

L'evoluzione prevedibile della gestione

Le modifiche legislative riguardanti l'introduzione di nuovi strumenti per il finanziamento di studi di prefattibilità e fattibilità, di programmi di assistenza tecnica, nonché l'aggiornamento delle agevolazioni connesse al finanziamento della quota di rischio degli operatori italiani nelle iniziative d'investimento all'estero stanno influenzando positivamente sull'interesse delle imprese italiane ad avvalersi della SIMEST per il sostegno delle loro operazioni all'estero, come testimoniano gli apprezzamenti delle stesse e la sensibile crescita della domanda di intervento.

Sui flussi di attività potrà influire positivamente anche l'aumento dei contatti e degli incontri diretti con le imprese promossi dagli sportelli regionali per l'internazionalizzazione, cui anche la SIMEST sarà chiamata a partecipare; nonché il rapporto di collaborazione instaurato con le banche, nell'ambito del programma comune, mirato a fornire assistenza alle imprese per i loro progetti di internazionalizzazione.

Anche la attività di "business scouting", consentendo di incrociare le opportunità d'investimento sui mercati esteri con l'interesse degli operatori al radicamento locale, potrà incrementare ulteriormente le occasioni di business delle imprese italiane.

Le previsioni quantitative di investimento in nuove partecipazioni all'estero, comportano una capacità finanziaria della Società maggiore di quella attuale; per far fronte al crescente aumento degli impieghi si renderà pertanto necessario proporre ai soci l'approvazione di un aumento del capitale della SIMEST che peraltro potrà costituire l'occasione per un ampliamento della platea azionaria, con l'ingresso di nuovi azionisti.

Le iniziative di investimento all'estero potranno altresì trovare sostegno finanziario dai "Fondi chiusi" - di cui il primo, su impulso della SIMEST è già in corso di avvio con sottoscrizioni riservate a banche e/o istituzioni finanziarie - in grado di offrire alle aziende, per i loro progetti più validi, finanza a condizioni "di mercato".

La gestione degli interventi agevolativi e gli ampi volumi connessi richiedono in più la realizzazione in tempi brevi di nuovi importanti investimenti informatici che consentiranno anche di dialogare in tempo reale con le imprese che ricorrono alle diverse agevolazioni gestite dalla Società.

Il risultato economico atteso per l'esercizio 2001 è previsto in crescita rispetto a quello dell'esercizio 2000, nonostante l'incidenza che avranno i minori ricavi per commissioni conseguenti alla decurtazione delle commissioni stesse a favore della SIMEST a causa del presumibile versamento dell'indennizzo al precedente gestore dei fondi ad essa trasferiti, che sarà a questi anticipato a valere sulle disponibilità del Fondo di cui alla legge n. 295/73, e recuperato nelle commissioni dovute alla SIMEST secondo le modalità di cui alle Convenzioni stipulate con il Ministero del Commercio con l'Estero.

Il risultato anzidetto potrà peraltro essere positivamente influenzato dalla revisione - che la Società ha richiesto al Ministero per il Commercio con l'Estero - dei parametri delle commissioni per la gestione del Fondo 394/81. Tale richiesta basata sulle clausole contenute nella convenzione stessa e su dati operativi di due anni, dovrebbe assicurare alla Società anche per detta gestione, ricavi in linea con i costi relativi, il cui trend è in forte crescita per il maggiore volume di interventi richiesti dalle imprese.

Nota integrativa

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 e dei conti correnti bancari sono valutate al valore nominale; le disponibilità in valuta estera di fine esercizio sono convertite in lire italiane applicando il cambio alla data di chiusura dell'esercizio.

Crediti e fondi rischi su crediti

I crediti verso gli Enti creditizi e finanziari riguardano 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 è pari al prezzo pagato a pronti.

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 è provveduto inoltre ad una prudente valutazione di rischio generico, per fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali ed i relativi accantonamenti non hanno pertanto funzione rettificativa dei crediti iscritti nell'attivo.

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

I titoli trattati dalla Società si riferiscono esclusivamente a valori non immobilizzati e sono pertanto valutati al minore tra il costo e il 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 finanziarie e sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione; 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.

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 e l'accantonamento per l'onere connesso al meccanismo delle convenzioni stipulate con il ministero del Commercio con l'Estero per la gestione dei Fondi agevolati.

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 miste 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.

Oneri e proventi

Sono iscritti nel rispetto del principio della competenza.

Parte B. Informazioni sullo Stato patrimoniale

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
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Cassa e disponibilità	17.154.925	17.412.688	-257.763

La voce rappresenta le giacenze liquide di cassa al 31 dicembre, in lire 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".

Il flusso di cassa dell'esercizio ha riguardato operazioni in entrata per 76.729 milioni di lire ed in uscita per 166.774 milioni di lire che di seguito si riassumono, confrontate con l'esercizio precedente e con lo storico al 31 dicembre 1999:

(milioni di lire)

Voci	Progressivo al 31.12.00	2000	1999
Disponibilità iniziale di tesoreria		189.716	213.372
<i>Entrate</i>			
Versamenti degli Azionisti	287.296	5.433	
Contributo art. 2 Legge 9 gennaio 1991, n. 19	10.000	0	0
Corrispettivi, acconti e plusvalenze per la cessione di partecipazioni	87.439	15.810	21.588
Proventi degli impieghi in partecipazioni	81.632	17.027	16.074
Agevolazioni comunitarie alle imprese per i progetti di società all'estero accreditate dalla UE	6.685	582	977
Compensi per i servizi professionali	3.639	838	970
Interessi e proventi degli impieghi di tesoreria	134.507	5.758	4.995
Interessi lordi dei depositi bancari e cedole dei titoli	3.474	1.498	264
Commissioni su gestione fondi agevolati	45.668	28.763	16.905
Numerario dei dipendenti trasferiti da MCC	6.049	100	5.949
Altri proventi ed entrate diverse	2.481	920	130
	668.870	76.729	67.852
<i>Uscite</i>			
Versamenti per partecipazioni acquisite			
• in iniziative all'estero	368.711	107.803	51.647
• nella FINEST S.p.A.	10.000	0	0
Costi e aumento del capitale sociale	3.274	0	77
Spese operative e di funzionamento della società	138.141	45.223	29.293
Imposte sul reddito, sul patrimonio e ritenute d'acconto	27.004	3.758	2.410
Agevolazioni comunitarie trasferite alle imprese per i progetti di società all'estero	2.528	405	203
Dividendi agli Azionisti	14.160	7.924	6.236
Restituzione di dividendi ai Soci italiani	431		275
Finanziamenti ai dipendenti	4.950	1.661	1.367
	569.199	166.774	91.508
Disponibilità finale di tesoreria di cui:	99.671	99.671	189.716
Pronti Contro Termine	77.222	77.222	160.697
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	16.658	16.658	21.848
Cassa/Banche	5.791	5.791	7.171

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Nel 2000 la Comunità Europea ha altresì provveduto ad accreditare alle imprese beneficiarie delle domande, per il programma Jop, agevolazioni per EURO 308.944 (336.674 nel 1999).

Voce 20 (a)	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Crediti verso enti creditizi: a vista	5.774.634.108	7.153.554.498	-1.378.920.390

Rappresentano le disponibilità dei depositi bancari al 31 dicembre 2000 e comprendono gli interessi attivi accreditati dagli istituti bancari per lire 296 milioni, dedotte le ritenute d'acconto d'imposta.

Voce 20 (b)	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Crediti verso enti creditizi: altri crediti	77.222.389.284	160.697.205.117	-83.474.815.833

Si riferiscono agli investimenti delle disponibilità di tesoreria di breve periodo, realizzati con operazioni di pronti contro termine i cui contratti a termine dei titoli oggetto delle transazioni scadono nell'esercizio 2001.

I rendimenti di competenza dell'esercizio degli impieghi realizzati sono ammontati a 5.248 milioni di lire con un tasso medio di rendimento su base annua del 4% corrispondente ad un 8% se si tiene conto del risparmio di imposte.

Voce 40	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Crediti verso clientela	15.462.567.327	14.158.134.455	1.304.432.872

Si rappresentano di seguito per forma tecnica per il loro valore di presumibile realizzo:

(milioni di lire)		
Voci	al 31.12.2000	al 31.12.1999
- crediti per proventi degli impieghi in partecipazioni	1.633	1.994
- crediti verso partner per la cessione di partecipazioni	374	
- crediti per i compensi dei servizi di assistenza agli imprenditori italiani nell'ambito di progetti di società all'estero	186	175
- crediti verso MINCOMES per contributi per progetti di collaborazione all'estero (ex L. 212/92)	2.274	824
- crediti per commissioni relative a gestione di fondi pubblici in convenzione con MINCOMES	10.766	11.082
- altri crediti	230	83
	15.463	14.158

Le informazioni relative alla durata residua dei crediti sono riportate nella tabella che segue:

(milioni di lire)		
Voci	al 31.12.00	al 31.12.99
<i>Fasce di vita residua (importi al valore nominale)</i>		
- fino a 3 mesi	10.889	11.163
- da oltre 3 mesi fino ad 1 anno	3.548	2.509
	14.437	13.672
- durata indeterminata (scaduti)	2.103	1.495
	16.540	15.167
- meno svalutazioni	-1.077	-1.009
Valore dei crediti nell'attivo del bilancio	15.463	14.158

I crediti con durata indeterminata al 31 dicembre 2000 comprendono posizioni scadute in riscossione per 301 milioni di lire, posizioni incagliate per 1.044 milioni di lire, posizioni interessate a procedure concorsuali per 618 milioni di lire e crediti per interessi di mora per 140 milioni di lire; detti crediti sono stati svalutati per 1.077 milioni di lire, di cui 69 milioni di lire di competenza dell'esercizio 2000:

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Voce 50	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	16.320.287.054	21.496.947.421	- 5.176.660.367

Al 31 dicembre 2000, il portafoglio titoli, interamente non immobilizzato, è rappresentato da obbligazioni di emittenti *investment grade* con cedole che consentono un rendimento medio lordo su base annua del 5,1%. Il portafoglio, valutato ai valori di mercato, comprende titoli di Stato quotati per 7.203 milioni di lire ed obbligazioni quotate per 9.117 milioni di lire.

Voce 70	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000-1999
Partecipazioni			
- di società all'estero	312.973.650.216	216.334.809.199	96.638.841.017
- di società in Italia	10.000.000.000	10.000.000.000	-
	322.973.650.216	226.334.809.199	96.638.841.017

Trattasi di quote di partecipazioni costituenti immobilizzazioni finanziarie per le quali non è stato necessario operare svalutazioni in ossequio ai criteri generali di valutazione.

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Nel corso dell'esercizio 2000 sono state acquisite 34 nuove partecipazioni in società all'estero, di cui una quota di partecipazione in una banca all'estero ed un'altra quota in una società di consulenza professionale, ai sensi dell'art. 20, comma 2, lett. h-ter), del D.Lgs. 143/98, e sottoscritto 19 aumenti di capitale sociale in società già partecipate al 31.12.99.

Al 31 dicembre 2000 la SIMEST ha complessivamente acquisito dall'inizio della sua attività (1992) n. 233 quote di partecipazione in società all'estero delle quali 61 cedute, di cui 6 iniziative non realizzate per mancato avvio delle attività o differimento dei tempi di realizzazione delle iniziative stesse. L'ammontare delle quote di partecipazione iscritte nell'attivo al 31 dicembre 2000, riguarda 172 iniziative in società all'estero per 312.974 milioni di lire e la partecipazione sottoscritta e versata nella FINEST S.p.A. di Pordenone ai sensi della legge n. 19/1991 per 10.000 milioni di lire; al 31 dicembre 2000, la quota di partecipazione detenuta nella FINEST S.p.A. è del 3,9%.

Al 31 dicembre 2000 sono sottoscritte e versate quote di partecipazione per 289.549 milioni di lire; i restanti 23.425 milioni di lire saranno versati nel corso del 2001 nei tempi previsti dagli accordi con l'imprenditore italiano.

Di seguito, si riportano le variazioni dell'anno 2000 intervenute nella consistenza degli investimenti in partecipazioni nelle società all'estero e le consistenze iniziali e finali dell'esercizio detenute dalla SIMEST.

Voci	2000		1999	
	n.	milioni di lire	n.	milioni di lire
Partecipazioni all'inizio dell'esercizio	152	216.335	119	180.043
<i>Aumenti dell'esercizio</i>				
- acquisizione di nuove partecipazioni	34	76.060	46	51.717
- sottoscrizione di aumenti di capitale sociale ed acquisti di quote in società già partecipate (19 nel 2000 ed 8 nel 1999)		35.347		2.991
		111.407		54.708
- maggiori impegni per differenze cambio di partecipazioni acquisite in precedenti esercizi		641		1.056
Aumenti dell'esercizio totali		112.048		55.764
<i>Diminuzioni dell'esercizio</i>				
- cessioni di quote di partecipazioni al partner (totali)	-14	-11.311	-12	-19.022
- mancato avvio di società miste			-1	-450
- minori impegni per differenze cambio di partecipazioni acquisite in precedenti esercizi		-4.098		
Diminuzioni dell'esercizio totali		-15.409		-19.472
<i>Variazione netta dell'esercizio</i>	20	96.639	33	36.292
Partecipazioni alla fine dell'esercizio	172	312.974	152	216.335

Gli imprenditori italiani, soci delle iniziative, sulla base degli accordi contrattuali garantiscono l'acquisto ed il pagamento a termine delle quote di partecipazione della SIMEST con fidejussioni e garanzie reali; al 31 dicembre 2000 le garanzie ricevute ammontano a 259.485 milioni di lire, di cui 232.197 milioni di lire (203.884 milioni di lire al 31 dicembre 1999) sono a fronte di partecipazioni versate, e ripartite nelle seguenti tipologie:

	al 31.12.2000	al 31.12.1999
- garanzie assicurative	16,2%	17,4%
- garanzie di consorzi fidi	0,1%	-
- fidejussioni bancarie	42,3%	44,4%
- fidejussioni di imprese	39,7%	36,1%
- garanzie reali	1,7%	2,1%

Il dettaglio delle partecipazioni acquisite e degli aumenti di capitale sociale, cui la SIMEST ha aderito nel corso del 2000, è riportato nella relazione sulla gestione (le partecipazioni in società all'estero).

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Voce 90	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Immobilizzazioni immateriali	4.641.993.382	1.837.978.923	2.804.014.459

La composizione della voce e le operazioni dell'esercizio sono dettagliate nel prospetto che segue:

(milioni di lire)

Voci	Esistenze	Acquisti	Ammortamenti	Rimanenze
	iniziali (a)	dell'esercizio (b)	(g)	finali (l)
Costi di impianto ed ampliamento	303	40	126	217
Altri costi pluriennali	1.535	3.894	1.004	4.425
Totali	1.838	3.934	1.130	4.642

I costi d'impianto riguardano principalmente le imposte di registro per il trasferimento dei beni materiali ed immateriali dal Mediocredito Centrale S.p.A. alla SIMEST, ai sensi del D.Lgs. 143/98. Gli altri costi pluriennali comprendono le spese sostenute per il restauro e l'adattamento degli uffici della sede, per le manutenzioni straordinarie e per l'acquisto di software per il sistema informativo. La voce include altresì costi capitalizzati nel 2000 per le commesse interne dei lavori di restauro della sede (lire 551 milioni), nonché per il nuovo software per la gestione dei fondi agevolati in corso di completamento (lire 1.549 milioni).

L'ammortamento dei costi di impianto, delle spese per il software e per le manutenzioni straordinarie è calcolato a rate costanti in un periodo di cinque anni; gli ammortamenti degli altri costi pluriennali riguardanti il restauro e le migliorie ai locali della sede sono rilevati in quote riferite al periodo di durata dei contratti di locazione.

Voce 100	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Immobilizzazioni materiali	2.285.434.344	1.331.650.447	953.783.897

La composizione della voce e le operazioni dell'esercizio sono dettagliate nel prospetto che segue:

(milioni di lire)

Voci	Esistenze	Acquisti	Ammortamenti	Vendite (f) e	Rimanenze
	iniziali (a)	dell'esercizio (b)	(g)	altre variazioni in diminuzione (i)	finali (l)
Impianti e macchine elettromeccaniche ed elettroniche	943	527	326		1.144
Attrezzature commerciali	312	971	171	20	1.092
Altri beni	77		27		50
Totali	1.332	1.498	524	20	2.286

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; tali aliquote generalmente coincidono con le massime aliquote ordinarie fiscalmente ammesse.

Le aliquote di ammortamento sono ridotte del 50% per gli acquisti effettuati nell'esercizio, in considerazione del minor utilizzo così anche come previsto dal D.P.R. 917/86.

Gli acquisti dell'esercizio riguardano prevalentemente arredi, attrezzature e l'impianto telefonico per la nuova sede.

Voce 110	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Capitale sottoscritto e non versato	-	5.433.094.730	-5.433.094.730

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Nel corso dell'esercizio gli azionisti che hanno sottoscritto l'aumento del Capitale hanno provveduto a liberare interamente i decimi di propria competenza.

Voce 130	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Altre attività	4.541.526.990	3.163.222.952	1.378.304.038

La composizione è la seguente:

(milioni di lire)			
Voci	al 31.12.2000		al 31.12.1999
* finanziamenti al personale dipendente	3.478		2.707
* depositi cauzionali, anticipi a fornitori, al personale per le missioni ed altri crediti	692		214
crediti per anticipi di imposte	372		242
	4.542		3.163

Voce 140	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Ratei e risconti attivi			
(a) - ratei attivi	8.941.351.583	7.505.514.521	1.435.837.062
(b) - risconti attivi	56.650.970	134.052.158	-77.401.188
	8.998.002.553	7.639.566.679	1.358.435.874

La composizione dei ratei è la seguente:

(milioni di lire)			
Voce 140 (a)	al 31.12.2000		al 31.12.1999
* interessi esenti degli impieghi delle liquidità in operazioni di pronti contro termine	64		1.526
* interessi dei titoli	308		407
* servizi di consulenza per assistenza ai progetti di società all'estero	153		166
* corrispettivi degli impieghi in partecipazioni	8.409		5.406
* interessi del deposito per l'affitto	7		
	8.941		7.505

Le variazioni dei ratei attivi dell'esercizio 2000 sono di seguito riassunte:

(milioni di lire)	
Voci	
consistenza al 31 dicembre 1999	7.505
movimenti del 2000	
interessi esenti e proventi finanziari, di competenza 1999, dei contratti di pronti contro termine e dei titoli obbligazionari	+372
interessi e proventi finanziari dei contratti di pronti contro termine incassati nel 2000 di competenza 1999	-1.526
interessi sui titoli	-407
corrispettivi degli impieghi in partecipazioni	+3.002
altri ratei attivi	-5
consistenza al 31 dicembre 2000	8.941

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

Voci del Passivo

Voce 50	Consistenza al		Variazione 2000-1999
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	
Altre passività	44.750.806.044	41.414.199.180	3.336.606.864

Presentano la seguente composizione:

(milioni di lire)		
Voci	al 31.12.2000	al 31.12.1999
- debiti per le quote di partecipazione al capitale sociale acquisite nelle società all'estero	23.425	23.280
- debiti verso i fornitori per l'acquisto di beni e servizi per il funzionamento della Società, e verso dipendenti per le spese delle missioni e per le competenze differite	4.166	5.646
- acconti ricevuti per quote di partecipazioni da cedere	10.113	4.998
- agevolazioni comunitarie per i progetti di società miste all'estero da trasferire alle imprese beneficiarie	4.508	4.206
- contributi previdenziali ed assistenziali da versare per le retribuzioni corrisposte al personale nel mese di dicembre e per gli accantonamenti delle competenze differite	1.314	1.666
- IRPEF da versare all'Erario per il personale dipendente, per i prestatori autonomi ed altre posizioni	757	682
- IVA a debito risultante dalla dichiarazione annuale	-	3
- ferie maturate e non godute dal personale dipendente ed altre posizioni passive	468	933
	44.751	41.414

Voce 60	Consistenza al		Variazione 2000 - 1999
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	
Ratei e risconti passivi			
(a) ratei passivi	28.811.475	980.767.692	-951.956.217

Si riferiscono agli oneri finanziari di competenza dell'esercizio degli impieghi di tesoreria realizzati con operazioni di pronti contro termine su titoli esenti.

Voce 70	Consistenza al		Variazione 2000 - 1999
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	7.129.194.105	6.988.228.937	140.965.168

La voce accoglie quanto previsto a favore del personale dipendente in servizio alla fine dell'esercizio, in relazione ai contratti collettivi nazionali di lavoro vigenti per il personale impiegatizio e direttivo del settore credito.

Rispetto al precedente esercizio, il fondo è stato adeguato per l'importo di lire 1.343 milioni per gli accantonamenti di competenza dell'esercizio; si è altresì tenuto conto delle indennità corrisposte ai dipendenti che hanno cessato il servizio, dei contributi versati per conto del personale per il fondo adeguamento pensioni ai sensi della legge 297/82, nonché delle indennità trasferite ai sensi del D.Lgs. 124/93 e s.m. per complessive lire 1.202 milioni.

Voce 80	Consistenza al		Variazione 2000 - 1999
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	
Fondi per rischi ed oneri			
(b) fondi imposte e tasse	1.951.634.000	2.585.825.440	-634.191.440
(c) altri fondi	2.000.000.000		2.000.000.000
	3.951.634.000	2.585.825.440	1.365.808.560

Comprende l'accantonamento delle imposte di competenza dell'esercizio, dedotti gli acconti versati, nonché l'accantonamento per l'onere connesso al meccanismo delle convenzioni con il Ministero del Commercio con l'Estero per la gestione dei Fondi agevolati.

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Voce 90	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000- 1999
Fondi rischi su crediti	330.600.000	330.600.000	0

Detti fondi, che non hanno natura rettificativa dell'Attivo, sono ritenuti congrui per fronteggiare eventuali rischi di perdite future di crediti derivanti da situazioni d'insolvenza.

Voce 100	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000- 1999
Fondo per rischi finanziari generali	13.800.000.000	10.300.000.000	3.500.000.000

A tale fondo sono rilevati accantonamenti per la copertura del rischio generale d'impresa ed è assimilato ad una riserva patrimoniale.

Voce 120	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Capitale	316.627.369.000	316.627.369.000	0

Il capitale sociale è rappresentato da n. 316.627.369 azioni del valore nominale di lire 1.000 ciascuna.

Voce 130	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Sovrapprezzi di emissione	3.360.494.600	3.360.494.600	0

Tali sovrapprezzi hanno riguardato complessivamente n. 22.403.298 azioni per lire 150 ciascuna.

Voce 140	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000-1999
Riserve			
(a) riserva legale	28.758.695.681	28.206.318.578	552.377.103

La variazione dell'esercizio 2000 è relativa all'accantonamento del 5% degli utili dell'esercizio 1999 come da delibera dell'assemblea degli azionisti del 6 giugno 2000.

Voce 140	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000-1999
Riserve			
(b) altre riserve di cui:			
- ex articolo 55 comma 4 D.P.R. 917/86	10.000.000.000	10.000.000.000	0
- riserva straordinaria	20.002.994.799	17.422.231.618	2.580.763.181

La riserva ex art.55 comma 4 D.P.R. 917/86 è stata costituita accantonando il versamento ricevuto in conto capitale del contributo del socio Ministero del Commercio con l'Estero, finalizzato alla sottoscrizione di quote di capitale FINEST S.p.A., come previsto dalla legge 9 gennaio 1991, n.19.

Nell'esercizio 2000 la riserva straordinaria si è incrementata di lire 2.579.480.736 per la destinazione del 30% degli utili dell'esercizio precedente, come da delibera dell'assemblea del 6 giugno 2000, e di lire 1.282.445 per la successiva rinuncia ai dividendi da parte di alcuni Azionisti.

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Voce 170	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000-1999
Utile d'esercizio	9.497.040.479	11.047.542.064	-1.550.501.585

Nel corso dell'esercizio 2000 sono stati distribuiti dividendi agli Azionisti, per utili maturati nel 1999, per l'importo di lire 7.914.401.780; il rimanente importo di lire 3.133.140.284 dell'utile 1999 è stato destinato alle riserve come sopra riferito.

Le imposte di cui all'art. 105, comma 1 lettera a) del D.P.R. 917/86 (TUIR) che danno diritto all'attribuzione di un "credito d'imposta pieno" ammontano a lire 2.496 milioni, mentre le imposte di cui alla lettera b) del comma 1 della norma sopracitata, che danno diritto all'attribuzione di un "credito d'imposta limitato" ammontano a lire 32.546 milioni. Pertanto con riferimento all'ammontare complessivo di riserve ed utili distribuibili agli Azionisti (29.025 milioni di lire), rappresentato per 20.003 milioni di lire da riserve e per 9.022 milioni di lire dall'utile di esercizio 2000 al netto della quota da destinare obbligatoriamente a riserva legale, potranno essere distribuiti con l'attribuzione agli Azionisti di un "credito d'imposta pieno" utili e riserve per 4.250 milioni di lire, mentre potranno essere distribuiti con attribuzione agli Azionisti di un "credito d'imposta limitato" riserve ed utili residui per 24.775 milioni di lire.

Al 31 dicembre 2000 il Patrimonio netto ammonta a lire 388.247 milioni e risulta aumentato di lire 1.583 milioni rispetto al precedente esercizio, importo che corrisponde all'utile dell'anno 2000 dedotti i dividendi distribuiti agli Azionisti.

Voci delle Garanzie ed impegni

Voce 20	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Impegni			
- per operazioni a termine in titoli	77.361.057.972	161.481.539.513	-84.120.481.541

Al 31 dicembre 2000, la voce riguarda i corrispettivi previsti dai contratti a termine, a scadere nell'esercizio 2001, delle operazioni di pronti contro termine, con titoli esenti, negoziate nell'esercizio per investimenti di liquidità di breve periodo.

Voce 20	Consistenza al		Variazione
	31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	2000 - 1999
Impegni			
- per la partecipazione a società all'estero	124.056.000.000	89.131.000.000	34.925.000.000

Riguarda gli impegni deliberati dal Consiglio di Amministrazione per l'acquisizione di quote di partecipazione in società all'estero dei quali sono in corso di perfezionamento gli adempimenti.

Le variazioni dell'esercizio sono di seguito riportate con l'esposizione di inizio e di fine 2000:

(milioni di lire)

Voci		
impegni al 31 dicembre 1999		89.131
operazioni dell'esercizio 2000		
+	impegni approvati per la partecipazione a progetti di società miste all'estero	175.700
-	impegni attuati con l'acquisizione di partecipazioni nell'esercizio 1999	-112.048
-	variazioni agli impegni per le partecipazioni acquisite e rinunzie ai progetti	-28.727
=	impegni al 31 dicembre 2000	124.056

Parte C. Informazioni sul Conto economico

Voci dei Costi

Voce 30	2000	1999	Variazioni
Perdite da operazioni finanziarie	60.287.028	65.375.088	-5.088.060

Nel 2000 riguardano differenze di cambio su valute estere e minusvalenze su titoli.

Voce 40	2000	1999	Variazioni
Spese amministrative	33.586.428.835	31.145.061.865	2.441.366.970

Comprendono le spese per il personale:

(milioni di lire)

Voce 40 (a)	2000	1999	Variazioni
- salari e stipendi	14.175	14.193	-18
- oneri sociali	4.312	4.326	-14
- trattamento di fine rapporto	1.343	1.075	268
- missioni	948	779	169
	20.778	20.373	405

e le altre spese amministrative:

(milioni di lire)

Voce 40 (b)	2000	1999	Variazioni
- spese operative e per il funzionamento della Società	7.151	6.173	978
- compensi e spese per i servizi professionali di terzi (assistenza alla promozione ed allo sviluppo delle attività, pareri, assistenza legale e societaria, ecc.)	1.513	1.612	-99
- compensi e spese per i servizi professionali per progetti (L.212/92) ed altri	259	133	126
- compensi e spese dei programmi di attività finanziati da dividendi Mincomes	232	-	232
- imposte e tasse deducibili e IVA indetraibile	1.859	1.272	587
- assicurazioni ed altre spese per il personale	1.215	1.091	124
- compensi e spese per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale	543	448	95
- compenso e spese per la revisione e la certificazione del bilancio	36	43	-7
	12.808	10.772	2.036
per il totale di	33.586	31.145	2.441

Voce 50	2000	1999	Variazioni
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	1.654.420.400	1.420.032.130	234.388.270