	253.246.824	6.745.611	116.945.015	2.717.712	392.144.877		392.144.877
Sopravvenienze	9	4	1.441	-15.691	1.430		1.430
Versamenti a Ministero del Tesoro	-564.642.315	-29.156.907	-224.405.484		-804.774.431	-24.081.392	828.855.823
Saldo al 31/12/00	4.249.400	1.434.485	3.913.396	2.702.021	9.581.457	9.804	9.591.261

- 2) Debiti verso il Bilancio dello Stato art. 7 comma 4 D.Lgs. 143/98 (Euro 23.059.298).

La voce rappresenta il debito residuo di SACE verso il Bilancio dello Stato per gli introiti derivanti da transazioni e/o cessioni di crediti, così come stabilito dalla norma citata.

Nel corso dell'esercizio sono stati recuperati da Paesi con i quali sono stati stipulati accordi ex art. 7 c. 3, complessivamente Euro 42.953.646 così composti:

Euro	23.059.298	Accordo transattivo Libia
Euro	18.777.204	Accordo transattivo Antille Olandesi
Euro	1.034.989	Accordo transattivo Benin
Euro	82.155	Accordo transattivo Isole Cook
Euro	42.953.646	TOTALE

Degli importi introitati, residua da versare alla data di chiusura dell'esercizio solo quello relativo all'accordo Libia. La somma recuperata è stata accantonata in apposito conto corrente sottorubricato, in attesa dell'esatta definizione delle somme da retrocedere agli assicurati.

Voce E.11 - Debiti Tributari

Euro 592.738

(Euro 2.140.982)

La presente voce è costituita dal debito verso l'Erario per ritenute fiscali (operate nel mese di dicembre 2000 e da versare nel mese di gennaio 2001) su retribuzioni, TFR e compensi professionali (Euro 575.518), oltre che per IVA da versare (Euro 17.220).

Le variazioni verificatesi nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

• In aumento per Irap e ritenute su retribuzioni e TFR, redditi assimilati e compensi professionali corrisposti nel periodo;	Euro	5.710.724
• In aumento per I.V.A. indetraibile dell'anno	Euro	932.702
• In aumento per I.V.A. su operazioni attive ed autofatture	Euro	239.880
• In diminuzione per versamenti all'Erario delle ritenute IRPEF nel periodo	Euro	7.276.189
• In diminuzione per I.V.A. sugli acquisti dell'anno	Euro	942.123
• In diminuzione per versamenti I.V.A. dell'anno	Euro	198.795
• In diminuzione per compensazione credito I.V.A. anno 1999	Euro	14.443

Voce E.12 - Debiti v/Istituti di previdenza e sicurezza sociale

Euro 441.641

(Euro 416.401)

Il debito in questione è costituito, quanto ad Euro 439.982 da contributi previdenziali obbligatori dovuti all'INPS su retribuzioni e pensioni relative al mese di dicembre 2000; quanto ad Euro 1.659 da contributi assistenziali obbligatori dovuti all'ENPDEP, riferiti sempre al mese di dicembre 2000.

Le variazioni subite nel corso dell'esercizio sono state:

- in aumento, Euro 4.095.573 per contributi calcolati sulle competenze corrisposte nel periodo;
- in diminuzione, Euro 4.070.333 per versamenti effettuati agli Enti assistenziali e previdenziali di cui sopra.

Voce E.13 - Altri Debiti

Euro 21.544.839

(Euro 29.885.659)

La voce comprende:

- a) debiti diversi dai precedenti per Euro 7.049.378, di cui:
- Euro 6.680.899 costituiti prevalentemente da somme da retrocedere a Paesi esteri per maggiori recuperi introitati (Euro 3.504.436) e da partite debitorie accese a fronte di costi generali di competenza dell'esercizio (Euro 2.842.038);
 - debiti verso INA saldo conto corrente reciproco Euro 4.697 ;
 - debiti per previdenza complementare dipendenti per Euro 314.710 ;
 - debiti verso percipienti redditi assimilati per Euro 12.912;
 - debiti per depositi cauzionali per Euro 6.078. L'importo rappresenta il deposito cauzionale versato dall'Istituto per il Commercio Estero - ICE, a fronte del contratto di locazione avente ad oggetto una piccola porzione dell'immobile (vedi voce A.5 - "Altri ricavi e proventi di gestione"- Conto Economico). L'importo è comprensivo di Euro 147 per interessi legali maturati al 31/12/00.;
 - debiti verso terzi per trattenute a dipendenti, Euro 30.082.

Il saldo al 31/12/99 della voce in questione era pari ad Euro 5.479.037.

Le variazioni in aumento sono state pari ad Euro 37.605.729 per rilevazioni di debiti assegnati alle causali in esame, mentre le variazioni in diminuzione per pagamenti effettuati sono state pari a Euro 36.035.388.

- b) debiti maturati nel corso dell'esercizio verso il Ministero del Tesoro (Euro 275.386.110) per Upfront e differenziali di tasso versati a Sace dalle banche in relazione alle operazioni di IRS. Dette somme sono state regolarmente accreditate in corso d'esercizio al Ministero del Tesoro, con contestuale estinzione della partita di debito generata.
- c) Passività diverse per Euro 14.495.461, di cui:
- "Conto Attesa accordi Bilaterali" Euro 11.610.591: raccoglie somme anticipate da Paesi esteri con i quali sono in corso di definizione i relativi Accordi Bilaterali di Consolidamento. Gli importi più rilevanti si riferiscono a somme incassate dal Camerun (Euro 10.757.402) e dalla Russia (Euro 647.184);
 - "Quote recuperi in corso di assegnazione" Euro 2.795.126: rispetto al totale della voce, l'ammontare di Euro 2.029.291, relativo alla Tanzania, non è stato attribuito in quanto alla data del 31/12/2000 erano in corso accertamenti sulla esatta destinazione della somma;
 - "Partite in corso di sistemazione" per Euro 89.744 costituite da somme pervenute in chiusura d'esercizio da attribuire sulla base delle risultanze degli accertamenti in corso.

Il saldo al 31/12/99 della voce in questione era pari a Euro 24.406.622.

Le variazioni in aumento sono state pari a Euro 983.117.475 (di cui Euro 972.774.988 per recuperi), mentre le variazioni in diminuzione sono state pari a Euro 993.028.636 (di cui 972.013.813 per ripartizioni di recuperi effettuate nell'anno).

VOCE F - RATEI E RISCONTI PASSIVI
--

Euro 1.008

(Euro =====)

La voce rappresenta la quota di competenza dell'esercizio successivo del canone di affitto per la porzione di immobile locata.

CREDITI E DEBITI: ripartizione temporale

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 6, il quale dispone l'individuazione della durata per le singole voci di credito e debito esposte in bilancio, è stata redatta la tabella che segue. Le voci di credito e di debito il cui anno di incasso e/o di pagamento non è ragionevolmente certo in quanto legato al verificarsi di eventi futuri non identificabili a priori, sono state asteriscate e considerate interamente incassabili e pagabili oltre il quinto anno.

Le voci di debito non sono assistite da garanzie reali sui beni dell'Ente.

VOCE	Entro l'esercizio successivo	DA 1 A 5 ANNI	OLTRE IL 5° ANNO	TOTALE
CREDITI				
1) B.III.2b				
- Prestiti ipotecari a favore dipendenti	284.787	1.580.291	7.261.321	9.126.399
- Altri prestiti (investimenti c/liquid. Trattamento previd. Ex art. 9 Acc. Az. 18/10/73)			*49.222	49.222
- Crediti V/assicuratori c/Polizza TFR			*4.511.731	4.511.731
- Crediti V/Erario acconto IRPEF su TFR		567.055	0	567.055
2) B.III.2C			*2.706.455	2.706.455
- Crediti verso imprese cedenti per depositi di Riassicurazione Attiva				
3) B.III.3		9.815.282	0	9.815.282
- Altri titoli				
4) D.II.				
- Crediti verso clienti per operazioni di assicurazione	5.805.057		*15.047.001	20.852.058
- Crediti verso altri per indennizzi da recuperare	15.535.049	13.486.660	*278.716.236	307.737.945
- Crediti per contributi in conto esercizio	653.820.158		0	653.820.158
- Altri crediti	5.376.593	77.262	*14.565.515	20.019.370
TOTALE CREDITI	680.821.644	25.526.550	322.857.481	1.558.505.675
DEBITI - E				
- Debiti verso fornitori	634.202			634.202
- Debiti per operazioni di assicurazione	120.031.971			120.031.971
- Debiti verso Ministero del Tesoro art. 7 D.Lgs.143/98	32.650.558			32.650.558
- Debiti tributari	592.738			592.738
- Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	441.641			441.641
- Altri debiti	21.544.839			21.544.839
TOTALE DEBITI	175.895.949			175.895.949

RENDICONTO FINANZIARIO**Disponibilità liquide al 01.01.2000****in Min. di Euro****619,62**

Flussi di liquidità in entrata		2.001,80
di cui :		
Premi incassati al netto dei rimborsi + aperture dossier	166,66	
Interessi attivi netti su c/c competenza 2000	4,00	
Benefici di cambio incassati	0,21	
Recuperi lordi incassati	972,05	
Ctb in c/esercizio	556,64	
Entrate per IRS	293,33	
Proventi diversi	4,61	
Adeguamento cambi	4,30	

Flussi di liquidità in uscita		-1.653,57
di cui:		
Pagamenti retribuzioni e spese personale	9,78	
Pagamento altri debiti di assicurazione diretta (quote spettanza assicurati)	78,78	
Pagamento fornitori	6,67	
Pagamento Contributi, Iva e Debiti tributari	11,20	
Vers. su c/c 20013 x rec. ripartiti spett.za Mintesoro	828,86	
Versamenti a Bilancio dello Stato ex art 7, comma 3 e 4 ex D. Lgs. 143/98 e 170/99	19,97	
Pagamenti indennizzi e interessi su indennizzi	380,06	
Versamento a Fondo previdenza Integrativa	22,92	
Erogazione mutui a dipendenti	2,00	
Uscite per IRS verso Banche	82,30	
Versamento a MINTES x IRS	211,03	

Disponibilità liquide al 31.12.00**967,85**

ESAME DEI CONTI D'ORDINE

Si rappresentano di seguito i dati relativi ai Conti d'ordine accesi alla data del 31/12/00, suddivisi in:

Rischi , Impegni propri, Impegni di terzi, Beni di terzi.

1 - RISCHI**SINISTRI DENUNCIATI**

Euro 1.059.975.856

(Euro 1.185.900.676)

Per il rischio commerciale, l'ammontare di Euro 14.470.316 rappresenta la quota non iscritta a riserva sinistri degli insoluti al 31/12/00 relativi a polizze per le quali sono state effettuate le segnalazioni di sinistro da parte degli Assicurati, o, ove siano decorsi i termini costitutivi, è stata avanzata formale richiesta di indennizzo.

Per il rischio politico la voce in esame, pari a Euro 1.045.505.540, comprende invece le rate, sempre relative a polizze in sinistro, con scadenza successiva al 31/12/00 (di cui Euro 229 mln. scadenti nel 2001).

2 - IMPEGNI PROPRI

Euro 29.148.219.314

(Euro 26.495.928.839)

2 a) IMPEGNI V/CESSIONARI PER TITOLARIZZAZIONE

Euro 696.449.450

(Euro 744.967.148)

La voce rappresenta l'impegno di Sace verso la Optimum Finance B.V., veicolo finanziario nell'operazione di titolarizzazione conclusa nel corso del 1998 dalla cessata Sezione, a versare a quest'ultimo le somme oggetto di cessione contestualmente al pagamento delle stesse a Sace da parte dei Paesi debitori.

L'impegno, che al 31/12/99 ammontava a USD 748.393.997, si è ridotto di USD 101.419.600 (retrocessi alla Optimum Finance B.V. a seguito di pagamenti da parte dei Paesi debitori) ed è aumentato, invece, di USD 1.071.816 per variazioni tassi sulle quote interessi.

Alla data del 31/12/00, l'impegno residuo ammonta pertanto a USD 648.046.213 (di cui USD 486.679.911 quota capitale e USD 161.366.302 interessi) che, al cambio di chiusura dell'esercizio (che ha comportato un adeguamento di Euro 51.370.599 per le divise non appartenenti all'U.E.), presenta un controvalore di Euro 696.449.450.

2 b) IMPEGNI V/TERZI PER RETROCESSIONI

Euro 44.639.667

(Euro 44.567.679)

La voce comprende:

- a) l'impegno di SACE a retrocedere agli assicurati le quote di loro spettanza in relazione ai futuri incassi di crediti iscritti nei confronti del Governo Cubano, per Euro 8.291.919, comprensivo dell'adeguamento ai cambi di chiusura per le divise non appartenenti all'area U.E. (Euro 325.457). Nel corso dell'esercizio la voce in questione si è ridotta di Euro 171.314 corrispondenti alle rate scadute e incassate;
- b) l'impegno a versare al Bilancio dello Stato, ai sensi dell'art. 2 comma 32 della L. 662/96, le rate in quota capitale ed interessi che saranno incassate a fronte del credito vantato da quest'ultimo nei confronti del Governo delle Isole Cook (Euro 36.347.748). La voce in argomento ha subito una diminuzione di Euro 82.155 per rate scadute e incassate nell'esercizio.

2 c) MINISTERO DEL TESORO C/CREDITI RISTRUTTURATI
 Euro 11.051.733.341 (Euro 10.330.077.710)

Ai sensi dell'art.7 comma 2 del decreto legislativo istitutivo del nuovo Ente, i crediti verso Paesi esteri per indennizzi pagati da recuperare oggetto di accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione sono ceduti al Ministero del Tesoro. Il Ministero, con proprio decreto del 4/11/99, ha inoltre delegato l'Istituto a gestire il recupero dei crediti in argomento che dovranno essere versati, al netto delle quote spettanti agli assicurati, sul conto corrente n. 20013 acceso presso la Tesoreria Centrale dello Stato ed intestato al Ministero stesso.

La tabella che segue, relativa alle sole quote di capitale oggetto di indennizzo, riporta le movimentazioni della voce in questione nelle divise originarie ed i totali dei controvalori in Euro ai cambi storici:

	USD	CHF	EURO	GBP	FR.CFA	CONTROVALORI IN EURO
a) Saldo al 31/12/99	7.637.683.821	594.080.008	2.354.161.958	1.457.174	485.606.891	10.330.077.710
b) Indennizzi pagati inseriti in accordi bilaterali intergovernativi +	36.575.600		28.462.461			68.420.281
c) Recupero quota indennizzata -	136.131.670	14.292.574	37.248.422			181.661.229
d) Accordi bilaterali conclusi nell'esercizio (quota indennizzata) +	116.487.824	3.951.983	103.486.882			224.224.961
e) Quote irrecuperabili -	752.047	13.461.405	2.553			9.137.801
f) Rettifiche +/-	-148.958		44.559		-12.960.000	-123.475
g) Adeguamento controvalori ai cambi di fine esercizio +						619.932.894
Saldo al 31/12/00	7.653.714.570	570.278.012	2.448.904.885	1.457.174	472.646.891	11.051.733.341

Esaminando in particolare la tabella:

1. la voce c) rappresenta il totale dei recuperi netti in quota capitale di spettanza del Ministero del Tesoro e pagati dai Paesi debitori nel corso dell'esercizio. Detti recuperi, ai sensi dell'art. 7 comma 2 bis del D.Lgs. n. 143/98, devono essere versati sul

conto corrente n. 20013 acceso presso la Tesoreria Centrale ed intestato al Ministero stesso (v. voce E.13 "Altri debiti" - Stato Patrimoniale Passivo);

2. le quote irrecuperabili indicate alla voce e) si riferiscono principalmente alla cancellazione del debito Polonia/ECOFUND per USD 737.543 (pari a Euro 734.166) e alla transazione Benin, la quale ha previsto il rimborso a breve termine di importi rientranti nell'Accordo Intergovernativo del 14/01/93. In data 26/06/00 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'accettazione della proposta, formulata dal Paese, di pagare CHF 1.968.859 in cambio della cancellazione del residuo debito pari a CHF 13.461.122.

La quota di spettanza del Ministero del Tesoro, pari a Euro 1.034.990, controvalore di CHF 1.597.300 (di cui CHF 1.118.878 per quota capitale), è stata versata all'Entrata del Bilancio dello Stato ai sensi del citato art.7 comma 4 ;

I rimanenti importi irrecuperabili si riferiscono alle variazioni dei tassi sui Termini Costitutivi di Sinistro (TCS).

3. alla voce f) sono indicate le rettifiche contabilizzate sul credito di spettanza del Ministero del Tesoro per recuperi non rientranti in Accordi Bilaterali.

Per effetto delle movimentazioni di cui sopra e dell'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle divise non appartenenti all'area Euro (Euro 619.932.894 - voce g), i crediti vantati dal Ministero del Tesoro nei confronti di Paesi esteri ammontano, alla data del 31/12/00, ad Euro 11.051.733.341.

2 d) INTEREST RATE SWAP C/IMPEGNI

Euro 1.129.090.480

(Euro 2.356.410.917)

La voce rappresenta il capitale nozionale preso a riferimento per l'operazione di Interest Rate Swap, conclusa nel corso del 1999 su specifico mandato del Ministero del Tesoro (e strutturata su n. 14 transazioni), al fine di contenere gli oneri a carico del Bilancio dello Stato per le necessità finanziarie dell'Istituto. Il capitale nozionale è costituito dai crediti inseriti in accordi intergovernativi di ristrutturazione, di cui lo stesso Ministero del Tesoro è titolare. Si è registrato il mancato perfezionamento di una delle 14 transazioni previste, non avendo la banca aggiudicataria esercitato l'opzione alla scadenza. E' stato conseguentemente cancellato il capitale nozionale corrispondente, pari a Euro 1.232.565.584.

L'Upfront ed il premio sono stati regolarmente versati e trasferiti al Ministero del Tesoro (v. voce E.13 - Altri debiti - Stato Patrimoniale Passivo).

Per effetto della liquidazione dei differenziali di interessi alle scadenze previste, l'importo del capitale nozionale si è ridotto di Euro 27.574.155. L'importo che residua a fine esercizio, adeguato per Euro 32.819.302 ai cambi di chiusura, ammonta pertanto a Euro 1.129.090.479.

2 e) IMPEGNI ASSICURATIVI PER GARANZIE CONCESSE

Euro 16.226.306.376

(Euro 13.019.905.385)

La voce rappresenta gli impegni assicurativi alla data del 31/12/00 per polizze in essere a fronte delle quali non risultano denunciati sinistri da parte degli assicurati.

3 - IMPEGNI DI TERZI

Euro 205.919.605

(Euro 243.456.477)

3 a) FIDEJUSSIONI DI TERZI A GARANZIA

Euro 21.039.853

(Euro 20.983.593)

Trattasi, in linea generale, di fidejussioni rilasciate da assicurati e da terzi a fronte di pagamenti di indennizzi provvisori, di operazioni di project financing e di operazioni finanziate a mezzo credito acquirente.

3 b) CESSIONI C/IMPEGNI DI TERZI

Euro 184.879.752

(Euro 171.242.892)

La voce evidenzia, nel contesto dell'operazione di titolarizzazione, l'impegno del Veicolo finanziario a retrocedere a Sace l'eventuale eccedenza dell'incasso del portafoglio rispetto al prezzo pattuito di cessione pro-soluto.

L'impegno, sorto per USD 172.030.609, è pari alla differenza tra il valore nominale del credito ceduto in quota capitale (USD 805.245.609) ed il prezzo netto di cessione (USD 633.215.000.).

Al 31/12/00 l'impegno, adeguato al cambio di chiusura dell'esercizio, si presenta con un controvalore di Euro 184.879.752.

3 c) BANCHE C/VALUTE DA CONSEGNARE

Euro =====

(Euro 51.229.992)

Durante l'esercizio, nei casi in cui sono state accertate condizioni più favorevoli per l'Ente, si è dato corso a negoziazioni con Istituti di Credito diversi da quello Tesoriere per acquisti di divise estere da utilizzare per pagamenti di indennizzi, quote spettanza assicurati, rimborsi di premi e fatture fornitori, per il controvalore di Euro 70.381.338.

Sono state effettuate altresì cessioni di divise, sia in occasione delle negoziazioni di recuperi e premi sia per acquisire disponibilità in Euro da riversare sui conti di Tesoreria Centrale, per il controvalore di Euro 474.396.312.

In data 31/05/2000 si è conclusa l'operazione di OUTRIGHT di USD 54.250.000 contro Euro, posta in essere allo scopo di eliminare il potenziale rischio di cambio sulla parte di operazione di Interest Rate Swap espressa in USD. L'importo di Euro 51.229.992 (incassato al cambio a termine Euro/\$ 1,05895) è stato accreditato sul conto corrente n. 20013 presso la Tesoreria Centrale ed intestato al Ministero del Tesoro.

L'operazione è stata conclusa al cambio a termine di Euro/USD 1,05895 (cambio spot 1,0389, punti premio 0,02005), per cui in data 31/5/2000 sono stati incassati Euro 51.229.992 che sono stati accreditati sul conto corrente n. 20013 acceso presso la Tesoreria centrale ed intestato al Ministero del Tesoro.

4 - BENI DI TERZI**4 a) BENI IN LEASING MOBILIARE**

Euro 367.808 (Euro 441.024)

Trattasi del valore dei canoni residui al 31/12/00 relativi ai beni mobili assunti da SACE in leasing operativo , ivi compreso il valore di riscatto.

ESAME DEL CONTO ECONOMICO

L'attività istituzionale di SACE si articola in due rami assicurativi: rischio politico e di cambio e rischio commerciale, sia in assicurazione diretta che in riassicurazione.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n.10, si indicano in dettaglio i ricavi e i costi relativi ai due rami di attività e l'incidenza prodotta da ciascuno di essi sul c/Economico.

	<i>Ramo rischio Politico e di cambio</i>	<i>Ramo rischio commerciale</i>	<i>Ricavi/Costi non ripartibili</i>	<i>TOTALE</i>
Voce A. 1 - Ricavi di gestione				
- Premi netti	151.662.361	23.585.373		175.247.734
- Variazioni delle Riserve premi	220.253	-1.098.377		-878.124
Voce A. 5 - Altri ricavi e proventi di gestione				
- contributi in c/esercizio	955.274.755	191.093		955.465.848
- recuperi e proventi diversi	268.120.372	125.470.718	294.867	393.885.957
Totale valore della produzione A	1.375.277.741	148.148.807	294.867	1.523.721.415
Voce B. Oneri di gestione				
- Oneri relativi ai sinistri ed oneri diversi	-284.444.476	-127.254.020	-35.424	-1.377.840.258
- Variaz. Riserve tecn.relative ai sinistri	-972.628.573	6.522.235		
- Altri oneri di gestione	-244.836.497	-117.746.554	-29.578.020	-392.161.071
Totale costi della produzione B	-1.501.909.546	-238.478.339	-29.613.444	-1.770.001.329
Valore netto della produzione (A - B)	-126.631.805	-90.329.532	-29.318.577	-246.279.914

La tabella evidenzia per il ramo rischio politico e di cambio un valore netto della produzione negativo di Euro 127 mln., determinato in prevalenza da Euro 218 mln. per perdite su crediti e svalutazioni dell'esercizio, alle quali si è contrapposta la riduzione di Euro 94 mln. nelle riserve sinistri sui rischi assunti in assicurazione ai sensi della L. 227/77.

Per il ramo rischio commerciale è stato realizzato un valore netto della produzione negativo di Euro 90 mln., determinato in sostanza dalle perdite su crediti manifestatesi nell'esercizio (Euro 96 mln.), delle quali si fornisce dettagliata analisi in sede di trattazione della voce "B.14 - Oneri diversi di gestione -" all'interno del conto economico.

Nel complesso, i due rami assicurativi hanno determinato un risultato netto negativo di Euro 217 mln., al quale si sommano i costi generali di amministrazione per Euro 29 mln., raggiungendo così una perdita della produzione di Euro 246 mln.

Tenuto conto che le componenti finanziarie e straordinarie, delle quali si fornisce dettagliata informativa in sede di trattazione delle specifiche voci, hanno registrato un saldo positivo di Euro 3 mln., la perdita dell'esercizio chiuso al 31/12/00 si riduce ad Euro 243 mln.²

Di seguito vengono trattate singolarmente le componenti del conto economico nel cui interno le voci, indicate in parentesi e relative all'esercizio 1999 posto a confronto con quello in chiusura, si riferiscono, come già anticipato in premessa, al primo semestre di attività dell'Istituto (1/7 - 31/12/99).

² Si ricorda che, dovendo i crediti indennizzati essere trasferiti a seguito di accordi al Ministero del Tesoro senza contropartita, gli accantonamenti sono commisurati all'ammontare degli indennizzi senza tener conto dei recuperi.

VOCE A - VALORE DELLA PRODUZIONE**Euro 1.523.721.415****(Euro 698.294.256)***Voce A. 1 - Ricavi di gestione*

Euro 174.369.610

(Euro 33.594.521)

Voce A. 1 a) - Premi al netto delle cessioni in riassicurazione

Euro 173.661.763

(Euro 33.211.456)

I premi lordi dell'esercizio ammontano ad Euro 183.580.780, di cui Euro 25.194.249 rischio commerciale diretto, Euro 106.768 rischio commerciale da riassicurazione attiva, Euro 157.371.127 rischio politico diretto e Euro 908.636 da riassicurazione attiva.

Il perfezionamento del progetto Blue Stream ha inciso sui premi dell'esercizio per Euro 68.267.994.

I premi netti sono determinati deducendo i rimborsi (Euro 81.071 rischio commerciale e Euro 1.822.428 rischio politico), al lordo delle trattenute (rispettivamente di Euro 4.024 ed Euro 92.117) ed i premi ceduti in riassicurazione passiva (Euro 1.887.528 per rischio commerciale ed Euro 6.128.001 per rischio politico).

In base al contratto di riassicurazione stipulato con la ECGD sull'operazione 99/185 Blue Stream, sono state acquisite provvigioni di riassicurazione pari a Euro 801.552.

Le provvigioni liquidate nell'esercizio a favore delle compagnie riassicurate sulla base dei contratti in vigore, ammontano a Euro 19.560.

Le variazioni nette delle riserve premi rischio commerciale sono state pari ad Euro 1.098.377, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente. La variazione in aumento della riserva premi rischio politico in riassicurazione attiva è stata pari a Euro 220.253.

Voce A. 1 b) - Altri proventi tecnici

Euro 707.847

(Euro 383.065)

La voce è composta esclusivamente da ricavi per aperture dossier.

Voce A.5 - Altri ricavi e proventi di gestione

Euro 1.349.351.805

(Euro 664.699.735)

Il valore di Euro 664.699.735, relativo all'esercizio 1999 ed indicato in parentesi, è stato adattato, ai fini della comparazione con l'ammontare dell'esercizio in chiusura, per effetto della riclassificazione degli eventi e delle operazioni straordinarie, effettuata in applicazione del Principio contabile di recente emanazione, del quale si è trattato nella premessa della presente Nota. Il valore indicato è pertanto comprensivo di Euro 143.788.346, riportati alla voce "E.20 - Proventi straordinari - dello schema di bilancio chiuso al 31/12/99.

Voce A.5 a) – Contributi in conto esercizio

Euro 955.465.848

(Euro 255.000.000)

Ai sensi dell'art. 7 comma 2 bis del D. Lgs. n. 143/98, il Ministero del Tesoro può disporre assegnazioni in favore dell'Istituto di contributi in c/esercizio, destinati a far fronte alle esigenze operative di quest'ultimo.

Le assegnazioni in argomento sono effettuate a valere sulle somme depositate sul conto corrente n. 20013 intestato al Ministero ed acceso presso la Tesoreria Centrale dello Stato.

Per l'esercizio 2000 il contributo in argomento è stato assegnato:

- quanto a Euro 51.645.690, dalla Legge Finanziaria 2000;
- quanto a Euro 903.820.158, dallo stesso Ministero del Tesoro a valere sulle proprie disponibilità presso il conto di Tesoreria di cui sopra (v. voce D.II.3.b "Crediti per contributi in conto esercizio" dell'attivo patrimoniale).

Entrambe le assegnazioni sono state destinate a copertura della riserva tecnica di cui all'art. 8 del D.Lgs 143/98 (vedi voce B.4 – Fondo di Riserva – Stato Patrimoniale Passivo).

Voce A.5 b) – Altri ricavi

Euro 393.885.957

(Euro 409.699.735)

La voce è costituita da:

- ricavi per indennizzi Rischio Comm.le ass.diretta	Euro	124.024.808
- ricavi per indennizzi Rischio Politico ass. diretta	Euro	239.470.347
- ricavi per indennizzi Rischio Pol. in riassicuraz.	Euro	110.543
- ricavi per indennizzi Rischio comm.le in riassic.	Euro	1.419.534
- proventi diversi gestione assicurativa (rimborsi da assicurati dei costi sostenuti per il Project Financing, penali DEOA, ecc.)	Euro	45.594
- benefici di cambio	Euro	533.061
- rivalutazione crediti per indennizzi pagati da recuperare rischio politico	Euro	1.367.033
- sopravvenienze gestione ordinaria	Euro	26.891.355
- fitti attivi	Euro	23.682
Totale	Euro	393.885.957

In particolare:

- 1) i ricavi di competenza dell'esercizio contabilizzati in relazione agli indennizzi pagati da recuperare, a fronte dei quali l'Istituto ha acquisito il diritto di surroga, ammontano ad Euro 365.025.232;
- 2) le rivalutazioni contabilizzate nell'esercizio (Euro 1.367.033) riguardano:
 - per Euro 307.922, la ripresa parziale di valore del credito Etiopia, limitatamente alla quota esclusa dal successivo Accordo Bilaterale Intergovernativo perfezionato nell'esercizio;