

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	376.953	2.122.569	7.884.868	10.384.390
- Altri prestiti (investimenti c/liquid. Trattamento previd. Ex art. 9 Acc. Az. 18/10/73)	0	0	49.222	49.222
- Crediti V/assicuratori c/Polizza TFR	0	0	5.177.248	5.177.248
- Crediti V/Erario acconto IRPEF su TFR	0	374.204	0	374.204
2) B.III.2c				
- Crediti verso imprese cedenti per depositi di Riassicurazione Attiva	0	0	1.671.490	1.671.490
3) B.III.3				
- Altri titoli	9.815.282	0	0	9.815.282
4) D.II				
- Crediti verso clienti per operazioni di assicurazione	6.173.743	2.708.065	13.903.879	22.785.687
- Crediti verso altri per indennizzi da recuperare	5.502.527	15.677.829	267.731.611	288.911.968
- Crediti per contributi in conto esercizio	0	0	0	0
- Altri crediti	1.267.308	3.462.624	21.819.943	26.549.875
TOTALE CREDITI	23.135.813	24.345.291	318.238.261	365.719.366
DEBITI - E				
- Debiti verso fornitori	570.682			570.682
- Debiti per operazioni di assicurazione	113.857.803			113.857.803
- Debiti verso Ministero dell'Economia art. 7 D.Lgs.143/98	219.613.583			219.613.583
- Debiti tributari	7.237.063			7.237.063
- Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	416.307			416.307
- Altri debiti	259.976.068			259.976.068
TOTALE DEBITI	601.671.506			601.671.506

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di Euro)

Disponibilità liquide al 01.01.2002

2.584

Flussi di liquidità in entrata	1.268	
di cui :		
Premi e accessori al netto dei rimborsi		281
Recuperi		841
Stanziamenti a F.do Dotazione da Legge Finanziaria		41
Stanziamenti a F.do Riserva D.lgs. 143/98 da Legge Finanziaria		52
Contributi in c/esercizio		41
Entrate per IRS		4
Interessi attivi c/c		2
Proventi diversi		6

Flussi di liquidità in uscita	1.110	
di cui:		
Indennizzi e accessori		118
Quote spettanza assicurati su recuperi		153
Quote spettanza Minecofin su recuperi		642
Riassicurazione passiva		24
Bilancio dello Stato art. 7 commi 3 e 4 D.Lgs. 143/98		16
Operazioni derivate		100
Fornitori per acquisti di beni e servizi		12
Retribuzioni nette		10
Prestiti ipotecari a dipendenti		1
Oneri fiscali e contributivi		7
Adeguamento cambi conti correnti in divisa estera		11
Debiti diversi		16

Disponibilità liquide al 31.12.2002

2.742

XIV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

STATO PATRIMONI

ATTIVO	ESERCIZIO 2002 (PARZIALI)	ESERCIZIO 2002 (TOTALI)	ESERCIZIO PRECEDENTE
A) CREDITI VMINECOFIN FONDO DOTAZIONE			
B) IMMOBILIZZAZIONI		36.894.410	34.231.248
I Immateriali	2.639.477		182.573
1) Costi d'impianto e di ampliamento.....	49.193		81.968
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.....			
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno.....	134.085		106.330
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.....	3.916		4.257
5) Avviamento.....			
6) Immobilizzazioni in corso e acconti.....	2.452.483		
7) Altre immobilizzazioni immateriali.....			
II Materiali	6.782.897		6.685.368
1) Terreni e fabbricati.....	6.697.895		6.697.895
meno: fondo ammortamento.....	(753.281)		(652.344)
2) Impianti e macchinario.....	392.979		391.128
meno: fondo ammortamento.....	(325.471)		(294.033)
3) Attrezzature industriali e commerciali.....			
meno: fondo ammortamento.....			
4) Altri beni.....	2.890.649		2.336.614
meno: fondo ammortamento.....	(2.119.874)		(1.892.891)
5) Immobilizzazioni in corso e acconti.....			
III Finanziarie	27.471.838		27.353.304
1) Partecipazioni in imprese controllate, collegate e controllanti.....			
2) Crediti:	17.656.554		17.538.022
a) verso imprese controllate, collegate e controllanti.....			
b) verso altri.....	15.985.064		14.835.840
c) verso imprese cadenti per dep.risae attive.....	1.671.490		2.702.182
3) Altri titoli.....	9.816.282		9.816.282
4) Azioni proprie.....			
C) RISERVE TECNICHE CARICO RIASSICURATORI E RETROCESSIONARI		89.158.139	90.819.351
a) Riserve premi.....			
b) Riserve sinistri.....			
c) Fondo rischi politici/catastrofici/speciali.....			
d) Fondo di riserve D Lgs. 143/98.....	89.158.139		90.819.351
D) ATTIVO CIRCOLANTE		3.080.805.276	2.910.353.942
I Rimanenze	222.411		219.962
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo.....	222.411		219.962
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati.....			
3) Lavori in corso su ordinazione.....			
4) Prodotti finiti e merci.....			
5) Acconti.....			
II Crediti	338.247.539		325.574.889
1) Verso clienti per operazioni di assicurazione.....			
meno: fondo svalutazione crediti.....	22.785.687		11.518.266
2) Verso imprese controllate, collegate e controllanti.....			
3) Verso altri.....	315.461.843		314.056.714
a) per indennizzi da recuperare.....	288.911.968		295.672.889
b) per contributi in conto esercizio.....	0		0
c) altri.....	26.549.875		18.383.825
III Attività finanziarie			
1) Partecipazioni in imprese controllate, collegate e controllanti.....			
2) Azioni proprie.....			
3) Altri titoli.....			
IV Disponibilità liquide	2.742.335.335		2.584.568.889
1) Depositi bancari, postali e di Tesoreria.....	2.742.335.093		2.534.567.820
2) Assegni.....	0		0
3) Denaro e valori in cassa.....	242		160
E) RATEI E RISCONTI		406.452	342.735
Ratei attivi.....	202.348		239.174
Risconti attivi.....	204.104		103.561
TOTALE ATTIVO		3.207.384.377	2.995.738.276
CONTI D'ORDINE		28.889.115.356	31.339.911.735
Rischi.....	16.037.800.097		15.981.947.868
Impegni propri.....	12.470.852.091		15.112.798.870
Impegni di terzi.....	180.385.787		244.099.790
Beni di terzi.....	77.381		165.187

XIV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ALE AL 31/12/2002

PASSIVO E NETTO	ESERCIZIO 2002 (PARZIALI)	ESERCIZIO 2002 (TOTALI)	ESERCIZIO PRECEDENTE
A) PATRIMONIO NETTO		211.409.119	100.919.894
I Fondo di Dotazione D.Lgs. 143/98.....	589.807.932		548.291.379
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni.....			
III Riserva di rivalutazione.....			
IV Riserva legale.....			
V Riserva per azioni proprie in portafoglio.....			
VI Riserva statutaria.....			
VII Altre riserve.....			
VIII Utile (perdite) portati a nuovo.....	(388.271.485)		(251.413.185)
IX Utile (perdita) d'esercizio.....	10.072.872		(136.858.300)
B) RISERVE TECNICHE		2.213.976.177	2.146.886.726
a) Riserve premi.....	28.461.890		28.340.395
b) Riserve sinistri.....	32.110.480		31.281.182
c) Fondo rischi polizze catastrofiche/speciali.....	184.681.711		230.842.098
d) Fondo di riserva D.Lgs. 143/98.....	1.990.722.116		1.855.818.151
C) FONDI PER RISCHI ED ONERI		172.829.896	23.451.844
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili.....	2.048.488		2.132.582
2) Fondi per imposte.....			
3) Altri fondi.....	170.772.500		21.319.262
D) T.F.R. LAVORO SUBORDINATO		7.386.469	7.296.255
E) DEBITI		601.671.506	658.919.557
1) Obbligazioni.....			
2) Obbligazioni convertibili.....			
3) Debiti verso banche.....			
4) Debiti verso altri finanziatori.....			
5) Acconti.....			
6) Debiti verso fornitori.....	670.682		1.155.916
7) Debiti rappresentati da titoli di credito.....			
8) Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti.....			
9) Debiti per operazioni di assicurazione.....	113.857.803		132.461.342
10) Debiti v/ Ministero dell' Economia art. 7 D.Lgs. 143/9.....	219.613.683		249.368.182
11) Debiti tributari.....	7.237.063		299.818
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale.....	416.307		387.197
13) Altri debiti.....	259.976.068		275.247.122
F) RATEI E RISCONTI		0	0
Ratei passivi.....			
Risconti passivi.....			0
TOTALE PASSIVO E NETTO		3.207.264.277	2.993.738.276
CONTI D'ORDINE		28.689.115.356	31.338.811.735
Rischi.....	16.037.800.097		15.981.947.888
Impegni propri.....	12.470.852.091		16.112.798.870
Impegni di terzi.....	180.385.787		244.099.790
Cedenti beni di terzi.....	77.381		185.187

CONTI D'ORDINE

Ai sensi dell'art. 2427 comma 9 del Codice Civile, si forniscono di seguito le notizie sulla composizione e sulla natura dei Conti d'ordine accessi alla data del 31/12/02, suddivisi in:

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

1 - RISCHI

Euro 16.037.800.097	(Euro 15.981.947.888)
---------------------	-----------------------

1.a) Garanzie concesse

Euro 15.812.352.802	(Euro 15.492.211.407)
---------------------	-----------------------

La voce rappresenta il rischio a fronte degli impegni assicurativi assunti alla data del 31/12/02 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 225.447.295	(Euro 489.736.481)
------------------	--------------------

L'importo comprende le rate delle polizze in sinistro, aventi scadenza successiva al 31/12/2002 (Euro 84.440.081 per il rischio commerciale ed Euro 141.007.214 per il rischio politico). La forte contrazione rispetto al dato dell'esercizio precedente è stata determinata dal venir meno di situazioni di default Paesi.

Relativamente ai due rischi, la quota corrispondente alle rate a scadere nel solo anno 2003 è pari ad Euro 28.488.349 per il ramo rischio commerciale e ad Euro 50.515.910 per il ramo rischio politico.

2 - IMPEGNI PROPRI

Euro 12.470.852.091	(Euro 15.112.798.870)
---------------------	-----------------------

2 a) Impegni verso cessionari c/crediti ceduti

Euro 466.115.529	(Euro 639.237.886)
------------------	--------------------

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, risultante al 31/12/01, si è ridotto di Euro 84.585.265 per effetto della retrocessione al SPV dei pagamenti avvenuti in corso d'anno da parte dei Paesi debitori.

L'adeguamento ai cambi di chiusura dell'esercizio dei valori espressi in divisa estera ha determinato una ulteriore contrazione di Euro 88.537.092 sul controvalore residuo che, pertanto, ammonta ad Euro 466.115.529.

2 b) Impegni verso terzi per retrocessioni

Euro 73.795.577

(Euro 43.454.671)

La voce comprende l'impegno:

a) a retrocedere agli assicurati le quote di loro spettanza (Euro 17.680.579) in relazione ai futuri incassi rivenienti dagli Accordi sottoscritti dall'Istituto ai fini del recupero di crediti da Paesi debitori esteri;

b) 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 (Euro 35.766.626);

c) a versare al Ministero dell'Economia l'importo di Euro 20.348.371 che, nel rispetto dell'accordo transattivo di cui si è trattato alla voce E.10.1 - Debiti verso il Ministero dell'Economia - del passivo patrimoniale, saranno riconosciuti al citato Dicastero, una volta esaurito l'impegno nei confronti dell'assicurato, a valere sui flussi di recuperi che avranno luogo successivamente alla scadenza di febbraio 2004.

Nel corso dell'esercizio la voce in questione è complessivamente variata:

- in aumento di Euro 31.470.966, corrispondenti ad impegni sorti in seguito alla conclusione degli Accordi citati;
- in aumento di Euro 121.714, corrispondenti a variazioni dei piani di rientro di Accordi in vigore;
- in diminuzione di Euro 2.337.402 per rate scadute e incassate.

Per effetto dell'adeguamento ai cambi di chiusura dell'esercizio, le poste espresse originariamente in divisa estera hanno subito una variazione in aumento di Euro 1.085.628.

2 c) Ministero dell'Economia c/crediti ristrutturati

Euro 8.438.224.398

(Euro 10.197.752.140)

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 devono 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.

Nel corso dell'esercizio, la voce di cui trattasi, relativa alle sole quote di capitale oggetto d'indennizzo, ha subito le variazioni di seguito specificate, espresse nei loro controvalori in Euro ai cambi storici:

- In aumento di Euro 48.534.023, per indennizzi pagati ed inseriti in accordi bilaterali intergovernativi;
- In aumento di Euro 99.877.911, corrispondenti ai crediti indennizzati che hanno formato oggetto di accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione conclusi nell'esercizio;
- In diminuzione di Euro 481.638.791, per revisioni di accordi e per cancellazione di crediti ai sensi della Legge 209/00;
- In diminuzione di Euro 289.777.234, per i pagamenti effettuati dai Paesi esteri debitori.
- In diminuzione di Euro 2.164.545, per quote di crediti dichiarati irrecuperabili;
- In diminuzione di Euro 1.134.359.107, per effetto dell'adeguamento ai cambi di fine esercizio dei crediti espressi in divisa estera.

2 d) Ministero dell'Economia c/crediti subpartecipati

Euro 773.074.454

(Euro 992.235.846)

La voce accoglie l'impegno sorto con la seconda operazione di cartolarizzazione, conclusa nel corso dell'esercizio 2001, 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" - voce 2.c) è mantenuta dal Ministero dell'Economia e, al termine del rimborso delle obbligazioni, la Società Veicolo restituirà l'eventuale overcollateralization.

Per effetto degli incassi intervenuti in corso dell'esercizio (accreditati con pari valuta al Veicolo), il valore dei crediti subpartecipati si è ridotto di Euro 115.854.269.

Il valore residuo di detti crediti, adeguato ai cambi di chiusura dell'esercizio, in diminuzione per Euro 103.307.123, risulta pari ad Euro 773.074.454.

2 e) Banche c/operazioni derivate

Euro 1.577.306.813

(Euro 1.750.431.965)

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 985.639.834, 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 all'inizio dell'esercizio (Euro 1.110.460.102) si è ridotto di Euro 57.323.196.

L'importo che residua a fine esercizio, diminuito di Euro 67.497.072 per effetto dell'adeguamento ai cambi di chiusura delle divise estere, ammonta ad Euro 985.639.834;

b) per Euro 190.313.498, il Credit Default Swap collaterale all'operazione di cartolarizzazione, trattata al successivo punto 2.f), che 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. Rispetto al totale iscritto in bilancio all'inizio dell'esercizio (Euro 186.399.166), non sono intervenute scadenze. Alla data del 31/12/2002 l'operazione presenta un saldo di Euro 190.313.498, aggiornato al cambio di chiusura per Euro 3.914.332;

c) per Euro 401.353.482 l'ulteriore operazione di finanza innovativa denominata "Credit Link Note", anch'essa conclusa nel corso del precedente esercizio in nome e per conto del Ministero dell'Economia, a valere su crediti vantati dal Ministero stesso, dei quali lo stesso rimane peraltro titolare a tutti gli effetti. L'operazione prevede 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 27.204.166) il capitale di riferimento alla data di inizio dell'esercizio (Euro 453.572.697), adeguato ai cambi del 31/12/02 per Euro 25.015.049, si riduce a Euro 401.353.482.

2 f) SPV c/crediti titolarizzati	
Euro 1.142.335.321	(Euro 1.489.686.362)

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.

L'operazione è stata conclusa nel corso dell'esercizio 2001 ai sensi dell'art. 7 della Legge 130/99 e preventivamente autorizzata del Ministero citato, 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'eventuale overcollateralization.

Nel corso dell'esercizio sono stati incassati ed accreditati con pari valuta al SPV Euro 193.484.020.

Per effetto dell'adeguamento cambi (Euro 153.867.021) in diminuzione dei valori espressi in divise estere, il valore che residua alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 1.142.335.321

3 - IMPEGNI DI TERZI

Euro 180.385.787	(Euro 244.099.790)
------------------	--------------------

3 a) Fidejussioni di terzi a garanzia

Euro 16.344.013	(Euro 14.885.221)
-----------------	-------------------

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 164.041.774	(Euro 195.200.963)
------------------	--------------------

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 31/12/02 l'impegno, adeguato ai cambi di chiusura dell'esercizio per Euro 31.159.189, si presenta con un controvalore di Euro 164.041.774.

3 c) Banche c/divise da consegnare

Euro -----	(Euro 34.013.605)
------------	--------------------

Durante l'esercizio sono state concluse, 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 467.666.524

4 - BENI DI TERZI**4 a) Beni in leasing mobiliare**

Euro 77.381	(Euro 165.187)
-------------	----------------

Trattasi del valore dei canoni residui al 31/12/02 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	199.698.681	58.174.241		257.872.922
Var. Riserve premi	244.318	-307.452		-63.134
Voce A. 5 - Altri ricavi e proventi di gestione				
Ctb. C/esercizio	71.614.233	21.391.265		93.005.498
Recuperi e prov. div.	127.353.280	18.427.648	14.352.950	160.133.878
Totale valore della produzione A	398.910.512	97.685.702	14.352.950	510.949.164
Voce B.				
-Oneri di gestione				
Oneri rel. ai sinistri	98.458.971	20.392.417		118.851.388
Var.ris.tecn. rel. sin.	145.315.308	65.112.015		210.427.323
- Altri oneri di gestione	97.144.676	8.583.026	98.914.596	204.642.298
Totale costi della produzione B	340.918.955	94.087.458	98.914.596	533.921.009
Valore netto della produzione (A - B)	57.991.557	3.598.244	-84.561.646	-22.971.845

La gestione assicurativa ha prodotto un risultato positivo di Euro 74 mln., al quale hanno contribuito i proventi per premi e recuperi che, rilevando per Euro 403 mln., hanno più che compensato il peso degli oneri di gestione (indennizzi e riserve tecniche - Euro 329 mln.).

Il valore della produzione, negativo per Euro 23 mln., è stato pertanto determinato dagli oneri connessi alle svalutazioni ed alle perdite rilevate sui crediti dell'Istituto (Euro 106 mln.), oltre che dagli accantonamenti per rischi (Euro 38 mln.) e dagli oneri rivenienti dalla chiusura di vertenze giudiziali ed extragiudiziali (Euro 26 mln.).

Il risultato derivante dalle componenti finanziarie e straordinarie, delle quali si fornisce dettagliata informativa in sede di trattazione delle specifiche voci, è stato determinato in Euro 39 mln. e risulta notevolmente ridimensionato dal differimento di Euro 125 mln. dei proventi netti rilevati per effetto dell'adeguamento ai cambi di chiusura dell'esercizio sui crediti e debiti in moneta estera aventi scadenza a medio/lungo termine.

Per quanto sopra descritto, il bilancio dell'esercizio si chiude con un utile di Euro 16 mln., al lordo delle imposte sul reddito dell'esercizio.

VOCE A - VALORE DELLA PRODUZIONE

Euro 510.949.164	(Euro 793.238.099)
-------------------------	---------------------------

Voce A. 1 - Ricavi di gestione

Euro 257.809.788	(Euro 223.784.131)
-------------------------	---------------------------

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

Euro 257.293.878	(Euro 223.113.124)
-------------------------	---------------------------

I premi lordi dell'esercizio ammontano ad Euro 283.282.249, di cui Euro 62.768.446 rischio commerciale diretto, Euro 392.274 rischio commerciale da riassicurazione attiva, Euro 215.848.265 rischio politico diretto ed Euro 4.273.263 rischio politico da riassicurazione attiva.

I premi netti sono stati determinati deducendo i rimborsi (Euro 1.013.478 rischio commerciale e Euro 5.568.356 rischio politico), al lordo delle trattenute (rispettivamente di Euro 27.750 ed Euro 139.447) ed i premi ceduti in riassicurazione passiva (Euro 5.166.809 per rischio commerciale ed Euro 18.677.001 per il rischio politico, al lordo di Euro 2.416.060 per rimborsi).

In base ai contratti di riassicurazione passiva stipulati con ECAs, sono state acquisite provvigioni pari a Euro 2.384.380.

Le provvigioni liquidate nell'esercizio a favore delle compagnie riassicurate sulla base dei contratti in vigore, ammontano a Euro 467.229.

Le variazioni nette delle riserve premi sono state pari ad Euro 63.134, in aumento rispetto all'esercizio precedente.

Voce A. 1 b) - Altri proventi tecnici

Euro 515.910	(Euro 671.007)
---------------------	-----------------------

La voce è composta esclusivamente da ricavi per aperture dossier, di cui Euro 129.422 relativi a garanzie concesse per la copertura del rischio commerciale ed Euro 386.488 del rischio politico.

Voce A. 5 - Altri ricavi e proventi di gestione

Euro 253.139.376	(Euro 569.453.968)
-------------------------	---------------------------

Voce A. 5 a) - Contributi in conto esercizio

Euro 93.005.498	(Euro 320.343.946)
------------------------	---------------------------

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.

Per l'anno 2002, le assegnazioni in argomento 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.

Il contributo in argomento è stato assegnato:

- quanto a Euro 51.645.690 , dalla Legge Finanziaria 2002;
- quanto a Euro 41.359.808, 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 D.lgs.143/98- Stato Patrimoniale Passivo).

Voce A.5 b) - Altri ricavi

Euro 160.133.878

(Euro 249.110.022)

La voce è costituita da:

- 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, per Euro 120.988.357 (Euro 102.583.482 per il rischio politico ed Euro 18.404.875 per il rischio commerciale)
- proventi connessi a crediti sorti per effetto di accordi conclusi nel corso dell'esercizio, pari ad Euro 3.313.677;
- rivalutazioni contabilizzate nell'esercizio (Euro 5.689.267) per effetto della ripresa di valore del credito residuo verso debitori esteri, determinata sulla base della percentuale stimata di realizzo dei crediti stessi;
- sopravvenienze gestione ordinaria (Euro 29.852.345), da attribuire in prevalenza ai recuperi intervenuti nell'anno per la quota eccedente l'ammontare dei crediti iscritti in bilancio (Euro 15.789.626), oltre che ai minori costi per indennizzi determinatisi a seguito di vittorie giudiziali (Euro 14.062.719);
- canoni per fitti attivi di competenza dell'esercizio (Euro 11.695), relativi al contratto di locazione dell'unità immobiliare di Via Poli 48, di proprietà dell'Istituto. La risoluzione del contratto è avvenuta alla scadenza pattuita;
- ricavi della gestione diversi da quelli precedentemente indicati, relativi al recupero dei costi sostenuti per missioni sponsorizzate (Euro 278.536).

VOCE B - COSTI DELLA PRODUZIONE

Euro 533.921.009	(Euro 909.680.704)
-------------------------	---------------------------

Voce B. 6 - Per oneri di gestione

Euro 346.392.627	(Euro 701.743.213)
-------------------------	---------------------------

Voce B. 6 a) - Oneri relativi ai sinistri

Euro 118.851.388	(Euro 179.046.604)
-------------------------	---------------------------

La voce è costituita dagli indennizzi liquidati nell'esercizio per rischi politici (Euro 98.458.971), per rischi commerciali diretti (Euro 20.219.274) e assunti in riassicurazione (Euro 173.143).

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

Euro 210.427.323	(Euro 444.081.022)
-------------------------	---------------------------

Relativamente alle garanzie concesse ai sensi della L. 227/77, le riserve sinistri rischio commerciale hanno registrato un aumento di Euro 3.696.470, mentre la contrazione dei sinistri nel ramo rischio politico ha determinato la riduzione di Euro 60.293.255 delle riserve corrispondenti.

Quanto alla riserva tecnica istituita dal Decreto legislativo 143/98, sulla base degli impegni assicurativi assunti da SACE nel corso dell'anno ai sensi dell'art. 8 comma 3 del citato decreto, perfezionati con polizze efficaci per intervenuta accettazione al 31/12/2002, l'accantonamento grava su questo esercizio per Euro 267.024.108, al netto della quota riassicurata presso terzi (Euro 45.141.005).

Voce B. 6 c) - Altri oneri

Euro 17.113.916	(Euro 78.615.587)
------------------------	--------------------------

Rientrano nella voce in esame:

- gli oneri relativi alla gestione rischio politico per Euro 16.536.857, il cui maggiore importo (Euro 16.428.210) 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;
- altri oneri di gestione sostenuti per informazioni commerciali assunte su committenti privati esteri (Euro 436.726);
- gli oneri connessi alla gestione dei trattati di riassicurazione per Euro 39.885;
- 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 100.448 (stampati, cancelleria e fotocopie).

Voce B. 7 - Oneri per servizi

Euro 7.414.009

(Euro 8.178.926)

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

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 1.802.180, di cui Euro 900.000 circa. 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 1.191.255);
- per la manutenzione dei programmi e delle apparecchiature di ufficio (Euro 920.676);
- per ricerca e sviluppo (Euro 1.204.295);
- per utenze ed assicurazioni (Euro 401.063);
- per i compensi ed i rimborsi spese agli Organi dell'Ente (Euro 576.744);
- per pubblicità, rappresentanza e partecipazione a convegni (Euro 195.056);
- per rimborsi missioni piè di lista (Euro 607.274);
- per il servizio mensa destinato al personale dipendente (Euro 205.899) e per l'aggiornamento professionale (Euro 242.447).

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

Euro 659.806

(Euro 656.688)

La voce evidenzia:

- i canoni di leasing operativo (Euro 349.190) relativi ai macchinari ed alle apparecchiature in uso presso SACE;
- i canoni periodici per l'utilizzo di software (Euro 298.051);
- i canoni di locazione degli uffici della sede ICE di Milano, fissati con apposita convenzione che regola il funzionamento dello Sportello aperto presso la Regione Lombardia (Euro 12.565).

Voce B. 9 - Oneri per il personale

Euro 17.176.036

(Euro 17.118.456)

Sono compresi in questa voce:

- gli oneri lordi per retribuzioni (Euro 11.630.264), i compensi per borse di studio (Euro 7.460), diarie e indennità di missione (Euro 170.544). In considerazione della capitalizzazione dei costi interni sostenuti per la realizzazione del nuovo sistema informatico dell'Istituto, gli oneri del personale impegnato nel progetto (Euro 477.647, quantificati sulla base del livello retributivo e del tempo dedicato alla specifica attività) sono stati sospesi mediante imputazione tra le immobilizzazioni in corso (voce B.I.6 dell'attivo patrimoniale). Al completamento del progetto si darà corso al trasferimento di detti costi nella specifica voce accesa alle immobilizzazioni immateriali ed alla relativa procedura di ammortamento;

- gli oneri per contributi assistenziali e previdenziali, obbligatori per legge o per contratto (Euro 3.717.289);
- la quota TFR maturata nell'esercizio (Euro 985.015), oltre all'onere per esodi incentivati (Euro 538.909);
- gli oneri da rimborsare ad Ina spa per servizi resi ai sensi della convenzione in vigore (Euro 19.871);
- i contributi al Cral aziendale (Euro 57.000);
- i contributi in c/interessi su cessioni del V dello stipendio e le erogazioni liberali (Euro 44.164);
- i costi per il rinnovo delle divise assegnate in dotazione al personale di servizio (Euro 5.520).

Voce B. 10 - Ammortamenti e svalutazioni

Euro 32.449.018

(Euro 95.900.514)

Quanto alle sottovoci B.10.a) e B.10.b), esse comprendono rispettivamente gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali per Euro 150.173 e a quelle materiali per Euro 468.350 (v. trattazione analitica alla voce B dello Stato Patrimoniale Attivo).

La voce B.10.d) "Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide", pari ad Euro 31.830.495, 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 23.139.331 alle svalutazioni relative a crediti per indennizzi rischio politico pagati da recuperare;
- per Euro 7.552.979 alle svalutazioni relative a crediti per indennizzi rischio commerciale pagati da recuperare;
- per Euro 1.138.185 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 11.450

(Euro 36.183)

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.