

Le attività e le passività denominate in valuta 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.

Sono iscritti nel rispetto del principio della competenza.

PARTE B. INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE (IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

Di seguito si commenta il contenuto delle voci di bilancio e le variazioni più significative intervenute con l'esercizio precedente.

Voce 10	31.12.2005	CONSISTENZA AL	VARIAZIONE 2004-2005
		31.12.2004	
Cassa e disponibilità	16	13	3

La voce rappresenta le giacenze liquide di cassa al 31 dicembre, in euro ed in valute estere. Le disponibilità di tesoreria impiegate in operazioni di pronti contro termine sono rappresentate nella voce "Crediti verso Enti creditizi - altri crediti".

Voce 20 (a)	31.12.2005	CONSISTENZA AL	VARIAZIONE 2004-2005
		31.12.2004	
Crediti verso enti creditizi: a vista	3.203	5.626	(2.423)

Rappresentano le disponibilità dei depositi bancari al 31 dicembre 2005 e comprendono gli interessi attivi accreditati dagli istituti bancari.

Voce 20 (b)	31.12.2005	CONSISTENZA AL	VARIAZIONE 2004-2005
		31.12.2004	
Crediti verso enti creditizi: altri crediti	44.002	52.355	(8.353)

Si riferiscono agli investimenti delle disponibilità di tesoreria di breve periodo in operazioni di pronti contro termine prevalentemente con titoli esenti. I rendimenti degli impieghi realizzati, a tassi correnti, hanno consentito un rendimento effettivo, compreso il risparmio di imposte, del 2,63 % su base annua (4,5% nel 2004).

Voce 40	31.12.2005	CONSISTENZA AL	VARIAZIONE 2004-2005
		31.12.2004	
Crediti verso clientela	33.785	26.044	7.741

DETTAGLIO DEI CREDITI AI VALORI DI PRESUMIBILE REALIZZO:

Voci	AL 31.12.2005	AL 31.12.2004
crediti per gli investimenti in partecipazioni	6.478	6.134
crediti per i servizi di consulenza ai progetti di società all'estero	9	16
crediti per la gestione di progetti di collaborazione all'estero	430	468
crediti per i contributi finanziati dai dividendi	6.391	5.160
crediti per commissioni relative alla gestione di fondi pubblici in convenzione con il Ministero delle Attività Produttive	19.799	13.855
altri crediti	678	411
	33.785	26.044

DETTAGLIO PER DURATA RESIDUA DEI CREDITI:

Fasce di vita residua (importi al valore nominale)	al 31.12.2005	al 31.12.2004
fino a 3 mesi	14.758	9.286
da oltre 3 mesi fino ad 1 anno	6.155	5.669
durata indeterminata (1)	13.644	11.742
dedotte svalutazioni	(772)	(653)

VALORE DEI CREDITI NELL'ATTIVO DEL BILANCIO	33.785	26.044
--	---------------	---------------

Delle complessive svalutazioni effettuate (772 migliaia di euro), 143 migliaia di euro sono di competenza dell'esercizio 2005.

Le cancellazioni di crediti completamente svalutati ammontano complessivamente a 777 migliaia di euro.

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

• crediti scaduti	12.813	10.839
di cui relativi a crediti verso il Ministero delle Attività Produttive	11.534	10.652
• crediti in procedure concorsuali o in sofferenza	731	838
• crediti per interessi di mora	100	65

I crediti verso il Ministero delle Attività Produttive 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 agevolati.

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. E' da rilevare inoltre, che non si sono verificati, successivamente alla chiusura dell'esercizio, effetti delle variazioni dei cambi valutari.

VOCE 50	31.12.2005	CONSISTENZA AL 31.12.2004	VARIAZIONE 2004-2005
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	1.970	2.012	(42)

Al 31 dicembre 2005, il portafoglio titoli comprende obbligazioni di emittenti *investment grade* e titoli di Stato; i titoli hanno generato nell'esercizio un rendimento del 3,6 % (3,7% nel 2004).

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:

TITOLI IN PORTAFOGLIO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	2.012
<i>Acquisti dell'esercizio (+)</i>	-
<i>Vendite/Rimborsi dell'esercizio (-)</i>	(80)
<i>Plusvalenze/(minusvalenze) da valutazione (+/-)</i>	38
Variazione netta dell'esercizio	(42)
TITOLI IN PORTAFOGLIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	1.970

Voce 70	31.12.2005	CONSISTENZA AL 31.12.2004	VARIAZIONE 2004-2005
Partecipazioni			
• di società all'estero	171.621	157.347	14.274
• di società in Italia	5.253	5.215	38
	176.874	162.562	14.312

Ai sensi dell'art. 2427 bis comma 1 punto 2 del Codice Civile si informa che le partecipazioni iscritte in bilancio rappresentano immobilizzazioni finanziarie e vengono iscritte secondo due modalità:

- al costo di acquisto o di sottoscrizione (valore contabile). Il valore contabile non viene ridotto, anche se superiore al fair value, 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 *fair value* determinato con riferimento a tecniche di valutazione generalmente accettate. Difatti, il valore di mercato dell'immobilizzazione finanziaria 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 *fair value* 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 di tali criteri di valutazione sono state effettuate nel 2005 svalutazioni nelle partecipazioni di società per 1.200 migliaia di euro.

Al 31 dicembre 2005, l'ammontare delle quote di partecipazione iscritte nell'attivo riguarda 227 società all'estero per il costo di 171.621 migliaia di euro di cui 166.714 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 nonché la partecipazione nella ITALIAN SYSTEM FOR BUSINESS S.p.A. per 88 migliaia di euro.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:				
Voci	2005		2004	
	N.	IMPORTO	N.	IMPORTO
Partecipazioni all'inizio dell'esercizio	199	157.347	175	155.604
Aumenti dell'esercizio di cui:	53	35.993	45	36.018
acquisizione di nuove partecipazioni	53	30.066	45	29.093
aumenti di quote di partecipazione	12	5.926	17	6.925
Diminuzioni dell'esercizio di cui:	(26)	(21.131)	(21)	(33.693)
• cessioni di quote di partecipazioni al partner (totali)	(22)	(20.278)	(20)	(32.886)
• cessioni e trasferimenti di quote di partecipazioni	(4)	(853)	(1)	(807)
Rettifiche/Maggiori (minori) impegni differenze cambio	1	(588)		(582)
Variazione netta dell'esercizio	28	14.274	24	1.743
PARTECIPAZIONI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	227	171.621	199	157.347

Al 31 dicembre 2005, l'impegno dei soci italiani per l'acquisto ed il pagamento a termine delle quote di partecipazione sottoscritte e versate da SIMEST è assicurato per l'importo complessivo di 125.077 migliaia di euro da garanzie di terzi.

Il dettaglio delle quote di partecipazioni acquisite nell'esercizio 2005 è riportato nella relazione sulla gestione (tabella Partecipazioni in società all'estero).

CONSISTENZA AL			
VOCE 90	31.12.2005	31.12.2004	VARIAZIONE 2004-2005
Immobilizzazioni immateriali	1.403	1.973	(570)

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:				
Voci	ESISTENZE INIZIALI (A)	ACQUISTI DELL'ESERCIZIO (B)	AMMORTAMENTI (G)	RIMANENZE FINALI (I)
Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-	-
Altri costi pluriennali	1.973	422	(992)	1.403
TOTALI	1.973	422	(992)	1.403

Gli altri costi pluriennali comprendono le spese per le manutenzioni straordinarie e per l'acquisto di *software*. La voce comprende altresì i costi per l'aggiornamento delle procedure informatiche per la gestione delle attività operative.

L'ammortamento dei costi di impianto, del *software* e delle manutenzioni straordinarie è calcolato a rate costanti in un periodo di cinque anni.

		CONSISTENZA AL	VARIAZIONE
Voce 100	31.12.2005	31.12.2004	2004-2005
Immobilizzazioni materiali	559	696	(137)

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:					
Voci	ESISTENZE INIZIALI (A)	ACQUISTI DELL'ESERCIZIO (B)	VENDITE DELL'ESERCIZIO (C)	AMMORTAMENTI (G)	RIMANENZE FINALI (I)
IMPIANTI E MACCHINE					
ELETTROMECCANICHE ED ELETTRONICHE	327	54	-	(125)	256
ATTREZZATURE COMMERCIALI	367	8	-	(73)	302
ALTRI BENI	2	-	-	(1)	1
TOTALI	696	62	-	(199)	559

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 nonché l'acquisto di mobili, arredi e attrezzature.

		CONSISTENZA AL	VARIAZIONE
Voce 130	31.12.2005	31.12.2004	2004-2005
Altre attività	8.294	12.283	(3.989)

COMPOSIZIONE DELLA VOCE:		
	2005	2004
• crediti per trasferimento di partecipazioni	3.285	7.514
• finanziamenti al personale dipendente	2.930	2.813
• depositi e anticipi per forniture e missioni	396	842
• crediti per anticipi di imposte	60	135
• crediti per imposte anticipate IRES	1.344	895
• crediti per imposte anticipate IRAP	278	84

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

Voce 140	CONSISTENZA AL		VARIAZIONE 2004-2005
	31.12.2005	31.12.2004	
RATEI E RISCONTI ATTIVI			
(a) ratei attivi	154	163	(9)
(b) risconti attivi	210	173	37
	364	336	28

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

COMPOSIZIONE DEI RATEI ATTIVI		
VOCE 140 (a)	AL 31.12.2005	AL 31.12.2004
• interessi degli impieghi di tesoreria	151	147
• altri	3	16
	154	163

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DI ESERCIZIO:		
	2005	2004
RATEI ATTIVI INIZIALI	163	435
MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO:		
• interessi degli impieghi di tesoreria di competenza dell'esercizio	151	147
• interessi degli impieghi di tesoreria incassati		
• nell'esercizio di competenza precedente	(147)	(423)
• altri	(13)	4
RATEI ATTIVI FINALI	154	163

Voce 50	31.12.2005	CONSISTENZA AL 31.12.2004	VARIAZIONE 2004-2005
Altre passività	29.387	27.924	1.463

COMPOSIZIONE DELLA VOCE:

Voci	AL 31.12.2005	AL 31.12.2004
• disponibilità per i programmi di promozione	586	586
• creditori per quote di partecipazione da versare	4.966	7.455
• debiti per partecipazioni acquisite	50	192
• debiti verso fornitori e verso dipendenti	2.700	2.424
• acconti ricevuti per la cessione di partecipazioni	9.890	9.206
• agevolazioni comunitarie per i progetti di società		
• all'estero da trasferire alle imprese beneficiarie	1.697	1.661
• contributi previdenziali ed assistenziali per il personale e i collaboratori	785	826
• ritenute del personale subordinato/autonomo e IVA	360	410
• dividendi agli Azionisti	7.900	4.487
• altri debiti	453	677
	29.387	27.924

Voce 60	31.12.2005	CONSISTENZA AL 31.12.2004	VARIAZIONE 2004-2005
RATEI E RISCONTI PASSIVI			
(a) ratei passivi	56	64	(8)
(b) risconti passivi	146	202	(56)
	202	266	(64)

La posta "Ratei passivi" rileva la quota/parte di competenza esercizio 2005 degli oneri correlati agli impieghi di tesoreria per pronti contro termine, mentre la voce "Risconti passivi" si riferisce alla quota/parte di un corrispettivo di competenza dei prossimi esercizi.

Voce 70	31.12.2005	CONSISTENZA AL 31.12.2004	VARIAZIONE 2004-2005
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.468	4.412	56

La voce accoglie quanto previsto a favore del personale dipendente in servizio alla fine dell'eserci-