

## BILANCIO CONSUNTIVO

SA  
SEZIONE SPECIALE PER L'ASSICURAZIONE  
STATO PATRIMONIO

| ATTIVO                                                                                 | TOTALE INTERMEDIO             | ESERCIZIO 1996 (TOTALE)  | ESERCIZIO PRECEDENTE (1995)   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <b>A) CREDITI VITESORO FONDO DOTAZIONE</b>                                             |                               |                          |                               |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                             |                               | <b>38.382.759.929</b>    | <b>35.394.089.711</b>         |
| I Immateriali                                                                          | 154.532.333                   |                          | 214.858.521                   |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento... meno: fondo ammortamento                       |                               |                          |                               |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                       |                               |                          |                               |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 154.532.333                   |                          | 214.658.521                   |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       |                               |                          |                               |
| 5) Avviamento                                                                          |                               |                          |                               |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                 |                               |                          |                               |
| II Materiali                                                                           | 1.304.824.997                 |                          | 1.128.066.201                 |
| 1) Terreni e fabbricati... meno: fondo ammortamento                                    |                               |                          |                               |
| 2) Impianti e macchinario... meno: fondo ammortamento                                  | 562.065.410 (287.226.874)     |                          | 509.060.310 (203.368.480)     |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali... meno: fondo ammortamento                  |                               |                          |                               |
| 4) Altri beni... meno: fondo ammortamento                                              | 3.466.008.874 (2.443.220.413) |                          | 2.934.285.012 (2.111.960.635) |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 7.200.000                     |                          |                               |
| III Finanziarie                                                                        | 36.923.402.599                |                          | 34.051.384.979                |
| 1) Partecipazioni                                                                      |                               |                          |                               |
| 2) Crediti                                                                             | 24.248.402.599                |                          | 21.376.384.979                |
| a) verso imprese                                                                       |                               |                          |                               |
| b) verso altri                                                                         | 16.888.310.649                |                          | 12.765.155.380                |
| c) verso imprese cedenti per dep. pass. attiva                                         | 7.360.091.950                 |                          | 8.611.229.599                 |
| 3) Altri titoli                                                                        | 12.675.000.000                |                          | 12.675.000.000                |
| 4) Azioni proprie                                                                      |                               |                          |                               |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                            |                               | <b>1.438.661.910.906</b> | <b>1.030.058.965.450</b>      |
| I Rimanenze                                                                            | 498.422.698                   |                          | 125.031.770                   |
| 1) Materie prime, sussidiane e di consumo                                              | 498.922.698                   |                          | 125.031.770                   |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                     |                               |                          |                               |
| 3) Lavori in corso su ordinazione                                                      |                               |                          |                               |
| 4) Prodotti finiti e merci                                                             |                               |                          |                               |
| 5) Acconti                                                                             |                               |                          |                               |
| II Crediti                                                                             | 155.825.201.713               |                          | 177.724.161.899               |
| 1) Verso clienti... meno: fondo svalutazione crediti                                   | 12.368.308.631                |                          | 24.273.651.971                |
| 2) Verso imprese controllate                                                           |                               |                          |                               |
| 3) Verso imprese collegate                                                             |                               |                          |                               |
| 4) Verso controllanti                                                                  |                               |                          |                               |
| 5) Verso altri                                                                         | 143.456.893.082               |                          | 153.450.509.928               |
| III Attività finanziarie                                                               | 0                             |                          |                               |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                               |                               |                          |                               |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                 |                               |                          |                               |
| 3) Altre partecipazioni                                                                |                               |                          |                               |
| 4) Azioni proprie                                                                      |                               |                          |                               |
| 5) Altri titoli                                                                        |                               |                          |                               |
| IV Disponibilità liquide                                                               | 1.282.337.786.495             |                          | 852.209.770.781               |
| 1) Depositi bancari, postali e di Tesoreria                                            | 1.282.335.997.955             |                          | 852.207.474.891               |
| 2) Assegni                                                                             | 1.622.500                     |                          | 1.988.750                     |
| 3) Denaro e valori in cassa                                                            | 166.040                       |                          | 307.140                       |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                             |                               | <b>151.981.927</b>       | <b>152.177.121</b>            |
| Ratei attivi                                                                           |                               |                          |                               |
| Risconti attivi                                                                        | 151.981.927                   |                          | 152.177.121                   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                                   |                               | <b>1.477.196.652.762</b> | <b>1.965.605.232.282</b>      |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                                                                  |                               | <b>891.456.783.633</b>   | <b>1.691.440.139.818</b>      |
| Rischi                                                                                 | 586.909.527.360               |                          | 1.334.227.546.166             |
| Impegni propri                                                                         | 42.298.154.588                |                          | 890.654.588                   |
| Impegni di terzi                                                                       | 198.015.731.863               |                          | 244.633.888.349               |
| Beni di terzi                                                                          | 64.233.369.822                |                          | 111.688.050.715               |

IL DIRETTORE

## XIII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

CE  
ONE DEL CREDITO ALL' ESPORTAZIONE  
NALE AL 31.12.1996

| PASSIVO E NETTO                                                     | TOTALE<br>INTERMEDIO | ESERCIZIO<br>1996<br>(TOTALE) | ESERCIZIO<br>PRECEDENTE<br>(1995) |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                          |                      | <b>(2.545.653.998.420)</b>    | <b>(3.126.243.622.296)</b>        |
| I Fondo di Dotazione L. 227/77.....                                 | 12.594.000.000.000   |                               | 11.104.000.000.000                |
| II Riserva da sovrapprezzo delle azioni.....                        |                      |                               |                                   |
| III Riserva di rivalutazione.....                                   |                      |                               |                                   |
| IV Riserva legale.....                                              |                      |                               |                                   |
| V Riserva per azioni proprie in portafoglio.....                    |                      |                               |                                   |
| VI Riserve statutarie.....                                          |                      |                               |                                   |
| VII Altre riserve.....                                              |                      |                               |                                   |
| VIII Utile (perdite) portati a nuovo.....                           | (14.230.243.622.296) |                               | (11.604.487.853.891)              |
| IX Utile (perdita) d'esercizio.....                                 | (909.420.376.124)    |                               | (2.625.755.768.405)               |
| <b>B) RISERVE TECNICHE</b>                                          |                      | <b>144.118.820.049</b>        | <b>110.571.398.118</b>            |
| a) Riserve per premi non acquisiti.....                             | 20.708.713.851       |                               | 23.742.388.536                    |
| b) Riserve sinistri.....                                            | 123.410.106.198      |                               | 66.829.009.582                    |
| <b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                                 |                      | <b>63.779.998.518</b>         | <b>2.485.293.594</b>              |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili.....        | 54.141.000.000       |                               | 2.485.293.594                     |
| 2) Fondi per imposte.....                                           |                      |                               |                                   |
| 3) Altri accantonamenti.....                                        | 9.638.998.518        |                               |                                   |
| <b>D) T.F.R. LAVORO SUBORDINATO</b>                                 |                      | <b>11.225.845.651</b>         | <b>10.569.359.067</b>             |
| <b>E) DEBITI</b>                                                    |                      | <b>3.803.735.986.964</b>      | <b>4.068.222.803.799</b>          |
| 1) Obbligazioni.....                                                |                      |                               |                                   |
| 2) Obbligazioni convertibili.....                                   |                      |                               |                                   |
| 3) Debiti verso banche.....                                         |                      |                               |                                   |
| 4) Debiti verso altri finanziatori.....                             | 3.414.107.495.541    |                               | 3.413.949.666.789                 |
| 5) Accconti.....                                                    |                      |                               |                                   |
| 6) Debiti verso fornitori.....                                      | 1.894.341.350        |                               | 2.076.059.490                     |
| 7) Debiti rappresentati da titoli di credito.....                   |                      |                               |                                   |
| 8) Debiti verso imprese controllate.....                            |                      |                               |                                   |
| 9) Debiti verso imprese collegate.....                              |                      |                               |                                   |
| 10) Debiti verso controllanti.....                                  |                      |                               |                                   |
| 11) Debiti tributari.....                                           | 570.503.639          |                               | 501.946.704                       |
| 12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale..... | 1.037.560.283        |                               | 829.339.293                       |
| 13) Altri debiti.....                                               | 388.126.086.171      |                               | 650.865.791.523                   |
| <b>F) RATEI E RISCONTI</b>                                          |                      |                               |                                   |
| Ratei passivi.....                                                  |                      |                               |                                   |
| Risconti passivi.....                                               |                      |                               |                                   |
| <b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>                                       |                      | <b>1.477.196.652.762</b>      | <b>1.065.605.232.282</b>          |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                                               |                      | <b>891.458.783.633</b>        | <b>1.691.440.139.818</b>          |
| Rischi.....                                                         | 586.909.527.360      |                               | 1.334.227.546.166                 |
| Impegni propri.....                                                 | 42.298.154.588       |                               | 890.654.588                       |
| Impegni di terzi.....                                               | 198.015.731.863      |                               | 244.633.888.349                   |
| Cedenti beni di terzi.....                                          | 64.233.369.822       |                               | 111.688.050.715                   |

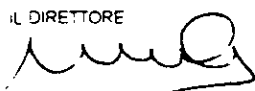
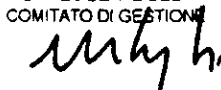
IL PRESIDENTE DEL  
COMITATO DI GESTIONE

IL PRESIDENTE

**SACE**  
**SEZIONE SPECIALE PER L' ASSICURAZIONE DEL CREDITO ALL' ESPORTAZIONE**  
**CONTO ECONOMICO ESERCIZIO 1996**

|                                                                                           | TOTALE<br>INTERMEDIO | ESERCIZIO<br>1996<br>(totale) | ESERCIZIO<br>PRECEDENTE<br>(1995) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                                         |                      | <b>873.860.115.815</b>        | <b>1.063.840.154.653</b>          |
| 1) Ricavi di gestione                                                                     | 148 503 846 787      |                               | 245 753 530 312                   |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  |                      |                               |                                   |
| 3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione                                          |                      |                               |                                   |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      |                      |                               |                                   |
| 5) Altri ricavi e proventi di gestione                                                    | 725 356 269 028      |                               | 318 076 624 341                   |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                                          |                      | <b>(2.698.617.746.626)</b>    | <b>(4.247.870.700.523)</b>        |
| 6) Per oneri di gestione                                                                  | (2 621 532 832 529)  |                               | (4 184 267 508 822)               |
| 7) Per servizi                                                                            | (8 535 820 875)      |                               | (6 705 722 996)                   |
| 8) Per godimento di beni di terzi                                                         | (21 971 696 477)     |                               | (22 479 355 542)                  |
| 9) Per il personale                                                                       | (31 193 388 426)     |                               | (28 379 561 774)                  |
| a) Salari e stipendi                                                                      | (20 755 009 285)     |                               | (18 325 551 750)                  |
| b) Oneri sociali                                                                          | (7 518 901 667)      |                               | (6 691 241 469)                   |
| c) Trattamento di fine rapporto                                                           | (1 644 840 589)      |                               | (1 708 841 230)                   |
| d) Trattamento di quiescenza e simili                                                     | (434 844 561)        |                               |                                   |
| e) Altri costi                                                                            | (839 792 324)        |                               | (1 349 947 925)                   |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni                                                           | (602 054 194)        |                               | 681 181 177                       |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | (139 560 516)        |                               | (213 025 077)                     |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | (462 493 678)        |                               | (468 156 100)                     |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              |                      |                               |                                   |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide |                      |                               |                                   |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 373 891 928          |                               | 125 030 770                       |
| 12) Accantonamenti per rischi                                                             | (9 638 998 518)      |                               |                                   |
| 13) Altri accantonamenti                                                                  |                      |                               |                                   |
| 14) Oneri diversi di gestione                                                             | (5 516 847 535)      |                               | (5 782 380 982)                   |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>                               |                      | <b>(1.824.757.630.811)</b>    | <b>(3.184.030.545.870)</b>        |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                                     |                      | <b>983.264.416.266</b>        | <b>532.487.589.526</b>            |
| 15) Proventi da partecipazioni                                                            |                      |                               |                                   |
| 16) Altri proventi finanziari                                                             | 1 027 268 642 076    |                               | 581 418 830 688                   |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                             | 1 007 827 745        |                               | 1 165 718 859                     |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni                                              | 1 584 375 000        |                               | 1 584 375 000                     |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante                                              |                      |                               |                                   |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        | 1 024 676 439 331    |                               | 578 668 736 829                   |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari                                                    | (44 004 225 810)     |                               | (48 931 241 162)                  |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>                                   |                      |                               |                                   |
| 18) Rivalutazioni                                                                         |                      |                               |                                   |
| 19) Svalutazioni                                                                          |                      |                               |                                   |
| <b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>                                                   |                      |                               |                                   |
| 20) Proventi straordinari                                                                 | 18 700 539 185       |                               | 32 397 887 355                    |
| 21) Oneri straordinari                                                                    | (86 627 700 764)     |                               | (6 610 599 416)                   |
| <b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>                                                 |                      | <b>(67.927.161.579)</b>       | <b>25.787.187.939</b>             |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>                                          |                      | <b>(909.420.376.124)</b>      | <b>(2.625.755.768.405)</b>        |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio                                                    |                      |                               |                                   |
| <b>23) UTILE (PERDITA DELL'ESERCIZIO)</b>                                                 |                      | <b>(909.420.376.124)</b>      | <b>(2.625.755.768.405)</b>        |

IL DIRETTORE


IL PRESIDENTE DEL  
COMITATO DI GESTIONE


IL PRESIDENTE



**SACE - Sezione speciale per  
l'Assicurazione del Credito all'Esportazione**

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO**

**ESERCIZIO 1996**

**PREMESSA**

Il progetto di Bilancio, redatto, come per il passato, secondo le norme civilistiche, mantiene invariati i criteri di classificazione e di valutazione di tutte le poste iscritte. Unica innovazione per l'esercizio 1996 è la costituzione del "Fondo rischi cambio" ai sensi dell'art. 72 c.1 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi DPR 22/12/86 n.917.

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

Si precisa che i criteri di valutazione sono conformi alle disposizioni recate dall'art. 2426 c.c.

**1. CRITERI DI VALUTAZIONE**

Per quanto riguarda in modo specifico le valutazioni si espongono i criteri che sono stati adottati per le poste più significative.

Le immobilizzazioni sia materiali che immateriali sono state iscritte al costo di acquisto. Per i beni strumentali si è seguita una politica d'ammortamento ad aliquota costante ai sensi dell'art. 67 del DPR 22/12/86 n. 917 e del DM 31/12/88.

Le immobilizzazioni finanziarie e i crediti inclusi nell'attivo circolante sono iscritti in Bilancio al loro valore nominale.

Per i crediti ed i debiti espressi all'origine in valuta estera la conversione dei valori stessi in lire italiane è avvenuta al cambio storico di insorgenza del credito o del debito. La somma algebrica degli utili e delle perdite su cambi relative ai singoli crediti e debiti, calcolati mediante il confronto tra il cambio storico ed il cambio di fine esercizio, ha partecipato alla formazione del "Fondo rischi di cambio" di cui si è detto in premessa.

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

## 2. MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

All'inizio dello scorso esercizio il bilancio della Sezione presentava immobilizzazioni per Lit. 35.394.089.711 (voce B - attivo). Tale importo era costituito come segue:

Lit. 214.658.524 da immobilizzazioni immateriali  
Lit. 1.128.046.208 da immobilizzazioni materiali;  
Lit. 34.051.384.979 da immobilizzazioni finanziarie.

Alla fine dell'esercizio, le immobilizzazioni ammontano complessivamente a Lit. 38.382.759.929 (voce B - attivo).

Per ciascuna delle voci che compongono la categoria si indicano i valori alla data di chiusura dell'esercizio e le variazioni in percentuale rispetto al corrispondente dato dell'anno precedente:

immobilizz. immateriali: Lit. 154.532.333 (-29%)-(v. B.I.3)(all.n.1)  
immobilizz. materiali: Lit. 1.304.824.997 (+15.67%) - (v. B.II) (all.n.2-3)  
immobilizz. finanziarie: Lit. 36.923.402.599 (+8.43%) - (v. B.III)

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni materiali ed immateriali si presenta un prospetto dal quale risultano le variazioni subite negli esercizi precedenti, nonché i movimenti che si sono verificati nel corso dell'esercizio a cui si riferisce il Bilancio:

## PROSPETTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

| VOCE DI BILANCIO:                 | IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI     |                    | TOTALE<br>IMMOBILIZZAZIONI<br>IMMATERIALI | IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI     |                         |                          |                                  | TOTALE<br>IMMOBILIZZAZIONI<br>MATERIALI |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|
|                                   | Dir. ut. zzo op.<br>dell'ingegno | Opere dell'ingegno |                                           | Mobili e macchine<br>d'ufficio | Mobili iscr.<br>in P.R. | Impianti e<br>Macchinari | Immobiliz. in corso<br>e acconti |                                         |
| Variazioni Esercizi<br>Precedenti |                                  |                    |                                           |                                |                         |                          |                                  |                                         |
| Costo storico                     | 857.743.412                      | 88.631.200         | 956.374.612                               | 2.827.381.050                  | 106.903.963             | 509.090.310              |                                  | 3.443.375.323                           |
| Rivalutazioni                     |                                  |                    |                                           |                                |                         |                          |                                  |                                         |
| Ammortamenti                      | 653.084.888                      | 88.631.200         | 741.716.088                               | 2.065.963.343                  | 45.997.292              | 203.368.480              |                                  | 2.315.329.115                           |
| Svalutazioni                      |                                  |                    |                                           |                                |                         |                          |                                  |                                         |
| Valore al 31.12.95                | 214.658.524                      |                    | 214.658.524                               | 761.417.707                    | 60.906.671              | 305.721.830              |                                  | 1.128.046.208                           |
| Rivalutazioni al 31.12.95         |                                  |                    |                                           |                                |                         |                          |                                  |                                         |
| Valore all'1.1.96                 | 214.658.524                      |                    | 214.658.524                               | 761.417.707                    | 60.906.671              | 305.721.830              |                                  | 1.128.046.208                           |
| Acquisizioni                      | 79.434.325                       |                    | 79.434.325                                | 566.235.346                    | 25.350.000              | 52.975.100               | 7.200.000                        | 651.760.446                             |
| Spostamenti                       |                                  |                    |                                           |                                |                         |                          |                                  |                                         |
| Alienazioni                       |                                  |                    |                                           | 45.113.485                     | 14.750.000              |                          |                                  | 59.863.485                              |
| Rivalutazioni                     |                                  |                    |                                           |                                |                         |                          |                                  |                                         |
| Svalutazioni                      |                                  |                    |                                           |                                |                         |                          |                                  |                                         |
| Ammortamenti                      | 139.560.516                      |                    | 139.560.516                               | 356.316.666                    | 22.318.618              | 83.858.394               |                                  | 462.493.678                             |
| Decr. Fondo per vend.             |                                  |                    |                                           | 32.625.506                     | 14.750.000              |                          |                                  | 47.375.506                              |
| VALORE AL 31.12.96                | 154.532.333                      |                    | 154.532.333                               | 958.848.408                    | 63.938.053              | 274.838.536              | 7.200.000                        | 1.304.824.997                           |

Si fa notare che le immobilizzazioni materiali iscritte in Bilancio risultano ammortizzate per un importo pari a Lit. 2.730.447.287. Tale ammortamento, che si è accumulato nel tempo, corrisponde al 67,79% del valore storico delle immobilizzazioni.

Per quanto riguarda invece le immobilizzazioni immateriali, il valore che residua dopo gli ammortamenti effettuati negli esercizi precedenti e in quello a cui si riferisce il Bilancio, pari a Lit. 154.532.333 corrisponde al 16,32% del costo storico di Lit. 947.177.737.

Per quanto attiene alle immobilizzazioni finanziarie si precisa che esse sono rappresentate dalle seguenti voci (in parentesi sono indicati i valori relativi al precedente esercizio):

1) Partecipazioni

Lit. === (Lit. === )

2) Crediti

Lit. 24.248.402.599 (Lit. 21.376.384.979)

- a) Verso imprese

Lit. === (Lit. === )

- b) Verso altri (all. n. 4)

Lit. 16.888.310.649 (Lit. 12.765.155.380)

- Mutui garantiti da ipoteca

Lit. 10.889.070.929 (Lit. 7.877.119.141)

Nei precedenti esercizi, e fino al 31.12.95, erano stati concessi mutui a favore di dipendenti, in conformità al "Regolamento per la concessione di mutui ipotecari ai dipendenti della Sezione", che, al netto dei rimborsi delle rate scadute sino al 31.12.95, rappresentavano un valore di Lit. 7.877.119.141.

Nel corso dell'esercizio in esame sono stati concessi a dipendenti ulteriori mutui ipotecari per un totale di Lit. 3.273.450.000 e, nel contempo, rimosse rate scadute nell'esercizio stesso per Lit. 113.452.598. Nello stesso esercizio 1996 sono stati estinti mutui per complessive Lit. 148.045.614 di modo che al 31.12.96 il valore dei mutui ai dipendenti ammontava a Lit. 10.889.070.929.-

- Investimenti in c/liquidazione Tratt. Prev.le art. 9

Lit. 125.581.379 (Lit. 125.581.379)

Il trattamento integrativo previdenziale in vigore consente al personale in quiescenza di contrarre prestiti a mezzo riscatto parziale delle future prestazioni previste dal trattamento stesso, ed è coperto da una polizza "caso morte" accesa presso l'INA. Nel corso dell'esercizio 1996 la voce non ha subito variazioni.

- Crediti verso assicuratori c/Polizza TFR  
Lit. 5.873.658.341 ( Lit. 4.762.454.860)

-----  
Trattasi di crediti verso assicuratori per investimenti in polizza del TFR, in applicazione del contratto integrativo di lavoro. Tale ammontare è stato così stabilito: Lit. 4.762.454.860 aumentato della quota investita nel 1996 pari a Lit. 1.171.235.011 e diminuito degli svincoli per anticipi sul TFR e per liquidazioni dovute a cessazioni del rapporto di lavoro che nell'anno sono stati pari a Lit. 60.031.530.-

c) Crediti verso imprese cedenti per depositi a garanzia di riassicurazione attiva (all. n. 5)  
Lit. 7.360.091.950 (Lit. 8.611.229.599)

-----  
Tale voce rappresenta l'accantonamento di una somma pari alla riserva premi (rischio commerciale Lit. 7.360.091.950), in rapporto alla quota di riassicurazione assunta dalla SACE a fronte dei trattati SIAC e VISCONTEA. Gli altri trattati di riassicurazione con Enti esteri non prevedono invece l'istituzione di depositi a garanzia. Le anzidette società hanno fornito finora dati provvisori.

3. - Altri titoli  
Lit. 12.675.000.000 ( Lit. 12.675.000.000)

-----  
Per effetto dell'accoglimento dell'apposita istanza fatta all'Erario sono stati assegnati alla SACE, in base alla normativa fiscale vigente, C.C.T. 93/98 a titolo di consolidamento dei Crediti d'Imposta dal 1978 al 1985.

### 3. COSTI PLURIENNALI

La Sezione, pur avendo sostenuto spese a tale titolo (costi di ricerca e di sviluppo), ha ritenuto di imputare il costo nell'esercizio in riferimento, avvalendosi della facoltà concessa dalla vigente normativa fiscale.

### 4. ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

#### ATTIVO CIRCOLANTE

I Crediti verso clienti ( voce C II 1 ) (all. n. 6)  
Lit. 12.368.308.631 (Lit. 24.273.656.971)

-----  
a) Premi in corso di riscossione (all.n.6A)  
Lit. 2.543.471.200 ( Lit. 12.002.002.337)

-----  
In tale voce sono compresi i premi richiesti in base a garanzie deliberate e accettate entro il 31.12.96 e non incassati a tale data: Lit. 2.465.183.465 in assicurazione diretta (di cui Lit. 7.202.335 per "rischio commerciale" e Lit. 2.457.981.130 per "rischio politico") e Lit. 78.287.735 per rischi assunti in riassicurazione (Lit. 26.101.131 per "rischio commerciale" e Lit. 52.186.604 per il "politico").

b) Crediti per benefici di cambio ed interessi (all. n. 6B)  
Lit. 3.047.112.420 ( Lit. 3.261.921.445)

Trattasi di crediti verso assicurati per benefici dovuti al 31.12.96 e non incassati alla anzidetta data. L'importo più rilevante, pari a Lit. 2.949.178.246 si riferisce ad una sola operazione per cui vi è un contenzioso legale in corso a causa del mancato versamento alla Sace del beneficio di cambio.

c) Crediti diversi di assicurazione diretta (all. n. 6C)  
Lit. 3.542.826.508 ( Lit. 36.619.213)

La maggior incidenza di questa voce è dovuta alla richiesta di restituzione ad assicurati di somme pagate per un importo superiore al dovuto.

d) Crediti v/compagnie di assicurazione c/c  
Lit. 3.234.898.503 ( Lit.8.973.113.976)

Trattasi dei crediti verso la "Siac" e la "Viscontea", rappresentati dai saldi dei c/c intrattenuti a termini di Trattato con le stesse.

II Crediti verso altri ( voce C II 5 ) (all. n. 7)  
Lit. 143.456.893.082 ( Lit. 153.450.506.928)

a) - Crediti verso l'Erario  
Lit. 32.879.050.624 ( Lit.40.295.639.544)

Tale cifra risulta costituita come segue:

- Lit. 198.046.875 da ritenute d'acconto relative all'anno 1996 su interessi maturati su titoli a reddito fisso (all. n. 7A);
- Lit. 1.914.834.462 da ritenute d'acconto relative all'anno 1996 su interessi bancari e depositi postali (all. n. 7B);
- Lit. 29.906.936.342 da crediti d'imposta relativi ai precedenti esercizi (all.n.7C);
- Lit. 178.428.945 da credito IVA al 31.12.96;
- Lit. 680.804.000 da credito IVA richiesto a rimborso alla data del 31.12.95;

Le variazioni in aumento che hanno interessato la voce in questione nell'esercizio 1996 sono state le seguenti:

- |                                                                            |                    |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| - rit. d'acc. su int. di competenza maturate su CCT                        | Lit. 198.046.875   |
| - rit. d'acc. su int. anno 1996 maturate su depositi postali e c/c bancari | Lit. 1.914.834.462 |
| - credito d'imposta maturato nel 1996                                      | Lit. 2.176.559.424 |

Totale variazioni in aumento

Lit. 4.289.440.761

Le variazioni in diminuzione che hanno interessato la stessa voce sono state le seguenti:

|                                                                          |                    |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| - ritenuta d'acconto su interessi 1995 CCT                               | Lit. 198.046.875   |
| - ritenuta d'acconto su interessi 1995 su depositi postali e c/c bancari | Lit. 1.978.512.549 |
| - rimborso credito d'imposta anni 1987 e 1990                            | Lit. 9.519.302.605 |
| - saldo IVA a debito anno 1996                                           | Lit. 10.167.652    |

---

|                                  |                     |
|----------------------------------|---------------------|
| Totale variazioni in diminuzione | Lit. 11.706.029.681 |
|----------------------------------|---------------------|

b) - Crediti v/debitori esteri per indennizzi pagati da recuperare per "rischio politico" (all.n.7D)  
Lit. 97.674.961.717 ( Lit. 98.515.215.406 )

---

Si premette che in data 27.1.94 venne stipulato tra la SACE ed il Governo egiziano un Accordo di cessione del credito derivante dal pagamento di indennizzi a fronte della polizza 81/870/w, per un valore di Lit. 117.499.265.521. Si evidenzia che detto Accordo si colloca al di fuori degli usuali Accordi bilaterali di consolidamento stipulati tra Paesi nell'ambito del Club di Parigi. Il valore iscritto in bilancio è pari al credito residuo, cioè al netto degli importi incassati alla data del 31.12.1996. Si precisa che l'operazione è integralmente assistita da lettera di garanzia rilasciata il 27.1.94 a favore della SACE da parte della "Central Bank of Egypt".

c)- Crediti diversi (~~all.n. 7E, 7F, 7G~~)  
Lit. 12.902.880.741 (Lit. 14.639.651.978)

---

Ad incrementi di Lit. 7.776.151.719 si contrappongono decrementi per Lit. 9.512.922.956. A riguardo degli incrementi si precisa che degli stessi, Lit.6.250.475.173 sono per crediti sorti nell'esercizio e Lit. 1.525.676.546 per anticipi a fornitori sostanzialmente legati alla gestione del contratto di leasing immobiliare i cui canoni mensili sono da corrispondersi in via anticipata rispetto al rilascio fattura. Per quanto, invece, concerne i decrementi si precisa che di essi Lit. 7.450.507.430 rappresentano incassi di crediti e Lit. 2.062.415.526 giroconti di anticipi a fornitori a ricevimento delle relative fatture.

III Disponibilità liquide (voce IV) (all.n. 8)  
Lit. 1.282.337.786.495 (Lit. 852.209.770.781)

---

a - Depositi presso Istituti e Aziende di Credito  
Lit. 81.128.354.960 (Lit. 96.597.514.210)

---

Le entità delle giacenze sul conto bancario corrispondente risultano in armonia del vincolo posto dalla normativa sulla Tesoreria Unica. Infatti con D.M. 561393 del 14 agosto 1989, furono stabilite dal Ministero del Tesoro le norme particolari disciplinanti i rapporti tra la SACE e detta Amministrazione in materia di Tesoreria Unica. Il vincolo di maggior rilievo derivante da tali norme è costituito appunto dal più elevato limite di giacenza sul c/c ordinario, fissato in complessive Lit. 100 mld.

Nella voce sono comprese, oltre alle disponibilità giacenti sul c/c ordinario intrattenuto con la banca tesoriera, le disponibilità presenti su altri 15 conti sottorubricati a favore di soggetti diversi per somme dovute, per le quali si è in attesa di conoscere l'effettivo avente diritto.

Le variazioni in aumento che hanno interessato i depositi in questione per introiti a vario titolo nel corso dell'esercizio, sono state pari a Lit. 3.946.207.358.848; di converso le variazioni in diminuzione intervenute nel corso del 1996 per pagamenti diversi, sono state pari a Lit. 3.961.676.518.098.

**b - Depositi postali**

Lit. 12.853.880 (Lit. 12.155.060)

Trattasi di depositi su libretti postali rilasciati a cauzione delle utenze con l'Ente Poste. - L'importo al 31.12.95 ha subito, nel corso del 1996, un incremento di Lit. 698.820 per interessi netti accreditati dal Ministero delle Poste e Telecomunicazioni per l'anno 1995. L'accREDITAMENTO degli interessi maturati nell'esercizio 1996 verrà effettuato dall'Amministrazione Postale nel corso del II semestre 1997.

**c - Depositi presso la Tesoreria Centrale**

Lit. 1.201.194.789.115 (Lit. 755.597.805.621)

**1. Tesoreria Centrale c/c 23620 ex 228 - Fondo di Dotazione.**

Lit. 1.156.677.170.992 (Lit. 738.277.170.992)

Nel corso dell'anno sono stati accreditati Lit. 1.490 mld. a titolo di aumento del Fondo di Dotazione, stanziati con Legge Finanziaria 1996. Sono stati effettuati prelievi per Lit. 1.820.000.000.000 e riversamenti per Lit. 748.400.000.000.- Al 31.12.96 residuano sul c/c in questione Lit. 1.156.677.170.992.

**2. Tesoreria Centrale c/c 23634 ex 749 - Fondo Rotativo**

Lit. 44.517.618.123 (Lit. 17.320.634.629)

Come per il precedente esercizio 1995, con legge di Bilancio 1996 la dotazione del Fondo non è stata incrementata. Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accrediti per rientri pari a Lit. 27.039.154.742, oltre a Lit. 157.828.752 per credito d'imposta 1987 su interessi c/c 43837 BNL riconosciuti dall'Erario; nel corso del 1996 non sono stati effettuati utilizzi. Per effetto di tali movimentazioni si è determinato il saldo dello specifico c/c di Tesoreria Centrale in Lit. 44.517.618.123.

d - Assegni  
Lit. 1.622.500 ( Lit. 1.988.750)

La voce rappresenta il totale degli assegni pervenuti alla Sezione in data 30.12.96, ultimo giorno lavorativo dell'anno, e versati nel c/c bancario ordinario il primo giorno lavorativo dell'anno 1997.

e - Denaro e valori in cassa  
Lit. 166.040 ( Lit. 307.140 )

La voce rappresenta le disponibilità in contanti presso la Cassa della Sezione, utilizzabili per piccole spese nel corso dell'esercizio ai sensi del Regolamento di amministrazione e contabilità.

Le variazioni in aumento intervenute nel corso dell'esercizio sono state pari a Lit. 14.734.700; le variazioni in diminuzione per pagamenti diversi sono state pari a Lit. 14.875.800.

## PASSIVO

Riserve Tecniche ( voce B )  
Lit. 144.118.820.049 ( Lit.110.571.398.118)

a) Riserve per premi non acquisiti (all n. 12)  
Lit. 20.708.713.851 ( Lit.23.742.388.536)

La voce comprende le riserve premi rischio commerciale in assicurazione diretta e in riassicurazione attiva nonché le riserve premi rischio politico riguardanti esclusivamente la riassicurazione attiva.

Le riserve premi in assicurazione diretta ( Lit. 10.543.330.225) sono state determinate analiticamente sulla base delle quote di premio relative a polizze rischio commerciale emesse direttamente dalla SACE, per la quota di rischio eccedente l'esercizio 1996.

Le riserve in riassicurazione ( Lit. 7.503.761.481) sono state calcolate, sempre per il rischio commerciale, nelle percentuali previste dai Trattati, sulla base dei dati forniti dalle Compagnie riassicurate.

Gli stessi criteri di cui sopra sono stati seguiti per determinare le riserve premi rischio politico in riassicurazione ( Lit. 2.661.622.145) sulle operazioni riassicurate dalla Sezione.

Le variazioni intervenute su dette riserve sono dovute a:

- decremento delle riserve rischio commerciale per Lit.2.100.316.663
- decremento delle riserve rischio politico per Lit. 456.163.049
- utili su cambi da valutazioni delle riserve denominate in valuta  
Lit. 477.194.973

b) Riserve sinistri (all. n. 13)  
Lit. 123.410.106.198 ( Lit.86.829.009.582 )

-----  
La riserva sinistri rischio commerciale in assicurazione diretta ( Lit. 56.698.609.680) è stata calcolata, come per i precedenti esercizi, seguendo i criteri adottati dal Comitato di Gestione. Si è in altri termini proceduto ad un accantonamento del 100% sia per le insolvenze di diritto che per le insolvenze di fatto la cui istruttoria era stata perfezionata alla chiusura dell'esercizio, ovvero era in corso di perfezionamento, e del 30% per i sinistri denunciati per i quali i termini costitutivi di sinistro non erano ancora trascorsi, ovvero l'istruttoria non era stata ancora completata alla data del 31.12.96.

Per le riserve sinistri in riassicurazione ( rischio commerciale Lit. 38.192.126.400, rischio politico Lit. 28.519.370.118) valgono le stesse osservazioni metodologiche svolte per le riserve premi in riassicurazione.

Le variazioni intervenute su dette riserve sono dovute a:

- incremento delle riserve rischio commerciale per Lit. 39.007.167.604
- decremento delle riserve rischio politico per Lit. 44.783.766
- utile su cambi da valutazione delle riserve per importi originariamente denominati in valuta Lit. 2.381.287.222

Fondi per rischi ed oneri ( voce C )  
Lit. 63.779.998.518 ( Lit. 2.485.293.594 )

-----  
1) Fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili (voce C1)  
(all.n.14)  
Lit. 54.141.000.000 ( Lit. 2.485.293.594 )

-----  
La voce in questione è rappresentata esclusivamente dal Fondo di Trattamento di quiescenza ed obblighi simili. Trattasi dell'accantonamento (istituito per la prima volta con l'esercizio 1985) per oneri pensionistici alla data del 31.12.95. Allo stesso Fondo affluiscono i contributi suppletivi posti a carico dei dipendenti e l'onere a carico della SACE. Il ricalcolo è stato effettuato dall'INA sulla base di parametri economico - demografici calcolati da Prometeia. Ai sensi della L. 8/8/95 n. 335 è stato richiesto all' INA Spa, che cura la gestione del fondo, di calcolare la quota dell' onere da accantonare per il personale in servizio; il dato relativo al periodo 1985-1995 è pervenuto in SACE nel mese di giugno del 1996 e ammonta a Lit. 50.854.000.000.

Nel corso dell'esercizio 1996 a valere sul Fondo sono stati effettuati prelievi per pagamenti pensioni dell'anno per Lit. 57.872.307. Le variazioni in aumento sono state caratterizzate da assegnazioni per Lit. 424.734.152 a titolo di contributo a carico dei dipendenti in servizio e per Lit. 434.844.561 a titolo di adeguamento aziendale relativo all'anno 1996.

2) Altri accantonamenti (voce C3)

Fondo Rischi cambio art. 72 C.1 DPR 917/96  
Lit. 9.638.998.518 ( Lit. ===== )

Come anticipato in premessa, è stato istituito il Fondo Rischi cambio che rappresenta l'accantonamento della differenza negativa di cambio determinata sulla base della somma algebrica degli utili e delle perdite relativi ai singoli crediti e debiti in valuta risultanti alla data di chiusura dell'esercizio.

I crediti ed i debiti in valuta sono iscritti in bilancio al cambio storico e l'accantonamento per rischi di cambio rappresenta l'adeguamento dei loro controvalori ai cambi risultanti al termine dell'esercizio.

L'art. 72 del D.P.R. n. 917/86 consente l'accantonamento per rischi su cambi relativo al peggioramento della posizione netta in cambi dell'impresa.

La posta di Lit. 9.638.998.518 è stata determinata raffrontando:

- a) i controvalori ai cambi storici dei crediti in valuta (Lit. 98.013.225.716) rispetto ai cambi di chiusura dell'esercizio (Lit. 88.846.369.689). Si è determinata sui crediti una perdita netta in cambi pari a Lit. 9.166.856.027;
- b) i controvalori ai cambi storici dei debiti in valuta (Lit. 56.752.736.562) rispetto ai cambi di chiusura dell'esercizio (Lit. 57.224.879.053). Si è determinata sui debiti una perdita netta in cambi pari a Lit. 472.142.491.

Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato ( voce D ) (all. n. 15)  
Lit. 11.225.845.651 ( Lit. 10.569.359.067 )

L'importo della voce in questione, calcolato sulla base delle disposizioni introdotte con la Legge 29 maggio 1982 n. 297, ha subito decrementi pari a Lit. 522.122.208 per pagamenti di anticipi su liquidazioni e per Lit. 466.231.797 quali indennità di fine rapporto ed è stato incrementato di Lit. 1.644.840.589 quale quota di costo per l'esercizio 1996.

Debiti ( voce E )  
Lit. 3.803.735.986.964 (Lit. 4.068.222.803.799 )

a) Debiti verso altri finanziatori (voce E 4) (all. n. 16)

Lit. 3.414.107.495.541 (Lit. 3.413.949.666.789)

Va premesso che la SACE, già nell'esercizio 1993, esaminata la natura giuridica del Fondo rotativo, che assorbe totalmente la voce in questione, ha ritenuto di riconoscere la natura debitoria di tale voce nei confronti del Ministero del Tesoro, anziché di posta del patrimonio, come invece avvenuto negli esercizi precedenti al 1993. Ne è derivata l'esigenza di riclassificare in un'unica voce di debito tutte le partite relative sia alle assegnazioni che alla gestione degli utilizzi Fondo rotativo.

In particolare, volendo distinguere il debito globale in debito per assegnazioni e debito per utilizzi, si ha la seguente situazione:

## 1) Debito per assegnazioni

Il saldo al 31.12.95, pari a Lit. 17.320.634.629, è stato incrementato di Lit. 27.039.154.742 per rientri oltre a Lit. 157.828.752 per credito d'imposta 1987 sul c/c BNL 43837 riconosciuto dall'Erario, mentre non ha subito decrementi in quanto nel corso del 1996 non sono stati effettuati utilizzi. Si è determinato così un residuo debito al 31.12.96 di Lit. 44.517.618.123, pari al saldo del c/c n.749 intrattenuto dalla SACE presso la Tesoreria Centrale.

## 2) Debiti per utilizzi

Il saldo al 31.12.95, pari a Lit. 3.386.662.490.118 ha subito decrementi per Lit.18.939.343.468 a titolo di rientri in quota capitale, determinando così il debito al 31.12.96 di Lit. 3.367.723.146.650.-

## 3) Debiti per rientri da girare a Fondo rotativo

Al 31.12.96 sono stati computati Lit. 1.866.730.768 al titolo suddetto.

## b) Debiti verso Fornitori (voce E 6) (all. n. 17)

Lit. 1.894.341.350 ( Lit. 2.076.059.490)

La voce rappresenta il debito complessivo della Sezione nei confronti di fornitori diversi per fatture ricevute e non ancora pagate in chiusura di esercizio.

Le variazioni in aumento, rispetto al 31.12.95, sono costituite da fatture pervenute pari a Lit. 34.672.628.942, mentre le variazioni in diminuzione sono rappresentate da pagamenti che hanno avuto luogo nell'esercizio per un ammontare pari a Lit. 34.854.347.082.

## c) Debiti Tributari ( voce E 11) (all. n. 18)

Lit. 570.503.639 (Lit. 501.946.704 )

La presente voce è costituita dal debito verso l'Erario per ritenute effettuate su retribuzioni e TFR corrisposti a dipendenti (codici 1001,1002 e 1012), compensi a terzi (codici 1004, 1011 e 1040) corrisposti nel mese di dicembre 1996 e da versare nel 1997.

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

- incrementi per ritenute su retribuzioni,  
redditi assimilati e compensi: Lit. 5.580.763.692
- decrementi per versamenti all'Erario  
delle ritenute come sopra operate: Lit. 5.512.206.757

## d) Debiti v/Istituti di previdenza e sicurezza sociale (voce E 12) (all.n.19)

Lit. 1.037.560.263 (Lit.829.339.293)

Il debito in questione è costituito per Lit. 1.026.831.634 da contributi previdenziali e assistenziali obbligatori dovuti all'INPS su retribuzioni e pensioni corrisposte nel mese di dicembre 1996, nonché per Lit. 183.084 su somme corrisposte a lavoratori autonomi per i quali é prevista una ritenuta a titolo contributivo IVS ai sensi alla Legge n. 335/95, per Lit. 2.859.080 contributi assistenziali obbligatori dovuti all'ENPDEDP, e lit. 7.686.465 dovuti all'INAIL per lo stesso periodo contributivo.