

Nota integrativa al bilancio dell'esercizio 1994

Forma e contenuto del bilancio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.1994 è il primo che si riferisce ad un intero anno solare, è redatto sulla base degli schemi previsti per le compagnie di assicurazione e riassicurazione ed è costituito da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa. Il bilancio è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione, esposta in precedenza.

In allegato alla presente nota integrativa sono acclusi i seguenti documenti, richiesti da specifiche disposizioni legislative:

- Prospetto delle riserve e altri fondi di cui all'art. 105 D.P.R. 917/86;
- Prospetti delle rivalutazioni effettuate (art. 10, l.72/1983).

Sono inoltre parte integrante della nota integrativa i seguenti documenti, ritenuti necessari per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società:

- Stato patrimoniale riclassificato
- Conto economico riclassificato
- Rendiconto finanziario
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto.

Il bilancio d'esercizio segue lo schema prescritto dal D.P.R. 14/12/78 ed è stato predisposto nel rispetto delle vigenti norme civilistiche, ove applicabili per le

compagnie di assicurazioni, e di quelle specifiche per il settore assicurativo.

Principi contabili, criteri di valutazione e di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della Situazione Patrimoniale e Finanziaria e del risultato economico della Società. In relazione al programma di ristrutturazione dell'assetto patrimoniale si è inteso adottare, per alcune poste patrimoniali, più appropriati criteri di valutazione con riferimento ai casi eccezionali disciplinati dall'art. 2423 4° comma c.c., al fine di garantire la rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale come previsto dall'articolo in questione. L'argomento viene dettagliatamente esposto nella relazione del C.d.A. sulla gestione.

Tali poste patrimoniali si riferiscono in particolare al patrimonio immobiliare, stimato ad un valore di realizzo, che comporta un plusvalore degli immobili di un importo netto di 92,96 mld. e alla partecipazione in IMI rivalutata per 10,8 mld. Le anzidette valutazioni trovano ampia descrizione oltre che nelle analisi delle poste di bilancio anche nella relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione.

La valutazione della partecipazione di Nuova Tirrena inserita nell'attivo circo-

lante è stata iscritta al valore di carico, nonostante il minor valore di 27,9 mld. rispetto al patrimonio netto, in quanto tale minus è ritenuta non durevole in considerazione del buon andamento della gestione nel 1994, che si sta confermando anche nell'esercizio 1995. Inoltre il presumibile valore di realizzo sarà superiore al valore di libro, come dimostra la positiva risposta del mercato all'iniziativa di vendita attuata dalla CONSAP. Si è proceduto inoltre ad una rideterminazione delle riserve tecniche e all'adozione di un tasso di rendimento delle stesse pari al 7%, come di seguito ampiamente descritto e motivato.

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E AMMORTAMENTI

1.1 Beni Immobili

I beni immobili, tutti adibiti ad uso di terzi, sono iscritti in bilancio al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori aumentati delle spese incrementative, delle rivalutazioni effettuate ai sensi di specifiche leggi, e delle eventuali rivalutazioni volontarie come evidenziato in apposito allegato.

Gli immobili non vengono ammortizzati in quanto i lavori di manutenzioni e miglioria fanno sì che il loro valore rimanga conservato nel tempo.

Le spese per migliorie e trasformazioni sono capitalizzate a condizione che determinino un incremento nella vita utile o nella redditività dell'immobile.

1.2 Mobili, Macchine, Impianti

I cespiti sono iscritti al costo di acquisizione. Gli ammortamenti sono calcolati, con riferimento al costo, in base alle ordinarie aliquote fiscali ritenute rappresentative della vita economico-tecnica

dei beni, tenendo conto della residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Tali aliquote, ridotte della metà nel caso di acquisto dell'esercizio sono le seguenti:

- mobili e macchine ordinarie d'ufficio: 12%
- arredamento: 15%

2. TITOLI A REDDITO FISSO

I titoli quotati sono valutati al minor valore fra quello di carico e quello desunto dall'andamento del mercato ad eccezione di quelli che rimangono in modo permanente nel patrimonio aziendale che sono valutati al costo d'acquisto eventualmente svalutati se di valore durevolmente inferiore.

I titoli non quotati sono iscritti in bilancio al minore tra il costo ed il presumibile valore di realizzo.

Il costo è rettificato dallo scarto di emissione e dallo scarto di negoziazione, quest'ultimo calcolato soltanto sui titoli considerati come immobilizzazioni finanziarie.

3. AZIONI E PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni, che costituiscono attivo circolante, sono iscritte in bilancio al minor valore fra quello di carico e quello desunto dall'andamento del mercato, o al loro presumibile valore di realizzo. Per quanto attiene la partecipazione IMI si è fatto riferimento al valore realizzato con la vendita effettuata.

4. MUTUI E PRESTITI

Sono iscritti al valore nominale che corrisponde al valore di realizzo.

5. CREDITI

Sono iscritti al valore nominale rettificato dal fondo svalutazione crediti per riflettere il presumibile valore di realizzo.

6. COSTI PLURIENNALI

Le provvigioni di acquisizione anticipate sui contratti con durata poliennale sono calcolate sulla base delle provvigioni effettivamente corrisposte alle imprese assicurative precedentemente ammortizzate sulla base della durata effettiva dei contratti.

Il software acquistato in licenza d'uso è iscritto al costo rettificato dal relativo fondo ammortamento iscritto nel passivo. Il costo è stato ammortizzato all'aliquota annua del 20%.

7. RISERVE TECNICHE

Le riserve matematiche sono determinate in base alle norme dettate dalla L. 742 del 22 ottobre 1986 e successivo D.M. 2 luglio 1987 secondo criteri tecnici attuariali, come relazionato da primaria società attuariale e confermato dall'attuario dell'azienda. Gli importi appostati sono ritenuti adeguati agli impegni in corso alla fine dell'esercizio, in considerazione anche delle modifiche al regime delle cessioni legali intervenute a partire dall'1/1/94 (L. 403/94 del 23/6/94), che hanno interrotto la proporzionalità dei rapporti tra CONSAP e le imprese di assicurazione cedenti.

8. FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo riflette l'intera passività maturata nei confronti di ogni singolo dipen-

dente, in base alle leggi ed ai contratti di categoria vigenti.

9. FONDO TRATTAMENTO PREVIDENZA PERSONALE

Il fondo risulta adeguato a coprire il valore capitale degli oneri pensionistici maturati dal personale in servizio.

10. DEBITI

Sono iscritti al loro valore nominale.

11. PREMI ED ACCESSORI DELL'ESERCIZIO

I premi relativi alle gestioni assicurazioni dirette degli ex addetti alle imposte di consumo sono attribuibili all'esercizio avendo riguardo alla loro competenza.

12. RATEI E RISCONTI

I criteri di rilevazione dei ratei e dei risconti fanno riferimento all'attribuzione all'esercizio di competenza di proventi e spese comuni a più esercizi.

13. CONTI D'ORDINE

Sono esposti in bilancio al valore nominale.

STATO PATRIMONIALE RIASSUNTIVO**Prospetto di raffronto per la Nota integrativa****ESERCIZIO 1994***(importi in lire)***ATTIVO**

Cod. Voci Modelli 3 e/o 5	VOCI	TOTALE ESERCIZIO in corso	TOTALE ESERCIZIO precedente
1	Credito verso i soci per versamenti ancora dovuti	—	—
7	Beni immobili	2.440.664.797.162	2.343.121.452.637
8	Altri diritti reali	—	—
13	Titoli a reddito fisso in lire italiane	501.831.591.900	9.726.660.000
18	Titoli a reddito fisso in valuta estera	—	—
23	Partecipazioni in società ed enti italiani	1.633.966.666.062	1.892.178.398.060
27	Partecipazioni in società ed enti esteri	—	—
31	Mutui e prestiti	720.005.781.390	1.200.000.000.000
32	Crediti verso compagnie di riassicurazione e di assicurazione — Conti deposito	—	—
33	Crediti verso compagnie di riassicurazione e di assicurazione — Conti correnti	35.051.703.933	133.510.542.569
36	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori e retrocessionari	—	—
39	Somme da pagare per sinistri, polizze maturate, riscatti e rendite a carico dei riassicuratori e retrocessionari	—	—
42	Riserva premi a carico dei riassicuratori e retrocessionari	—	—
45	Riserva sinistri a carico dei riassicuratori e retrocessionari	—	—
46	Contante in cassa	45.721.733.014	58.261.968.901
47	Depositi presso istituti ed aziende di credito	25.689.575.054	64.439.790.353
53	Crediti diversi	880.331.552.961	751.954.175.411
60	Mobili, impianti e costi pluriennali	471.106.939.957	459.181.493.085
68	Altre attività	38.360.003.965	36.283.091.375
69	Totale attivo	6.792.730.345.398	6.948.657.572.391
70	Perdite degli esercizi precedenti	—	—
71	Perdita dell'esercizio	115.903.223.523	73.403.527.210
72	Totale	6.908.633.568.921	7.022.061.099.601
81	Conti d'ordine e partite di giro	531.643.362	334.481.362

STATO PATRIMONIALE RIASSUNTIVO**Prospetto di raffronto per la Nota integrativa****ESERCIZIO 1994***(importi in lire)***PASSIVO**

Cod. Voci Modelli 3 e/o 5	VOCI	TOTALE ESERCIZIO in corso	TOTALE ESERCIZIO precedente
92	Capitale e riserve patrimoniali	128.828.944.774	98.471.000.000
101	Fondi di ammortamento	81.187.101	2.908.218
112	Fondi di accantonamento con destinazione specifica	9.746.605.210	2.583.768.000
115	Riserve tecniche	6.280.658.000.000	6.404.668.548.000
118	Somme da pagare per sinistri, polizze maturate, riscatti e rendite	—	26.258.918.000
121	Riserva premi	—	—
124	Riserva sinistri	—	—
125	Debiti con garanzia reale	—	—
126	Mutui e prestiti	—	200.000.000.000
127	Debiti verso compagnie di riassicurazione ed assicurazione — Conti deposito	—	—
128	Debiti verso compagnie di riassicurazione ed assicurazione — Conti correnti	400.784.869.387	20.860.447.750
129	Debiti verso istituti ed aziende di credito	—	73.289.355.160
139	Debiti diversi	74.197.962.504	186.874.602.127
144	Altre passività	14.335.999.945	9.051.552.346
145	Totale passivo	6.908.633.568.921	7.022.061.099.601
146	Utile dell'esercizio	—	—
147	Totale	6.908.633.568.921	7.022.061.099.601
156	Conti d'ordine e partite di giro	531.643.362	334.481.362

CONTO RIASSUNTIVO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE**Prospetto di raffronto per la Nota integrativa****ESERCIZIO 1994***(importi in lire)***PERDITE E SPESE**

Cod. Voci Modelli 4 e/o 6	VOCI	TOTALE ESERCIZIO in corso	TOTALE ESERCIZIO precedente
9	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori e retrocessionari alla chiusura dell'esercizio precedente	—	—
18	Somme da pagare a carico dei riassicuratori e retrocessionari alla chiusura dell'esercizio precedente	—	—
27	Riserva premi a carico dei riassicuratori e retrocessionari alla chiusura dell'esercizio precedente	—	—
36	Riserva sinistri a carico dei riassicuratori e retrocessionari alla chiusura dell'esercizio precedente	—	—
39	Premi ceduti	—	49.459.370
47	Somme pagate nell'esercizio	3.844.853.891	170.529.902.248
57	Risarcimenti pagati nell'esercizio ed oneri relativi	—	—
65	Oneri di acquisizione, di produzione e di organizzazione	—	57.771.676.360
68	Spese di liquidazione pagate nell'esercizio	—	—
74	Riserve tecniche a chiusura d'esercizio	6.280.658.000.000	6.404.668.548.000
82	Somme da pagare a chiusura d'esercizio	—	26.258.918.000
85	Riserva premi a chiusura d'esercizio	—	—
94	Riserva sinistri a chiusura d'esercizio	—	—
105	Movimenti di portafoglio	—	—
106	Provvigioni di acquisizione non ammortizzate alla chiusura dell'esercizio precedente	454.209.742.000	474.692.664.000
107	Imposte a carico degli assicurati	—	—
110	Altre partite tecniche	414.586.852.537	—
119	Oneri patrimoniali e finanziari	69.305.030.430	18.585.445.386
123	Altri oneri	19.200.001.984	3.422.407.435
124	Spese generali e di amministrazione	9.005.355.686	3.070.626.565
135	Imposte	15.768.011.922	2.757.193.375
144	Quote di ammortamento	78.386.814	2.908.218
153	Quote assegnate ai Fondi di accantonamento con destinazione specifica (ad esclusione dei Fondi inerenti al personale)	148.713.801	6.268.000
167	Oneri straordinari	29.260.922.900	581.580
168	Totale	7.296.065.871.965	7.161.816.598.537
169	Utile d'esercizio	—	—
170	Totale	7.296.065.871.965	7.161.816.598.537

CONTO RIASSUNTIVO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

Prospetto di raffronto per la Nota integrativa

ESERCIZIO 1994

(importi in lire)

PROFITTI E RENDITE

Cod. Voci Modelli 4 e/o 6	VOCI	TOTALE ESERCIZIO in corso	TOTALE ESERCIZIO precedente
182	Riserve tecniche alla chiusura dell'esercizio precedente	6.371.416.725.000	6.161.725.000.000
196	Somme da pagare alla chiusura dell'esercizio precedente	26.258.918.000	26.258.918.000
205	Riserva premi alla chiusura dell'esercizio precedente	—	—
216	Riserva sinistri alla chiusura dell'esercizio precedente	—	—
223	Premi ed accessori dell'esercizio	3.468.226.000	369.609.073.634
236	Somme e riserve tecniche a carico dei riassicuratori e retrocessionari	—	—
247	Movimenti di portafoglio	—	—
248	Provvigioni di acquisizione non ammortizzate alla chiusura dell'esercizio	470.209.742.000	459.002.356.000
249	Imposte a carico degli assicurati	—	—
253	Altre partite tecniche	424.000.000	104.475.096
265	Proventi patrimoniali e finanziari	263.076.190.525	68.290.389.315
269	Altri proventi e recuperi	15.217.999.460	3.422.859.282
278	Prelievi da Fondi di accantonamento con destinazione specifica (ad esclusione dei Fondi inerenti al personale)	—	—
290	Proventi straordinari	30.090.847.457	—
291	Incrementi degli immobili per lavori interni	—	—
292	Totale	7.180.162.648.442	7.088.413.071.327
293	Perdita dell'esercizio	115.903.223.523	73.403.527.210
294	Totale	7.296.065.871.965	7.161.816.598.537
294	Totale	7.296.065.871.965	7.161.816.598.537

BILANCIO RICLASSIFICATO**Stato Patrimoniale**

<i>Attività</i>	1994 <i>(in milioni di lire)</i>	1993 <i>(in milioni di lire)</i>
<i>Investimenti</i>		
Immobili	2.440.665	2.343.121
Titoli a reddito fisso	501.832	9.727
Partecipazioni in società controllate e collegate	1.330.440	1.330.440
Mutui e prestiti	240.006	720.000
<i>Liquidità</i>	71.411	122.702
<i>Crediti</i>		
Partecipazioni che costituiscono circolante	303.527	561.738
Verso società controllate e collegate	3.474	3.474
Altri crediti e attività diverse	917.180	883.011
<i>Quota corrente mutui e prestiti</i>	480.000	480.000
<i>Ratei e risconti attivi</i>	33.089	35.263
<i>Mobili, macchine e costi pluriennali</i>	471.107	459.178
TOTALE ATTIVITÀ	6.792.731	6.948.654

Passività e patrimonio netto

Passività	1994 <i>(in milioni di lire)</i>	1993 <i>(in milioni di lire)</i>
<i>Riserve tecniche</i>	6.280.658	6.404.668
<i>Somme da pagare</i>	—	26.259
<i>Debiti</i>		
Verso istituti e aziende di credito	—	73.289
Verso compagnie di assicurazione e riassicurazione	400.785	20.860
Verso società controllate e collegate	—	146.825
Altri debiti e passività diverse	86.934	46.241
<i>Fondi con destinazione specifica</i>		
Fondo T.F.R.	5.077	2.577
Fondo imposte	25	6
Fondo svalutazione crediti	124	—
Fondo oneri trattamento previdenza personale	4.521	—
<i>Mutui e prestiti</i>	—	200.000
<i>Ratei e risconti passivi</i>	1.681	2.862
TOTALE PASSIVITÀ	6.779.805	6.923.587
Patrimonio netto		
Capitale sociale e riserve patrimoniali	128.829	98.471
Perdita dell'esercizio	(115.903)	(73.404)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	12.926	25.067
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	6.792.731	6.948.654

Conto Economico Riclassificato

Profitti e perdite	1994 <i>(in milioni di lire)</i>	1993 <i>(in milioni di lire)</i>
Premi ed accessori	3.468	369.609
Somme pagate nell'esercizio	(3.845)	(170.579)
Incremento riserve matematiche	90.759	(242.943)
Incremento provvigioni da ammortizzare	16.000	(15.691)
Costi di acquisizione, di produzione e di organizzazione	—	(57.771)
Altre pratiche tecniche	(387.904)	104
Risultato tecnico	(281.522)	(117.271)
Reddito netto degli investimenti	193.693	49.701
Spese generali e di amministrazione	(9.005)	(3.070)
Imposte e tasse	(15.768)	(2.763)
Proventi ed oneri vari	(3.982)	—
Oneri straordinari	(29.261)	(1)
Proventi straordinari	30.091	—
Accantonamento a fondi specifici	(149)	—
Risultato prima delle imposte	(115.903)	(73.404)
Imposte sul reddito	—	—
Utile netto dell'esercizio	(115.903)	(73.404)

RENDICONTO FINANZIARIO

	1994	1993
Fonti di finanziamento	<i>(in milioni di lire)</i>	<i>(in milioni di lire)</i>
<i>Aumento/Diminuzione di liquidità generato dalla gestione reddituale</i>		
Perdita d'esercizio	(115.903)	(73.404)
<i>Rettifiche per partite che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Aumento netto riserve tecniche	(150.270)	242.943
Ammortamento provvigioni da ammortizzare	(11.208)	15.691
Ammortamento dell'esercizio	78	3
<i>Incremento netto Fondi</i>		
Fondo imposte	19	6
Fondo svalutazione crediti	124	—
Fondo TFR	2.499	85
Fondo oneri trattamento prev. personale	4.521	—
<i>Incremento dei crediti/debiti e attività/passività</i>		
Crediti netti verso compagnie conti correnti	478.385	(74.076)
Debiti verso aziende di credito	(73.289)	73.289
Incremento debiti verso controllate	(146.825)	146.825
Altri crediti/debiti e attività/passività diverse	(91.021)	4.958
<i>Realizzo di investimenti</i>		
Mutui e prestiti	479.994	—
Partecipazioni	269.014	—
<i>Assunzioni di debiti a lungo termine</i>		
Mutui e prestiti	(200.000)	200.000
TOTALE FONTI	446.118	536.320

Impieghi di liquidità	1994 <i>(in milioni di lire)</i>	1993 <i>(in milioni di lire)</i>
<i>Investimenti</i>		
Immobili	4.584	94
Titoli a reddito fisso	492.105	419.500
<i>Mobili, impianti e costi pluriennali</i>	719	179
<i>Incremento/decremento disponibilità liquide</i>	(51.290)	116.547
TOTALE IMPIEGHI	446.118	536.320
Disponibilità liquide alla fine dell'Esercizio	71.412	122.702
Disponibilità liquide all'inizio dell'Esercizio	122.702	6.155
<i>Incremento/decremento disponibilità liquide</i>	(51.290)	116.547

**VARIAZIONI NELLA SITUAZIONE
PATRIMONIALE-FINANZIARIA CHE NON
COMPORTANO MOVIMENTI FINANZIARI**

	1994 <i>(in milioni di lire)</i>	1993 <i>(in milioni di lire)</i>
<i>Rivalutazione degli immobili</i>	92.960	—
<i>Rivalutazione delle partecipazioni</i>	10.802	48.471

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di lire)

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva disponibile	Riserva D.M. 17/6/93	Fondo plusvalenze sosp. imp.	Riserva non distribuib. art. 2426 1°, n° 4 c.c.	Riserva non distribuib. art. 2423 1°, n° 4 c.c.	Perdita d'esercizio	Totale
Saldo al 31/12/1993	10.000.000	415.170	5.434.462	34.127.740	22.628	48.471.000	—	(73.403.527)	25.067.473
Ripianamento perdita '93	—	—	(5.434.462)	(34.127.740)	—	(33.841.325)	—	73.403.527	—
Rivalutazione part. IMI	—	—	—	—	—	—	10.801.943	—	10.801.943
Rivalutazione degli imm.li	—	—	—	—	—	—	92.959.529	—	92.959.529
Perdita d'esercizio	—	—	—	—	—	—	—	(115.903.224)	(115.903.224)
Saldo al 31 dicembre 1994	10.000.000	415.170	—	—	22.628	14.629.675	103.761.472	(115.903.224)	12.925.721

ANALISI DELLE POSTE DI BILANCIO

ANALISI DELLE POSTE DI BILANCIO

Premessa

Nella presente analisi viene effettuato il confronto tra il bilancio al 31.12.94 e quello risultante al 31.12.93 al fine di consentire una maggiore informativa di bilancio. La redazione del bilancio di esercizio relativo al 1993 si riferiva all'ultimo trimestre dell'anno.

Stato Patrimoniale

Attivo

(in milioni di lire)

	31.12.94	31.12.93	Variazioni
BENI IMMOBILI -	2.440.665	2.343.121	97.544

Costituiti da:

— Immobili ad uso di terzi	2.440.665	2.343.121	97.544
----------------------------	-----------	-----------	--------

La variazione dell'esercizio è descritta nel seguente prospetto:

	Saldo 31/12/93	Spese incr.tive	Svalutazioni	Rivalutazioni	Saldo 31/12/94
Immobili ad uso di terzi	2.343.121	4.584	1.701	94.661	2.440.665
TOTALI	2.343.121	4.584	1.701	94.661	2.440.665

Con riferimento alla rivalutazione volontaria degli immobili si premette che il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 23 dicembre 1994, ha modificato la destinazione economica di tali beni, stabilendo che, in luogo della destinazione ad investimento durevole, vengano destinati alla vendita.

Per una parte degli immobili sono stati definiti accordi di vendite in blocco, per un corrispettivo di vendita di 177.776 milioni, che hanno evidenziato rispetto ai valori di carico plusvalenze per L. 36.639 milioni; per un ulteriore gruppo di immobili, per un corrispettivo di vendita di 399.183 milioni sono già attribuiti i mandati a vendere alle agenzie di intermediazione ed è in atto la vendita frazionata; per tali ultimi immobili sono già pervenute le prime proposte irrevocabili di acquisto da parte degli