

BILANCIO CONSUNTIVO
ESERCIZIO 2002

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

Il Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni dettate dall'art. 2424 e seguenti del codice civile in materia di criteri di valutazione di tutte le poste iscritte, mantenendo peraltro invariati detti criteri rispetto ai precedenti esercizi. Le eventuali deroghe sono debitamente motivate.

Quanto ai criteri di individuazione e classificazione degli eventi e delle operazioni straordinarie che hanno avuto manifestazione nel corso dell'esercizio, la loro classificazione nella sezione "E" del conto economico è stata effettuata in considerazione della loro casualità, accidentalità ed estraneità all'attività ordinaria dell'ente, riferendosi tale ultima accezione a tutti i fatti caratteristici ed accessori (svolti ordinariamente) della gestione aziendale.

L'impostazione del Bilancio di esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è conforme al dettato dell'art. 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa che, ai sensi e per gli effetti del medesimo art. 2423 c.c., costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio medesimo.

Nel presente documento sono parimenti indicate, in corrispondenza delle singole voci, le variazioni intervenute rispetto al precedente esercizio, ai sensi dell'art. 2427 comma 4 del Codice Civile.

I valori relativi all'esercizio precedente sono indicati in parentesi per ciascuna voce di bilancio trattata.

CRITERI DI VALUTAZIONE E MODALITA' DI CONVERSIONE

Le immobilizzazioni sia materiali che immateriali sono state iscritte al costo di acquisto o di riscatto.

Per tutti i beni strumentali si è seguita una politica di ammortamento ad aliquota costante, ai sensi dell'art. 67 del DPR 22/12/86 n. 917 e del DM 31/12/88.

La svalutazione dei crediti è avvenuta tenendo conto del valore di presumibile realizzo.

Per i crediti ed i debiti espressi all'origine in moneta estera la conversione dei valori stessi in Euro è avvenuta al cambio storico di insorgenza del credito o del debito. In sede di redazione del bilancio tutte le partite in argomento sono state adeguate sulla base dei cambi di chiusura dell'esercizio.

In generale, per quanto riguarda le valutazioni o le deroghe ai criteri adottati, si rimanda ai paragrafi della presente nota che sono dedicati alle singole voci di bilancio.

ADATTAMENTI DEGLI SCHEMI DI BILANCIO

Lo stato patrimoniale ed il conto economico dell'Istituto sono redatti secondo gli schemi dettati, in attuazione della IV Direttiva n. 78/660/CEE, dal D. Lgs. 127/91 in materia societaria, poiché, per espressa previsione dell'art. 1 comma 3 del D. Lgs. 173/97, attuativo della Direttiva n. 91/974/CEE in materia di conti annuali e consolidati delle imprese di assicurazione, le disposizioni contenute nel citato decreto non si applicano a SACE, "ai sensi delle leggi speciali che regolano la materia".

Considerata peraltro la particolare attività esercitata dall'Istituto, oltre che la speciale normativa che lo regola (introdotta dal D.Lgs.143/98 e successive modificazioni), gli schemi previsti dagli artt. 2424 e 2425 del c.c. sono stati parzialmente adattati, in applicazione delle disposizioni dettate dagli artt. 2423 e 2423 ter, ai fini di una rappresentazione più aderente all'attività istituzionale dell'Ente.

Si è fatto inoltre ricorso, ove ritenuto necessario, anche alle norme vigenti in materia di conti annuali assicurativi, allo scopo di ridurre od eliminare le inevitabili incompatibilità esistenti tra la "natura assicurativa" dell'attività svolta dall'Istituto ed il generico schema di bilancio che detta attività deve rappresentare sintetizzandola.

Si rappresentano di seguito gli adattamenti effettuati:

Stato Patrimoniale - Attivo

1 - voce B.III.1 - Partecipazioni

Sono state eliminate le voci precedute da lettere minuscole in quanto non rilevanti.

2 - voce B.III.2 - Crediti .

Sono state raggruppate in unica voce "a) Crediti verso imprese controllate, controllanti e collegate," le voci precedute dalle lettere minuscole "a) Crediti verso imprese controllate", "b) Crediti verso imprese collegate" , "c) Crediti verso imprese controllanti". La voce di credito "c)" è stata rinominata " Verso imprese cedenti per depositi di riassicurazione attiva", al fine di rappresentare in modo adeguato l'attività di SACE. Infine la voce "Verso altri" è stata spostata da "d)" in "b)". La lettera "d)" è stata quindi eliminata.

3 - voce C - Riserve tecniche a carico riassicuratori e retrocessionari

L'attività assicurativa di SACE ha imposto di evidenziare alla terza voce dell'attivo, per importanza funzionale nell'ambito dello schema di bilancio, le riserve tecniche a carico di riassicuratori e retrocessionari.

La voce di cui trattasi è stata prevista dal legislatore in sede di recepimento della direttiva comunitaria avente ad oggetto i bilanci delle imprese assicurative. In quella sede è stata esercitata l'opzione, prevista dalla stessa direttiva comunitaria, di iscrivere al passivo gli importi lordi delle riserve tecniche, senza l'ulteriore articolazione delle quote cedute in riassicurazione, a cui corrisponde, nell'attivo, la voce in argomento.

La modifica di cui sopra ha comportato lo slittamento delle voci successive rispetto allo schema previsto per legge.

4 - voce D.II - Crediti

Allo scopo di fornire l'immediata informazione circa il contenuto della voce e delle sue componenti patrimoniali più rilevanti in termini di struttura ed attività dell'ente:

È stata modificata la sottovoce 1) in "Verso clienti per operazioni di assicurazione";

Sono state raggruppate le sottovoci "2), 3) e 4)", non rilevando le stesse per Sace, in "2) Verso imprese controllate, collegate e controllanti";

E' stata suddivisa ulteriormente l'ultima sottovoce "3) Verso altri" in "a) Per indennizzi da recuperare", "b) Per contributi in conto esercizio" e "c) Altri".

5 - voce D.III - Attività finanziarie

Considerato che la fattispecie rientrante nella voce in argomento non rileva in Sace ed in sintonia con le precedenti modifiche, sono state raggruppate le sottovoci "1) Partecipazioni in imprese controllate", "2) Partecipazioni in imprese collegate" e "3) Altre partecipazioni", sotto un'unica voce "1) Partecipazioni in imprese controllate, collegate e controllanti".

6 - voce D.IV.1 - Depositi bancari, postali e di Tesoreria

La denominazione della voce è stata integrata dalle parole "e di Tesoreria", comprendendo la posta anche le disponibilità presso la Tesoreria Centrale dello Stato.

Stato Patrimoniale - Passivo e Netto

1 - voce A.I - Fondo di Dotazione D. Lgs. n. 143/98

La voce, che a termini dell'art. 2424 c.c. prevede l'indicazione del "Capitale Sociale", è stata modificata per rendere con chiarezza la natura del Capitale dell'Ente.

2 - voce B - Riserve tecniche

L'attività assicurativa di SACE ha imposto di evidenziare come seconda voce del passivo, per importanza funzionale nell'ambito dello schema di Bilancio, le riserve tecniche. La modifica in argomento ha comportato lo slittamento delle voci successive rispetto allo schema previsto per legge.

3 - voce E - Debiti

In sintonia con le modifiche apportate all'interno delle corrispondenti voci dello Stato patrimoniale attivo, sono state:

Raggruppate le sottovoci 8), 9) e 10) in "8) Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti";

Rinominata la sottovoce 9) "Debiti per operazioni di assicurazione", specularmente rispetto alla voce dell'attivo "D) II 1) - Crediti verso clienti per operazioni di assicurazione";

Rinominata la voce 10) "Debiti verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze art. 7 D. Lgs. 143/98", destinata a dare evidenza delle somme recuperate di spettanza del Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi dell'art. 7 comma 2 bis D. Lgs. 143/98, oltre che di quelle da versare all'Entrata del Bilancio dello Stato ai sensi dello stesso art. 7 comma 4. L'adattamento risulta oltremodo opportuno tenuto conto della rilevanza degli importi.

Conto Economico

1 - voce A.1 - Ricavi di Gestione

L'originaria denominazione della voce (Ricavi delle vendite e delle prestazioni) mal si attagliava al contenuto effettivo della stessa, costituito dai proventi delle prestazioni assicurative oltre che dai valori delle variazioni delle riserve premi.

Allo scopo di fornire, già in fase di prima lettura dello schema, una più adeguata indicazione sulle sue componenti, è stata suddivisa ulteriormente la voce in:

Premi al netto delle cessioni in riassicurazione

Altri proventi tecnici

2 - voce A.5 - Altri ricavi e proventi di gestione.

Anche in questo caso l'originaria denominazione (Altri ricavi e proventi) è stata adeguata, in sintonia con la voce precedente, e suddivisa ulteriormente in "a) Contributi in conto esercizio" e "b) Altri", per evidenziarne le componenti reddituali, la prima delle quali (Contributi in conto esercizio) assume notevole importanza nel contesto del Conto economico dell'Istituto:

3 - voce B.6 - Per oneri di gestione

La voce originaria (per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci) è stata

modificata e resa speculare alla voce "A", suddividendola ulteriormente in:

Oneri relativi ai sinistri

Variazione riserve tecniche relative ai sinistri

Altri oneri.

4 - voce D.18- Rivalutazioni

voce D.19 - Svalutazioni

Tutte le voci precedute dalla lettera minuscola sono state soppresse in quanto le fattispecie ivi previste non rilevano per l'Istituto.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO**VOCE A - CREDITI VERSO MINECOFIN FONDO DI DOTAZIONE**

Euro ----- (Euro -----)

Il conferimento di Euro 41.316.552 definito con Legge Finanziaria 2002, è stato accreditato all'inizio dell'esercizio sul conto di Tesoreria Centrale dello Stato intestato all'Istituto.

VOCE B - IMMOBILIZZAZIONI

Euro 36.894.410 (Euro 34.231.248)

All'inizio dell'esercizio l'Istituto presentava immobilizzazioni per Euro 34.231.248. Tale importo era costituito come segue:

Immobilizzazioni immateriali	Euro	192.575
Immobilizzazioni materiali	Euro	6.685.369
Immobilizzazioni finanziarie	Euro	27.353.304

Alla fine dell'esercizio, le immobilizzazioni ammontano complessivamente a Euro 36.894.410. I valori che si riferiscono a ciascuna delle voci presenti nella categoria sono di seguito indicati:

Immobilizzazioni immateriali:	Euro	2.639.677
Immobilizzazioni materiali	Euro	6.782.897
Immobilizzazioni finanziarie	Euro	27.471.836

I "Costi di ricerca e sviluppo" e di "Pubblicità" sono stati imputati direttamente al Conto Economico dell'esercizio in esame, avvalendosi della facoltà concessa dalla vigente normativa.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni materiali ed immateriali si presenta un prospetto dal quale risultano: il costo storico, le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente, le acquisizioni e le alienazioni avvenute nell'esercizio, gli ammortamenti operati ed il valore alla chiusura dell'esercizio.

PROSPETTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

VOCE BILANCIO:	DI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
		Opere dell'ingegno	Costi di impianto	Dir. ut.zzo opere dell'ingegno	Marchi	Immobilizzazioni immateriali in corso	Totale immobilizzazi oni immateriali	Mobili macchine d'ufficio	Mobili iscritti in P.R.	Impianti e Macchinari	Immobili	Totale immobilizzazi oni materiali
Costo storico all'1/1/2002		24.790	163.975	946.102	4.741		1.139.608	2.335.615	0	391.129	6.697.895	9.424.639
Ammortamenti all'1/1/2002		18.591	81.988	845.971	483		947.033	1.892.891	0	294.034	552.344	2.739.269
Valore all'1.01.2002		6.199	81.988	100.131	4.258		192.575	442.724	0	97.095	6.145.551	6.685.370
Acquisizioni		23.241	0	121.403	147	2.452.483	2.597.274	567.580	0	1.850	0	569.430
Spostamenti e rettifiche												
Alienazioni								12.546				12.546
Rivalutazioni												
Svalutazioni												
Ammortamenti		13.945	32.795	102.944	489		150.173	235.977		31.437	200.937	468.351
Decr. Fondo per vendite								8.994				8.994
Valore 31/12/2002	al	15.495	49.193	118.590	3.916	2.452.483	2.639.677	770.775	0	67.508	5.944.614	6.782.897

Le immobilizzazioni immateriali (Voce B.I - Euro 2.639.677) presentano un costo storico, alla data del 31/12/2002, di Euro 3.736.882, ammortizzato per Euro 1.097.206, di cui Euro 150.173 nell'esercizio in chiusura.

La voce riguarda, per Euro 2.452.483, i costi sostenuti per la realizzazione del nuovo sistema informatico dell'Istituto, non ancora completato alla data di chiusura dell'esercizio. Detti costi saranno riclassificati alle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali al momento in cui avrà inizio la loro utilizzazione economica; contestualmente si darà luogo alla procedura di ammortamento.

I costi di impianto, pari a Euro 49.193 e compresi nella voce in argomento, sono relativi alla consulenza fiscale e civilistica connessa al passaggio al nuovo Ente ed all'adeguamento del sistema informativo dello stesso. Per detti costi si è proceduto, con il consenso del Collegio dei Revisori richiesto ai sensi dell'art. 2426 comma 5 del C.C, all'iscrizione tra le poste attive, trattandosi di oneri strettamente legati all'avvio dell'attività del nuovo Ente.

Le immobilizzazioni materiali (Voce B.II - Euro 6.782.897) presentano, sempre alla data del 31/12/2002, un costo storico di Euro 9.981.523, ammortizzato per Euro 3.198.626, di cui Euro 468.351 nell'esercizio in chiusura.

Le immobilizzazioni finanziarie (Voce B.III - Euro 27.471.836) sono rappresentate dalle seguenti voci:

B. III.2) - Crediti immobilizzati	
Euro 17.656.554	(Euro 17.538.022)
B.III.2 b) - Verso altri	
Euro 15.985.064	(Euro 14.835.840)
- Mutui garantiti da ipoteca	
Euro 10.384.390	(Euro 9.536.905)

All'01/01/2002 i mutui erogati (in conformità al "Regolamento per la concessione di mutui ipotecari ai dipendenti ") erano pari a Euro 9.536.905, al netto dei rimborsi delle rate scadute sino alla suddetta data.

Nel periodo cui si riferisce il presente bilancio sono stati concessi a dipendenti ulteriori mutui ipotecari per un totale di Euro 1.365.200 e sono state rimosse rate scadute nell'esercizio per Euro 517.715.

Al 31/12/02, il valore dei mutui ai dipendenti è pari a Euro 10.384.390

L'ammontare delle garanzie ipotecarie al 31/12/02, a fronte dei mutui concessi è pari a Euro 14.020.001.

- Investimenti in c/liquidazione Tratt. Prev.le art. 9	
Euro 49.222	(Euro 49.222)

Il trattamento integrativo previdenziale in vigore consente al personale in quiescenza di contrarre prestiti a mezzo riscatto parziale delle future prestazioni previste dal trattamento stesso, ed è coperto da una polizza "caso morte" accesa presso l'INA.

Nel corso dell'esercizio 2002 la voce non ha subito variazioni.

<i>- Crediti verso assicuratori c/Polizza TFR</i>	
Euro 5.177.248	(Euro 4.792.855)

Trattasi di crediti verso assicuratori per investimenti in polizza del TFR maturato in applicazione del contratto integrativo di lavoro. Il saldo iniziale è stato aumentato per la quota investita nell'esercizio, relativa all'anno 2001 e pari a Euro 612.324, mentre è stato diminuito di Euro 227.931 relativi a svincoli per anticipi sul TFR e per cessazioni del rapporto di lavoro, intervenuti nell'esercizio.

<i>- Crediti verso Erario acconto IRPEF su TFR</i>	
Euro 374.204	(Euro 456.857)

L'acconto IRPEF sul TFR, comprensivo di rivalutazione, costituisce un credito d'imposta da utilizzare a scomputo del versamento delle ritenute sui trattamenti di fine rapporto corrisposti a decorrere dall'1/1/2000 (Legge 23/12/96 n. 662, art. 3, c. 211-213). Il credito è stato rivalutato per Euro 12.668, mentre gli utilizzi rilevati nel corso dell'esercizio sono stati pari a Euro 95.321.

<i>B.III.2 c) - Crediti verso imprese cedenti per depositi a garanzia di riassicurazione attiva</i>	
Euro 1.671.490	(Euro 2.702.182)

Tale voce rappresenta il deposito a garanzia trattenuto, sulla base dei relativi trattati, dalle Compagnie riassicurate in corrispondenza della quota di rischio ceduta a SACE.

Il totale rilevato alla data di chiusura dell'esercizio si riferisce:

- Per Euro 1.665.929, al deposito relativo ai trattati i cui rischi sono riassicurati ai sensi della Legge 227/77 (Euro 1.662.483 per il rischio commerciale ed Euro 3.446 per il rischio politico);
- Per Euro 5.561 al deposito relativo ai trattati i cui rischi sono riassicurati ai sensi del D.Lgs.143/98 (Euro 3.903 per il rischio commerciale ed Euro 1.658 per il rischio politico). Il deposito in argomento concorre a costituire, insieme alle liquidità giacenti sul conto n. 23636 denominato "Fondo di riserva D.Lgs. 143/98", acceso presso la Tesoreria centrale dello Stato, la copertura finanziaria dell'accantonamento al Fondo di riserva istituito ai sensi del decreto citato.

<i>B. III.3) - Altri titoli</i>	
Euro 9.815.282	(Euro 9.815.282)

La voce è costituita da CCT scadenza anno 2003 assegnati dall'Erario a SACE a titolo di consolidamento dei Crediti d'Imposta relativi agli anni 1988 e 1989.

VOCE C - RISERVE TECNICHE A CARICO RIASSICURATORI E RETROCESSIONARI

Euro 89.158.139	(Euro 50.810.351)
------------------------	--------------------------

Voce C.d) - Fondo riserva D.Lgs. 143/98

Euro 89.158.139	(Euro 50.810.351)
------------------------	--------------------------

L'importo di Euro 89.158.139 risultante dal presente Bilancio, corrisponde alle quote di rischio cedute in riassicurazione a compagnie di riassicurazione estere (Ecas), sulla base di specifici accordi stipulati entro la data di chiusura dell'esercizio. La voce riduce l'ammontare dell'accantonamento, istituito ai sensi del D.Lgs. n. 143/98, che viene esposto nella sezione "B" del passivo patrimoniale "Riserve tecniche".

Le variazioni intervenute sulla voce in questione sono dovute a:

incremento riserva	Euro	31.554.571
perdita su cambi da valutazione importi originariamente denominati in divise estere	Euro	6.793.217

VOCE D - ATTIVO CIRCOLANTE**Euro 3.080.805.276****(Euro 2.910.353.942)****Voce D. I - Rimanenze****Euro 222.411****(Euro 210.962)**

Trattasi di rimanenze di materiale di consumo (stampati Euro 214.847, cancelleria Euro 7.262 , materiale tecnico Euro 302), calcolata con il metodo Lifo.

Voce D.II - Crediti**Euro 338.247.530****(Euro 325.574.980)****D.II .1) - Crediti verso clienti per operazioni di assicurazione****Euro 22.785.687****(Euro 11.518.266)****a) Crediti di assicurazione diretta****Euro 18.929.224****(Euro 11.221.990)**

In tale voce sono compresi:

- i premi richiesti, in base a garanzie deliberate e accettate entro il 31/12/02, e non incassati a tale data (di cui Euro 271.624 per "rischio commerciale" ed Euro 643.715 per "rischio politico");
- crediti per benefici cambio ed interessi (Euro 1.401.941), dovuti al 31/12/02 e non incassati alla anzidetta data;
- crediti diversi di assicurazione diretta per Euro 16.611.944, composti principalmente da Euro 13.572.549 iscritti a seguito di sentenze che riconoscono a Sace il diritto alla restituzione di somme liquidate a titolo di indennizzi ed Euro 2.708.066 relativi ad accollo di debito da parte di soggetti privati per effetto di accordi conclusi con committenti/debitori esteri.

Le variazioni in aumento che hanno interessato la voce "Crediti di assicurazione diretta" nel corso dell'esercizio sono state pari a Euro 280.772.713 per premi da incassare, a Euro 2.091.204 per interessi su premi, a Euro 13.613.016 per crediti diversi dai precedenti.

Le variazioni in diminuzione hanno riguardato, per Euro 285.860.766 incassi dell'esercizio a titolo di premi (di cui Euro 260.298.496 relativi a garanzie assicurative rilasciate ai sensi del D.Lgs. n. 143/98, al lordo dei rimborsi e delle quote corrispondenti a rischi ceduti in riassicurazione), per Euro 2.091.549 incassi di interessi su premi e per Euro 817.384 incassi di crediti diversi dai precedenti.

b) Crediti di riassicurazione attiva

Euro 3.768.299

(Euro -----)

L'esercizio 2002 si chiude con un saldo industriale di Euro 1.053.696 a credito dell'Istituto relativamente alla gestione dei trattati di riassicurazione in vigore. Nel corso dell'esercizio i trattati in argomento hanno generato saldi industriali a credito per Euro 1.322.914, rispetto ai quali le Compagnie riassicurate hanno effettuato pagamenti per Euro 269.218.

Quanto alle altre operazioni riassicurate dall'Istituto, nel corso dell'esercizio sono stati rilevati crediti per premi pari ad Euro 2.714.603, regolarmente incassati.

c) Crediti di riassicurazione passiva

Euro 88.164

(Euro 296.276)

In base agli accordi di riassicurazione in vigore, nel corso dell'esercizio sono stati riconosciuti a Sace Euro 4.822.397 a titolo di crediti per provvigioni attive su premi per rischi ceduti a terzi. Le provvigioni sono state portate in diminuzione dei relativi premi, in sede di pagamento di questi ultimi, per l'ammontare di Euro 5.030.509 (comprensivi del residuo credito risultante all'inizio dell'esercizio).

D.II.3) - Crediti verso altri

Euro 315.461.843

(Euro 314.056.714)

D.II.3.a) - Crediti per indennizzi pagati da recuperare

Euro 288.911.968

(Euro 295.672.889)

a.1) Crediti per indennizzi rischio politico pagati da recuperare (Euro 274.691.249).

La voce si riferisce ai crediti maturati verso Paesi esteri per indennizzi pagati da recuperare alla data di chiusura dell'esercizio, al netto delle svalutazioni e delle perdite subite in sede di realizzo.

Ad eccezione dei soli crediti assistiti da specifiche garanzie, per i quali è stato mantenuto in bilancio il relativo valore nominale residuo, la generalità dei crediti non inseriti in Accordi intergovernativi di ristrutturazione è stata valutata, ai sensi dell'art. 2426 C.C., secondo il presumibile valore di realizzazione. Detto valore è stato determinato applicando i criteri fissati dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 26/11/99.

Si è fatto pertanto riferimento ai criteri di valutazione del rischio Paese che sono applicati in sede OCSE ed ai coefficienti stabiliti dalla Banca d'Italia per gli accantonamenti cui le banche italiane sono tenute per i prestiti concessi a beneficiari esteri privi di copertura SACE, nonché al trend storico dei pagamenti da parte dei Paesi esteri accertato per lo scorso ventennio di attività di SACE.

Sulla base dei criteri citati, il valore di mercato dei crediti in argomento è stato determinato:

posto il limite "superiore" rappresentato dai coefficienti di valutazione "rischio Paese", applicando, per i crediti non inseriti in accordi di ristrutturazione, le percentuali di svalutazione rilevabili dal trend storico dei pagamenti effettuati;