

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

L'attività successiva al 31 dicembre 1996 (fino al 19 aprile 1997) ha dato luogo ai risultati che di seguito si riportano:

Progetti approvati per la partecipazione a società miste	n.	13
Partecipazioni approvate per aumenti di capitale sociale per nuovi investimenti	n.	2
Contratti sottoscritti con le imprese italiane	n.	9
Aggiornamenti ai contratti con le imprese italiane	n.	2
Partecipazioni in società miste acquisite	n.	6
Aumenti di capitale sociale di società miste sottoscritti	n.	5

I progetti approvati nel primo quadrimestre del 1997 prevedono investimenti complessivi per lire 178 miliardi e 2.254 addetti, che dovrebbero generare un fatturato a regime di circa 263 miliardi di lire. L'impegno per le quote di partecipazione della SIMEST è di lire 15,6 miliardi; 7 dei relativi progetti sono ubicati nei paesi Europei (3 in Polonia, 1 in Croazia, 1 in Romania, 1 in Russia ed 1 in Ungheria), 1 in Marocco, 2 in India, 1 in Cile, 1 in Hong Kong ed 1 in Cina; i settori interessati risultano principalmente l'elettronico/meccanico (5) e l'edile (3).

Le nuove partecipazioni sottoscritte hanno permesso alla Società di essere presente con una prima azienda anche in Lituania.

Sono altresì in corso di completamento gli adempimenti per l'acquisizione a breve di altre 9 partecipazioni in società miste in vari paesi.

Dall'inizio della attività al 19 aprile 1997 sono state complessivamente acquisite 106 partecipazioni per le quali la SIMEST ha sottoscritto quote per complessivi 135 miliardi di lire (di cui 5 ancora da versare).

L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'andamento dei primi mesi conferma le previsioni formulate in sede di stesura del budget 1997, che riguardano i volumi di attività operative da realizzare sulla base degli indirizzi definiti dal Consiglio di Amministrazione.

- Progetti di società miste da approvare n. 46
- Contratti da sottoscrivere con le imprese
italiane e partecipazioni da acquisire n. 32
- Aumenti di capitale sociale da sottoscrivere
in società miste già partecipate n. 9
- Servizi di assistenza e consulenze alle imprese n. 63

Tali obiettivi sono in linea con i risultati del 1996 in quanto non sono previste sensibili modificazioni nei flussi delle proposte di partecipazione da parte degli operatori.

Le acquisizioni di nuove partecipazioni consentiranno investimenti di circa lire 40 miliardi con conseguente aumento dei relativi proventi.

Come per il passato, l'attività di promozione e di sostegno alla internazionalizzazione delle imprese italiane sarà perseguita contemporaneamente ad un soddisfacente andamento economico e patrimoniale della Società.

Il livello di redditività programmato dovrebbe consentire la copertura delle spese operative e di funzionamento, generando altresì risorse sufficienti da impiegare per l'attività istituzionale di promozione e di ricerca di opportunità d'investimento all'estero.

Il programma nel 1997 prevede di realizzare nell'esercizio utili, al netto delle imposte, per circa 10 miliardi di lire. I nuovi impieghi finanziari unitamente alle attività dei servizi di consulenza consentiranno proventi per lire 13 miliardi (+30% rispetto al 1996), con un risultato operativo positivo di 2,9 miliardi cui si aggiungeranno i proventi di carattere finanziario.

Riguardo alle spese operative e di funzionamento, per le stesse verranno come di consueto effettuate le scelte più opportune al fine di mantenerle contenute e comunque congrue in rapporto ai ricavi attesi. Pertanto anche il costo del lavoro verrà mantenuto al di sotto della media del sistema creditizio, nonché a quella delle istituzioni simili alla SIMEST dei principali paesi europei.

lire miliardi

Previsione economica 1997**Attività caratteristica**

Proventi da impieghi in partecipazioni e compensi per i servizi professionali	13,0
Costi operativi e di funzionamento	-10,1
Risultato operativo dell'attività caratteristica	2,9

Proventi e (oneri) finanziari diversi

Proventi netti delle disponibilità e (oneri) diversi	14,1
Accantonamenti ai fondi rischi finanziari generali, rischi su crediti e rettifiche di valore dei crediti	-1,4
Imposta patrimoniale ed imposte sul reddito	-5,5
	7,2

Utile netto	10,1
--------------------	-------------

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1996

Signori Azionisti,

il bilancio della Società è stato redatto, come nel precedente esercizio, nell'osservanza delle disposizioni contenute nel decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, nel provvedimento della Banca d'Italia n. 103 del 31 luglio 1992, e di altre Leggi, interpretate ed integrate secondo i criteri raccomandati dalla Commissione per la Statuizione dei principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

E' stata tenuta, altresì, presente l'esigenza di garantire la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, della situazione finanziaria e del risultato economico dell'esercizio della Società.

Il bilancio si articola nei seguenti documenti:

- relazione sull'andamento della gestione e sulla situazione della Società;
- stato patrimoniale e conto economico;
- nota integrativa costituita da:

- parte A - criteri di valutazione;
- parte B - informazioni sullo Stato patrimoniale;
- parte C - informazioni sul Conto economico;
- parte D - altre informazioni.

Per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato anche l'importo della voce corrispondente relativa all'esercizio precedente.

Inoltre per consentire una più completa informativa, anche se non richiesti da disposizioni di legge, sono stati predisposti i consueti prospetti supplementari, riguardanti il Rendiconto finanziario e le variazioni intervenute nell'esercizio nei conti di Patrimonio netto, elaborati secondo gli schemi in uso nella prassi corrente, suggeriti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Detti prospetti sono riportati nella parte "D" riservata alle "Altre informazioni" e costituiscono pertanto parte integrante della relazione.

Il Bilancio della Società viene sottoposto a revisione, su base volontaria, per rispondere a criteri di trasparenza e chiarezza. L'assemblea dell'11 aprile 1994 ha attribuito l'incarico, per il triennio 1994/1996, alla società di revisione Coopers & Lybrand.

Bilancio al 31 dicembre

A.1 Stato patrimoniale

Attivo	1996	1995	Variazioni
10. Cassa e disponibilità	7.037.252	8.261.737	(1.224.485)
20. Crediti verso enti creditizi			
(a) a vista	990.226.736	384.196.594	606.030.142
(b) altri crediti	192.439.427.152	209.060.882.351	(16.621.455.199)
	193.429.653.888	209.445.078.945	(16.015.425.057)
40. Crediti verso clientela	3.759.832.633	2.171.122.029	1.588.710.604
70. Partecipazioni	136.516.016.807	118.207.698.256	18.308.318.551
75. Depositi per quote di partecipazioni da ricevere	14.728.400.000		14.728.400.000
90. Immobilizzazioni immateriali di cui:			
- costi di impianto	245.773.000	572.452.600	(326.679.600)
- altri costi pluriennali	916.869.071	1.113.915.633	(197.046.562)
	1.162.642.071	1.686.368.233	(523.726.162)
100. Immobilizzazioni materiali	930.794.688	985.277.554	(54.482.866)
110. Capitale sottoscritto non versato di cui:	1.405.861.800	1.405.861.800	
- capitale richiamato al 31 dicembre			
130. Altre attività	1.759.995.626	257.226.340	1.502.769.286
140. Ratei e risconti attivi:			
(a) ratei attivi	2.767.781.952	3.484.199.970	(716.418.018)
(b) risconti attivi	22.774.563	143.041.720	(120.267.157)
	2.790.556.515	3.627.241.690	(836.685.175)
Totale dell'Attivo	356.490.791.280	337.794.136.584	18.696.654.696

Passivo	1996	1995	Variazioni
50. Altre passività	10.543.163.616	6.972.878.672	3.570.284.944
60. Ratei e risconti passivi			
(a) ratei passivi	561.213.476	51.346.633	509.866.843
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	959.805.592	687.410.873	272.394.719
80. Fondi per rischi e oneri:			
(b) fondi imposte e tasse	2.060.710.000	2.218.269.039	(157.559.039)
90. Fondi rischi su crediti	303.891.000	177.000.000	126.891.000
100. Fondo per rischi finanziari generali	3.795.000.000	3.250.000.000	545.000.000
120. Capitale	261.532.510.000	261.532.510.000	
140. Riserve			
(a) riserva legale	28.031.806.601	27.321.929.601	709.877.000
(d) altre riserve	34.872.914.766	21.385.254.826	13.487.659.940
	62.904.721.367	48.707.184.427	14.197.536.940
170. Utile (perdita) d'esercizio	13.829.776.229	14.197.536.940	(367.760.711)
Totale del Patrimonio netto	338.267.007.596	324.437.231.367	13.829.776.229
Totale del Passivo	356.490.791.280	337.794.136.584	18.696.654.696
Garanzie ed impegni			
20. Impegni:			
- per operazioni a termine in titoli	212.385.040.694	214.205.679.958	(1.820.639.264)
- per la partecipazione a società miste all'estero	98.311.000.000	88.118.000.000	10.193.000.000
	310.696.040.694	302.323.679.958	8.372.360.736

Bilancio al 31 dicembre

A.2 Conto Economico

Costi	1996	1995	Variazioni
30. Perdite da operazioni finanziarie	163.765	198.041	(34.276)
40. Spese amministrative			
(a) spese per il personale di cui:			
- salari e stipendi	3.708.871.903	3.415.448.677	293.423.226
- oneri sociali	1.517.287.161	1.346.879.328	170.407.833
- trattamento di fine rapporto	290.843.458	239.408.671	51.434.787
- missioni	473.441.213	464.774.548	8.666.665
	5.990.443.735	5.466.511.224	523.932.511
(b) altre spese amministrative	2.944.365.477	2.422.014.610	522.350.867
	8.934.809.212	7.888.525.834	1.046.283.378
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali			
- ammortamenti	1.188.233.949	1.210.991.142	(22.757.193)
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	126.891.000	172.664.167	(45.773.167)
90. Rettifiche di valore su crediti	134.371.943	17.850.000	116.521.943
110. Oneri straordinari			
- imposta patrimoniale	2.386.742.000	2.276.173.000	110.569.000
- sopravvenienze passive	2.504.197	161.600	2.342.597
	2.389.246.197	2.276.334.600	112.911.597
120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	545.000.000	3.250.000.000	(2.705.000.000)
130. Imposte sul reddito dell'esercizio	2.140.052.961	1.205.055.000	934.997.961
Totale dei Costi	15.458.769.027	16.021.618.784	(562.849.757)
140. Utile d'esercizio	13.829.776.229	14.197.536.940	(367.760.711)

Ricavi	1996	1995	Variazioni
10. Interessi attivi e proventi assimilati di cui:			
(b) su depositi bancari	59.025.741	106.108.130	(47.082.389)
(c) su altri crediti	18.792.627.466	21.631.207.385	(2.838.579.919)
	18.851.653.207	21.737.315.515	(2.885.662.308)
20. Dividendi ed altri proventi			
(b) su partecipazioni	9.856.550.451	7.987.575.417	1.868.975.034
25. Compensi per i servizi professionali	387.610.630	376.777.128	10.833.502
40. Profitti da operazioni finanziarie	7.917.508	37.145.584	(29.228.076)
70. Altri proventi di gestione	165.537.029	77.035.433	88.501.596
80. Proventi straordinari	19.276.431	3.306.647	15.969.784
Totale dei Ricavi	29.288.545.256	30.219.155.724	(930.610.468)

Nota integrativa**Parte A. Criteri di valutazione**

I principi generali sono conformi agli attuali orientamenti della normativa civilistica ed alle disposizioni introdotte dal decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87.

Cassa e disponibilità

Le giacenze di cassa e dei conti correnti bancari sono valutate al valore nominale; le disponibilità in valuta estera di fine esercizio sono convertite in lire italiane applicando il cambio alla data di chiusura dell'esercizio.

Crediti e Fondi rischi su crediti

I crediti verso gli Enti creditizi e finanziari riguardano impieghi di tesoreria in operazioni di pronti contro termine che prevedono l'obbligo di rivendita a termine dei titoli oggetto delle transazioni; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato a pronti.

Per le operazioni con scadenza del termine nell'esercizio successivo, gli interessi ed i proventi maturati dalla data di decorrenza degli impieghi (pronti) alla data di chiusura dell'esercizio sono imputati tramite i ratei attivi secondo il principio della competenza temporale.

I Crediti verso la Clientela sono iscritti al valore di presumibile realizzo, rettificando il loro valore nominale sulla base di stime di perdite prevedibili alla data di approvazione di bilancio. La valutazione del presumibile realizzo viene effettuata analiticamente sulle singole posizioni, tenendo conto dello stato di solvibilità dei debitori.

Si è provveduto inoltre ad una prudente valutazione di rischio generico, per fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali ed i relativi accantonamenti non hanno pertanto funzione rettificativa dei crediti iscritti nell'attivo.

Partecipazioni

Sono tutte di minoranza e sono iscritte e valutate al loro costo di acquisto non sussistendo rischi di perdite permanenti di valore, considerate le garanzie acquisite.

Depositi per quote di partecipazioni da ricevere

Sono iscritti e valutati al costo.

Immobilizzazioni immateriali e relativi ammortamenti

Sono iscritte al costo, comprensivo anche degli oneri accessori di diretta imputazione, diminuito dell'ammortamento calcolato in funzione della presumibile utilità futura dei beni.

Immobilizzazioni materiali e relativi ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali, comprensive anche degli oneri accessori di diretta imputazione, sono iscritte al costo di acquisto, diminuito degli ammortamenti calcolati sulla base della stimata residua possibilità di utilizzo dei beni.

Altre attività

Sono iscritte al loro valore di presumibile realizzo.

Ratei e risconti attivi

Sono determinati in base al principio della competenza.

Altre passività

Sono iscritte al valore nominale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Viene determinato a norma dell'art. 2120 del codice civile ed in relazione al vigente contratto collettivo nazionale di lavoro.

Fondi rischi ed oneri (Fondi imposte e tasse)

Il fondo include l'accantonamento delle imposte di competenza dell'esercizio.

Al fondo è iscritta altresì, al valore nominale, l'imposta straordinaria sul patrimonio netto, dovuta per l'esercizio ai sensi della legge 26 novembre 1992, n. 461.

Fondo per rischi finanziari generali

A titolo prudenziale vengono destinati accantonamenti a tale fondo per la copertura del rischio generale d'impresa derivante in particolare da eventuali inadempienze contrattuali delle imprese italiane, partner della SIMEST nelle società miste all'estero; il fondo è pertanto assimilabile ad una riserva patrimoniale.

Conto impegni

Le operazioni di pronti contro termine sono esposte al prezzo a termine convenuto con la controparte. Gli impegni per la partecipazione al capitale sociale di società miste all'estero sono iscritti per l'ammontare delle quote che la Società intende acquisire.

Operazioni in valuta

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Oneri e proventi

Sono iscritti nel rispetto del principio della competenza.

Parte B. Informazioni sullo Stato patrimoniale

Di seguito si commenta il contenuto delle voci di bilancio e le variazioni più significative intervenute con l'esercizio precedente.

Voci dell'Attivo

Voce 10	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1996	31 dicembre 1995	1996 - 1995
Cassa e disponibilità	7.037.252	8.261.737	-1.224.485

La voce rappresenta le giacenze liquide di cassa al 31 dicembre, in lire ed in valute estere.

Le disponibilità di tesoreria impiegate in operazioni di pronti contro termine sono rappresentate nella voce "Crediti verso Enti creditizi - altri crediti".

Il **flusso di cassa** dell'esercizio ha riguardato operazioni in entrata per lire 30.945 milioni ed in uscita per lire 46.961 milioni che di seguito si riassumono:

in entrata

- * il corrispettivo di lire 335 milioni per la cessione di n. 3 partecipazioni in società miste all'estero ed anticipi su cessioni da perfezionare;
- * i corrispettivi percepiti per gli impieghi in partecipazioni (lire 9.763 milioni), i compensi dei servizi professionali prestati nell'ambito dei progetti di joint venture (lire 564 milioni);
- * i rendimenti netti degli impieghi di disponibilità liquide (lire 19.682 milioni) e gli interessi delle disponibilità dei conti correnti bancari al lordo delle trattenute d'imposta (lire 88 milioni);
- * altre entrate per lire 513 milioni.

in uscita

- * i versamenti per le partecipazioni acquisite ed i depositi per le quote di capitale sociale nelle società miste all'estero da ricevere per lire 31.595 milioni;
- * le spese per il funzionamento della Società (lire 9.855 milioni);
- * le imposte sul reddito e l'imposta straordinaria patrimoniale versate nell'esercizio (lire 4.586 milioni); le ritenute d'acconto d'imposta degli interessi bancari (lire 25 milioni).

Nella tabella che segue è riportato il flusso di cassa, progressivo dalla data di costituzione al 31 dicembre 1996 e degli ultimi due esercizi.

in lire milioni

Flusso di cassa

	Progressivo al 31.12.96	1996	1995
Disponibilità iniziale di tesoreria		209.453	201.352
Entrate			
• Versamenti degli Azionisti	260.127		20.002
• Contributo art. 2 Legge 9 gennaio 1991, n. 19	10.000		
• Corrispettivi ed acconti per la cessione di partecipazioni	4.919	335	1.260
• Proventi degli impieghi in partecipazioni	21.914	9.763	7.569
• Compensi per i servizi professionali	1.116	564	255
• Interessi e proventi degli impieghi di tesoreria	96.525	19.682	20.316
• Interessi lordi dei depositi bancari	1.425	88	109
• Altri proventi	899	385	376
• Entrate diverse	753	128	
	397.678	30.945	49.887
Uscite			
• Versamenti per partecipazioni acquisite:			
* in Società miste	139.684	31.595	30.587
* nella FINEST S.p.A.	10.000		
• Spese per la costituzione della Società e l'aumento del capitale sociale	2.683		198
• Oneri di gestione e di funzionamento	38.561	9.855	8.250
• Imposte sul reddito sul patrimonio e ritenute d'acconto	11.821	4.611	2.749
• Uscite diverse	1.492	900	2
	204.241	46.961	41.786
Disponibilità finale di tesoreria	193.437	193.437	209.453
di cui:			
• Pronti Contro Termine	192.440	192.440	209.061
• Cassa/Banche	997	997	392

	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1996	31 dicembre 1995	1996 - 1995
Voce 20 (a)			
Crediti verso enti creditizi: a vista	990.226.736	384.196.594	606.030.142

Rappresentano le disponibilità dei depositi bancari al 31 dicembre 1996 e comprendono gli interessi attivi accreditati dagli istituti bancari per lire 59 milioni, al netto delle ritenute d'acconto d'imposta.

	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1996	31 dicembre 1995	1996 - 1995
Voce 20 (b)			
Crediti verso enti creditizi: altri crediti	192.439.427.152	209.060.882.351	-16.621.455.199

Si riferiscono agli investimenti delle disponibilità di cassa di breve periodo, realizzati con operazioni di pronti contro termine i cui contratti a termine dei titoli oggetto delle transazioni andranno a scadere nell'esercizio 1997.

Nel corso dell'esercizio le disponibilità liquide sono state impiegate tramite istituti bancari e società finanziarie che hanno proposto le operazioni più remunerative con durate di breve periodo (non oltre i sei mesi).

Gli interessi ed i proventi, dedotti gli oneri, di competenza dell'esercizio degli impieghi realizzati sono ammontati a lire 18.552 milioni con investimenti di capitali medi di lire 201.631 milioni che hanno generato un tasso medio di rendimento netto su base annua del 9,18%.

	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1996	31 dicembre 1995	1996 - 1995
Voce 40			
Crediti verso clientela	3.759.832.633	2.171.122.029	1.588.710.604

Si rappresentano di seguito per forma tecnica:

	in lire milioni	
	al 31.12.1996	al 31.12.1995
* crediti per proventi degli impieghi in partecipazioni;	3.146	2.016
* crediti per i compensi dei servizi di assistenza agli imprenditori italiani nell'ambito di progetti di società miste all'estero;	225	149
* crediti verso partner per cessione di partecipazioni	325	
* altri crediti.	64	6
	3.760	2.171

Le informazioni relative alla durata residua dei crediti sono riportate nella tabella seguente.

Fasce di vita residua	in lire milioni
- fino a 3 mesi	142
- da oltre 3 mesi fino ad 1 anno	2.008
- da oltre 1 anno fino a 5 anni	260
	2.410
- durata indeterminata	1.350
	3.760