

**ISTITUTO PER I SERVIZI ASSICURATIVI
DEL COMMERCIO ESTERO (SACE)**

ESERCIZIO 1997

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COMITATO DI GESTIONE

PAGINA BIANCA

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ATTIVO	TOTALE INTERMEDIO	ESERCIZIO 1997 (TOTALE)	ESERCIZIO PRECEDENTE (1996)	PASSIVO E NETTO	TOTALE INTERMEDIO	ESERCIZIO 1997 (TOTALE)	ESERCIZIO PRECEDENTE (1996)
A) CREDITI VITEROIO FONDO DOTAZIONE				A) PATRIMONIO NETTO			
B) IMMOBILIZZAZIONI		41.878.628.067	36.382.798.879	1) Fondo di Dotazione L. 227/77	12.594.000.000.000	(3.814.237.314.201)	(2.545.643.898.438)
1) Immobili	238.820.988		184.622.332	2) Riserva da sovrapprezzo delle azioni			12.594.000.000.000
2) Crediti di rimpatrio e di ampliamento				3) Riserva di svalutazione			
3) Crediti di rimpatrio, di sviluppo e di pubblica				4) Riserva legale			
4) Crediti di rimpatrio industriale e crediti di	238.820.988		154.532.513	5) Riserva per azioni proprie in portafoglio			
5) Crediti di rimpatrio dalle opere dell'ingegno				6) Riserva statutaria			
6) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili				7) Altre riserve	(15.139.863.888.420)		(14.230.243.822.288)
7) Ammortamenti				8) Vali (passivi) portati a nuovo	(488.573.315.781)		(808.420.376.125)
8) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.318.528.862		1.384.824.867	9) Utile (perdita) d'esercizio			
9) Materiali				B) RISERVE TECNICHE		114.883.691.881	144.118.828.888
1) Terreni e fabbricati				1) Riserva per premi non acquisiti	33.298.751.895		20.708.713.851
2) Impianti e macchinari	467.515.360		362.085.105	2) Riserva svalutazione	81.588.748.888		123.418.108.188
3) Impianti e macchinari	(258.870.507)		(287.228.874)	C) FONDI PER RISCHI ED ONERI		86.888.888.888	83.778.888.818
4) Attrezzature industriali e commerciali				1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	56.888.000.000		54.141.000.000
5) Attrezzature industriali e commerciali				2) Fondi per imposte			
6) Attrezzature industriali e commerciali	3.581.751.084		3.488.028.674	3) Altri accantonamenti			8.838.888.818
7) Attrezzature industriali e commerciali	(2.488.888.888)		(2.488.888.888)	D) T.F.R. LAVORO SUBORDINATO		11.888.711.888	11.228.888.881
8) Attrezzature industriali e commerciali							
9) Attrezzature industriali e commerciali				E) DEBITI		4.718.118.827.754	3.883.738.888.884
10) Attrezzature industriali e commerciali				1) Obbligazioni			
11) Attrezzature industriali e commerciali	48.138.388.188		36.382.798.879	2) Obbligazioni convertibili			
12) Attrezzature industriali e commerciali				3) Debiti verso banche	1.031.780.888.848		3.414.107.485.541
13) Attrezzature industriali e commerciali	27.445.388.108		24.348.888.875	4) Debiti verso altri finanziatori	3.414.107.485.541		3.414.107.485.541
14) Attrezzature industriali e commerciali	19.888.477.887		16.888.518.875	5) Accconti			
15) Attrezzature industriali e commerciali	7.548.888.228		7.548.888.228	6) Debiti verso fornitori	2.110.282.885		1.884.341.350
16) Attrezzature industriali e commerciali	12.878.000.000		12.878.000.000	7) Debiti approssimativi da titoli di credito			
17) Attrezzature industriali e commerciali				8) Debiti verso imprese controllate			
18) Attrezzature industriali e commerciali				9) Debiti verso imprese collegate			
19) Attrezzature industriali e commerciali				10) Debiti verso controllati	1.302.188.247		870.303.838
20) Attrezzature industriali e commerciali				11) Debiti tributari			
21) Attrezzature industriali e commerciali				12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza	1.102.672.275		1.037.880.263
22) Attrezzature industriali e commerciali				13) Altri debiti	287.727.124.458		388.128.888.171
23) Attrezzature industriali e commerciali				F) RATEI E RISCONTI			
24) Attrezzature industriali e commerciali				Risconti passivi			
25) Attrezzature industriali e commerciali				Risconti passivi			
26) Attrezzature industriali e commerciali							
27) Attrezzature industriali e commerciali							
28) Attrezzature industriali e commerciali							
29) Attrezzature industriali e commerciali							
30) Attrezzature industriali e commerciali							
31) Attrezzature industriali e commerciali							
32) Attrezzature industriali e commerciali							
33) Attrezzature industriali e commerciali							
34) Attrezzature industriali e commerciali							
35) Attrezzature industriali e commerciali							
36) Attrezzature industriali e commerciali							
37) Attrezzature industriali e commerciali							
38) Attrezzature industriali e commerciali							
39) Attrezzature industriali e commerciali							
40) Attrezzature industriali e commerciali							
41) Attrezzature industriali e commerciali							
42) Attrezzature industriali e commerciali							
43) Attrezzature industriali e commerciali							
44) Attrezzature industriali e commerciali							
45) Attrezzature industriali e commerciali							
46) Attrezzature industriali e commerciali							
47) Attrezzature industriali e commerciali							
48) Attrezzature industriali e commerciali							
49) Attrezzature industriali e commerciali							
50) Attrezzature industriali e commerciali							
51) Attrezzature industriali e commerciali							
52) Attrezzature industriali e commerciali							
53) Attrezzature industriali e commerciali							
54) Attrezzature industriali e commerciali							
55) Attrezzature industriali e commerciali							
56) Attrezzature industriali e commerciali							
57) Attrezzature industriali e commerciali							
58) Attrezzature industriali e commerciali							
59) Attrezzature industriali e commerciali							
60) Attrezzature industriali e commerciali							
61) Attrezzature industriali e commerciali							
62) Attrezzature industriali e commerciali							
63) Attrezzature industriali e commerciali							
64) Attrezzature industriali e commerciali							
65) Attrezzature industriali e commerciali							
66) Attrezzature industriali e commerciali							
67) Attrezzature industriali e commerciali							
68) Attrezzature industriali e commerciali							
69) Attrezzature industriali e commerciali							
70) Attrezzature industriali e commerciali							
71) Attrezzature industriali e commerciali							
72) Attrezzature industriali e commerciali							
73) Attrezzature industriali e commerciali							
74) Attrezzature industriali e commerciali							
75) Attrezzature industriali e commerciali							
76) Attrezzature industriali e commerciali							
77) Attrezzature industriali e commerciali							
78) Attrezzature industriali e commerciali							
79) Attrezzature industriali e commerciali							
80) Attrezzature industriali e commerciali							
81) Attrezzature industriali e commerciali							
82) Attrezzature industriali e commerciali							
83) Attrezzature industriali e commerciali							
84) Attrezzature industriali e commerciali							
85) Attrezzature industriali e commerciali							
86) Attrezzature industriali e commerciali							
87) Attrezzature industriali e commerciali							
88) Attrezzature industriali e commerciali							
89) Attrezzature industriali e commerciali							
90) Attrezzature industriali e commerciali							
91) Attrezzature industriali e commerciali							
92) Attrezzature industriali e commerciali							
93) Attrezzature industriali e commerciali							
94) Attrezzature industriali e commerciali							
95) Attrezzature industriali e commerciali							
96) Attrezzature industriali e commerciali							
97) Attrezzature industriali e commerciali							
98) Attrezzature industriali e commerciali							
99) Attrezzature industriali e commerciali							
100) Attrezzature industriali e commerciali							
C) ATTIVO CIRCOLANTE		1.846.838.828.875	1.828.881.878.875	TOTALE PASSIVO E NETTO		1.887.443.827.884	1.877.188.883.782
1) Rimanenza	382.878.384		488.882.888	CONTI D'ORDINE			
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	382.878.384		488.882.888	Risconti	881.478.842.215		728.888.282.888
3) Lavori in corso su ordinazione				Impieghi propri	887.813.388		588.888.527.388
4) Prodotti finiti e merci				Impieghi di terzi	27.888.381.315		42.288.184.588
5) Accconti				Capitali bori di terzi	45.513.174.488		43.184.248.815
D) Crediti							84.233.388.822
1) Verso clienti							
2) Verso imprese controllate							
3) Verso imprese collegate							
4) Verso controllati							
5) Verso altri							
E) Attività finanziarie							
1) Partecipazioni in imprese controllate							
2) Partecipazioni in imprese collegate							
3) Altre partecipazioni							
4) Altri debiti							
5) Altri titoli							
F) Disponibilità liquide							
1) Depositi bancari, postali e di Tesoreria							
2) Assegni							
3) Danaro e valori in cassa							
G) RATEI E RISCONTI							
Risconti attivi							
Risconti attivi							
TOTALE ATTIVO		1.887.443.827.884	1.877.188.883.782				
CONTI D'ORDINE							
Risconti							
Impieghi propri							
Impieghi di terzi							
Capitali bori di terzi							

L. DIRETTORE

L. PRESIDENTE DEL
COMITATO DI GESTIONE

L. PRESIDENTE

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	TOTALE INTERMEDIO	ESERCIZIO 1997 (totale)	ESERCIZIO PRECEDENTE (1996)
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		617.771.896.894	873.960.115.815
1) Ricavi di gestione.....	143.322.510.044		148.503.846.787
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.....	474.449.185.850		725.356.269.028
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		(2.008.401.196.229)	(2.898.617.746.626)
6) Per oneri di gestione.....	(1.834.309.486.371)		(2.621.532.832.529)
7) Per servizi.....	(10.167.242.588)		(8.535.820.675)
8) Per godimento di beni di terzi.....	(15.839.784.622)		(21.971.896.477)
9) Per il personale:	(41.971.490.643)		(31.193.388.426)
a) Salari e stipendi.....	(23.490.062.079)		(20.755.008.285)
b) Oneri sociali.....	(13.490.341.782)		(7.518.901.667)
c) Trattamento di fine rapporto.....	(1.672.861.139)		(1.644.840.589)
d) Trattamento di quiescenza e simili.....	(2.401.058.677)		(434.844.561)
e) Altri costi.....	(917.136.688)		(539.792.324)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(524.038.158)		(602.054.194)
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali.....	(234.251.794)		(139.580.616)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali.....	(389.786.365)		(462.493.678)
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.....	(136.043.304)		373.891.928
12) Accantonamenti per rischi.....			(9.638.998.518)
13) Altri accantonamenti.....			
14) Oneri diversi di gestione.....	(5.353.120.442)		(5.518.847.535)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		(1.390.629.489.535)	(1.824.787.630.811)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		908.365.620.088	983.294.416.296
15) Proventi da partecipazioni.....			
16) Altri proventi finanziari.....	922.678.086.382		1.027.268.642.078
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni.....	1.152.793.153		1.007.627.745
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.....	919.940.898.209		1.024.678.439.331
17) Interessi e altri oneri finanziari.....	(14.322.448.274)		(44.004.225.810)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni.....			
19) Svalutazioni.....			
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi straordinari.....	19.220.232.664		18.700.539.185
21) Oneri straordinari.....	(5.519.707.998)		(86.627.700.764)
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE		13.700.524.666	(67.927.161.579)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)		(468.573.316.781)	(908.420.376.124)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio.....			
23) UTILE (PERDITA DELL'ESERCIZIO)		(468.573.316.781)	(908.420.376.124)

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 1997

PREMESSA

Il progetto di Bilancio, redatto secondo le vigenti norme civilistiche, mantiene invariati i criteri di classificazione e di valutazione di tutte le poste iscritte.

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.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Le immobilizzazioni sia materiali che immateriali sono state iscritte al costo di acquisto. Per tutti 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, i crediti iscritti nell'attivo circolante ed i debiti sono iscritti in Bilancio al loro valore nominale.

La sola eccezione è costituita dai crediti per indennizzi pagati da recuperare di valore nominale pari a Lit. 45.974.609.075, ma iscritti in bilancio (Voce C.II 5 - Crediti verso altri) al valore simbolico di Lit. 1 in quanto caratterizzati da una remota possibilità di recupero.

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" costituito ai sensi dell'art. 72 comma 1 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi DPR 22/12/86 N. 917.

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.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO**VOCE B - IMMOBILIZZAZIONI**

All'inizio dell'esercizio il bilancio della Sezione presentava immobilizzazioni per Lit. 38.382.759.929. Tale importo era costituito come segue:

Lit	154.532.333	da immobilizzazioni immateriali
Lit	1.304.824.997	da immobilizzazioni materiali
Lit.	36.923.402.599	da immobilizzazioni finanziarie.

Alla fine dell'esercizio, le immobilizzazioni ammontano complessivamente a Lit. 41.678.628.057.

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.	238.920.989	(+ 54,61%)(v. B.I.3)
immobilizz. materiali:	Lit.	1.319.338.962	(+1,11%) (v. B.II)
immobilizz. finanziarie:	Lit.	40.120.368.106	(+8,66%) (v. B.III)

I "Costi di ricerca e sviluppo" e di "Pubblicità" sono stati imputati, come per i passati esercizi, direttamente al Conto Economico dell'esercizio in esame, avvalendosi della facoltà concessa dalla vigente normativa.

Non si è dato luogo pertanto alla iscrizione degli stessi tra i costi pluriennali, né ad ammortamento.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni materiali ed immateriali si presenta un prospetto dal quale risultano: il costo storico, le variazioni subite negli esercizi precedenti, le acquisizioni e le alienazioni avvenute nell'esercizio.

PROSPETTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

VOCE DI BILANCIO:	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI
	Dir. utilizzo op. dell'ingegno	Opere dell'ingegno		Mobili e macchine d'ufficio	Mobili iscr. in P.R.	Impianti e Macchinari	Immobilit. in corso e acconti	
Variazioni Esercizi Precedenti								
Costo storico al 31.12.96	947.177.737	88.631.200	1.035.808.937	3.348.502.911	117.503.963	562.065.410	7.200.000	4.035.272.284
Rivalutazioni								
Ammortamenti	792.645.404	88.631.200	881.276.604	2.389.654.503	53.565.910	287.226.874		2.730.447.287
Svalutazioni								
Valore al 31.12.96	154.532.333	0	154.532.333	958.848.408	63.938.053	274.838.536	7.200.000	1.304.824.997
Rivalutazioni al 31.12.96								
Valore all'1.1.97	154.532.333	0	154.532.333	958.848.408	63.938.053	274.838.536	7.200.000	1.304.824.997
Acquisizioni	318.640.450	0	318.640.450	444.054.910	0	80.942.000	0	524.996.910
Spostamenti								0
Alienazioni				328.310.730	0	175.688.030	7.200.000	511.198.760
Rivalutazioni								0
Svalutazioni								0
Ammortamenti	234.251.794	0	234.251.794	294.684.150	25.487.388	69.614.847		389.786.365
Decr. Fondo per vend.				293.530.966	0	96.971.214		390.502.180
VALORE AL 31.12.97	238.920.989	0	238.920.989	1.073.439.404	38.450.685	207.448.873	0	1.319.338.962

Per quanto riguarda le immobilizzazioni immateriali (Voce B.I), il valore che residua dopo gli ammortamenti effettuati negli esercizi precedenti e in quello a cui si riferisce il Bilancio, pari a Lit. 238.920.989 corrisponde al 18,87% del costo storico alla data di chiusura dell'esercizio, pari a Lit. 1.265.818.187.

Le immobilizzazioni materiali (Voce B.II) iscritte in Bilancio risultano ammortizzate per un importo pari a Lit. 2.729.731.472. Tale ammortamento, che si è accumulato nel tempo, corrisponde al 67,42% del valore storico delle immobilizzazioni, pari a Lit. 4.049.070.434.

Per quanto attiene alle immobilizzazioni finanziarie (Lit. 40.120.368.106) (Voce B.III), si precisa che esse sono rappresentate dalle seguenti voci (in parentesi sono indicati i valori relativi al precedente esercizio):

B. III - 1) Partecipazioni

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

La Sace non ha partecipazioni in imprese pubbliche e private.

B. III - 2) Crediti

Lit. 27.445.368.106 (Lit. 24.248.402.599)

- B. III.2 a) Verso imprese

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

- B. III.2 b) Verso altri

Lit. 19.895.477.867 (Lit. 16.888.310.649)

- Mutui garantiti da ipoteca

Lit. 12.028.897.747 (Lit. 10.889.070.929)

Nei precedenti esercizi, e fino al 31.12.96, 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 31.12.96, rappresentavano un valore di Lit. 10.889.070.929.

Nel corso dell'esercizio in esame sono stati concessi a dipendenti ulteriori mutui ipotecari per un totale di Lit. 1.365.200.000 e, nel contempo, rimosse rate scadute nell'esercizio stesso per Lit. 145.103.252.

Nello stesso esercizio 1997 sono stati estinti mutui per complessive Lit. 80.269.930 di modo che, al 31.12.97, il valore dei mutui ai dipendenti ammontava a Lit. 12.028.897.747.

L'ammontare delle garanzie ipotecarie al 31/12/97, a fronte dei mutui concessi è pari a Lit. 15.337.940.849.

-
- Investimenti in c/liquidazione Tratt. Prev.le art. 9
Lit. 125.581.379 (Lit. 125.581.379)
-

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 1997 la voce non ha subito variazioni.

- Crediti verso assicuratori c/Polizza TFR
Lit. 6.601.477.809 Lit. (5.873.658.341)
-

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. 5.873.658.341 aumentato della quota investita nel 1997 pari a Lit. 1.274.895.735 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. 547.076.267.

- Crediti verso Erario acconto IRPEF su TFR
Lit. 1.139.520.932 Lit. (-----)
-

L'acconto IRPEF sul TFR, pari a Lit. 1.139.520.932 al 31/12/97, comprensivo della rivalutazione alla stessa data per Lit. 17.481.528, costituisce un credito d'imposta da utilizzare a scomputo del versamento delle ritenute sui trattamenti di fine rapporto che verranno corrisposti dall'1/1/2000 (Legge 23/12/96 n. 662, art. 3, c. 211-213).

B. III.2 c) - Crediti verso imprese cedenti per depositi a garanzia di riassicurazione attiva

Lit. 7.549.890.239 (Lit. 7.360.091.950)

Tale voce rappresenta l'accantonamento di una somma pari alla riserva premi (rischio commerciale Lit. 7.543.218.360, rischio politico di Lit. 6.671.879), 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, tenuto conto che il loro bilancio viene chiuso in data successiva rispetto a quello della SACE.

B. III.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.

VOCE C - ATTIVO CIRCOLANTE

VOCE C. I - RIMANENZE

Lit. 362.879.394

(Lit. 498.922.698)

Trattasi di rimanenze di materiali di consumo (stampati Lit. 339.295.800, cancelleria Lit. 23.583.594) iscritti al costo medio.

VOCE C.II - CREDITI

C.II .1) - Crediti versi clienti

Lit. 10.582.103.818

(Lit. 12.368.308.631)

a) Premi in corso di riscossione

Lit. 1.769.703.959

(Lit. 2.543.471.200)

In tale voce sono compresi i premi richiesti in base a garanzie deliberate e accettate entro il 31.12.97 e non incassati a tale data: Lit. 1.691.416.224 in assicurazione diretta (di cui Lit. 92.344.579 per "rischio commerciale" e Lit. 1.599.071.645 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

Lit. 3.194.593.854

(Lit. 3.047.112.420)

Trattasi di crediti verso assicurati per benefici di cambio dovuti al 31.12.97 e non incassati alla anzidetta data. L'importo più rilevante, pari a Lit. 2.949.178.246 si riferisce ad una sola operazione (Benati P. 79/1775) 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

Lit. 1.702.564.342

(Lit. 3.542.826.508)

La maggior incidenza di questa voce è dovuta alla richiesta di restituzione da parte della Soc. Meccaniche Moderne della somma di Lit. 1.571.936.359 (comprensiva degli interessi maturati alla data del 31/12/97) a titolo di indennizzo non dovuto.

Si fa presente che in data 22/10/97 è stato richiesto l'importo di Lit. 1.946.404.676, oltre interessi al TUS maturati alla data di pagamento, alla Società

IPC - Consorzio Interprovinciale Pugliese di Costruzione -, a titolo di restituzione eccedenza rispetto a somme pagate per spese di salvataggio e contributo indennitario conseguente alla nota vicenda "Barter/Libia" (Pol. 78/127).

Pertanto, risultando la richiesta in questione contestata dall'Assicurato stesso, si è ritenuto, seguendo i principi di prudenza richiesti dal Codice Civile, di non iscrivere tale voce tra i crediti in argomento.

d) Crediti v/compagnie di assicurazione c/c

Lit. 3.915.241.663

(Lit. 3.234.898.503)

Trattasi dei crediti verso la "Siac" e la "Viscontea", rappresentati dai saldi al 31/12/97 dei c/c di corrispondenza intrattenuti a termini di Trattato con le stesse.

C.II.5 - Crediti verso altri

Lit. 1.178.446.366.838

(Lit.143.456.893.082)

a) - Crediti verso l'Erario

Lit. 34.769.764.673

(Lit.32.879.050.624)

Tale cifra risulta costituita come segue:

- Lit. 2.158.027.347 da ritenute d'acconto relative all'anno 1997 su interessi bancari e depositi postali;
- Lit. 32.018.903.326 da crediti d'imposta relativi ai precedenti esercizi;
- Lit. 592.834.000 da credito IVA richiesto a rimborso alla data del 31.12.95;

Le variazioni in aumento che hanno interessato le voci in questione nell'esercizio 1997 sono state le seguenti:

- rit. d'acc. su int. anno 1997 maturate su depositi postali e c/c bancari	Lit.	2.158.027.347
- credito d'imposta maturato nel 1997	Lit.	2.112.881.337
Totale variazioni in aumento	Lit.	4.270.908.684

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

- ritenuta d'acconto su interessi 1996 CCT	Lit.	198.046.875
- ritenuta d'acconto su interessi 1996 su depositi postali e c/c bancari	Lit.	1.914.834.462
- annullamento credito d'imposta anno 1984	Lit.	914.353
- rimborso credito IVA anno 1994	Lit.	87.970.000
- utilizzo credito IVA al 31/12/96	Lit.	178.428.945
Totale variazioni in diminuzione	Lit.	2.380.194.635

b) - Crediti v/Paesi esteri per indennizzi pagati da recuperare per "rischio politico"

Lit. 95.841.314.440 (Lit. 97.674.961.717)

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 in quota capitale alla data del 31.12.1997 e comprende le rate semestrali con scadenza gennaio - luglio di ciascun anno fino al 1/7/2016. 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

Lit. 1.047.835.287.725 (Lit. 12.902.880.741)

La voce è costituita da:

- c/anticipi Legge 662/96	Lit.	1.031.760.886.649
- crediti v/clienti per fatture emesse	Lit.	2.966.400
- depositi cauzionali diversi	Lit.	2.562.600
- fatture da ricevere	Lit.	1.271.036.936
- anticipi missioni ai dipendenti	Lit.	42.246.000
- altri crediti	Lit.	14.755.589.140

La componente più significativa di tale voce è rappresentata dal versamento al Bilancio dello Stato di Lit. 997.288.800.000 (controvalore di US\$ 590 mln) a titolo di anticipo del netto ricavo dell'operazione di titolarizzazione di crediti SACE per indennizzi pagati da recuperare, ai sensi della Legge 662/96. L'operazione di titolarizzazione era in corso di finalizzazione presso la SACE alla data del 31/12/97 e si è poi definitivamente conclusa il 30 gennaio 1998. Il versamento in questione è stato effettuato con i fondi acquisiti a seguito della stipula in data 30/5/97 con la SBC Warburg Overseas Ltd. di un contratto di finanziamento ponte di US\$ 590 milioni (Voce E.3 Passivo Stato Patrimoniale - Debiti verso Banche).

L'intero importo del finanziamento è stato negoziato al cambio di Lit. 1.690,32, con la Banca d'Italia, valuta compensata 30/5/97 ed il controvalore di Lit. 997.288.800.000 è stato versato al Bilancio, Stato di Previsione dell'Entrata, Capo X, Capitolo n. 2368 denominato "Entrate eventuali e diverse del Ministero del Tesoro", anno finanziario 1997, senza transitare tra le disponibilità dell'Ente.

L'importo in quota capitale dell'anticipo in questione è stato maggiorato, con il conseguente recupero a carico del Bilancio dello Stato, degli interessi maturati nel corso del 1997 sul finanziamento citato, corrispondenti a USD 19.853.826,05 pari a Lit. 34.472.086.649.

Pertanto, alla data del 31/12/97 la voce di bilancio in esame evidenzia il totale credito in quota capitale ed interessi per anticipi al Bilancio dello Stato L. 662/96, pari a Lit. 1.031.760.886.649.

Relativamente alle restanti voci ad incrementi di Lit. 6.937.779.347 si contrappongono decrementi per Lit. 3.766.259.012. A riguardo degli incrementi si precisa che degli stessi, Lit. 5.674.665.123 sono per crediti sorti nell'esercizio a fronte di fatture emesse, interessi su crediti d'imposta e interessi su CCT e Lit. 1.271.036.936 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. 2.240.582.466 rappresentano incassi di crediti e Lit. 1.525.676.546 giroconti di anticipi a fornitori a ricevimento delle relative fatture.

VOCE C.IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Lit. 656.238.689.029 (Lit. 1.282.337.786.495)

a - Depositi presso Istituti e Aziende di Credito

Lit. 83.896.857.485 (Lit. 81.128.354.960)

Le entità delle giacenze sui conti bancari corrispondenti risultano in armonia col 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. I vincoli di maggior rilievo derivanti da tali norme sono costituiti:

- 1) dal limite di giacenza sui c/c ordinari, fissati in complessive Lit. 100 mld.;
- 2) dal limite dei prelevamenti effettuabili dal conto aperto presso la Tesoreria dello Stato, fissato al 90% rispetto a quelli effettuati nel corso del 1996 (L. 662/96 - collegato alla Finanziaria '97).

Nella voce di bilancio in esame sono comprese, oltre alle disponibilità giacenti sui c/c ordinari intrattenuti con la banca tesoriera pari a Lit. 30.632.900.266, le somme presenti su altri 13 conti, pari a Lit. 53.263.957.219, sempre intestati a SACE, ma sottorubricati a favore di soggetti diversi per somme dovute a titolo di indennizzi, di quote spettanza assicurati su recupero indennizzi, di debiti v/terzi per contributi a Casse di Previdenza e retribuzioni, per le quali si è in attesa di conoscere l'effettivo avente diritto.

A norma del D.M. 25/05/93 N. 617581, sulle disponibilità presenti nei conti correnti in questione non si applicano i limiti fissati con D.M. 14/08/89 N. 561393.

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. 4.437.219.034.296; di converso le variazioni in diminuzione intervenute nel corso del 1997 per pagamenti diversi, sono state pari a Lit. 4.434.450.531.771.

b - Depositi postali

Lit. 13.418.690

(Lit. 12.853.880)

Trattasi di depositi su libretti postali rilasciati a cauzione delle utenze con l'Ente Poste. - L'importo al 31.12.96 ha subito, nel corso del 1997, un incremento di Lit. 564.810 per interessi netti accreditati dal Ministero delle Poste e Telecomunicazioni per l'anno 1996. L'accredito degli interessi maturati nell'esercizio 1997 verrà effettuato dall'Amministrazione Postale nel corso del II semestre 1998.

c - Depositi presso la Tesoreria Centrale

Lit. 572.303.379.284

(Lit. 1.201.194.789.115)

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

Lit. 504.677.170.992

(Lit. 1.156.677.170.992)

Nel corso dell'anno sono stati effettuati prelievi per Lit. 1.153.000.000.000 e versamenti per Lit. 501.000.000.000.