

G) CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO

Nel redigere il bilancio in esame, la SACE si è attenuta ai criteri – guida, in precedenza richiamati. Risultano, altresì, opportunamente evidenziate le voci “Fondo di Dotazione” e “Riserve Tecniche”.

Il giudizio sulla gestione dell'esercizio 2003 è positivo tenuto conto sia dell'assolvimento delle finalità dell'Istituto che del positivo risultato di bilancio, rispetto ai precedenti esercizi. Infatti:

- mentre dal lato dei costi, gli oneri per indennizzi e riserve tecniche hanno gravato sul risultato finale per Euro 640.105.227 e sono state registrate svalutazioni e perdite su crediti per Euro 83.762.475 (connesse in buona parte alla cessione al Ministero dell'Economia dei crediti ristrutturati);
- dal lato dei ricavi, sono stati registrati premi netti e recuperi per Euro 369.035.073 e contributi in conto esercizio per Euro 471.801.187; questi ultimi sono stati destinati a far fronte alle esigenze operative dell'Istituto.

Inoltre, ove si tenga conto della comparazione con i dati relativi all'esercizio 2002, emerge, per quanto riguarda i dati gestionali, un incremento delle attività a copertura del Fondo di Riserva, passate da Euro 2.163.002.228 ad Euro 2.321.694.167, a seguito dell'aumento degli impegni in essere passati da 16.234 mln. a 17.759 mln. di Euro con un incremento del 9,4%. Significativa è la composizione dei flussi che hanno contribuito a finanziare detta copertura, rappresentati:

- a) per Euro 108.691.940 da premi incassati su polizze emesse ai sensi del d.lgs. 143/98, al netto dei rimborsi, delle quote retrocedute in caso di trattati di riassicurazione passiva e degli indennizzi pagati;

Copia conforme all'originale

SACE

SACE S.p.A.
Servizi Assicurativi
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

b) per Euro 50.000.000 dallo stanziamento disposto con la Legge Finanziaria 2003.

Occorre altresì rilevare il decremento dei premi al netto delle cessioni in riassicurazione che vanno da Euro 257.293.878 ad Euro 161.089.537.

Il Collegio prende atto, del permanere dell'attenzione dell'Istituto all'evoluzione dei mercati, meglio calibrando le decisioni in relazione al rischio Paese e alle attese del mondo imprenditoriale italiano. Essenziale sarà peraltro il confronto con il comportamento delle altre *Ecas*, seguendo con particolare attenzione la materia dell'impatto ambientale delle attività produttive, aspetto che tendenzialmente va assumendo crescente rilevanza.

In particolare il Collegio dà atto che l'applicazione degli Accordi quadro già stipulati con alcune banche con la finalità di andare incontro alle peculiari esigenze delle operazioni poste in essere dalle piccole e medie imprese, espone iniziali positivi esiti identificabili con la lievitazione del numero delle polizze. Tale fenomeno, se collegato con il persistere dell'obiettivo della diversificazione del portafoglio, ha permesso la realizzazione di un ulteriore *trend* positivo che appare ancor più significativo se posto in raffronto con il sistema degli scambi internazionali e con il connesso calo dell'*export* italiano.

Va positivamente valutato, in tale contesto, il notevole aumento dell'utile annuale registrato.

Il Collegio dà atto, infine, di aver effettuato, nel corso dell'esercizio, il controllo a campione su alcune voci significative di bilancio, riguardanti, sia la gestione patrimoniale, sia quella economico-finanziaria e di averne verificato la corrispondenza

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE

SACE
SACE s.p.a.
Servizi assicurativi
di commercio estero

con le risultanze contabili. Ha poi provveduto, periodicamente, al controllo della consistenza di cassa, nonché degli estratti conti bancari: da tali verifiche è sempre risultata la corrispondenza con la situazione contabile del momento. Le copie dei documenti controllati e siglati dai componenti del Collegio sono state numerate progressivamente e depositate, presso la Segreteria degli Organi Collegiali dell'Istituto.

Il Presidente del Collegio dei Revisori

(dott. Marcello Cosconati)



COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE

SACE

SACE S.p.A.
Servizi assicurativi

**Verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione di SACE S.p.A. —****Servizi assicurativi del commercio estero svoltasi il****25 febbraio 2004 alle ore 10.30****per la trattazione del seguente ordine del giorno:**

- I Verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione del 13 febbraio 2004**
- II Comunicazioni del Presidente**
- III Comunicazioni del Direttore Generale**
- IV Personale**
- V Situazione Paesi:**
 - Argentina**
 - Processo di ricostruzione dell'Iraq, operazioni con Trade Bank of Iraq (TBI) — Categoria Paese applicabile**
- VI Bilancio Consuntivo — Esercizio 2003**
- VII Rendiconto della gestione fuori bilancio ex art. 7 comma 2 D.L. 143/98 anno 2003**
- VIII Verbali del Collegio dei Revisori**
- IX Varie ed eventuali**



Sono presenti:

- il dott. Lorenzo BINI SMAGHI	Presidente
- il dott. Luigi BARBIERI	Vice Presidente
- il dott. Filippo GIAN SANTE	Consigliere effettivo
- il Min. Giandomenico MAGLIANO	Consigliere effettivo
- il dott. Bruno TAGLIAFERRI	Consigliere effettivo
- il dott. Sestino GIACOMONI	Consigliere effettivo
- il Prof. Beniamino QUINTIERI	Consigliere effettivo
- il Min. Claudio SPINEDI	Consigliere supplente

Hanno giustificato la propria assenza il dott. ZODDA e l'Avv. CHIODI

Assistono alla riunione:

- il dott. Marcello COSCONATI	Presidente del Collegio dei Revisori dei Conti
- il dott. Salvatore PAPPALARDO	Membro effettivo del Collegio dei Revisori dei Conti
- il Prof. Serafino GATTI	Membro effettivo del Collegio dei Revisori dei Conti
- la dott.ssa Virginia IMPERI	Membro supplente
- il dott. Maurizio Alano FERRI	Membro supplente
- il dott. Luca TAMBURELLI	Membro supplente

Assiste altresì alla riunione il Magistrato della Corte dei Conti Pres. Mario
D'ANTINO delegato effettivo al controllo di SACE S.p.A.

SACE

Partecipa inoltre alla riunione il dott. Giorgio TELLINI, nella sua qualità di Direttore Generale di SACE S.p.A.

Segretario della riunione è l'Avv. Roberto PECORARIO, Dirigente Responsabile della Divisione Legale di SACE S.p.A.

Il PRESIDENTE autorizza il dott. Alessandro CASTELLANO, Vice Direttore Generale di SACE S.p.A., ad assistere alla riunione.

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

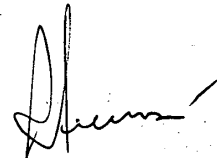
O M I S S I S

N. VI DELL'ORDINE DEL GIORNO – BILANCIO CONSUNTIVO – ESERCIZIO 2003

Il dott. TELLINI sottopone al Consiglio, per l'approvazione, ai sensi dell'art. 9 lettera e) dello Statuto, il bilancio consuntivo di SACE - l'Istituto relativo all'esercizio 2003.

Fa presente che lo schema di bilancio è stato sottoposto, ai sensi dell'art. 11 lettera b) dello Statuto, all'esame del Comitato Esecutivo nelle riunioni del 13 e 17 febbraio u.s. e, nell'odierna riunione, il Comitato ha approvato la bozza di bilancio e disposto la trasmissione dello stesso, unitamente alla relazione del Collegio dei Revisori, all'approvazione del Consiglio.

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi del D.Lgs. 143/98, come modificato con D.Lgs. 170/99 e in accordo con quanto stabilito all'art. 6 dal D. Lgs. 30.9.2003, n. 269



S A C E

convertito, con modificazioni, con Legge del 24.11.2003, n. 326 delibera all'unanimità di approvare il Bilancio sottoposto al suo esame che evidenzia un risultato di esercizio di € 33.500.987 e dispone che lo stesso, ai sensi dell'art. 4, comma 7 del D.Lgs. 143/98, come modificato con D.Lgs. 170/99, venga trasmesso all'approvazione del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

OMISSIS

