

Per offrire il massimo supporto alle imprese italiane si è, quindi, elaborata una strategia a sostegno dell'internazionalizzazione del sistema bancario italiano, così come è avvenuto per il Belgio e per l'Austria.

Questo programma è stato, però, rallentato a causa della bolla finanziaria esplosa nella seconda metà del 2008.

La fase di congiuntura negativa ha indotto il C.d.A. di SACE a pretendere periodici aggiornamenti sulla crisi dei mercati finanziari. Ed ancorché il portafoglio di SACE sia parso sufficientemente diversificato non sono stati sottovalutati gli effetti negativi derivanti dal fallimento della banca Lehman Brothers, che ha aggravato la crisi della liquidità interbancaria ed ha ridotto l'interesse degli investitori internazionali all'acquisto di titoli.

SACE ha, peraltro, aggiornato il proprio piano industriale 2008-2010, autorizzando SACE Bt ad incorporare SACE Surety ed altresì a dare attuazione al disegno di concentrazione delle operazioni di maggiore rilievo presso la capogruppo.

Al rafforzamento del gruppo SACE sul territorio nazionale fa, poi, da riscontro l'apertura di nuovi uffici in Sud Africa ed in Brasile ed il mantenimento dei contratti di servizio con brokers di fiducia.

Altro importante capitolo, che rientra nel ventaglio delle misure di risposta alla crisi economica e finanziaria di ordine globale, è lo strumento offerto dal *contratto di riassicurazione*.

L'U.E., preso atto della caduta dei prezzi delle materie prime e del raffreddamento della transazioni internazionali – e delle inevitabili ricadute sulla produzione e sul lavoro – ha rivisto la propria tradizionale posizione di contrarietà all'intervento dello Stato nel settore dell'assicurazione e della riassicurazione.

La Commissione Europea di fronte alla grave crisi economica e finanziaria, ha ritenuto, per la prima volta, che il principio della c.d. *"privatizzazione dei rischi di mercato in campo assicurativo"* possa subire una importante deroga e che la materia dell'assicurazione, concernente il rischio del credito, consenta l'intervento dello Stato e la prestazione di idonee garanzie pubbliche: ciò al fine

di integrare la capacità degli assicuratori privati nei settori di rischio non coperti in modo integrale.

Si è così avallato l'intervento degli Stati dell'U.E. a sostegno delle società di assicurazione nazionali.

In Italia il settore di maggiore preoccupazione ha riguardato il ramo del rischio del credito a breve termine ed i c.d. *rischi Marketable*. Invece, non hanno destato allarme i settori del "*ramo vita*" e quello del "*ramo infortuni*".

Analogamente, il rischio del credito nel settore delle cauzioni e dell'assicurazione dei beni non ha risentito gravi perdite.

Dagli atti ufficiali risulta che l'esposizione negativa è stata di 21 milioni di euro, relativamente alle garanzie del credito nel breve termine (due anni).

4. Struttura, organi e risorse umane

Nel corso del 2008 è stata ampliata la rete estera, con l'istituzione degli uffici di Johannesburg e San Paolo, che si aggiungono a quelli esistenti a Mosca e Hong Kong ed è stata, altresì, potenziata la rete nazionale con l'istituzione delle sedi secondarie di Milano, Venezia e Modena.

Nel gruppo SACE è inclusa SACE BT S.p.A. la quale, con effetto dal 30 dicembre 2008, ha incorporato SACE Surety e SACE Servizi, costituite nel 2007.

Conformemente al Piano Industriale, di recente è stata costituita SACE Fct S.p.A., società iscritta nell'elenco generale degli intermediari finanziari ed operante nel settore del *factoring*.

Nel corso del 2008 si è tenuta un'Assemblea Ordinaria; nove riunioni del Consiglio di Amministrazione (C.d.A.); tredici adunanze del Comitato Esecutivo (C.E.) e undici riunioni del Collegio Sindacale (C.S.).

Si forniscono, di seguito, i dati attinenti ai compensi degli organi gestionali di SACE S.p.A., che rientrano nelle competenze dell'Assemblea, a norma di Statuto.

RETRIBUZIONI DEGLI ORGANI DI SACE S.P.A. PER L'ANNO 2008

Organo	Unità	Compenso fisso in euro	Retribuzione risultato annuale
C.D.A.			
Presidente		45.000,00	-
Amministratore Delegato		430.000,00	215.000,00
Vice Presidente		30.000,00	-
Consiglieri	6	25.000,00	-
Collegio Sindacale			
Presidente		25.000,00	-
Sindaci	2	20.000,00	-

Il compenso base in favore dell'A.D. non è stato ridotto ai sensi dell'art.3, comma 44, della legge n. 244/2007 (legge finanziaria 2008), in mancanza del

D.P.R. previsto dall'art. 3, comma 52-bis, della medesima legge, introdotto dall'art. 4 – quater della Legge n. 129/2008.

La retribuzione di risultato, in favore dell'A.D., riportata nel riquadro, è stata deliberata sulla scorta della proposta del Comitato di Remunerazione².

L'organico del Gruppo SACE, alla data del 31 dicembre 2008, ha raggiunto le 546 unità, con un incremento del 6,2% rispetto all'anno precedente.

Nel corso dell'esercizio 2008 sono state assunte 65 nuove risorse, a fronte di 33 unità che hanno lasciato volontariamente il servizio, prima del raggiungimento dell'anzianità massima consentita.

Il personale del gruppo SACE risulta ripartito come segue: 35 dirigenti, 194 funzionari, 310 impiegati e 7 produttori.

La consistenza organica di SACE S.p.A. ammonta nel 2008 a 24 dirigenti, 158 funzionari e 181 impiegati, per un totale di 363 unità.

L'organico di SACE Bt S.p.A. è di 11 dirigenti, 36 funzionari, 126 impiegati e 7 produttori, per un totale di 180 unità.

Infine, l'organico di SACE Servizi S.r.l. è composto di soli 3 impiegati.

L'organico risulta caratterizzato da un'età media contenuta e da un elevato livello di istruzione. Rispetto all'esercizio precedente, risulta un ulteriore incremento del livello medio d'istruzione: i dipendenti in possesso di laurea costituiscono infatti circa il 54% del totale, rispetto al 40% dell'esercizio 2007.

La componente femminile detiene una significativa rappresentanza in organico: il 48,4% dei funzionari ed il 34,3% dei dirigenti è di sesso femminile.

Nel corso del 2008 sono state erogate circa dodicimila ore di formazione con un aumento di circa il 50% rispetto al 2007, nell'intento di contribuire alla formazione dei dipendenti ed allo sviluppo di nuove professionalità.

Le strategie della formazione culturale vengono realizzate e sviluppate anche attraverso la struttura *Training & Advisory* che mette a disposizione del personale approfondite competenze di natura tecnica, finanziaria e legale maturate in trent'anni di attività.

² Il Comitato è composto da tre Consiglieri di cui uno assume la carica di Presidente.

SACE adotta una politica di selezione e reclutamento del personale durante tutto l'anno, attraverso un percorso che prevede colloqui a carattere conoscitivo e tecnico, tesi a valutare caratteristiche, competenze, attitudini e capacità dei candidati in funzione della futura posizione di inserimento.

Oltre al rinnovo della collaborazione con le principali Università italiane, scuole di specializzazione e *master* post-universitari, SACE ha attivato nel corso del 2008 progetti di collaborazione con istituti universitari stranieri al fine di incrementare il profilo internazionale del proprio organico.

Nel prospetto che segue vengono forniti i dati sintetici della spesa sostenuta da SACE S.p.a. per il personale nell'anno 2008, raffrontandola con quella del 2007:

MONTE STIPENDI	ANNO 2008		ANNO 2007	
	Totale Monte Stipendi Annuì	Forza Media Annua	Totale Monte Stipendi Annuì	Forza Media Annua
Dirigenti	3.411.166,00	24	2.826.762,00	23
Funzionari	9.470.054,00	158	7.131.002,00	125
Impiegati	7.196.883,00	181	8.281.672,00	213
Totale	20.078.103,00	363	18.239.436,00	361

Nella spesa non è compreso il plafond del premio Management by Objectives (MBO) 2008, che è stato fissato in 4 milioni di euro, in linea con l'esercizio precedente.

Il predetto premio attiene all'efficienza aziendale, ricavabile dal rapporto tra costi generali, comprensivi degli oneri retributivi e contributivi, e dell'acquisto di beni e servizi, rispetto ai premi lordi contabilizzati.

L'incremento di spesa annuale è spiegabile sia in relazione alle assunzioni di nuove risorse, avvenute nell'esercizio 2008, sia per effetto del pagamento dei premi di prepensionamento, in linea con la tendenza di inserire professionalità più giovani e con una migliore propensione all'uso delle nuove tecnologie informatiche e telematiche.

Per il programma di restauri e di adeguamento funzionale del palazzo di piazza Poli n. 37/42, sede principale di SACE s.p.a., è stata preventivata una spesa di 7,2 milioni di euro per il biennio 2008-2009.

Il progetto complessivo di ristrutturazione edilizia, comprende una superficie totale di circa 15.000 mq. e prevede un incremento complessivo delle postazioni lavoro da 300 a circa 600 unità, con un incremento del 50% rispetto alla capienza e funzionalità precedente.

5. I risultati della gestione

Il bilancio di esercizio di SACE s.p.a. ed il bilancio consolidato dell'esercizio 2008, relativo al Gruppo SACE, sono stati approvati nell'Assemblea Ordinaria del 6 maggio 2009.

I documenti contabili della gestione ed il quadro dei risultati contabili sono stati deliberati sulla scorta delle relazioni favorevoli e di accompagnamento fornite dal Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 2429, secondo comma, del Codice Civile ed in base alla relazione ed agli accertamenti forniti dalla Società di Revisione.

Lo schema del bilancio d'esercizio è stato costruito, come nei precedenti esercizi, sul modello dei conti annuali delle imprese di assicurazione, esplicitamente stabilito dall'art. 6, comma 22, del D.L. n. 269 del 2003.

Il bilancio consolidato del Gruppo SACE è stato, altresì, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emanati dallo IASB (International Accounting Standard Board) ed omologati in sede comunitaria dal Regolamento (CE) n. 1606/2002.

Il bilancio consolidato è stato, infatti, predisposto in ottemperanza alle disposizioni previste dal Regolamento ISVAP n. 7/2007 nelle forme tecniche di redazione.

La gestione di SACE s.p.A., chiusa al 31 dicembre 2008, evidenzia un utile netto di 337,8 milioni di euro, rispetto all'utile pari a 320,4 milioni di euro dell'esercizio precedente, con un incremento del 5,2%.

Il Consiglio d'Amministrazione ha proposto di destinare l'utile d'esercizio 2008 come segue:

- euro 16.894.155 alla riserva legale, pari al 5% dell'utile netto;
- euro 185.988.944 ad altre riserve di patrimonio netto;
- euro 135.000.000 a dividendo.

Le principali componenti, che hanno contribuito al risultato della gestione positiva di SACE, partendo dalle indicazioni fornite dal C.d.A. nella riunione del 1° aprile 2009, risultano essere:

- *i premi lordi* (in incremento del 25,8% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio),

- *l'ammontare contenuto dei sinistri registrati nell'esercizio* (euro 21,8 milioni al lordo delle spese di liquidazione, in diminuzione del 41,9% rispetto all'anno 2007);
- *la gestione dei crediti da surroga* con effetto positivo sul conto economico per l'importo di euro 68,4 milioni. Nel 2008 il *cash flow* dei recuperi SACE, derivante dai recuperi politici, è stato pari a circa euro 439 milioni.

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie gli investimenti, al 31 dicembre 2008, ammontano ad euro 6,8 miliardi circa. Il portafoglio degli investimenti finanziari è costituito, per euro 1.937,2 milioni, da titoli appartenenti al portafoglio immobilizzato con una durata finanziaria di 1,08 anni, e per euro 4.952,7 milioni da titoli appartenenti al portafoglio circolante.

Al 31 dicembre 2008 l'attivo patrimoniale della SACE s.p.a. ammonta ad euro 8.214 milioni, contro gli euro 7.966 milioni del 31 dicembre 2007; il patrimonio netto, al 31 dicembre 2008, ammonta ad euro 5.569,5 milioni, rispetto ad euro 5.350,1 milioni al 31 dicembre 2007. (L'incremento del patrimonio netto tra i due anni, pari al 4,1%, è attribuibile per euro 208 milioni alla destinazione dell'utile 2008). Infine, al 31 dicembre 2008, il quadro patrimoniale della società è, in sintesi, il seguente:

- gli investimenti ammontano ad euro 6.482,3 milioni (rispetto ad euro 5.875,4 milioni del 31 dicembre 2007) ed includono euro 105,8 milioni riferiti alla partecipazione in SACE Bt s.p.a. il cui capitale sociale è stato interamente sottoscritto da SACE s.p.a.. La variazione in aumento tra i due anni è pari al 10,3%;
- i crediti ammontano ad euro 1.049,1 milioni (rispetto ad euro 1.291 milioni del 31 dicembre 2007); il valore dei crediti è diminuito principalmente per gli incassi dell'esercizio (euro 241 milioni). La variazione in diminuzione tra i due anni è pari al 18,7%;
- le riserve tecniche ammontano ad euro 2.163,2 milioni (rispetto ad euro 2.176,1 milioni del 31 dicembre 2007) ed includono euro 1.605,1 milioni per *riserva premi* ed euro 175,2 milioni per *riserva sinistri*. Le riserve tecniche sono in linea con i valori dell'anno precedente;
- i debiti e le altre passività ammontano ad euro 360,1 milioni (rispetto ad euro 327,2 milioni del 31 dicembre 2007). La variazione in aumento tra i due anni è pari al 10%.

L'utile netto consolidato del gruppo SACE è stato pari a 348,9 milioni di euro. Il perimetro di consolidamento del Gruppo comprende, oltre alla Capogruppo SACE s.p.a., SACE Bt (100%), SACE Servizi (partecipata al 100% dalla controllata SACE BT s.p.a.) e KUP, società della Repubblica ceca, le cui quote di partecipazione azionarie risultano cedute nel 2009.

Gli elementi che hanno determinato l'utile di Gruppo del periodo sono stati:

- i premi lordi pari ad euro 381,5 milioni aumentano rispetto allo scorso esercizio (euro 311,8 milioni) per effetto della maggiore Raccolta Premi dell'esercizio. I premi lordi di euro 381,5 milioni si riferiscono per 376,1 milioni, al lavoro diretto e per euro 5,4 milioni al lavoro indiretto. In termini di incidenza dei singoli rami sui premi lordi da lavoro diretto, si osserva che l'81,7% dei premi deriva dall'attività di assicurazione del credito, l'11,3% dal ramo cauzioni, il 3,38% da altri danni ai beni e l'1,86% dal ramo vita;
- l'andamento positivo della "sinistrosità" di portafoglio, come riportato nella Relazione sulla gestione al bilancio consolidato del Gruppo, si è attestato per la Capogruppo su livelli ancor più contenuti rispetto a quelli registrati nell'anno precedente; al contrario, l'evoluzione dei sinistri per la controllata SACE BT ha avuto dinamiche differenti secondo il ramo di riferimento (per il ramo Credito lo scenario è ulteriormente peggiorato rispetto al 2007, determinando un incremento delle denunce di mancato incasso ed un incremento del costo medio dei sinistri; per il ramo altri danni ai beni, sono invece diminuiti i sinistri denunciati). Pertanto, è stato necessario disporre una ricapitalizzazione di SACE Bt fino a 41 milioni di euro.

Il portafoglio finanziario del gruppo è composto per l' 83,1% da obbligazioni, per il 15,4% da strumenti monetari e per il restante 1,5% da titoli azionari.

Nei prospetti contabili che seguono vengono riportati i dati del bilancio di esercizio di SACE e quelli del bilancio consolidato, relativi all'esercizio 2008, raffrontati con quelli dell'esercizio precedente.

SACE S.P.A.		
STATO PATRIMONIALE		
(in euro migliaia)	31/12/2008	31/12/2007
Attivi immateriali	851	1.875
Investimenti	6.482.341	5.875.483
Riserve tecniche carico riassicuratori	8.777	10.549
Crediti	1.049.119	1.291.016
Altri elementi dell'attivo	594.273	712.182
Ratei e risconti attivi	78.772	74.936
Attivo Stato Patrimoniale	8.214.133	7.966.041
Patrimonio Netto:		
- Capitale Sociale	4.340.054	4.340.054
- Riserve di Rivalutazione	9.616	4.340.054
- Riserva Legale	105.592	89.570
- Altre Riserve	776.361	600.124
- Utile d'esercizio	337.883	320.430
Riserve tecniche	2.163.195	2.176.112
Fondi per rischi ed oneri	118.534	109.627
Debiti ed altre passività	360.115	327.219
Ratei e risconti passivi	2.783	2.905
Passivo Stato Patrimoniale	8.214.133	7.966.041

SACE S.P.A.		
CONTO ECONOMICO		
(in euro migliaia)	31/12/2008	31/12/2007
Conto tecnico dei rami danni		
Premi lordi	283.362	225.222
Variazione della Riserva premi e dei premi ceduti	(3.770)	17.030
Premi netti di competenza	279.592	242.252
Quota dell'utile trasferito dal conto non tecnico	44.669	55.276
Altri proventi e oneri tecnici	1.208	(2.594)
Oneri da sinistri al netto dei recuperi	61.341	90.558
Ristori e partecipazioni agli utili	(1.523)	(1.276)
Spese di gestione	(47.051)	(43.139)
Risultato del conto tecnico dei rami danni	338.236	341.079
Conto non tecnico		
Proventi da investimenti dei rami danni	678.398	303.209
Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni	(520.818)	(69.010)
Quota dell'utile trasferito al conto tecnico dei rami danni	(44.669)	(55.276)
Altri proventi	126.709	153.243
Altri oneri	(67.427)	(166.535)
Risultato del conto non tecnico	172.193	165.631
Risultato della gestione straordinaria	330	330
Imposte sul reddito	(172.876)	(186.843)
Utile d'esercizio	337.883	320.430

Bilancio consolidato**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO		Totale 31-12-08	Totale 31-12-07
1	ATTIVITÀ IMMATERIALI	18.676	18.731
1.1	Avviamento	9.654	9.654
1.2	Altre attività immateriali	9.022	9.077
2	ATTIVITÀ MATERIALI	80.325	80.550
2.1	Immobili	77.350	77.810
2.2	Altre attività materiali	2.975	2.740
3	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	106.208	77.768
4	INVESTIMENTI	6.630.843	5.910.512
4.1	Investimenti immobiliari	12.800	12.826
4.2	Partecipazioni in controllate, collegate e <i>joint venture</i>	11.500	14.605
4.3	Investimenti posseduti sino alla scadenza	1.936.195	1.818.173
4.4	Finanziamenti e crediti	14.077	458.692
4.5	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
4.6	Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	4.656.271	3.606.217
5	CREDITI DIVERSI	995.472	1.273.751
5.1	Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	951.036	1.241.708
5.2	Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	11.611	5.173
5.3	Altri crediti	32.825	26.870
6	ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	230.507	157.922
6.1	Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	-	-
6.2	Costi di acquisizione differiti	1.189	1.163
6.3	Attività fiscali differite	47.219	55.898
6.4	Attività fiscali correnti	145.212	80.408
6.5	Altre attività	36.887	20.453
7	DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	530.618	750.136
	TOTALE ATTIVITÀ	8.592.649	8.269.371

STATO PATRIMONIALE
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

PASSIVO		Totale 31-12-08	Totale 31-12-07
1	PATRIMONIO NETTO	5.992.892	5.772.175
1.1	di pertinenza del gruppo	5.992.892	5.772.175
1.1.1	Capitale	4.340.054	4.340.054
1.1.2	Altri strumenti patrimoniali	-	-
1.1.3	Riserve di capitale	-	-
1.1.4	Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	1.303.909	1.054.808
1.1.5	(Azioni proprie)	-	-
1.1.6	Riserva per differenze di cambio nette	-	-
1.1.7	Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.1.8	Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-	-
1.1.9	Utile dell'esercizio di pertinenza del gruppo	348.929	377.312
1.2	di pertinenza di terzi	-	-
1.2.1	Capitale e riserve di terzi	-	-
1.2.2	Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-	-
1.2.3	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
2	ACCANTONAMENTI	107.572	107.620
3	RISERVE TECNICHE	2.022.126	1.952.917
4	PASSIVITÀ FINANZIARIE	159.528	139.213
4.1	Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	133.432	118.935
4.2	Altre passività finanziarie	26.096	20.278
5	DEBITI	93.852	112.492
5.1	Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	42.598	53.227
5.2	Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	8.320	5.940
5.3	Altri debiti	42.934	53.325
6	ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	216.679	184.955
6.1	Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	-	-
6.2	Passività fiscali differite	48.079	27.055
6.3	Passività fiscali correnti	157.338	142.903
6.4	Altre passività	11.262	14.998
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	8.592.649	8.269.371

GRUPPO SACE - BIL CONSOLIDATO - CONTO ECONOMICO		Totale 31-12-08	Totale 31-12-07
1.1	Premi netti	299.989	279.014
1.1.1	Premi lordi di competenza	327.181	327.222
1.1.2	Premi ceduti in riassicurazione di competenza	-27.192	-48.208
1.2	Commissioni attive	-	-
1.3	Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	171.730	209.071
1.4	Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	-	-
1.5	Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	232.997	291.611
1.5.1	Interessi attivi	231.187	290.887
1.5.2	Altri proventi	1.277	724
1.5.3	Utili realizzati	533	-
1.5.4	Utili da valutazione	-	-
1.6	Altri ricavi	111.234	51.005
1	TOTALE RICAVI E PROVENTI	815.950	830.702
2.1	Oneri netti relativi ai sinistri	44.743	-1.688
2.1.1	Importi pagati e variazione delle riserve tecniche	80.189	17.901
2.1.2	Quote a carico dei riassicuratori	-35.446	-19.589
2.2	Commissioni passive	-	-
2.3	Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	2.975	-
2.4	Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	13.155	20.099
2.4.1	Interessi passivi	12.771	19.520
2.4.2	Altri oneri	210	331
2.4.3	Perdite realizzate	37	0
2.4.4	Perdite da valutazione	137	248
2.5	Spese di gestione	85.598	77.217
2.5.1	Provvigioni e altre spese di acquisizione	24.661	18.981
2.5.2	Spese di gestione degli investimenti	10.398	9.346
2.5.3	Altre spese di amministrazione	50.539	48.891
2.6	Altri costi	139.386	145.219
2	TOTALE COSTI E ONERI	285.857	240.847
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	530.093	589.855
3	Imposte	181.164	212.543
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE	348.929	377.312
4	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
	UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	348.929	377.312
	di cui di pertinenza del gruppo	348.929	377.312
	di cui di pertinenza di terzi	-	-

6. Considerazioni conclusive

L'ultimo provvedimento anticrisi, il d.l. 1.7.2009 n. 78 convertito nella legge 3.8.2009 n. 102, conferma il ruolo strategico nell'economia affidato a SACE dal d.l. n. 185/2008, allorché alla Società dei Servizi Assicurativi del Commercio Estero è stato assegnato il compito – di sicuro rilievo pubblicistico – di garanzia delle operazioni di promozione della *fattorizzazione* o dell'anticipazione dei crediti "pro soluto", vantati dalle imprese italiane nei confronti della Pubblica Amministrazione.

Per queste ragioni l'azionista pubblico ha approvato l'inserimento di un nuovo articolo (il 5-bis) nello statuto sociale. Con esso si stabilisce che: *"La società esercita inoltre le ulteriori attività ad essa attribuite dall'articolo 9, comma 3, e dall'articolo 11 del Decreto Legge 29 novembre 2008, n. 185, convertito, con modificazioni, dalla Legge 28 gennaio 2009, n. 2, e dall'articolo 6 del Decreto Legge 10 febbraio 2009, n. 5 e relativi decreti di attuazione; nonché ogni altra attività connessa o strumentale al progresso e consolidamento dell'internazionalizzazione dell'economia italiana e dei suoi operatori"*.

Con ciò senza modificare quella che può definirsi la funzione essenziale del gruppo assicurativo nazionale: di sostegno all'internazionalizzazione delle imprese italiane, specialmente se medie o piccole, in tutti i mercati meritevoli d'interesse assicurativo (L. n. 296/2006); e di continuità nell'offerta degli strumenti di garanzia, a copertura del rischio del credito, specialmente entro gli scenari dei paesi OCSE, utilizzando polizze a breve termine con l'ausilio della controllata SACE Bt (art. 11-quinques L. n. 80/2005).

Nel valutare l'attività assicurativa del gruppo SACE non si può, invero, prescindere dal significativo incremento di attribuzioni affidategli dalle leggi ed inoltre dalla preminente funzione di utilità generale che le è stata, per ultimo, attribuita dai provvedimenti anticrisi del 2008 e del 2009.

Nel mese di marzo 2009 è stata costituita SACE Fct s.p.a., società di factoring, iscritta nell'elenco generale degli intermediari finanziari, con la finalità di supportare la regolarizzazione delle relazioni commerciali tra fornitori e P.A..

Problematica non secondaria appare, poi, quella della filiera dei controlli interni, che comprendono non solo la vigilanza propriamente detta - tecnica o amministrativa che sia - ma anche la funzione d'indirizzo politico, riservata al Ministro dell'Economia e delle Finanze, quale intestatario ufficiale delle azioni di SACE s.p.a..

Conseguentemente, il quadro dispositivo che attiene al settore del commercio internazionale - e della coesistente funzione di assicurazione dell'attività di import-export - vede, da un canto, il Ministro dello Sviluppo Economico, in qualità di responsabile del coordinamento della materia, e, dall'altro, il Ministro dell'Economia e delle Finanze, quale titolare della funzione d'indirizzo nei confronti di tutte le società partecipate, SACE compresa.

Mentre le novità organizzative attendono di trovare utile e proficuo riscontro dall'esperienza delle future gestioni, può fondatamente osservarsi che, pur nel contesto di una complessa crisi finanziaria internazionale, che ha raffreddato l'andamento delle transazioni commerciali e generato un clima di avversione al rischio, il gruppo SACE ha, comunque, chiuso l'esercizio con un significativo utile, di circa 348,9 milioni di euro, anche se in flessione di circa 28 milioni di euro. Anche il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo mostra un trend in ascesa passando da 5.772 migliaia di euro del 2007 a 5.992 migliaia di euro del 2008.

L'andamento della "sinistrosità" di portafoglio resta positivo attestandosi per il Gruppo su livelli più contenuti rispetto all'esercizio 2007.

Unico elemento negativo sembra discendere da un aumento della sinistrosità che ha colpito, in particolare, SACE Bt.

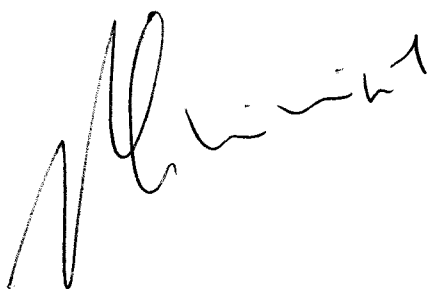
Oltre all'adozione delle normali regole prudenziali il gruppo SACE ha assunto tempestive misure correttive, che hanno implicato l'aumento dei tassi di premio e l'introduzione di franchigie sugli indennizzi.

Pertanto, a causa della perdite subite dalla controllata SACE Bt, è stata decisa una ricapitalizzazione della stessa fino a 41 milioni di euro.

Nel frattempo SACE s.p.a. ha continuato nella sua strategia di internazionalizzazione del gruppo assicurativo, puntando sui progetti speciali e

sulle politiche di espansione verso le aree più sensibili dal punto di vista macroeconomico e geograficamente più vicine, come l'Africa ed i Balcani.

Come risulta dai dati della gestione, l'esercizio 2008 si è chiuso per la Società con un utile netto di 337,8 milioni di euro, con un incremento del 5,2% rispetto ai risultati dell'esercizio precedente.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and strokes, likely belonging to a member of the Italian Parliament.