

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.

Altre passività

Sono iscritte al valore nominale.

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 del Commercio Internazionale 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

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

Operazioni in valuta

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, 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 DI 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	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
Cassa e disponibilità	13	16	(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)	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
Crediti verso enti creditizi: a vista	1.743	3.203	(1.460)

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

Voce 20 (B)	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
Crediti verso enti creditizi: altri crediti	9.701	44.002	(34.301)

Si riferiscono agli investimenti delle disponibilità di tesoreria di breve periodo in operazioni di pronti contro termine. La riduzione delle disponibilità liquide da impiegare in operazioni di pronti contro termine con titoli esenti non ha consentito, a differenza degli esercizi precedenti, alcun risparmio di imposte.

Voce 40	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
Crediti verso clientela	27.650	33.785	(6.135)

DETTAGLIO DEI CREDITI VERSO CLIENTELA AI VALORI DI PRESUMIBILE REALIZZO

Voci	AL 31.12.2006	AL 31.12.2005
Crediti per gli investimenti in partecipazioni	7.281	6.478
Crediti per i servizi di consulenza ai progetti di società all'estero	1	9
Crediti per la gestione di progetti di collaborazione all'estero	480	430
Crediti per i contributi finanziati dai dividendi	4.901	6.391
Crediti per commissioni relative alla gestione di fondi pubblici in convenzione con il Ministero del Commercio Internazionale	14.614	19.799
Altri crediti	373	678
	27.650	33.785

DETTAGLIO PER DURATA RESIDUA DEI CREDITI VERSO CLIENTELA

FASCE DI VITA RESIDUA (IMPORTI AL VALORE NOMINALE)	AL 31.12.2006	AL 31.12.2005
Fino a 3 mesi	10.286	14.758
Da oltre 3 mesi fino ad 1 anno	7.342	6.155
Durata indeterminata (1)	10.689	13.644
Dedotte svalutazioni	(667)	(772)
VALORE DEI CREDITI NELL'ATTIVO DEL BILANCIO	27.650	33.785

Delle complessive svalutazioni effettuate (667 migliaia di euro), 134 migliaia di euro sono di competenza dell'esercizio 2006.

Le cancellazioni di crediti completamente svalutati ammontano complessivamente a 991 migliaia di euro.

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

• crediti scaduti	10.037	12.813
• di cui relativi a crediti verso il Ministero del Commercio Internazionale	9.637	11.534
• crediti in procedure concorsuali o in sofferenza	582	731
• crediti per interessi di mora	70	100

I crediti verso il Ministero del Commercio Internazionale 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. È da rilevare, come anche nell'esercizio 2006, la SIMEST si sia attivata al fine di definire in tempi brevi la suddetta posta patrimoniale.

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 66 migliaia di euro maturato nei confronti di una controparte Venezuelana per il corrispettivo derivante da impieghi in partecipazioni.

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

Voce 50	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	1.891	1.970	(79)

Al 31 dicembre 2006, il portafoglio titoli comprende obbligazioni di emittenti *investment grade* e titoli di Stato; i titoli hanno generato nell'esercizio un rendimento del 4,3% (3,6% nel 2005).

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

TITOLI IN PORTAFOGLIO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	1.970
Acquisti dell'esercizio (+)	-
Vendite/Rimborsi dell'esercizio (-)	(100)
Plusvalenze/(minusvalenze) da valutazione (+/-)	21
Variazione netta dell'esercizio	(79)
TITOLI IN PORTAFOGLIO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	1.891

Voce 70	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
Partecipazioni			
• di società all'estero	218.556	171.621	46.935
• di società in Italia	5.164	5.253	(89)
	223.720	176.874	46.846

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 dei criteri generali di valutazione sono state effettuate nel 2006 svalutazioni nelle partecipazioni di società per 392 migliaia di euro.

Al 31 dicembre 2006, l'ammontare delle quote di partecipazione iscritte nell'attivo riguarda 234 società all'estero per il costo di 218.556 migliaia di euro di cui 212.008 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.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

Voci	2006		2005	
	N.	IMPORTO	N.	IMPORTO
Partecipazioni all'inizio dell'esercizio	227	171.621	199	157.347
Aumenti dell'esercizio di cui:	38	70.889	53	35.993
• acquisizione di nuove partecipazioni	38	54.216	53	30.066
• aumenti di quote di partecipazione	24	16.673	12	5.926
Diminuzioni dell'esercizio di cui:	(31)	(23.752)	(26)	(21.131)
• cessioni di quote di partecipazioni al partner (totali)	(26)	(23.081)	(22)	(20.278)
• dismissioni e trasferimenti di quote di partecipazioni	(5)	(671)	(4)	(853)
Rettifiche/Maggiori (minori) impegni per differenze cambio		(202)		(588)
Variazione netta dell'esercizio	7	46.935	28	14.274
PARTECIPAZIONI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	234	218.556	227	171.621

Al 31 dicembre 2006, 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 139.257 migliaia di euro da garanzie di terzi.

Il dettaglio delle quote di partecipazioni acquisite nell'esercizio 2006 è riportato nella relazione sulla gestione (tabella Partecipazioni in società all'estero)

VOCE 90	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
Immobilizzazioni immateriali	951	1.403	(452)

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

VOCI	ESISTENZE INIZIALI (A)	ACQUISTI DELL'ESERCIZIO (B)	AMMORTAMENTI (G)	RIMANENZE FINALI (L)
Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-	-
Altri costi pluriennali	1.403	411	(863)	951
TOTALI	1.403	411	(863)	951

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

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

Voce 100	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
Immobilizzazioni materiali	442	559	(117)

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

Voci	ESISTENZE INIZIALI (A)	ACQUISTI DELL'ESERCIZIO (B)	VENDITE DELL'ESERCIZIO (C)	AMMORTAMENTI (G)	RIMANENZE FINALI (L)
Impianti e macchine elettromeccaniche ed elettroniche	256	34	-	(123)	167
Attrezzature commerciali	302	26	-	(73)	255
Altri beni	1	23	-	(4)	20
TOTALI	559	83	-	(200)	442

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.

Voce 130	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
Altre attività	6.890	8.294	(1.404)

COMPOSIZIONE DELLA VOCE

	2006	2005
Crediti per trasferimento di partecipazioni	1.282	3.285
Finanziamenti al personale dipendente	3.113	2.930
Depositi e anticipi per forniture e missioni	382	396
Crediti per anticipi di imposte	103	60
Crediti per imposte anticipate IRES	1.463	1.344
Crediti per imposte anticipate IRAP	547	278

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

Voce 140	31.12.2006	CONSISTENZA AL 31.12.2005	VARIAZIONE 2006-2005
RATEI E RISCONTI ATTIVI			
(a) ratei attivi	45	154	(109)
(b) risconti attivi	194	210	(16)
	239	364	(125)

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

COMPOSIZIONE DEI RATEI ATTIVI

Voce 140 (A)	AL 31.12.2006	AL 31.12.2005
Interessi degli impieghi di tesoreria	42	151
Altri	3	3
	45	154

COMPOSIZIONE DELLA VOCE E MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO

	2006	2005
RATEI ATTIVI INIZIALI	154	163
Movimenti dell'esercizio:		
• interessi degli impieghi di tesoreria di competenza dell'esercizio	42	151
• interessi degli impieghi di tesoreria incassati nell'esercizio di competenza precedente	(151)	(147)
• altri	-	(13)
RATEI ATTIVI FINALI	45	154