

2. *Tesoreria Centrale c/c 23634 ex 749 - Fondo Rotativo*  
Lit. 67.626.208.292 (Lit. 44.517.618.123)

---

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accrediti per rientri pari a Lit. 23.108.590.169.

*d - Assegni*  
Lit. 25.000.000 ( Lit. 1.622.500)

---

La voce rappresenta il totale degli assegni pervenuti alla Sezione in data 30.12.97, ultimo giorno lavorativo dell'anno, e versati sul c/c bancario ordinario il primo giorno lavorativo dell'anno 1998.

*e - Denaro e valori in cassa*  
Lit. 33.570 (Lit. 166.040)

---

La voce rappresenta le disponibilità in contanti presso la Cassa della SACE, 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. 11.608.560; le variazioni in diminuzione per pagamenti diversi sono state pari a Lit. 11.741.030.

*Voce D - Ratei e risconti*  
Lit. 133.859.948 (Lit. 151.981.927)

---

La voce è costituita esclusivamente da risconti attivi di costi riguardanti canoni vari per la parte di pertinenza degli esercizi successivi.

|                                               |
|-----------------------------------------------|
| <b>STATO PATRIMONIALE<br/>PASSIVO E NETTO</b> |
|-----------------------------------------------|

**VOCE A - PATRIMONIO NETTO**

Lit. - 3.014.237.314.201

(Lit. -2.545.663.998.420)

Il Fondo di Dotazione di cui all'art. 13 della Legge 227/77, assimilato al Capitale Sociale, viene alimentato con stanziamenti attribuiti dalla Legge istitutiva successivamente da Legge Finanziaria, per far fronte agli adempimenti istituzionali dell'Ente.

Il vincolo di indisponibilità del 50% di cui all'art. 13 della Legge istitutiva, si applica solo al Fondo di Dotazione iniziale ammontante a Lit. 20 mld., per cui di questi risultano indisponibili Lit. 10 mld.

Il Fondo di Dotazione, pari a Lit. 12.594.000.000.000 al 31/12/97 (Voce A. I), non ha subito incrementi nel corso dell'anno. Ad esso si oppongono le perdite cumulate negli esercizi precedenti per Lit. 15.139.663.998.420 (Voce A. VIII), e la perdita rilevata nell'esercizio in chiusura per Lit. 468.573.315.781 (Voce A. IX).

**VOCE B - RISERVE TECNICHE**

Lit. 114.853.501.581

(Lit. 144.118.820.049)

*Voce B.a) - Riserve per premi non acquisiti*

Lit. 33.286.751.695

(Lit. 20.708.713.851)

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. 23.028.605.082) 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 1997.

Le riserve in riassicurazione (Lit. 7.680.019.627) sono state calcolate, sempre per il rischio commerciale, nelle percentuali previste dai Trattati, sulla base dei dati provvisori forniti dalle Compagnie riassicurate.

Gli stessi criteri di cui sopra sono stati seguiti per determinare le riserve premi rischio politico in riassicurazione (Lit. 2.578.126.986) sulle operazioni riassicurate dalla SACE.

Le variazioni intervenute su dette riserve sono dovute a:

|                                                                       |      |                |
|-----------------------------------------------------------------------|------|----------------|
| - incremento della riserva rischio commerciale                        | Lit. | 11.872.323.683 |
| - decremento della riserva rischio politico                           | Lit. | 378.040.173    |
| - utili su cambi da valutazioni delle riserve denominate in valuta    | Lit. | 470.414.106    |
| - perdite su cambi da valutazione delle riserve denominate in valuta. | Lit. | 1.554.168.440  |

*Voce B. b) - Riserve sinistri*

Lit. 81.566.749.886

(Lit.123.410.106.198)

La riserva sinistri rischio commerciale in assicurazione diretta (Lit. 15.420.098.502) 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 31.12.97.

Per le riserve sinistri in riassicurazione (rischio commerciale Lit. 37.643.594.100, rischio politico Lit. 28.503.057.284) valgono le stesse osservazioni metodologiche svolte per le riserve premi in riassicurazione.

Le variazioni intervenute su dette riserve sono dovute a:

|                                                                                                  |      |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|
| - decremento delle riserve rischio commerciale per                                               | Lit. | 42.664.294.117 |
| - decremento delle riserve rischio politico per                                                  | Lit. | 7.336.217      |
| - utile su cambi da valutazione delle riserve per importi originariamente denominati in valuta   | Lit. | 318.194.043    |
| - perdite su cambi da valutazione delle riserve per importi originariamente denominati in valuta | Lit. | 1.146.468.065  |

**VOCE C - FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Lit. 56.869.000.000

(Lit. 63.779.998.518)

*Voce C.1) - Fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili*

Lit. 56.869.000.000

(Lit. 54.141.000.000)

La voce in questione è rappresentata esclusivamente dal Fondo di Trattamento di quiescenza. Trattasi dell'accantonamento (istituito per la prima volta con l'esercizio 1985) per oneri pensionistici alla data del 31.12.97. 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.

Nel corso dell'esercizio 1997 a valere sul Fondo sono stati effettuati prelievi per pagamenti pensioni dell'anno per Lit. 80.189.226. Le variazioni in aumento sono state caratterizzate da assegnazioni per Lit. 407.130.349 a titolo di contributo a carico dei dipendenti in servizio e per Lit. 2.401.058.877. a titolo di adeguamento aziendale relativo all'anno 1997.

*Voce C.3) - Altri accantonamenti*

Fondo Rischi cambio art. 72 C.1 DPR 917/96

Lit. ----- (Lit.9.638.998.518)

-

Il Fondo Rischi cambio 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.

Alla chiusura dell'esercizio:

- a) dal raffronto tra i controvalori ai cambi storici dei crediti in valuta (Lit. 97.188.628.413) rispetto ai cambi di chiusura dell'esercizio (Lit. 99.423.938.276), è risultata un utile in cambi pari a Lit. 2.235.309.863;
- b) dal raffronto tra i controvalori ai cambi storici dei debiti in valuta (Lit. 23.717.707.376) rispetto ai cambi di chiusura dell'esercizio (Lit. 24.837.120.080), è risultata una perdita in cambi pari a Lit. 1.119.412.704.

Ne deriva un utile netto in cambi pari a Lit. 1.115.897.159. Pertanto l'intero importo accantonato di Lit. 9.638.998.518 rappresenta, alla data del 31/12/97, una eccedenza che concorre alla formazione del reddito d'esercizio avente la natura di provento straordinario.

Si è ritenuto di non far concorrere al calcolo del fondo il debito verso la SBC Warburg Overseas Ltd. pari a USD 609.853.831,05 (vedi Voce. E.3 Stato Patrimoniale Passivo), poiché l'eventuale perdita in c/cambi riveniente dal rimborso del finanziamento in argomento, sarebbe oggetto di recupero dal Bilancio dello Stato al quale il controvalore del finanziamento stesso è stato trasferito.

**VOCE D - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO  
SUBORDINATO**

Lit. 11.846.711.948

(Lit. 11.225.845.651)

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. 274.813.911 per pagamenti di anticipi su liquidazioni, Lit. 766.603.225 quali indennità di fine rapporto, Lit. 10.577.706 per investimenti in previdenza complementare ed è stato incrementato di Lit. 1.672.861.139 quale quota di accantonamento per l'esercizio 1997.

**VOCE E - DEBITI**

Lit. 4.718.110.627.756

(Lit. 3.803.735.986.964)

---

**Voce E.3) - Debiti verso Banche**

Lit. 1.031.760.886.649

(Lit. ----- )

---

In data 30/05/97 è stato stipulato con la S.B.C. Warburg Overseas Ltd. un contratto di finanziamento ponte di US\$ 590 milioni, avente scadenza finale a 12 mesi, regolato, con capitalizzazione mensile degli interessi, al tasso LIBOR mensile - 1/8%.

L'intero importo del finanziamento negoziato contro lire è stato fatto affluire, al Bilancio dello Stato con le modalità già esposte in altra parte della presente Nota (V. Voce C.II.5.c - Stato Patrimoniale Attivo), non essendo nemmeno transitato tra le disponibilità dell'Ente.

L'importo del finanziamento in quota capitale è stato aggiornato con gli interessi maturati alla data del 31/12/97, fino a raggiungere l'ammontare complessivo di US\$ 609.853.826,05.

Alla data suddetta la voce di bilancio in esame evidenzia il totale debito maturato per quota capitale ed interessi di competenza dell'esercizio, pari a Lit. 1.031.760.886.649.

**Voce E.4) - Debiti verso altri finanziatori (All.to n. 1)**

Lit. 3.414.107.495.541

(Lit. 3.414.107.495.541)

---

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 è 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 31.12.96, pari a Lit. 44.517.618.123, è stato incrementato di Lit. 23.108.590.169 per rientri, mentre non ha subito decrementi in quanto nel corso del 1997 non sono stati effettuati utilizzi. Si è determinato così un residuo debito al

31.12.97 di Lit. 67.626.208.292, pari al saldo del c/c n.749 intrattenuto dalla SACE presso la Tesoreria Centrale.

2) Debiti per utilizzi

Il saldo al 31.12.96, pari a Lit. 3.367.723.146.650 ha subito decrementi per Lit. 25.582.615.702 a titolo di rientri in quota capitale, determinando così il debito al 31.12.97 di Lit. 3.342.140.530.948.

3) Debiti per rientri da girare a Fondo rotativo

Al 31.12.97 sono stati computati Lit. 4.340.756.301 al titolo suddetto.

*Voce E.6 - Debiti verso Fornitori*

Lit. 2.110.282.585 ( Lit. 1.894.341.350)

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

Le variazioni in aumento, rispetto al 31.12.96, sono costituite da fatture e note di debito pervenute pari a Lit. 39.584.889.966, mentre le variazioni in diminuzione sono rappresentate da pagamenti che hanno avuto luogo nell'esercizio per un ammontare pari a Lit. 39.368.948.731.

*Voce E.11 - Debiti Tributari*

Lit. 1.302.166.247 (Lit. 570.503.639)

La presente voce è costituita dal debito verso l'Erario per IVA, per ritenute effettuate su retribuzioni e TFR corrisposti a dipendenti, per compensi a terzi corrisposti nel mese di dicembre 1997 e da versare nel mese di gennaio 1998, per acconto IRPEF su TFR (Legge n. 662/96, art. 3, c. 211-213).

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

- incrementi per ritenute su retribuzioni e TFR, redditi assimilati e compensi Lit. 6.808.283.134
- decrementi per versamenti all'Erario delle ritenute IRPEF e dell'IVA Lit. 6.556.202.377
- decrementi per IVA sugli acquisti Lit. 4.772.258.131
- incrementi per IVA indetraibile Lit. 4.724.535.550
- incrementi per IVA sulle operazioni attive ed autofatture Lit. 527.304.432

*Voce E.12 - Debiti v/Istituti di previdenza e sicurezza sociale*

Lit. 1.102.672.275

Il debito in questione è costituito per Lit. 1.097.203.006 da contributi previdenziali e assistenziali obbligatori dovuti all'INPS su retribuzioni e pensioni corrisposte nel mese di dicembre 1997, nonché per Lit. 366.168 su somme corrisposte a lavoratori autonomi per i quali è prevista una ritenuta a titolo contributivo IVS ai sensi alla Legge n. 335/95, per Lit. 3.108.651 contributi assistenziali obbligatori dovuti all'ENPDEDP e Lit. 1.994.450 dovuti all'INAIL per lo stesso periodo contributivo.

Le variazioni subite nel corso dell'esercizio sono state:

- in aumento, Lit. 9.356.977.562 per contributi sulle competenze corrisposte;
- in diminuzione, Lit. 9.291.865.550 per versamenti effettuati agli Enti assistenziali e previdenziali di cui sopra.

*Voce E.13 - Altri Debiti*

Lit. 267.727.124.459

(Lit. 386.126.086.171)

La presente voce è costituita da:

1) Debiti verso assicurati per Lit. 205.625.102.384 di cui:

|                                            |      |                 |
|--------------------------------------------|------|-----------------|
| a) quote spettanza recupero indennizzi     | Lit. | 146.342.503.780 |
| b) rimborsi                                | Lit. | 383.226.646     |
| c) interessi moratori su indennizzi        | Lit. | 10.560.545.427  |
| d) depositi diversi                        | Lit. | 1.490.770.000   |
| e) indennizzi deliberati da pagare         | Lit. | 46.743.433.853  |
| f) debiti diversi di assicurazione diretta | Lit. | 104.622.678     |

Le variazioni in aumento in corso d'esercizio sono state pari a Lit. 2.129.058.905.417 mentre le variazioni in diminuzione sono state pari a Lit. 2.214.437.154.233.

2) Quote recuperi in corso di assegnazione alla data del 31/12/97 pari a Lit. 33.845.606.809.

A fronte del residuo al 31/12/96 di Lit. 72.441.612.077 e di introiti per Lit. 1.525.776.045.334 da Paesi esteri debitori intervenuti nel corso del 1997, sono state effettuate ripartizioni per Lit. 1.564.372.050.602.

Pertanto il residuo alla data di chiusura dell'esercizio ammonta a Lit. 33.845.606.809.

3) Debiti diversi dai precedenti per Lit. 28.256.415.266 di cui:

- a) Lit. 863.508.432 che rappresentano il debito verso dipendenti per competenze liquidate ma non pagate alla fine dell'esercizio;
- b) debiti diversi Lit. 27.050.755.504 costituiti da: ritenute d'acconto su interessi maturati sul c/c BNL 43837 Fondo Rotativo, da retrocedere al

Fondo stesso a seguito del rimborso da parte dell'Erario ( Lit. 1.625.780); somme pervenute da retrocedere a Paesi esteri per maggiori recuperi introitati (Lit. 23.569.058.320); accantonamenti di costi generali di competenza dell'esercizio Lit. 3.480.071.404;

- c) debiti verso i Componenti il Comitato di Gestione e gli Organi di Controllo dell'Ente per competenze maturate al 31/12/97 e non pagate alla stessa data Lit. 61.687.500;
- d) partite in corso di sistemazione per Lit. 5.797.769 costituenti l'ammontare depositato in un conto provvisorio oggetto di pignoramento acceso d'ufficio dalla Banca Commerciale Italiana di Torino, da attribuire sulla base delle risultanze degli accertamenti in corso;
- e) debiti verso terzi per somme trattenute su retribuzioni, pari a Lit. 85.439.248;
- f) debiti verso INA saldo conto corrente reciproco Lit. 189.226.813.

Le variazioni in aumento sono pari a Lit. 26.611.821.943, mentre quelle in diminuzione sono pari a Lit. 21.036.529.571.

**CREDITI E DEBITI: ripartizione temporale**

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 6, il quale dispone l'individuazione della durata per le singole voci di credito e debito esposte in bilancio, è stata redatta la tabella che segue. Le voci di credito e di debito per le quali non è possibile identificare a priori l'anno presunto di incasso e/o di pagamento, sono state asteriscate e considerate interamente incassabili e pagabili oltre il quinto anno.

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

| VOCE                                                                                            | ENTRO<br>1 ANNO   | DA<br>1 A 5 ANNI | OLTRE<br>IL 5° ANNO |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| <b>CREDITI</b>                                                                                  |                   |                  |                     |
| 1)B.III.2b                                                                                      |                   |                  |                     |
| -Prestiti ipotecari a favore dipendenti                                                         | 166.096.069       | 1.131.352.327    | 10.731.449.351      |
| -Altri prestiti ( investimenti c/liquid.<br>Trattamento previd. Ex art. 9 Acc. Az.<br>18/10/73) |                   |                  | 125.581.379*        |
| -Crediti V/assicuratori c/Polizza TFR                                                           |                   |                  | 6.601.477.809*      |
| -Crediti V/Erario acconto IRPEF su TFR                                                          |                   |                  | 1.139.520.932       |
| 2)B.III.2C                                                                                      |                   |                  |                     |
| -Crediti verso imprese cedenti per dep.<br>Riassicuraz. Attiva                                  |                   |                  | 7.549.890.239*      |
| 3)B.III.3                                                                                       |                   |                  |                     |
| - Altri titoli                                                                                  | 12.675.000.000    |                  |                     |
| 4)C.II.1                                                                                        |                   |                  |                     |
| - Premi in corso di riscossione in<br>assicurazione diretta                                     | 1.769.703.959     |                  |                     |
| - Benefici cambio e interessi                                                                   | 147.481.434       | 3.047.112.420    |                     |
| - Crediti diversi di assicurazione diretta                                                      | 1.702.564.342     |                  |                     |
| - Crediti v/compagnie di assicurazione c/c                                                      | 3.915.241.663     |                  |                     |
| 5)C.II.5                                                                                        |                   |                  |                     |
| - Crediti verso l'Erario                                                                        |                   |                  | 34.769.764.673*     |
| - Crediti v/paesi esteri per indennizzi da<br>recuperare                                        | 2.048.244.195     | 13.974.003.399   | 79.819.066.846      |
| - Crediti diversi                                                                               | 1.035.773.233.069 | 11.951.844.288   | 110.210.368         |
| <b>DEBITI - E</b>                                                                               |                   |                  |                     |
| - debiti verso banche                                                                           | 1.031.760.886.649 |                  |                     |
| - debiti verso altri finanziatori                                                               |                   |                  | 3.414.107.495.541   |
| - debiti verso fornitori                                                                        | 2.110.282.585     |                  |                     |
| - debiti tributari                                                                              | 1.302.166.247     |                  |                     |
| - debiti verso istituti di previdenza e<br>sicurezza sociale                                    | 1.102.672.275     |                  |                     |
| - altri debiti                                                                                  | 267.727.124.459   |                  |                     |

**RENDICONTO FINANZIARIO**

|                                                                                                                   |             |            |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------------|
| <b>Disponibilità liquide al 01.01.97</b>                                                                          | <b>Mld.</b> |            | <b>1.282,300</b>  |
| <b>Totale flussi di liquidità in entrata</b>                                                                      |             |            | <b>1.657,900</b>  |
| di cui:                                                                                                           |             |            |                   |
| Premi riscossi                                                                                                    | "           | 122,200    |                   |
| Benefici di cambio                                                                                                | "           | 1,800      |                   |
| Incasso altri crediti di assicurazione diretta                                                                    | "           | 2,000      |                   |
| Compagni di assicurazione c/c                                                                                     | "           | 3,900      |                   |
| Crediti diversi                                                                                                   | "           | 2,200      |                   |
| Recuperi                                                                                                          | "           | 1.525,800  |                   |
| <b>Totale flussi di liquidità in uscita</b>                                                                       |             |            | <b>-2.284,000</b> |
| di cui:                                                                                                           |             |            |                   |
| Acquisizione Immobilizzazioni Tecniche                                                                            | "           | -0,500     |                   |
| Concessione mutui al netto di estinzioni                                                                          | "           | -1,300     |                   |
| Investimenti netti in polizza TFR                                                                                 | "           | -0,800     |                   |
| Acconto IRPEF su TFR                                                                                              | "           | -0,700     |                   |
| Pagamenti pensioni                                                                                                | "           | -0,080     |                   |
| Pagamento liquidazioni e anticipi TFR                                                                             | "           | -1,100     |                   |
| Pagamenti fatture fornitori                                                                                       | "           | -39,400    |                   |
| Pagamento debiti tributari                                                                                        | "           | -6,600     |                   |
| Pagamento contributi                                                                                              | "           | -9,300     |                   |
| Altri debiti di assicurazione diretta (quote<br>spettanza assicurati, indennizzi, interessi su<br>indennizzi ...) | "           | -2.203,220 |                   |
| Debiti diversi                                                                                                    | "           | -21,000    |                   |
| <b>Disponibilità liquide al 31.12.97</b>                                                                          | <b>Mld.</b> |            | <b>656,200</b>    |

**CONTI D'ORDINE**

Il nuovo Principio Contabile Nazionale n. 22 elaborato nel corso del 1997, fissa i criteri guida ritenuti corretti ed atti a rilevare, valutare e rappresentare i Conti d'ordine nel bilancio d'esercizio.

Sulla base del doppio presupposto che l'iscrizione tra i Conti d'ordine deve essere effettuata per quei fatti gestionali che possono produrre effetti economici e patrimoniali nel futuro e che non si devono iscrivere invece i fatti che siano già stati oggetto di rilevazione nel sistema principale, si é proceduto alla revisione delle singole componenti la voce in argomento.

Sono state pertanto ritenute superflue:

- 1) in quanto già risultante nel passivo dello Stato Patrimoniale tra i Debiti, la voce "Terzi c/ depositi sottorubricati" che nei conti d'ordine, alla data del 31/12/96, presentava un saldo di Lit. 19.546.349.359 (pari alla quota capitale oggetto di deposito in conti correnti sottorubricati in favore di terzi, per lo più assicurati, e non ancora liquidati in attesa di conoscere gli effettivi aventi diritto);
- 2) in quanto già risultanti nell'attivo dello Stato Patrimoniale tra i Crediti, la voce "Fidejussioni estere a garanzia" che nei conti d'ordine, alla data del 31.12.96, presentava un saldo di Lit. 135.305.141.589 (pari alla garanzia fidejussoria rilasciata dalla Banca Centrale d'Egitto a fronte della cessione del credito "Eastern Cotton Company").

Le voci in questione sono state pertanto eliminate, compensando le rispettive componenti di segno opposto.

Si rappresentano di seguito i dati relativi ai Conti d'ordine accesi alla data del 31/12/97, suddivisi in:

Rischi assunti, Impegni propri, Impegni di terzi, Beni di terzi.

**1) RISCHI PER SINISTRI DENUNCIATI**

Lit. 661.478.942.215

(Lit. 586.909.527.360)

Vengono riportati in detti conti gli insoluti al 31/12/97 per i quali gli Assicurati hanno effettuato le segnalazioni di mancato incasso o, ove siano decorsi i termini costitutivi di sinistro, avanzato formale richiesta di indennizzo.

Alla data di chiusura dell'esercizio i sinistri denunciati per rischio politico ammontavano a Lit. 621.152.697.837, mentre quelli per rischio commerciale ammontavano a Lit. 40.326.244.378.

Non risultano richieste di indennizzo in istruttoria al 31/12/97 per il rischio di cambio.

**2) IMPEGNI PROPRI**

Lit. 997.613.396

(Lit. 42.298.154.588)

**a) Fidejussioni a garanzia**

Lit. 997.613.396

(Lit. 890.654.588)

---

Trattasi di polizze fideiussorie rilasciate dalla SACE a favore dell'Erario a garanzia del Credito IVA per gli anni 1991, 1992 e 1994.

**b) Banche c/valute da consegnare**

Lit. -----

(Lit. 41.407.500.000)

---

**3) IMPEGNI DI TERZI**

Lit. 27.886.301.315

(Lit. 198.015.731.863)

---

Trattasi di fidejussioni rilasciate da assicurati a fronte di pagamenti di indennizzi provvisori, di operazioni di project financing e di operazioni finanziate a mezzo credito acquirente (quest'ultimo tipo di fidejussione viene richiesto allorquando la lettera di manleva, sottoscritta dall'esportatore in tutti i casi di finanziamento a mezzo credito acquirente, non venga giudicata adeguata al grado di affidabilità dell'esportatore).

**4) BENI DI TERZI**

Lit. 45.513.174.486

(Lit. 64.233.369.822)

---

**a) Beni in Leasing mobiliare**

Lit. 1.571.774.429

(Lit. 995.055.724)

---

Trattasi del valore dei canoni residui al 31.12.97 relativi ai beni mobili assunti dalla SACE in leasing operativo e finanziario, ivi compreso per questi ultimi il valore di riscatto.

**b) Beni in Leasing immobiliare**

Lit. 43.941.400.057

(Lit. 63.238.314.098)

---

Trattasi del valore dei canoni residui al 31.12.97 dei beni immobili assunti dalla Sezione in locazione immobiliare (operazione di acquisto della propria sede).

**CONTO ECONOMICO**

L'attività istituzionale della Sezione si articola in due rami assicurativi: rischio politico e di cambio e rischio commerciale sia in assicurazione diretta che in riassicurazione.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n.10, si indicano in dettaglio i ricavi e i costi relativi ai due rami di attività e l'incidenza sul C/Economico prodotto da ciascuno di essi.

|                                                                     | <i>Ramo rischio<br/>politico e di cambio</i> | <i>Ramo rischio<br/>commerciale</i> | <i>Costi non<br/>ripartibili</i> | <b>TOTALE</b>      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| <b>Voce A. 1</b> - Ricavi di gestione                               | 105.623.349.070                              | 37.699.160.974                      |                                  | 143.322.510.044    |
| <b>Voce A. 5</b> - Altri ricavi e proventi di gestione              | 473.376.612.102                              | 1.072.573.549                       |                                  | 474.449.185.651    |
| <b>Totale valore della produzione A</b>                             | 578.999.961.172                              | 38.771.734.523                      |                                  | 617.771.695.695    |
| <b>Voce B 6</b><br>- Oneri di gestione<br>- Oneri per acquisti vari | -1.944.380.193.911                           | 10.486.708.699                      | -415.981.159                     | -1.934.309.466.371 |
| <b>Totale oneri di gestione B</b>                                   | -1.944.380.193.911                           | 10.486.708.699                      | -415.981.159                     | -1.934.309.466.371 |
| <b>Valore netto della produzione (A - B)</b>                        | -1.365.380.232.739                           | 49.258.443.222                      | -415.981.159                     | -1.316.537.770.676 |

La tabella evidenzia per il ramo rischio politico e di cambio un valore netto della produzione negativo di 1.365 mld., mentre per il ramo rischio commerciale un valore netto della produzione positivo di 49 mld.. Se si escludono la variazione di 42 mld. in diminuzione, registrata nel 1997 dalla riserva sinistri in assicurazione diretta e la variazione in aumento della riserva premi di 11 mld., sul rischio in argomento risulta una eccedenza dei ricavi della produzione, rispetto ai costi della produzione rischio commerciale pari a 18 mld..

La perdita dell'esercizio 1997 ammonta a Lit. 468.573.315.781, con un decremento del 48,47% rispetto al corrispondente dato del 1996.

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

**VOCE A - VALORE DELLA PRODUZIONE**

Lit. 617.771.695.695

(Lit. 873.860.115.815)

**Voce A. 1 - Ricavi di gestione**

Lit. 143.322.510.044

(Lit. 148.503.846.787)

La voce, che presenta una variazione di Lit. 5.181.336.743 rispetto al 1996, è formata sostanzialmente da premi dell'esercizio (Lit. 49.470.206.653 rischio comm.le e Lit. 104.654.196.054 rischio politico) e da variazioni in aumento delle riserve premi per Lit. 11.494.283.510.

**Voce A. 4 - Altri ricavi e proventi di gestione**

Lit. 474.449.185.650

(Lit. 725.356.269.028)

La voce è costituita da:

|                                                    |             |                        |
|----------------------------------------------------|-------------|------------------------|
| - recupero indennizzi Rischio Politico             | Lit.        | 360.773.266.960        |
| - recupero indennizzi Rischio Commerciale          | Lit.        | 145.758.624            |
| - rientri imputati a Fondo Rotativo                | Lit.        | 25.582.615.702         |
| - recupero indennizzi Rischio Pol. in riassicuraz. | Lit.        | 187.762.425            |
| - recupero indennizzi Rischio Comm/le in riass.    | Lit.        | 74.779.910             |
| <b>TOTALE RECUPERI</b>                             | <b>Lit.</b> | <b>386.764.183.621</b> |

|                                                                                                                                   |      |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|
| - proventi diversi gestione assicurativa (rimborsi da Assicurati dei costi sostenuti per il Project Financing, penali DEOA, ecc.) | Lit. | 495.822.673    |
| - benefici di cambio                                                                                                              | Lit. | 2.381.032.577  |
| - utili su cambi gestione assicurativa                                                                                            | Lit. | 84.019.538.630 |
| - utili su cambi da valutazione riserve tecniche in valuta                                                                        | Lit. | 788.608.149    |

**VOCE B - COSTI DELLA PRODUZIONE**

Lit. 2.008.401.156.229

(Lit. 2.698.617.746.626)

**Voce B. 6 - Per Oneri di Gestione**

Lit. 1.934.309.466.371

(Lit. 2.621.532.832.529)

Per il rischio commerciale, sono stati in particolare contabilizzati sinistri per Lit. 14.781.979.820, variazioni in diminuzione delle riserve sinistri su Lit. 42.664.294.117, rimborsi netti di premio per Lit. 986.185.066, provvigioni a favore

riassicurati per Lit. 13.814.998.579, perdite su cambi per Lit. 2.425.214.481 di cui Lit. 19.122.990 direttamente imputabili ad assicurazione diretta oltre ad oneri tecnici diversi per un importo pari a Lit. 169.207.472 ( di cui Lit. 146.427.310 per spese informazioni rischi commerciali).

Per il rischio politico e di cambio, il cui onere complessivo ha gravato sull'esercizio per Lit. 1.944.380.193.911, sono stati in particolare contabilizzati sinistri per Lit. 1.909.739.489.412 (al lordo del decremento della riserva sinistri in riassicurazione attiva pari a Lit. 7.336.217), rimborsi di premio netti pari a Lit. 11.883.142.905, provvigioni nette a favore riassicurati per Lit. 600.588, oneri tecnici di gestione per Lit. 22.764.297.223 (la cui maggiore componente è data dalle perdite su cambi registrate su introiti e pagamenti in valuta, pari a Lit. 22.190.743.416).

Rientrano nella voce anche gli oneri per acquisti vari, non ricompresi negli altri costi della gestione puntualmente previsti dallo schema obbligatorio di Conto economico, per Lit. 415.981.159.

*Voce B. 7 - Oneri per servizi*

Lit. 10.167.242.588

(Lit. 8.535.820.875)

La posta nel suo complesso ha subito un incremento pari a Lit. 1.631.421.713 rispetto al 1996. A tale incremento hanno principalmente contribuito le maggiori spese sostenute per i compensi professionali (+ Lit. 2.168.499.148), le spese per manutenzione mobili e macchine d'ufficio (+ Lit. 116.048.642), le spese di missione (+ Lit. 218.092.766) e le spese per manutenzione e acquisti diversi per materiale tecnico (+ Lit. 75.424.004) cui si contrappongono variazioni di segno diverso, nelle restanti voci componenti la posta (a titolo esemplificativo costi per la ricerca e lo sviluppo: economato, spese vigilanza).

*Voce B. 8 - Oneri per godimento di beni di terzi*

Lit. 15.839.784.822

(Lit. 21.971.696.477)

La voce evidenzia i canoni di leasing relativi all'immobile, sede dell'Ente (Lit. 15.500.523.864), per il quale è previsto il riscatto nel corso del futuro esercizio i canoni di leasing finanziario (Lit. 18.176.186) ed operativo (Lit. 321.084.772.) relativi ai macchinari ed alle apparecchiature in uso presso la SACE.

*Voce B. 9 - Oneri per il personale*

Lit. 41.971.460.543

(Lit. 31.193.388.426)

Sono compresi in questa voce, fra gli altri, gli oneri per retribuzioni (Lit. 23.490.062.079) ivi compresi Lit. 1.276.000.000 per incentivi all'esodo, per contributi sociali a carico dell'Ente Lit. 13.490.341.762, le quote TFR maturate nell'esercizio Lit. 1.672.861.139, l'onere per l'accantonamento al Fondo Pensioni Lit. 2.401.058.877, altri costi per corsi di aggiornamento Lit. 324.621.082, per contributi al Cral aziendale Lit. 97.000.000, per servizio mensa personale dipendente Lit. 436.573.416.

Gli incrementi verificatisi rispetto all'esercizio 1996, sono da attribuire essenzialmente alla regolarizzazione contributiva di Lit. 5.097.664.000 di cui al D.L. 28/03/97 n. 79, a normali variazioni contrattuali, ai provvedimenti a favore del personale, nonché ad assunzioni di personale concretizzatesi nel corso dell'esercizio (+ mln. 1.660), agli incentivi all'esodo (+ mln. 1.025), trattamento di quiescenza per la quota a carico dell'Ente (+ mln. 2.000).

**Voce B. 14 Oneri diversi di gestione**

Lit. 5.353.120.442

(Lit. 5.516.847.535)

La voce comprende i corrispettivi ai Componenti del comitato di Gestione ed agli Organi di controllo della SACE di competenza dell'esercizio (Lit. 249.779.444), nonché le imposte e tasse non relative al reddito imponibile dell'esercizio, quali tasse di circolazione sugli autoveicoli di proprietà dell'Ente, tassa sui rifiuti solidi urbani, ICIAP e l'IVA non detraibile relativa all'anno 1997 (Lit. 5.103.340.998).

**VOCE C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

**VOCE C. 16 - ALTRI PROVENTI FINANZIARI**

Lit. 922.678.066.362

(Lit. 1.027.268.642.076)

La voce in discorso è costituita da:

- a) Lit. 1.152.793.153 interessi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni;
- b) Lit. 1.584.375.000 interessi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni;
- c) Lit. 908.014.860.211 proventi dell'attività assicurativa di cui interessi di mora per recupero indennizzi Lit. 898.765.066.967 oltre a Lit. 7.992.696.284 per interessi su c/c bancari e depositi postali, Lit. 1.257.096.960 per altri interessi e proventi (di cui Lit. 1.052.858.633 su crediti d'imposta).
- d) Lit. 1.958.111.984 proventi da negoziazione divise estere
- e) Lit. 9.967.926.014 proventi da valutazione disponibilità in divisa estera

**VOCE C. 17 - INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI**

Lit. 14.322.446.274

(Lit. 44.004.225.810)

Le poste significative della voce di bilancio in esame sono costituite da:

- interessi passivi v/assicurati su quote recupero di loro spettanza, pari a Lit. 7.515.455.698, che ha registrato una forte contrazione rispetto al corrispondente dato del 1996 (Lit. 15.359.730.568);