

**VOCI DEL PASSIVO**

| Voce 10                                     | Consistenza al |               | Variazione<br>2012 - 2011 |
|---|----------------|---------------|---------------------------|
|   | 31.12.2012     | 31.12.2011    |                           |
| <b>Debiti verso enti creditizi: a vista</b> | <b>89.705</b>  | <b>49.443</b> | <b>40.262</b>             |

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<br>2012 - 2011 |
|------------------------|----------------|---------------|---------------------------|
|                        | 31.12.2012     | 31.12.2011    |                           |
| <b>Altre passività</b> | <b>40.305</b>  | <b>38.545</b> | <b>1.760</b>              |

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           |
|   | <b>40.305</b> | <b>38.545</b> |

| Voce 70   | Consistenza al |              | Variazione<br>2012 - 2011 |
|---|----------------|--------------|---------------------------|
|   | 31.12.2012     | 31.12.2011   |                           |
| <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b> | <b>3.547</b>   | <b>3.712</b> | <b>(165)</b>              |

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<br>2012 - 2011 |
|-----------------------------------|----------------|--------------|---------------------------|
|                                   | 31.12.2012     | 31.12.2011   |                           |
| <b>Fondi per rischi ed oneri</b>  | <b>5.935</b>   | <b>5.233</b> | <b>702</b>                |
| Comprendono:                      |                |              |                           |
| (b) fondi imposte e tasse di cui: | <b>832</b>     | <b>253</b>   | <b>579</b>                |
| - imposte correnti                | 832            | 253          | 579                       |
| - imposte differite               | -              | -            | -                         |
| (c) altri fondi                   | <b>5.103</b>   | <b>4.980</b> | <b>123</b>                |

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<br>2012 - 2011 |
|--------------------------------|----------------|--------------|---------------------------|
|                                | 31.12.2012     | 31.12.2011   |                           |
| <b>Fondi rischi su crediti</b> | <b>5.115</b>   | <b>5.040</b> | <b>75</b>                 |

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<br>2012 - 2011 |
|---|----------------|---------------|---------------------------|
|   | 31.12.2012     | 31.12.2011    |                           |
| <b>Fondo per rischi finanziari generali</b> | <b>55.837</b>  | <b>52.137</b> | <b>3.700</b>              |

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<br>2012 - 2011 |
|-----------------|----------------|----------------|---------------------------|
|                 | 31.12.2012     | 31.12.2011     |                           |
| <b>Capitale</b> | <b>164.646</b> | <b>164.646</b> | <b>-</b>                  |

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<br>2012 - 2011 |
|----------------------------------|----------------|--------------|---------------------------|
|                                  | 31.12.2012     | 31.12.2011   |                           |
| <b>Sovrapprezzi di emissione</b> | <b>1.736</b>   | <b>1.736</b> | <b>-</b>                  |

I sovrapprezzi hanno riguardato complessivamente n. 22.403.298 azioni.

| Voce 140                           | Consistenza al |               | Variazione<br>2012—2011 |
|------------------------------------|----------------|---------------|-------------------------|
|                                    | 31.12.2012     | 31.12.2011    |                         |
| <b>Riserve di cui:</b>             | <b>67.049</b>  | <b>61.197</b> | <b>5.852</b>            |
| (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<br>2012 - 2011 |
|--------------------------|----------------|---------------|---------------------------|
|                          | 31.12.2012     | 31.12.2011    |                           |
| <b>Utile d'esercizio</b> | <b>13.003</b>  | <b>12.185</b> | <b>818</b>                |

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:

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

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

| <i>Natura/Descrizione</i>             | <i>Importo</i>     | <i>Possibilità<br/>Utilizzo (*)</i> | <i>Quota<br/>disponibile</i> | <i>Utilizzi effettuati<br/>nei tre esercizi<br/>preced. per<br/>coperture perdite</i> | <i>Utilizzi effettuati<br/>nei tre esercizi<br/>preced. per<br/>altre ragioni</i> |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------------|---|---|
| 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                   | -   | -   |
| <b>Totale</b>                         | <b>233.431.157</b> |                                     | <b>233.431.157</b>           | -   | -   |

(\*) 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

| <i>Voce 10</i>                            | <i>Consistenza al</i> |                   | <i>Variazione<br/>2012—2011</i> |
|---|-----------------------|-------------------|---------------------------------|
|   | <i>31.12.2012</i>     | <i>31.12.2011</i> |                                 |
| <b>Garanzie</b>                           |                       |                   |                                 |
| - rilasciate per i progetti di promozione | -                     | -                 | -                               |

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

| <i>Voce 20</i>   | <i>Consistenza al</i> |                   | <i>Variazione<br/>2012—2011</i> |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------------------|
|  | <i>31.12.2012</i>     | <i>31.12.2011</i> |                                 |
| <b>Impegni di cui:</b>                                   | <b>166.055</b>        | <b>210.726</b>    | <b>44.671</b>                   |
| per la partecipazione in società<br>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:

| <i>Voci</i>  |                |
|--|----------------|
| <b>Impegni per la partecipazione in società al 31 dicembre 2011</b>                              | <b>210.726</b> |
| <b>operazioni dell'esercizio 2012:</b>   |                |
| + impegni approvati per la partecipazione a progetti di società<br>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)       |
| <b>= impegni per la partecipazione in società al 31 dicembre 2012</b>                            | <b>166.055</b> |

## 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**:

| <i>Voce 40 (b)</i>                                   | <i>2012</i>  | <i>2011</i>  | <i>Variazione</i> |
|--|--------------|--------------|-------------------|
| 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                 |
| <b>sub totale</b>                                    | <b>6.858</b> | <b>6.664</b> | <b>194</b>        |
| compensi e spese per servizi tecnici e professionali | 673          | 724          | (51)              |
|  | <b>7.531</b> | <b>7.388</b> | <b>143</b>        |

e i costi esterni sostenuti per i programmi:

|   |              |              |            |
|---|--------------|--------------|------------|
| <b>programmi per conto del Ministero dello Sviluppo Economico</b> | <b>1.356</b> | <b>1.098</b> | <b>258</b> |
|---|--------------|--------------|------------|

|  |              |              |            |
|--|--------------|--------------|------------|
| <b>Totale altre spese amministrative</b> | <b>8.887</b> | <b>8.486</b> | <b>401</b> |
|--|--------------|--------------|------------|

| <i>Voce 50</i>  | <i>2012</i> | <i>2011</i> | <i>Variazione</i> |
|---|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b> | <b>356</b>  | <b>324</b>  | <b>32</b>         |

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

| <i>Voce 70</i>                            | <i>2012</i> | <i>2011</i> | <i>Variazione</i> |
|---|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Accantonamenti per rischi ed oneri</b> | <b>375</b>  | <b>500</b>  | <b>(125)</b>      |

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.

| <i>Voce 80</i>                                   | <i>2012</i> | <i>2011</i> | <i>Variazione</i> |
|--|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Accantonamenti ai Fondi rischi su crediti</b> | <b>300</b>  | <b>430</b>  | <b>(130)</b>      |

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

| <i>Voce 90</i>                         | <i>2012</i> | <i>2011</i> | <i>Variazione</i> |
|--|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Rettifiche di valore su crediti</b> | <b>997</b>  | <b>424</b>  | <b>573</b>        |

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

| Voce 100  | 2012       | 2011 | Variazione |
|---|------------|------|------------|
| <b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b> | <b>452</b> | -    | <b>452</b> |

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   |
|---------------------------|----------|------|--------------|
| <b>Oneri straordinari</b> | <b>6</b> | 112  | <b>(106)</b> |

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

| Voce 120  | 2012         | 2011  | Variazione     |
|---|--------------|-------|----------------|
| <b>Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali</b> | <b>3.700</b> | 6.200 | <b>(2.500)</b> |

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  |
|--|--------------|--------------|-------------|
| <b>Imposte sul reddito dell'esercizio:</b> | <b>7.313</b> | <b>6.582</b> | <b>731</b>  |
| <b>(+) Imposte correnti di cui:</b>        | <b>7.429</b> | <b>6.603</b> | <b>826</b>  |
| - IRES                                     | 5.448        | 4.757        | 691         |
| - IRAP                                     | 1.981        | 1.846        | 135         |
| <b>(+) Imposte differite di cui:</b>       | -            | <b>8</b>     | <b>(8)</b>  |
| - IRES                                     | -            | 8            | (8)         |
| - IRAP                                     | -            | -            | -           |
| <b>(-) Imposte anticipate di cui:</b>      | <b>(116)</b> | <b>(29)</b>  | <b>(87)</b> |
| - 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  |
| <b>Imposte anticipate:</b>  |                                       |                    |                  |                                       |                    |                  |
| • 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          |
| <b>Totale</b>   | <b>7.672.598</b>                      |                    | <b>2.368.052</b> | <b>7.249.411</b>                      |                    | <b>2.251.890</b> |
| <b>Imposte differite (decremento):</b>                              |                                       |                    |                  |                                       |                    |                  |
|   | -                                     | -                  | -                | -                                     | -                  | -                |
| <b>Totale</b>   | <b>-</b>                              |                    | <b>-</b>         | <b>-</b>                              |                    | <b>-</b>         |
| <b>Imposte anticipate (differite) nette di cui:</b>                 |                                       |                    | <b>2.368.052</b> |                                       |                    | <b>2.253.322</b> |
| – 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**

| <i>Voce 10</i>  | <i>2012</i> | <i>2011</i> | <i>Variazione</i> |
|---|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Interessi attivi e proventi assimilati di cui:</b> | <b>491</b>  | <b>227</b>  | <b>264</b>        |
| (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 CREDITI:**

|                                       | <i>2012</i> | <i>2011</i> | <i>Variazione</i> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Altri interessi e proventi su crediti | 473         | 224         | 249               |
|                                       | <b>473</b>  | <b>224</b>  | <b>249</b>        |

| <i>Voce 20</i>                     | <i>2012</i> | <i>2011</i> | <i>Variazione</i> |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Dividendi ed altri proventi</b> |             |             |                   |
| (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.

| <i>Voce 25</i>                                    | <i>2012</i>   | <i>2011</i>   | <i>Variazione</i> |
|---|---------------|---------------|-------------------|
| <b>Compensi per servizi professionali di cui:</b> | <b>26.744</b> | <b>27.107</b> | <b>(363)</b>      |
| • commissioni da gestione dei Fondi Agevolativi   | 18.645        | 18.870        | (225)             |
| • proventi per contributi e servizi professionali | 8.099         | 8.237         | (138)             |

**COMPOSIZIONE DELLA VOCE:**

|   | <i>2012</i>   | <i>2011</i>   | <i>Variazione</i> |
|---|---------------|---------------|-------------------|
| • 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 <i>Venture Capital</i>  | 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                |
|   | <b>26.744</b> | <b>27.107</b> | <b>(363)</b>      |

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 rivalutazione per inflazione delle commissioni.

| Voce 40                                   | 2012      | 2011 | Variazione  |
|---|-----------|------|-------------|
| <b>Profitti da operazioni finanziarie</b> | <b>29</b> | 106  | <b>(77)</b> |

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

| Voce 50   | 2012       | 2011 | Variazione |
|---|------------|------|------------|
| <b>Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b> | <b>151</b> | 43   | <b>108</b> |

| Voce 70                           | 2012       | 2011 | Variazione |
|-----------------------------------|------------|------|------------|
| <b>Altri proventi di gestione</b> | <b>238</b> | 230  | <b>8</b>   |

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 |
|------------------------------|--------------|-------|------------|
| <b>Proventi straordinari</b> | <b>3.996</b> | 3.666 | <b>330</b> |

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

### I. 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<br>31.12.2011 | Variazioni<br>2012 |            |            | Unità al<br>31.12.2012 |
|------------------|------------------------|--------------------|------------|------------|------------------------|
|                  |                        | cessazioni         | assunzioni | promozioni |                        |
| Dirigenti        | 11                     | -1                 |            |            | 10                     |
| Quadri direttivi | 73                     |                    |            | +3         | 76                     |
| Impiegati        | 74                     | -2                 | +1         | -3         | 70                     |
| <b>Totali</b>    | <b>158</b>             | <b>-3</b>          | <b>+1</b>  | <b>-</b>   | <b>156</b>             |

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

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

p. il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L' Amministratore Delegato

(Ing. Massimo D'Aiuto)

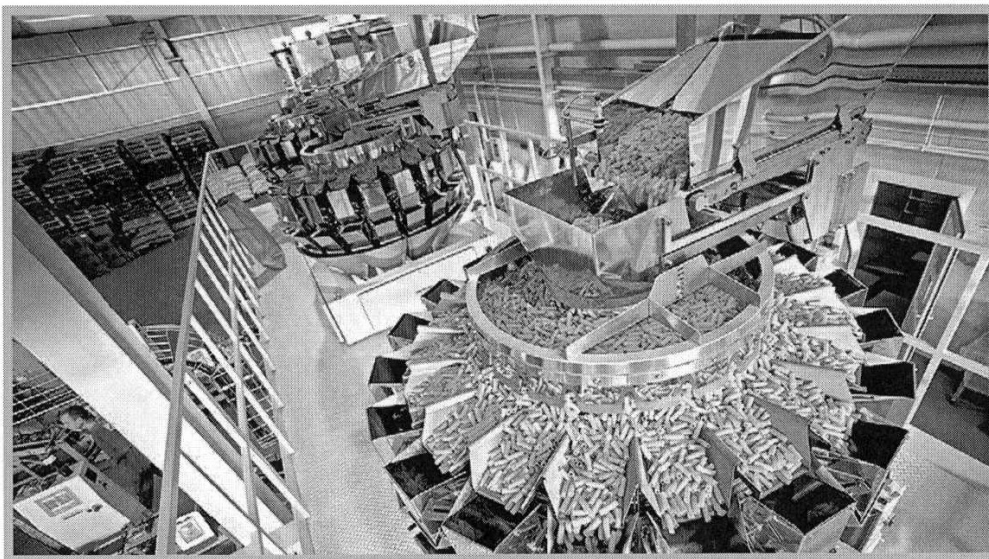


## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

(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