

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A. CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi generali sono conformi agli attuali orientamenti della normativa civilistica e 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 in essere a tale data.

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 e 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 e i relativi accantonamenti non hanno pertanto funzione rettificativa dei crediti iscritti nell'attivo.

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di emittenti pubblici

I titoli trattati dalla Società si riferiscono esclusivamente a valori non immobilizzati e sono pertanto valutati al minore tra il costo e il prezzo di mercato; per quest'ultimo, trattandosi di titoli quotati, si fa riferimento alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio.

Partecipazioni di minoranza

Sono iscritte al loro costo di acquisto non sussistendo, per il sistema di garanzie acquisite, il rischio di perdite permanenti di valore.

Immobilizzazioni immateriali e relativi ammortamenti

Sono iscritte al costo, comprensivo anche degli oneri accessori di diretta imputazione, diminuito degli ammortamenti calcolati 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 e in relazione al vigente contratto collettivo nazionale di lavoro.

Fondi rischi e 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 461/92.

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 20(a)	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Cassa e disponibilità	8.261.737	12.558.225	- 4.296.488

Rappresentano le giacenze liquide di cassa al 31 dicembre, in lire e 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 49.887 milioni di lire e in uscita per 41.786 milioni di lire che di seguito si riassumono:

In entrata

- * i versamenti per 20.002 milioni di lire disposti dai soci in relazione alle sottoscrizioni dell'aumento del capitale sociale a 498 miliardi di lire in corso di realizzazione;
- * il corrispettivo di 1.260 milioni di lire per la cessione di n. 1 partecipazioni in società mista all'estero da perfezionare;
- * i corrispettivi percepiti per gli impieghi in partecipazioni (7.569 milioni di lire), i compensi dei servizi professionali prestati nell'ambito dei progetti di joint venture (255 milioni di lire);
- * i rendimenti netti degli impieghi di disponibilità liquide (20.316 milioni di lire) e gli interessi delle disponibilità dei conti correnti bancari al lordo delle trattenute di imposta (109 milioni di lire);
- * altre entrate per 376 milioni di lire.

In uscita

- * i versamenti delle quote di capitale sociale acquisite nelle società miste all'estero per 30.587 milioni di lire;

- * le spese per l'aumento del capitale sociale (198 milioni di lire) e per il funzionamento della Società (8.252 milioni di lire);
- * l'imposta straordinaria patrimoniale versata nell'esercizio ai sensi della Legge 461/92 (2.716 milioni di lire) e le ritenute d'acconto d'imposta degli interessi bancari (33 milioni di lire).

Nella tabella che segue è riportato il flusso di cassa, progressivo, dalla costituzione al 31 dicembre 1995 e degli ultimi due esercizi.

Flusso di cassa

in milioni di lire

	Progressivo al 31.12.1995	1995	1994
Disponibilità iniziale di tesoreria		201.352	215.767
<i>Entrate</i>			
Versamenti degli azionisti	260.127	20.002	11
• Contributo art. 2 Legge 19/91	10.000		
• Corrispettivi e acconti per la cessione di partecipazioni	4.584	1.260	3.324
• Proventi degli impieghi in partecipazioni	12.151	7.569	4.427
• Compensi per i servizi professionali	552	255	121
• Interessi e proventi degli impieghi di tesoreria	76.843	20.316	16.232
• Interessi lordi dei depositi bancari	1.345	109	208
• Altri proventi	514	376	37
• Entrate diverse	625		511
	366.741	49.887	24.871
<i>Uscite</i>			
• Versamenti per partecipazioni acquisite:			
* in Società miste	108.089	30.587	30.407
* nella FINEST S.p.A.	10.000		
• Spese per la costituzione della Società e l'aumento del capitale sociale	2.683	198	317
• Oneri di gestione	28.712	8.250	6.580
• Imposte sul reddito sul patrimonio e ritenute d'acconto	7.212	2.749	1.982
• Uscite diverse	592	2	
	157.288	41.786	39.286
Disponibilità finali di tesoreria	209.453	209.453	201.352
di cui:			
• Pronti contro termine	209.061	209.061	182.769
• Cassa/Banche	392	392	517
• Titoli (al costo)			18.066

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Voce 20(a)	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Crediti verso enti			
crediti: a vista	384.196.594	503.945.122	-119.748.528

Rappresentano le disponibilità dei depositi bancari al 31 dicembre 1995 e comprendono gli interessi attivi di 106 milioni di lire, accreditati dagli Istituti bancari, al netto delle ritenute d'acconto d'imposta di 33 milioni di lire.

Voce 20(a)	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Crediti verso enti			
crediti: altri crediti	209.060.882.351	182.814.571.930	26.246.310.421

Si riferiscono agli investimenti delle disponibilità di cassa, di breve periodo, realizzati con operazioni di pronti contro termine i cui contratti andranno a scadere nell'esercizio 1996.

Nel corso dell'esercizio sono state impiegate le disponibilità liquide 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 e i proventi, dedotti gli oneri, di competenza dell'esercizio degli impieghi realizzati sono ammontati a 20.520 milioni di lire con investimenti di capitali medi di 200.330 milioni di lire che hanno generato un tasso medio di rendimento netto su base annua del 10,24%.

Voce 40(a)	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Crediti verso clientela	2.171.122.029	867.166.613	1.303.955.416

Riguardano crediti a breve dei quali 809 milioni di lire scaduti e in corso di incasso o ri-negoziazione, 112 milioni di lire con scadenza entro 3 mesi e 1.250 milioni di lire a scadere da 3 mesi a 1 anno.

Si rappresentano di seguito per forma tecnica:

	in milioni di lire	
	al 31.12.1995	al 31.12.1994
* crediti per proventi degli impieghi in partecipazioni;	2.016	768
* crediti per i compensi dei servizi di assistenza agli imprenditori italiani nell'ambito di progetti definiti di società miste all'estero;	149	88
* altri crediti.	6	11
	2.171	867

Le posizioni in sofferenza che si ritengono irrecuperabili sono state complessivamente svalutate per l'importo di 144 milioni di lire (18 milioni di lire di competenza dell'esercizio 1995); le svalutazioni sono state portate direttamente in diminuzione dei rispettivi crediti.

Voce 50(a)	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Obbligazioni e altri			
titoli a reddito fisso	0	17.414.690.501	-17.414.690.501

I titoli in portafoglio al 31 dicembre 1994 e riferentesi a titoli di Stato italiano non immobilizzati, a reddito fisso, sono stati incassati, alle scadenze, nel corso del 1995.

Voce 70(a)	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Partecipazioni	118.207.698.256	85.123.919.978	33.083.778.278

L'esposizione al 31 dicembre 1995 riguarda 64 quote di partecipazioni di minoranza acquisite in società miste all'estero per 118.208 milioni di lire e la partecipazione sottoscritta e versata nella FINEST S.p.A. di Pordenone ai sensi della Legge 19/1991 per 10.000 milioni di lire.

Al 31 dicembre 1995 la quota di partecipazione detenuta nella FINEST S.p.A. è del 6,10%.

Le quote di capitale sociale acquisite nelle società miste all'estero sono state versate per 105.440 milioni di lire; i restanti 2.768 milioni di lire saranno versati nel corso del 1996 nei tempi previsti dagli accordi con l'imprenditore italiano.

Di seguito si riportano le variazioni dell'anno 1995 nelle partecipazioni nelle società miste all'estero e le consistenze iniziali e finali dell'esercizio detenute dalla Simest.

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	1995		1994	
	n.	milioni di lire	n.	milioni di lire
Partecipazioni all'inizio dell'esercizio	37	75.124	23	47.296
Aumenti dell'esercizio				
- acquisizione di nuove partecipazioni	27	29.423	16	28.713
- sottoscrizione di aumenti di capitale sociale e acquisti di quote in società miste già partecipate (n. 3 nel 1994 e n. 6 nel 1995)		3.661		1.616
		33.084		30.329
Diminuzione dell'esercizio				
- mancato avvio di joint venture			-1	-1
- cessione di partecipazioni al partner			-1	-2.500
Variazione netta dell'esercizio		33.084		27.828
Partecipazioni alla fine dell'esercizio	64	108.208	37	75.124

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 1995.

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Ragione sociale Società mista	Paese	Sede sociale	Impresa italiana Partner	Settore di attività della società mista	Partecipazione Simest costo quota acquisita	
					%	in lire
Nuove partecipazioni acquisite						
Paesi europei						
Floryhen Sh p k	Albania	Durazzo	Agroalimentare Monaldi srl	agroalimentare	10,13	512 293 500
Vival Sh p k	Albania	Novosele	Vivimport srl	agroalimentare	15	283 000 000
VMZ-Pepper Ind. di moda o o d	Bulgaria	Sopot	Pepper Industries spa	tessile-abbigliamento	15	195 000 000
Chromos Z I A. d d	Croazia	Zagabria	Impenal srl	altro (abrasivi)	10	890 000 000
TS Banka d d.	Croazia	Zagabria	Cassa di Risp. di Trieste spa	credito	7,5	1 300 000 000
Anversa Est Textil s a	Romania	Pucioasa	Anversa spa	legno-arredamento	15	300 000 000
IAC s a	Romania	Curtici	Europrojecl srl	agroalimentare	8	217 000 000
Natural Est s a	Romania	Buzau	International Bois srl	legno-arredamento	10,01	215 000 000
Sire International s r l	Romania	Bacau	Commerciale Tecno System srl	legno-arredamento	15	244 747 287
Sogema s a	Romania	Oradea	F.lli C & C. Comeliani spa	tessile-abbigliamento	10	250 000 000
Depsona Zao j s c	Russia	Tula	Alimenta spa	agroalimentare	14,9	1 599 402 593
Aquasava d o o	Slovenia	Kranj	La Torre Finanziaria spa	tessile-abbigliamento	15	1 309 619 403
Istragas d o o	Slovenia	Capodistria	Siad spa	chimico-farmaceutico	5	540.000 000
Julon PPFG d d	Slovenia	Lubiana	Godiver Italiana Commer. spa	tessile-abbigliamento	15	7 332 000 000
Lurotex Textilpan Kft	Ungheria	Szentgotthard	Radici Manifattura Autom. spa	tessile-abbigliamento	5,88	854 000 000
Altri paesi						
Arneg-Raffo s a	Argentina	Rosario	Arneg spa	meccanico-elettromecc.	10	672 300 000
Autopistas del Sol s a	Argentina	Buenos Aires	Impregilo spa	edilizia-costruzioni	2,44	3 240 039 548
Industrias Spar San Louis s a	Argentina	San Louis	Faber spa	meccanico-elettromecc.	6,66	800 000 000
Beijing Hong Du Piattelli T & F Co Ltd	Cina	Pechino	Ditta Bruno Piattelli	tessile-abbigliamento	10	327 122 000
Haier Merloni Wash. Machine Co Ltd	Cina	Qingdao	Merloni Elettrodomestici spa	meccanico-elettromecc.	5	1.925 541 770
Shanghai Saic Saiaq Sealing Co Ltd	Cina	Shanghai	Saiaq Industria spa	gomma-plastica	9,8	1 297 030 000
Shanghai Sanremo Garment Co Ltd	Cina	Shanghai	Sanremo Moda Uomo spa	tessile-abbigliamento	14	1 543 000 000
Tongling Siva Insulating Mat. Co Ltd	Cina	Tongling	Siva spa	chimico-farmaceutico	15	801 380 250
Su Korea Co Ltd	Corea del Sud	Kumpo City	Samputensili spa	meccanico-elettromecc.	11	161 123 750
Scriptex Sdn Bhd	Malesia	Lunas	Incas Holding spa	elettronico-informat.	15	468 979 450
Trafo Framec Co Ltd	Thailandia	Cha-Am	Framec spa	meccanico-elettromecc.	15	284 500 000
Filiz Gida Sanayii Ve Ticaret a s	Turchia	Bolu Tesiscen	Barilla Alimentare spa	agroalimentare	5	1 860 000 000
Nuove partecipazioni acquisite (n. 27)					29.423.079.551	
Sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale e acquisti di quote in Società già partecipate						
Shanghai Saic Saiaq Sealing Co Ltd.	Cina	Shanghai	Saiaq Industria spa	gomma-plastica	9,8	966 470 000
Monteferro Hradek a s	Rep. Ceca	Hradek	Monteferro spa	metallurgico-siderurgico	9	115 100 000
Ilmest d o o	Slovenia	Nova Gorica	Ilicam Legno spa	legno-arredamento	15	339 059 975
T P J d o o	Slovenia	Jesenice	Sol spa	chimico-farmaceutico	15	537 880 000
Filiz Gida Sanayii Ve ticaret a s	Turchia	Bolu Tesiscen	Barilla Alimentare spa	agroalimentare	5	452 188 752
TEMM Rt	Ungheria	Tapiosele	Ansaldo Invest spa	meccanico-elettromecc.	4,12	1 250 000 000
Sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale e acquisti di quote in Società miste già partecipare (n. 6)					3.660.698.727	
TOTALE					33.660.698.727	

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Gli imprenditori italiani, soci delle iniziative, sulla base degli accordi contrattuali garantiscono l'acquisto e il pagamento a termine delle quote di partecipazione della Simest nelle joint venture con fidejussioni e garanzie reali.

Voce 90	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Immobilizzazioni immateriali	1.686.368.233	2.207.537.003	-521.168.770

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

I costi di impianto riguardano principalmente le imposte di registro per la costituzione della Società e l'aumento del capitale sociale. 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.

in milioni di lire

Voci	Esistenze iniziali (a)	Acquisti dell'esercizio (b)	Ammortamenti (g)	Rimanenze finali (i)
Costi di impianto	911	198	-536	573
Altri costi pluriennali	1.297	195	-378	1.114
Totali	2.208	393	-914	1.687

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 rilevate in quote riferite al periodo di durata del contratto di locazione.

Voce 100	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Immobilizzazioni materiali	985.277.554	1.141.095.336	-155.817.782

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

in milioni di lire

Voci	Esistenze iniziali (a)	Acquisti dell'esercizio (b)	Ammortamenti (g)	Vendite (f) e altre variazioni in diminuzione (i)	Rimanenze finali (i)
Impianti e macchine elettromecc. ed elettroniche	390	82	-151	-1	320
Attrezzature commerciali	710	47	-118		639
Altri beni	41	17	-28	-4	26
Totali	1.141	146	-297	-5	985

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base delle aliquote fiscali attualmente in vigore di cui alla tabella allegata al D.M. 31 dicembre 1988, in quanto ritenute rappresentative della possibilità di utilizzazione dei beni:

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	12%
• arredamenti	15%
• macchine, apparecchiature e 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'art. 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
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Capitale sottoscritto e non versato	1.405.861.800	1.405.861.800	0

L'esposizione riguarda decimi di capitale sociale sottoscritto dai soci che saranno richiamati sulla base delle esigenze finanziarie della Società.

Voce 130	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Altre attività	257.226.340	1.192.070.161	-934.843.821

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

La composizione è la seguente:

	in milioni di lire	
	al 31.12.1995	al 31.12.1994
* l'IVA a credito risultante dalla dichiarazione annuale	95	528
* gli acconti di ILOR e di IRPEG versati nel corso dell'esercizio 1992 dei quali non è risultata dovuta l'imposta;	-	277
* le ritenute d'acconto IRPEG degli interessi bancari accreditati;	-	205
* i depositi cauzionali per l'utenza telefonica, gli anticipi a fornitori, al personale per le missioni e altri crediti.	161	182
	257	1.192

Voce 140	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Ratei e risconti attivi			
(a) - ratei attivi	3.484.199.970	2.792.345.435	691.854.535
(b) - risconti attivi	143.041.720	2.667.720	140.374.000
	3.627.241.690	2.795.013.155	832.228.535

La composizione dei ratei è la seguente:

	in milioni di lire	
	al 31.12.1995	al 31.12.1994
* interessi esenti sugli impieghi delle liquidità in operazioni di pronti contro termine;	2.902	2.146
* interessi esenti sugli impieghi delle liquidità in titoli non immobilizzati;	-	437
* proventi finanziari sugli impieghi delle liquidità in operazioni di pronti contro termine;	316	55
	3.218	2.638
* servizi professionali per assistenza ai progetti di società miste all'estero determinati sulla base dei contratti.	266	154
	3.484	2.792

Le variazioni dell'esercizio 1995 sono di seguito riassunte:

	in milioni di lire
esposizione al 31 dicembre 1994	2.792
movimenti del 1995	
+ interessi esenti e proventi finanziari, di competenza 1995, dei contratti di pronti contro termine;	3 218
- interessi e proventi finanziari, dei contratti di pronti contro termine incassati nel 1995 e di competenza 1994;	-2 792
+ servizi professionali per assistenza ai progetti di società miste all'estero, determinati sulla base dei contratti.	266
= esposizione al 31 dicembre 1995	3.484

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

Voci del Passivo

Voce 50	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Altre passività	6.972.878.672	2.615.932.202	4.356.946.470

Presentano la seguente composizione:

	in milioni di lire	
	al 31.12.1995	al 31.12.1994
- debiti per le quote acquisite di partecipazione al capitale sociale delle società miste all'estero;	2.769	123
- acconto ricevuto per le partecipazioni da cedere a seguito degli adempimenti di conguaglio prezzo;	2.086	824
- 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;	1.152	999
- contributi previdenziali e assistenziali da versare per le retribuzioni corrisposte al personale nel mese di dicembre e per gli accantonamenti delle competenze differite;	469	416
- agevolazioni comunitarie da trasferire alle imprese beneficiarie;	158	
- IRPEF da versare all'Erario per il personale dipendente, per i prestatori autonomi e altre posizioni;	258	173
- ferie maturate e non godute dal personale dipendente	81	81
	6.973	2.616

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Voce 60	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994

Ratei e risconti passivi

(a) - ratei passivi	51.346.633	144.390.805	-93.044.172
---------------------	-------------------	-------------	--------------------

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
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994

Trattamento**di fine rapporto**

di lavoro subordinato	687.410.873	464.218.557	223.192.316
------------------------------	--------------------	-------------	--------------------

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 239 milioni di lire, dedotti i contributi versati per conto del personale per il fondo adeguamento pensioni ai sensi della Legge 297/82 per 16 milioni di lire.

Voce 80	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994

Fondi per rischi e oneri

(b) fondi imposte e tasse	2.218.269.039	2.011.899.000	206.370.039
---------------------------	----------------------	---------------	--------------------

Comprende l'accantonamento dell'imposta sul reddito di competenza dell'esercizio di cui per ILOR lire 587.924.000 e per IRPEG lire 617.131.000, e l'imposta sul patrimonio netto per 2.276 milioni di lire, dovuta ai sensi del D.L. 394/92, convertito nella Legge 461/92, dedotti gli acconti versati per 1.263 milioni di lire.

Voce 90	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994

Fondi rischi su crediti	177.000.000	4.335.833	172.664.167
--------------------------------	--------------------	-----------	--------------------

Detti fondi non hanno natura rettificativa dell'Attivo e sono destinati a fronteggiare eventuali rischi di perdite future di crediti derivanti da situazioni d'insolvenza non prevedibili alla data di bilancio.

Voce 100	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994

Fondo per rischi

finanziari generali	3.250.000.000	0	3.250.000.000
----------------------------	----------------------	---	----------------------

A tale fondo sono rilevati accantonamenti per la copertura del rischio generale d'impresa derivante in particolare da eventuali inadempienze contrattuali delle imprese, partner della SIMEST nelle società miste all'estero.

Voce 120	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Capitale	261.532.510.000	241.530.469.000	20.002.041.000

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 ottobre 1994, ha stabilito al 3 novembre 1996 la scadenza per la sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale da 98 a 498 miliardi di lire.

Nel corso dell'esercizio i soci, che hanno aderito all'aumento, hanno sottoscritto 20.002.041 azioni, del valore nominale di lire 1.000 ciascuna, e versato l'importo complessivo di lire 20.002.041.000.

Al 31 dicembre 1995, il capitale sociale risulta sottoscritto per lire 261.532.510.000, versato per lire 260.126.648.200, ed è rappresentato da 261.532.510 azioni ordinarie del valore nominale di lire 1.000 ciascuna.

Voce 140	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Riserve			
(a) riserva legale	27.321.929.601	26.722.705.662	599.223.939

La variazione è dovuta alla destinazione del 5% degli utili dell'esercizio 1994 alla riserva legale, approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 15 giugno 1995.

Voce 140	consistenza al		variazione
	31 dicembre 1995	31 dicembre 1994	1995 - 1994
Riserve			
(d) altre riserve di cui:			
- ex art. 55, comma 4, D.P.R. 917/86	10.000.000.000	10.000.000.000	
- riserva straordinaria	11.385.254.826		11.385.254.826
	21.385.254.826	10.000.000.000	11.385.254.826

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.