

euro 31.294 mila per “Altri accantonamenti” le cui componenti principali sono di seguito riepilogate:

- euro 2.345 mila riferiti al contenzioso in essere alla data di chiusura dell'esercizio;
- euro 19.921 mila per accordi in corso di perfezionamento con assicurati;
- euro 97 mila accantonati per somme da assegnare ad assicurati a titolo di quote di spettanza;
- euro 7.651 mila per potenziali passività stimate verso assicurati, nei confronti dei quali non risulta ancora maturato il diritto ad ottenere tali somme.

Sezione 13 - Debiti ed altre passività - Voce G

Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I).

Tabella 20

(in euro migliaia)

Descrizione	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Rimborsi di premi	0	1.717
Anticipi per premi	855	325
Depositi c/spese istruttoria	25	49
Quote spettanza su recuperi	20.699	41.828
Debiti verso Assicurati voce G.I.3.	21.579	43.919

La voce “Debiti per quote di spettanza su recuperi” accoglie l’ammontare delle somme dovute agli assicurati per le quote di scoperto sulle somme recuperate. La variazione rispetto all’esercizio precedente si giustifica per effetto dei pagamenti delle quote di spettanza effettuati nell’esercizio 2013.

13.5 – Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

La variazione dell’esercizio del Trattamento di Fine Rapporto, riportata nell’allegato n.15, accoglie l’accantonamento del periodo, al netto dei versamenti effettuati ai Fondi di Previdenza come previsto dalla Riforma della Previdenza complementare.

Altri debiti – voce G.VIII

Tabella 21

(in euro migliaia)

Deserzione	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Per oneri tributari diversi	278.341	201.695
Verso Enti assistenziali e previdenziali	1.841	1.285
Debiti diversi	33.038	20.903
TOTALE	313.220	223.883

13.6 - Dettaglio dei debiti diversi - voce G.VIII.4

I debiti diversi (complessivamente pari a euro 33.038 mila) sono rappresentati essenzialmente da debiti verso fornitori per euro 6.217 mila a fronte di costi generali di amministrazione di competenza dell’esercizio e per euro 12.981 mila per partite debitorie delle controllate legate al consolidato fiscale.

13.7 – Conti transitori passivi di riassicurazione –voce G.IX.1

I dati ricevuti dalle imprese cedenti sui valori reddituali provvisori di natura tecnica per l’esercizio 2013 sono stati rinviati nel conto tecnico dell’esercizio successivo attraverso l’utilizzo dei conti transitori di riassicurazione. Ai sensi dell’art. 42 del D.Lgs. 173/97 si

precisa che l'importo delle riserve sinistri indicato in bilancio tiene conto di euro 119 mila riferiti ai trattati con compagnie riassicurate.

13.8 – Passività diverse – voce G.IX.3

La voce Passività diverse, che ammonta complessivamente a euro 31.028 mila, accoglie tra l'altro le minusvalenze da valutazione sui contratti in portafoglio utilizzati con finalità di copertura degli attivi patrimoniali in valuta per euro 31.010 mila.

Sezione 14 – Ratei e risconti – voce H

14.1 – Indicazione separata dell'importo dei ratei e dei risconti per ciascuna delle voci di bilancio.

Tabella 22

Descrizione	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012	(in euro migliaia)
Risconti passivi su fitti attivi	159	131	
Altri ratei e risconti	31	23	

14.2 - Composizione per tipologia degli altri ratei e risconti (voce H.3).

La voce Altri ratei e risconti passivi pari ad euro 31 mila si riferisce ai risconti passivi su prestazioni di servizi.

14.3 – Indicazione dei ratei e dei risconti pluriennali e separatamente di quelli con durata superiore ai cinque anni.

Non si segnalano risconti di durata superiore all'anno.

Sezione 15 – Attività e passività relative a imprese partecipate

Nell'allegato 16 viene fornito il dettaglio delle attività e delle passività relative ad imprese del gruppo.

Sezione 16 – Crediti e debiti

16.1 – Esigibilità dei crediti e dei debiti

Dei crediti di cui alle voci C ed E dell'attivo, 2.214.839 euro mila sono esigibili oltre l'esercizio successivo, mentre euro 1.785.925 mila oltre i 5 cinque anni successivi. I debiti di cui alle voci F e G del passivo che hanno scadenza entro i cinque anni sono pari a euro 76.100 mila.

Sezione 17 – Garanzie, impegni ed altri conti d’ordine – Voci I, II, III e IV

Il dettaglio dei conti d’ordine viene fornito nell’allegato 17.

17.1 – Composizione degli impegni

La voce impegni, per un importo totale di euro 3.985.993 mila, si riferisce per euro 3.821.056 mila a contratti a termine, per euro 157.367 mila ad opzioni in divisa e per euro 7.570 mila a futures. I contratti negoziati sono stati stipulati con controparti costituite da istituti finanziari di primario livello.

Le posizioni aperte alla data di chiusura dell’esercizio, distinte per finalità, tipologia e scadenza di contratto, sono le seguenti:

Tabella 23
(in euro migliaia)

Tipo contratto	Scadenze	euro	usd
Contratti a termine			
contratti a termine	8-gen-14	203.252	
contratti a termine	10-gen-14	80.000	
contratti a termine	13-gen-14	137.787	164.906
contratti a termine	14-gen-14	185.528	
contratti a termine	15-gen-14	73.714	
contratti a termine	16-gen-14	38.903	
contratti a termine	17-gen-14		60.379
contratti a termine	21-gen-14		259.837
contratti a termine	23-gen-14		194.039
contratti a termine	27-gen-14	162.410	
contratti a termine	28-gen-14	70.918	
contratti a termine	30-gen-14	97.313	165.000
contratti a termine	31-gen-14	100.974	250.685
contratti a termine	3-feb-14		120.928
contratti a termine	4-feb-14		259.089
contratti a termine	5-feb-14	133.688	
contratti a termine	7-feb-14	162.573	82.251
contratti a termine	14-feb-14		169.250
contratti a termine	18-feb-14	181.554	139.910
contratti a termine	21-feb-14		178.068
contratti a termine	28-feb-14	183.804	
contratti a termine	3-mar-14		162.792
contratti a termine	10-mar-14	81.746	162.600
contratti a termine	17-mar-14	179.966	
contratti a termine	26-mar-14	129.660	
Opzioni			
opzioni	31-gen-14		217.025

L'effetto delle operazioni in cambi sulle posizioni in valuta scadute in corso di anno presenta un saldo positivo di euro 129.021 mila e l'effetto relativo alle valutazioni ai cambi di fine esercizio dei derivati in essere e delle poste in divisa estera presenta un saldo negativo di euro 53.570 mila. Il dettaglio analitico di tali componenti è riportato nella Sezione 22 della presente Nota Integrativa cui si fa rinvio.

Conto Economico**Sezione 18 - Informazioni sul conto tecnico dei Rami danni****18.1 – Premi lordi contabilizzati**

I premi lordi dell'esercizio ammontano ad euro 316.410 mila.

Come richiesto dalla normativa di riferimento, si specifica che le Garanzie per l'Internazionalizzazione hanno visto l'impegno di 15 risorse dedicate e premi lordi pari a euro 8.537 mila.

18.2 - La distinzione dei premi per Lavoro Diretto, Lavoro Indiretto, Portafoglio Italia e Portafoglio Estero viene sintetizzata nell'allegato 19.

18.4 – Altri proventi tecnici al netto delle cessioni in Riassicurazione – Voce I.3

La voce pari a euro 3.434 mila riguarda prevalentemente proventi tecnici rivenienti dalla gestione dei contratti assicurativi per euro 2.676 mila e le aperture dossier dell'esercizio per euro 196 mila.

18.5 - Oneri relativi ai sinistri al netto dei recuperi e delle cessioni in Riassicurazione

Descrizione	(in euro migliaia)					
	LD 31/12/13	LI 31/12/13	Totale 31/12/13	LD 31/12/12	LI 31/12/12	Totale 31/12/12
Sinistri pagati relativi all'esercizio in corso	-171.198	-3.486	-174.684	-110.495	-2.683	-113.178
Sinistri pagati relativi ad esercizi precedenti	-142.604	-1.603	-144.207	-79.640	-1.915	-81.555
Costi di amministrazione gestione sinistri	-2.991	0	-2.991	-2.659	0	-2.659
Indennizzi quote a carico riassicuratori	9.814	0	9.814	0	0	0
Variazione dei recuperi	368.053	1.184	369.237	235.683	1.120	236.803
Sval. crediti per somme da recuperare	-137.456	0	-137.456	-78.107	0	-78.107
Rival. crediti per somme da recuperare	0	0	0	0	0	0
Perdite su crediti per somme da recuperare	-14.694	0	-14.694	-9.280	0	-9.280
Variazione riserve sinistri	-46.519	-9.214	-55.733	-320.009	1.882	-318.127
Totale Oneri netti relativi ai sinistri	-137.595	-13.119	-150.714	-364.507	-1.596	-366.103

In linea con la metodologia indicata in sede di trattazione dei crediti da surroga, la valutazione dei crediti al presumibile realizzo ha dato luogo alle variazioni riportate nella tabella.

18.6 – Ristorni e partecipazioni agli utili al netto delle cessioni in riassicurazione - Voce I.6

I ristorni, caratterizzati dai rimborsi di premio al netto delle cessioni in riassicurazione, ammontano ad euro 17.259 mila (euro 3.733 mila alla fine del precedente esercizio). La variazione è principalmente riferita ad una operazione che prevede il versamento di un *premio upfront*, parzialmente rimborsato a seguito del minor utilizzo del finanziamento, oggetto del contratto.

18.7 – Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori – Voce I.7.f

La voce in questione presenta un saldo al 31 dicembre 2013 pari a euro 67 mila riferiti esclusivamente alle provvigioni ricevute da riassicuratori.

Spese di gestione – il dettaglio di tale voce è indicato nella tabella che segue:

Tabella 25

Descrizione	(in euro migliaia)	
	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Provvigioni di incasso e da acquisizione	1.472	1.675
Altre spese di acquisizione	19.752	15.861
Altre spese di amministrazione	42.628	40.126
Provvigioni e partecipazioni agli utili	-60	-22
Spese di gestione	63.792	57.694

Le altre spese di acquisizione comprendono le provvigioni di riassicurazione ed i costi generali distinti tra costi del personale (euro 12.955 mila) e altri costi generali di amministrazione (euro 6.797 mila). Le altre spese di amministrazione comprendono i costi generali distinti tra costi del personale (euro 37.879 mila), altri costi generali di amministrazione (euro 4.113 mila), ammortamenti di beni strumentali (euro 636 mila). Nell'allegato 32 si evidenziano le spese del personale, la descrizione delle voci di imputazione, la consistenza media del personale nell'esercizio, il numero ed i compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci.

La variazione delle spese di gestione è dovuta alla diversa classificazione dei premi di produttività rispetto al precedente esercizio in cui risultavano iscritti nella voce Altri Oneri, essendo stati erogati dopo la chiusura del bilanci. La variazione netta delle Spese di gestione tra i 2 anni è pari a euro 983 mila.

18.8 - Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in Riassicurazione – Voce I.8

La voce in argomento, pari a euro 5.167 mila, riguarda principalmente annullamenti tecnici di premi per effetto della risoluzione dei contratti assicurativi.

18.9 - Variazione della Riserva di Perequazione - Voce I.9

La variazione della Riserva di Perequazione, pari ad euro 37.898 mila è stata determinata in conformità alla normativa vigente.

Sezione 20 - Sviluppo delle voci tecniche di ramo e risultato del conto non tecnico

Nell'allegato 25 si fornisce la sintesi del conto tecnico per il Portafoglio Italia.

Sezione 21 - Informazioni concernenti il conto non tecnico (III)

21.1 – Dettaglio dei proventi da investimenti dei Rami danni - Voce III.3 (Allegato 21)

I proventi da investimenti sono sintetizzati nella tabella seguente:

Tabella 26

Descrizione	(in euro migliaia)	
	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Proventi derivanti da azioni e quote	1.857	1.905
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	775	798
Proventi derivanti da altri investimenti	154.459	207.294
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	110.845	194.608
Profitti sul realizzo di investimenti	668.480	644.504
TOTALE	936.416	1.049.109

I “proventi derivanti da altri investimenti” (euro 154.459 mila) includono euro 105.689 mila per interessi su titoli di Stato e obbligazionari, euro 121 mila per interessi attivi su mutui ipotecari, euro 18.522 mila per interessi su *Time Deposit*, euro 13.531 per interessi su *notes*.

Carnival e *Interpipe* e euro 16.418 mila per interessi sul finanziamento a SACE Fct. Quanto alle riprese di valore sugli investimenti (euro 110.845 mila), la voce si riferisce a operazioni di vendita su valuta a termine per euro 9.073 mila (si veda anche Sezione 22 della presente Nota Integrativa), a riprese di valore su titoli di stato, obbligazionari ed azioni per euro 86.581 mila e alle riprese di valore delle partecipazioni in SACE Fct e ATI per euro 15.191 mila. La voce profitti sul realizzo di investimenti (euro 668.480 mila) si compone di euro 524.647 mila relativi a contratti a termine, euro 77.381 mila su operazioni in derivati, euro 66.453 mila per profitti su vendite di titoli. La composizione delle singole voci è fornita nell'allegato 21.

21.2 – Dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari dei Rami danni – Voce III.5 (Allegato 23)

Gli oneri patrimoniali e finanziari sono sintetizzati nella tabella seguente:

Descrizione	(in euro migliaia)	
	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri	4.150	3.842
Rettifiche di valore sugli investimenti	76.144	146.895
Perdite sul realizzo di investimenti	476.944	488.610
TOTALE	557.238	639.347

La voce “Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri” comprende principalmente le commissioni di gestione degli investimenti (euro 1.564 mila) e gli oneri per la gestione dell’immobile (euro 702 mila). La voce rettifiche di valore sugli investimenti (euro 76.144 mila), si riferisce a contratti a termine (euro 31.010 mila), alla minusvalenza su titoli di stato, obbligazionari ed azioni (euro 37.287 mila), alla svalutazione delle partecipazioni in SACE BT e Sace do Brasil (euro 4.578 mila) e all’ammortamento dell’immobile per euro 695 mila. La voce perdite sul realizzo di investimenti (euro 476.944 mila) include euro 457.096 mila relativi a contratti a termine, euro 15.402 mila su operazioni in derivati, euro 4.447 mila su vendite di titoli. La composizione delle singole voci è fornita nell'allegato 23.

21.3 – Dettaglio degli Altri proventi – Voce III.7

Descrizione	(in euro migliaia)	
	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Interessi compensativi su premi	44	33
Interessi compensativi su crediti	10.340	15.931
Interessi attivi e proventi diversi	5.736	3.764
Interessi attivi su crediti d'imposta	25	15
Plusvalenze su Altri Crediti	5.185	5.068
Utili su cambi da realizzo	4.503	4.442
Utilizzi fondi e insussistenze di passivo	976	8.265
Utili su cambi da valutazione	3.446	2.668
Ricavi per prestazioni v/società controllate	3.992	3.635
TOTALE	34.247	43.821

La voce “Interessi compensativi su crediti” (euro 10.340 mila) rappresenta gli interessi maturati nel corso dell'esercizio sui crediti da surroga. Gli utili su cambi da realizzo si riferiscono alle plusvalenze da cambi realizzate su operazioni in valuta. Le plusvalenze su

Altri crediti (euro 5.185 mila) si riferiscono per euro 1.325 mila ad incassi di interessi compensativi, euro 860 mila a recuperi crediti Ex Optimum e euro 3.000 mila a plusvalenze relative a crediti per QSA acquistate. Gli utili su cambi da valutazione includono il risultato della valutazione delle poste in divisa estera ai cambi di fine esercizio (per un maggior dettaglio si veda Sezione 22 della presente Nota Integrativa).

21.4 – Dettaglio degli Altri oneri - Voce III.8 - (Allegato 32)

Tabella 29

Descrizione	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Altri costi amministrativi area non tecnica	7.480	7.153
Ammortamenti di beni immateriali	162	171
Accantonamenti a fondi rischi	2.540	7.176
Perdite su cambio da realizzo	12.859	2.110
Perdite su cambio da valutazione	66.803	42.963
Svalutazione crediti per interessi compensativi	774	1.370
Svalutazione altri crediti	44	79
Altri interessi passivi	455	232
TOTALE	91.117	61.254

La voce “Perdite su cambio da valutazione” (euro 66.803 mila) si riferisce per euro 66.092 mila alle valutazioni di crediti e debiti espressi in valuta estera, e per euro 711 mila alle perdite su cambi da valutazione rilevate con riferimento ai conti correnti denominati in valuta estera (per un maggior dettaglio si veda Sezione 22 della presente Nota Integrativa).

I costi del personale sono complessivamente evidenziati nell’allegato 32.

21.5 – Dettaglio dei proventi straordinari – Voce III.10

Tabella 30

Descrizione	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Sopravvenienze attive diverse	20.197	1.896
Altri proventi finanziari	18	1
TOTALE	20.215	1.897

La voce sopravvenienze attive diverse comprende l’importo di euro 18.894 mila relativo al minor onere fiscale, conseguito in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi, derivante dall’esito positivo dell’istanza di interpello presentata in merito al trattamento fiscale dell’utilizzo della riserva di perequazione.

21.6 – Dettaglio oneri straordinari – Voce III.11

Tabella 31

Descrizione	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
Altri oneri finanziari esercizi precedenti	31	4
Sopravvenienze passive diverse	1.866	545
TOTALE	1.897	549

La voce Sopravvenienze passive diverse include costi generali di competenza di esercizi precedenti.

21.7 – Dettaglio delle imposte sul reddito di esercizio e imposte differite – Voce III.14

La voce è complessivamente pari ad euro 213.622 mila, così determinata:

- euro 253.774 mila corrispondenti all'IRES di competenza dell'esercizio; euro 22.710 mila corrispondenti all'IRAP di competenza dell'esercizio;
- euro 8.369 mila corrispondente ai proventi calcolati sugli imponibili trasferiti dalle società controllate per l'adesione al consolidato fiscale;
- euro 337 mila all'iscrizione di imposte differite su variazioni temporanee dell'esercizio determinate come illustrato nella tabella che segue. Nell'esercizio in corso si è provveduto a contabilizzare anche le imposte anticipate IRES ed IRAP per euro 55.287 mila in virtù dell'insorgere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali tali da permetterne il recupero;
- euro 19.278 mila corrispondenti al riversamento al conto economico delle imposte anticipate IRES e IRAP stanziate nei precedenti esercizi;
- euro 18.820 mila corrispondenti al riversamento al conto economico delle imposte differite IRES e IRAP stanziate nei precedenti esercizi.

Le imposte correnti sono state determinate sulla base dell'aliquota in vigore pari al 27,5% per l'IRES e al 6,82% per L'IRAP. L'importo dell'IRES, comprende altresì l'addizionale dell'8,5%, gravante sulle imprese di assicurazione solo per l'esercizio 2013, prevista dal DL 133/2013.

Le imposte anticipate e le imposte differite derivanti da variazioni temporanee dell'esercizio sono state stanziate secondo le aliquote vigenti.

La formazione delle imposte anticipate e differite viene illustrata nelle tabelle che seguono.

Tavella 32

IRAP	Saldo iniziale		Utilizzo 2013		Variazioni dell'esercizio		Saldo finale	
	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposta
Tipologia delle differenze temporanee								
<i>Con imputazione a conto economico</i>								
<i>Differenze che originano attività per imposte anticipate</i>								
Conto di riserva	4.012	(0)	(4.012)	(274)			0	0
Riserva simboli	362	(0)	(362)	(25)			0	(15)
Aumentamento quota di rivalutazione immobile	1.193	63					1.193	63
Variazioni aliquota		223						33
Totali	5.568	379	(4.373)	(298)	0	0	1.193	81

BRES	Saldo iniziale		Utizza 2013		Variazioni dell'esercizio		Saldo finale	
	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte
Tipologia delle differenze temporanee								
<i>Con imputazione a conto economico</i>								
<i>Differenze che originano utili/ni per imposte anticipate</i>								
Spese di manutenzione	3.820	1.052	(2.003)	(551)			1.817	301
Fondo di riserva	15.285	4.204	(1.798)	(1.481)			13.326	3.720
Riserva sovrattutto	213.410	58.687	(12.316)	(1.387)	33.440	9.196	234.334	64.496
Spese di certificazione bilancio	49	13	(49)	(13)		0	(0)	(0)
Fondo di attività potenziali	21.704	5.970	(9.881)	(2.718)	2.540	699	(4.361)	3.950
Perdite e minus da valutazione cambi	97.004	26.676	(26.967)	(7.416)	80.880	22.242	180.917	41.302
Ammortamento quota di rivalutazione immobile	1.328	364		0	0	0	1.328	364
Minus valutazione azioni quotate	25.291	6.955	(16.040)	(4.412)	274	75	9.525	2.619
Scalatorazione crediti rischio politico	0	0	0	0	83.909	23.075	83.909	23.075
Totali	377.892	103.921	(69.016)	(18.980)	201.043	55.287	509.919	140.229
<i>Differenze che originano passività per imposte differite</i>								
Utile e plus da valutazione cambi	148.753	40.907	(68.415)	(18.814)	1.227	337	81.565	22.430
Plus da valutazione azioni quotate	22	6	(22)	(6)	0	0	0	(0)
Totali	148.776	40.913	(68.437)	(18.820)	1.227	337	81.566	22.430
<i>Differenze escluse dalla determinazione delle imposte</i>								
Scalatorazione crediti da surrogati - pol	53.306						774	
Scalatorazione crediti da surrogati - commerciale	16.854						48.599	
Scalatorazione altri crediti ormai temuta	79						2.804	
Totali imposte anticipate da differenze temporanee		104.300		(19.278)		55.287		140.309
Totali imposte differite da differenze temporanee		40.913		(18.820)		337		22.430

Sezione 22 – Informazioni varie relative al conto economico

Le informazioni relative ai rapporti con imprese del Gruppo sono fornite in dettaglio nell'allegato 30. Le informazioni relative alla distribuzione per area geografica (Italia, Stati UE, Stati extra UE) dei premi contabilizzati del Lavoro Diretto sono fornite nell'allegato 31. La distribuzione dei costi del personale tra Portafoglio Italiano ed Estero è riportata nell'allegato 32. L'effetto delle operazioni in cambi sulle posizioni in valuta scadute in corso di anno, presenta un saldo positivo di euro 129.021 mila, l'effetto relativo alle valutazioni ai cambi di fine esercizio dei contratti in essere e delle poste in divisa estera presenta un saldo negativo di euro 53.570 mila, come dimostrato nella tabella che segue.

Tabella 33

(in euro migliaia)	DA REALIZZO
Minusvalenze su contratti a termine e negoziazioni	(457.096)
Plusvalenze su contratti a termine e negoziazioni	524.647
Proventi su derivati	85.949
Oneri su derivati	(15.402)
Plusvalenza netta da realizzo (A)	138.098
Utili cambio da realizzo	4.503
Perdite cambio da realizzo	(13.581)
Perdita netta su cambi da realizzo (B)	(9.078)
Risultato realizzato (A+B)	129.021
(in euro migliaia)	DA VALUTAZIONE
Minusvalenze da valutazione contratti a termine e derivati	(31.010)
Plusvalenze da valutazione contratti a termine e derivati	9.073
Minusvalenza netta da valutazione (C)	(21.937)
Utili cambio valutazione riserve tecniche	8.039
Perdite cambio valutazione riserve tecniche	
Utili cambio valutazione riserva premi	23.684
Utili cambio da valutazione crediti e debiti	1.227
Perdite cambio da valutazione crediti e debiti	(66.093)
Utili cambio da valutazione disponibilità liquide	2.219
Perdite cambio da valutazione disponibilità liquide	(711)
Perdita netta su cambi da valutazione (D)	(31.633)
Risultato delle valutazioni (C +D)	(53.570)

PARTE C – ALTRE INFORMAZIONI**1. Rendiconto Finanziario**

(importi in euro migliaia)

	Anno 2013	Anno 2012
Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte	491.275	393.677
Variazione di elementi non monetari	(50.637)	138.568
Variazione della riserva premi danni	(106.229)	(56.489)
Variazione della riserva sinistri e delle altre riserve tecniche danni	93.631	250.764
Variazione degli accantonamenti	(2.540)	(7.176)
Proventi e oneri non monetari derivanti da strumenti finanziari, investimenti immobiliari e partecipazioni	(34.701)	(47.713)
Altre Variazioni	(798)	(818)
Variazione crediti e debiti generati dall'attività operativa	(171.632)	(31.323)
Variazione dei crediti e debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione	(76.696)	(60.713)
Variazione di altri crediti e debiti	(94.936)	29.390
Imposte pagate	(213.622)	(138.571)
TOTALE LIQUIDITÀ NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	55.384	362.351

Liquidità netta generata/assorbita dagli investimenti immobiliari	695	695
Liquidità netta generata/assorbita dagli investimenti finanziari	836.362	175.014
Liquidità netta generata/assorbita dalle attività materiali e immateriali	1.172	1.057
TOTALE LIQUIDITÀ NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	838.229	176.766

Rimborso di capitale sociale		-
Rivalutazione dei crediti		
Rivalutazione degli immobili	-	-
Distribuzione dei dividendi	(1.235.124)	(160.000)
Liquidità netta generata/assorbita da passività finanziarie diverse	0	(141)
TOTALE LIQUIDITÀ NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(1.235.124)	(160.141)

Effetto delle differenze di cambio sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti

DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	429.385	50.409
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(341.511)	378.976
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	87.874	429.385

2. Corrispettivi spettanti alla società di revisione legale

Ai sensi del D. Lgs n. 39 del 27 gennaio 2010, i corrispettivi per la revisione spettanti alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., per l'esercizio 2013, sono pari a euro 88 mila.

3. Denominazione e Sede della Controllante.

Sace S.p.A. è controllata al 100% da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. che ha sede in Roma, via Goito n. 4 ed esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. n.2497 del cc.

In ottemperanza all'obbligo di informativa previsto dall'art.2497 bis c.c., di seguito vengono indicati i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della Capogruppo. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Cassa Depositi e Prestiti SpA al 31 dicembre 2012, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, correddato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

STATO PATRIMONIALE		(importi in euro migliaia)
		31 dicembre 2012
ATTIVO		
10.	Cassa e disponibilità liquide	4
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	640.481
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita <i>di cui a garanzia covered bond</i>	4.975.191
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	16.730.803
60.	Crediti verso banche <i>di cui a garanzia covered bond</i>	13.178.303
70.	Crediti verso clientela <i>di cui a garanzia covered bond</i>	238.305.758
80.	Derivati di copertura	371.593
100.	Partecipazioni	30.267.806
110.	Attività materiali	206.845
120.	Attività immateriali	7.143
130.	Attività fiscali a) correnti	508.263
	b) anticipate	359.110
150.	Altre attività	149.153
TOTALE ATTIVO		305.431.480

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		(importi in euro migliaia)
		31 dicembre 2012
10.	Debiti verso banche	34.055.029
20.	Debiti verso clientela	242.303.149
30.	Titoli in circolazione <i>di cui covered bond</i>	6.672.411 2.639.475
40.	Passività finanziarie di negoziazione	477.088
60.	Derivati di copertura	2.575.863
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	56.413
80.	Passività fiscali a) correnti b) differite	915.731 818.196 97.535
100.	Altre passività	1.527.970
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	751
120.	Fondi per rischi e oneri b) altri fondi	11.790 11.790
130.	Riserve da valutazione	965.418
160.	Riserve	9.517.249
180.	Capitale	3.500.000
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.852.617
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		305.431.480
CONTO ECONOMICO		
		(importi in euro migliaia)
		31 dicembre 2012
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	10.590.683
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	- 7.068.868
30.	Margine di interesse	3.521.815
40.	Commissioni attive	38.348
50.	Commissioni passive	- 1.650.123
60.	Commissioni nette	- 1.611.775
70.	Dividendi e proventi simili	1.206.749
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	156.407
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	- 10.120
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: a) crediti b) attività finanziarie disponibili per la vendita c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza d) passività finanziarie	389.564 19.469 366.189 145 3.760
120.	Margine di intermediazione	3.652.640
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti b) altre operazioni finanziarie	- 22.885 - 22.097 - 788
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	3.629.755
150.	Spese amministrative a) spese per il personale b) altre spese amministrative	- 103.285 - 54.206 - 49.080
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 2.058
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	- 5.226
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	- 2.464
190.	Altri oneri/proventi di gestione	3.505
200.	Costi operativi	- 109.529
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	147.335
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	- 108
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.667.453
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	- 814.836
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.852.617
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	2.852.617

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

Alessandra Rosa

Giuliano Sege

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

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

PAGINA BIANCA