

ALLEGATI ALLA NOTA ILLUSTRATIVA

ALLEGATI ALLA NOTA ILLUSTRATIVA

(Regolamento ISVAP n. 7/2007 e successive integrazioni)

Allegato 1. Dettagli degli Attivi Materiali e Immateriali

(importi in euro migliaia)

	Al costo	Al valore rideterminato o al fair value	Totale valore di bilancio
Investimenti immobiliari	21.141		21.141
Altri immobili	67.148		67.148
Altre attività materiali	3.508		3.508
Altre attività immateriali	8.121		8.121

Allegato 2. Dettaglio delle riserve tecniche a carico dei riassicuratori

(importi in euro migliaia)

	Lavoro diretto		Lavoro indiretto		Totale valore di bilancio	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Riserve danni	103.836	99.361	206	356	104.042	99.717
Riserva premi	41.964	42.174	166	304	42.130	42.478
Riserva sinistri	61.513	57.159	40	52	61.553	57.211
Altre riserve	359	28	0		359	28
Riserve vita	0	0	0	0	0	0
Riserva per somme da pagare	0		0		0	0
Riserve matematiche	0		0		0	0
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			0		0	0
Altre riserve	0		0		0	0
Totale riserve tecniche a carico dei riassicuratori	103.836	99.361	206	356	104.042	99.717

Allegato 3. Dettaglio delle attività finanziarie

	Investimenti posseduti sino alla scadenza		Finanziamenti e crediti		Attività finanziarie disponibili per la vendita		Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico				Totale valore di bilancio	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	Attività finanziarie possedute per essere negoziate		Attività finanziarie designate a fair value rilevato a conto economico		31/12/2011	31/12/2010
<i>(importi in euro migliaia)</i>												
Titoli di capitale e derivati valutati al costo											0	0
Titoli di capitale al fair value							28.938	19.257			28.938	19.257
- di cui titoli quotati											0	0
Titoli di debito	1.763.988	1.738.687					3.889.088	4.110.768			5.653.076	5.849.455
- di cui titoli quotati	1.763.988	1.738.687					3.288.001	3.621.910			5.051.989	5.360.597
Quote di OICR							601.900	1.147.706			601.900	1.147.706
Finanziamenti e crediti verso la clientela bancaria											0	0
Finanziamenti e crediti interbancari			2	14							2	14
Depositi presso cedenti			88	98							88	98
Componenti finanziarie attive di contratti assicurativi											0	0
Altri finanziamenti e crediti			1.325.733	862.110							1.325.733	862.110
Derivati non di copertura							29.006	16.531			29.006	16.531
Derivati di copertura											0	0
Altri investimenti finanziari											0	0
Totale	1.763.988	1.738.687	1.325.822	862.222	0	0	4.548.932	5.294.262			7.638.742	7.895.171

Allegato 4. Dettaglio delle riserve tecniche

	Lavoro diretto		Lavoro indiretto		Totale valore di bilancio	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>(importi in euro migliaia)</i>						
Riserve danni	2.313.182	2.189.981	28.935	24.813	2.342.117	2.214.794
Riserva premi	1.897.752	1.802.753	24.926	20.346	1.922.678	1.823.099
Riserva sinistri	414.298	386.394	4.009	4.467	418.307	390.861
Altre riserve	1.132	834	0	0	1.132	834
<i>di cui riserve appostate a seguito della verifica di congruità delle passività</i>						
Riserve vita	0	0	0	0	0	0
Riserva per somme da pagare	0	0	0	0	0	0
Riserve matematiche	0	0	0	0	0	0
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	0	0	0	0	0	0
Altre riserve	0	0	0	0	0	0
<i>di cui riserve appostate a seguito della verifica di congruità delle passività</i>			0	0	0	0
<i>di cui passività differite verso assicurati</i>			0	0	0	0
Totale riserve tecniche a carico dei riassicuratori	2.313.182	2.189.981	28.935	24.813	2.342.117	2.214.794

Allegato 5. Dettaglio delle passività finanziarie

	Passività finanziarie a <i>fair value</i> rilevato a conto economico				Altre passività finanziarie		Totale valore di bilancio	
	Passività finanziarie possedute per essere negoziate		Passività finanziarie designate a <i>fair value</i> rilevato a conto economico		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010				
<i>(euro migliaia)</i>								
Strumenti finanziari partecipativi		0		0	0	0	0	0
Passività subordinate		0		0	0	0	0	0
Passività da contratti finanziari emessi da compagnie di assicurazione derivanti:								
- da contratti per i quali il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati			0		0	0	0	0
- dalla gestione dei fondi pensione			0		0	0	0	0
- da altri contratti			0		0	0	0	0
- depositi ricevuti da riassicuratori			0		26.544	30.290	26.544	30.290
Componenti finanziarie passive dei contratti assicurativi			0		0	0	0	0
Titoli di debito emessi			0		0	0	0	0
Debiti verso la clientela bancaria			0		0	0	0	0
Debiti interbancari			0		0	0	0	0
Altri finanziamenti ottenuti			0		0	0	0	0
Derivati non di copertura	18.949	34.096	0		0	0	18.949	34.096
Derivati di copertura			0		0	0	0	0
Passività finanziarie diverse	47.536	29.737	0		77.610	94.318	125.146	124.055
Totale	66.485	63.833	0	0	104.154	124.608	170.639	188.441

Allegato 6. Dettaglio delle voci tecniche assicurative

	2011			2010		
	Importo lordo	Quote a carico dei riassicuratori	Importo netto	Importo lordo	Quote a carico dei riassicuratori	Importo netto
<i>(importi in euro migliaia)</i>						
PREMI NETTI	342.827	-42.294	300.533	626.423	-35.466	590.957
a Premi contabilizzati	442.293	-41.891	400.402	536.653	-44.709	491.944
b Variazione della riserva premi	-99.466	-403	-99.869	89.770	9.243	99.013
ONERI NETTI RELATIVI AI SINISTRI	-23.210	-22.809	-46.019	51.189	-13.488	37.701
a Importi pagati	112.543	-20.988	91.555	181.540	-21.397	160.143
b Variazione della riserva sinistri	26.972	-4.396	22.576	-8.288	4.697	-3.591
c Variazione dei recuperi	-164.222	3.076	-161.146	-122.550	3.072	-119.478
d Variazione delle altre riserve tecniche	1.497	-501	996	487	140	627
Gestione Vita						
PREMI NETTI	0	0	0			
ONERI NETTI RELATIVI AI SINISTRI	0	0	0			
a Somme pagate	0	0	0			
b Variazione della riserva per somme da pagare	0	0	0			
c Variazione delle riserve matematiche	0	0	0			
d Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	0	0	0			
e Variazione delle altre riserve tecniche	0	0	0			

Allegato 7. Proventi ed oneri finanziari e da investimenti

	Interessi	Altri Proventi	Altri Oneri	Utili realizzati	Perdite realizzate	Totale proventi e oneri realizzati	Utili da valutazione		Perdite da valutazione		Totale proventi e oneri non realizzati	Totale proventi e oneri	
							Plusvalenze da valutazione	Ripristino di valore	Minusvalenze da valutazione	Riduzione di valore		31/12/2011	31/12/2010
<i>(euro migliaia)</i>													
Risultato degli investimenti	292.942	1.769	246	311.908	(421.343)	185.030	47.290	0	(566.704)	85	(544.599)	(359.569)	(13.015)
a Derivante da investimenti immobiliari	0	1.013	188	0	0	825	0	0	0	85	(85)	740	913
b Derivante da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	0	0	0	0	0	0	86	0	0	0	86	86	(359)
c Derivante da investimenti posseduti sino alla scadenza	73.960	0	0	0	608	74.567	0	0	0	0	0	74.567	86.247
d Derivante da finanziamenti e crediti	128.441	14	0	0	0	128.455	0	0	(3.587)	0	(3.587)	124.868	104.600
e Derivante da attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f Derivante da attività finanziarie possedute per essere negoziate	90.542	742	58	311.908	(421.951)	(18.817)	47.204	0	(563.117)	0	(541.013)	(559.830)	(204.416)
g Derivante da attività finanziarie designate a <i>fair value</i> rilevato a conto economico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato di crediti diversi	1.049	0	0	0	0	1.049	0	0	0	0	0	1.049	469
Risultato di disponibilita' liquide e mezzi equivalenti	4.712	0	0	0	0	4.712	0	0	0	0	0	4.712	2.990
Risultato delle passività finanziarie	(13.946)	0	481	0	0	(14.427)	0	0	0	0	0	(14.427)	(652)
a Derivante da passività finanziarie possedute per essere negoziate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b Derivante da passività finanziarie designate a <i>fair value</i> rilevato a conto economico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c Derivante da altre passività finanziarie	(13.946)	0	481	0	0	(14.427)	0	0	0	0	0	(14.427)	(652)
Risultato dei debiti	(162)	0	0	0	0	(162)	0	0	0	0	0	(162)	(132)
Totale	284.595	1.769	727	311.908	(421.343)	176.201	47.290	0	(566.704)	85	(544.599)	(368.398)	(10.340)

Allegato 8. Dettaglio delle spese della gestione assicurativa

	Gestione Danni		Gestione Vita	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>(importi in euro migliaia)</i>				
Provvigioni lorde e altre spese di acquisizione	41.653	41.192		
a Provvigioni di acquisizione	15.859	15.602		
b Altre spese di acquisizione	25.120	24.969		
c Variazione dei costi di acquisizione differiti	0	0		
d Provvigioni di incasso	675	621		
Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	-9.595	-8.134		
Spese di gestione degli investimenti	5.425	6.752		
Altre spese di amministrazione	52.985	59.602		
Totale	90.468	99.411		

Allegato 10. Dettaglio delle variazioni delle attività e delle passività finanziarie del livello 3

	Attività finanziarie			Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	
	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico		Passività finanziarie possedute per essere negoziate	Passività finanziarie designate a fair value rilevato a conto economico
		Attività finanziarie possedute per essere negoziate	Attività finanziarie designate a fair value rilevato a conto economico		
<i>(euro migliaia)</i>					
Esistenza iniziale					
Acquisti/Emissioni			526.956		
Vendite/Riacquisti					
Rimborsi					
Utile o perdita rilevati a conto economico					
Utile o perdita rilevati in altre componenti del conto economico complessivo					
Trasferimenti nel livello 3					
Trasferimenti ad altri livelli					
Altre variazioni					
Esistenza finale					

Gruppo SACE

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società

Alessandro Castellano

I Sindaci

Marcello Cosconati

Guido Marchese

Leonardo Quagliata

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro
delle imprese circa l'avvenuto deposito.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 13 P. 11.8 DELLO STATUTO DI SACE S.P.A.

I sottoscritti Alessandro Castellano in qualità di Amministratore Delegato, Roberto Taricco, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Sace S.p.A., attestano:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 si è basata su di un processo definito da SACE in coerenza con le metodologie generalmente riconosciute a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che:

- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011:
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - redatto, in ossequio all'art. 6 comma 22 del D.L. 269/2003, in conformità alle disposizioni applicabili di cui al Decreto Legislativo 7 settembre 2005 n. 209, al Decreto Legislativo 26 maggio 1997 n. 173 limitatamente alle disposizioni in materia di conti annuali e consolidati delle imprese di assicurazione, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.
- la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione della società, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Roma, 27 marzo 2012

L'amministratore Delegato

Alessandro Castellano

Il Dirigente Preposto

Roberto Taricco