

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

PAGINA BIANCA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

Il Bilancio della Società è stato redatto, come nel precedente esercizio, con l'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 degli Esperti Contabili.

È 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 sull'andamento 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, 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 degli Esperti Contabili.

Detti prospetti sono riportati nella parte "D" riservata alle "Altre informazioni" e costituiscono pertanto parte integrante della nota integrativa. L'Assemblea del 5 luglio 2012, ai sensi dell' art. 13 del D. Lgs. 39 del 2010, ha conferito l'incarico per la revisione legale dei conti alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. sino alla approvazione del Bilancio 2014.

SIMEST è sottoposta al controllo sulla gestione finanziaria da parte della Corte dei Conti ai sensi dell' art. 12 della legge n. 259/1958.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012> *Stato patrimoniale*

(importi in euro)

ATTIVO		31/12/12	31/12/11	Variazioni
10.	Cassa e disponibilità	10.803	7.587	3.216
20.	Crediti verso enti creditizi di cui:	9.452	15.503	(6.051)
	(a) a vista	9.452	15.503	(6.051)
	(b) altri crediti	-	-	-
40.	Crediti verso clientela	32.317.254	29.729.364	2.587.890
50.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	-	-	-
70.	Partecipazioni	396.189.206	343.805.587	52.383.619
90.	Immobilizzazioni immateriali di cui:	378.304	196.951	181.353
	- costi di impianto e di ampliamento	-	-	-
	- altri costi pluriennali	378.304	196.951	181.353
100.	Immobilizzazioni materiali	120.329	158.114	(37.785)
130.	Altre attività	17.574.748	19.726.003	(2.151.255)
140.	Ratei e risconti attivi di cui:	278.544	235.311	43.233
	(a) ratei attivi	3.155	5.700	(2.545)
	(b) risconti attivi	275.389	229.611	45.778
Totale dell'Attivo		446.878.640	393.874.420	53.004.220

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012> *Stato patrimoniale*

(importi in euro)

PASSIVO		31/12/12	31/12/11	Variazioni
10.	Debiti verso enti creditizi	89.704.809	49.443.451	40.261.358
	(a) a vista	89.704.809	49.443.451	40.261.358
	(b) altri crediti	-	-	-
50.	Altre passività	40.305.376	38.545.205	1.760.171
60.	Ratei e risconti passivi	-	-	-
	(a) ratei passivi	-	-	-
	(b) risconti passivi	-	-	-
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.547.786	3.711.958	(164.172)
80.	Fondi per rischi e oneri di cui:	5.934.960	5.233.474	701.486
	(b) fondi imposte e tasse	831.867	253.381	578.486
	(c) altri fondi	5.103.093	4.980.093	123.000
90.	Fondi rischi su crediti	5.114.809	5.039.900	74.909
100.	Fondo per rischi finanziari generali	55.836.728	52.136.728	3.700.000
120.	Capitale	164.646.232	164.646.232	-
130.	Sovrapprezzi di emissione	1.735.551	1.735.551	-
140.	Riserve di cui:	67.049.374	61.197.043	5.852.331
	(a) riserva legale	20.050.246	19.441.002	609.244
	(d) altre riserve	46.999.128	41.756.041	5.243.087
170.	Utile (perdita) d'esercizio	13.003.015	12.184.878	818.137
Totale del Patrimonio netto		246.434.172	239.763.704	6.670.468
Totale del Passivo		446.878.640	393.874.420	53.004.220
Garanzie e impegni		-	-	
10.	Garanzie rilasciate	-	-	-
20.	Impegni di cui:	166.055.000	210.726.000	(44.671.000)
	- per le partecipazioni a società in paesi Extra UE			
	ed Intra UE	166.055.000	210.726.000	(44.671.000)
Totale delle Garanzie e degli impegni		166.055.000	210.726.000	(44.671.000)

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012> *Conto Economico**(importi in euro)*

<i>COSTI</i>		2012	2011	Variazioni
10.	Interessi passivi ed oneri assimilati	1.046.024	331.227	714.797
30.	Perdite da operazioni finanziarie	1.973.000	-	1.973.000
40.	Spese amministrative di cui:	22.504.644	22.276.223	228.421
	(a) spese per il personale	13.617.446	13.790.060	(172.614)
	- salari e stipendi	9.780.478	9.728.576	51.902
	- oneri sociali	2.896.437	2.986.254	(89.817)
	- trattamento di fine rapporto	615.828	768.383	(152.555)
	- missioni	324.703	306.847	17.856
	(b) altre spese amministrative	8.887.198	8.486.163	401.035
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	356.317	323.628	32.689
70.	Accantonamenti per rischi ed oneri	375.000	500.000	(125.000)
80.	Accantonamenti ai Fondi rischi su crediti	300.000	430.000	(130.000)
90.	Rettifiche di valore su crediti	996.590	424.027	572.563
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	451.739	-	451.739
110.	Oneri straordinari	5.640	112.103	(106.463)
120.	Variazione positiva del Fondo per rischi finanziari generali	3.700.000	6.200.000	(2.500.000)
130.	Imposte sul reddito dell'esercizio	7.313.076	6.582.669	730.407
Totale dei Costi		39.022.030	37.179.877	1.842.153
140.	Utile d'esercizio	13.003.015	12.184.878	818.137

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012> *Conto Economico**(importi in euro)*

RICAVI		2012	2011	Variazioni
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	491.037	227.471	263.566
	(a) su titoli	-	-	-
	(b) su depositi bancari	17.763	3.345	14.418
	(c) su altri crediti	473.274	224.126	249.148
20.	Dividendi ed altri proventi			
	(b) su partecipazioni	20.405.291	18.091.186	2.314.105
25.	Compensi per servizi professionali	26.743.993	27.106.770	(362.777)
40.	Profitti da operazioni finanziarie	29	106	(77)
50.	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	150.577	42.844	107.733
70.	Altri proventi di gestione	238.048	229.883	8.165
80.	Proventi straordinari	3.996.070	3.666.495	329.575
Totale dei Ricavi		52.025.045	49.364.755	2.660.290

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

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 sono valutate al valore nominale. Le disponibilità in valuta estera di fine esercizio sono convertite in euro applicando il cambio alla data di chiusura dell'esercizio.

> Crediti e fondi rischi su crediti

I Crediti verso gli Enti creditizi e finanziari riguardano sia le giacenze dei conti correnti bancari valutati al valore nominale sia, ove presenti, gli 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 per tali impieghi è pari al prezzo pagato a pronti contro termine.

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 provvede inoltre, nell'ambito della determinazione dei Fondi Rischi su Crediti, ad una prudente valutazione di rischio generico, per fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali ed i relativi accantonamenti non hanno funzione rettificativa dei crediti iscritti nell'attivo.

> Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

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

> Partecipazioni

Le partecipazioni, incluse quelle quotate in mercati regolamentati, rappresentano immobilizzazioni e sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori. Il costo viene ridotto in presenza di perdite permanenti di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite non assorbibili nel breve periodo e in mancanza di impegni al riacquisto che assicurino il rientro del costo dell'investimento, eventualmente assistiti da garanzie.

> 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 e passivi

Sono determinati in base al principio della competenza.

> I Debiti verso gli Enti creditizi

Si riferiscono a scoperti di conto corrente attivati con il sistema bancario per far fronte ai flussi finanziari in partecipazioni. L'importo di tali debiti è iscritto al valore nominale.

> Altre passività

Sono iscritte al valore nominale. Tale voce accoglie anche le passività finanziarie di negoziazione valutate in bilancio al *fair value*.

> Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Viene determinato a norma dell'art. 2120 del codice civile ed in relazione ai vigenti contratti collettivi nazionali di lavoro.

> Fondi per rischi ed oneri

Il fondo include l'accantonamento delle imposte sul reddito di competenza dell'esercizio, l'accantonamento per l'onere connesso al meccanismo delle convenzioni stipulate con il Ministero dello Sviluppo Economico per la gestione dei Fondi agevolati, nonché l'accantonamento

di oneri che, alla data di chiusura di esercizio, sono indeterminati nell'ammontare e nella data di sopravvenienza.

> Fondo per rischi finanziari generali

A titolo prudenziale vengono destinati accantonamenti a tale fondo per la copertura del rischio generale d'impresa; il fondo è pertanto assimilabile ad una riserva patrimoniale.

> Conto impegni

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

> Operazioni in valuta

Le attività e le passività denominate in valuta, se presenti, sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, ad eccezione delle immobilizzazioni finanziarie che sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione in presenza di impegni al riacquisto che assicurano il rientro del costo dell'investimento.

> Oneri e proventi

Sono iscritti nel rispetto del principio della competenza.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(importi in migliaia euro)

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 2012—2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Cassa e disponibilità	11	8	3

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

Voce 20 (a)	Consistenza al		Variazione 2012—2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Crediti verso enti creditizi: a vista	9	16	(5)

Rappresentano le disponibilità dei depositi bancari al 31 dicembre 2012 e comprendono gli interessi attivi accreditati dagli istituti bancari.

Voce 40	Consistenza al		Variazione 2012—2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Crediti verso clientela	32.317	29.729	2.588

DETTAGLIO DEI CREDITI AI VALORI DI PRESUMIBILE REALIZZO:

Voci	al 31.12.2012	al 31.12.2011
crediti per gli investimenti in partecipazioni	15.167	13.163
crediti per i contributi finanziati dai dividendi	1.996	1.388
crediti per commissioni relative alla gestione di Fondi pubblici in convenzione con il Ministero dello Sviluppo Economico	14.712	14.322
altri crediti	442	856
	32.317	29.729

DETTAGLIO PER DURATA RESIDUA DEI CREDITI:

<i>Fasce di vita residua (Importi al valore nominale)</i>	<i>al 31.12.2012</i>	<i>al 31.12.2011</i>
fino a 3 mesi	10.416	10.037
da oltre 3 mesi fino ad 1 anno	16.415	14.198
durata indeterminata (1)	8.391	7.596
dedotte svalutazioni (al netto delle rivalutazioni)	(2.905)	(2.102)
Valore dei crediti nell'attivo del bilancio	32.317	29.729

Delle complessive svalutazioni effettuate (2.905 migliaia di euro), 803 migliaia di euro sono di competenza dell'esercizio 2012.

Le cancellazioni di crediti al 31.12.2012 completamente svalutati ammontano complessivamente a 1.285 migliaia di euro.

(1) dettaglio dei crediti con fascia "durata indeterminata": (importi al valore nominale)

• crediti scaduti	8.391	7.596
di cui		
- relativi a crediti verso il Ministero dello Sviluppo Economico	4.296	4.296
- crediti in procedure concorsuali o in sofferenza	3.803	3.146
- crediti per interessi di mora	292	154

I crediti verso il Ministero dello Sviluppo Economico sono esposti al lordo dell'accantonamento al fondo per rischi ed oneri per 4.296 migliaia di euro per il meccanismo delle Convenzioni con lo stesso Ministero per la gestione dei Fondi Agevolativi.

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile si segnala che non sono presenti in bilancio crediti e debiti con durata residua superiore a cinque anni; riguardo alla ripartizione per aree geografiche di tali poste, si informa altresì che tutti i crediti e debiti sono compresi nel territorio dello Stato Italiano ad eccezione del credito di 317 migliaia di euro maturato nei confronti di una controparte Venezuelana per il corrispettivo derivante da impieghi in partecipazioni.

<i>Voce 70</i>	<i>Consistenza al</i>		<i>Variazione 2012—2011</i>
	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	
Partecipazioni			
di società <i>Extra UE</i>	349.702	322.407	27.295
di società <i>Intra UE</i>	41.323	16.234	25.089
di società strumentali in Italia	5.164	5.164	-
	396.189	343.805	52.384

Le partecipazioni presenti in bilancio vengono iscritte secondo due modalità:

- al costo di acquisto o di sottoscrizione (valore contabile). Il valore contabile non viene ridotto, anche se superiore al valore di mercato, in quanto il recupero dello stesso valore viene garantito

dagli impegni al riacquisto, eventualmente assistiti da garanzie anche bancarie e/o assicurative, che assicurano il rientro dell'investimento;

- al valore di mercato determinato con riferimento a tecniche di valutazione generalmente accettate. Difatti, il valore di mercato della partecipazione immobilizzata viene rilevato solo in presenza di perdite permanenti di valore non riassorbibili nel breve periodo ed in mancanza di impegni che assicurino il rientro del costo (valore contabile) dell'investimento. Il valore di mercato viene rilevato o in base ad un oggettivo criterio dato dal valore patrimoniale delle partecipazioni o da una valutazione obbligatoria nel caso di vendita coattiva dell'investimento.

In applicazione dei criteri generali di valutazione, nel 2012, in presenza di perdite durevoli di valore, sono state effettuate svalutazioni di quote di partecipazioni per complessivi 452 migliaia di euro.

Al 31 dicembre 2012, l'ammontare delle quote di partecipazione iscritte nell'attivo riguarda 247 società in Paesi *Extra UE* ed *Intra UE* per il costo di 391.025 migliaia di euro di cui 370.459 migliaia di euro versate, la partecipazione nella FINEST S.p.A. di Pordenone sottoscritta ai sensi della legge n. 19/1991 per 5.164 migliaia di euro e la partecipazione per una quota pari allo 0,4% al Consorzio "Al Faw" in Italia.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:

Voci	2012		2011	
	n.	importo	n.	importo
Partecipazioni all'inizio dell'esercizio	256	338.641	245	287.008
Aumenti dell'esercizio di cui:	31	88.322	31	71.221
• acquisizione di nuove partecipazioni	31	77.360	31	57.857
• aumenti di quote di partecipazione	9	10.962	12	13.364
Diminuzioni dell'esercizio di cui:	(40)	35.960	(20)	19.588
• cessioni di quote di partecipazioni al <i>partner</i> (totali)	(31)	30.845	(16)	12.110
• dismissioni e trasferimenti di quote di partecipazioni	(9)	5.115	(4)	7.478
Rettifiche/Maggiori (minori) impegni per differenze cambio		22		-
Variazione netta dell'esercizio	(9)	52.384	11	51.633
Partecipazioni alla fine dell'esercizio	247	391.025	256	338.641

Al 31 dicembre 2012, l'impegno dei soci italiani per l'acquisto ed il pagamento a termine delle quote di partecipazione sottoscritte e versate dalla SIMEST è assicurato per l'importo complessivo di 215.481 migliaia di euro da garanzie di terzi.

Il dettaglio delle quote di partecipazioni acquisite nell'esercizio 2012 è riportato nella Relazione sulla gestione (tabella "Partecipazioni in società").

Voce 90	Consistenza al		Variazione 2012—2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Immobilizzazioni immateriali	378	197	181

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:

Voci	Esistenze iniziali	Acquisti dell'esercizio	Ammortamenti	Rimanenze finali
Altri costi pluriennali	197	471	(290)	378
Totali	197	471	(290)	378

Gli altri costi pluriennali comprendono le spese per l'acquisto di *software*. La voce comprende i costi per l'aggiornamento delle procedure informatiche per la gestione delle attività operative aziendali. La voce comprende altresì i costi sostenuti per la definizione di un piano di sviluppo aziendale con utilità pluriennale, iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale. L'ammortamento del *software* e degli oneri sostenuti per il piano di sviluppo è calcolato a rate costanti in un periodo di tre anni.

Voce 100	Consistenza al		Variazione 2012—2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Immobilizzazioni materiali	120	158	(38)

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:

Voci	Esistenze iniziali	Acquisti dell'esercizio	Vendite dell'esercizio	Ammortamenti	Rimanenze finali
Impianti e macchine elettromeccaniche ed elettroniche	110	12	(2)	(54)	66
Attrezzature commerciali	48	18	-	(12)	54
Altri beni	-	-	-	-	-
Totali	158	30	(2)	(66)	120

Gli ammortamenti sono calcolati applicando il metodo delle quote costanti e sulla base di aliquote determinate in relazione all'utilizzo dei beni ed alla loro vita residua.

Gli acquisti dell'esercizio riguardano prevalentemente l'implementazione di *hardware* per il sistema informativo aziendale.

Voce 130	Consistenza al		Variazione 2012—2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Altre attività	17.575	19.726	(2.151)

COMPOSIZIONE DELLA VOCE:

<i>Voci</i>	2012	2011
crediti per trasferimento di partecipazioni	10.095	13.996
finanziamenti al personale dipendente	3.371	2.799
depositi e anticipi per forniture e missioni	1.217	552
crediti per anticipi di imposte	13	127
crediti per istanza di rimborso IRAP	511	-
crediti per imposte anticipate IRES	2.110	1.994
crediti per imposte anticipate IRAP	258	258

La voce “crediti per trasferimento di partecipazioni” si riferisce ai crediti vantati nei confronti dei partners per il trasferimento delle partecipazioni in corso di perfezionamento.

La voce “finanziamenti al personale dipendente” è costituita per 2.876 migliaia di euro da mutui ipotecari a dipendenti il cui valore con durata residua superiore a cinque anni ammonta a 1.561 migliaia di euro.

Il “credito per istanza di rimborso IRAP” si riferisce al credito vantato per la mancata deduzione dell’IRAP stessa, per gli anni 2007–2011, relativa alle spese del personale dipendente ed assimilato. La contropartita di tale credito è rilevata in Conto Economico nella voce dei ricavi “Proventi straordinari”.

La composizione dei “crediti per imposte anticipate IRES ed IRAP” è descritta in commento alla voce “imposte” di Conto Economico.

<i>Voce 140</i>	<i>Consistenza al</i>		<i>Variazione 2012–2011</i>
	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	
Ratei e risconti attivi			
(a) ratei attivi	4	6	(2)
(b) risconti attivi	275	230	45
	279	236	(43)

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

COMPOSIZIONE DEI RATEI ATTIVI:

<i>Voce 140 (a)</i>	<i>al 31.12.2012</i>	<i>al 31.12.2011</i>
Altri	4	6
	4	6

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:

	2012	2011
Ratei attivi iniziali	6	1
movimenti dell'esercizio:		
• incasso interessi su depositi cauzionali di competenza precedente	(6)	(1)
• interessi degli impieghi di tesoreria incassati nell'esercizio di competenza precedente		
• interessi su depositi cauzionali di competenza dell'esercizio	4	6
Ratei attivi finali	4	6