

Nella tabella che segue è riportato il flusso di cassa, progressivo dalla data di costituzione al 31 dicembre 1998 e degli ultimi due esercizi.

		in lire milioni	
Flusso di cassa	Progressivo al 31.12.98	1998	1997
Disponibilità iniziale di tesoreria		242.326	193.437
<i>Entrate</i>			
Versamenti degli Azionisti	281.863	2.330	19.406
Contributo art. 2 Legge 9 gennaio 1991, n. 19	10.000		
Corrispettivi ed acconti per la cessione di partecipazioni	50.041	19.489	25.633
Proventi degli impieghi in partecipazioni	48.531	13.360	13.257
* Agevolazioni comunitarie alle imprese per i progetti di società mista all'estero accreditate dalla UE	5.126	2.540	1.899
Compensi per i servizi professionali	1.831	284	431
Interessi e proventi degli impieghi di tesoreria	123.754	11.773	15.456
Interessi lordi dei depositi bancari	1.712	140	139
Altri proventi ed entrate diverse	1.431	308	158
	524.289	50.224	76.379
<i>Uscite</i>			
Versamenti per partecipazioni acquisite:			
* in Società miste	209.261	59.761	9.816
* nella FINEST S.p.A.	10.000		
Spese per la costituzione della Società e l'aumento del capitale sociale	3.197	178	336
Spese operative e di funzionamento	63.625	14.312	10.871
Imposte sul reddito sul patrimonio e ritenute d'acconto	20.836	3.606	5.406
* Agevolazioni comunitarie trasferite alle imprese per i progetti di società mista all'estero	1.920	938	806
Uscite diverse	2.078	383	255
	310.917	79.178	27.490
Disponibilità finale di tesoreria di cui:	213.372	213.372	242.326
Pronti Contro Termine	209.335	209.335	240.319
Cassa/Banche	4.037	4.037	2.008

Al 31.12.1998, la Comunità Europea ha altresì provveduto ad accreditare alle imprese beneficiarie delle domande per il programma Jop, agevolazioni per ECU 307.792 (1.739.140 nel 1997).

Voce 20 (a)	Consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Crediti verso enti creditizi: a vista	4.023.620.662	2.003.048.047	2.020.572.615

Rappresentano le disponibilità dei depositi bancari al 31 dicembre 1998 e comprendono gli interessi attivi accreditati dagli istituti bancari per lire 140 milioni, dedotte le ritenute d'acconto d'imposta.

Voce 20 (b)	Consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Crediti verso enti creditizi: altri crediti	209.335.210.867	240.318.608.767	-30.983.397.900

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 1999.

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 10.956 milioni con un tasso medio di rendimento effettivo netto su base annua dell'8,5%.

Voce 40	Consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Crediti verso clientela	2.823.700.085	4.159.389.051	-1.335.688.966

Si rappresentano di seguito per forma tecnica:

	in lire milioni	
	al 31.12.1998	al 31.12.1997
* crediti per proventi degli impieghi in partecipazioni;	2.007	3.527
* crediti verso partner per la cessione di partecipazioni	237	301
* crediti per i compensi dei servizi di assistenza agli imprenditori italiani nell'ambito di progetti di società miste all'estero;	178	172
* crediti verso MINCOMES per progetti all'estero	316	111
* altri crediti.	86	48
	2.824	4.159

Le informazioni relative alla durata residua dei crediti sono riportate nella tabella seguente (importi al valore nominale in lire milioni):

<i>Fasce di vita residua</i>	al 31.12.98	al 31.12.97
- fino a 3 mesi	215	118
- da oltre 3 mesi fino ad 1 anno	2.419	1.899
- da oltre 1 anno fino a 5 anni	-	65
	2.634	2.082
- durata indeterminata (scaduti)	959	2.875
	3.593	4.957

I crediti a scadere, che al 31 dicembre 1998 ammontano a lire 2.634 milioni, sono stati svalutati per lire 178 milioni.

I crediti con durata indeterminata comprendono posizioni scadute al 31 dicembre 1998 di cui:

- in corso di esazione per lire 286 milioni;
- interessate a procedure concorsuali ed incagliate per complessive lire 673 milioni, di cui 121 per interessi di mora, svalutate al 31 dicembre 1998 per 591 milioni di lire.

Nel corso del 1998, sono state rilevate svalutazioni per 167 milioni di lire, portate direttamente in diminuzione dei rispettivi crediti.

Voce 70	Consistenza al		Variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Partecipazioni			
- di minoranza all'estero	180.042.614.436	148.697.136.672	31.345.477.764
- di minoranza in Italia	10.000.000.000	10.000.000.000	-
	190.042.614.436	158.697.136.672	31.345.477.764

Trattasi di quote di partecipazioni costituenti immobilizzazioni finanziarie.

Nel corso dell'esercizio 1998 sono state acquisite 26 nuove partecipazioni in società miste all'estero e sottoscritti 11 aumenti di capitale sociale.

Al 31 dicembre 1998 la SIMEST ha complessivamente acquisito dall'inizio della sua attività (1992) n. 153 quote di partecipazione in società miste all'estero delle quali 29 cedute (oltre a 2 cessioni parziali di quote) e 5 iniziative non realizzate.

L'ammontare al 31 dicembre 1998 riguarda 119 quote di partecipazioni di minoranza in società miste all'estero per lire 180.043 milioni e la partecipazione sottoscritta e versata nella FINEST S.p.A. di Pordenone ai sensi della Legge n. 19/1991 per 10.000 milioni di lire.

Al 31 dicembre 1998 la quota di partecipazione detenuta nella FINEST S.p.A. è del 4,549%.

Le quote di capitale sociale acquisite nelle società miste all'estero sono state versate per lire 160.430 milioni; i restanti 19.613 milioni saranno versati nel corso del 1999 nei tempi previsti dagli accordi con l'imprenditore italiano.

Di seguito si riportano le variazioni dell'anno 1998 intervenute nelle partecipazioni nelle società miste all'estero e le consistenze iniziali e finali dell'esercizio detenute dalla SIMEST.

	1998		1997	
	n.	lire milioni	n.	lire milioni
Partecipazioni all'inizio dell'esercizio	108	148.696	93	126.516
<i>Aumenti dell'esercizio</i>				
- acquisizione di nuove partecipazioni	26	47.569	27	38.949
- sottoscrizione di aumenti di capitale sociale ed acquisti di quote in società miste già partecipate (12 nel 1997 e 11 nel 1998)		5.209		9.118
		52.778		48.067
<i>Diminuzioni dell'esercizio</i>				
- cessioni di partecipazioni al partner (totali)	-15	-20.396	-9	-23.917
- mancato avvio di società miste			-3	-1.930
- variazioni per differenze cambio di partecipazioni acquisite		-1.036		-40
		-21.432		-25.887
Variazione netta dell'esercizio	11	31.346	15	22.180
Partecipazioni alla fine dell'esercizio	119	180.042	108	148.696

Nel prospetto che segue sono riportate le nuove partecipazioni acquisite e gli aumenti di capitale sociale ai quali la SIMEST ha partecipato nel corso del 1998.

Partecipazioni acquisite in società all'estero nel 1998

Ragione sociale società	Paese	Sede sociale	Impresa italiana	Settore di attività della società
<i>Nuove partecipazioni acquisite in paesi europei</i>				
Blue Company Sh.p.k.	Albania	Tirana	MEDIP Confezioni S.r.l.	Tessile-abbigliamento
Sucralba Shpk	Albania	Durazzo	S.F.I.R. S.p.A.	Agroalimentare
Italkyr Jsc	Kyrgyzstan	Bishkek	Consorzio Cavital	Turistico-alberghiero
Affinity Company Ltd.	Malta	Lavalletta	Coeclerici Logistica S.p.A.	Servizi
Bulkquasare Co.Ltd.	Malta	Lavalletta	Coeclerici Logistica S.p.A.	Servizi
Mazur Direkt Sp.zo.o.	Polonia	Mragowo	Plurima S.r.l.	Legno-arredamento
Tollegno 1990 Poland Sp.zo.o.	Polonia	Lodz	Filature e Tessitura di Tollegno S.p.A.	Tessile-abbigliamento
D.C. Bim ZAO	Russia	Mosca	Delcon S.r.l.	Gomma-plastica
Severnyj Avtobus Zao	Russia	San Pietroburgo	Breda Costruzioni Ferroviarie S.p.A.	Servizi
Skit Wood S.r.o.	Slovacchia	Surany	Giamplier Doussié S.r.l.	Legno-arredamento
DUNITALIA Textilipari Kft.	Ungheria	Papa	Nord Ciniglia S.r.l.	Tessile-abbigliamento
SIAD HG Kft	Ungheria	Budapest	Soc. Italiana Acetilene e Derivati - SIAD S.p.A.	Chimico-farmaceutico
TOP Genetik Hungaria Kft	Ungheria	Zalaegerszeg	TOP Genetik Pusterl s.s.	Agroalimentare
Trade-Szoig Rt.	Ungheria	Debrecen	Binda Oreste S.r.l.	Metallurg. -siderurgico

Nuove partecipazioni acquisite in altri paesi

GEPCO S.p.A.	Algeria	Hassi Messaoud	Bentini Costruzioni S.p.A.	Edilizia-costruzioni
Aeropuertos Argentina 2000 s.a.	Argentina	Buenos Aires	Società per azioni Esercizi Aeroportuali - S.E.A.	Servizi
La Lacteo s.a.	Argentina	Cordoba	Sitia Yomo S.p.A.	Agroalimentare
Manuli Auto Sudamerica S.A.	Argentina	Buenos Aires	Manuli Venture S.r.l.	Meccanico-elettromecc.
Velo Argentina s.a.	Argentina	Guaymallen	Velo S.p.A.	Agroalimentare
Crylor - Industria e Comercio De Fibras Texteis Ltda	Brasile	San José Dos Campos	Gruppo Radici S.p.A.	Tessile-abbigliamento
Grand Hotel Santa Lucia s.a.	Cuba	Santa Lucia	La Cascina Finanziaria S.p.A.	Turistico-alberghiero
Bonfiglioli Transmission Private Ltd	India	Madras	Bonfiglioli Riduttori S.p.A.	Meccanico
Plaggio Greaves Vehicles Private Ltd.	India	Bramati	Plaggio Veicoli Europei S.p.A.	Meccanico-elettromecc.
S.A.M. Abrasivi Sd.Bhd.	Malesia	Kuala Lumpur	SAM Abrasivi S.r.l.	Altri (abrasivi)
ADR Int'l Airport South Africa (Pty) Ltd.	Sud Africa	Johannesburg	Aeroporti di Roma S.p.A.	Servizi
Confalonieri North America Inc.	USA	Columbia	DEA Holding S.p.A.	Carta-cartotecnica

Nuove partecipazioni acquisite (n. 26)

Sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale e acquisti di quote in società già partecipate

S.I.S.A.S. ZEBRA International A.D.	Bulgaria	Nova Iskar	S.I.S.A.S. Srl	Gomma-plastica
T.S.Banka d.d.	Croazia	Zagabria	Cassa di Risp. Di Trieste S.p.A.	Credito
Carraro India Private Ltd.	India	Nuova Delhi	Carraro S.p.A.	Meccanico-elettromecc.
Carraro India Private Ltd.	India	Nuova Delhi	Carraro S.p.A.	Meccanico-elettromecc.
Carraro India Private Ltd.	India	Nuova Delhi	Carraro S.p.A.	Meccanico-elettromecc.
FSS "SHL" s.a.	Polonia	Kielce	MAC-Metallurgica Carp. Ass. S.p.A.	Meccanico-elettromecc.
SIAD Technicka Plymy S.r.o.	Rep. Ceca	Most	Slad S.p.A.	Chimico-farmaceutico
IAC s.a.	Romania	Curtici	Europrojects Srl	Agroalimentare
Rartel s.a.	Romania	Bucarest	Telespazio S.p.A.	Servizi
Aquasava d.o.o.	Slovenia	Kranj	La Torre Finanziaria	Tessile-abbigliamento
Oryvit Kimya Sanayi Ve Ticaret a.s.	Turchia	Mersin	Cronital S.p.A.	Chimico-farmaceutico

Partecipazioni acquisite in società all'estero nel 1998

Ragione sociale società	Capitale Sociale			Partecipazione Simest costo quote acquisite	
	Valuta	Ammontare	%	in valuta	in lire

Nuove partecipazioni acquisite in paesi europei

Blue Company Sh.p.k.	LEK	147.231.000	15	22.085.000	269.462.999
Sucralba Shpk	ALL	215.266.800	15	32.246.088	367.025.000
Italkyr Jsc	USD	7.500.000	5	400.000	681.000.000
Affinity Company Ltd.	USD	13.850.000	10	1.385.000	2.430.815.702
Bulkguasare Co.Ltd.	USD	7.250.000	5	362.500	592.994.322
Mazur Direkt Sp.zo.o.	PLN	10.000.000	15	1.500.000	714.692.349
Tollegno 1990 Poland Sp.zo.o.	PLN	16.250.000	15	2.436.000	1.254.662.094
D.C. Bim ZAO	RUR	9.308.000	15	1.396.200	397.715.000
Severnyj Avtobus Zao	RUR	84.000	10	8.400	2.900.000
Skit Wood S.r.o.	SKK	30.000.000	15	4.500.000	235.155.000
DUNITALIA Textilipari Kft.	HUF	250.000.000	7	17.500.000	132.000.000
SIAD HG Kft	HUF	730.000.000	8	54.750.000	438.000.000
TOP Genetik Hungaria Kft	HUF	306.250.000	12	36.750.000	289.621.541
Trade-Szolg Rt.	HUF	93.000.000	15	14.000.000	114.796.497

7.920.840.504

Nuove partecipazioni acquisite in altri paesi

GEPCO S.p.A.	DZD	300.000.000	15	45.000.000	1.282.500.000
Aeropuertos Argentina 2000 s.a.	ARS	100.000.000	8	8.000.000	14.137.626.960
La Lacteo s.a.	ARS	501.000	2	10.020	622.224.000
Manuli Auto Sudamerica S.A.	ARS	903.000	10	90.300	597.000.000
Velo Argentina s.a.	ARS	2.012.000	13	261.560	464.847.621
Crylor - Industria e Comercio De Fibras Texteis Ltda	BRL	23.759.165	10	2.375.916	1.701.169.000
Grand Hotel Santa Lucia s.a.	USD	10.000.000	15	1.500.000	2.485.000.000
Bonfiglioli Transmission Private Ltd	INR	27.955.800	15	4.193.460	175.000.000
Piaggio Greaves Vehicles Private Ltd.	INR	340.000.000	15	51.000.000	2.334.000.000
S.A.M. Abrasivi Sd.Bhd.	MYR	2.954.545	5	397.727	180.000.000
ADR Intl Airport South Africa (Ptr) Ltd.	ZAR	819.000.000	5	41.106.000	14.923.399.346
Confalonieri North America Inc.	USD	3.000.000	15	450.000	744.975.000

39.647.741.927

Nuove partecipazioni acquisite (n. 26)

47.568.582.431

Sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale e acquisti di quote in società già partecipate (n. 11)

S.I.S.A.S. - ZEBRA International A.D.	BGL	992.000.000	15	145.000.000	145.000.000
T.S.Banka d.d.	HRK	5.550.000	7,5	418.100	111.049.137
Carraro India Private Ltd. (n. 3 aum.)	INR	300.000.000	15	45.000.000	1.864.220.320
FSS "SHL" s.a.	PLN	12.000.000	15	1.800.000	931.084.731
SIAD Technicke Plyny S.r.o.	CZK	53.000.000	5	2.650.000	142.778.725
IAC s.a.	ROL	1.400.000.000	15	210.000.000	189.000.000
Rartel s.a.	ROL	4.375.000.000	10	437.500.000	87.621.505
Aquasava d.o.o.	SIT	579.382.437	12,8	102.243.959	1.500.630.000
Oxyvit Kimya Sanayi Ve Ticaret s.a.	TRL	210.000.000.000	15	31.500.000.000	237.788.673

5.209.173.091

Totale

52.777.755.522

Gli imprenditori italiani, soci delle iniziative, sulla base degli accordi contrattuali garantiscono l'acquisto ed il pagamento a termine delle quote di partecipazione della SIMEST nelle joint ventures con fidejussioni e garanzie reali; al 31 dicembre 1998 le garanzie ricevute ammontano a lire 177.572 milioni.

Voce 90	Consistenza al		Variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Immobilizzazioni immateriali	974.052.285	990.139.142	- 16.086.857

La composizione della voce e le operazioni dell'esercizio sono dettagliate nel prospetto che segue:

Voci	Esistenze iniziali (a)	in lire milioni		Rimanenze finali (l)
		Acquisti dell'esercizio (b)	Ammortamenti (g)	
Costi di impianto ed ampliamento	411	255	-206	460
Altri costi pluriennali	579	451	-516	514
Totali	990	706	-722	974

I costi d'impianto riguardano principalmente le imposte di registro per la costituzione della società e le successive sottoscrizioni di capitale sociale della SIMEST. Gli altri costi pluriennali comprendono le spese sostenute per il restauro e l'adattamento degli uffici della sede, per le manutenzioni straordinarie e per l'acquisto di software per il sistema informativo.

L'ammortamento dei costi di impianto, delle spese per il software e per le manutenzioni straordinarie è calcolato a rate costanti in un periodo di cinque anni; gli ammortamenti degli altri costi pluriennali riguardanti il restauro e le migliorie ai locali della sede sono rilevati in quote riferite al periodo di durata dei contratti di locazione.

Voce 100	Consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Immobilizzazioni materiali	919.788.744	772.256.872	147.531.872

La composizione della voce e le operazioni dell'esercizio sono dettagliate nel prospetto che segue:

Voci	In lire milioni				
	Esistenze iniziali (a)	Acquisti dell'esercizio (b)	Ammortamenti (g)	Vendite (f) e altre variazioni in diminuzione (i)	Rimanenze finali (l)
Impianti e macchine					
elettromeccaniche ed elettroniche	303	352	-129		526
Attrezzature commerciali	400	63	-120		343
Altri beni	69	15	-28	-5	51
Totali	772	430	-277	-5	920

Gli ammortamenti sono calcolati applicando il metodo delle quote costanti e sulla base di aliquote determinate in relazione all'utilizzo dei beni; tali aliquote generalmente coincidono con le massime aliquote ordinarie fiscalmente ammesse.

Impianti e macchine elettromeccaniche ed elettroniche

impianti di comunicazione e telesegnalazione	25%
impianti di allarme e di ripresa	30%
macchine elettromeccaniche ed elettroniche	20%

Attrezzature commerciali

mobili e macchine per gli uffici	10%
arredamenti	15%
macchine, apparecchiature ed attrezzature varie	15%

Altri beni

automezzi	25%
-----------	-----

Tali aliquote di ammortamento sono ridotte del 50% per gli acquisti effettuati nell'esercizio, così come previsto dall'articolo 67, comma 2, D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917. Gli acquisti dell'esercizio riguardano gli arredi per la Sede e l'acquisto di attrezzature per la rete informatica.

Voce 110	Consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Capitale sottoscritto e non versato	5.433.094.730	-	5.433.094.730

L'esposizione la 31 dicembre 1998 comprende residui decimi da richiamare per n. 6.751.124 azioni sottoscritte da nuovi soci nel corso del 1998.

Voce 130	Consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Altre attività	3.201.983.209	1.759.601.638	1.442.381.571

La composizione è la seguente:

in lire milioni

	al 31.12.1998	al 31.12.1997
* versamenti per l'acquisizione di quote di partecipazione	-	130
* finanziamenti al personale dipendente	1.446	1.292
* depositi cauzionali per l'utenza telefonica, gli anticipi a fornitori, al personale per le missioni ed altri crediti	219	121
* crediti per anticipi di imposte	1.537	217
	3.202	1.760

Voce 140	Consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Ratei e risconti attivi			
(a) - ratei attivi	4.422.506.970	2.025.985.848	2.396.521.122
(b) - risconti attivi	907.794.325	-	907.794.325
	5.330.301.295	2.025.985.848	3.304.315.447

La composizione dei ratei è la seguente:

in lire milioni
al 31.12.1998 al 31.12.1997

* interessi esenti degli impieghi delle liquidità in operazioni di pronti contro termine	506	1.320
* servizi professionali per assistenza ai progetti di società miste all'estero determinati sulla base dei contratti	235	174
* corrispettivi degli impieghi in partecipazioni	3.682	532
	4.423	2.026

Le variazioni dell'esercizio 1998 sono di seguito riassunte:

	in lire milioni
consistenza al 31 dicembre 1997	2.026
movimenti del 1998	
+ interessi esenti e proventi finanziari, di competenza 1998, dei contratti di pronti contro termine	506
- interessi e proventi finanziari dei contratti di pronti contro termine incassati nel 1998 e di competenza 1997	-235
+ servizi professionali per assistenza ai progetti di società miste all'estero e corrispettivi degli impieghi in partecipazioni	2.126
consistenza al 31 dicembre 1998	4.423

I risconti attivi si riferiscono a costi di funzionamento di competenza del successivo esercizio.

Voci del Passivo

Voce 50	consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Altre passività	28.309.700.292	34.780.410.738	-6.470.710.446

Presentano la seguente composizione:

	in lire milioni	
	al 31.12.1998	al 31.12.1997
- debiti per le quote di partecipazione al capitale sociale acquisite nelle società miste all'estero	19.613	27.764
- debiti verso i fornitori per l'acquisto di beni e servizi per il funzionamento della Società e verso dipendenti per le spese delle missioni e per le competenze differite	1.960	1.155
- acconti ricevuti per le partecipazioni da cedere a seguito degli adempimenti di conguaglio prezzo	2.230	3.103
- agevolazioni comunitarie per i progetti di società miste all'estero da trasferire alle imprese beneficiarie	3.358	1.609
- contributi previdenziali ed assistenziali da versare per le retribuzioni corrisposte al personale nel mese di dicembre e per gli accantonamenti delle competenze differite	507	487
- IRPEF da versare all'Erario per il personale dipendente, per i prestatori autonomi ed altre posizioni	238	256
- IVA a debito risultante dalla dichiarazione annuale	130	187
- ferie maturate e non godute dal personale dipendente ed altre posizioni passive	274	219
	28.310	34.780

Voce 60	consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Ratei e risconti passivi			
(a) ratei passivi	319.199.607	316.352.799	2.846.808

Si riferiscono agli oneri finanziari di competenza dell'esercizio degli impieghi di tesoreria realizzati con operazioni di pronti contro termine su titoli esenti.

Voce 70	consistenza al		Variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.236.565.288	1.190.813.169	45.752.119

Il fondo accoglie quanto previsto a favore del personale dipendente in servizio alla fine dell'esercizio in relazione ai contratti collettivi nazionali di lavoro vigenti per il personale impiegatizio e direttivo del settore credito.

Rispetto al precedente esercizio, il fondo è stato adeguato per l'importo di lire 325 milioni, dedotte le indennità corrisposte a dipendenti che hanno cessato il servizio ed i contributi versati per conto del personale per il fondo adeguamento pensioni ai sensi della legge 297/82 per lire 20 milioni, nonché le indennità trasferite ai sensi del D.Lgs. 124/93 e s.m.

Voce 80	consistenza al		Variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Fondi per rischi ed oneri			
(b) fondi imposte e tasse	3.109.758.440	4.577.731.440	- 1.467.973.000

Comprende l'accantonamento delle imposte di competenza dell'esercizio, dedotti gli acconti versati, e la residua imposta sostitutiva della maggiorazione di congruaggio sugli utili societari ai sensi del D.Lgs. 467/97.

Voce 90	consistenza al		variazione 1998- 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Fondi rischi su crediti	270.000.000	403.300.000	-133.300.000

Detti fondi, che non hanno natura rettificativa dell'Attivo, sono destinati a fronteggiare eventuali rischi di perdite future di crediti derivanti da situazioni d'insolvenza.

Voce 100	consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Fondo per rischi finanziari generali	7.000.000.000	4.900.000.000	2.100.000.000

A tale fondo sono rilevati accantonamenti per la copertura del rischio generale d'impresa ed esso è assimilato a una riserva patrimoniale.

Voce 120	consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Capitale	316.627.369.000	309.876.245.000	6.751.124.000

Nel corso del 1998, in attuazione della decisione dell'assemblea straordinaria del 26 giugno 1997, di aumentare il capitale sociale, sono state sottoscritte n. 6.751.124 azioni del valore nominale di lire 1.000 ciascuna, con il sovrapprezzo di lire 150 per azione.

Al 31 dicembre 1998 il capitale sociale risulta sottoscritto per lire 316.627.369.000, versato per

lire 311.902.938.800, oltre sovrapprezzo di lire 2.651.539.470 ed è rappresentato da 316.627.369 azioni ordinarie del valore nominale di lire 1.000 ciascuna.

Voce 130	Consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Sovraprezzi di emissione	3.360.494.600	2.347.826.000	1.012.668.600

Al 31 dicembre 1998 sono state complessivamente emesse n. 22.403.298 azioni con il sovrapprezzo di lire 150 ciascuna.

Voce 140	Consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Riserve			
(a) riserva legale	27.729.942.578	27.144.316.148	585.626.430

La variazione è dovuta alla destinazione del 5% degli utili dell'esercizio 1997 alla riserva legale per lire 585.626.430 come da delibera dell'assemblea degli Azionisti dell'8 giugno 1998.

Voce 140	Consistenza al		Variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Riserve			
(d) altre riserve di cui:			
- ex articolo 55 comma 4 D.P.R. 917/86	10.000.000.000	10.000.000.000	-
- riserva straordinaria	14.608.206.197	3.481.304.008	11.126.902.189
	24.608.206.197	13.481.304.008	11.126.902.189

La riserva ex art. 55 comma 4 D.P.R. 917/86 è stata costituita accantonando il versamento ricevuto in conto capitale del contributo del socio Ministero del Commercio con l'Estero, finalizzato alla sottoscrizione di quote di capitale sociale nella FINEST S.p.A., come previsto dalla legge 9 gennaio 1991, n. 19.

Nell'esercizio 1998 la riserva straordinaria si è incrementata di lire 11.126.902.189 con la destinazione del 95% degli utili dell'esercizio.

Al 31 dicembre 1998, il Patrimonio netto ammonta a lire 381.853.523.810 e risulta aumentato di lire 17.291.304.035 rispetto al precedente esercizio.

Le variazioni avvenute nel corso degli esercizi 1998 e 1997 sono riassunte nel "prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio netto" riportato nella parte (D) riservata alle "altre informazioni" della nota integrativa.

Voci delle Garanzie ed impegni

Voce 20	consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Impegni			
- per operazioni a termine in titoli	210.926.029.125	243.028.905.282	- 32.102.876.157

Al 31 dicembre 1998, la voce riguarda i corrispettivi previsti dai contratti a termine, a scadere nell'esercizio 1999, delle operazioni di pronti contro termine, con titoli esenti, negoziate nell'esercizio per investimenti di liquidità di breve periodo.

Voce 20	consistenza al		variazione 1998 - 1997
	31 dicembre 1998	31 dicembre 1997	
Impegni			
- per la partecipazione a società miste	65.600.000.000	101.606.000.000	- 36.006.000.000

Riguarda gli impegni deliberati dal Consiglio di Amministrazione per l'acquisizione di quote di partecipazione in società miste all'estero dei quali sono in corso di perfezionamento gli adempimenti.

Le variazioni dell'esercizio sono di seguito riportate con l'esposizione di inizio e di fine 1998:

	in lire milioni
impegni al 31 dicembre 1997	101.606
operazioni dell'esercizio 1998	
+ impegni approvati per la partecipazione a progetti di società miste all'estero	83.259
- impegni attuati con l'acquisizione di partecipazioni nell'esercizio 1998	- 52.778
- variazioni agli impegni per le partecipazioni acquisite e rinunzie ai progetti	- 66.487
= impegni al 31 dicembre 1998	65.600

Parte C. Informazioni sul Conto economico

Voci dei Costi

Voce 30	1998	1997	Variazioni
Perdite da operazioni finanziarie	2.076.791	52.498	2.024.293

Riguardano differenze di cambio su valute estere.

Voce 40	1998	1997	Variazioni
Spese amministrative	10.493.335.853	9.739.911.649	753.424.204

Comprendono le spese per il personale:

	in lire milioni		
Voce 40 (a)	1998	1997	Variazioni
- salari e stipendi	4.162	3.882	280
- oneri sociali	1.370	1.547	- 177
- trattamento di fine rapporto	326	305	21
- missioni	435	437	- 2
	6.293	6.171	122

e le altre spese amministrative:

	in lire milioni		
Voce 40 (b)	1998	1997	variazioni
- spese operative e per il funzionamento della Società	2.171	1.835	336
- spese per i servizi professionali di terzi (assistenza alla promozione ed allo sviluppo delle attività, pareri, assistenza legale e societaria)	513	380	133
- spese per i servizi professionali per progetto Albania (L.212/92)	141	69	72
- imposte e tasse deducibili e IVA indetraibile	489	449	40
- assicurazioni ed altre spese per il personale	418	421	- 3
- compensi e spese per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale	439	386	53
- compenso e spese per la revisione e la certificazione del bilancio	29	29	-
	4.200	3.569	631
per il totale di	10.493	9.740	753

Voce 50	1998	1997	Variazioni
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	999.218.811	958.843.608	40.375.203

Comprendono gli ammortamenti evidenziati nelle voci "immobilizzazioni immateriali e materiali" illustrate nella sezione dell'Attivo dello Stato patrimoniale.

Voce 80	1998	1997	Variazioni
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	206.898.762	99.409.000	107.489.762

Comprendono gli accantonamenti evidenziati nella voce 90 del Passivo dello Stato patrimoniale.

Voce 90	1998	1997	Variazioni
Rettifiche di valore su crediti	166.663.840	659.552.053	- 492.888.213

Comprendono le svalutazioni evidenziate nella voce 40 dell'Attivo dello Stato patrimoniale.

Voce 110	1998	1997	Variazioni
Oneri straordinari			
- imposta patrimoniale	-	2.473.123.000	-2.473.123.000
- incentivi all'esodo	1.049.000.000	-	1.049.000.000
	1.049.000.000	2.473.123.000	- 1.424.123.000

Nel 1998 riguardano oneri sostenuti in relazione a cessazioni di rapporto di lavoro.

Voce 120	1998	1997	Variazioni
Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	2.100.000.000	1.105.000.000	995.000.000

L'accantonamento del 1998 tiene conto della maggiore rischiosità recentemente intervenuta nei diversi Paesi in cui opera la SIMEST.

Voci dei Ricavi

Voce 10	1998	1997	variazioni
Interessi attivi e proventi assimilati di cui:			
(b) su depositi bancari	48.284.238	108.654.811	- 60.370.573
(c) su altri crediti	11.198.429.332	14.813.725.704	- 3.615.296.372
	11.246.713.570	14.922.380.515	- 3.675.666.945

Gli interessi attivi accreditati dalle Banche nel 1998 sui depositi di conto corrente sono ammontati a lire 140 milioni di cui 92 trasferiti in quanto di competenza di terzi.

Gli interessi attivi ed i proventi assimilati su altri crediti si riferiscono:

	in lire milioni		
	1998	1997	variazioni
* ai rendimenti di competenza dell'esercizio degli impieghi di liquidità in operazioni di pronti contro termine con titoli esenti che hanno generato:			
- interessi esenti	19.106	18.855	251
- proventi (oneri) finanziari	- 8.150	- 4.432	- 3.718
= rendimenti degli impieghi di tesoreria	10.956	14.423	- 3.467
* agli interessi di competenza su depositi e altri crediti	242	391	- 149
per il totale di	11.198	14.814	- 3.616

Voce 20	1998	1997	variazioni
Dividendi ed altri proventi			
(b) su partecipazioni	13.499.388.306	12.974.939.775	524.448.531

La voce comprende i compensi percepiti per la cessione agli imprenditori dei diritti sulle quote di partecipazione nelle società miste all'estero e per i servizi di assistenza tecnica alle imprese.

Voce 25	1998	1997	Variazioni
Compensi per i servizi professionali	354.664.549	408.441.031	- 53.776.482

Riguardano i compensi professionali delle attività di consulenza agli imprenditori nell'ambito della realizzazione di progetti di società miste all'estero e di assistenza agli imprenditori per le agevolazioni comunitarie.