

VOCI DEL PASSIVO

Voce 10	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Debiti verso enti creditizi: a vista	89.705	49.443	40.262

La voce si riferisce allo scoperto di conto corrente, alla data di fine esercizio, attivato con il sistema bancario per far fronte soprattutto ai flussi finanziari in partecipazioni. L'importo di tali debiti è iscritto al valore nominale ed è comprensivo delle competenze maturate.

Voce 50	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Altre passività	40.305	38.545	1.760

Composizione della voce:

	al 31.12.2012	al 31.12.2011
• creditori per quote di partecipazione da versare	6.105	6.619
• debiti verso fornitori e verso dipendenti	3.740	3.900
• acconti ricevuti per la cessione di partecipazioni	25.042	24.156
• agevolazioni comunitarie per i progetti di società all'estero da trasferire alle imprese beneficiarie	43	43
• contributi previdenziali ed assistenziali per il personale e i collaboratori	1.026	1.066
• ritenute del personale subordinato/autonomo e IVA	471	420
• dividendi agli Azionisti	1.835	1.949
• passività finanziarie di negoziazione	1.973	-
• altri debiti	70	392
	40.305	38.545

Voce 70	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.547	3.712	(165)

La voce accoglie quanto previsto a favore del personale dipendente in servizio alla fine dell'esercizio, in relazione ai contratti collettivi nazionali di lavoro ed alle modifiche normative, in tema di previdenza sociale, intervenute a decorrere dall'esercizio 2007. I movimenti dell'esercizio hanno riguardato gli accantonamenti di competenza dell'esercizio per 615 migliaia di euro, dedotte le indennità ai dipendenti che hanno cessato il servizio, i contributi versati per conto del personale per il fondo adeguamento pensioni ai sensi della legge 297/82 e le indennità trasferite ai sensi del D.Lgs. 124/93 e s.m. per complessive 780 migliaia di euro.

Così come previsto dalla legge Finanziaria 2007 e dalle relative norme e circolari attuative, l'accantonamento del maturando TFR, a decorrere dal 1° gennaio 2007, viene versato alle forme pensionistiche complementari non incrementando conseguentemente il debito nei confronti dei dipendenti a tale titolo.

Voce 80	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Fondi per rischi ed oneri	5.935	5.233	702
Comprendono:			
(b) fondi imposte e tasse di cui:	832	253	579
- imposte correnti	832	253	579
- imposte differite	-	-	-
(c) altri fondi	5.103	4.980	123

La voce "altri fondi" accoglie per 4.296 migliaia di euro gli accantonamenti per l'eventuale complessivo onere connesso al meccanismo delle Convenzioni con il Ministero dello Sviluppo Economico per la gestione dei Fondi Agevolativi e per 807 migliaia di euro accantonamenti in relazione a possibili oneri che la società potrebbe sostenere.

Il Fondo imposte correnti accoglie il debito per IRES (697 migliaia di euro) ed IRAP (135 migliaia di euro) al netto dei relativi acconti versati che ammontano a 4.751 migliaia di euro per IRES ed a 1.846 migliaia di euro per IRAP.

Voce 90	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Fondi rischi su crediti	5.115	5.040	75

Il "Fondo rischi su crediti" è stato adeguato nel 2012 sino a 5.115 migliaia di euro a seguito dell'accantonamento di 300 migliaia di euro al netto dell'utilizzo dell'anno per 225 migliaia di euro; ciò al fine di fronteggiare eventuali rischi di perdite future di crediti derivanti da situazioni d'insolvenza e di inesigibilità.

Voce 100	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Fondo per rischi finanziari generali	55.837	52.137	3.700

Il Fondo è stato adeguato nell'esercizio 2012 per l'importo di 3.700 migliaia di euro a fronte del rischio generale d'impresa ed è assimilato ad una riserva patrimoniale. Tale adeguamento è volto ad assicurare la società da eventuali rischi derivanti dallo svolgimento dell'attività d'impresa, tenuto conto anche dei riflessi sulle attività svolte dalla SIMEST connessi all'attuale scenario economico internazionale per fronteggiare eventuali rischi finanziari.

Voce 120	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Capitale	164.646	164.646	-

Al 31 dicembre 2012, il capitale sociale di 164.646 migliaia di euro, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da n. 316.627.369 azioni del valore nominale di euro 0,52 ciascuna.

Voce 130	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Sovrapprezz di emissione	1.736	1.736	-

I sovrapprezz hanno riguardato complessivamente n. 22.403.298 azioni.

Voce 140	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Riserve di cui:	67.049	61.197	5.852
(a) riserva legale	20.050	19.441	609
(b) altre riserve di cui:	46.999	41.756	5.243
• ex art. 88 comma 4 D.P.R. 917/86	5.165	5.165	-
• riserva straordinaria	41.834	36.591	5.243

La riserva legale si è incrementata dell'importo di 609 migliaia di euro, corrispondente al 5% degli utili dell'esercizio 2011 come da delibera dell'assemblea degli Azionisti del 26 giugno 2012.

La riserva ex art. 88 comma 4 D.P.R. 917/86 si riferisce al contributo ricevuto in conto capitale dal Ministero dello Sviluppo Economico per la sottoscrizione della quota di partecipazione nella FINEST S.p.A. di Pordenone, come previsto dalla legge 9 gennaio 1991, n.19.

La riserva straordinaria si è incrementata di 5.243 migliaia di euro per la destinazione di parte degli utili dell'esercizio 2011.

Voce 170	Consistenza al		Variazione 2012 - 2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Utile d'esercizio	13.003	12.185	818

Nel corso dell'esercizio 2012 sono stati attribuiti dividendi agli Azionisti per l'importo di 6.333 migliaia di euro; il restante utile dell'esercizio 2011 per l'importo di 5.852 migliaia di euro è stato destinato alle riserve come già riferito.

Al 31 dicembre 2012 il Patrimonio netto ammonta a 246.434 migliaia di euro e risulta aumentato di 6.670 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio per l'utile dell'anno 2012 dedotti i dividendi attribuiti agli Azionisti.

In conformità con quanto disposto dai principi contabili sul Patrimonio netto, si forniscono inoltre le seguenti informazioni complementari:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione:

Riserve	Valore (importi in migliaia di euro)
Riserva sovrapprezzo azioni	1.736
Riserva ex art. 88 c. 4 del D.P.R. 917/86	5.165
Riserva straordinaria	41.834
Totale	48.735

Di seguito, si fornisce altresì, il prospetto delle voci di Patrimonio netto:

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità Utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzi effettuati nei tre esercizi preced. per coperture perdite	Utilizzi effettuati nei tre esercizi preced. per altre ragioni
Capitale	164.646.232	B	164.646.232	-	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.735.551	A, B, C (**)	1.735.551	-	-
Riserva legale	20.050.246	B	20.050.246	-	-
Riserva ex art. 88 c. 4 D.P.R. 917/86	5.164.569	A, B, C	5.164.569	-	-
Riserva straordinaria	41.834.559	A, B, C	41.834.559	-	-
Totali	233.431.157		233.431.157	-	-

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

(**) La distribuzione della Riserva da sovrapprezzo azioni è subordinata al raggiungimento della Riserva legale di una quota pari al 20% del capitale sociale

VOCI DELLE GARANZIE ED IMPEGNI

Voce 10	Consistenza al		Variazione 2012—2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Garanzie			
- rilasciate per i progetti di promozione	-	-	-

Al 31 dicembre 2012 non risultano garanzie in essere rilasciate dalla SIMEST a favore di terzi.

Voce 20	Consistenza al		Variazione 2012—2011
	31.12.2012	31.12.2011	
Impegni di cui:	166.055	210.726	44.671
per la partecipazione in società Extra UE ed Intra UE	166.055	210.726	44.671

La voce riguarda gli impegni per l'acquisizione di quote di partecipazione in società in Paesi Extra UE ed Intra UE.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:

Voci	
Impegni per la partecipazione in società al 31 dicembre 2011	210.726
operazioni dell'esercizio 2012:	
+ impegni approvati per la partecipazione a progetti di società in Paesi Extra UE ed Intra UE	103.657
- impegni attuati con l'acquisizione di partecipazioni	(88.321)
- eccedenze degli impegni per le partecipazioni acquisite e rinunzie ai progetti	(60.007)
= impegni per la partecipazione in società al 31 dicembre 2012	166.055

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VOCI DEI COSTI

Voce 10	2012	2011	Variazione
Interessi passivi ed oneri assimilati	1.046	331	715

La voce si riferisce sia agli interessi passivi (535 migliaia di euro) maturati sullo scoperto di conto corrente attivato con il sistema bancario che ai differenziali passivi maturati sugli strumenti finanziari di negoziazione (511 migliaia di euro) per far fronte, nell'ambito di una positiva omogeneizzazione tra fonti ed impieghi, ai flussi finanziari in partecipazioni.

Voce 30	2012	2011	Variazione
Perdite da operazioni finanziarie	1.973	-	1.973

La voce, come già commentato nella Relazione sulla Gestione, si riferisce al fair value, alla data di fine periodo, di due strumenti finanziari di negoziazione perfezionati nel corso dell'esercizio per assicurare una maggiore omogeneizzazione nel rapporto tra fonti ed impieghi, tenuto conto delle esigenze di equilibrio finanziario derivanti dal ciclo di acquisizioni/cessioni di partecipazioni. Tali operazioni garantiscono nel medio/lungo periodo un margine di rendimento significativo tra costo di provvista e remunerazione da attività connesse alle partecipazioni, oltre all'applicazione di condizioni vantaggiose rispetto ad un'operazione di finanziamento a medio/lungo termine.

Voce 40	2012	2011	Variazione
Spese amministrative	22.504	22.276	228

Comprendono le spese per il personale:

Voce 40 (a)	2012	2011	Variazione
- salari e stipendi	9.780	9.729	51
- oneri sociali	2.896	2.986	(90)
- trattamento di fine rapporto	616	768	(152)
- missioni	325	307	18
	13.617	13.790	(173)

le altre spese amministrative:

Voce 40 (b)	2012	2011	Variazione
spese operative e di funzionamento della Società	4.021	3.954	67
imposte, tasse e IVA indetraibile	1.208	1.024	184
assicurazioni ed altre spese per il personale	869	907	(38)
compensi e spese per gli Organi collegiali	727	749	(22)
compensi e spese per la revisione legale dei conti	33	30	3
sub totale	6.858	6.664	194
compensi e spese per servizi tecnici e professionali	673	724	(51)
	7.531	7.388	143

e i costi esterni sostenuti per i programmi:

programmi per conto del Ministero dello Sviluppo Economico	1.356	1.098	258
--	-------	-------	-----

Totale altre spese amministrative	8.887	8.486	401
--	--------------	--------------	------------

Voce 50	2012	2011	Variazione
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	356	324	32

Comprendono gli ammortamenti evidenziati nelle voci “Immobilizzazioni immateriali e materiali” illustrate nella sezione dell’Attivo dello Stato patrimoniale.

Voce 70	2012	2011	Variazione
Accantonamenti per rischi ed oneri	375	500	(125)

Si è rilevata la necessità di un accantonamento al Fondo per rischi ed oneri per fronteggiare eventuali possibili oneri che la società potrebbe sostenere in futuro.

Voce 80	2012	2011	Variazione
Accantonamenti ai Fondi rischi su crediti	300	430	(130)

Si è rilevata la necessità di un adeguamento del Fondo rischi su crediti per fronteggiare eventuali rischi d’insolvenza e di inesigibilità.

Voce 90	2012	2011	Variazione
Rettifiche di valore su crediti	997	424	573

Si riferiscono principalmente alle svalutazioni evidenziate nella voce 40 dell’Attivo dello Stato patrimoniale.

Voce 100	2012	2011	Variazione
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	452	-	452

Si riferiscono alle svalutazioni, effettuate nel corso dell'esercizio in applicazione dei criteri generali di valutazione, delle quote di partecipazioni detenute dalla Società.

Voce 110	2012	2011	Variazione
Oneri straordinari	6	112	(106)

La presente voce accoglie le sopravvenienze passive accertate durante l'esercizio.

Voce 120	2012	2011	Variazione
Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	3.700	6.200	(2.500)

L'accantonamento tiene conto dell'esigenza di fronteggiare eventuali rischi generali d'impresa in relazione, sia all'eventuale rischio generico di perdite connesse agli investimenti in partecipazioni, sia all'eventuale rischio generico a carico di SIMEST quale "gestore" dei Fondi Agevolativi *ex lege* 295/73 ed *ex lege* 394/81 e del Fondo di *Venture Capital*.

Voce 120	2012	2011	Variazione
Imposte sul reddito dell'esercizio:	7.313	6.582	731
(+) Imposte correnti di cui:	7.429	6.603	826
– IRES	5.448	4.757	691
– IRAP	1.981	1.846	135
(+) Imposte differite di cui:	-	8	(8)
– IRES	-	8	(8)
– IRAP	-	-	-
(-) Imposte anticipate di cui:	(116)	(29)	(87)
– IRES	(116)	-	(116)
– IRAP	-	(29)	29

Nel 2012 sono state accantonate, per imposte correnti e differite, IRES per 5.332 migliaia di euro ed IRAP per 1.981 migliaia di euro.

Per le imposte differite, sulla base del calcolo delle attività e delle passività in essere al 31 dicembre 2012, si è rilevato il credito puntuale pari a 2.368 migliaia di euro.

Nel prospetto che segue vengono fornite le informazioni analitiche circa le modalità di calcolo della fiscalità differita.

RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE

(importi in euro)

	2012			2011		
	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota imposta %	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota imposta %	Effetto fiscale
Imposte anticipate:						
• Voci premiali a dipendenti e rinnovo CCNL	1.300.296	27,50	337.581	1.260.000	27,50	346.500
• Contributi INPS su voci premiali a dipendenti e rinnovo CCNL	337.034	33,07	111.457	340.880	33,07	112.729
• Accant. oneri indennizzo per la gestione Fondi Agevolati	4.131.655	33,07	1.366.338	4.131.655	33,07	1.366.338
• Accant. interessi su indennizzo per la gestione Fondi Agevolativi	164.839	33,07	54.512	164.839	33,07	54.512
• Accant. compensi e spese di competenza in altri esercizi	96.969	27,50	26.667	64.786	27,50	17.816
• Accant. oneri diversi ed altre	566.600	27,50	155.816	469.002	27,50	128.976
• Svalutazione crediti	1.075.205	27,50	295.681	818.249	27,50	225.019
Totalle	7.672.598		2.368.052	7.249.411		2.251.890
Imposte differite (decremento):						
	-	-	-	-	-	-
Totalle	-		-	-		-
Imposte anticipate (differite) nette di cui:			2.368.052			2.253.322
- IRES			2.109.964			1.993.588
- IRAP			258.088			258.302

In ossequio al principio della prudenza non sono state rilevate imposte anticipate sulle differenze temporanee relative agli accantonamenti al Fondo Rischi Finanziari generali ed al Fondo Rischi su crediti in quanto, data anche la natura delle poste assimilabile a riserva patrimoniale, non vi è ragionevole certezza in merito alla presente e futura applicazione della fiscalità differita.

VOCI DEI RICAVI

Voce 10	2012	2011	Variazione
Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	491	227	264
(a) su titoli	-	-	-
(b) su depositi bancari	18	3	15
(c) su altri crediti	473	224	249

COMPOSIZIONE DEGLI INTERESSI ATTIVI E DEI PROVENTI ASSIMILATI SU ALTRI CRÉDITI:

	2012	2011	Variazione
Altri interessi e proventi su crediti	473	224	249
	473	224	249

Voce 20	2012	2011	Variazione
Dividendi ed altri proventi			
(b) su partecipazioni	20.405	18.091	2.314

La voce comprende i compensi percepiti per i servizi di assistenza tecnica alle imprese "partner" per 20.290 migliaia di euro (17.989 migliaia di euro nel 2011), i dividendi per 115 migliaia di euro (102 migliaia di euro nel 2011) al netto di 1.207 migliaia di euro per dividendi retrocessi ai partner in ottemperanza ad obblighi contrattuali.

Voce 25	2012	2011	Variazione
Compensi per servizi professionali di cui:	26.744	27.107	(363)
• compensi per la gestione dei Fondi Agevolativi	18.645	18.870	(225)
• compensi per contributi e servizi professionali	8.099	8.237	(138)

COMPOSIZIONE DELLA VOCE:

	2012	2011	Variazione
• compensi per la gestione dei Fondi 295/73 e 394/81 in convenzione con il Ministero dello Sviluppo Economico	18.645	18.870	(225)
• compensi per la gestione del Fondo di Venture Capital	5.776	5.806	(30)
• contributi per il rimborso dei costi programmi del Ministero dello Sviluppo Economico	2.188	2.309	(121)
• compensi per assistenza alle imprese per progetti all'estero	135	122	13
	26.744	27.107	(363)

Le attività di gestione dei Fondi Agevolativi hanno consentito di maturare commissioni nel 2012 per il Fondo *ex lege* 295/73 di 15.264 migliaia di euro e di 4.689 migliaia di euro per il Fondo *ex lege* 394/81; per entrambi i Fondi viene riportato l'importo di 18.645 migliaia di euro, stabilito sulla base delle Convenzioni con il Ministero dello Sviluppo Economico, per la gestione di tali Fondi, che prudenzialmente non tiene conto, in attesa di riconoscimento da parte del Ministero, dell'eventuale ri-valutazione per inflazione delle commissioni.

Voce 40	2012	2011	Variazione
Profitti da operazioni finanziarie	29	106	(77)

L'importo si riferisce principalmente a differenze cambio sulle esistenze di cassa in valuta.

Voce 50	2012	2011	Variazione
Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	151	43	108

Voce 70	2012	2011	Variazione
Altri proventi di gestione	238	230	8

La voce comprende prevalentemente i rimborsi delle spese sostenute in ordine a servizi correlati alla gestione di Fondi Agevolativi e Fondo di *Venture Capital*, ed i rimborsi delle missioni di lavoro presso le società partecipate.

Voce 80	2012	2011	Variazione
Proventi straordinari	3.996	3.666	330

La voce accoglie le plusvalenze realizzate dalla cessione di partecipazioni in società per 2.961 migliaia di euro (3.345 migliaia di euro nel 2011) e sopravvenienze attive per 1.035 migliaia di euro (321 migliaia di euro nel 2011).

La voce sopravvenienze attive accoglie prevalentemente, come già riferito nel dettaglio della voce dello Stato Patrimoniale "Altre attività", il credito vantato per la mancata deduzione dell'IRAP, per gli anni 2007 - 2011, relativa alle spese del personale dipendente ed assimilato (510 migliaia di euro) nonché l'assorbimento a conto economico di un precedente accantonamento per spese non dovute (200 migliaia di euro).

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

1. Il personale dipendente

Al 31 dicembre 2012 il personale dipendente è composto da 156 unità delle quali 10 dirigenti, 76 quadri direttivi e 70 impiegati. Nel 2012, il numero medio degli addetti è stato di 145,9 unità.

	unità al 31.12.2011	Variazioni 2012			Unità al 31.12.2012
		cessazioni	assunzioni	promozioni	
Dirigenti	11	-1			10
Quadri direttivi	73			+3	76
Impiegati	74	-2	+1	-3	70
Totali	158	-3	+1	-	156

Le promozioni sono riportate per variazione netta nell'ambito delle categorie.

2. Compensi agli amministratori e sindaci

Nell'esercizio 2012 sono stati rilevati per competenza compensi agli amministratori ed ai sindaci per euro 558.193, ripartiti come segue:

- euro 440.837 agli amministratori;
- euro 117.356 ai sindaci.

3. Rendiconto finanziario dell'esercizio 2012 confrontato con l'esercizio 2011

		<i>migliaia di euro</i>	
		2012	2011
I.	Disponibilità/(Debiti finanziari) iniziali di tesoreria	(49.420)	(16.496)
Liquidità generata dalla gestione reddituale			
	Utile di esercizio	13.003	12.185
	Ammortamenti	356	324
	Variazione fondi per rischi/oneri e TFR	4.313	7.217
	(a)	17.672	19.726
Variazione del circolante			
	Crediti, ratei e risconti	(480)	(2.846)
	Debiti e ratei	1.761	8.365
	(b)	1.281	5.519
Fabbisogno per investimenti			
	Beni strumentali	501	203
	Partecipazioni acquisite	88.322	71.221
	Dividendi agli Azionisti	6.333	6.333
	(c)	95.156	77.757
Flussi in entrata per investimenti			
	Partecipazioni dismesse	35.938	19.588
	(d)	35.938	19.588
II.	Variazioni di tesoreria dell'esercizio = (a + b - c + d)	(40.265)	(32.924)
III.	Disponibilità/(Debiti finanziari) finali di tesoreria = (I + II)	(89.685)	(49.420)

4. Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio netto
avvenute nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2011

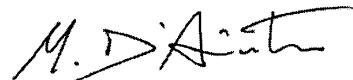
(importi in migliaia di euro)

	Capitale sociale	Sovrapprezzo di emissione	Riserva legale	Altre riserve		Utili di esercizio	Totali
				ex art. 88 c. 4 D.P.R. 917/86	riserva straordinaria		
Patrimonio netto al 31.12.2010	164.646	1.735	18.885	5.165	32.375	11.106	233.912
Destinazione Utile 2010			556		4.216	(4.772)	-
Dividendi agli Azionisti						(6.333)	(6.333)
Utile dell'esercizio 2011						12.185	12.185
Patrimonio netto al 31.12.2011	164.646	1.735	19.441	5.165	36.591	12.186	239.764
Destinazione Utile 2011			609		5.243	(5.852)	-
Dividendi agli Azionisti						(6.333)	(6.333)
Utile dell'esercizio 2012						13.003	13.003
Patrimonio netto al 31.12.2012	164.646	1.735	20.050	5.165	41.834	13.004	246.434

p. il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'Amministratore Delegato

(Ing. Massimo D'Aiuto)

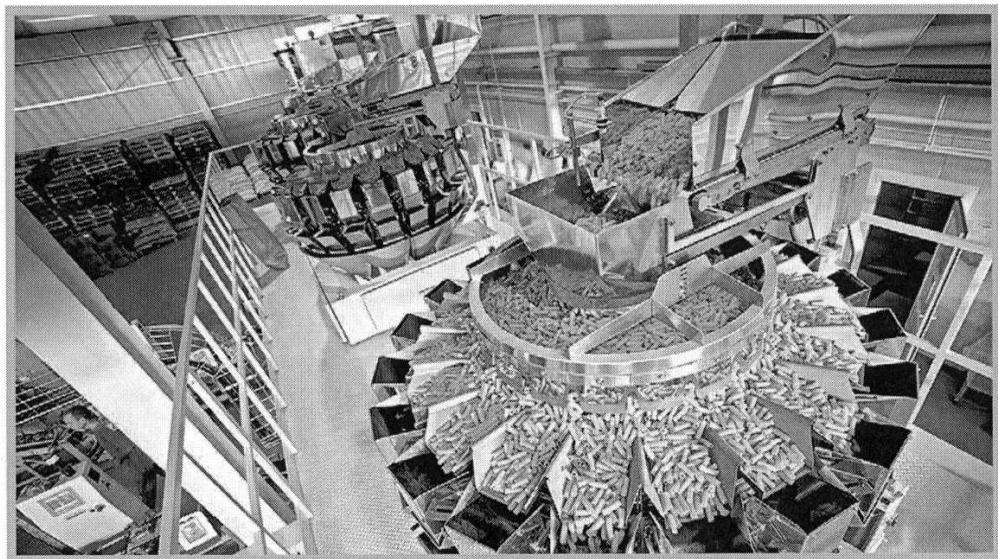


PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

(importi in euro)

<i>Utile d'esercizio</i>	13.003.015
--------------------------	------------

- | | |
|--|-----------|
| • 5% alla riserva legale | 650.151 |
| • dividendo di 2,0 centesimi di euro per ciascuna azione | 6.332.547 |
| • alla riserva straordinaria | 6.020.317 |



> Colussi S.p.A. - Russia



> Bonfiglioli Riduttori S.p.A. - Cina

PAGINA BIANCA