

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 considerate interamente incassabili e/o 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	411.932	1.855.462	7.269.511	9.536.905
- Altri prestiti (investimenti c/liquid. Trattamento previd. Ex art. 9 Acc. Az.			49.222	49.222
- Crediti V/assicuratori c/Polizza TFR			4.792.855	4.792.855
- Crediti V/Erario acconto IRPEF su TFR		456.857		456.857
2) B.III.2c			2.702.182	2.702.182
- Crediti verso imprese cedenti per depositi di Riassicurazione Attiva				
3) B.III.3		9.815.282		9.815.282
- Altri titoli				
4) D.II				
- Crediti verso clienti per operazioni di assicurazione	6.469.867		5.048.399	11.518.266
- Crediti verso altri per indennizzi da recuperare	11.929.422	21.349.395	262.394.072	295.672.889
- Crediti per contributi in conto esercizio				
- Altri crediti	819.886	2.656.676	14.907.264	18.383.826
TOTALE CREDITI	19.631.107	36.133.672	297.163.505	352.928.284
DEBITI - E				
- Debiti verso fornitori	1.146.405	9.511		1.155.916
- Debiti per operazioni di assicurazione	132.461.342			132.461.342
- Debiti verso Ministero dell'Economia art. 7 D.Lgs.143/98	249.368.162			249.368.162
- Debiti tributari	299.818			299.818
- Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	387.197			387.197
- Altri debiti	275.247.122			275.247.122
TOTALE DEBITI	658.910.046	9.511		658.919.557

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

Disponibilità liquide al 01.01.2001

968

Flussi di liquidità in entrata	3.608	
di cui :		
Premi e accessori incassati al netto dei rimborsi		221
Interessi attivi netti su c/c		9
Stanziamenti a F.do Dotazione da legge finanziaria		103
Recuperi lordi incassati		1.373
Ctb in c/esercizio		
Entrate per IRS		14
Upfront cartolarizzazioni e Credit Link Note		910
Versamenti a c/c F. Riserva D.Lgs. n.143/98		974
Proventi diversi		4
Adeguamento cambi		

Flussi di liquidità in uscita	1.992	
di cui:		
Pagamenti retribuzioni e spese personale		9
Pagamento altri debiti di assicurazione diretta (quote spettanza assicurati)		144
Pagamento fornitori		10
Pagamento Contributi, Iva e Debiti tributari		7
Vers. su c/c 20013 per rec. ripartiti spett.za Ministero dell'Economia		1.415
Versamenti a Bilancio dello Stato ex art 7, comma 3 e 4 ex D. Lgs. 143/98 e 170/99		145
Pagamenti indennizzi e interessi su indennizzi		180
Uscite per Credit link Note		12
Erogazione mutui a dipendenti		1
Uscite per IRS e swap verso Banche		66
Debiti diversi		3

Disponibilità liquide al 31.12.2001

2.584

CONTI D'ORDINE

Si rappresentano di seguito i dati relativi ai Conti d'ordine accessi alla data del 31/12/01, suddivisi in:

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

1 - RISCHI

Euro 15.981.947.888 (Euro 17.286.282.232)

1.a) GARANZIE CONCESSE

Euro 15.492.211.407 (Euro 16.226.306.376)

La voce rappresenta il rischio a fronte degli impegni assicurativi assunti alla data del 31/12/01 in relazione alle polizze in essere (al netto dei cessati rischi) per le quali non risultano denunciati sinistri da parte degli assicurati.

1.b) SINISTRI DENUNCIATI

Euro 489.736.481 (Euro 1.059.975.856)

Per il rischio commerciale, l'ammontare di Euro 13.959.671 rappresenta la quota non iscritta a riserva sinistri degli insoluti al 31/12/01 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 475.776.809, comprende invece le rate, sempre relative a polizze in sinistro, con scadenza successiva al 31/12/01. La forte contrazione rispetto al dato dell'esercizio precedente è stata determinata dal venir meno di situazioni di default Paesi.

2 - IMPEGNI PROPRI

Euro 15.112.798.870 (Euro 12.921.912.938)

2 a) IMPEGNI V/CESSIONARI C/CREDITI CEDUTI

Euro 639.237.886 (Euro 696.449.450)

La voce comprende l'impegno di Sace verso il veicolo finanziario (Optimum Finance B.V.) nell'operazione di titolarizzazione conclusa nel corso del 1998, 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 31/12/00 ammontava a USD 648.046.213, si è ridotto di USD 84.906.371 (retrocessi al veicolo finanziario a seguito di pagamenti da parte dei Paesi debitori) ed è aumentato, invece, di USD 220.507 per variazioni tassi sulle quote interessi.

Alla data del 31/12/01, l'impegno residuo ammonta pertanto a USD 563.360.349 (di cui USD 427.357.069 quota capitale e USD 136.003.280 interessi) che, al cambio di

chiusura dell'esercizio (che ha comportato un adeguamento di Euro 33.811.564 per le divise non appartenenti all'area Euro), presenta un controvalore di Euro 639.237.886.

2 b) IMPEGNI V/TERZI PER RETROCESSIONI

Euro 43.454.671

(Euro 44.639.667)

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 di debitori esteri, comprensivi dell'adeguamento ai cambi di chiusura per le divise non appartenenti all'area Euro (Euro 137.207). Nel corso dell'esercizio la voce in questione si è ridotta di Euro 1.018.349, 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 valere su transazioni e cessioni di crediti. Nel corso dell'anno la voce in argomento ha subito una diminuzione di Euro 303.854 per rate scadute e incassate.

2 c) MINISTERO DELL'ECONOMIA C/CREDITI RISTRUTTURATI

Euro 10.197.752.140

(Euro 11.051.733.341)

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 dell'Economia. 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 controvalori in Euro ai cambi storici:

	USD	CHF	EURO	GBP	FR.CFA	CONTROVALORI IN EURO
a) 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
b) Indennizzi pagati inseriti in accordi bilaterali intergovernativi	21.642.851		26.006.949			+49.954.203
c) Recuperi indennizzata quota	155.699.393	19.437.429	60.405.394		8.376.981	-241.081.442
d) Accordi bilaterali conclusi nell'esercizio (quota indennizzata)	2.683.666		14.498.283			+17.382.395
e) Quote irrecuperabili	1.331.914	4.066	127.802			-1.561.868
f) Cessioni e transazioni	77.000.000					-82.751.209
g) Crediti subpartecipati	718.887.272	265.604.757	60.728.979			-1.007.683.550
h) Rettifiche per revisione accordi	-175	+5.654.078	-569.924			+3.141.861
i) Adeguamento controvalori ai cambi di fine esercizio						+408.618.409
Saldo al 31/12/01	6.725.122.333	290.885.838	2.367.578.018	1.457.174	464.269.910	10.197.752.140

Esaminando in particolare la tabella:

- 1 la voce c) rappresenta il totale dei recuperi netti in quota capitale di spettanza del Ministero dell'Economia 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 a cancellazioni di debito per Usd 1.186.307;
- 3 la voce f) evidenzia il valore dell'accordo, concluso nel corso dell'esercizio, finalizzato allo smobilizzo di crediti. L'operazione è stata autorizzata dal Ministero dell'Economia nel quadro di intese intergovernative;
- 4 alla voce g), è evidenziato, nelle diverse divise originarie, l'ammontare dei crediti di proprietà del Ministero che hanno formato oggetto dell'operazione di cartolarizzazione conclusa nell'esercizio. Detti crediti, in quanto subpartecipati, sono separatamente indicati nella successiva voce 2.d);

Per effetto delle movimentazioni di cui sopra e dell'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle divise non appartenenti all'area Euro (Euro 408.618.409 - voce i), i crediti disponibili, vantati dal Ministero dell'Economia nei confronti di Paesi esteri ammontano, alla data del 31/12/01, ad Euro 10.197.752.140.

2 d) MINISTERO DELL'ECONOMIA C/ CREDITI SUBPARTECIPATI
Euro 992.235.846 (Euro -----)

Al fine di contenere gli oneri a carico del Bilancio dello Stato per le necessità finanziarie dell'Istituto e previa autorizzazione del Ministero dell'Economia, in data 30/05/2001 Sace ha concluso (con le modalità esposte nel successivo punto 2.f), la seconda operazione di cartolarizzazione, utilizzando lo strumento giuridico della "**subparticipation**".

La titolarità piena dei crediti subpartecipati (il cui ammontare è stato integralmente trasferito nella presente voce da quella originaria - "Ministero dell'Economia c/ crediti ristrutturati" - cfr. voce 2.c) è mantenuta dal Ministero dell'Economia e, al termine del rimborso delle obbligazioni, la Società Veicolo restituirà l'**overcollateralization**.

I crediti di proprietà del Ministero dell'Economia, oggetto dell'operazione, sono pari a nominali Euro 1.007.683.550 in quota capitale, a fronte dei quali è stato erogato un finanziamento di Euro 567.467.695, versati con valuta 30/05/2001 sul c/c n. 20013 intestato al Ministero citato, al netto di Euro 1.700.000 per oneri a carico dell'operazione.

Per effetto degli incassi intervenuti in corso dell'esercizio (accreditati con pari valuta al Veicolo), il valore originario dei crediti subpartecipati si è ridotto di Euro 60.348.583. Il valore residuo di detti crediti, adeguato ai cambi di chiusura dell'esercizio in aumento per Euro 44.900.879, ammonta ad Euro 992.235.846. Questi ultimi, sommati alla quota disponibile di Euro 10.197.752.140 (cfr. voce 2.c), formano un volume complessivo di crediti pari ad Euro 11.189.987.986.

2 e) BANCHE C/OPERAZIONI DERIVATE

Euro 1.750.431.965

(Euro 1.129.090.480)

Il conto accoglie, alla data di chiusura dell'esercizio, il capitale di riferimento delle operazioni concluse in nome e per conto del Ministero dell'Economia e su suo specifico mandato, al fine di contenere gli oneri a carico del Bilancio dello Stato per le necessità finanziarie dell'Istituto.

La voce rappresenta:

a) per Euro 1.110.460.102, il residuo capitale nozionale preso a riferimento per l'operazione di Interest Rate Swap, conclusa nel corso del 1999 e strutturata su n. 13 transazioni. Il capitale nozionale è costituito dai crediti inseriti in accordi intergovernativi di ristrutturazione, di cui lo stesso Ministero dell'Economia è titolare. Per effetto della liquidazione dei differenziali di interessi alle scadenze previste, l'importo del capitale nozionale si è ridotto di Euro 42.382.072. L'importo che residua a fine esercizio, adeguato per Euro 23.751.694 ai cambi di chiusura, ammonta pertanto a Euro 1.110.460.102;

b) per Euro 186.399.166, il Credit Default Swap collaterale all'operazione di cartolarizzazione, trattata al successivo punto 2.f). In data 30 maggio 2001, a seguito di specifica autorizzazione del Ministero dell'Economia alla stipula del contratto a fermo, Sace ha incassato in nome e per conto dello stesso Ministero (e riversato a quest'ultimo con pari valuta), Usd 5.000.000 a titolo di premio per l'esercizio dell'opzione da parte delle banche contraenti. Il credit default swap si attiva e produce flussi finanziari solo al verificarsi del credit event, ovvero il mancato incasso del recupero di crediti, oggetto del contratto di cartolarizzazione. Il totale iscritto in bilancio alla data di stipula del contratto (Euro 187.463.226), si è ridotto di Euro 5.995.708 relativi alle scadenze intervenute nell'esercizio; per dette scadenze non si è verificato il credit event. Alla data del 31/12/2001 l'operazione presenta un saldo di Euro 186.399.166, aggiornato al cambio di chiusura per Euro 4.931.648.

c) per Euro 453.572.697, l'ulteriore operazione di finanza innovativa denominata "Credit Link Note", anch'essa conclusa previa autorizzazione del Ministero dell'Economia in suo nome e per suo conto, a valere su crediti vantati dal Ministero stesso (Euro 457.743.111 per capitale ed interessi), dei quali il Ministero rimane peraltro titolare a tutti gli effetti. La conclusione dell'operazione, avvenuta in data 21/05/2001, ha comportato l'obbligo per le banche controparti di versare la somma di Euro 342.400.000, affluiti sul c/c n. 20013 acceso presso la Tesoreria centrale dello Stato ed intestato al Ministero dell'Economia con valuta 21/05/2001. L'operazione prevede inoltre che, ad ogni Eur fixed rate payer payment date, sia effettuato il versamento, in favore delle banche controparti, delle somme corrispondenti alle rate di credito in scadenza, indipendentemente dall'esito dei recuperi stessi. Nulla è invece dovuto alle controparti bancarie se il debitore estero viene dichiarato inadempiente sia al Club di Parigi che al Club di Londra. Per effetto delle scadenze maturate ed onorate nel corso dell'esercizio, (Euro 12.456.434) il capitale di riferimento, adeguato ai cambi del 31/12/01 per Euro 8.286.019, ammonta a Euro 453.572.697.

2 f) SPV C/CREDITI TITOLARIZZATI

Euro 1.489.686.362

(Euro ----)

La voce accoglie l'impegno relativo alla seconda operazione di cartolarizzazione (Aegis), avente ad oggetto crediti di pertinenza del Ministero dell'Economia (cfr. voce

2.d), ai sensi del combinato disposto dell'art. 7 del D.Lgs. 143/98 e dell'art. 4 della Convenzione regolante la gestione "in nome e per conto" di detti crediti.

Per le finalità già esposte nel contesto della precedente voce 2.d) e previa autorizzazione del Ministero citato, in data 30/05/2001 Sace ha concluso l'operazione ai sensi dell'art. 7 della Legge 130/99 sulle cartolarizzazioni, utilizzando lo strumento giuridico della "subparticipation", mediante l'erogazione di un finanziamento al soggetto cedente da parte della società veicolo, "Aegis", emittente i titoli. Il rimborso del finanziamento viene effettuato solo nei limiti degli incassi relativi al Portafoglio di crediti di pertinenza del Ministero dell'Economia e vincolati in via esclusiva ed irrevocabile allo stesso rimborso ed alle spese connesse all'operazione.

Al termine del rimborso delle obbligazioni, l'Aegis restituirà l'**overcollateralization**.

L'operazione ha interessato crediti per capitale ed interessi, di proprietà del Ministero dell'Economia, pari ad Euro 1.524.118.805, a fronte dei quali è stato erogato un finanziamento di Euro 567.467.695, versati con valuta 30/05/2001 sul c/c n. 20013 intestato al Ministero citato, al netto di Euro 1.700.000 per oneri a carico dell'operazione.

Nel corso dell'esercizio sono stati incassati ed accreditati con pari valuta al SPV Euro 100.212.631.

Per effetto dell'adeguamento cambi (Euro 65.780.188) dei valori espressi in divise non appartenenti all'area euro, il valore che residua alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 1.489.686.362.

3 - IMPEGNI DI TERZI

Euro 244.099.790 (Euro 205.919.605)

3 a) FIDEJUSSIONI DI TERZI A GARANZIA

Euro 14.885.221 (Euro 21.039.853)

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 195.200.963 (Euro 184.879.752)

La voce evidenzia, nel contesto della prima operazione di titolarizzazione, l'impegno del Veicolo finanziario, Optimum Finance B.V., 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 31/12/01 l'impegno, adeguato ai cambi di chiusura dell'esercizio, si presenta con un controvalore di Euro 195.200.963.

3 c) BANCHE C/DIVISE DA CONSEGNARE

Euro 34.013.605 (Euro -----)

Durante l'esercizio sono state effettuate, con Istituti di credito diversi da quello tesoriere, negoziazioni di divise estere, sia in occasione di incasso di recuperi e premi sia per acquisire disponibilità in Euro da riversare sui conti di Tesoreria Centrale, per il controvalore di Euro 838.468.220.

Il saldo di Euro 34.013.605 rappresenta il volume di divise estere corrispondente ad ordini di negoziazione impartiti alle banche l'ultimo giorno dell'esercizio.

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

Euro 165.187 (Euro 367.808)

Trattasi del valore dei canoni residui al 31/12/01 relativi ai beni mobili assunti da SACE in leasing operativo.

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	190.113.630	27.659.831		217.773.461
• Var. Riserve premi	38.725	5.971.945		6.010.670
Voce A. 5 - Altri ricavi e proventi di gestione				
• Ctb. C/esercizio	272.196.251	48.147.695		320.343.946
• Recuperi e prov. div.	245.762.290	3.313.861	33.871	249.110.022
Totale valore della produzione A	708.110.896	85.093.332	33.871	793.238.099
Voce B.				
-Oneri di gestione				
• Oneri rel. ai sinistri	175.133.370	3.913.234		179.046.604
• Var.ris.tecn. rel. sin.	374.350.757	69.730.265		444.081.022
- Altri oneri di gestione	256.638.484	1.246.420	28.668.174	286.553.078
Totale costi della produzione B	806.122.611	74.889.919	28.668.174	909.680.704
Valore netto della produzione (A - B)	-98.011.715	10.203.413	-28.634.303	-116.442.605

La tabella evidenzia per il ramo rischio politico e di cambio un valore netto della produzione, negativo per Euro 98 mln., da imputare alle svalutazioni su crediti per indennizzi pagati da recuperare, rilevate nell'esercizio.

Per il ramo rischio commerciale è stato realizzato un valore netto della produzione positivo di Euro 10 mln., determinato in sostanza dal miglioramento netto delle riserve tecniche relative allo stesso rischio.

Nel complesso, i due rami assicurativi hanno determinato un risultato netto negativo di Euro 88 mln., al quale si sommano i costi generali di amministrazione per Euro 28 mln., raggiungendo così una perdita della produzione di Euro 116 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 negativo di Euro 21 mln., la perdita dell'esercizio chiuso al 31/12/01 ammonta ad Euro 137 mln.

VOCE A - VALORE DELLA PRODUZIONE**Euro 793.238.099****(Euro 1.523.721.415)****Voce A. 1 - Ricavi di gestione**

Euro 223.784.131

(Euro 174.369.610)

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

Euro 223.113.124

(Euro 173.661.763)

I premi lordi dell'esercizio ammontano ad Euro 235.795.256, di cui Euro 29.416.855 rischio commerciale diretto, Euro 32.966 rischio commerciale da riassicurazione attiva, Euro 206.304.010 rischio politico diretto, Euro 30.660 rischio politico da riassicurazione attiva e Euro 10.765 per rischio di distruzione.

I premi netti sono determinati deducendo i rimborsi (Euro 475.189 rischio commerciale e Euro 3.630.577 rischio politico), al lordo delle trattenute (rispettivamente di Euro 15.826 ed Euro 40.528) ed i premi ceduti in riassicurazione passiva (Euro 1.623.427 per rischio commerciale ed Euro 14.639.242 per rischio politico).

In base ai contratti di riassicurazione passiva stipulati con ECAs, sono state acquisite provvigioni pari a Euro 1.626.267.

Le provvigioni liquidate nell'esercizio a favore delle compagnie riassicurate sulla base dei contratti in vigore, ammontano a Euro 6.988.

Le variazioni nette delle riserve premi rischio commerciale sono state pari ad Euro 5.954.414, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente. Le riserve premi relative ai rischi assunti in riassicurazione attiva hanno subito variazioni in diminuzione per Euro 56.257.

Voce A. 1 b) - Altri proventi tecnici

Euro 671.007

(Euro 707.847)

La voce è composta esclusivamente da ricavi per aperture dossier, di cui Euro 116.332 relativi al rischio commerciale ed Euro 554.675 al rischio politico.

Voce A.5 - Altri ricavi e proventi di gestione

Euro 569.453.968

(Euro 1.349.351.805)

Voce A.5 a) - Contributi in conto esercizio

Euro 320.343.946

(Euro 955.465.848)

Ai sensi dell'art. 7 comma 2 bis del D. Lgs. n. 143/98, il Ministero dell' Economia 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, limitatamente all'anno 2001, sono state effettuate:

- a valere sulle somme depositate sul conto corrente n. 20013 intestato al Ministero ed acceso presso la Tesoreria Centrale dello Stato, destinato ad accogliere i recuperi di crediti inseriti in Accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione del debito estero, la cui gestione (regolata da apposita Convenzione) è affidata a Sace ai sensi dell'art. 7 comma 2 del decreto sopra citato;
- a valere sul ricavato di transazioni e/o cessioni di crediti che, ai sensi dell'art.7 comma 4 D.Lgs. 143/98, debbono affluire all'Entrata del Bilancio dello Stato. In particolare, la Legge Finanziaria 2001 (art. 145, comma 43 della L.388/2000) aveva disposto la riassegnazione di detti fondi ad un apposito capitolo di spesa dello stato di previsione del Ministero dell'Economia, dando facoltà a quest'ultimo di riutilizzarli per le necessità finanziarie dell'Istituto Sace.

Per l'esercizio 2001 il contributo in argomento è stato assegnato:

- quanto a Euro 51.645.690 , dalla Legge Finanziaria 2001;
- quanto a Euro 268.698.255, dallo stesso Ministero dell'Economia a valere sulle proprie disponibilità come sopra identificate.

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

Voce A.5 b) – Altri ricavi

Euro 249.110.022 (Euro 393.885.957)

La voce è costituita da:

- ricavi da surroga per indennizzi Rischio Comm.le ass.diretta	Euro	3.098.266
- ricavi da surroga per indennizzi Rischio Politico ass. diretta	Euro	171.738.595
- ricavi da surroga per indennizzi Rischio Pol. in riassicuraz.	Euro	107.562
- ricavi da surroga per indennizzi Rischio comm.le in riassic.	Euro	181.391
- proventi diversi gestione assicurativa (rimborsi da assicurati dei costi sostenuti per il Project Financing, penali DEOA, ecc.)	Euro	45.839
- benefici di cambio	Euro	131.663
- rivalutazione crediti per indennizzi pagati da recuperare rischio politico	Euro	846.527
- sopravvenienze gestione ordinaria	Euro	72.926.308
- fitti attivi	Euro	24.321
- plusvalenze da alienazione di beni	Euro	9.550
Totale	Euro	249.110.022

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 175.125.814 ;

- 2) le rivalutazioni contabilizzate nell'esercizio (Euro 846.527) riguardano la ripresa di valore del credito residuo verso debitori esteri, determinata sulla base della percentuale di realizzo dei crediti stessi;
- 3) la voce "sopravvenienze gestione ordinaria" (Euro 72.926.308) riguarda in prevalenza i recuperi intervenuti nell'anno per la quota eccedente l'ammontare dei crediti iscritti in bilancio (Euro 69.285.040), oltre che ai minori costi per indennizzi, a seguito di vittorie giudiziali (Euro 3.310.363);
- 4) la voce "fitti attivi" comprende i canoni di competenza dell'esercizio, relativi al contratto di locazione dell'unità immobiliare di Via Poli 48, di proprietà dell'Istituto. Il contratto di locazione fissa un canone pari ad Euro 2.016 mensili e prevede l'aggiornamento annuale sulla base delle variazioni dell'indice dei prezzi al consumo accertate dall'ISTAT.

VOCE B - COSTI DELLA PRODUZIONE
--

Euro 909.680.704

(Euro 1.770.001.329)

Voce B. 6 - Per oneri di gestione

Euro 701.743.213 (Euro 1.377.840.258)

Voce B. 6 a) - Oneri relativi ai sinistri

Euro 179.046.604 (Euro 370.447.542)

La voce è costituita dagli indennizzi liquidati nell'esercizio per rischi commerciali diretti (Euro 3.590.087) e assunti in riassicurazione (Euro 323.147), per rischi politici (Euro 175.030.079) e per spese di salvataggio (Euro 103.291).

Voce B. 6 b) - Variazione riserve tecniche relative ai sinistri

Euro 444.081.022 (Euro 966.106.338)

Relativamente alle garanzie concesse ai sensi della L. 227/77, viene rilevato il peggioramento:

- 1) delle riserve sinistri rischio commerciale per Euro 6.254.031, determinato dai sinistri scattati su n. 6 operazioni finanziarie assicurate da Sace;
- 2) delle riserve sinistri rischio politico per Euro 15.496.758, per effetto di potenziali sinistri emergenti da vertenze giudiziali e/o stragiudiziali in corso.

Inoltre, sulla base dei nuovi impegni assicurativi assunti da SACE nel corso dell'anno ai sensi dell'art. 8 comma 3 del D. Lgs. 143/98, e perfezionati con polizze efficaci per intervenuta accettazione al 31/12/01, l'accantonamento al fondo di riserva grava su questo esercizio per Euro 422.330.233, al netto della quota riassicurata presso terzi (Euro 23.402.980).

Voce B. 6 c) – Altri oneri

Euro 78.615.587

(Euro 41.286.378)

Rientrano nella voce in esame:

- gli oneri relativi alla gestione rischio politico per Euro 78.286.123, il cui maggiore importo (Euro 78.153.275) si riferisce al trasferimento in favore del Bilancio dello Stato, effettuato in corso d'esercizio ai sensi dell'art. 7 comma 4 D.L.gs. 143/98, del ricavato delle transazioni/cessioni di crediti (cfr. voce D Il 3 a - Crediti verso paesi per indennizzi pagati da recuperare);
- altri oneri di gestione sostenuti per informazioni commerciali assunte su committenti privati esteri (Euro 298.250) ;
- gli oneri per acquisti di materiali di consumo, non ricompresi negli altri costi della gestione previsti dallo schema obbligatorio di Conto economico, pari a Euro 31.214 (stampati, cancelleria e fotocopie).

Voce B. 7 – Oneri per servizi

Euro 8.178.926

(Euro 7.498.347)

La voce comprende i costi relativi all'acquisizione dei servizi necessari allo svolgimento dell'attività.

Gli importi più consistenti registrati in questa voce sono costituiti dai costi sostenuti:

- per compensi professionali e di collaborazione liquidati nel corso dell'esercizio (Euro 2.878.880, di cui Euro 2.480 mln. agli studi legali che curano gli interessi dell'Ente nelle vertenze giudiziali in corso);
- per la vigilanza, la manutenzione e la pulizia dello stabile (Euro 1.259.364);
- per la manutenzione dei programmi e delle apparecchiature di ufficio (Euro 776.870);
- per ricerca e sviluppo (Euro 922.920);
- per utenze ed assicurazioni (Euro 517.391);
- per i compensi ed i rimborsi spese agli Organi dell'Ente (Euro 598.444);
- per pubblicità, rappresentanza e partecipazione a convegni (Euro 159.613);
- per rimborsi missioni piè di lista (Euro 450.082);
- per il servizio mensa personale dipendente (Euro 205.582) e per l'aggiornamento professionale (Euro 208.583).

Voce B. 8 – Oneri per godimento di beni di terzi

Euro 656.688

(Euro 498.477)

La voce evidenzia i canoni di leasing operativo (Euro 256.408) relativi ai macchinari ed alle apparecchiature in uso presso SACE ed i canoni periodici per godimento di beni immateriali (Euro 400.280).

Voce B. 9 – Oneri per il personale

Euro 17.118.456

(Euro 19.023.029)

Sono compresi in questa voce:

- gli oneri lordi per retribuzioni (Euro 11.835.697), borse di studio (Euro 10.845), diarie e indennità di missione (Euro 128.231);
- gli oneri per contributi assistenziali e previdenziali, obbligatori per legge o per contratto (Euro 3.389.524);
- la quota TFR maturata nell'esercizio (Euro 940.747), oltre all'onere per esodi incentivati (Euro 718.089);
- gli oneri da rimborsare ad Ina spa per servizi resi ai sensi della convenzione in vigore (Euro 14.305);
- i contributi al Cral aziendale (Euro 55.000);
- le divise al personale di servizio (Euro 14.056).

Voce B. 10 - Ammortamenti e svalutazioni

Euro 95.900.514

(Euro 98.423.618)

Quanto alle sottovoci B.10.a) e B.10.b), queste comprendono rispettivamente gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali per Euro 121.306 e a quelle materiali per Euro 440.131 (v. trattazione analitica alla voce B dello Stato Patrimoniale Attivo).

La voce B.10.d) "Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante", pari ad Euro 95.339.077, rappresenta l'ammontare delle svalutazioni contabilizzate sui crediti per indennizzi pagati da recuperare trattati nella presente Nota alla voce D II 3 a) dello Stato patrimoniale attivo.

Le svalutazioni in argomento sono state determinate applicando i criteri fissati dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 26/11/1999.

L'importo iscritto si riferisce:

- per Euro 92.835.520 alle svalutazioni relative a crediti per indennizzi rischio politico pagati da recuperare;
- per Euro 937.018 alle svalutazioni relative a crediti per indennizzi rischio commerciale pagati da recuperare;
- per Euro 1.566.539 a quelle contabilizzate sugli interessi di mora maturati sui crediti iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio.

Voce B. 11 - Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Euro 36.183

(Euro 46.289)

La voce evidenzia la variazione in diminuzione delle rimanenze di materiale di consumo di cui si è trattato alla Voce D.I dello Stato Patrimoniale Attivo.

Voce B. 12 – Accantonamenti per rischi

Euro 2.805.575 (Euro ----)

La voce rappresenta gli accantonamenti per i potenziali oneri derivanti da vertenze giudiziali in corso di definizione.

Voce B. 13 - Altri accantonamenti

Euro 3.020.000 (Euro ----)

L'accantonamento si riferisce a passività certe (per le quali è in corso di definizione l'esatto ammontare) rivenienti da soccombenza in giudizio.

Voce B. 14 - Oneri diversi di gestione

Euro 80.221.149 (Euro 266.763.889)

La voce comprende:

- a) le imposte e tasse non relative al reddito imponibile dell'esercizio, pari ad Euro 1.910.573 (di cui ICI per Euro 169.487, TARSU per Euro 39.790, imposta sul fondo pensioni per Euro 5.165 ed IVA non detraibile per Euro 1.627.346 ;
- b) le spese legali, pari ad Euro 67.836 ;
- c) le spese per pubblicazioni e stampa periodica, pari ad Euro 101.932 ;
- d) le perdite su crediti per indennizzi pagati da recuperare, riconosciute definitive sulla base di circostanze oggettive (Euro 66.678.024), quali:
 - la cessione al Ministero dell' Economia, sempre ai sensi dell'art. 7 comma 2 del D. Lgs. 143/98, dei crediti per indennizzi rientranti in accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione (Euro 66.666.872);
 - l'apertura di procedure fallimentari o dichiarazioni di irrecuperabilità dei crediti per il rischio commerciale (Euro 11.152);
- e) gli oneri diversi connessi alla gestione ordinaria ed accessoria pari ad Euro 11.457.855, di cui Euro 10.925.099 liquidati per effetto di sentenze giudiziali;
- f) le minusvalenze da eliminazione di beni strumentali (Euro 4.927).

VOCE C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**Euro - 20.319.776****(Euro 5.433.090)****VOCE C.16 - ALTRI PROVENTI FINANZIARI****Euro 38.314.876 (Euro 64.551.162)**

La voce in discorso è costituita da:

- a) Euro 386.634 interessi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni;
- b) Euro 505.574 interessi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni;
- c) Euro 8.756.313 proventi diversi, di cui interessi di mora su recupero indennizzi per Euro 1.872.209 , interessi su crediti per Euro 2.647.332, interessi su premi per Euro 4.236.772;
- d) Euro 5.392.296 Interessi su c/c bancari e depositi postali (Euro 4.900.471), altri interessi e proventi (Euro 491.825, di cui Euro 491.725 su crediti d'imposta);
- e) Euro 3.405.540 Utili su cambi realizzati su incassi e pagamenti effettuati nell'esercizio in divise non appartenenti all'area Euro;
- f) Euro 1.451.181 Utili su cambi rilevati in sede di adeguamento delle riserve tecniche in divise non appartenenti all'area Euro;
- g) Euro 4.709.956 Utili da valutazione disponibilità in divisa estera non appartenenti all'area Euro;
- h) Euro 10.507.983 Utili su cambi conseguenti all'adeguamento, sulla base dei cambi di chiusura dell'esercizio, dei crediti e debiti espressi all'origine in monete non appartenenti all'area Euro.
- i) Euro 3.199.398 Sopravvenienze finanziarie per interessi di competenza degli esercizi precedenti su recuperi indennizzi intervenuti nell'esercizio.

VOCE C.17 - INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI**Euro 58.634.652 (Euro 59.118.072)**

Le poste significative della voce di bilancio in esame sono costituite da:

- interessi passivi v/assicurati su quote recupero di loro spettanza, pari a Euro 3.331.195 ;
- interessi moratori su indennizzi pari a Euro 151.302 ;
- interessi passivi diversi per Euro 571.669;
- perdite cambi su incassi e pagamenti effettuati nell'esercizio in divise non appartenenti all' area euro, pari a Euro 3.474.630;
- perdite cambio da valutazione disponibilità in divisa estera, pari a Euro 1.901;
- perdite su cambi rilevate in sede di adeguamento delle riserve tecniche in divise non appartenenti all'area Euro, pari a Euro 48.689.893;