

S A C E

Segretario della riunione è la dott.ssa Barbara BRANCIAMORE, responsabile della Segreteria Generale dell'Istituto.

Il PRESIDENTE autorizza il dott. Alessandro CASTELLANO, Vice Direttore Generale dell'Istituto, ad assistere alla riunione.

Il PRESIDENTE, verificato il raggiungimento del numero legale, dichiara aperta la riunione.

copia conforme all'originale



SACE

- OMISSIS -

Alle 9.59 entra il dott. CASTELLANO.

Alle 9.55 si allontana il dott. PAPPALARDO.

Il PRESIDENTE decide di anticipare la discussione del punto VII e del punto VI dell'ordine del giorno.

- OMISSIS -

N. VI DELL'ORDINE DEL GIORNO - BILANCIO CONSUNTIVO ESERCIZIO 2002

Il dott. TELLINI illustra l'appunto predisposto dagli Uffici.

Il PRESIDENTE ricorda che SACE dovrebbe coprirsi dal rischio di cambio e attende una relazione sull'impatto dello stesso. Comunica inoltre che l'utile conseguito da SACE nell'esercizio 2002 viene destinato a coprire le perdite pregresse.

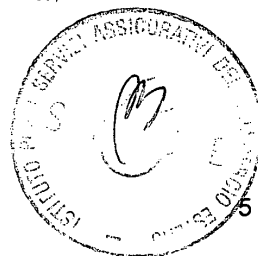
Il dott. BARBIERI propone di modificare la relazione del Collegio dei Revisori, Paragrafo H, pag 17, da "Il giudizio sulla gestione dell'esercizio 2002 è sostanzialmente positivo" a "Il giudizio sulla gestione dell'esercizio 2002 è da considerarsi positivo".

Il Consiglio approva.

Al termine Il Consiglio di Amministrazione delibera all'unanimità di approvare il Bilancio sottoposto al suo esame nonché la destinazione dell'utile a copertura delle perdite pregresse.

copia conforme all'originale

- OMISSIS -



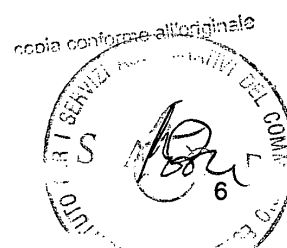
S A C E

Il Consiglio, prima del termine della riunione, approva il verbale della seduta.

Il PRESIDENTE, rilevato che è stata esaurita la trattazione degli argomenti iscritti all'ordine del giorno, dichiara chiusa la riunione alle ore 11.30.

IL SEGRETARIO

IL PRESIDENTE





Rendiconto della gestione fuori Bilancio

Ex art. 7 comma 2 D.Lgs. n.143/98

Anno 2003



**Rendiconto della gestione fuori bilancio dei crediti di spettanza del Ministero
dell' Economia e Finanze ex art. 7 comma 2 D.Lgs.n.143/98**

Relazione sulla gestione - Esercizio finanziario 2003

La gestione dei crediti indennizzati ed inseriti in accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione di spettanza del Ministero dell' Economia e Finanze (di seguito Ministero dell' Economia), è affidata all' Istituto, ai sensi del Decreto n. 636418 emesso dal Ministero citato in data 4 novembre 1999, nonché dalla convenzione stipulata il 02 aprile 2001 tra il Ministero dell' Economia e l' Istituto stesso, relativa alla gestione del recupero dei crediti di cui all' art.7, comma 2, del Decreto Legislativo 31 marzo 1998 n.143, integrato e modificato dal Decreto Legislativo 27 maggio 1999 n.170.

Con D.L. n°269/2003, convertito con legge n°326 24/11/03 l' Istituto è stato trasformato in Società per Azioni con decorrenza dal 1° gennaio 2004. Al comma 1 dell' art.6, il decreto citato dispone la successione di Sace SpA nei rapporti attivi e passivi, oltre che nei diritti ed obblighi dell' Istituto, in essere alla data della trasformazione.

Al comma 3 dello stesso art.6 è disciplinato il conferimento a Sace SpA, da parte del Ministero dell' Economia , dei crediti oggetto del presente rendiconto, sempre a far data dall' 1/1/2004.

Per l' esercizio finanziario 2003, i risultati della gestione fuori bilancio dei crediti in argomento vengono rappresentati attraverso i documenti seguenti:

- Sezione A - Rendiconto finanziario
- Sezione B - Rendiconto sulla gestione



Sezione A -

Rendiconto finanziario esercizio 2003

Il prospetto di rendiconto finanziario, redatto secondo gli schemi previsti dal D.M. 14/12/1977, evidenzia i movimenti finanziari della gestione intervenuti nel periodo considerato, ai sensi della Legge n. 559/93 art. 24.

Il rendiconto finanziario si articola in tre parti che rappresentano, rispettivamente:

➤ il totale dei recuperi incassati dall' Istituto nel periodo 01/01/03 - 31/12/03 (Euro 633.518.551,04 - cfr. Parte I - Entrate), al netto di:

- Euro 152.504.172,11 di cui Euro 93.713.472,23 per capitale ed Euro 58.790.699,87 per interessi, relativi alla quota subpartecipata e, dunque, versati alla Società Veicolo;

- Euro 31.968.174,37 (di cui Euro 20.501.388,08 per capitale ed Euro 11.466.786,29 per interessi) relativi all' operazione di Credit Link Note, versati alle banche controparti;

Il dettaglio delle entrate (espresse nelle divise originarie ed ai controvalori in euro) è riportato nell' allegato n.1A, nel quale vengono indicati distintamente la quota capitale e gli interessi di accordo.

L' importo di Euro 633.518.551,04 comprende l' ammontare di Euro 6.261.042,71 (di cui Euro 348.573,13 per capitale ed Euro 5.912.469,58 per interessi) versato all' assicurato Banca Popolare di Novara - London Branch, a valere sui rientri avvenuti il 20/02/2003 ed il 20/08/2003 in virtù dell' accordo stipulato con l' assicurato il 27/11/02, previa delibera del Consiglio di Amministrazione del 4/02/2002 ed autorizzazione del Ministero dell' Economia del 7/03/02. Per completezza di informazione si aggiunge che, in relazione all' Accordo in argomento, alla data di chiusura dell' esercizio residuano da versare all' assicurato, a valere sul futuro rientro previsto per il 20/02/04, Euro 3.385.705,62*.

➤ il totale dei versamenti disposti nel corso dell' esercizio in favore del Ministero dell' Economia sul conto ad esso intestato ed acceso presso la Tesoreria Centrale dello Stato (Euro 589.598.366,85- cfr. Parte II - Uscite),

* l'accordo impegna SACE a versare all'assicurato, dando a quest'ultimo priorità rispetto al Ministero, le somme introitate con riferimento ad una quota dei crediti ristrutturati vantati nei confronti della Russia, fino a concorrenza dell'importo di Euro 20.348.371,21 corrispondente alla quota non ammessa all'assicurazione.



al netto della quota parte di credito subpartecipato (Euro 152.504.172,11) e del credito relativo all' operazione di Credit Link Note (Euro 31.968.174,37) nonché dell' importo di Euro 3.069.086,93 (di cui Euro 35.543,21 per capitale ed Euro 3.033.543,72 per interessi di accordo) versato all' assicurato Banca Popolare di Novara - London Branch, a valere sul rientro avvenuto il 20/02/03 in virtù dell' accordo di cui al punto precedente.

➤ il residuo da versare sul conto intestato al Ministero dell' Economia alla chiusura dell' esercizio finanziario 2003 pari ad Euro 257.127.092,65 (comprensivo del saldo a debito risultante alla data di chiusura del precedente esercizio finanziario per Euro 219.467.951,17 - cfr. Riepilogo finale), al netto dell' importo ancora da recuperare sulle spettanze del Ministero dell' Economia , pari ad Euro 3.191.955,78 (di cui Euro 313.029,92 per capitale ed Euro 2.878.925,86 per interessi di accordo) versato all' assicurato Banca Popolare di Novara - London Branch, a valere sui rientri avvenuti il 20/08/03 in virtù del citato accordo del 27/11/02.



Sezione B

Rendiconto per l' esercizio 2003 sulla gestione dei crediti di spettanza del
Ministero dell' Economia e Finanze

L' attività di recupero degli indennizzi pagati per coperture del rischio politico nei confronti di Paesi debitori è consistita innanzitutto nella partecipazione alle riunioni del Club di Parigi e nell' assistenza ai dicasteri dell' Economia e degli Esteri, in particolare, per la stipula delle Intese Multilaterali in seno al Club di Parigi che definiscono, per il paese debitore ed in condizioni di “ par condicio creditorum ”, la *durata dei piani* di rimborso, la *misura annua* delle quote di debito da ristrutturare in funzione della *cut off date* (data prima della quale devono collocarsi i contratti di fornitura o le convenzioni finanziarie assicurati e i cui importi indennizzati sono inseriti nel piano di recupero).

Tali parametri sono stabiliti dalla Segreteria del Club di Parigi per tutelare gli interessi dei creditori compatibilmente con le possibilità finanziarie dei paesi debitori ed in relazione ai loro programmi di risanamento economico.

Nell' anno 2003 sono state organizzate 10 riunioni, durante le quali sono state sottoscritte n. 4 intese multilaterali, 3 delle quali hanno riguardato Paesi di interesse SACE:

Paese	Accordo	Data
Mali	VI° Accordo	12/03/2003
Benin	VI° Accordo	23/04/2003
Ecuador	VIII° Accordo	13/06/2003

Nel contempo sono state condotte le attività necessarie alla stipula degli Accordi Bilaterali, che, recependo le condizioni stabilite in sede multilaterale e le indicazioni circa il *tasso di interesse* fornite dal Ministero dell' Economia – definiscono le condizioni del Recupero dal Paese interessato (importi e scadenze) ovvero, ove ne ricorrano i presupposti previsti dalla Legge 209/00, della cancellazione parziale o totale.



Tali attività consistono nella riconciliazione delle liste debitorie con le delegazioni dei Paesi debitori, nella preparazione del testo dell' accordo e nell' assistenza al Ministero degli Esteri fino alla firma vera e propria dell' atto.

Gli Accordi Bilaterali sottoscritti nel 2003 sono i seguenti:

PAESE	ACCORDO	DATA
Gabon	VII° Accordo	09/01/2003
Pakistan	IX° Accordo	24/02/2003
Giordania	VI° Accordo	13/04/2003
Congo Rep.Dem.	X° Accordo	25/04/2003
Indonesia	VII° Accordo	04/12/2003

Sono stati firmati i seguenti Accordi Bilaterali per la cancellazione dello stock del debito:

PAESE	DATA
Burkina Faso	11/03/2003
Mali	04/09/2003

Sono inoltre stati firmati gli Accordi Bilaterali per la cancellazione delle scadenze comprese nel periodo " interim debt relief" :

PAESE	DATA
Sierra Leone	11/03/2003
Guinea Bissau	21/03/2003
Etiopia (Emend.)	21/03/2003
Nicaragua	21/10/2003
Zambia	22/12/2003



Quanto al prospetto di rendiconto della gestione, composto di tre parti e riportato in allegato alla presente relazione, lo stesso evidenzia, limitatamente alla quota capitale dei crediti di spettanza del Ministero dell' Economia per indennizzi da recuperare inseriti in accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione, le modificazioni intervenute durante l' esercizio 2003 nella consistenza dei crediti stessi.

I valori, esposti nelle divise estere originarie e convertiti singolarmente sono stati adeguati ai cambi di chiusura dell' esercizio.

In particolare nella Parte 1°:

1. alla data dell' 01/01/03, i crediti di spettanza del Ministero dell' Economia ex art. 7 D.Lgs. n. 143/98 per indennizzi pagati da recuperare inseriti in Accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione ammontavano ad Euro 8.438.224.397,77 (voce a);

2. gli indennizzi pagati dall' Istituto ed inseriti in Accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione nel periodo di riferimento sono stati pari ad Euro 38.882.571,17 (voce b);

3. la voce c) (Euro 325.802.054,63) evidenzia il totale dei recuperi netti in quota capitale di spettanza del Ministero dell' Economia, pagati dai Paesi debitori nel corso dell' esercizio;

4. la voce e) (Euro 2.198.621,37) si riferisce alle quote dichiarate irrecuperabili;

5. la voce h) (Euro 173.074.004,61) si riferisce a rettifiche per revisione di accordi, nonché a variazioni per cancellazioni di debito ai sensi della Legge 209/00;

6. Per effetto delle movimentazioni di cui sopra e dell' adeguamento ai cambi di fine esercizio delle posizioni espresse in moneta estera (Euro 1.000.515,398,12 - voce i), i crediti disponibili vantati dal Ministero dell' Economia nei confronti di Paesi esteri ammontano, alla data del 31/12/03, ad Euro 6.975.516.890,30.

La parte 2 fornisce l' ammontare dei crediti subpartecipati alla data del 01/01/03 (Euro 773.074.453,54 - voce a) e le modifiche intervenute nella consistenza degli stessi per effetto dei recuperi a fronte di crediti titolarizzati incassati in quota capitale nel corso dell' esercizio (Euro 93.713.472,23) - voce



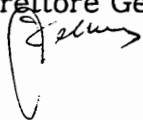
b). In conseguenza delle suddette movimentazioni e dell' adeguamento cambi (Euro 99.238.842,82 - voce c), il totale dei crediti subpartecipati, e quindi indisponibili, ammonta alla data del 31/12/03 ad Euro 580.122.138,49.

La parte 3 fornisce l' ammontare complessivo dei crediti di spettanza del Ministero dell' Economia che, alla data del 31/12/03, risulta pari ad Euro 7.555.639.028,79.

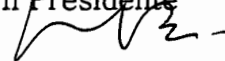
La distribuzione per ciascun Paese debitore delle movimentazioni trattate (in divisa originaria ed in Euro) viene esposta nell' allegato n.1B.

Nell' allegato n. 2B si fornisce la situazione debitoria di ciascun Paese estero nei confronti del Ministero dell' Economia, alla stessa data del 31/12/03.

Il Direttore Generale



Il Presidente





Gestione fuori bilancio dei crediti di spettanza del Ministero dell' Economia e Finanze,
ai sensi del D.Lgs.n. 143/98 art. 7 comma 2.

Sezione A

RENDICONTO FINANZIARIO

Bilancio di cassa

Parte I - ENTRATE

Esercizio Finanziario 2003

Numero del titolo	DENOMINAZIONE DEL TITOLO	Somme riscosse Euro	Annotazioni
1	2	3	4
I	Entrate correnti	0	v.allegato n1A
II	Entrate in conto capitale	0	
III	Partite di giro e contabilità speciali:	0	
	Entrate per conto terzi *	633.518.551,04	
	di cui :		
	- euro 305.300.666,55-quota capitale		
	- euro 328.211.335,34-quota interessi		
	- euro 6.549,16- sopravvenienze	0	
	Gestioni autonome		
	Totale entrate	633.518.551,04 =====	

* L'importo è al netto di:

1. Euro 152.504.172,11, di cui Euro 93.713.472,23 per capitale ed Euro 58.790.699,87 per interessi, versati alla Società Veicolo Aegis in relazione ai recuperi incassati nel periodo 01/01/03 - 31/12/03 per la quota subpartecipata;
2. Euro 31.968.174,37 (di cui Euro 20.501.388,08 per capitale ed Euro 11.466.786,29 per interessi), versati alle banche controparti dell'operazione Credit Link Note.

L'importo è invece al lordo di Euro 6.261.042,71 (di cui Euro 348.573,13 per capitale ed Euro 5.912.469,58 per interessi) versati all'assicurato Banca Popolare di Novara - London Branch prioritariamente rispetto al Ministero dell'Economia, a valere sui crediti ristrutturati vantati nei confronti della Russia, in base all'accordo stipulato il 27/11/02 ed autorizzato dallo stesso Ministero il 07/03/02.



Gestione fuori bilancio dei crediti di spettanza del Ministero dell' Economia e Finanze,
ai sensi del D.Lgs.n. 143/98 art. 7 comma 2.

Sezione A

RENDICONTO FINANZIARIO

Bilancio di cassa

Parte II- USCITE

Esercizio Finanziario 2003

Numero del titolo	DENOMINAZIONE DEL TITOLO	Somme pagate Euro	Annotazioni
1	2	3	4
I	Spese correnti	0	
II	Spese in conto capitale	0	
III	Partite di giro e contabilità speciali:	0	
	Giroconti a favore di terzi *	595.859.409,56	
	a) avanzo 2002 Euro 219.467.951,17		
	b) anno 2003 Euro 376.391.458,39		
	Gestioni autonome	0	
	Totale uscite	595.859.409,56 =====	

* L'importo è al netto di:

1. Euro 152.504.172,11, di cui Euro 93.713.472,23 per capitale ed Euro 58.790.699,87 per interessi, versati alla Società Veicolo Aegis in relazione ai recuperi incassati nel periodo 01/01/03 - 31/12/03 per la quota subpartecipata;

2. Euro 31.968.174,37 (di cui Euro 20.501.388,08 per capitale ed Euro 11.466.786,29 per interessi), versati alle banche controparti dell'operazione Credit Link Note.

L'importo è invece al lordo di Euro 6.261.042,71 (di cui Euro 348.573,13 per capitale ed Euro 5.912.469,58 per interessi) versato all'assicurato Banca Popolare di Novara - London Branch prioritariamente rispetto al Ministero dell'Economia, a valere sui crediti ristrutturati vantati nei confronti della Russia, in base all'accordo stipulato il 27/11/02 ed autorizzato dallo stesso Ministero il 07/03/02. Ne deriva che il totale versato al Ministero dell'Economia è pari ad Euro 589.598.366,85

Gestione fuori bilancio dei crediti di spettanza del Ministero dell' Economia e Finanze, ai sensi del D.Lgs. n. 143/98 art. 7 comma 2.

Sezione A

RENDICONTO FINANZIARIO

Bilancio di cassa
Esercizio Finanziario 2003

RIEPILOGO FINALE

Numero del titolo	DENOMINAZIONE DEL TITOLO	Somme pagate o rimosse Euro	Annotazioni
I	Totale entrate	+ 633.518.551,04	
II	Totale Uscite*	- 595.859.409,56	
	Fondo (o deficit) all' inizio dell' esercizio	+ 219.467.951,17	
	Fondo (o deficit) al termine dell' esercizio	----- 257.127.092,65	

* Gli importi del totale entrate e del totale uscite comprendono Euro 6.261.042,71 (di cui Euro 348.573,13 per capitale ed Euro 5.912.469,58 per interessi) versato all'assicurato Banca Popolare di Novara – London Branch prioritariamente rispetto al Ministero dell'Economia, a valere sui crediti ristrutturati vantati nei confronti della Russia, in base all'accordo stipulato il 27/11/02 ed autorizzato dallo stesso Ministero il 07/03/02.