

Tale importo è pertanto superiore a quello (625 milioni USD) sul quale si era impegnata la SBC Warburg Dillon Read.

Ovviamente, l'importo accantonato a titolo di "riserva per il servizio del debito" - che verrà incrementato nel corso dell'operazione fino a concorrenza dell'importo massimo di 20 milioni di USD - verrà restituito a SACE alla fine dell'operazione come pagamento differito, così come ogni importo in linea capitale ed interessi che non fosse stato utilizzato per rimborsare le obbligazioni.

Con la conclusione dell'operazione di titolarizzazione è stato pertanto rimborsato il finanziamento ponte, il cui montante finale, comprensivo di capitale più interessi maturati fino al 30 gennaio 1998, è risultato pari a USD 612.807.805,52 (si veda il dettaglio nella tabella 1). Alla SACE è stato pertanto riconosciuto l'ammontare residuo così calcolato:

Tabella 4

	(USD)
Importo netto titolarizzazione	633.215.000,00 -
Montante finanziamento ponte	612.807.805,52 =
Pagamento netto alla SACE	20.407.194,48

3. Costi sostenuti dalla SACE

L'importo netto alla SACE così come calcolato nella tabella 4, negoziato contro lire al cambio di 1772,90 , valuta 9/2/1998, è stato versato all'entrata del bilancio dello Stato in ottemperanza al disposto dell'art. 2, comma 31, Legge 23/12/1996 N. 662, al netto delle:

- spese legali (IVA inclusa) da riconoscere allo Studio Chiomenti pari a lire 942.480.000;

- spese sostenute da SACE così ripartite (dettaglio in tabella 5):

A KPMG	Lit. 19.635.000
spese vive	Lit. 24.719.254

Tabella 5

SPESE SOSTENUTE DA SACE PER LA TITOLARIZZAZIONE**MISSIONI****Dott. Mauro**

13/16 giugno 1997	Londra	Lit.	4.213.790
29/30 gennaio 1998	Amsterdam e Londra	"	3.123.720

Dott.ssa Di Ottavio

17 giugno 1997	Londra	Lit.	2.372.780
3 novembre 1997	Londra	"	2.228.950

Dott. Pernozzoli e Dott. Bartolo

3/4 novembre 1997	Londra	Lit.	3.873.014
		"	1.989.000

Dott. Bartolo

21 gennaio 1998	Londra	Lit.	2.027.000
29/30 gennaio 1998		"	2.872.000

Riunioni:

10 febbraio 1997	M/Tesoro	Lit.	60.000
2 aprile 1997	banche	"	170.000
3 aprile 1997	Merrill Lynch	"	130.000
29 maggio 1997	Tesoro + Mae	"	162.000
9 luglio 1997	SBC WarburgDR	"	560.000
17 luglio 1997	" "	"	203.000
4 settembre 1997	" "	"	350.000
8/9 settembre 1997	" "	"	18.000
22 ottobre 1997	" "	"	46.000
20 novembre 1997	" "	"	320.000
Lit.			2.019.000

Lit. 2.019.000

KPMG

Lit. 19.635.000

Lit. 44.354.254

Al Tesoro è stato pertanto versato l'importo residuo così calcolato:

Tabella 6

(Lit)

Controvalore in Lit del pagamento netto alla SACE	36.179.915.094 -
Spese a carico SACE	44.354.254 -
Spese legali (Studio Chiomenti)	942.480.000=
Versamento netto al Tesoro	35.193.080.840

IL DIRETTORE



Roma, 9 febbraio 1998

SEZIONE SPECIALE PER L'ASSICURAZIONE DEL CREDITO ALL'ESPORTAZIONE
(S.A.C.E.)

BILANCIO CONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO 1996

Verbale della riunione del Comitato di Gestione della SACE**del 26 marzo 1997**

Il giorno 26 marzo 1997, alle ore 8,30, si é tenuta una riunione del Comitato di Gestione della SACE per la trattazione del seguente:

ORDINE DEL GIORNO

- I Approvazione del verbale della riunione del 13 marzo 1997**
- II Comunicazioni della Presidenza**
- III Comunicazioni della Direzione**
- IV Bilancio consuntivo esercizio 1996**
- V Personale**
- VI Gettone di presenza spettante ai Magistrati della Corte**
- VII Ventennale SACE**
- VIII Situazione Paesi**
 - Polonia } per delibera
 - Slovenia }
 - Filippine } per 1° esame
 - Rep. Ceca }
 - Senegal }
- IX Russia: waiver alla clausola di negative pledge - Integrazione**

X Richieste di indennizziA - Crediti finanziari

medio e lungo termine

A/1 EFIBANCA (ASEA BROWN BOVERI)/Algeria

A/2 I.M.I. (OCRIM)/Algeria

A/3 MEDIOVENEZIE BANCA (OPEN)/Algeria

A/4 MEDIOCREDITO CENTRALE (OPEN)/ex URSS

B - Merci e Servizi

medio e lungo termine

B/1 ABB TRAFO ITALIA/Algeria

B/2 NUOVO PIGNONE/Algeria

D - Operazioni triangolari

D/1 BANQUE INDOSUEZ (CON. ITALIMPIANTI SOIMI)/Algeria

D/2 INTERFINANZIARIA (ITALCER BONGIOANNI)/Algeria

D/3 INTERFINANZIARIA (TEMA TEC. & MAN)/Algeria

D/4 INTRAFIN (CAPITAL ENGINEERING)/Algeria

D/5 INTRAFIN (ITALCARDANO UNIVERSAL GIUNTI)/Algeria

D/6 SAN PAOLO BANK (IMPREGILO)/Camerun

D/7 SODITIC FINANCE (OCRIM)/Camerun

D/8 BANCO DI NAPOLI INT. (C.M.C./FOSTER WHEELER)/Etiopia

D/9 BANCO DI NAPOLI INT. (RIFINANZIAMENTO)/Nigeria

D/10 SOCIETE GENERALE (ALENIA - AERITALIA/SELENIA)/Serbia

D/11 OVERLAND TRUST HOLDING (TAIS PREFABBRICATI)/Antille Olandesi

E - Insolvenze commerciali

E/1 COTTON CLUB/Finlandia

E/2 CASSA DI RISPARMIO DI REGGIO EMILIA (MEDICI ERMETE E FIGLI)/Germania

- E/3 E.C.A.M. (GIBRAN)/Germania
- E/4 MECCANICA ALTO MILANESE/Spagna
- E/5 PASTIFICIO FABIANELLI/USA
- E/6 E.C.A.M. (GIBRAN)/Germania
- E/7 E.C.A.M. (GIBRAN)/Germania

XI OPERAZIONI

P - Promesse di Garanzia

- P/1 MEDIOCREDITO CENTRALE (ALCATEL ITALIA)/Filippine

G - Concessione della garanzia assicurativa

- G/1 IMPREGILO - RIZZANI DE ECCHER/Abu Dhabi
- G/2 BANCO AMBROSIANO VENETO (ESP. VARI)/Argentina
- G/3 BANCO AMBROSIANO VENETO (ESP. VARI)/Argentina
- G/4 CREDITO ITALIANO (ESP. VARI)/Argentina
- G/5 CREDITO BERGAMASCO (FIAT AUTO)/Argentina
- G/6 BANQUE SUDAMERIS - Parigi/BNL - Parigi (TECNIMONT)/Brasile
- G/7 MIDLAND BANK - Londra (DANIELI & C. OFF. MECC.)/Messico
- G/8 BANCA DI ROMA - London Branch (SASIB RAILWAY)/Tunisia

V - Variazioni diverse

- V/1 OCRIM/Algeria
- V/2 ANSALDO ENERGIA/Arabia Saudita
- V/3 MIDLAND BANK - Londra (ASSOCIAZIONE LUMACE -
CO.GE.CA.)/Corea del Nord
- V/4 DANIELI & C. OFF. MECC./Iran
- V/5 ANSALDO ENERGIA/Libia

XII Riconoscimento della natura giuridica di enti stranieri

1) EPIC SONEGAZ in Algeri

XIII Varie ed eventuali

Sono presenti:

- il prof. Mario DRAGHI	Presidente
- l'Amb. Federico DI ROBERTO	Membro effettivo
- il dott. Giorgio TELLINI	Membro effettivo
- l'avv. Ugo GENTILE	Membro effettivo
- il dott. Giancarlo DEL BUFALO	Membro supplente
- il dott. Giuseppe PETROCCA	Membro supplente in sostituzione del dott. VISCONTI
- il dott. Fabrizio COSTA	Membro supplente in sostituzione del dott. CHIANESE

Assistono alla riunione:

- il dott. Giovanni VALENTE	Presidente del Collegio dei Revisori dei Conti
- il dott. Paolo MARTUCCI	Membro effettivo del Collegio dei Revisori dei Conti
- il dott. Piero Antonio CINTI	Membro effettivo del Collegio dei Revisori dei Conti

Assiste alla riunione il Magistrato della Corte dei Conti Pres. Furio PASQUALUCCI delegato effettivo al controllo della Sezione. (dalle ore 8,50)

Partecipa inoltre alla riunione il dott. Mario MAURO, nella sua qualita' di Direttore della Sezione, che funge da Segretario coadiuvato dal dott. Paolo BARONCELLI.

Il Presidente dichiara aperta la seduta.

Il Presidente autorizza la partecipazione ai lavori del dott. Petrella.

N. IV DELL'ORDINE DEL GIORNO - BILANCIO CONSUNTIVO ESERCIZIO 1996

Il DIRETTORE dott. MAURO rammenta che il Comitato di Gestione nella riunione del 13.3.1997, ha approvato la bozza di Bilancio Consuntivo della SACE per l'esercizio 1996.

Nella presentazione del documento fu evidenziato che non erano ancora pervenuti i dati relativi al Fondo per il Trattamento di quiescenza.

Gli stessi sono stati trasmessi dall'INA, con fax del 18/3 u.s. e gli Uffici hanno provveduto ad integrare gli schemi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico nonché ad aggiornare i relativi allegati, la Nota Integrativa e la relazione al Bilancio.

Il Direttore sottolinea che, per effetto di quanto sopra, la perdita dell'esercizio 1996 passa da Lit. 908.985.531.563 a Lit. 909.420.376.124; la voce C 1 dello Stato Patrimoniale (Fondi di Trattamento di quiescenza ed obblighi simili) passa da Lit. 53.706.155.439 a Lit. 54.141.000.000 e l'accantonamento a Conto Economico (Voce B.9. d - Trattamento di quiescenza e simili) diventa pari a Lit. 434.844.561.

Fa presente altresì che viene presentata la Relazione sulla gestione ai sensi dell'art. 2428 c.c..

Si sottopone quanto sopra al Comitato per le deliberazioni di competenza.

Il DIRETTORE fa altresì presente che è stata distribuita copia della relazione del Collegio dei Revisori.

Il dott. TELLINI ricorda che nel corso della precedente riunione è stata discussa la problematica connessa alla natura del Fondo Rotativo, sulla quale il Collegio dei Revisori ha richiamato l'attenzione nella sua relazione.

Chiede quindi conferma che detta problematica sia stata affrontata con il Ministero del Tesoro e con la Corte dei Conti, quanto meno al fine di ribadire l'applicazione dei criteri pregressi ai fini del bilancio 1996.

Il DIRETTORE fa presente che gli Uffici hanno dato seguito alle direttive espresse dal Comitato nella precedente riunione.

Su richiesta del PRESIDENTE Prof. DRAGHI ricorda che, secondo l'impostazione costantemente seguita dagli Uffici della SACE e recepita anche dalla Sezione Controllo Enti della Corte dei Conti, il Fondo Rotativo costituisce una partita di bilancio che deve essere iscritta nel passivo fra i debiti nei confronti del Ministero del Tesoro: tale Fondo rappresenta, in sostanza, una sorta di conto corrente dal quale vengono prelevati i fondi per il pagamento degli indennizzi riguardanti Paesi che hanno concluso accordi di ristrutturazione e sul quale sono riversati gli importi dei relativi recuperi.

Come riferito nella precedente riunione, sembrerebbe invece che le Sezioni Riunite della Corte considerino il Fondo Rotativo come una gestione fuori bilancio.

A seguito di un'ulteriore richiesta del PRESIDENTE, fa presente che le partite relative sia agli indennizzi che ai recuperi trovano allocazione nel Conto Economico.

Il PRESIDENTE chiede se gli eventuali proventi derivanti dall'operazione di cessione dei crediti precedentemente richiamata dovrebbero trovare allocazione nel Conto Economico.

Il DIRETTORE fa presente che una simile appostazione verrebbe effettuata per gli incassi derivanti da cessioni pro soluto, in analogia a quanto operato attualmente per i recuperi.

Il dott. DEL BUFALO fa presente che, sulla base della vigente normativa, detti proventi dovrebbero essere riversati in entrata nel bilancio dello Stato.

Il PRESIDENTE chiede se i citati proventi, qualora transitassero per il bilancio della SACE per confluire successivamente in quello dello Stato, dovrebbero essere iscritti nel Conto Economico o nello Stato Patrimoniale.

Il dott. VALENTE ricorda che il Collegio dei Revisori ha richiamato l'attenzione sul fatto che i crediti di cui trattasi non sono attualmente rappresentati in bilancio: gli eventuali relativi recuperi, peraltro, confluiscono nel conto economico, per cui il sistema appare estremamente contraddittorio.

Si tratta di una problematica di carattere strutturale (come quella concernente la natura del Fondo Rotativo), che deve essere affrontata adeguatamente ma che risulta difficile da inquadrare nell'ottica propria del bilancio di un'impresa commerciale.

Il DIRETTORE fa presente che la risposta da lui precedentemente fornita al quesito posto dal Presidente trova fondamento nell'impostazione attualmente seguita dalla SACE, che prevede l'appostazione nel conto economico di indennizzi e recuperi: detta impostazione può destare perplessità, ma, in assenza di modifiche alla struttura del bilancio della SACE, i proventi dell'eventuale cessione dei crediti non potrebbero che confluire nel conto economico, in quanto assimilabili ai recuperi.

Il dott. MARTUCCI richiama l'attenzione sull'esigenza di correggere un errore materiale nel penultimo capoverso di pag. 8 della relazione sulla gestione (l'anno indicato dovrebbe essere il 1995 anziché il 1996).

Al termine della discussione, il Comitato delibera di approvare il bilancio consuntivo della SACE per l'esercizio 1996 e di riportare a nuovo la perdita di esercizio di Lit. 909.420.376.124.