VOCE E - DEBITI

Euro 386.326.067 (Euro 128.209.577)

Voce E.4) - Debiti verso altri finanziatori
Euro == (Euro ==)

Voce E.6 - Debiti verso Fornitori
Euro 318.798 (Euro 287.216)

La voce rappresenta il debito complessivo di SACE nei confronti di fornitori diversi per fatture ricevute e non ancora pagate al 31/12/99.

Le variazioni in aumento sono costituite da fatture e note di debito pervenute pari a Euro 4.597.671, mentre le variazioni in diminuzione sono rappresentate da pagamenti che hanno avuto luogo durante l'esercizio per un ammontare pari a Euro 4.566.089.

Voce E.11 - Debiti Tributari
Euro 2.140.982 (Euro 547.975)

La presente voce è costituita dal debito verso l'Erario per l'IRAP da versare (Euro 1.832.292) calcolata sul risultato fiscale dell'esercizio, per ritenute effettuate su retribuzioni e TFR corrisposti a dipendenti, su compensi professionali corrisposti nel mese di dicembre 1999 e da versare nel mese di gennaio 2000 (Euro 308.690).

Le variazioni verificatesi nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

• incrementi per Irap e ritenute su retribuzioni e TFR, redditi assimilati e compensi professionali corrisposti nel periodo;	Euro	3.368.390
• decrementi per versamenti all'Erario delle ritenute IRPEF nel periodo	Euro	1.775.383

Voce E.12 - Debiti v/Istituti di previdenza e sicurezza sociale
Euro 416.401 (Euro 593.246)

Il debito in questione è costituito per Euro 414.794 da contributi previdenziali obbligatori dovuti all'INPS su retribuzioni e pensioni relative al mese di dicembre 1999 e per Euro 1.607 da contributi assistenziali obbligatori dovuti all'ENPDEP, riferiti sempre alla mensilità di dicembre 1999.

Le variazioni subite nel corso dell'esercizio sono state:

- in aumento, Euro 2.097.555 per contributi sulle competenze corrisposte nel periodo;
- in diminuzione, Euro 2.274.400 per versamenti effettuati agli Enti assistenziali e previdenziali di cui sopra.

Voce E .13 - Altri Debiti

Euro 383.449.886 (Euro 126.781.140)

La presente voce è costituita da:

1) Debiti di assicurazione diretta per Euro 372.436.886 di cui:

a) quote spettanza assicurati per recupero indennizzi	Euro	83.268.105
b) interessi moratori su indennizzi	"	4.483.862
c) depositi diversi	"	1.083.217
d) indennizzi deliberati da pagare	"	3.113.714
e) debiti diversi di assicurazione diretta	"	446.078
f) conto attesa Accordi Bilaterali	"	22.171.408
g) quote recuperi in corso di assegnazione	"	2.033.951
h) quote recuperi da versare al Ministero del Tesoro art. 7c.2 D. Lgs. n. 143/98	"	255.776.200
i) debiti per rimborsi premio	"	60.351

Per le voci f) e g) si precisa, rispettivamente, quanto segue:

- "Conto Attesa accordi Bilaterali": raccoglie somme anticipate da Paesi esteri con i quali sono in corso di definizione i relativi Accordi Bilaterali di Consolidamento. Gli importi più rilevanti si riferiscono a somme incassate dal Camerun (Euro 4.372.110) e dalla Russia (Euro 17.304.793)
- "Quote recuperi in corso di assegnazione": rispetto al totale della voce, l'ammontare più rilevante di Euro 2.029.291 relativo alla Tanzania non è stato attribuito in quanto, alla data del 31/12/1999, erano in corso accertamenti sulla esatta destinazione della somma.

Le variazioni in aumento in corso d'esercizio, corrispondenti a debiti maturati nel periodo per Euro 580.368.880, (di cui principalmente Euro 262.870.007 per indennizzi deliberati, Euro 255.803.872 per importi di spettanza del Ministero del Tesoro, Euro 39.037.087 relativi a quote di spettanza degli assicurati) e ad introiti per recuperi (Euro 355.260.954), si sono contrapposte a variazioni in diminuzione pari a Euro 326.542.781 (di cui Euro 273.263.459 per liquidazioni indennizzi e Euro 48.343.897 per versamento agli assicurati delle quote loro spettanti), Euro 430.859 per acquisizione di versamenti effettuati dagli assicurati per aperture dossier a seguito di passaggio in garanzia o reiezione della stessa, Euro 355.396.905 per ripartizioni di recuperi effettuate nel corso dell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 7 comma 2 del Decreto istitutivo dell'Ente, il Ministero del tesoro diviene cessionario dei crediti indennizzati da SACE a decorrere dalla data di perfezionamento degli Accordi bilaterali intergovernativi. Con Decreto del 4 novembre 1999 all'Istituto è stata affidata, sempre ai sensi del citato art. 7, la gestione dei crediti in argomento. Le somme recuperate a fronte di detti crediti devono essere versate, ai sensi del comma 2-bis dell'art. 7 citato, sul conto corrente n. 20013 acceso presso la Tesoreria Centrale e intestato al Ministero del Tesoro. Con nota del 22/03/2000 il Ministero stesso, a valere sulle somme in argomento, ha disposto l'assegnazione all'Istituto, ai sensi della vigente normativa, di un contributo di Euro 255.000.000 per l'esercizio 1999 (v. voce C.II.5.c - Stato Patrimoniale Attivo).

La voce h) " Quote recuperi da versare al Ministero del Tesoro", comprende i recuperi incassati distinti per quota capitale, interessi di accordo e differenze cambio, di cui si fornisce specifica nelle divise originarie:

	USD	*CHF*	*EURO*	*CTV. EURO AI CAMBI STORICI*	*DIFFERENZE CAMBIO INCASSO*	*TOTALE INCASSO IN EURO*
Recupero quota capitale	57.827.077	7.122.441	17.746.631	63.520.875	14.530.772	78.051.647
Recupero interessi di Accordo	121.686.136	3.549.640	56.377.371	177.724.553		177.724.553
Totale per divisa	***179.513.213***	***10.672.081***	***74.124.002***	***241.245.428***	***14.530.772***	***255.776.200***

2) Debiti di riassicurazione attiva per Euro 5.332.700 rappresentano il debito verso le compagnie "Euler - SIAC" e "La Viscontea" per il saldo provvisorio delle partite industriali al 31/12/99, risultanti dai c/c di corrispondenza intrattenuti a termini dei trattati con le stesse.

3) Debiti diversi dai precedenti per Euro 5.680.299 di cui:
   a) Euro 5.369.855 costituiti prevalentemente da somme da retrocedere a Paesi esteri per maggiori recuperi introitati (Euro 4.256.403) e da costi generali di competenza (Euro 799.966);
   b) partite in corso di sistemazione per Euro 201.262, costituite da somme pervenute in chiusura d'esercizio da attribuire sulla base delle risultanze degli accertamenti in corso;
   c) debiti verso INA saldo conto corrente reciproco Euro 36.696;
   d) debiti per previdenza complementare dipendenti per Euro 62.940;
   e) debiti verso percipienti redditi assimilati al reddito di lavoro dipendente per Euro 3.615;
   f) debiti per depositi cauzionali per Euro 5.931. La voce rappresenta il deposito cauzionale versato dall'Istituto per il Commercio Estero - ICE, a fronte del contratto di locazione di una piccola porzione dell'immobile (vedi voce A.5 - "Altri ricavi e proventi di gestione"- Conto Economico). L'importo è comprensivo di Euro 44 per interessi al tasso legale maturati al 31/12/99.

Le variazioni in aumento sulle voci in questione sono state pari a Euro 5.136.397 per rilevazioni di debiti assegnati alle causali in esame, mentre le variazioni in diminuzione sono state pari a Euro 7.059.640.

VOCE F - RATEI E RISCONTI PASSIVI

Euro == (Euro 191.401.102)

Per effetto del rifinanziamento Iran (di cui si è parlato nella voce C.II.5.b), si è determinata la riduzione parziale del credito e dei risconti corrispondenti alle rate aventi maturazione successivamente alla data del 31/12/99.

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 per le quali non è possibile identificare a priori l'anno presunto di incasso e/o di pagamento, sono state asteriscate e considerate interamente incassabili e pagabili oltre il quinto anno.

Le voci di debito non sono assistite da garanzie reali sui beni dell'Ente.

VOCE successivo successivo	Entro l'esercizio successivo	DA 1 A 5 ANNI	OLTRE IL 5^ ANNO	TOTALE
CREDITI				
1) B.III.2b				
- Prestiti ipotecari a favore dipendenti	269.296	1.436.178	5.957.034	7.662.508
- Altri prestiti (investimenti c/liquid. Trattamento previd. Ex art. 9 Acc. Az. 18/10/73)			49.222*	49.222
- Crediti V/assicuratori c/Polizza TFR			4.437.935	4.437.935
- Crediti V/Erario acconto IRPEF su TFR		622.670		622.670
2) B.III.2C				
- Crediti verso imprese cedenti per dep. Riassicuraz. Attiva			2.692.869*	2.692.869
3) B.III.3				
- Altri titoli		9.815.282		9.815.282
4) C.II.1				
- Premi in corso di riscossione	2.618.354			2.618.354
- Benefici cambio e interessi	29.881	1.616.471		1.646.352
- Crediti diversi di assicurazione diretta	280.733	12.777.120	817.860	13.875.713
5) C.II.5			14.252.105*	14.252.105
- Crediti verso l'Erario		0		
- Crediti v/paesi esteri per indennizzi da recuperare	263.190.037	9.830.059	279.572.648*	552.592.744
- Crediti v/Ministero del tesoro	255.000.000			255.000.000
- Crediti diversi	82.288	90.726	0	173.014
- Attività per imposte anticipate	266	386		652
TOTALE CREDITI	521.470.855	36.188.892	307.779.673	865.439.420
DEBITI - E				
- debiti verso fornitori	318.798			318.798
- debiti tributari	2.140.982			2.140.982
- debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	416.401			416.401
- Debiti v/compagnie di assicurazione c/c	5.332.700			5.332.700
- altri debiti	378.117.186			378.117.186
TOTALE DEBITI	386.326.067			386.326.067

RENDICONTO FINANZIARIO

Disponibilità liquide al 01.07.99	**Mln. di Euro**		**547,51**
Flussi di liquidità in entrata			
di cui:			
Premi lordi	"	36,63	
Benefici di cambio	"	0,10	
Crediti diversi	"	2,9	
Apertura dossier	"	0,60	
Interessi su c/c bancari	"	0,52	
Recuperi lordi	"	355,26	
Rimborso imposte	"	1,81	
Rimborsi indennizzi da riassicurazione	"	1,76	
TOTALE ENTRATE	**Euro**		**399,58**
Flussi di liquidità in uscita	**Mln. di Euro**		
di cui:			
Retribuzioni, contributi e oneri tributari	"	-8,00	
Mutui concessi	"	-0,69	
Fornitori	"	-4,57	
Debiti di assicurazione diretta (quote spettanza assicurati, interessi su indennizzi ...)	"	-50,31	
Debiti diversi	"	-0,7	
Indennizzi	"	-263,20	
TOTALE USCITE	**Euro**		**-327,47**
Disponibilità liquide al 31.12.1999	**Mln. di Euro**		**619,62**

ESAME DEI CONTI D'ORDINE

Si rappresentano di seguito i dati relativi ai Conti d'ordine accesi alla data del 31/12/99, suddivisi in:
Rischi assunti, Impegni propri, Impegni di terzi, Beni di terzi.

1 - RISCHI ASSUNTI

1 a) SINISTRI DENUNCIATI
Euro 1.185.900.676 (Euro 1.643.376.146)

Per il rischio commerciale, l'ammontare di Euro 14.664.607 rappresenta la quota non iscritta a riserva sinistri degli insoluti al 31/12/99 relativi a polizze per le quali gli Assicurati hanno effettuato le segnalazioni di sinistro o, ove siano decorsi i termini costitutivi, avanzato formale richiesta di indennizzo.

Per il rischio politico la voce in esame, pari a Euro 1.171.236.069, comprende invece le rate, sempre relative a polizze in sinistro, con scadenza successiva al 31/12/99.

L'importo totale della presente voce si riferisce esclusivamente alle operazioni relative alla legge n. 227/77.

1 b) FIDEJUSSIONI A FAVORE DI TERZI
Euro == (Euro 56.272)

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano estinte le fidejussioni rilasciate in favore dell'Ufficio IVA di Roma per intervenuto rimborso dei crediti d'imposta relativi ai precedenti esercizi.

2 - IMPEGNI PROPRI

Euro 26.495.928.839 (Euro 836.988.349)

2 a) IMPEGNI V/CESSIONARI PER TITOLARIZZAZIONE
Euro 744.967.148 (Euro 791.996.760)

La voce rappresenta l'impegno di Sace verso la Optimum Finance B.V., Veicolo finanziario 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 30/06/99 ammontava a USD 821.894.637, si è ridotto di USD 73.500.641 nel corso dell'esercizio a seguito di pagamenti da parte dei Paesi debitori, per USD 73.233.682 retrocessi alla Optimum Finance B.V. e USD 266.959 per variazioni tassi sulle quote interessi. Alla data del 31/12/99, l'impegno residuo ammonta pertanto a USD 748.393.997 (di cui USD 561.454.464 quota capitale e USD 186.939.532 interessi) che, al cambio di chiusura dell'esercizio (che ha comportato un adeguamento di Euro 23.797.313 per le divise non appartenenti all'U.E.), presenta un controvalore di Euro 744.967.148.

2 b) RETROCESSIONI C/IMPEGNI V/TERZI

Euro 44.567.679 (Euro 44.935.317)

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 del Governo Cubano, per Euro 8.137.776, comprensivo dell'adeguamento ai cambi di chiusura per le divise non appartenenti all'area U.E. (Euro 51.392). Nel corso dell'esercizio la voce in questione si è ridotta di Euro 206.419 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 fronte del credito vantato da quest'ultimo nei confronti del Governo delle Isole Cook (Euro 36.429.903). La voce in argomento ha subito una diminuzione di Euro 109.827 per rate scadute e incassate nell'esercizio.

2 c) MINISTERO DEL TESORO C/CREDITI RISTRUTTURATI

Euro 10.330.077.710 (Euro ==-)

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 del Tesoro all'atto del perfezionamento degli Accordi stessi. 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 totali dei controvalori in Euro ai cambi storici:

		USD	CHF	EURO	GBP	FR.CFA	CONTROVALORI IN EURO AI CAMBI STORICI
a) Rettifica dei valori		7.654.859.832	554.983.907	2.339.462.095	179.646	356.006.891	8.524.265.036
b) Indennizzi pagati inseriti in accordi bilaterali intergovernativi	+	36.750.703		14.078.557			48.128.429
c) Recuperi in quota capitale	-	57.827.077	7.122.440	17.746.631			63.520.875
d) Accordi bilaterali perfezionati nell'esercizio	+	4.988.297	-	12.485.241	1.277.528	129.800.000	17.858.033
e) Quote irrecuperabili	-	301.177	3.361				239.208
f) Rettifiche	-	786.757					610.043
g) Cessione al Ministero del Tesoro del credito Cuba	+		46.221.922	5.882.696			34.763.414
h) Adeguamento controvalori ai cambi di fine esercizio	+						1.769.432.924
Saldo al 31/12/99		***7.637.683.821***	***594.080.008***	***2.354.161.958***	***1.457.174***	***485.806.891***	***10.330.077.710***

In particolare:

1. In sede di rettifica dei valori, operata con effetto dall'1/7/99 a termini di legge sugli importi rivenienti dalla gestione della cessata Sezione, sono stati individuati crediti per indennizzi pagati da recuperare inseriti in Accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione (Euro 8.524.265.036) di proprietá del Ministero del Tesoro ex art. 7 D.Lgs. n. 143/98 (voce a);
2. la voce c) rappresenta il totale dei recuperi netti in quota capitale di spettanza del Ministero del Tesoro e pagati dai Paesi debitori nel corso dell'esercizio che, 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 Patromoniale Passivo);
3. Le quote irrecuperabili indicate alla voce e) si riferiscono alle variazioni dei tassi sui TCS.
4. alla voce f) sono indicate le rettifiche contabilizzate sulle quote capitali di spettanza del Ministero del Tesoro per gli storni indennizzi e recuperi non rientranti in Accordi Bilaterali;
5. E' stato contabilizzato (voce g) il credito nei confronti del governo cubano di cui il Ministero del tesoro è divenuto titolare, ai sensi dell'art. 7 comma 2 del D. Lgs. 143/98, in quanto il credito stesso è oggetto di Accordo bilaterale intergovernativo di ristrutturazione a seguito delle intese raggiunte in data 03/12/98 con il Banco Nacional de Cuba.

Per effetto delle movimentazioni di cui sopra e dell'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle divise non appartenenti all'Unione Europea (Euro 1.769.432.924 - voce h), i crediti vantati dal Ministero del Tesoro nei confronti di Paesi esteri ammontano alla data del 31/12/99 a Euro 10.330.077.710.

La suddivisione delle movimentazioni trattate per ciascun Paese debitore e per divisa estera viene esposta nell'allegato n.1 alla presente Nota integrativa.

2 d) INTEREST RATE SWAP C/IMPEGNI
Euro 2.356.410.917 (Euro ==)

Su specifico mandato del Ministero del Tesoro conferito in data 27/07/1999, ed in stretta sintonia con il Dipartimento del Tesoro, sono state concluse nel corso dell'esercizio, al fine di contenere gli oneri a carico del Bilancio dello Stato per le necessità finanziarie dell'Istituto per l'anno 2000, una operazione di Interest Rate Swap ed una di Interest Rate Swaption (deliberate il 3/8/99).

Le operazioni, concluse con le banche europee risultate aggiudicatarie della gara all'uopo indetta, sono state strutturate su n. 14 transazioni perfezionate al 31/12/99.

Il capitale nozionale preso a riferimento per l'operazione è costituito da crediti del Ministero del Tesoro, da incassare a fronte di Accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione, in riferimento ai quali verranno introitati interessi calcolati ad un cambio fisso in base a piani di rientro pre-definiti.

L'adesione all'operazione da parte delle banche ha comportato l'impegno da parte delle stesse a versare a SACE, per le transazioni di Interest Rate Swap, un UPFRONT costituito dal differenziale tra gli interessi a tasso fisso che matureranno sul capitale nozionale ed il valore attuale degli interessi variabili, calcolati al tasso Libor a tre mesi per le transazioni in USD ed al tasso Euribor a 6 mesi per le altre.

L'Upfront ed il premio per l'Interest Rate Swaption che le banche dovranno versare il 31/05/2000, ammontano a Euro 260.359.459. L'importo di pertinenza del

Ministero del Tesoro dovrà affluire sul conto corrente n. 20013 acceso presso la Tesoreria Centrale dello Stato ed intestato al Ministero stesso, come precisato da quest'ultimo con lettera del 13/03/2000.

2 e) IMPEGNI ASSICURATIVI PER GARANZIE CONCESSE
Euro 13.019.905.385 (Euro ==)

La voce rappresenta gli impegni assicurativi in essere alla data del 31/12/99 per polizze in essere a fronte delle quali non risultano denunciati sinistri da parte degli assicurati.

3 - IMPEGNI DI TERZI

Euro 243.456.477 (Euro 183.969.069)

3 a) FIDEJUSSIONI DI TERZI A GARANZIA
Euro 20.983.593 (Euro 18.196.379)

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 (quest'ultimo tipo di fidejussione viene richiesto in aggiunta alla lettera di manleva nei casi in cui si ritiene di acquisire maggiori garanzie dall'esportatore italiano) .

3 b) CESSIONI C/IMPEGNI DI TERZI
Euro 171.242.892 (Euro 165.772.690)

La voce evidenzia, nel contesto dell'operazione di titolarizzazione, l'impegno del Veicolo finanziario 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 31/12/99 l'impegno, adeguato al cambio di chiusura dell'esercizio, si presenta con un controvalore di Euro 171.242.892.

3 c) BANCHE C/VALUTE DA CONSEGNARE
Euro 51.229.992 (Euro ==)

Durante l'esercizio, nei casi in cui sono state accertate condizioni più favorevoli per l'Ente, si è dato corso a negoziazioni con Istituti di Credito diversi da quello Tesoriere per acquisti di divise estere da utilizzare per pagamenti di indennizzi, quote spettanza assicurati, rimborsi di premi e fatture fornitori, per il controvalore di Euro 57.008.899.

Sono state effettuate altresì cessioni di divise, sia in occasione delle negoziazioni di recuperi e premi sia per acquisire disponibilità in lire da riversare sui conti di Tesoreria Centrale, per il controvalore di Euro 82.224.603.

Allo scopo di eliminare il potenziale rischio di cambio sulla parte di operazione di Interest Rate Swap espressa in USD (di cui si è detto nella precedente voce 2 d), è stata altresì conclusa in data 16/9/99 una operazione di OUTRIGHT di USD 54.250.000 contro Euro.

L'operazione è stata conclusa al cambio a termine di Euro/USD 1,05895 (cambio spot 1,0389, punti premio 0,02005), per cui in data 31/5/2000 verranno incassati Euro 51.229.992 che, come già detto in sede di trattazione della voce 2 d) "Interest rate swap c/impegni", saranno accreditati sul conto corrente n. 20013 acceso presso la Tesoreria centrale ed intestato al Ministero del Tesoro.

4 - BENI DI TERZI

4 a) BENI IN LEASING MOBILIARE
Euro 441.024 (Euro 464.548)

Trattasi del valore dei canoni residui al 31/12/99 relativi ai beni mobili assunti da SACE in leasing operativo e finanziario, ivi compreso per questi ultimi il valore di riscatto.

ESAME DEL 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 sul C/Economico prodotto da ciascuno di essi.

	Ramo rischio Politico e di cambio	*Ramo rischio commerciale*	*Ricavi/Costi non ripartibili*	*TOTALE*
Voce A. 1 - Ricavi di gestione	27.299.298	6.295.223		33.594.521
Voce A. 5 - Altri ricavi e proventi di gestione	265.668.557	234.737	255.008.095	520.911.389
Totale valore della produzione A	292.967.855	6.529.960	255.008.095	554.505.910
Voce B. Oneri di gestione	-221.670.479	-1.595.242	-251.130.034	-474.395.755
- Altri oneri di gestione	-313.171.470	-420.745	-13.142.586	-326.734.801
Totale costi della produzione B	-534.841.949	-2.015.987	-264.272.620	-801.130.556
Valore netto della produzione (A - B)	-241.874.094	4.513.973	-9.264.525	-246.624.646

La tabella evidenzia per il ramo rischio politico e di cambio un valore netto della produzione negativo di Euro 241 mln., determinato in prevalenza da svalutazioni e perdite su crediti (Euro 313 mln.), cui si sono contrapposte variazioni in diminuzione delle riserve tecniche (Euro 41 mln.) e premi dell'esercizio (Euro 26 mln.).

Per il ramo rischio commerciale è stato realizzato un valore netto della produzione positivo di Euro 4 mln., determinato dalla somma algebrica di componenti positive (Euro 13 mln., di cui 8 mln. dovuti a contrazione delle riserve tecniche e Euro 5 mln. a premi dell'esercizio) e costi di gestione per indennizzi (Euro 9 mln.).

L'onere dell'accantonamento al fondo di riserva (Euro 250 mln.) a fronte dei nuovi impegni assicurativi perfezionati dall'Istituto, è stato compensato pressoché integralmente dal contributo in conto esercizio assegnato dal Ministero del Tesoro a valere sull'esercizio 1999 allo stesso titolo (Euro 244 mln.). La differenza di Euro 6 mln. rispetto all'accantonamento effettuato, trova copertura nei premi incassati per le nuove garanzie perfezionate, come già detto in altra sezione della presente nota.

Nel complesso, i due rami assicurativi hanno determinato un risultato netto negativo di Euro 237 mln. dal quale, sommando le ulteriori componenti negative nette di reddito pari a Euro 9 mln., si arriva ad una perdita della produzione di Euro 246 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 positivo di Euro 239.642.999, compensando il valore netto della produzione negativo (Euro 246.624.646), la perdita dell'esercizio chiuso al 31/12/99 ammonta pertanto, prima delle imposte, a Euro 6.981.648.

Di seguito vengono trattate singolarmente le voci esposte nel Conto Economico.

VOCE A – VALORE DELLA PRODUZIONE

Euro 554.505.910

Voce A. 1 - Ricavi di gestione
Euro 33.594.521

La voce é formata sostanzialmente da premi lordi dell'esercizio (Euro 7.877.033 rischio commerciale e Euro 28.051.064 rischio politico), oltre che da introiti per apertura dossier per Euro 383.065. Dai premi vanno dedotti i rimborsi (Euro 1.068.746 rischio commerciale e Euro 1.440.414 rischio politico), al lordo delle trattenute (rispettivamente di Euro 9.071 e Euro 29.557) e le provvigioni di riassicurazione (Euro 1.914.828). I dati relativi alla gestione industriale II° semestre 99 dei Trattati di riassicurazione SIAC e LA VISCONTEA sono quelli determinabili alla chiusura dell'esercizio sulla base di elementi certi.

Le variazioni nette delle riserve premi rischio commerciale sono state pari ad Euro 1.357.082, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente. La variazione della riserva premi rischio politico in riassicurazione attiva è stata pari a Euro 311.637, anch'essa in diminuzione rispetto al dato dell'esercizio precedente.

Voce A.5 - Altri ricavi e proventi di gestione
Euro 520.911.389

La voce è costituita da:

- ricavi per crediti su indennizzi Rischio Politico ass. diretta	Euro	264.906.352
- ricavi per crediti su indennizzi Rischio Comm.le ass.diretta	Euro	45.568
- ricavi per crediti su indennizzi Rischio Pol. in riassicuraz.	Euro	114.186
- ricavi per crediti su indennizzi Rischio comm.le in riassic.	Euro	188.202
- contributo in c/esercizio 1999 Mintesoro art.7 c2/bis D.Lgs. n. 143/98	Euro	255.000.000
- proventi diversi gestione assicurativa (rimborsi da assicurati dei costi sostenuti per il Project Financing, penali DEOA, ecc.)	Euro	1.776
- plusvalenze da alienazione beni mobili	Euro	1.227
- benefici di cambio	Euro	647.209
- fitti attivi	Euro	6.869
Totale	Euro	520.911.389

In particolare:

1) i ricavi contabilizzati per crediti su indennizzi sono maturati nell'esercizio in relazione ai sinistri pagati a fronte dei quali l'Istituto ha acquisito il diritto di surroga;
2) ai sensi dell'art. 7 comma 2 bis del D. Lgs. n. 143/98, il Ministero del Tesoro può disporre assegnazioni in favore dell'Istituto di contributi in c/esercizio, a valere sulle somme depositate sul conto corrente n. 20013 intestato al Ministero stesso ed acceso presso la Tesoreria Centrale dello Stato, sul quale affluiscono i recuperi di sua spettanza. Per l'esercizio 1999 il contributo in questione è stato fissato in Euro 255.000.000 (v. voce C.II.5.c - Stato Patrimoniale Attivo), di cui Euro 244.236.516 acquisiti a copertura degli accantonamenti effettuati al fondo di riserva ex art. 8 comma 3 (V. VOCE B.6 Conto Economico - "Oneri di gestione"), mentre Euro 10.763.484 sono stati acquisiti a copertura degli oneri sostenuti nell'esercizio e connessi alla gestione assicurativa;
3) la voce "fitti attivi" comprende i canoni di competenza dell'esercizio chiuso al 31/12/99, relativi al contratto di locazione dell'unità immobiliare di Via Poli 48, piano V, di proprietà dell'Istituto, stipulato per uso foresteria con l'ICE (Istituto Nazionale per il Commercio Estero). Il contratto ha durata di 21 mesi dal 15/9/99 al 2/6/2001, fissa un canone di locazione pari ad Euro 1.962,54 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 801.130.556

Voce B. 6 - Per Oneri di Gestione
Euro 474.395.755

La voce è costituita da:

-	Indennizzi dell'esercizio R. comm.le	Euro	8.902.612
-	Indennizzi dell'esercizio R. politico	Euro	262.974.836
-	Variaz.netta riserva sinistri r. comm.le	Euro	-7.411.802
-	Variaz.netta riserva sinistri r. politico	Euro	-41.304.357
-	Variazione fondo riserva D. Lgs. 143/98	Euro	250.972.903
-	Oneri diversi ed acquisti vari	Euro	261.563

1) In relazione agli indennizzi deliberati nel corso dell'esercizio per entrambi i rischi, Euro 8.991.227 sono relativi ai trattati di riassicurazione in vigore alla data di chiusura dell'esercizio;
2) per effetto della ridotta sinistrosità si è registrata, alla data del 31/12/99, una contrazione delle riserve sinistri relative a garanzie concesse ai sensi della L. 227/77, per complessivi Euro 48.716.159;
3) ai sensi dell'art. 8 comma 3 del D. Lgs. 143/98 è stato istituito, sulla base dei nuovi impegni assicurativi assunti da SACE nel corso del semestre e perfezionati con polizze efficaci per intervenuta accettazione al 31/12/99, l'accantonamento al fondo di riserva che grava su questo primo esercizio per Euro 250.972.903 (v. anche voce B "Riserve tecniche" - Stato Patrimoniale passivo);

4) rientrano nella voce in esame anche gli oneri per acquisti vari, non ricompresi negli altri costi della gestione previsti dallo schema obbligatorio di Conto economico, pari a Euro 157.131 (di cui Euro 125.559 per stampati, Euro 6.035 per cancelleria, Euro 19.984 per fotocopie e Euro 5.553 per vestiario personale subalterno).

Voce B. 7 – Oneri per servizi
Euro 3.711.557

Gli importi più consistenti registrati in questa voce sono costituiti, oltre che dagli oneri connessi all'adeguamento dei sistemi informatici per il passaggio al nuovo Ente (Euro 0,4 mln.), dai compensi professionali liquidati nel corso dell'esercizio agli studi professionali che curano gli interessi dell'Ente nelle vertenze contrattuali in corso (Euro 1,3 mln.).

Voce B. 8 – Oneri per godimento di beni di terzi
Euro 206.185

La voce evidenzia i canoni di leasing operativo (Euro 112.860) relativi ai macchinari ed alle apparecchiature in uso presso SACE e i canoni periodici per godimento di beni immateriali (Euro 93.325).

Voce B. 9 – Oneri per il personale
Euro 8.075.505

Sono compresi in questa voce, fra gli altri, gli oneri per retribuzioni (Euro 5.806.288), per contributi assistenziali e previdenziali a carico dell'Ente (Euro 1.704.664), per quota TFR maturata nell'esercizio (Euro 466.810).

Voce B. 10 - Ammortamenti e svalutazioni
Euro 130.683.050

Quanto alle sottovoci B.10.a) e B.10.b), queste comprendono rispettivamente gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali per Euro 65.182 e a quelle materiali per Euro 230.119 (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 130.387.749, rappresenta l'ammontare delle svalutazioni contabilizzate sui crediti per indennizzi pagati da recuperare trattati nella presente Nota alla voce C.II.5.b) dello Stato patrimoniale attivo.

Le svalutazioni in argomento sono state determinate applicando i criteri fissati dal Consiglio di Amministrazione con le delibere del 26/11/1999 e del 02/03/2000.

L'importo iscritto si riferisce, per Euro 125.541.907 alle svalutazioni relative a crediti per indennizzi pagati da recuperare (di cui Euro 68.542.228 per rate inserite in Accordi Multilaterali e Euro 56.883.580 per rate fuori accordo) e per Euro 4.845.841 a quelle contabilizzate sugli interessi di mora maturati sui crediti iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio.

Voce B. 11 - Variazione rimanenze merci
Euro 61.541

La voce evidenzia la contrazione delle rimanenze di materiale di consumo di cui si è trattato alla Voce C.I dello Stato Patrimoniale Attivo.

Voce B. 13 - Altri accantonamenti
Euro ==

Per la presente voce, che raccoglie gli stanziamenti per spese ed oneri futuri, non sono stati effettuati accantonamenti a carico dell'esercizio in chiusura.

Voce B. 14 - Oneri diversi di gestione
Euro 184.120.045

La voce comprende:

a) le imposte e tasse non relative al reddito imponibile dell'esercizio, quali ICI (Euro 89.408), IVA non detraibile relativa al semestre II° 1999 (Euro 698.549), spese legali (Euro 50.876), spese per pubblicazioni e stampa periodica (Euro 27.986);
b) le perdite su crediti per indennizzi pagati da recuperare, riconosciute definitive sulla base di circostanze oggettive (Euro 182.785.636), quali :

- la cessione al Ministero del Tesoro, ai sensi dell'art. 7 comma 2 del D. Lgs. 143/98, del credito nei confronti del Governo Cubano (Euro 34.803.416) a far data dal 1 luglio 1999, in quanto il credito stesso rientrava nell'Accordo bilaterale intergovernativo di ristrutturazione;
- la cessione al Ministero del Tesoro, sempre ai sensi dell'art. 7 comma 2 del D. Lgs. 143/98, dei crediti per indennizzi pagati nell'esercizio e rientranti in accordi bilaterali intergovernativi di ristrutturazione (Euro 48.128.429 oltre a Euro 3 rappresentanti il valore simbolico degli accordi bilaterali di consolidamento perfezionati nel periodo riferiti a Nicaragua, Repubblica Popolare del Congo e Tanzania.);
- l'apertura della procedura fallimentare nei confronti del debitore russo Sovitalprodmash di cui alla polizza 88/798 Mediocredito Centrale (Euro 3.400.473);
- la perdita sul credito verso l'Ungheria per l'indennizzo pagato alla Morgan (Euro 96.453.315) di cui si è trattato nella voce C II 5 b)
- l'apertura di procedure fallimentari o dichiarazioni di irrecuperabilità dei crediti per il rischio commerciale (Euro 418.831).

VOCE C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

VOCE C. 16 - ALTRI PROVENTI FINANZIARI
Euro 107.450.308

La voce in discorso è costituita da:

a) Euro 159.441 interessi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni;

b) Euro 161.636 interessi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni;

c)	Euro	13.182.879	proventi diversi di cui interessi di mora su recupero indennizzi Euro 5.547.576, interessi compensativi su crediti per Euro 7.615.046, interessi di mora per ritardato versamento premi Euro 20.257;
d)	Euro	1.780.041	per interessi su c/c bancari e depositi postali (Euro 1.440.520), per altri interessi e proventi (Euro 339.521 , di cui Euro 118.671 su crediti d'imposta);
e)	Euro	2.538.804	Utili su cambi realizzati su incassi e pagamenti effettuati nell'esercizio in divise non U.E., di cui Euro 2.538.376 relativi alla gestione assicurativa;
f)	Euro	249.041	Utili su cambi rilevati in sede di adeguamento delle riserve tecniche in divise non U.E.;
g)	Euro	421.358	Utili da valutazione disponibilità in divisa estera non U.E. alla data di chiusura.
h)	Euro	88.957.108	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'U.E.

VOCE C.17 – INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI
Euro 18.555.358

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 900.829;
- interessi moratori su indennizzi pari a Euro 129.786;
- perdite su cambi realizzate su incassi e pagamenti effettuati nell'esercizio in divise non U.E., pari a Euro 10.516.042, di cui Euro 10.515.913 relativi alla gestione assicurativa;
- Perdite da valutazione disponibilità in divisa estera non U.E. pari a Euro 882.205;
- Perdite su cambi rilevate in sede di adeguamento delle riserve tecniche in divise non U.E., pari a Euro 4.454.355;
- Perdite 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'U.E., pari a Euro 1.669.051.

VOCE E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Dall'analisi del bilancio emergono componenti sia positive che negative attribuibili alla gestione straordinaria di SACE.

E.20 - PROVENTI STRAORDINARI
Euro 152.690.537

La voce è costituita da:

entrate diverse	Euro	4.910
sopravvenienze attive diverse	Euro	8.897.281
Proventi straordinari per recupero crediti	Euro	143.788.346