

Tabella 3 B – DEBITO: Vita residua media ponderata dei titoli di stato (valori espressi in mesi)

	BOT	CCT tasso var.	CTE	CTZ	BTP		Prestiti sull'estero	TOTALE
					ordinari	convers. debiti		
gen-99	4,79	39,39	8,45	10,58	77,55	360,69	93,76	63,23
feb-99	4,96	39,60	12,04	10,18	79,11	359,77	92,71	64,17
mar-99	4,94	39,72	11,02	11,13	78,70	358,75	94,87	64,68
apr-99	5,08	40,05	10,03	10,47	80,05	357,77	93,29	65,27
mag-99	4,95	40,12	9,01	10,74	80,16	356,75	93,96	65,63
giu-99	4,73	40,60	8,02	11,04	79,57	355,76	96,51	65,98
lug-99	4,84	39,71	11,54	11,14	79,89	354,74	101,70	66,49
ago-99	4,85	39,76	10,52	10,33	80,63	353,72	103,01	66,98
set-99	4,90	38,89	9,53	10,32	80,13	352,74	102,08	66,64
ott-99	4,96	38,02	8,52	10,61	80,28	351,72	101,02	66,81
nov-99	4,84	37,90	11,13	9,77	80,19	350,73	101,22	67,09
dic-99	4,59	37,29	10,14	9,55	79,81	347,94	100,36	67,53
gen-00	4,76	37,34	11,87	9,59	80,14	346,88	99,18	68,14
feb-00	4,95	37,35	10,92	9,22	80,87	345,93	96,96	68,34
mar-00	4,83	37,61	9,90	9,66	81,57	344,91	96,77	69,11
apr-00	5,05	37,19	8,91	9,91	82,26	343,92	100,40	69,56
mag-00	4,96	36,72	9,92	10,03	83,30	342,91	90,19	69,82
giu-00	4,82	36,25	8,93	9,29	82,41	341,92	86,22	69,09
lug-00	4,99	35,37	7,92	10,33	82,25	340,90	86,89	69,41
ago-00	5,07	35,02	6,90	9,57	81,53	339,88	84,97	68,88
set-00	5,06	34,21	7,92	9,51	82,42	338,96	83,83	69,07
ott-00	5,05	34,08	6,88	9,28	81,45	337,94	82,76	68,72
nov-00	4,85	33,41	5,90	8,50	81,49	336,96	83,15	68,30
dic-00	4,78	32,54	4,88	8,07	81,13	335,94	82,70	68,80
gen-01	4,88	32,93	3,86	8,78	81,73	334,92	86,15	69,19
feb-01	5,10	32,41	4,50	9,53	82,37	334,07	86,96	69,63
mar-01	4,90	31,71	3,48	10,33	82,53	333,05	86,84	69,57
apr-01	5,02	32,38	2,50	10,07	82,90	332,06	87,48	69,80
mag-01	4,93	31,79	1,48	10,76	82,81	331,04	86,36	69,61
giu-01	4,81	31,22	0,49	10,47	82,72	330,06	91,10	69,42
lug-01	4,80	30,51	-	11,01	83,66	329,04	91,14	69,90
ago-01	4,81	30,69	-	11,95	82,38	328,02	90,35	69,59
set-01	4,86	30,61	-	11,93	84,09	327,03	92,02	69,96
ott-01	4,85	31,49	-	12,84	82,83	326,01	89,39	69,78
nov-01	4,75	30,97	-	14,08	83,32	324,97	88,11	70,09
dic-01	4,52	31,56	-	13,06	82,35	323,95	88,49	70,44
gen-02	4,71	31,42	-	12,81	82,90	322,91	86,93	69,78
feb-02	4,97	32,92	-	12,89	83,70	322,06	85,96	70,11
mar-02	4,90	32,77	-	14,36	85,15	320,98	85,23	70,81
apr-02	5,01	34,13	-	13,97	85,05	319,97	83,85	70,76
mag-02	4,86	34,01	-	13,48	86,35	318,95	90,20	71,30
giu-02	4,72	35,13	-	13,24	86,65	317,93	88,40	71,26

** Dal gennaio 2001 il dato sui prestiti esteri è stato calcolato dopo le operazioni di swap.

LA CONSISTENZA DEL DEBITO DEL SETTORE STATALE

Al 30 giugno 2002 la consistenza del debito del settore statale è risultata pari a 1.276.556 milioni, registrando un incremento in valore assoluto rispetto a fine giugno 2001 di 33.617 milioni, corrispondente ad una variazione percentuale del +2,6%, mentre in confronto al dato di fine dicembre 2001, la variazione si attesta al +2,2%, corrispondente ad un incremento in valore assoluto pari a +28.018 milioni, di cui solo lo 0,6% (+7.434 milioni) si è formato nel trimestre in esame. Tale crescita, concentrata soprattutto nel semestre che nell'arco dei dodici mesi, riflette le rilevanti necessità di finanziamento che caratterizzano i primi cinque mesi dell'anno, per ridimensionarsi con l'arrivo delle entrate fiscali provenienti dall'autotassazione.

Nell'esaminare le varie componenti del debito, per quanto riguarda i BOT, si evidenzia un cospicuo incremento, sia rispetto al valore di fine giugno 2001, pari a 15.139 milioni che, soprattutto, in confronto al dato di fine dicembre 2001 (+ 21.840 milioni); anche nel trimestre si riscontrano emissioni nette positive (seppure inferiori rispetto a quelle del trimestre precedente), per un ammontare pari a 6.792 milioni. Nell'ambito di tale comparto, per ottemperare alle contingenti esigenze di cassa, si è fatto ricorso, oltre alle emissioni dei consueti titoli a tre mesi, a due riaperture di BOT di durata anomala (BOT flessibili).

Nel comparto dei titoli a tasso variabile, si riscontra un considerevole disinvestimento effettuato sui CCT sia nell'arco dei dodici mesi, pari a 9.591 milioni, che, in particolar modo, negli ultimi tre mesi (4.545 milioni di euro a fronte di emissioni nette positive pari a 4.418 milioni del primo trimestre 2002) caratterizzati da rilevanti quantitativi in scadenza.

Tale strumento è stato inoltre utilizzato per due operazioni di concambio, effettuate mediante asta marginale riservata agli specialisti, di cui una avvenuta tra un CCT con scadenza aprile 2003 (oggetto del riacquisto), ed un nuovo CCT emesso ad aprile 2002, ed un'altra, regolata il 12 giugno scorso, nella quale si è effettuato il ritiro di un BTP triennale con scadenza ottobre 2003, sostituito con un CCT emesso a gennaio 2002.

Sulla componente dei CTZ si registra un notevole incremento relativo a tutti i periodi confrontati che, se nell'arco dei dodici mesi ammonta a 7.993 milioni, nel semestre cresce di ben 19.109 milioni, di cui più della metà (12.125 milioni) emessi nell'ultimo trimestre considerato, durante il quale non si sono registrate scadenze. La componente dei CTZ sale così di quasi un punto in termini percentuali, attestandosi al 5,30% dello stock complessivo del debito.

Per quanto concerne i titoli a tasso fisso, il circolante dei BTP mostra una crescita meno accentuata che in passato, pari a 12.658 milioni nell'arco dei dodici mesi, e pari a 7.535 milioni da dicembre 2001. Il trimestre invece, comprensivo della riapertura del titolo quindicennale emesso il trimestre precedente, registra un flusso di rimborsi netti, pari a 845

milioni. All'interno della consistenza vengono inoltre considerati i BTP atipici: in particolare, per il trimestre in esame, sono state disposte la 5° e la 6° tranche (per un importo complessivo pari a quasi 12 milioni di euro) del BTP decennale con caratteristiche particolari emesso a partire dal 1° novembre 2001, ai sensi del Decreto Legge 25/09/2001 n. 350, per regolarizzare l'emersione di attività detenute all'estero.

Nell'ambito delle operazioni di concambio, relativamente a questo comparto, il BTP triennale con scadenza ottobre 2003 è stato oggetto di un altro riacquisto (oltre quello già indicato nel comparto dei CCT) e scambiato con il nuovo BTP quinquennale emesso ad aprile ed offerto nuovamente agli specialisti con tale finalità.

Sempre nell'ambito del mercato domestico, infine, si segnala la scadenza di un prestito obbligazionario F.S. per un importo pari a 1.033 milioni.

La voce "Titoli esteri Tesoro" mostra un aumento dell'ammontare dei titoli collocati dal Tesoro sul mercato internazionale, sia rispetto a giugno dello scorso anno (pari a 6.340 milioni) sia, anche se più modesto, nei sei mesi (1.033 milioni); nel trimestre, invece, si registra una diminuzione per un importo pari a 6.780, determinata maggiormente dal prevalere dei rimborsi sulle emissioni, ed in parte anche dall'effetto del recupero dell'euro sul dollaro. Nel dettaglio sono state disposte due riaperture di *Global* a tasso fisso - una in dollari e l'altra in yen (vedi paragrafo sulle emissioni). Intensa è stata l'attività di emissione, prevalentemente in dollari, all'interno del programma di *Commercial Paper* per un controvalore in euro pari a

complessivi 1.442 milioni. Sul cospicuo fronte dei rimborsi, concentrati nel mese di maggio, l'ammontare scaduto è risultato pari a complessivi 7.737 milioni, suddivisi fra due prestiti emessi a suo tempo in dollari, uno in yen e due in euro, uno dei quali originariamente emesso in ECU.

Per gli altri debiti esteri (ANAS, prestiti BEI, ex Agenzia per il Mezzogiorno) la situazione presenta una lieve flessione, sia nei dodici mesi (- 952 milioni) che, soprattutto, nel trimestre (- 753 milioni), determinata prevalentemente dall'estinzione dei prestiti in valuta dell'Anas.

La componente del risparmio postale evidenzia una crescita piuttosto marcata nei dodici mesi, pari a 9.605 milioni, che segue però un ritmo meno sostenuto nel semestre (+ 2.246 milioni), mentre negli ultimi tre mesi si riscontrano emissioni nette negative pari a 222 milioni.

Il saldo attivo delle posizioni del Tesoro con Banca d'Italia-U.I.C. risulta di 41.354 milioni, superiore di 20.953 milioni rispetto al valore di fine dicembre 2001, mentre nel trimestre appare inferiore di 2.882 milioni. Tale valore è il risultato dalla diminuzione del livello del conto disponibilità, in linea con il volume delle emissioni programmate per il trimestre. La composizione di tale saldo è così determinata:

- saldo attivo di 42.239 milioni sul Conto di disponibilità del Tesoro;
- 205 milioni di giacenze sul Fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato;

- 1.090 milioni di saldo passivo relativo a voci minori inerenti il rapporto Tesoro-Banca d'Italia.

La voce "Altri debiti", comprendente, fra l'altro, i mutui CREDIOP, i mutui ANAS sull'interno, i titoli di Stato in portafoglio presso la Cassa DD.PP., i mutui della Cassa DD.PP., nonché i mutui contratti dal Tesoro per il ripianamento dei disavanzi delle U.S.L., per il Giubileo, per le imprese che operano nel campo della difesa e delle aree depresse, ha subito una riduzione nell'arco dei dodici mesi, pari a -4.209 milioni di euro, mentre, per quanto riguarda gli altri periodi considerati, si riscontrano variazioni pressoché insignificanti.

Tabella 4 B - DEBITO: Consistenza del debito del Settore Statale (in milioni di euro)

	AI 31/12/99	AI 31/12/99	AI 31/12/00	AI 30/06/01	AI 31/12/01	AI 31/3/02	AI 31/06/02
CCT *	269.609	239.034	228.470	227.812	218.348	222.766	218.221
CTZ	88.817	82.498	62.416	59.693	48.577	55.561	67.686
CTE	13.026	3.244	1.500	1.000	0	0	0
CCT crediti d'imposta	8.205	7.179	9.770	9.660	9.866	9.866	9.866
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	379.656	331.955	302.156	298.165	276.790	288.193	295.773
BTP	508.715	586.315	635.092	666.330	671.453	679.833	678.988
BOT	137.774	119.643	102.093	120.511	113.810	128.858	135.650
OBBLIGAZIONI F.S. interno	4.906	4.390	3.486	3.099	1.549	1.549	516
OBBLIGAZIONI F.S. estero **	1.981	1.862	1.683	1.785	1.741	1.133	991
TITOLI ESTERI TESORO **	56.325	58.140	69.471	74.488	79.795	87.608	80.828
TOTALE TITOLI DI STATO	1.089.357	1.102.305	1.113.980	1.164.377	1.145.139	1.187.174	1.192.746
Raccolta Postale	94.245	103.281	107.846	111.099	118.458	120.926	120.704
Altri debiti F.S. interno	2.815	2.815	2.092	1.833	516	516	516
Altri debiti F.S. estero	4.757	4.190	3.751	3.493	3.126	3.030	3.002
Altri debiti esteri	2.412	1.865	1.191	1.010	812	812	58
Rapporti B.I. - UIC	-20.740	-27.952	-18.270	-43.966	-20.400	-44.236	-41.354
ALTRI DEBITI	13.657	7.306	5.754	5.093	886	900	884
TOTALE	1.186.502	1.193.810	1.216.344	1.242.940	1.248.538	1.269.123	1.276.556

* Comprende, oltre al CCT offerti in asta, anche alcune emissioni effettuate per finalità particolari, diverse dal rimborso di crediti d'imposta

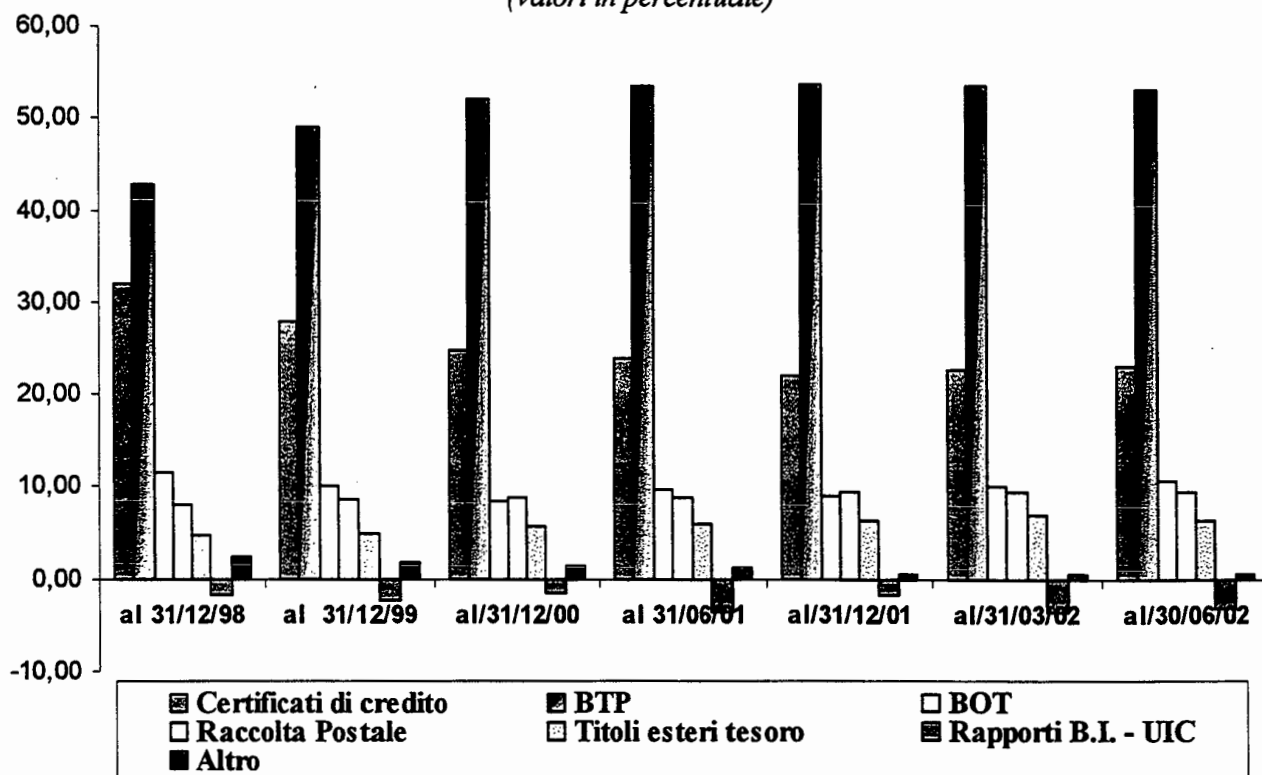
** Il valore dei prestiti emessi sul mercato estero viene calcolato considerando gli effetti delle operazioni di swap, in armonia con le regole adottate in sede UE.

Tabella 5 B – DEBITO: Differenze in valore assoluto della consistenza del debito del Settore Statale (in milioni di euro)			
	30/6/01 – 30/6/02	31/12/01 – 30/6/02	31/03/02 – 30/6/02
CCT	-9.591	-127	-4.545
CTZ	7.993	19.109	12.125
CTE	-1.000	0	0
CCT crediti d'imposta	206	0	0
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	-2.392	18.982	7.580
BTP	12.658	7.535	-845
BOT	15.139	21.840	6.792
OBBLIGAZIONI F.S. interno	-2.583	-1.033	-1.033
OBBLIGAZIONI F.S. estero	-794	-750	-142
TITOLI ESTERI TESORO	6.340	1.033	-6.780
Altri debiti consolidati e redimibili	0	0	0
TOTALE TITOLI DI STATO	28.368	47.607	5.572
Raccolta Postale	9.605	2.246	-222
Altri debiti F.S. interno	-1.317	0	0
Altri debiti F.S. estero	-491	-124	-28
Altri debiti esteri	-952	-754	-753
Rapporti B.I. - UIC	2.612	-20.953	2.882
ALTRI DEBITI	-4.209	-2	-16
TOTALE	33.617	28.018	7.434

Tabella 6 B –DEBITO: Incidenze percentuali della consistenza del debito del Settore Statale

[illegible]

Evoluzione della consistenza del debito del settore statale (valori in percentuale)



APPENDICE C: CONSISTENZA, STRUTTURA E SMALTIMENTO DEI RESIDUI

Appendice C/1: Bilancio dello Stato

RISULTANZE COMPLESSIVE

Le cifre riportate nella Tabella 1C/1 evidenziano le consistenze dei residui attivi e passivi alla fine degli esercizi 2000 e 2001, nei termini in cui esse emergono dai rendiconti definitivi.

Si rileva innanzitutto che al 31 dicembre 2001, l'eccedenza passiva ammonta a milioni 8.456 ed è inferiore di 11.145 milioni quella risultante a fine 2000 (milioni 19.601) in conseguenza di incrementi di 13.860 milioni della consistenza dei residui attivi e di 2.715 milioni di quelli passivi.

In particolare per i residui passivi a fronte di un incremento di 5.177 milioni per quelli in conto capitale, si sono avute riduzioni per quelli di parte corrente e per rimborso di prestiti per, rispettivamente 1.362 e 1.099 milioni.

Tabella 1 C/1 - BILANCIO DELLO STATO: Quadro di sintesi della consistenza dei residui (in milioni di euro)

	Al 31 dicembre 2000	Al 31 dicembre 2001	Differenze
RESIDUI ATTIVI			
Entrate tributarie	64.362	74.374	10.012
Altre entrate finali	48.501	52.349	3.848
Accensione di prestiti	0	0	0
TOTALE	112.863	126.723	13.860
RESIDUI PASSIVI			
Spese correnti	64.907	63.544	-1.363
Spese in conto capitale	62.520	67.697	5.177
Rimborso di prestiti	5.037	3.938	-1.099
TOTALE	132.464	135.179	2.715
SALDO	19.601	8.456	-11.145

RESIDUI ATTIVI

La consistenza dei residui attivi per le entrate finali a fine 2001 è pari a milioni 126.723, con un aumento del 12,3 per cento rispetto a quella accertata a fine 2000 (+ 15,6 per cento per il comparto delle tributarie e 8 per cento per le altre entrate (Tabella 2C/1)).

I residui di nuova formazione ammontano a milioni 49.078 (milioni 34.622 nel 2000), e riguardano per milioni 29.043 cespiti tributari (milioni 21.986 nel 2000) e per milioni 20.035 entrate di diversa natura (milioni 12.636 nel 2000).

Va ricordato che parte dei residui attivi può definirsi fisiologica in quanto collegata a rate di tributi o quote di gettito che, accertate negli ultimi mesi dell'anno, è possibile contabilizzare, quali introiti di bilancio, nell'esercizio successivo in relazione ai tempi previsti per il versamento in conto corrente postale, a possibili ritardi nell'arrivo dei certificati di accredito presso la competente sezione di

Tesoreria o nell'apposizione del visto sulle relative fatture di versamento.

Tabella 2 C/1 - BILANCIO DELLO STATO: Analisi della consistenza dei residui attivi (in milioni di euro)

	1999	2000	2001	Variazioni %	
				00 / 99	01 / 00
IMPOSTE DIRETTE	34.642	29.195	36.327	-15,7	24,4
- Quote 35% imp. unica conc.	13	11	9	-19,2	-14,3
- IRPEF	16.041	13.788	19.368	-14,0	40,5
- IRPEG	6.925	7.292	8.490	5,3	16,4
- ILOR	3.148	3.790	2.882	20,4	-24,0
- Sostitutiva	643	818	725	27,1	-11,3
- Ritenuta sui dividendi	146	185	175	26,5	-5,6
- Condono II.DD.	632	650	569	2,9	-12,5
- Altre	7.094	2.662	4.110	-62,5	54,4
IMPOSTE INDIRETTE	33.736	35.167	38.047	4,2	8,2
AFFARI	26.899	28.911	30.511	7,5	5,5
- IVA	19.898	19.959	22.963	0,3	15,1
- Condono II. II.	432	438	342	1,6	-21,9
- Registro, bollo e sostitutiva	2.216	2.333	2.557	5,3	9,6
- Assicurazioni	495	692	494	39,6	-28,5
PRODUZIONE	5.261	5.077	5.897	-3,5	16,2
- Oli minerali	3.055	2.778	3.272	-9,1	17,8
- Gas metano	120	214	489	77,7	128,5
MONOPOLI	1.178	806	241	-31,5	-70,1
- Tabacchi	1.177	806	241	-31,5	-70,1
LOTTO	399	373	1.398	-6,5	274,9
TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE	68.378	64.362	74.374	-5,9	15,6
ALTRE ENTRATE	39.595	48.501	52.349	22,5	7,9
- Risorse proprie CEE	306	324	354	5,7	9,3
- Proventi vari	9.418	5.746	3.726	-39,0	-35,2
- Oblazioni e condanne pene pec.	2.739	2.829	3.235	3,3	14,4
- Indennità e interessi di mora	1.521	1.283	571	-15,7	-55,5
- Multe, ammende e san. amm.ve	4.698	4.219	4.902	-10,2	16,2
TOTALE ENTRATE FINALI	107.974	112.863	126.723	4,5	12,3

Ulteriori analitici elementi informativi al riguardo sono indicati nella nota preliminare del conto consuntivo dell'entrata per l'esercizio finanziario 2001.

RESIDUI PASSIVI

La consistenza dei residui passivi a fine 2001 è complessivamente risultata pari a milioni di euro 135.179 (Tabella n. 3C/1).

Tabella 3 C/1 – BILANCIO DELLO STATO : Consistenza dei residui passivi a fine esercizio (in milioni di euro e percentuali sugli impegni dell'esercizio)						
	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Spese correnti	53.559	55.433	71.547	62.528	64.907	63.544
%	16,5	18,2	21,6	17,9	18,3	16,8
Spese in conto capitale	26.996	35.113	44.137	53.696	62.520	67.697
%	59,8	65,7	86,3	87,1	139,8	125,6
Spese finali	80.554	90.546	115.683	116.224	127.427	131.241
%	21,7	25,3	30,3	28,3	31,9	30,3
Rimborso di prestiti	95	108	2.008	4.172	5.037	3.938
%	0,0	0,1	1,2	24,0	1,5	2,1
SPESE COMPLESSIVE	80.649	90.655	117.692	120.397	132.464	135.179
%	17,2	18,9	21,3	20,5	23,4	21,8

* Riclassificati in base ai criteri del Sec '95

Prescindendo da quelli per rimborso di prestiti, il volume dei resti passivi per operazioni finali presenta un aumento di milioni 3.814 (+ 5.177 per quelli in conto capitale e - 1.363 milioni per quelli di parte corrente.

Per quelli di nuova formazione vedasi la tabella 4C/1.

Con riferimento alla consistenza complessiva (Tabella 5C/1) si osserva che il decremento dei residui di parte corrente è la risultante di flessioni che hanno interessato i trasferimenti, gli interessi passivi e redditi da capitale compensati in parte da aumenti nei rimanenti comparti.

Tabella 4 C/1 - BILANCIO DELLO STATO: Residui passivi di nuova formazione e correlativi impegni dell'esercizio

	2 0 0 0	2001	
	In milioni di euro	In milioni di euro	In % degli impegni
Redditi da lavoro dipendente	2.630	3.077	4,3
Consumi intermedi	5.549	5.778	41,3
IRAP	182	125	3,2
Trasf. Correnti ad Amm.ni pubbliche:	24.496	19.736	13,5
- amministrazioni centrali	292	930	11,6
- amministrazioni locali:	21.820	16.602	21,1
- regioni	10.380	7.771	13,3
- comuni	7.002	4.518	34,3
- altre	4.438	4.313	58,7
- enti prev.li e assistenza sociale	2.383	2.202	3,7
Trasf. Correnti a famiglie e ISP	343	491	12,4
Trasferimenti correnti a imprese	4.300	2.593	43,8
Trasferimenti correnti a estero	349	428	29,8
Risorse proprie CEE	0	0	0,0
Interessi passivi e redditi da capitale	2.958	2.592	3,3
Poste correttive e compensative	1.778	2.572	6,4
Ammortamenti	72	155	20,3
Altre uscite correnti	196	417	58,3
TOTALE PARTE CORRENTE	42.852	37.963	10,0
Investimen. fissi lordi e acquisti terreni	3.911	3.936	68,0
Contr. Invest. ad Amm.ni pubbliche:	15.290	12.495	51,5
- amministrazioni centrali	6.034	5.091	50,0
- amministrazioni locali:	6.750	5.499	46,7
- regioni	3.621	3.310	52,1
- comuni	2.742	1.677	36,7
- altre	387	511	59,5
- enti prev.li e assistenza sociale	2.505	1.905	82,7
Contributi agli investimenti ad imprese	5.855	6.500	68,9
Contributi agli invest. a famiglie e ISP	62	120	47,5
Contributi agli investimenti ad estero	63	103	39,1
Altri trasferimenti in conto capitale	1.996	3.151	39,2
Acquisizione di attività finanziarie	643	670	11,4
TOTALE CONTO CAPITALE	27.820	26.976	50,0
IN COMPLESSO	70.672	64.939	15,0

