

ATTI PARLAMENTARI

XIV LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. XXV
n. 11

RELAZIONE

sulla stima del fabbisogno di cassa
del settore pubblico per l'anno 2003
e
situazione di cassa al 30 settembre 2003

*(articolo 30 della legge 5 agosto 1978, n. 468,
e successive modificazioni)*

Presentata dal Ministro dell'economia e delle finanze
(TREMONTI)

Trasmessa alla Presidenza il 29 dicembre 2003

PAGINA BIANCA

INDICE

Premessa	7
Capitolo I - IL SETTORE PUBBLICO	9
1.1. I risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	9
Capitolo II - I CONTI DEL SETTORE PUBBLICO	13
2.1. Il settore statale	13
A) <i>Risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003</i>	13
B) <i>Modalità di copertura del fabbisogno al terzo trimestre del triennio 2001-2003</i>	17
2.2. Gli Enti previdenziali: risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	19
2.3. Le Regioni: risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	24
2.4. La Sanità: risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	28
2.5. I Comuni e le Province: risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	32
2.6. Gli altri Enti pubblici consolidati: risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	36
APPENDICI	45
APPENDICE A: Il bilancio dello Stato	47
APPENDICE B: Il debito del settore statale	59
ALLEGATI	85
ALLEGATO A/1: Quadri di costruzione dei conti consolidati di cassa del settore pubblico: risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	87
ALLEGATO A/2: Analisi economica dei pagamenti del Bilancio statale al terzo trimestre del triennio 2001-2003	95

INDICE DELLE TABELLE

Tabella n. 1 – SETTORE PUBBLICO: conto consolidato di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	10
Tabella n. 2 – SETTORE STATALE: conto consolidato di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	16
Tabella n. 3 – SETTORE STATALE: copertura del fabbisogno al terzo trimestre del triennio 2001-2003	20
Tabella n. 4 – ENTI PREVIDENZIALI: conto consolidato di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	22
Tabella n. 5 – REGIONI: conto consolidato di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	27
Tabella n. 6 – SANITÀ: conto consolidato di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	31
Tabella n. 7 – COMUNI E PROVINCE: conto consolidato di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	35
Tabella n. 8 – ALTRI ENTI PUBBLICI CONSOLIDATI: conto consolidato di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	39
Tabella n.8.1- ENTI ECONOMICI AMMINISTRAZIONE CENTRALE: conto di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	41
Tabella n.8.2- ENTI ASSISTENZIALI AMMINISTRAZIONE CENTRALE: conto di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	42
Tabella n.8.3- ENTI DI RICERCA AMMINISTRAZIONE CENTRALE: conto di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	43
Tabella n.8.4- ENTI ECONOMICI AMMINISTRAZIONE LOCALE: conto di cassa per i risultati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	44
Tabella n.8.5- ENTI ASSISTENZIALI AMMINISTRAZIONE LOCALE: conto di cassa per i risultati dal terzo trimestre del triennio 2001-2003	45

APPENDICE A

Tabella n. 1A - BILANCIO DELLO STATO: risultati di sintesi per la gestione	49
---	----

di cassa al terzo trimestre del triennio 2001-2003	
Tabella n. 2A - BILANCIO DELLO STATO: incassi realizzati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	50
Tabella n. 3A - BILANCIO DELLO STATO : incassi rettificati realizzati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	51
Tabella n. 4A - BILANCIO DELLO STATO: analisi degli incassi delle principali imposte dirette	52
Tabella n. 5A - BILANCIO DELLO STATO: analisi degli incassi per I.V.A.	53
Tabella n. 6A - BILANCIO DELLO STATO: analisi degli incassi per le altre imposte indirette	54
Tabella n. 7A - BILANCIO DELLO STATO: pagamenti per regolazioni contabili e debitorie	55
Tabella n. 8A - BILANCIO DELLO STATO: analisi dei pagamenti effettuati al terzo trimestre del triennio 2001-2003	56
 APPENDICE B	
Tabella n.1B - DEBITO: titoli di Stato in scadenza	59
Tabella n.2B - DEBITO: emissioni lorde di titoli di Stato incluse le operazioni di con cambio	60
Tabella n.3B - DEBITO: emissioni lorde sul mercato al valore nominale	66
Tabella n.4B - DEBITO: Vita media ponderata dei titoli di Stato	68
Tabella n.5B - DEBITO: rendimenti composti lordi dei titoli di Stato	70
Tabella n.6B - DEBITO: consistenza del debito del settore statale in valori assoluti	79
Tabella n.7B - DEBITO: differenze in valore assoluto della consistenza del debito del settore statale	80
Tabella n.8B - DEBITO: consistenza del debito del settore statale in valori percentuali	81

PAGINA BIANCA

PREMESSA

La presente Relazione espone le risultanze della gestione della finanza pubblica al termine dei primi nove mesi del 2003 a raffronto con quella del corrispondente periodo del 2002.

L'analisi è condotta con riferimento al settore pubblico con separata evidenza per i diversi comparti (settore statale, enti di previdenza, enti territoriali e altri enti pubblici consolidati).

Per quanto riguarda l'indebitamento netto sono ancora in corso le elaborazioni da parte dell'Istat per la costruzione del conto delle Amministrazioni pubbliche relativo al terzo trimestre.

Premesso quanto sopra, si anticipano le principali risultanze analizzate in dettaglio nella presente Relazione.

Fabbisogno settore pubblico Il fabbisogno del settore pubblico è risultato a tutto il 30 settembre 2003 pari a milioni 51.754, superiore di milioni 5.168 a quello realizzatosi per il corrispondente periodo dello scorso anno; al netto degli interessi si è conseguito un disavanzo di milioni 4.785 (nel 2002 si era registrato un avanzo di 1.825 milioni).

Fabbisogno settore statale Il fabbisogno del settore statale, al netto di pagamenti per disavanzi pregressi, è risultato pari, al termine dei primi nove mesi del 2003, a milioni 43.795 con un avanzo primario di milioni 1.595 (nel corrispondente periodo del 2002 era stato pari a milioni 41.490 in presenza di un avanzo primario di milioni 5.412).

Si segnala, infine, che il fabbisogno del settore statale al termine dei primi undici mesi dell'anno in corso è risultato, pari a milioni 54.900, livello superiore di 5.763 milioni a quello del corrispondente periodo del 2002: l'indicato fabbisogno del 2003 appare compatibile con l'obiettivo annuale.

PAGINA BIANCA

CAPITOLO I

IL SETTORE PUBBLICO

Fabbisogno del 2003 1.1. Il fabbisogno del settore pubblico è risultato, al termine dei primi trimestre dell'anno in corso pari a milioni 51.754 (tabella n.1).

Saldo primario Rispetto al corrispondente periodo del 2002 il fabbisogno risulta superiore di milioni 5.168; in termini di saldo primario si è avuto un disavanzo di milioni 4.785 (nel corrispondente periodo dello scorso anno si era registrato un avanzo di 1.825 milioni).

Tali variazioni conseguono a un aumento dei disavanzi di parte capitale e per partite finanziarie, compensato, solo in parte, da una riduzione del disavanzo di parte corrente.

Entrate tributarie Tra le entrate correnti, da sottolineare l'aumento del 5,6 per cento degli introiti tributari originata da incrementi del gettito dei tributi diretti e indiretti pari, rispettivamente, al 4,1 e al 7,1 per cento.

Va precisato che l'indicata evoluzione del gettito tributario risente per un verso, degli introiti di concordati e condoni risultati, nel complesso, pari a milioni 8.134, dell'anticipato versamento nel dicembre 2001 di ritenute IRPEF in previsione dell'introduzione dell'euro con corrispondente riduzione degli incassi del gennaio 2002, e delle ritenute operate sui rinnovi contrattuali del personale delle amministrazioni centrali, mentre, per altro verso, riflette gli sgravi di imposta concessi dalla legge n. 289/2002 (legge finanziaria per il 2003), nonché un maggiore recupero da parte dei concessionari delle somme anticipate nel dicembre 2002. Riguardo l'evoluzione tendenziale del gettito da segnalare il positivo andamento, tra le imposte indirette del gettito dell'imposta sul valore aggiunto.

Gli indicati valori del gettito tributario sono al netto dei rimborsi di imposta risultati pari, nei primi nove mesi del 2003 a milioni 20.052 rispetto a milioni 19.519 nel corrispondente periodo del 2002.

Per altre specifiche motivazioni sull'evoluzione del gettito tributario si rinvia all'analisi sul bilancio dello Stato svolta nell'apposita appendice.

XIV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tabella 1 - SETTORE PUBBLICO: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Variazioni %	
	2001	2002	2003	02/01	03/02
INCASSI CORRENTI					
Tributari	390.468	385.122	405.195	-1,37	5,21
- Imposte dirette	245.357	236.215	249.430	-3,73	5,59
- Imposte indirette	124.251	116.941	121.686	-5,88	4,06
Cee (risorse proprie)	121.106	119.274	127.744	-1,51	7,10
Contributi sociali	4.658	4.466	4.137	-4,12	-7,37
Vendita beni e servizi	110.221	114.944	121.635	4,29	5,82
Redditi da capitale	13.193	12.328	12.712	-6,56	3,11
	6.965	6.722	6.244	-3,49	-7,11
Trasferimenti	3.915	3.272	2.388	-16,42	-27,02
- da Famiglie	937	634	549	-32,34	-13,41
- da Imprese	1.944	2.095	1.335	7,77	-36,28
- da Estero	1.034	543	504	-47,49	-7,18
Altri incassi correnti	6.159	7.175	8.649	16,50	20,54
INCASSI DI CAPITALI					
Trasf. da Famiglie, Imprese, estero	3.864	7.561	5.163	95,68	-31,72
Ammortamenti	1.962	2.028	2.372	3,36	16,96
Altri incassi di capitale	0	611	0	-	-
	1.902	4.922	2.791	-43,30	-43,30
PARTITE FINANZIARIE					
Riscoss. cred. da Famiglie e Imp.	6.420	9.469	5.184	47,49	-45,25
Riduzione depositi bancari	1.896	1.890	2.492	-0,32	31,85
Altre partite finanz. da Fam. e Imp.	88	175	3	98,86	-98,29
	4.436	7.404	2.689	66,91	-63,68
TOTALE INCASSI	400.752	402.152	415.542	0,35	3,33
SALDI (Avanzo +)					
1. Disavanzo corrente	46	-12.717	-9.795		
2. Disavanzo in c/capitale	-29.780	-29.333	-31.411		
3. DISAVANZO	-29.734	-42.050	-41.206		
4. Saldo partite finanziarie	-8.096	-4.536	-10.548		
5. FABBISOGNO COMPLESSIVO	-37.830	-46.586	-51.754		
PAGAMENTI CORRENTI					
Redditi lavoro dipendente	390.422	397.839	414.990	1,90	4,31
Consumi intermedi	92.488	93.324	101.205	0,90	8,44
	66.074	68.088	72.770	3,05	6,88
Trasferimenti	165.762	174.645	181.412	5,36	3,87
- a Famiglie	147.565	155.577	161.735	5,43	3,96
- a Imprese	13.330	12.559	12.610	-5,78	0,41
- a Estero	2.758	4.694	5.321	70,20	13,36
- a Enti non consolidati	2.109	1.815	1.746		
Interessi	54.143	48.411	46.969	-10,59	-2,98
Ammortamenti	0	612	0		
Altri pagamenti correnti	11.955	12.759	12.634	6,73	-0,98
PAGAMENTI DI CAPITALI					
Costituzione di capitali fissi	33.644	36.884	36.574	9,66	-0,87
	20.355	21.397	22.120	5,12	3,38
Trasferimenti	12.132	13.588	13.226	12,00	-2,66
- a Famiglie	1.752	1.740	1.855	-0,68	6,61
- a Imprese	7.495	8.991	9.141	19,96	1,67
- ad Estero	161	139	178	-13,66	28,06
- a Enti non consolidati	2.724	2.718	2.052	-0,22	-24,50
Altri pagamenti di capitale	1.157	1.909	1.228	65,00	-35,67
PARTITE FINANZIARIE					
Partecipazioni e conferimenti	14.516	14.005	15.732	-3,52	12,33
- a Ist. di Cred. Speciale	4.847	3.971	6.001	-18,07	51,12
- a Imprese ed estero	0	0	0		
	4.847	3.971	6.001	-18,07	51,12
Mutui ed anticipazioni	1.774	1.755	1.656	-1,07	-5,64
- a Ist. di Cred. Speciale	316	215	172	-31,96	-20,00
- a Famiglie, imprese, estero	1.458	1.540	1.484	5,62	-3,64
Aumento depositi bancari	0	0	0		
Altre partite finanziarie a Fam. e Imp.	7.895	8.279	8.075	4,86	-2,46
TOTALE PAGAMENTI	438.562	448.738	467.296	2,32	4,14

Contributi sociali Per quanto riguarda le altre entrate correnti da segnalare l'aumento del gettito dei contributi sociali previdenziali (+ milioni 6.691: + 5,8%) influenzato, anch'esso, dall'anticipato versamento nel dicembre 2001 di contributi da parte di Amministrazioni statali e dal rinnovo contrattuale nel 2003 del comparto ministeriale, nonché dal versamento, nello stesso 2003 di contributi relativi alle retribuzioni del personale supplente della scuola

Più elevati anche, gli introiti per la vendita di beni e servizi (+ milioni 384), a seguito, soprattutto, di maggiori proventi acquisiti dal bilancio dello Stato (tra l'altro, per l'introito di un acconto di Banca d'Italia sull'importo delle monete non convertite in euro) e dalle Aziende sanitarie, compensate in parte dalla mancata considerazione, a decorrere dal 2003 dei flussi di cassa relativi al CONI a seguito della trasformazione in s.p.a..

Quanto ai rapporti con l'estero a fronte di minori introiti per 39 milioni ci sono stati maggiori esborsi per 627 milioni.

Pagamenti correnti Per i pagamenti correnti si è avuto un aumento di 17.151 milioni (+ 4,3%): prescindendo dagli interessi risultati minori di milioni di 1.442 milioni, l'incremento risulta pari a 18.593 milioni (+ 5,3%), riferito, soprattutto, alle spese per redditi di lavoro dipendente (+ milioni 7.881), per consumi intermedi (+ milioni 4.682) e ai trasferimenti alle famiglie (+ milioni 6.158).

Redditi lavoro dipendente L'aumento dei pagamenti per redditi di lavoro dipendente è influenzato soprattutto, dell'anticipato versamento nel dicembre 2001 di ritenute erariali e contributive normalmente corrisposte nei mesi successivi per un importo di circa 2.000 milioni, nonché da maggiori contributi erogati a favore della "gestione Stato" dell'INPDAP a titolo di contribuzione aggiuntiva e per contribuzioni arretrate per il personale supplente e per i rinnovi contrattuali del personale delle Amministrazioni centrali.

Consumi intermedi Per i consumi intermedi l'aumento interessa, principalmente, le Amministrazioni centrali, a seguito anche dall'anticipato pagamento rispetto allo scorso anno delle commissioni su titoli a favore della Banca d'Italia (milioni 395) e da maggiori esigenze legate al settore della Difesa e al comparto della Sanità.

Famiglie Per i trasferimenti alle famiglie l'incremento, riflette, tra l'altro, lo

smaltimento delle molte pratiche arretrate per invalidi civili giacenti nelle prefetture e gli interventi a sostegno del reddito erogati nell'anno 2003 a favore di particolari settori dell'economia.

Operazioni in
conto capitale

Per le operazioni in conto capitale si è registrata un aumento di milioni 2.078 del disavanzo in conseguenza di riduzioni di milioni 2.398 degli incassi e di milioni 320 dei pagamenti: in particolare, la riduzione degli incassi si ricollega, prevalentemente, oltre che alla contabilizzazione, solo nel 2002, di ammortamenti del bilancio dello Stato per 611 (iscritti nella spesa quale onere corrente). ai minori introiti per immobili cartolarizzati legati alla circostanza che la cartolarizzazione operata a fine 2001 è stata assunta, secondo i criteri enunciati dall'Eurostat, quale operazione di ricorso al mercato per cui gli introiti realizzati dall'effettiva vendita sono stati contabilizzati a favore dell'Erario anziché della società veicolo.

Partite
finanziarie

Le operazioni di carattere finanziario, infine, hanno registrato un saldo negativo (acquisizione netta di attività finanziarie), pari a milioni 10.548, superiore di 6.012 milioni a quello avutosi nei primi nove mesi dello scorso anno.

CAPITOLO II

I CONTI DEL SETTORE PUBBLICO

2.1 IL SETTORE STATALE

Saldi A. - Il fabbisogno del settore statale al 30 settembre 2003 è risultato pari a milioni 43.795: al netto dell'onere per interessi si è avuto un avanzo primario di milioni 1.595 (tabella n.3).

Nel 2002 il fabbisogno era stato di milioni 41.490 in presenza di un avanzo primario di milioni 5.412.

Debiti pregressi Di seguito il raffronto con il 2002 è operato con riferimento ai diversi aggregati di entrata e di spesa: va tenuta presente la metodologia del conto in esame che, a differenza di quello già esaminato riferito al settore pubblico, è elaborato al netto degli oneri per regolazione di debiti pregressi (milioni 1.187 nel 2002 e 4.034 nel 2003 per la sanità, milioni 405 nel 2002 e 83 n3l 2003 per le sentenze della Corte Costituzionale in materia pensionistica e per milioni 1.110 nel 2002 e milioni 711 nel 2003 per rimborso di crediti di imposta).

Il conto del settore statale rileva inoltre, prevalentemente per saldo, i rapporti con la Tesoreria dei principali comparti a finanza derivata.

Entrate tributarie Ciò premesso, si segnala, tra le entrate correnti, l'aumento degli introiti tributari (+ milioni 10.121: + 5,2%) riferita per milioni 3.689 (+ 3,4%) ai tributi diretti e per milioni 6.432 (+ 7,7%) a quelli indiretti.

L'indicata evoluzione del gettito, calcolato al netto del rimborso di crediti di imposta (milioni 20.052 nei primi nove mesi del 2003 contro milioni 19.519 nel corrispondente periodo del 2002), risente, per un verso, degli introiti di concordati e condoni risultati, nel complesso, pari a milioni 8.134, dell'anticipato versamento nel dicembre 2001 di ritenute IRPEF in previsione dell'introduzione dell'euro con corrispondente riduzione degli incassi del gennaio 2002, e delle ritenute operate sui rinnovi contrattuali del personale delle amministrazioni centrali, mentre, per altro verso, riflette gli sgravi di imposta concessi dalla legge n. 289/2002 (legge finanziaria per il 2003), nonché un maggiore recupero da parte dei concessionari delle somme anticipate nel dicembre 2002.

XIV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tabella 2 - SETTORE STATALE: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Gennaio - Settembre			Variazioni %	
	2001	2002	2003	2001	2002	2003	02/01	03/02
INCASSI CORRENTI	224.019	211.667	221.739	4,76	-5,51	4,76		
Tributari	204.297	192.818	202.939	5,25	-5,62	5,25		
- Imposte dirette	119.056	109.262	112.951	3,38	-8,23	3,38		
- Imposte indirette	85.241	83.556	89.988	7,70	-1,98	7,70		
Risorse proprie CEE	4.658	4.466	4.137	-7,37	-4,12	-7,37		
Contributi sociali	268	47	24	-48,94	-82,46	-48,94		
Vendita beni e servizi	2.661	2.163	2.964	37,03	-18,71	37,03		
Redditi da capitale	5.406	5.424	5.077	0,33	-6,40	0,33		
Trasferimenti	5.063	4.731	3.339	-29,42	-6,56	-29,42		
-da Enti di previdenza	847	1.254	869	48,05	-30,70	48,05		
-da Regioni	22	29	32	31,82	10,34	31,82		
-da Comuni e Province	24	12	18	-50,00	50,00	-50,00		
-da altri Enti pubbl. consolidati	385	319	273	-17,14	-14,42	-17,14		
-da Enti pubbl. non consolidati	162	230	190	41,98	-17,39	41,98		
-da Famiglie	732	334	238	-54,37	-28,74	-54,37		
-da Imprese	1.857	2.010	1.215	-39,55	-8,24	-39,55		
-da Estero	1.034	543	504	-47,49	-7,18	-47,49		
Altri incassi correnti	1.666	2.018	3.259	21,13	61,50	21,13		
Dettaglio spese per trasferimenti correnti								
(*) di cui Anas	346	345	0	-0,29	3,40	9,73		
Università	5.289	5.469	6.001	3,40	9,73	9,73		
(**) F.S.	1.144	1.134	572	-0,88	-9,70	-17,72		
Poste	885	366	397	-58,81	8,47	8,47		
Aziende trasporto	731	294	488	-59,78	65,99	65,99		
Anas	0	0	308					
Dettaglio spese di capitale e partite correnti								
(***) di cui Anas	1.418	1.476	0	4,09	-100,00	-100,00		
F.S.	1	3	12	2,00	300,00	300,00		
Poste	1	241	241	24,00	24,00	24,00		
FF in concessione	15	141	282	17,33	100,00	100,00		
Dettaglio Partecipazioni (****)								
F.S. e Poste	3.615	3.500	4.017	-3,18	29,00	29,00		
Poste	0	0	0					
Anas	0	0	1.234					

(1) Al netto della quota finanziata con il 90 per cento del gettito IRAP pari a milioni 14.510 nel 2001, milioni 28.035 nel 2002, milioni 15.219 nel 2002, milioni 16.102 nel 2003.

	Gennaio - Settembre			Variazioni %		
	2001	2002	2003	02/01	03/02	
INCASSI DI CAPITALI	178	3.966	1.450	-	-63,44	
Trasferimenti	0	0	2	-	-	
-da Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
-da Regioni	0	0	0	-	-	
-da Comuni e Province	0	0	0	-	-	
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	2	-	-	
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	
-da Famiglie, imprese , estero	0	0	0	-	-	
Ammortamenti	0	611	0	-	-	
Altri incassi di capitale	178	3.355	1.448	-	-56,84	
PARTITE FINANZIARIE	4.861	8.271	3.901	70,15	-52,84	
Riscossione crediti	2.236	2.160	2.905	-3,40	34,49	
-da Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
-da Regioni	161	177	244	9,94	37,85	
-da Comuni e Province	1.675	1.515	1.849	-9,55	22,05	
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-	
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	
-da Famiglie, imprese , estero	400	468	812	17,00	73,50	
Riduzione depositi bancari	0	0	0	-	-	
Altre partite finanziarie	2.625	6.111	996	-	-83,70	
-da Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	
-da Famiglie, imprese , estero	2.625	6.111	996	-	-83,70	
TOTALE INCASSI	229.058	223.904	227.090	-2,25	1,42	
SSALDI (Avanzo +)	-6.201	-18.874	-17.230			
1.Disavanzo corrente	-17.665	-17.245	-18.052			
2.Disavanzo in c/capitale	-23.866	-36.119	-35.282			
3. DISAVANZO	-6.159	-5.371	-8.513			
4.Saldo partite finanz. (escluse reg.	-30.025	-41.490	-43.795			
5. FABBISOGNO al netto delle reg. deb.	-6.509	-2.702	-4.885			
6.Regolazione debiti pregressi	-36.534	-44.192	-48.680			
7. FABBISOGNO COMPLESSIVO	4.525	4.595	8.307			
8.meno prestiti esteri	-32.009	-39.597	-40.373			
FABBISOGNO COMPLESSIVO						
PAGAMENTI DI CAPITALI	17.843	21.211	19.502	18,88	-9,06	
Costituzione di capitali fissi	3.097	3.467	4.142	11,95	19,47	
Trasferimenti	14.320	16.490	14.750	15,15	-10,55	
-ad Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
-a Regioni	3.117	3.311	3.312	6,22	0,03	
-a Comuni e Province	2.828	3.255	3.515	15,10	7,99	
-ad altri Enti pubblici consolidati (***)	1.795	1.898	637	5,74	-66,44	
-ad Enti pubblici non consolidati	2.045	2.070	1.555	1,22	-24,88	
-a Famiglie	117	65	9	-44,44	-86,15	
-a Imprese (****)	4.257	5.752	5.544	35,12	-3,62	
-ad Estero	161	139	178	-13,66	28,06	
Altri pagamenti di capitale	426	1.254	610	-	-	
PARTITE FINANZIARIE	11.020	13.642	12.414	23,79	-9,00	
Partecipazioni e conferimenti	4.002	3.500	5.251	-12,54	50,03	
-a Imprese Pubbliche (*****)	4.002	3.500	4.017	-12,54	14,77	
-a Ist. di Cred. Speciale	0	0	0	-	-	
-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-	
-a Enti pubblici non consolidati	0	0	0	-	-	
-a Imprese ed estero	0	0	1.234	-	-	
Mutui ed anticipazioni	5.226	6.829	5.770	30,67	-15,51	
-a Regioni	1.773	3.115	1.835	75,69	-41,09	
-a Comuni e Province	2.979	3.121	3.558	4,77	14,00	
-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-	
-a Enti pubblici non consolidati	157	363	187	-	-48,48	
-a Ist. di Cred. Speciale	316	215	172	-31,96	-20,00	
-a Famiglie, imprese, estero (****)	1	15	18	-	20,00	
Aumento depositi bancari	0	0	0	-	-	
Altre partite finanziarie	1.792	3.313	1.393	84,88	-57,95	
-a Enti di previdenza	0	308	0	-	-	
-a Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	
-a Famiglie, imprese , estero	1.792	3.005	1.393	67,69	-53,64	
TOTALE PAGAMENTI	259.083	265.394	270.885	2,44	2,07	

Altre entrate correnti	<p>Per quanto riguarda le altre entrate correnti da segnalare l'aumento dei proventi per vendita di beni e servizi (+ milioni 801)), a seguito, tra l'altro, dell'introito di un acconto di Banca d'Italia sull'importo delle monete non convertite in euro.</p> <p>I rapporti con l'estero hanno registrato minori introiti per 39 milioni e maggiori esborsi per 627 milioni.</p>
Pagamenti correnti	<p>I pagamenti correnti hanno registrato un incremento del 3,7 per cento: prescindendo, peraltro, dalla spesa per interessi, si è avuto un incremento di milioni 9.940, pari allo 5,4 per cento.</p>
Redditi lavoro dipendente	<p>Con riferimento ai diversi aggregati di spesa, si segnala l'aumento per i redditi di lavoro dipendente (+ milioni 6.956: + 13,5%), influenzato soprattutto, dall'anticipato versamento nel dicembre 2001 di ritenute erariali e contributive, per un ammontare di circa 2.000 milioni, normalmente corrisposte nei mesi successivi, da maggiori contributi erogati nel primo trimestre 2003 a favore della "gestione Stato" dell'INPDAP a titolo di contribuzione aggiuntiva e per contribuzioni arretrate per il personale supplente nonché per i rinnovi contrattuali per il personale delle amministrazioni centrali, e quello per consumi intermedi (+ milioni 1.345) a seguito anche dall'anticipato pagamento rispetto allo scorso anno delle commissioni su titoli a favore della Banca d'Italia (milioni 395) e da maggiori esigenze legate al settore della Difesa.</p>
Consumi intermedi	
Trasferimenti	<p>Per quanto riguarda i trasferimenti si evidenziano le variazioni di quelli a favore di:</p>
Enti previdenziali	<p>- Enti previdenziali (+ 909 milioni): nell'evidenziare che il fabbisogno INPS è stato più elevato di 3.574, si rinvia per maggiori dettagli all'analisi svolta nel successivo paragrafo;</p>
Regioni	<p>- Regioni (+ milioni 2.247, di cui milioni 406 per il finanziamento della spesa sanitaria: considerati anche i prelievi di risorse in conto capitale e i rapporti con la Cassa Depositi e Prestiti per operazioni di mutuo, l'impatto delle Regioni sul settore statale è stato, nei primi nove mesi del 2003 superiore di milioni 873 rispetto al corrispondente periodo del 2002; tali valori prescindono dai prelievi per liquidazioni di debiti pregressi della sanità, risultati pari, si è visto, a milioni 4.034 nel 2003 contro milioni 1.187 nel 2002;</p>

Comuni e Province	- Comuni e Province (- milioni 1.365): tenuto, peraltro, conto dei trasferimenti in conto capitale e delle erogazioni di mutui da parte della Cassa Depositi e prestiti registrate tra le partite finanziarie, nonché delle somme versate in entrata, il prelievo netto di risorse dal settore statale è stato inferiore di milioni 1.200 in conseguenza, soprattutto, dell'intervenuto versamento presso la Tesoreria statale del ricavo netto di operazioni finanziarie realizzate dal comune di Roma.
Operazioni in conto capitale	Per le operazioni in conto capitale si è avuta un aumento del disavanzo di milioni 807 originata da minori introiti di milioni 2.516 degli introiti e minori pagamenti per milioni 1.709: la riduzione degli introiti si ricollega a minori incassi per immobili cartolarizzati; quella dei pagamenti alla erogazione di fondi in conto capitale all'Anas in termini di apporto al capitale sociale anziché di trasferimento.
Partite finanziarie	Le operazioni di carattere finanziario, infine, hanno registrato un saldo negativo, e quindi un'acquisizione netta di attività finanziarie, pari a milioni 8.513 in luogo di un'acquisizione netta per milioni 5.371 nel corrispondente periodo del 2002.
Copertura fabbisogno	<p>B.- Per la copertura del fabbisogno complessivo del settore statale, pari a milioni 48.680 al lordo degli oneri pregressi, sono state operate, sul mercato interno, emissioni di titoli a medio - lungo termine per 34.445 milioni (erano state pari a miliardi 26.643 al termine dei primi nove mesi del 2002) e di BOT per milioni 23.405 (nel corrispondente periodo dello scorso anno si erano avute emissioni nette per 18.325 milioni); le operazioni con l'estero hanno consentito acquisizioni per milioni 8.307 contro milioni 4.595 nel corrispondente periodo del 2002.</p> <p>Nel comparto a breve termine, oltre alle rilevate emissioni nette di BOT, sono state acquisite ulteriori risorse di copertura per milioni 5.380 riferiti per milioni 4.792 alla raccolta postale a fronte di una crescita della stessa raccolta di 3.496 milioni registrata nell'analogo periodo 2002.</p> <p>Hanno, altresì, concorso alla copertura introiti per cartolarizzazioni pari a milioni 1.216 laddove nei primi nove mesi del 2002 si era dovuto provvedere al rimborso di obbligazioni emesse dalle società veicolo per milioni 1.552.</p> <p>Si è inoltre registrato un aumento del credito verso la Banca d'Italia per 24.044 milioni, a fronte di un aumento di 9.482 milioni nei</p>

primi nove mesi del 2002.

Per quanto riguarda le emissioni dei titoli a medio-lungo si fa rinvio a quanto esposto nell'appendice relativa alla gestione del debito del settore statale.

Tabella 3 – SETTORE STATALE: Copertura del Fabbisogno (in milioni di euro)

	2001	Risultati 2002	2003
PRIVATIZZAZIONI	4.321	178	1
CARTOLARIZZAZIONI	325	-1.552	1.216
MEDIO-LUNGO: PRESTITI NETTI	12.217	26.643	34.445
B.O.T.	21.180	18.325	23.405
RACCOLTA POSTALE	5.288	3.496	4.792
ANTICIP. A POSTE PER PROVVISTA EURO	0	1.979	0
ALTRO	6	10	588
TOTALE A BREVE	26.474	23.810	28.755
CONTO DISPONIBILITA' TESORO	-14.516	-10.441	-24.179
FONDO AMMORTAMENTO TITOLI	3.093	-32	5
ALTRO	95	991	130
TOTALE B.I. E CIRCOLAZIONE STATO	-11.328	-9.482	-24.044
ESTERO	4.525	4.595	8.307
TOTALE COPERTURA	36.534	44.192	48.680

Infine, circa i rapporti con la Banca d'Italia, va registrato un aumento del conto di disponibilità per 24.179 milioni a fronte di un aumento per 10.441 milioni nei primi nove mesi del 2002.

2.2 - GLI ENTI PREVIDENZIALI

Risultati

Il conto degli Enti previdenziali (tabella 4) per i primi nove mesi del 2003 evidenzia introiti per trasferimenti dal settore statale, per milioni 39.629, a fronte dei 39.042 del 2002 con un aumento di milioni 587: in tali importi sono compresi gli oneri pregressi per sentenze della Corte Costituzionale (milioni 405 nel 2002 e 83 per il 2003).

INPS

Il fabbisogno dell'INPS è ammontato a milioni 41.948 a fronte dei 38.613 del 2002.

Va sottolineato che a partire dall'1/1/2003 ai sensi della Legge Finanziaria 2003, l'INPDAI è confluito nell'INPS con conseguente aggravio di fabbisogno. Per omogeneizzare i dati degli anni passati, pertanto, anche per il 2002 è stato incluso l'ex-INPDAI.

L'indicato aumento di fabbisogno, è dovuto essenzialmente alla crescita delle prestazioni istituzionali comprensive dei trattamenti verso i minorati civili (mediamente 6 per cento).

Da sottolineare l'elevato incremento registrato nella spesa per pensioni ed indennità ai minorati civili che da milioni 7.686 del 2002 è passata a milioni 8.484 (+ 10,4%) soprattutto a causa dello smaltimento delle molte pratiche arretrate giacenti nelle prefetture.

Con riferimento alle prestazioni temporanee (indennità di disoccupazione, cassa integrazione, mobilità, ecc.) si rileva una crescita di circa il 6 per cento imputabile ai numerosi interventi a sostegno del reddito erogati nell'anno 2003 a favore di particolari settori dell'economia.

INPDAP

Per quanto riguarda l'INPDAP, la gestione separata dei trattamenti pensionistici per i dipendenti dello Stato ha registrato, nei nove mesi 2003 un avanzo di milioni 662 a fronte di un disavanzo 2002 di milioni 1.904.

Tale risultato è dovuto essenzialmente all'aumento pari a circa il 25 per cento degli introiti contributivi saliti da milioni 11.257 a milioni 14.147: tale forte aumento è legato a:

- minori introiti nel 2002 a causa del pagamento anticipato degli stipendi di dicembre 2001 (dovuta all'introduzione dell'Euro) e versamento delle relative ritenute entro lo stesso mese con conseguente riduzione dei versamenti nel gennaio 2002;

Tabella 4 - ENTI DI PREVIDENZA: Conto consolidato di cassa (In milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Variazioni %			Gennaio - Settembre			Variazioni %	
	2001	2002	2003	02/01	03/02		2001	2002	2003	02/01	03/02
INCASSI CORRENTI											
Tributari	148.346	155.943	163.214	5,12	4,66	PAGAMENTI CORRENTI	144.190	152.728	157.924	5,92	3,40
- Imposte dirette	3	0	0	-	-	Redditi lavoro dipendente	1.931	2.104	2.298	8,96	9,22
- Imposte indirette	1	0	0	-	-	Consumi intermedi	1.132	1.277	1.249	12,81	-2,19
	2	0	0	-	-						
Contributi sociali	109.905	114.841	121.560	4,49	5,85	Trasferimenti	140.467	148.580	153.726	5,78	3,46
Vendita beni e servizi	55	44	35	-20,00	-20,45	-a Settore statale	847	1.254	869	48,05	-30,70
Redditi da capitale	1.337	943	939	-29,47	-0,42	-a Regioni	0	0	0	-	-
						-a Sanità	0	0	0	-	-
Trasferimenti						-a Comuni e Province	0	0	0	-	-
-da Settore statale	36.700	39.743	40.310	8,29	1,43	-ad altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-
-da Regioni	35.966	39.042	39.629	8,55	1,50	-ad Enti pubbl. non consolidati	930	902	848	-3,01	-5,99
-da Sanità	15	10	10	-33,33	0,00	-a Famiglie	138.645	146.424	152.009	5,61	3,81
-da Comuni e province	4	0	0	-	-	-a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-	-a Imprese	45	0	0	-	-
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	-a Estero	0	0	0	-	-
-da Famiglie	712	628	619	-12,08	-1,12						
-da Imprese	3	65	52	-	-20,00	Interessi	210	191	155	-9,05	-18,85
-da Estero	0	0	0	-	-	Ammortamenti	0	0	0	-	-
Altri incassi correnti	346	372	370	7,51	-0,54	Altri pagamenti correnti	450	576	496	28,00	-13,89

Segue tabella 4 - ENTI DI PREVIDENZA: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Variazioni %		Gennaio - Settembre			Variazioni %	
	2001	2002	2003	02/01	03/02	2001	2002	2003	02/01	03/02
INCASSI DI CAPITALI	674	514	32	-23,74	-93,77					
Trasferimenti	0	0	0	-	-					
-da Settore statale	0	0	0	-	-					
-da Regioni	0	0	0	-	-					
-da Sanità	0	0	0	-	-					
-da Comuni e Province	0	0	0	-	-					
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-					
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-					
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	0	-	-					
Ammortamenti	0	0	0	-	-					
Altri incassi di capitale	674	514	32	-23,74	-93,77					
PARTITE FINANZIARIE	0	598	825	-	37,96					
Riscossione crediti	0	0	0	-	-					
-da Settore statale	0	0	0	-	-					
-da Regioni	0	0	0	-	-					
-da Sanità	0	0	0	-	-					
-da Comuni e Province	0	0	0	-	-					
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-					
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-					
-da Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-					
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	0	-	-					
Riduzione depositi bancari	0	160	27	-	-83,13					
Altre partite finanziarie	0	438	798	-	82,19					
-da Settore statale	0	430	416	-	-3,26					
-da Enti pubblici	0	8	382	-	-					
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	0	-	-					
TOTALE INCASSI	149.020	157.055	164.071	5,39	4,47					
SALDI (Avanzo +)										
1. Disavanzo corrente	4.156	3.215	5.290							
2. Disavanzo in c/capitale	306	57	-256							
3. DISAVANZO	4.462	3.272	5.034							
4. Saldo partite finanziarie	-4.462	-3.272	-5.034							
5. FABBISOGNO	0	0	0							
PAGAMENTI DI CAPITALI	368	457	288	24,18	-36,98					
Costituzione di capitali fissi	287	304	173	5,92	-43,09					
Trasferimenti	0	0	0	-	-					
-a Settore statale	0	0	0	-	-					
-a Regioni	0	0	0	-	-					
-a Sanità	0	0	0	-	-					
-a Comuni e Province	0	0	0	-	-					
-ad altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-					
-ad Enti pubblici non consolidati	0	0	0	-	-					
-a Famiglie	0	0	0	-	-					
-a Imprese	0	0	0	-	-					
Altri pagamenti di capitale	81	153	115	88,89	-24,84					
PARTITE FINANZIARIE	4.462	3.870	5.859	-13,27	51,40					
Partecipazioni e conferimenti	0	0	0	-	-					
-a Regioni	0	0	0	-	-					
-a Sanità	0	0	0	-	-					
-a Comuni e province	0	0	0	-	-					
-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-					
-a Enti pubblici non consolidati	0	0	0	-	-					
-a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-					
-a Imprese ed estero	0	0	0	-	-					
Mutui ed anticipazioni	0	0	0	-	-					
-a Regioni	0	0	0	-	-					
-a Sanità	0	0	0	-	-					
-a Comuni e Province	0	0	0	-	-					
-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-					
-a Enti pubblici non consolidati	0	0	0	-	-					
-a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-					
-a Famiglie, imprese, estero	0	0	0	-	-					
Aumento depositi bancari	1	0	0	-	-					
Altre partite finanziarie	4.461	3.870	5.859	-13,25	51,40					
-a Settore statale	59	0	0	-	-					
-a Enti pubblici	4	0	0	-	-					
-a Famiglie, imprese, estero	4.398	3.870	5.859	-12,01	51,40					
TOTALE PAGAMENTI	149.020	157.055	164.071	5,39	4,47					

- rinnovo nel 2003 del contratto del comparto Ministeri, con pagamento dei relativi arretrati;
- nuova cadenza mensile di versamento dei contributi introdotta nel 2003;
- introito nei primi mesi del 2003 di contributi arretrati relativi al personale supplente della scuola.

Le prestazioni sono salite da 18.008 a 18.887 con un incremento del 4,8 per cento.

ex ENPAS La gestione ex ENPAS ha registrato nei primi nove mesi del 2003 riscossioni per milioni 3.360 circa e pagamenti per milioni 2.349 con un avanzo di milioni 1.005.

In particolare, gli incassi contributivi sono stati pari a milioni 2.705 contro i 2.113 del corrispondente periodo del 2002: la consistente crescita è imputabile alle analoghe motivazioni fornite per la gestione dei trattamenti pensionistici .

Sul versante delle uscite, la spesa per prestazioni istituzionali è risultata pari a 1.647 milioni circa a fronte dei 1.505 milioni del 2002.

La notevole crescita della spesa per buonuscite (+ 9,4%) è esclusivamente da attribuire ai problemi informatici che nei primi mesi del 2002 avevano provocato un rallentamento nello smaltimento delle pratiche.

Istituti di
previdenza La gestione degli ex ISTITUTI di PREVIDENZA (CPDEL, CPS, CPI e CPUG) ha registrato un gettito contributivo pari a 10.832 milioni, con un aumento di circa il 2 per cento rispetto all'anno precedente.

Sul versante dei pagamenti, la spesa per prestazioni istituzionali è ammontata a 10.684 milioni con un incremento del 6,4 per cento, in linea con le previsioni.

INADEL La gestione di cassa dell'ex INADEL ha evidenziato, alla fine del terzo trimestre 2003, un gettito contributivo pari a 1.237 milioni (1.247 milioni nel 2002) ed una spesa per prestazioni istituzionali pari a 890 milioni (contro gli 803 del 2002): nel complesso la gestione ha incrementato le risorse di tesoreria per 526 milioni .

Per la Gestione Unitaria delle Prestazioni Creditizie e sociali si è avuto un disavanzo di tesoreria di 7 milioni, in luogo di un disavanzo del

2002 di 33 milioni.

INAIL

La gestione INAIL ha registrato nei primi nove mesi dell'anno in corso incassi per 8.244 milioni (a fronte di 7.234 milioni dello stesso periodo del 2002) e pagamenti per 7.608 milioni (contro i 6.625 milioni dell'esercizio precedente). Il saldo attivo della gestione è stato pari a 636 milioni (a fronte dei 609 milioni nell'analogo periodo del 2002) ed è affluito sul conto corrente di tesoreria.

Per le entrate per premi, ammontate a 6.559 milioni, si è avuto un incremento del 5 per cento rispetto all'analogo periodo del 2002 (milioni 6.244).

La spesa per prestazioni istituzionali è risultata pari a 4.330 milioni in confronto ai 4.113 milioni dello scorso anno (+ 5,3%).

IPOST

L'IPOST ha registrato alla fine di settembre 2003 un disavanzo di 270 milioni, coperto con prelevamenti dal c/c di tesoreria.

In particolare, l'Istituto ha incassato contributi per 981 milioni circa e ha sostenuto una spesa per prestazioni istituzionali pari a 1.196 milioni.

Mentre queste ultime presentano una crescita fisiologica rispetto al 2002 (1.196 milioni contro i 1.132 milioni del 2002), i contributi sono cresciuti del 7,4 per cento (981 contro 913 del 2002) a causa della decontribuzione operata dalle Poste S.p.A. nei primi mesi del 2002 nei confronti dell'IPOST per il personale assunto dopo il 28/2/1988 appartenente a particolari categorie (liste di mobilità, cassa integrati ecc.).

La Gestione Commissariale per le buonuscite per il personale delle Poste, istituita ai sensi dell'art.53 della legge 449/97 e non conclusasi nel termine previsto, ha continuato ad erogare nei primi nove mesi del 2003 trattamenti per 138 milioni. La gestione ha beneficiato di 60 milioni a titolo di pro-quote a carico dell'ENPAS e di 54 milioni di trasferimenti di bilancio, oltre che di un esiguo gettito di contributi ed altre entrate, pari a circa 20 milioni.

2.3 - LE REGIONI

L'aggregato dei flussi di cassa al 30 settembre 2003 delle Regioni e delle Province Autonome di Trento e di Bolzano è costruito sulla base dei dati trasmessi da tutti gli Enti e delle informazioni riguardanti i conti delle Regioni presso la Tesoreria dello Stato.

Fabbisogno Dal conto al 30 settembre 2003 emerge un fabbisogno di 1.752 milioni, superiore di 1.041 milioni a quello registrato nel corrispondente periodo dello scorso anno.

I pagamenti per rimborso prestiti agli Istituti di credito sono stati pari a 1.766 milioni, di cui milioni 170 per rimborso di B.O.R. e milioni 353 per restituzione di anticipazioni di tesoreria (nel corrispondente periodo del 2002 i rimborsi prestiti agli Istituti di credito erano ammontati a 1.630 milioni).

Ricorso al mercato A copertura delle esigenze finanziarie legate al fabbisogno ed al rimborso dei prestiti sono stati operati incassi per assunzioni di prestiti verso il sistema bancario per 3.518 milioni, di cui 755 milioni per emissione di B.O.R. e 93 milioni per anticipazioni di tesoreria (nel corrispondente periodo del 2002 le regioni avevano assunto prestiti verso il sistema bancario per un totale di 2.341 milioni).

Tra le assunzioni di prestiti verso il sistema bancario sono stati inclusi, in quanto da considerare in termini di normativa contabile europea quale operazione di indebitamento, 1.230 milioni, quale provento dell'operazione di cartolarizzazione dei canoni leasing per l'utilizzo dei beni immobili delle asl, effettuata dalla Regione Lazio per il finanziamento dei ripiani disavanzi pregressi per la sanità.

Sono anche stati assunti e rimborsati mutui della Cassa Depositi e Prestiti per un introito netto di milioni 1.591 (2.938 milioni nel corrispondente periodo del 2002).

Entrate Il finanziamento del settore statale a favore delle Regioni (di parte corrente e in conto capitale), risulta aumentato, nei primi nove mesi del 2003, da 46.602 milioni nel 2002 a 51.697 milioni (+ 10,9%): tale aumento generato da un maggiore afflusso di fondi da parte del bilancio dello Stato per spesa sanitaria pregressa e dalla gestione di tesoreria trova corrispondenza in un conseguente aumento della spesa sanitaria.

Tabella 5 - REGIONI: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Variazioni %	
	2001	2002	2003	02/01	03/02
INCASSI CORRENTI	76.414	74.794	82.284	-2,12	10,01
Tributari	29.713	30.508	32.728	2,68	7,28
- Imposte dirette	6.151	6.449	7.465	4,84	15,75
- Imposte indirette	23.562	24.059	25.263	2,11	5,00
Contributi sociali	0	0	0	-	-
Vendita beni e servizi	0	0	0	-	-
Redditi da capitale	329	310	323	-5,78	4,19
Trasferimenti	46.093	43.653	48.775	-5,29	11,73
-da Settore statale	45.768	43.291	48.385	-5,41	11,77
-da Enti di previdenza	0	0	0	-	-
-da Sanità	0	0	0	-	-
-da Comuni e province	117	128	110	9,40	-14,06
-da altri Enti pubbl. consolidati	14	16	8	14,29	-50,00
-da Enti pubbl. non consolidati	53	48	75	-9,43	56,25
-da Famiglie	127	155	160	22,05	3,23
-da Imprese	14	15	37	7,14	-
-da Estero	0	0	0	-	-
Altri incassi correnti	279	323	458	15,77	41,80
	76.414	74.794	82.284	-2,12	10,01
PAGAMENTI CORRENTI	70.330	71.135	76.863	1,14	8,05
Redditi lavoro dipendente	2.963	3.061	3.206	3,31	4,74
Consumi intermedi	2.046	2.206	2.619	7,82	18,72
Trasferimenti	63.309	64.233	69.313	1,46	7,91
-a Settore statale	22	29	32	31,82	10,34
-a Enti di previdenza	15	10	10	-33,33	0,00
-a Sanità	52.495	52.916	56.950	0,80	7,62
-a Comuni e Province	3.704	4.077	4.474	10,07	9,74
-a altri Enti pubbl. consolidati	286	270	315	-5,59	16,67
-a Enti pubbl. non consolidati	840	988	1.287	17,62	30,26
-a Famiglie	1.881	1.969	1.946	4,68	-1,17
-a Aziende di pubblici servizi	2.781	2.225	2.305	-19,99	3,60
-a Imprese	1.285	1.749	1.994	36,11	14,01
-a Estero	0	0	0	-	-
Interessi	998	808	903	-19,04	11,76
Ammortamenti	0	0	0	-	-
Altri pagamenti correnti	1.014	827	822	-18,44	-0,60

Segue tabella 5 - REGIONI: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Variazioni %	
	2001	2002	2003	02/01	03/02
INCASSI DI CAPITALI					
Trasferimenti	3.406	3.619	3.620	6,25	0,03
-da Settore statale	3.366	3.578	3.574	6,30	-0,11
-da Sanità	3.117	3.311	3.312	6,22	0,03
-da Comuni e Province	49	56	41	14,29	-26,79
-da altri Enti pubbl. consolidati	12	9	9	-25,00	0,00
-da Enti pubbl. non consolidati	14	23	29	64,29	26,09
-da Famiglie, imprese, estero	174	179	183	2,87	2,23
Ammortamenti	0	0	0	-	-
Altri incassi di capitale	40	41	46	2,50	12,20
PARTITE FINANZIARIE					
Riscossione crediti	2.303	3.526	2.150	-	-39,02
-da Settore statale	122	161	167	-	3,73
-da Sanità	0	0	0	-	-
-da Comuni e Province	0	0	0	-	-
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-
-da Enti pubbl. non consolidati	56	88	98	33,33	11,36
-da Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-
-da Famiglie, imprese, estero	66	73	69	10,61	-5,48
Riduzione depositi bancari	408	250	0	-38,73	-
Altre partite finanziarie	1.773	3.115	1.983	75,69	-36,34
-da Settore statale	1.773	3.115	1.835	75,69	-41,09
-da Enti pubblici	0	0	0	-	-
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	148	-	-
TOTALE INCASSI	82.123	81.939	88.054	-0,22	7,46
SALDI (Avanzo +)					
1. Disavanzo corrente	6.084	3.659	5.421	-	-
2. Disavanzo in c/capitale	-7.386	-7.274	-8.552	-	-
3. DISAVANZO	-1.302	-3.615	-3.131	-	-
4. Saldo partite finanziarie	1.015	2.904	1.379	-	-
5. FABBISOGNO	-287	-711	-1.752	-	-
TOTALE PAGAMENTI	82.410	82.650	89.806	0,29	8,66
Variazioni %					
	2001	2002	2003	02/01	03/02
PAGAMENTI DI CAPITALI					
Costituzione di capitali fissi	10.792	10.893	12.172	0,94	11,74
Trasferimenti	2.103	2.149	2.279	2,19	6,05
-a Settore statale	8.091	8.291	9.472	2,47	14,24
-a Sanità	0	0	0	-	-
-a Comuni e Province	1.397	1.450	1.552	3,79	7,03
-a altri Enti pubblici consolidati	2.112	2.325	2.753	10,09	18,41
-a Enti pubblici non consolidati	339	347	339	2,36	-2,31
-a Famiglie	676	656	878	-13,68	33,84
-a Aziende di pubblici servizi	770	700	730	-9,36	4,29
-a Imprese	237	235	242	-0,84	2,98
-a Estero	2.569	2.578	2.978	0,35	15,52
Altri pagamenti di capitale	598	453	421	-24,25	-7,06
PARTITE FINANZIARIE					
Partecipazioni e conferimenti	1.288	622	771	-51,71	23,95
-a Sanità	495	120	140	-75,76	16,67
-a Comuni e Province	0	0	0	-	-
-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-
-a Enti pubblici non consolidati	0	0	0	-	-
-a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-
-a Imprese ed estero	495	120	140	-75,76	16,67
Mutui ed anticipazioni					
-a Sanità	288	193	205	-32,99	6,22
-a Comuni e Province	0	0	0	-	-
-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-
-a Enti pubblici non consolidati	1	0	0	-	-
-a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-
-a Famiglie, imprese, estero	287	193	205	-32,75	6,22
Aumento depositi bancari	0	0	182	-	-
Altre partite finanziarie	505	309	244	-38,81	-21,04
-a Settore statale	161	177	244	9,94	37,85
-a Enti pubblici	0	0	0	-	-
-a Famiglie, imprese, estero	344	132	0	-61,63	-
TOTALE PAGAMENTI	82.410	82.650	89.806	0,29	8,66

Le riscossioni correnti diverse dai trasferimenti hanno registrato un incremento del 7,6 per cento (da 31.141 a 33.509 milioni) a seguito, soprattutto di più elevati introiti per l'IRAP (+ milioni 981) e per l'addizionale regionale IRPEF (+ milioni 919).

Pagamenti

Relativamente ai pagamenti, al netto della spesa sanitaria (corrente e d'investimento) e delle partite finanziarie, si è avuto un aumento di 2.871 milioni pari al 10,3 per cento.

I pagamenti per il finanziamento della spesa sanitaria corrente (56.950 milioni) derivano per 56.150 milioni da finanziamenti alle Aziende sanitarie e ospedaliere e per 800 milioni da spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni.

Con riferimento alla situazione delle disponibilità liquide presso il sistema bancario si è verificato un aumento dei depositi bancari valutabile in circa 182 milioni.

2.4. – LA SANITÀ

Il conto consolidato del comparto (comprensivo della spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni e dalle Province Autonome) esposto nella tabella n. 6 è stato elaborato sulla base dei flussi trasmessi dagli Enti e, in caso di inadempienza o insufficiente significatività delle informazioni conseguente alla trasposizione dei valori di contabilità economica in valori di contabilità finanziaria, con stime effettuate su informazioni rilevate dalle contabilità speciali di Tesoreria Unica.

Al riguardo si precisa che, alla data del 30 settembre 2003, rispetto ad un universo costituito da 197 Aziende sanitarie locali e 99 Aziende ospedaliere, sono risultati inadempienti 2 Aziende ospedaliere e 5 sanitarie.

Saldo Il conto evidenzia al 30 settembre 2003 una disponibilità di 442 milioni, con un miglioramento di 1.280 milioni rispetto al risultato rilevato per il 2002.

Entrate Le entrate presentano un incremento del 7,4 per cento, imputabile ai trasferimenti dalle Regioni (in parte corrente ed in conto capitale) incrementatisi, nel periodo considerato, di 4.136 milioni (+7,6 per cento) a seguito dei maggiori finanziamenti per la copertura dei disavanzi.

L'indicato importo considera anche il computo, quale trasferimento della Regione Lazio, delle somme acquisite con l'operazione di cartolarizzazione dei canoni leasing per l'utilizzo dei beni immobili delle aziende sanitarie, pari a 1.230 milioni.

Pagamenti Relativamente ai pagamenti, l'ammontare della spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni può valutarsi in 800 milioni, contro gli 872 milioni del 2002.

Sempre tra i pagamenti, si evidenzia l'aumento della spesa per consumi intermedi (7,5 per cento), che risente dei consistenti finanziamenti per la copertura dei disavanzi pregressi, e della spesa per la costituzione di capitali fissi (7,8 per cento), in parte imputabile (per circa 33 milioni) all'azienda sanitaria di Trento che ha acquisito un complesso immobiliare per la razionalizzazione degli spazi amministrativi e sanitari.

[illegible]

Le disponibilità liquide delle Aziende sanitarie locali e delle Aziende ospedaliere presso la Tesoreria Unica aumentano di 1.015 milioni (le contabilità speciali, accese a qualunque titolo, sono, infatti, passate da 2.876 milioni al 1° gennaio a 3.891 milioni al 30 settembre 2003).

2.5. - I COMUNI E LE PROVINCE

I dati sui flussi di cassa di Comuni e Province per i primi nove mesi del 2003 sono stati forniti dalle 100 Amministrazioni provinciali e da 8.021 Comuni (pari al 99,3 per cento della popolazione) su un totale di 8.099 enti.

Le informazioni così ottenute - analogamente a quelle rielaborate relative ai primi nove mesi del 2002 - sono state riportate all'universo sulla base di un algoritmo finanziario per gli enti che nel passato hanno inviato i loro dati, e del parametro popolazione per quegli enti che sono risultati inadempienti nei periodi considerati.

Fabbisogno

In termini di saldi si è determinato un fabbisogno pari a 1.097 milioni di euro, superiore di 264 a quello avutosi nel corrispondente periodo del 2002. Tale risultato risente dei mutui accesi dal Comune di Roma con il sistema bancario (circa 1.119 milioni di euro).

Da segnalare che, con riguardo ai rapporti di mutuo con la Cassa depositi e prestiti, nei primi nove mesi del 2003 si è avuta un'acquisizione netta pari a 1.709 milioni di euro; nel corrispondente periodo del 2002 l'acquisizione netta era stata pari a 1.606 milioni di euro.

Tale risultato deriva, da un lato, dall'accresciuta attività creditizia della Cassa Depositi e Prestiti (passata da 3.121 a 3.558 milioni) e, dall'altro da maggiori pagamenti per rimborso della quota capitale dei mutui (da 1.515 a 1.849 milioni).

Entrate

Tra le entrate, correnti ed in conto capitale, che registrano nel complesso un aumento del 2,2 per cento (da 45.984 a 46.979 milioni), si segnala la diminuzione dei trasferimenti dal settore statale da 15.077 a 13.972 milioni (- 7,3 per cento) determinata da una diminuzione dei trasferimenti correnti di 1.365 milioni e da un aumento di quelli in conto capitale di 260 milioni.

Spese

Dal lato delle spese, per i pagamenti correnti si è avuto un aumento pari al 3,7 per cento a seguito di:

- maggiori spese di personale (+ 336 milioni, pari al + 3,2 per cento);
- maggiori spese per acquisto di beni e servizi (+ 256 milioni, pari al + 1,5 per cento);

Tabella 7 - COMUNI E PROVINCE: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre 2001		Gennaio - Settembre 2002		Gennaio - Settembre 2003		Variazioni % 02/01 03/02		Variazioni % 02/01 03/02	
	2001	2002	2001	2002	2001	2002	02/01	03/02	02/01	03/02
INCASSI CORRENTI	35.982	37.315	37.076	37.076	37.076	37.076	3,70	-0,64	3,74	3,65
Tributari	12.881	13.357	13.778	13.778	13.778	13.778	3,70	3,15	5,00	3,16
- Imposte dirette	1.193	1.230	1.270	1.270	1.270	1.270	3,10	3,25	3,86	1,50
- Imposte indirette	11.688	12.127	12.508	12.508	12.508	12.508	3,76	3,14		
Contributi sociali	0	0	0	0	0	0	-	-		
Vendita beni e servizi	4.108	3.991	3.970	3.970	3.970	3.970	-2,85	-0,53		
Redditi da capitale	1.961	1.971	2.068	2.068	2.068	2.068	0,51	4,92		
TRASFERIMENTI	15.236	16.186	15.283	15.283	15.283	15.283	6,24	-5,58		
-da Settore statale	11.248	11.822	10.457	10.457	10.457	10.457	5,10	-11,55		
-da Enti di previdenza	0	0	0	0	0	0	-	-		
-da Regioni	3.704	4.077	4.474	4.474	4.474	4.474	10,07	9,74		
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	-	-		
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	0	0	0	-	-		
-da Enti pubbl. non consolidati	249	247	281	281	281	281	-0,80	13,77		
-da Famiglie	35	40	71	71	71	71	14,29	77,50		
-da Imprese	0	0	0	0	0	0	-	-		
-da Estero	0	0	0	0	0	0	-	-		
Altri Incassi correnti	1.796	1.810	1.977	1.977	1.977	1.977	0,78	9,23		
PAGAMENTI CORRENTI	34.857	36.162	37.482	37.482	37.482	37.482	3,98	-0,64	3,98	7,00
Redditi lavoro dipendente	10.136	10.643	10.979	10.979	10.979	10.979	5,00	3,16	5,00	3,16
Consumi intermedi	16.432	17.067	17.323	17.323	17.323	17.323	3,86	1,50	3,86	1,50
Trasferimenti	3.767	3.917	4.191	4.191	4.191	4.191	3,98	7,00	3,98	7,00
-a Settore statale	24	12	18	18	18	18	-50,00	50,00	-50,00	50,00
-a Enti di previdenza	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
-a Regioni	117	128	110	110	110	110	9,40	-14,06	9,40	-14,06
-a Sanità	144	150	156	156	156	156	4,17	4,00	4,17	4,00
-a altri Enti pubbl. consolidati	49	63	73	73	73	73	28,57	15,87	28,57	15,87
-a Enti pubbl. non consolidati	568	625	702	702	702	702	10,04	12,32	10,04	12,32
-a Famiglie	2.024	2.103	2.234	2.234	2.234	2.234	3,90	6,23	3,90	6,23
-a Aziende di pubblici servizi	574	527	602	602	602	602	-8,19	14,23	-8,19	14,23
-a Imprese	267	309	296	296	296	296	15,73	-4,21	15,73	-4,21
-a Estero	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Interessi	2.602	2.417	2.689	2.689	2.689	2.689	-	-	-	-
Ammortamenti	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Altri pagamenti correnti	1.920	2.118	2.300	2.300	2.300	2.300	10,31	8,59	10,31	8,59

Segue tabella 7 - COMUNI E PROVINCE: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Variazioni %		
	2001	2002	2003	02/01	03/02	
INCASSI DI CAPITALI	7.946	8.669	9.903	9,10	14,23	
Trasferimenti	6.986	7.700	8.740	10,22	13,51	
-da Settore statale	2.828	3.255	3.515	15,10	7,99	
-da Regioni	2.112	2.325	2.753	10,09	18,41	
-da Sanità	0	0	0	-	-	
-da altri Enti pubbl. consolidati	28	32	39	14,29	21,88	
-da Enti pubbl. non consolidati	296	288	292	-2,70	1,39	
-da Famiglie, imprese, estero	1.722	1.800	2.141	4,53	18,94	
Ammortamenti	0	0	0	-	-	
Altri incassi di capitale	960	969	1.163	0,94	20,02	
PARTITE FINANZIARIE	6.066	5.708	7.076	-	23,97	
Riscossione crediti	1.458	1.303	1.621	-	24,41	
-da Settore statale	0	0	0	-	-	
-da Regioni	0	0	0	-	-	
-da Sanità	0	0	0	-	-	
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-	
-da Enti pubbl. non consolidati	242	172	198	-84,99	15,12	
-da Aziende di pubblici servizi	70	86	141	-	63,95	
-da Famiglie, imprese, estero	1.146	1.045	1.282	-8,81	22,68	
Riduzione depositi bancari	0	0	361	-	-	
Altre partite finanziarie	4.608	4.405	5.094	-4,41	15,64	
-da Settore statale	2.979	3.121	3.558	4,77	14,00	
-da Enti pubblici	0	0	0	-	-	
-da Famiglie, imprese, estero	1.629	1.284	1.536	-21,18	19,63	
TOTALE INCASSI SALDI (Avanzo +)	49.994	51.692	54.055	3,40	4,57	
1. Disavanzo corrente	1.125	1.153	-406	-	-	
2. Disavanzo in c/capitale	-4.220	-3.936	-4.471	-	-	
3. DISAVANZO	-3.095	-2.783	-4.877	-	-	
4. Saldo partite finanziarie	2.687	1.950	3.435	-	-	
5. FABBISOGNO	-408	-833	-1.442	-	-	
PAGAMENTI DI CAPITALI	12.166	12.605	14.374	3,61	14,03	
Costituzione di capitali fissi	10.738	11.170	12.767	4,02	14,30	
Trasferimenti	1.428	1.435	1.607	0,49	11,99	
-a Settore statale	0	0	0	-	-	
-a Regioni	49	56	41	14,29	-26,79	
-a Sanità	0	0	0	-	-	
-a altri Enti pubblici consolidati	17	23	39	35,29	69,57	
-a Enti pubblici non consolidati	185	205	226	10,81	10,24	
-a Famiglie	828	829	978	0,12	17,97	
-a Aziende di pubblici servizi	105	107	143	1,90	33,64	
-a Imprese	244	215	180	-11,89	-16,28	
-a Estero	0	0	0	-	-	
Altri pagamenti di capitale	0	0	0	-	-	
PARTITE FINANZIARIE	3.379	3.758	3.641	11,22	-3,11	
Partecipazioni e conferimenti	289	302	468	-	-	
-a Regioni	0	0	0	-	-	
-a Sanità	0	0	0	-	-	
-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-	
-a Enti pubblici non consolidati	0	0	0	-	-	
-a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-	
-a Imprese ed estero	289	302	468	4,50	54,97	
Mutui ed anticipazioni	956	984	1.098	-	-	
-a Regioni	0	0	0	-	-	
-a Sanità	0	0	0	-	-	
-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-	
-a Enti pubblici non consolidati	71	80	101	12,68	26,25	
-a Aziende di pubblici servizi	198	207	228	4,55	10,14	
-a Famiglie, imprese, estero	687	697	769	1,46	10,33	
Aumento depositi bancari	300	250	0	-16,67	-	
Altre partite finanziarie	1.834	2.222	2.075	21,16	-6,62	
-a Settore statale	1.675	1.515	1.849	-9,55	22,05	
-a Enti pubblici	0	0	0	-	-	
-a Famiglie, imprese, estero	159	707	226	-	-68,03	
TOTALE PAGAMENTI	50.402	52.525	55.497	4,21	5,66	

- maggiori trasferimenti (+ 274 milioni, pari al + 7,0 per cento), soprattutto a famiglie e ad Aziende di pubblici servizi;

- maggiori interessi passivi (+ 272 milioni, pari al + 11,3 per cento), contabilizzati per le operazioni di mutuo con la Cassa depositi e prestiti.

I pagamenti in conto capitale hanno registrato un incremento di 1.769 milioni (+ 14%), per lo più imputabile alla crescita degli investimenti diretti (+ 1.597 milioni, pari al + 14,3 per cento), registrata in maniera diffusa su tutto il comparto dei Comuni (si segnalano aumenti importanti nel Comune di Verona ed in quello di Napoli).

Da precisare, infine, che le disponibilità detenute da Comuni e Province presso le contabilità speciali di Tesoreria Unica si sono incrementate di 3.452 milioni (da 13.616 milioni al 1° gennaio 2003 a 17.068 milioni al 30 settembre 2003).

2.6. – GLI ALTRI ENTI PUBBLICI CONSOLIDATI

Il conto esposto nella tabella n.8 è riferito al complesso degli altri enti pubblici al momento oggetto delle rilevazioni trimestrali dei flussi di cassa e pertanto consolidati nell'ambito del conto del settore pubblico.

Di seguito, oltre al conto di tutti gli altri enti pubblici consolidati, sono esposti i conti settoriali degli Enti economici e assistenziali delle Amministrazioni centrali (Tabelle nn. 8.1 e 8.2), degli Enti di ricerca dell'amministrazione centrale (Tabella 8.3), degli Enti economici e assistenziali delle Amministrazione locale (Tabelle nn. 8.4 e 8.5).

Saldo Nel complesso la gestione di tali Enti ha prodotto nei primi nove mesi dell'anno in corso una disponibilità di 94 milioni, inferiore di 16 milioni a quella conseguita nel corrispondente periodo del 2002).

Va peraltro precisato che il raffronto non è pienamente omogeneo sia per l'assunzione, a decorrere dal 2003, dell'Anas tra le imprese esterne alla Pubblica Amministrazione, che per l'intervenuta trasformazione in s.p.a del CONI che ha comportato difficoltà di acquisizione dei dati relativi a tale Enti.

Entrate Nel loro insieme gli Enti trovano la loro principale fonte di finanziamento nei trasferimenti dal settore statale risultati nel 2003 pari a milioni 8.297 contro milioni 9.568 nel 2002.

La riduzione dei trasferimenti dal settore statale è legatariflette, tra l'altro, alla considerazione tra le imprese dei finanziamenti all'ANAS a seguito della sua trasformazione in s.p.a.

Riguardo alle altre entrate si precisa che la riduzione di milioni 617 dei proventi per vendita di beni e servizi riflette, principalmente, la mancata comunicazione dei dati da parte del CONI.

Spese Anche per quanto riguarda le spese le riduzioni che si registrano per i pagamenti per l'acquisto di beni e servizi (- 3,4%), e per investimenti diretti (- 55%) sono, principalmente collegate, alla non considerazione, a seguito dell'intervenuta trasformazione in s.p.a., dei flussi relativi all'ANAS e al CONI.

Tabella 8 - ALTRI ENTI PUBBLICI CONSOLIDATI: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Variazioni %			Gennaio - Settembre			Variazioni %		
	2001	2002	2003	02/01	03/02		2001	2002	2003	02/01	03/02	
INCASSI CORRENTI	11.899	12.756	12.165	7,20	-4,63	PAGAMENTI CORRENTI	10.460	11.050	10.583	5,64	-4,23	
Tributari	613	642	696	4,73	8,41	Redditi lavoro dipendente	5.053	5.410	5.427	7,07	0,31	
- Imposte dirette	0	0	0	-	-	Consumi intermedi	2.364	2.363	2.283	-0,04	-3,39	
- Imposte indirette	613	642	696	4,73	8,41							
Contributi sociali	48	56	51	16,67	-8,93	Trasferimenti	1.840	1.836	1.838	-0,22	0,11	
Vendita beni e servizi	2.452	2.177	1.560	-11,22	-28,34	-a Settore statale	385	319	273	-17,14	-14,42	
Redditi da capitale	129	97	132	-24,81	36,08	-a Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
						-a Regioni	14	16	8	14,29	-50,00	
						-a Sanità	0	0	0	-	-	
Trasferimenti	7.815	8.432	8.507	7,90	0,89	-a Comuni e Province	0	0	0	-	-	
-da Settore statale	7.085	7.670	7.660	8,26	-0,13	-a Enti pubbl. non consolidati	466	512	360	9,87	-29,69	
-da Enti di previdenza	0	0	0	-	-	-a Famiglie	670	575	808	-14,18	40,52	
-da Regioni	286	270	315	-5,59	16,67	-a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-	
-da Sanità	0	0	0	-	-	-a Imprese	305	414	389	35,74	-6,04	
-da Comuni e Province	49	63	73	28,57	15,87	-a Estero	0	0	0	-	-	
-da Enti pubbl. non consolidati	282	319	348	13,12	9,09	Interessi	94	85	38	-	-	
-da Famiglie	40	40	28	0,00	-30,00							
-da Imprese	73	70	83	-4,11	18,57	Ammortamenti	0	1	0	-	-	
-da Estero	0	0	0	-	-							
Altri incassi correnti	842	1.352	1.219	60,57	-9,84	Altri pagamenti correnti	1.109	1.355	997	22,18	-26,42	

	Gennaio - Settembre			Variazioni %		
	2001	2002	2003	02/01	03/02	
INCASSI DI CAPITALI	2.306	2.405	1.208	4,29	-49,77	
Trasferimenti	2.256	2.362	1.106	4,70	-53,18	PAGAMENTI DI CAPITALI
-da Settore statale	1.795	1.898	637	5,74	-66,44	Costituzione di capitali fissi
-da Regioni	339	347	339	2,36	-2,31	
-da Sanità	0	0	0	-	-	Trasferimenti
-da Comuni e Province	17	23	39	35,29	69,57	-a Settore statale
-da Enti pubbl. non consolidati	39	45	43	15,38	-4,44	-a Regioni
-da Famiglie, imprese, estero	66	49	48	-25,76	-2,04	-a Sanità
						-a Comuni e Province
Ammortamenti	0	0	0	-	-	-a Enti pubblici non consolidati
						-a Famiglie
						-a Aziende di pubblici servizi
						-a Imprese
Altri incassi di capitale	50	43	102	-14,00	-	-a Estero
						Altri pagamenti di capitale
PARTITE FINANZIARIE	553	621	368	-	-40,74	
Riscossione crediti	280	284	260	-	-8,45	PARTITE FINANZIARIE
-da Settore statale	0	0	0	-	-	Partecipazioni e conferimenti
-da Regioni	0	0	0	-	-	-a Regioni
-da Sanità	0	0	0	-	-	-a Sanità
-da Comuni e Province	0	0	0	-	-	-a Comuni e Province
-da Enti pubbl. non consolidati	66	66	72	0,00	9,09	-a Enti pubblici non consolidati
-da Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-	-a Aziende di pubblici servizi
-da Famiglie, imprese, estero	214	218	188	1,87	-13,76	-a Imprese ed estero
						Mutui ed anticipazioni
Riduzione depositi bancari	0	15	0	-	-	-a Regioni
						-a Sanità
Altre partite finanziarie	273	322	108	17,95	-66,46	-a Comuni e Province
-da Settore statale	0	0	0	-	-	-a Enti pubblici non consolidati
-da Enti pubblici	91	313	99	-	-68,37	-a Aziende di pubblici servizi
-da Famiglie, imprese, estero	182	9	9	-95,05	0,00	-a Famiglie, imprese, estero
TOTALE INCASSI	14.758	15.782	13.741	6,94	-12,93	Aumento depositi bancari
SALDI (Avanzo +)						Altre partite finanziarie
1. Disavanzo corrente	1.439	1.706	1.582			-a Settore statale
2. Disavanzo in c/capitale	-1.013	-1.160	-697			-a Enti pubblici
3. DISAVANZO	426	546	885			-a Famiglie, imprese, estero
4. Saldo partite finanziarie	-385	-438	-791			TOTALE PAGAMENTI
5. FABBISOGNO	41	110	94			
	14.717	15.672	13.647	6,49	-12,92	

Tabella 8.1- ENTI ECONOMICI AMMINISTRAZIONI CENTRALI*: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

INCASSI	Gennaio - Settembre			PAGAMENTI	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003		2001	2002	2003
INCASSI CORRENTI	431	447	77	PAGAMENTI CORR.	467	379	74
Tributari	0	0	0	Redditi lavoro dip.	294	228	22
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	81	45	8
- Imposte indirette	0	0	0	Trasferimenti	32	40	37
Contributi sociali	0	0	0	-a Settore statale	0	0	0
Vendita beni e servizi	32	24	3	-a Regioni	0	0	0
Redditi da capitale	1	2	0	-a Enti pubbl. nc.	0	0	0
Trasferimenti	393	415	59	-a Famiglie	32	40	37
-da Settore statale	370	380	34	-a Imprese	0	0	0
-da Regioni	6	3	3	Interessi	49	47	1
-da Comuni e prov.	0	0	0	Ammortamenti	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	17	32	22				
-da Famiglie	0	0	0				
-da Imprese	0	0	0				
Altri incassi correnti	5	6	15	Altri pagamenti correnti	11	19	6
INC. DI CAPITALI	1.427	1.490	10	PAG. DI CAPITALI	1.561	1.568	4
Trasferimenti	1.427	1.490	10	Costituz. capitali fissi	1.523	1.509	0
-da Settore statale	1.427	1.490	10	Trasferimenti	37	58	2
-da Regioni	0	0	0	-a Settore statale	0	0	0
-da Comuni e prov.	0	0	0	-a Regioni	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	-a Comuni e Prov.	0	0	0
-da Famiglie imprese	0	0	0	-a Enti pubbl. nc.	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	-a Famiglie	0	0	2
				-a Imprese	37	58	0
Altri incassi di capitale	0	0	0	Altri pagamenti di capitale	1	1	2
PART. FINANZIARIE	272	152	21	PART. FINANZIARIE	118	143	32
Riscossione crediti	1	0	0	Partec. a imprese	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	Mutui ad imprese	8	12	11
-da altri	1	0	0	Aumento dep. bancari	0	0	0
Rid. Depositi bancari	0	0	0	Altre partite finanziarie	110	131	21
Altre partite finanziarie	271	152	21				
TOTALE INCASSI	2.130	2.089	108	TOTALE PAGAM.	2.146	2.090	110
FABB. (-) DISP. (+)	-16	-1	-2				

*ENAS (per gli anni 2001-2002), Ente nazionale italiano per il Turismo, Istituto per studi ricerche e informazioni sul mercato agricolo, Istituto per lo sviluppo della formazione professionale lavoratori (Isfol), Ente Irriguo Umbro-Toscano

Tabella 8.2 - ENTI ASSISTENZIALI AMMINISTRAZIONI CENTRALI*: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

INCASSI	Gennaio - Settembre			PAGAMENTI	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003		2001	2002	2003
INCASSI CORRENTI	1.279	1.048	498	PAGAMENTI CORR.	1.225	1.115	555
Tributari	0	0	0	Redditi lavoro dip.	147	158	114
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	247	214	132
- Imposte indirette	0	0	0	Trasferimenti	352	341	230
Contributi sociali	4	5	3	-a Settore statale	2	8	13
Vendita beni e servizi	963	788	266	-a Regioni	5	5	0
Redditi da capitale	4	3	0	-a Enti pubbl. nc.	121	97	0
Trasferimenti	293	235	138	-a Famiglie	224	231	217
-da Settore statale	292	233	138	-a Imprese	0	0	0
-da Regioni	1	1	0	Interessi	7	9	2
-da Comuni e prov.	0	1	0	Ammortamenti	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0				
-da Famiglie	0	0	0				
-da Imprese	0	0	0				
Altri incassi correnti	15	17	91	Altri pagamenti correnti	472	393	77
INC. DI CAPITALI	2	1	0	PAG. DI CAPITALI	16	15	10
Trasferimenti	0	0	0	Costituz. capitali fissi	8	7	5
-da Settore statale	0	0	0	Trasferimenti	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	-a Settore statale	0	0	0
-da Comuni e prov.	0	0	0	-a Regioni	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	-a Comuni e Prov.	0	0	0
-da Famiglie	0	0	0	-a Enti pubbl. nc.	0	0	0
imprese	0	0	0	-a Famiglie	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	-a Imprese	0	0	0
Altri incassi di capitale	2	1	0	Altri pagamenti di capitale	8	8	5
PART. FINANZIARIE	105	384	375	PART. FINANZIARIE	123	275	308
Riscossione crediti	2	3	0	Partec. a imprese	0	0	1
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	Mutui ad imprese	1	1	1
-da altri	2	3	0	Aumento dep. bancari	0	0	0
Rid. depositi bancari	0	0	0	Altre partite finanziarie	122	274	306
Altre partite finanziarie	103	381	375				
TOTALE INCASSI	1.386	1.433	873	TOTALE PAGAM.	1.364	1.405	873
FABB. (-) DISP. (+)	22	28	0				

Comitato olimpico nazionale(fino al 2002) Italiano, Unione nazionale incremento razze equine, Club alpino italiano, Ente teatrale italiano, Accademia nazionale dei Lincei, Istituto italiano per l'Africa e l'oriente, Associazione italiana della Croce Rossa

Tabella 8.3 - ENTI DI RICERCA AMMINISTRAZIONI CENTRALI *: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

INCASSI	Gennaio - Settembre			PAGAMENTI	Gennaio - Settembre		
	2000	2001	2002		2000	2001	2002
INCASSI CORRENTI	1.611	1.715	1.975	PAGAMENTI CORR.	1.393	1.449	1.631
Tributari	0	0	0	Redditi lavoro dip.	543	676	624
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	335	321	330
- Imposte indirette	0	0	0				
Contributi sociali	0	0	0	Trasferimenti	468	414	637
Vendita beni e servizi	93	85	128	-a Settore statale	19	21	12
Redditi da capitale	13	4	11	-a Regioni	1	0	0
				-a Enti pubbl. nc.	12	3	11
				-a Famiglie	349	225	475
Trasferimenti	1.447	1.539	1.786	-a Imprese	87	165	139
-da Settore statale	1.384	1.507	1.760				
-da Regioni	5	3	4	Interessi	14	8	9
-da Comuni e prov.	0	0	0				
-da Enti pubbl. nc.	25	18	16	Ammortamenti	0	0	0
-da Famiglie	21	11	6				
-da Imprese	12	0	0				
-da Estero	0	0	0				
Altri incassi correnti	58	87	50	Altri pagamenti correnti	33	30	31
INC. DI CAPITALI	53	32	36	PAG. DI CAPITALI	171	171	168
Trasferimenti	46	20	21	Costituz. capitali fissi	146	148	122
-da Settore statale	39	13	12				
-da Regioni	1	0	0	Trasferimenti	0	0	0
-da Comuni e prov.	0	0	0	-a Settore statale	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	2	4	1	-a Regioni	0	0	0
-da Famiglie							
imprese	4	3	8	-a Comuni e Prov.	0	0	0
				-a Enti pubbl. nc.	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	-a Famiglie	0	0	0
				-a Imprese	0	0	0
Altri incassi di capitale	7	12	15	Altri pagamenti di capitale	25	23	46
PART. FINANZIARIE	146	154	134	PART. FINANZIARIE	196	195	225
Riscossione crediti	7	6	6	Partec. a imprese	2	0	1
-da Enti pubbl. nc.	1	0	1				
-da altri	6	6	5	Mutui ad imprese	9	9	14
Rid. depositi bancari	0	0	0	Aumento dep. bancari	0	0	0
Altre partite finanziarie	139	148	128	Altre partite finanziarie	185	186	210
TOTALE INCASSI	1.810	1.901	2.145	TOTALE PAGAM.	1.760	1.815	2.024
FABB. (-) DISP. (+)	50	86	121				

* Istituto nazionale di statistica, Istituto nazionale per la fisica della materia, Istituto nazionale di fisica nucleare, Istituto elettrotecnico nazionale "Galileo Ferraris" - Torino, Istituto nazionale per studi ed esperienze di architettura navale,

Ente per le nuove tecnologie, l'energia e l'ambiente, Istituto nazionale della nutrizione, Istituto nazionale di economia agraria, Consiglio nazionale ricerche, Osservatorio geofisico sperimentale di Trieste, Ente nazionale sementi elette, Istituto sperimentale per la cerealicoltura, Istituto sperimentale per la zootecnia, Ente per il Museo nazionale della scienza e della tecnica "L. Vinci", Istituto nazionale di geofisica, Istituto nazionale di ottica - Firenze, Agenzia spaziale italiana, Istituto di studi e analisi economica

Tabella 8.4 -ENTI ECONOMICI AMMINISTRAZIONI LOCALI *: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

INCASSI	Gennaio - Settembre			PAGAMENTI	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003		2001	2002	2003
INCASSI CORRENTI	1.796	1.880	1.818	PAGAMENTI CORR.	1.606	1.645	1.611
Tributari	0	0	0	Redditi lavoro dip.	445	470	466
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	446	468	485
- Imposte indirette	0	0	0	Trasferimenti	624	617	572
Contributi sociali	0	3	2	-a Settore statale	338	290	248
Vendita beni e servizi	1.013	1.028	909	-a Regioni	6	7	3
Redditi da capitale	74	69	84	-a Enti pubbl. nc.	26	27	26
Trasferimenti	434	487	537	-a Famiglie	37	46	47
-da Settore statale	118	163	172	-a Imprese	217	247	248
-da Regioni	220	215	246	Interessi	10	10	12
-da Comuni e prov.	42	48	57	Ammortamenti	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	50	54	58				
-da Famiglie	4	6	0				
-da Imprese	0	1	4				
Altri incassi correnti	275	293	286	Altri pagamenti correnti	81	80	76
INC. DI CAPITALI	437	459	526	PAG. DI CAPITALI	661	685	769
Trasferimenti	424	439	470	Costituz. capitali fissi	424	439	501
-da Settore statale	69	97	111	Trasferimenti	225	240	247
-da Regioni	312	311	308	-a Settore statale	0	0	0
-da Comuni e prov.	12	12	23	-a Regioni	12	9	9
-da Enti pubbl. nc.	9	8	15	-a Comuni e Prov.	28	32	39
-da Famiglie				-a Enti pubbl. nc.	10	7	7
imprese	22	11	13	-a Famiglie	130	146	138
Ammortamenti	0	0	0	-a Imprese	45	46	54
Altri incassi di capitale	13	20	56	Altri pagamenti di capitale	12	6	21
PART. FINANZIARIE	407	414	479	PART. FINANZIARIE	383	439	464
Riscossione crediti	73	71	69	Partec. a imprese	33	33	73
-da Enti pubbl. nc.	1	1	0	Mutui ad imprese	51	72	36
-da altri	72	70	69	Aumento dep. bancari	0	6	7
Rid. depositi bancari	3	0	0	Altre partite finanziarie	299	328	348
Altre partite finanziarie	331	343	410				
TOTALE INCASSI	2.640	2.753	2.823	TOTALE PAGAM.	2.650	2.769	2.844
FABB. (-) DISP. (+)	-10	-16	-21				

*Camere di commercio, Comunità montale, Enti portuali

Tabella 8.5- ENTI ASSISTENZIALI AMMINISTRAZIONI LOCALI: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

INCASSI	Gennaio - Settembre			PAGAMENTI	Gennaio - Settembre		
	2000	2001	2002		2000	2001	2002
INCASSI CORRENTI	6.187	6.904	7.121	PAGAMENTI CORR.	5.274	5.854	6.259
Tributari	613	642	696	Redditi lavoro dip.	3.505	3.713	4.028
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	985	1.068	1.126
- Imposte indirette	613	642	696	Trasferimenti	333	421	358
Contributi sociali	0	0	0	-a Settore statale	1	0	0
Vendita beni e servizi	65	64	66	-a Regioni	2	4	5
Redditi da capitale	5	7	7	-a Enti pubbl. nc.	307	385	323
Trasferimenti	5.205	5.630	5.867	-a Famiglie	22	30	28
-da Settore statale	4.921	5.298	5.476	-a Imprese	1	2	2
-da Regioni	52	48	60	Interessi	12	11	12
-da Comuni e prov.	7	14	16	Ammortamenti	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	189	213	249				
-da Famiglie	14	22	21				
-da Imprese	22	35	45				
Altri incassi correnti	299	561	485	Altri pagamenti correnti	439	641	735
INC. DI CAPITALI	368	262	559	PAG. DI CAPITALI	895	1.082	940
Trasferimenti	352	259	553	Costituz. capitali fissi	679	864	714
-da Settore statale	253	144	452	Trasferimenti	215	217	225
-da Regioni	26	36	31	-a Settore statale	0	0	2
-da Comuni e prov.	5	11	16	-a Regioni	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	28	33	27	-a Comuni e Prov.	0	0	0
-da Famiglie impr	40	35	27	-a Enti pubbl. nc.	214	217	223
Ammortamenti	0	0	0	-a Famiglie	0	0	0
				-a Imprese	1	0	0
Altri incassi di capitale	16	3		Altri pagamenti di capitale	1	1	1
PART. FINANZIARIE	1.263	1.650	1.641	PART. FINANZIARIE	1.650	1.882	2.154
Riscossione crediti	170	192	174	Partec. a imprese	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	59	64	71	Mutui ad imprese	222	241	177
-da altri	111	128	103	Aumento dep. bancari	21	0	196
Rid. depositi bancari	0	21	0	Altre partite finanziarie	1.407	1.641	1.781
Altre partite finanziarie	1.093	1.437	1.467				
TOTALE INCASSI	7.818	8.816	9.321	TOTALE PAGAM.	7.819	8.818	9.353
FABB. (-) DISP. (+)	-1	-2	-32				

* Università, Enti parchi

PAGINA BIANCA

APPENDICI

PAGINA BIANCA

APPENDICE A: IL BILANCIO DELLO STATO

RISULTATI DI SINTESI

Alla fine dei primi nove mesi dell'anno 2003 la gestione di cassa del bilancio statale ha fatto registrare, con riferimento alle operazioni di natura finale, incassi per 233.077 milioni e pagamenti (al lordo di invalidi civili) per 282.429 milioni: ne è derivato un fabbisogno pari a 49.352 milioni superiore di 49.857 milioni a quello del corrispondente periodo 2002 (Tab. n.1A).

La contrazione del fabbisogno consegue ad aumenti degli incassi e dei pagamenti pari, rispettivamente, a milioni 5.206 e milioni di euro 4.701. Con riferimento agli incassi si fa presente che quelli relativi all'IVA comunitaria e a multe ed ammende, ecc., sono contabilizzati nella voce "Altri".

Tabella 1A – BILANCIO DELLO STATO: Risultati di sintesi (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Variazioni 03-02	
	2001	2002	2003	Assolute	%
INCASSI					
- Tributari	221.140	211.530	218.441	6.911	3,3
- Altri	14.842	16.341	14.636	-1.705	-10,4
TOTALE INCASSI	235.982	227.871	233.077	5.206	2,3
PAGAMENTI					
- Correnti	261.106	248.020	250.046	2.026	0,8
- In conto capitale	27.612	29.708	32.383	2.675	9,0
TOTALE PAGAMENTI	288.718	277.728	282.429	4.701	1,7
FABBISOGNO(-)	52.736	49.857	49.352	-505	-1,0

Nei due successivi paragrafi si forniscono, come di consueto, dettagliate specificazione sull'evoluzione fatta registrare dagli incassi e dai pagamenti nei primi nove mesi degli anni 2002-2003.

ANALISI DEGLI INCASSI

Entrate finali

Le entrate finali incassate a tutto settembre 2003, sono state, nel complesso, pari a 233.077 milioni, contro i 227.871 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente (tabella 2A).

Per una maggiore significatività del raffronto sono da operare depurazioni e integrazioni degli incassi contabilizzati a bilancio per tener conto dei seguenti fattori:

Tabella 2A – BILANCIO DELLO STATO: Incassi realizzati (Dati netti in milioni di euro)

	2001	Anni		Variazioni 03/02	
		2002	2003	Absolute	%
IMPOSTE DIRETTE	125.765	115.235	118.671	3.436	3,0
- IRPEF	85.708	86.508	87.629	1.121	1,3
- IRPEG	17.724	15.255	14.447	-808	-5,3
- ILOR	132	105	33	-72	-68,6
- Sostitutiva	6.610	6.588	5.264	-1.324	-20,1
- Ritenuta sui dividendi	170	212	173	-39	-18,4
- Condoni, concordato e pendenze tributarie	0	0	4.218	4.218	0,0
- Altre	15.421	6.567	6.907	340	5,2
IMPOSTE INDIRETTE	95.375	96.295	99.770	3.475	3,6
AFFARI	69.191	70.428	73.549	3.121	4,4
- IVA	59.017	60.940	62.791	1.851	3,0
- Registro, bollo e sostitutiva	4.225	4.153	3.571	-582	-14,0
- Condoni, concordato e pendenze tributarie	0	0	1.924	1.924	0,0
PRODUZIONE	18.936	17.898	18.959	1.061	5,9
- Oli minerali	14.152	13.792	13.870	78	0,6
MONOPOLI	5.093	5.867	5.841	-26	-0,4
- Tabacchi	5.086	5.856	5.834	-22	-0,4
LOTTO	2.155	2.102	1.421	-681	-32,4
TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE	221.140	211.530	218.441	6.911	3,3
ALTRE ENTRATE (**)	14.842	16.341	14.636	-1.705	-10,4
- Contributi S.S.N. e R.C. auto	1.034	1.414	910	-504	-35,6
- Risorse proprie U.E.	4.658	3.845	4.137	292	7,6
- Vendita beni e servizi	2.661	2.163	2.964	801	37,0
- Rientro di capitali	-	1.480	537	-943	-
- Dividendi e utile Banca d'Italia	2.550	2.788	2.515	-273	-9,8
TOTALE ENTRATE	235.982	227.871	233.077	5.206	2,3

(*) Al netto di milioni 3.411 per il 2001, milioni 2.754 per il 2002 e milioni 2.997 per il 2003, quali risorse proprie U.E. contabilizzate tra le "altre entrate"

(**) Al netto delle retrocessioni e dietimi (cap. 3240) pari a a mil. 1.821 per il 2001, a mil. 6.477 per il 2002 ed a mil. 2.898 per il 2003

- incassi relativi ad anni precedenti contabilizzati rispettivamente nel 2003 (milioni 214) e nel 2002 (milioni 630);

- integrazioni per giacenze relative alla struttura di gestione (milioni 198 per il 2003 e milioni 191 per il 2002) non contabilizzate entro il 30 settembre;

- stima per il 2003 della quota di condono di spettanza dell'erario,

pari complessivamente a 1.992 milioni, attribuibile per 1.594 milioni alle imposte dirette e per 398 milioni alle indirette;

Tabella 3A- BILANCIO DELLO STATO: Incassi rettificati realizzati (in milioni di euro)

	Anni			Variazioni 03/02	
	2001	2002	2003	Assolute	%
IMPOSTE DIRETTE	122.397	113.646	120.348	6.702	5,9
- IRPEF	85.862	84.822	87.630	2.808	3,3
- IRPEG	17.752	15.332	14.525	-807	-5,3
- ILOR	131	105	33	-72	-68,6
- Sostitutiva	6.595	6.586	5.261	-1.325	-20,1
Condoni, concordato e pendenze tributarie	0	0	(1) 5.812	5.812	..
- Ritenuta sui dividendi	170	212	173	-39	-18,4
- Altre	11.888	6.589	6.914	325	4,9
IMPOSTE INDIRETTE	95.600	97.284	103.652	6.368	6,5
AFFARI	69.416	70.179	75.350	5.171	7,4
- IVA	59.071	60.690	62.692	2.001	3,3
- Registro, bollo e sostitutiva	4.225	4.153	3.571	-582	-14,0
Condoni, concordato e pendenze tributarie	0	0	(1) 2.322	2.322	..
PRODUZIONE	18.935	17.833	19.709	1.876	10,5
- Oli minerali	14.152	13.751	(2) 14.624	873	6,3
MONOPOLI	5.093	5.867	5.841	-26	-0,4
- Tabacchi	5.086	5.856	5.834	-22	-0,4
LOTTO	2.156	3.405	(3) 2.752	-653	-19,2
TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE	217.996	210.930	224.000	13.070	6,2
ALTRE ENTRATE	16.665	16.342	14.637	-1.705	-10,4
- Contributi S.S.N. e R.C. auto	1.034	1.414	910	-504	-35,6
- Risorse proprie U.E.	4.658	3.845	4.137	292	7,6
- Vendita beni e servizi	2.661	2.163	2.964	801	37,0
- Rientro di capitali		1.480	537	-943	-
- Dividendi e utile Banca d'Italia	2.550	2.788	2.515	-273	-9,8
TOTALE	234.661	227.272	238.637	11.365	5,0

(*) Al netto di milioni 3.411 per il 2001, milioni 2.754 per il 2002 e milioni 2.997 per il 2003, quali risorse proprie U.E. contabilizzate tra le "altre entrate"

(1) Comprende la quota di condono, ancora da ripartire, di spettanza dell'erario, stimata per milioni 1.848, attribuibile per 1.478 alle imposte dirette e per 370 milioni alle indirette

(2) Comprende il versamento di milioni 753 delle accise anticipate a dicembre 2002, ma di competenza di gennaio 2003

(3) Considera 1.331 milioni affluiti sulla contabilità speciale n. 20358 relativa alla cartolarizzazione del lotto e del superenalotto

(**) Al netto delle retrocessioni e dietimi (cap. 3240) pari a a mil. 1.821 per il 2001, a mil.6.477 per il 2002 ed a mil.2.898 per il 2003

- versamento anticipato al 27/12/2002 delle accise sugli oli minerali

per i prodotti immessi in consumo nel periodo 16-31 dicembre 2002, disposto con D.M. 27/11/2002, pari a 753 milioni di competenza di gennaio 2003;

- integrazione di 1.500 milioni nella voce "Affari", quale recupero del maggior acconto effettuato dai concessionari a dicembre 2002;

- integrazione di 1.331 milioni per il 2003 e di 1.303 milioni per il 2002, quale quota, non contabilizzata a bilancio, degli introiti affluiti sulla contabilità speciale n. 20.358 relativa alla cartolarizzazione del lotto e dell'enalotto.

Le suddette rettifiche sono recepite nella tab. 3A.

ENTRATE TRIBUTARIE

Per il comparto tributario sono stati realizzati per il 2003 introiti pari a 224.000 milioni contro i 210.930 milioni dell'anno 2002: l'incremento di 13.070 milioni (+ 6,2%) interessa per milioni 6.702 le imposte dirette e per milioni 6.368 le indirette .

Detti incrementi, oltre che l'evoluzione positiva del gettito, riflettono gli introiti derivanti da condoni e concordati fiscali (+8.134 milioni) comprensivi, come già detto, della quota stimata di 1.992 milioni, non ancora ripartita ma, comunque, di spettanza erariale.

Imposte Dirette

Nella Tabella 4A viene analizzato nel dettaglio l'andamento dei principali tributi diretti.

IRPEF

L'aumento registrato per l'IRPEF (+ milioni 2.808) è ascrivibile prevalentemente alle ritenute sui dipendenti pubblici (+ milioni 642) e privati (+ milioni 1.813), alle ritenute per redditi da lavoro autonomo (+ milioni 536), e ai versamenti per autotassazione in acconto (+ milioni 288), che compensano le variazioni negative relative ai ruoli (- milioni 156) ed ai versamenti per autotassazione a saldo (- milioni 191).

IRPEG

Continua per l'IRPEG l'andamento negativo già osservato nel trimestre precedente: a tutto settembre detta imposta ha subito, rispetto allo scorso anno, un decremento, pari nel suo complesso a 807 milioni,

riconducibile anch'esso a minori versamenti per autotassazione a saldo (- milioni 838) e a minori introiti per ruoli (- milioni 50).

TABELLA 4A BILANCIO DELLO STATO: Analisi degli incassi delle principali Imposte Dirette (in milioni di euro)

	2001	2002	2003	Variazioni 03/02	
					%
IRPEF	30.136	30.650	31.342	692	2,3
Ruoli	227	101	39	-62	-61,4
Ritenute sui dipendenti pubblici	2.368	2.796	2.239	-557	-19,9
Ritenute sui dipendenti privati	23.595	24.972	26.096	1.124	4,5
Ritenute d'acconto per redditi di lavoro autonomo	3.501	2.575	2.806	231	9,0
Versamenti a saldo per autotassazione	25	46	19	-27	-58,7
Versamenti acconto per autotassazione	107	94	99	5	5,3
Altre	43	66	44	-22	-33,3
IRPEG	520	856	979	123	14,4
Ruoli	22	25	3	-22	-88,0
Versamenti a saldo per autotassazione	170	103	198	95	92,2
Versamenti acconto per autotassazione	286	684	762	78	11,4
Accertamento con adesione	42	44	16	-28	-63,6
RITENUTE SUI REDDITI DA CAPITALE	2.052	1.851	1.639	-212	-11,5
Ritenute su interessi, premi ed altri frutti da aziende ed istituti di credito	144	57	58	1	1,8
Ritenute sulle obbligazioni	869	729	486	-243	-33,3
Imp. Sost. Sugli interessi, premi ed altri frutti di talune obblig. Di cui al D. legisl. 1.4.96, n. 239	875	892	954		
Altre ritenute	164	173	141	-32	-18,5

Redditi di
capitale

Anche per le ritenute sui redditi da capitale continua la flessione (- 1.325 milioni) che scaturisce sia da un diverso impiego del risparmio, sia dall'andamento dei tassi di interesse bancari.

Condono
dirette

Alla crescita di gettito dell'intero comparto hanno contribuito anche il condono (+ 5.812 milioni), non previsto nel 2002, e le altre imposte minori (+325 milioni).

Imposte indirette

Nel comparto delle imposte indirette (cfr. tabella 6A) si registra un incremento del 6,5%, pari a milioni 6.369, quale risultante delle variazioni positive delle imposte sugli affari e sulla produzione, e della flessione subita dai Monopoli e dal Lotto.

IVA

L'aumento registrato per la categoria "Affari" (+ 5.171 milioni) è imputabile, oltre che al condono (+ 2.322 milioni), anche all'IVA

imputabile, oltre che al condono (+ 2.322 milioni), anche all'IVA (+2.001 milioni), il cui andamento è illustrato in dettaglio nella tab. 5A, al canone RAI (+57 milioni) e alle imposte sulle concessioni governative (+ 326 milioni), mentre la perdita di gettito registrata al momento per le imposte di bollo, registro, assicurazioni etc., nel complesso pari a 1.420 milioni, sarà riassorbita a fine 2003 in seguito alle regolazioni contabili da effettuare in relazione al recupero del maggior acconto di 1.500 milioni versato dai concessionari della riscossione a dicembre 2002.

TABELLA 5A BILANCIO DELLO STATO: Analisi degli incassi per l'IVA (in milioni di euro)

	Anni			Variazioni 03/02	
	2001	2002	2003	Assolute	%
IVA contabilizzata a bilancio (*)	17.099	17.781	19.124	1.343	7,6
- Scambi interni	13.841	15.197	16.310	1.113	7,3
- Importazioni	3.169	2.507	2.772	265	10,6
- Ruoli	64	47	27	-20	-42,6
- Accert. Con adesione	24	29	15	-14	-48,3
- Regulariz. Omessi vers.	1	1	0	-1	-100,0
Rettifiche					
- Quota 2000 imputata al 2001	-1.294	-	-		
- Quota 2001 imputata al 2002	-	-278	-		
- Quota 2002 imputata al 2003	-	-	-131		
- Ripartito nei mesi successivi a marzo	23	16	7		
TOTALE IVA LORDA RETTIFICATA	15.828	17.519	19.000	1.481	8,5
- IVA U.E.	-1.137	-918	-999		
TOTALE IVA NETTA	14.691	16.601	18.001	1.400	8,4

Per le imposte sulla produzione, sui consumi e dogane, si è avuto un aumento di 1.876 milioni (+ 10,5%).

L'indicato aumento è riferito, principalmente, agli introiti per le accise sugli oli minerali (+ 873 milioni), comprensivi della quota anticipata a dicembre 2002, ma di competenza di gennaio 2003 (milioni 753), e all'imposta di consumo sul gas metano (+ 915 milioni) e sull'energia elettrica (+101 milioni), che compensa la flessione subita dall'imposta di consumo del gas incondensabile (- 33 milioni) e dalla sovrimposta di confine (-28 milioni).

Nell'ambito della categoria Monopoli, si è registrata una lieve flessione di 26 milioni, dovuta principalmente ai minori introiti relativi

Tabacchi

all'imposta di consumo dei tabacchi, mentre per la categoria del lotto, lotterie ed altre attività di gioco, si evidenzia un calo per i proventi del lotto e superenalotto di 767 milioni.

Tabella 6A – BILANCIO DELLO STATO: Analisi degli incassi per le altre imposte indirette (Dati netti in milioni di euro)

	Anni			Variazioni 03/02	
	2001	2002	2003	Assolute	%
AFFARI - di cui:	17.293	18.106	21.067	2.961	16,4
- Registro, bollo e sostitutiva	763	661	602	-59	-8,9
- Assicurazioni	256	241	5	-236	-97,9
- Ipotecaria	55	57	45	-12	-21,1
- Canone RAI	795	9	1.340	1.331	
- Conc. Governative	399	305	636	331	108,5
- Successioni e donazioni	48	36	2	-34	-94,4
- INVIM	53	15	1	-14	-93,3
PRODUZIONE - di cui:	6.562	5.452	6.074	622	11,4
- Gas metano	837	583	1.102	519	89,0
- Spiriti	117	93	101	8	8,6
- Gas incond. Raffinerie e fabb.	175	180	149	-31	-17,2
- Energia elettrica	349	230	294	64	27,8
- Sovrimposta di confine	43	49	29	-20	-40,8
MONOPOLI - di cui:	1.790	1.700	1.797	97	5,7
- Tabacchi	1.788	1.699	1.794	95	5,6
LOTTO - di cui:	800	1.631	729	-902	-55,3
- Provento del lotto	442	0	677	677	
- Quota del 40% imp. sui giochi	46	25	40	15	60,0
- Diritto fisso erariale sui conc. pronostic	65	15	12	-3	-20,0

ENTRATE NON TRIBUTARIE

Se si considerano le entrate extratributarie, al netto dei dietimi di interesse e altri proventi connessi alla gestione del debito (i quali passano dai 6.477 milioni del 2002 ai 2.898 milioni nel 2003), si evidenzia una flessione di 1.705 milioni (-10,4%), quale risultante delle seguenti variazioni:

- vendita di beni e servizi (+ milioni 801);
- proventi speciali (+ milioni 38);
- risorse proprie U.E. (+ milioni 292);
- rientro capitali dall'estero (- milioni 943);
- contributi sociali (- milioni 355);
- redditi da capitale (- milioni 337);

- minori versamenti per attività di protezione civile (- milioni 521);
- rc auto (-milioni 149);
- trasferimenti da estero (- milioni 150);
- ammortamenti (- milioni 611).

ANALISI DEI PAGAMENTI

L'analisi dei pagamenti finali netti effettuati nei primi nove mesi dell'esercizio finanziario 2003 è esposta nella tabella n. 6A a raffronto con gli analoghi pagamenti del corrispondente periodo del precedente esercizio.

Tabella 7A: BILANCIO DELLO STATO: pagamenti per regolazioni contabili e debitorie (in milioni di euro)

	2001	2002	2003
SPESE CORRENTI			
- Enti di Previdenza	828	0	0
- Corte Costituzionale: integrazione al minimo	828	0	0
- Poste correttive e compensative	2.224	1.316	1.024
- Rimborso crediti d'imposte in titoli	0	91	136
- Anticipo concessionari	0	0	0
- Rimborsi II.DD. Pregresse	0	1.019	888
- Tassa concessione governativa	0	0	0
- Rimborsi II.II. Pregresse (versamento a fondi di bilancio)	0	0	0
- Rimborsi IRPEF, IRPEG, ILOR 1994/1995	2.150	0	0
- Rimborsi crediti di imposta in titoli	0	206	0
- Ammassi agricoli	74	0	0
SPESE IN C/CAPITALE			
- Altri Trasferimenti conto capitale	3.615	980	5.243
- Disavanzi pregressi USL	3.615	980	5.243
- Acquisizione attività finanziarie	513	186	130
- Fondo solidarietà nazionale	145	186	118
- Fondo ammortamento titoli di Stato			
- C/C infruttifero denominato partic. Italiana a			
Banche e fondi	368	0	12
TOTALE REGOLAZIONI CONTABILI	7.180	2.482	6.397

I dati esposti nella citata tabella - al netto delle regolazioni contabili - sono pari a 282.429 milioni e riguardano per milioni 250.046 spese correnti e per milioni 32.383 spese in conto capitale.

Complessivamente, rispetto ai pagamenti effettuati nei primi nove mesi del 2002, si registra un incremento di 4.701 milioni, imputabile per milioni 2.026 alle spese correnti e per milioni 2.675 a quelle di conto capitale.

Spese correnti

Per le spese correnti l'indicata variazione è la risultante di:

Tabella 8A – BILANCIO DELLO STATO: Analisi dei pagamenti (in milioni di euro)

	Anni			Variazioni 03/02	
	2001	2002	2003	Assolute	%
PAGAMENTI CORRENTI					
Redditi da lavoro dipendente	50.060	50.454	57.992	7.538	14,9
Consumi intermedi	8.221	7.953	9.149	1.196	15,0
IRAP	3.029	2.694	3.001	307	11,4
Trasferimenti correnti ad Amm.ni pubbliche:	99.253	88.792	89.142	350	0,4
- amministrazioni centrali	3.177	2.874	3.139	265	9,2
- amministrazioni locali:	48.721	32.420	31.930	-490	-1,5
- regioni	34.387	14.771	14.826	55	0,4
- comuni	8.741	11.917	11.217	-700	-5,9
- altre	5.593	5.732	5.887	155	2,7
- enti previdenziali e assistenza sociale	47.355	53.498	54.073	575	1,1
Trasferimenti correnti a famiglie e ISP	2.522	2.506	2.841	335	13,4
Trasferimenti correnti a imprese	3.478	3.379	2.986	-393	-11,6
Trasferimenti correnti a estero	860	1.101	1.026	-75	-6,8
Risorse proprie CEE	10.018	10.708	11.103	395	3,7
Interessi passivi e redditi da capitale	56.999	55.495	48.677	-6.818	-12,3
Poste correttive e compensative	26.494	23.896	23.991	95	0,4
Ammortamenti	0	611	0	-611	..
Altre uscite correnti	172	431	138	-293	-68,0
Totale Pagamenti Correnti	261.106	248.020	250.046	2.026	0,8
PAGAMENTI DI CAPITALI					
Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni	3.254	3.446	4.022	576	16,7
Contributi agli investimenti ad Amm.ni pubbliche:	15.887	14.501	11.465	-3.036	-20,9
- amministrazioni centrali	9.430	8.122	5.784	-2.338	-28,8
- amministrazioni locali:	6.250	6.379	5.321	-1.058	-16,6
- regioni	3.110	3.311	2.948	-363	-11,0
- comuni	2.730	2.843	2.041	-802	-28,2
- altre	410	225	332	107	47,6
- enti previdenziali e assistenza sociale	207	0	360	360	..
Contributi agli investimenti ad imprese	2.414	2.738	2.635	-103	-3,8
Contributi agli investimenti a famiglie e ISP	123	65	9	-56	-86,2
Contributi agli investimenti ad estero	161	139	178	39	28,1
Altri trasferimenti in conto capitale	1.217	3.776	7.799	4.023	106,5
Acquisizione di attività finanziarie	4.556	5.043	6.275	1.232	24,4
Totale Pagamenti di Capitali	27.612	29.708	32.383	2.675	9,0
TOTALE PAGAMENTI	288.718	277.728	282.429	4.701	1,7

Redditi lavoro
dipendente

- maggiori somme per redditi da lavoro dipendente per 7.538 milioni che riflettono, oltre che l'anticipato versamento di ritenute e

contributi nel dicembre 2001 correlato alla prevista introduzione dell'euro che aveva corrispondentemente limitato i pagamenti nel corso dell'esercizio 2002, una più elevata contribuzione aggiuntiva a favore della " gestione Stato" dell'INPDAP per 560 milioni, il pagamento degli arretrati contrattuali al personale del comparto scuola e del comparto Ministeri per circa 1.400 milioni, nonché il versamento di circa 1.200 milioni connessi al versamento di contributi previdenziali relativi all'anno 2002: al netto di tali partite l'incremento dei redditi da lavoro dipendente è di circa il 5 per cento;

Consumi intermedi - maggiori pagamenti per consumi intermedi per 1.196 milioni originati, in prevalenza, da maggiori esigenze per il settore della Difesa;
- maggiori accreditamenti per 395 milioni per le risorse proprie CEE, riferiti, soprattutto, alla quota PNL;

Amministrazioni pubbliche Per quanto riguarda i trasferimenti alle diverse Amministrazioni pubbliche si registra, nel complesso, un incremento di milioni 350. Si segnalano, in particolare più elevati pagamenti a favore degli Enti di previdenza per 575 milioni riferiti, soprattutto, all'INPS per quote di mensilità pensioni da finanziarsi dallo Stato e per maggiori oneri per pensioni ai coltivatori diretti, mezzadri e coloni e minori trasferimenti per 700 milioni a favore di Province e Comuni.

Interessi Da segnalare, altresì, sempre tra le spese correnti, minori interessi passivi diminuiti per 6.818, riferiti, prevalentemente, agli oneri per i titoli del debito pubblico.

Spese in conto capitale Relativamente ai pagamenti in conto capitale si è avuto un incremento di 2.675 milioni conseguente, soprattutto, a:

- maggiori contributi per altri trasferimenti in conto capitale per 4.023 milioni che riflettono i versamenti sui conti di Tesoreria derivanti dalla cartolarizzazione degli immobili;

- minori contributi agli investimenti di amministrazioni pubbliche per 3.036 milioni.

Partite finanziarie - maggiori acquisizioni di attività finanziarie per milioni 1.232 per somme destinate all'apporto del capitale sociale Anas;

Va, tuttavia rilevato che le variazioni in aumento dell'acquisizione di attività finanziarie e in riduzione dei contributi agli investimenti di amministrazioni pubbliche riflettono, tra l'altro, la diversa classificazione,

in conseguenza dell'Ente in S.p.a, delle risorse trasferite all'Anas per il finanziamento degli investimenti nella misura di 2.340 milioni contabilizzati come trasferimenti nel 2002 e di 1.820 milioni erogati nel 2003 a titolo di apporto al capitale sociale.

PAGINA BIANCA

APPENDICE B: IL DEBITO DEL SETTORE STATALE

SCADENZE ED EMISSIONI

Scadenze

Nel terzo trimestre 2003 il volume complessivo dei titoli di Stato italiani in scadenza è stato pari a 100.584 milioni di euro a fronte dei 88.568 milioni dello stesso periodo del 2002, con un incremento dell'13,57%. Nel secondo trimestre 2003 le scadenze erano state pari a 117.718 milioni di euro.

Tabella 1B: Titoli di Stato in scadenza incluse le operazioni di concambio (milioni di euro)

	III trimestre 2002	IV trimestre 2002	I trimestre 2003	II trimestre 2003	III trimestre 2003
Titoli a breve termine	54.074	59.671	47.085	54.705	51.466
di cui: BOT	53.850	57.550	47.085	53.278	49.925
Carta commerciale	224	2.121	0	1.427	1.541
Titoli a medio-lungo termine	34.494	32.939	48.571	63.013	49.118
di cui: CTZ, CCT e BTP	33.670	32.925	48.571	59.978	45.584
Emissioni estere	824	14	0	3.034	3.534
TOTALE	88.568	92.610	95.656	117.718	100.584

Breve termine

In dettaglio, il comparto a breve termine ha registrato scadenze per 51.466 milioni di euro, pari a 49.925 milioni di BOT e 1.541 di carta commerciale. Nello stesso comparto, nel medesimo periodo del 2002, erano stati invece rimborsati 54.074 milioni di euro, di cui 53.850 milioni di BOT e 224 di carta commerciale.

Medio lungo termine

Nel comparto a medio-lungo termine sono stati rimborsati titoli per 49.118 milioni di euro, che includono 3.534 milioni di emissioni estere. Nel terzo trimestre 2002 erano stati rimborsati 34.494 milioni di euro di titoli a medio-lungo termine, di cui 824 milioni di titoli esteri.

Emissioni

Nel terzo trimestre 2003 sono stati emessi complessivamente sul mercato interno 113.390 milioni di euro di titoli di Stato, con un incremento del 27,34% rispetto agli 89.046 milioni del terzo trimestre 2002.

BOT

Nel corso del trimestre sono stati emessi 50.995 milioni di euro di BOT, con un incremento dell'1,31% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. In particolare le emissioni lorde del titolo di durata annuale sono state pari a 16.500 milioni di euro, contro i 24.245 milioni del semestrale e 10.250 milioni del trimestrale. Non ci sono state, invece, emissioni di BOT flessibili. Le emissioni nette sono state pari a 1.070 milioni di euro per i titoli semestrali e nulle per i titoli a 3 e a 12 mesi.

Tabella 2B: Emissioni lorde di titoli di Stato incluse le operazioni di concambio (milioni di euro)

	III trimestre 2002	IV trimestre 2002	I trimestre 2003	II trimestre 2003	III trimestre 2003
BOT	50.335	39.155	65.798	56.900	50.995
CTZ	3.840	2.600	11.460	10.275	7.800
BTP	25.371	33.231	31.846	42.188	38.538
BTP€i	-	-	-	-	7.000
CCT	9.500	9.570	12.286	11.812	9.057
TOTALE	89.046	84.556	121.390	121.175	113.390

CTZ

Le emissioni lorde di CTZ sono state pari a un valore nominale di 7.800 milioni di euro, circa il doppio del terzo trimestre 2002, ma le emissioni nette sono state negative per 1.559 milioni di euro. Dopo aver emesso le ultime tranche del titolo con scadenza 29/04/2005, a settembre è stato inaugurato il nuovo CTZ 31/08/2003-31/08/2005.

Le emissioni di BTP del terzo trimestre 2003 sono state caratterizzate da novità di rilievo. A settembre, infatti, oltre all'inaugurazione del nuovo titolo trentennale con scadenza 2034, è stato lanciato il primo BTP indicizzato all'inflazione europea.

BTP€i

Il BTP€i – così è stato ribattezzato il nuovo buono poliennale – è un titolo di Stato che fornisce all'investitore una protezione contro l'aumento del livello dei prezzi; sia il capitale rimborsato a scadenza, sia le cedole pagate semestralmente, sono infatti rivalutati sulla base dell'inflazione dell'area dell'euro, misurata dall'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo (IAPC) con esclusione del tabacco.

Grazie al meccanismo di indicizzazione utilizzato, alla scadenza è riconosciuto al detentore il recupero della perdita del potere di acquisto realizzatasi nel corso della vita del titolo. In ogni caso il BTP€i garantisce la restituzione del valore nominale sottoscritto: anche nel caso in cui si

verifichi una riduzione dei prezzi, l'ammontare rimborsato a scadenza non sarà mai inferiore al valore nominale. Le cedole semestrali pagate al sottoscrittore sono di importo variabile, ma garantiscono un rendimento costante in termini reali, ovvero in termini di potere di acquisto. L'ammontare di ciascuna cedola, infatti, è calcolato moltiplicando il tasso di interesse fisso, stabilito all'emissione, per il capitale sottoscritto rivalutato sulla base dell'inflazione verificatasi tra la data di godimento e la data di pagamento della cedola.

Il primo BTP€i ha durata quinquennale con scadenza 15 settembre 2008 e cedola reale dell'1,65% annuo. Il collocamento è stato effettuato a metà settembre tramite la costituzione di un sindacato, con un importo emesso pari a 7 miliardi di euro a fronte di una domanda superiore agli 11 miliardi. L'importo collocato, ben superiore a quello atteso, è stato assegnato per soddisfare l'elevata domanda, proveniente da una vasta e diversificata platea di investitori, e per garantire l'ordinato svolgimento delle negoziazioni sul mercato secondario. Oltre 220 investitori, tra assicurazioni, fondi comuni d'investimento, fondi pensione, network dedicati alla clientela al dettaglio e banche, hanno partecipato all'operazione. La distribuzione geografica è stata caratterizzata da una vasta presenza italiana, ma anche da una significativa partecipazione europea e statunitense.

BTP

Per quanto riguarda gli altri titoli a medio-lungo termine, sono stati emessi 11.375 milioni di euro di BTP triennali, 5.700 milioni di quinquennali, 7.533 milioni di decennali, 4.180 milioni di quindicennali e 9.750 di trentennali. In totale le emissioni lorde di BTP sono state pari a 38.538 milioni di euro, con un incremento del 51,90% rispetto ai 25.371 milioni del terzo trimestre 2002.

La parte più a breve termine della curva dei BTP è stata caratterizzata da emissioni nette positive, pari a 9.725 milioni di euro per il titolo a 3 anni e negative per 3.576 milioni per quello a 5 anni. Dopo le ultime tranche del BTP triennale 15/05/2003-15/05/2006 con cedola al 2,75%, è stato emesso il nuovo BTP 01/09/2003-01/09/2006 con cedola di pari valore. Analogamente, per il BTP quinquennale si sono concluse le emissioni del titolo 15/01/2003-15/01/2008 che ha cedola fissata al 3,50% e, a settembre, è stato inaugurato il BTP 15/09/2003-15/09/2008

con cedola di pari valore; questo nuovo titolo, avendo la stessa decorrenza e scadenza del BTP€i, costituisce un utile riferimento per valutare le performance del titolo indicizzato.

Nel comparto a lungo termine, l'attività di emissione sulle scadenze a 15 e 30 anni è stata caratterizzata da emissioni nette positive, rispettivamente pari a 4.180 e 9.750 milioni di euro, mentre il BTP a 10 anni ha registrato emissioni negative per 127 milioni. Per i titoli di durata decennale e quindicennale si è trattato di ulteriori tranches del BTP 01/02/2003-01/08/2013 con cedola al 4,25% e del BTP 01/02/2003-01/02/2019, anch'esso con cedola al 4,25%; a settembre è stato invece inaugurato il nuovo trentennale 01/08/2003-01/08/2034 con cedola al 5,00%.

Anche in questa occasione la prima tranche del nuovo BTP a 30 anni è stata collocata tramite sindacato, come previsto nelle "Linee guida della gestione del debito per il 2003-2004" per i titoli con scadenza superiore ai 10 anni. L'importo emesso è stato pari a 7 miliardi di euro, a fronte di una domanda superiore a 15 miliardi. Hanno partecipato all'operazione circa 150 investitori; oltre il 77% dell'emissione è stato assegnato a investitori finali, in prevalenza caratterizzati da un orizzonte di investimento di lungo periodo. La distribuzione geografica degli assegnatari è risultata particolarmente diversificata: oltre alla tradizionale partecipazione degli investitori italiani (31%), significativa è stata la partecipazione degli investitori europei (66%). Tra questi, di particolare rilievo le quote sottoscritte da investitori residenti in Germania (18%), Benelux (13%), Gran Bretagna (11%) e Francia (11%).

CCT

Infine sono stati emessi 9.057 milioni di euro di CCT, di cui 57 milioni per finalità particolari, con un decremento dell'4,66% rispetto ai 9.500 milioni del terzo trimestre 2002; le emissioni nette sono state negative per 8.581 milioni di euro. Nelle aste mensili è stato offerto il nuovo CCT 01/06/2003-01/06/2010 inaugurato a luglio.

Concambio

Nel corso del secondo trimestre 2003 si sono svolte, inoltre, due operazioni di concambio: nella prima è stato offerto il BTP 01/08/2001-01/02/2012 con cedola al 5,00%, in cambio del BTP 01/01/1994-01/01/2004 con cedola al 8,50%; nella seconda è stato offerto il BTP 01/02/2003-01/02/2019 con cedola al 4,25% e ritirato il CCT

01/01/1997-01/01/2004.

Includendo tali operazioni di concambio, il totale dei titoli emessi sul mercato interno nel comparto BTP-BTP€i-CCT è stato pari a 54.595 milioni di euro, a fronte dei 34.871 milioni emessi nello stesso periodo dell'anno precedente.

Emissioni sui mercati esteri

Nel corso del terzo trimestre 2003, sono state effettuate sui mercati internazionali tre emissioni in tre differenti valute, rispettivamente dollaro statunitense, euro e franco svizzero, di cui la prima nell'ambito del programma Global e le altre due in formato EMTN.

Global

Più in particolare, all'inizio del terzo trimestre è stato lanciato un titolo Global a tasso fisso da 2 miliardi di dollari statunitensi a cinque anni, che, proprio per la durata considerata media e quindi particolarmente apprezzata, si è rivolto ad un'ampia platea di investitori, interessando sia il mercato americano sia quello asiatico. Si è trattato del primo bond della Repubblica italiana che include nel prospetto di emissione le cosiddette CACs (Clausole di Azione Collettiva), in attuazione degli impegni presi a livello internazionale per le emissioni effettuate dagli stati membri dell'Unione Europea sotto legislazione estera (vedi anche paragrafo sulla consistenza del debito del settore statale).

EMTN

Mediante il programma EMTN, invece, si è potuto trarre vantaggio dalla domanda proveniente da un investitore istituzionale che necessitava di impiegare ingenti fondi su una particolare scadenza – circa tre anni e mezzo – realizzando due emissioni, di cui la prima a tasso variabile nel mese di luglio, per un importo di 1 miliardo di euro, e la seconda a tasso fisso nel mese di agosto, per 1 miliardo di franchi svizzeri. Entrambe le operazioni, in virtù della particolarità della domanda da soddisfare, hanno permesso di ottenere livelli di costo competitivi per il Tesoro con quelli esistenti sul mercato domestico per durate corrispondenti.

Commercial
paper

Sul comparto a breve termine, nell'ambito del programma Global Commercial Paper sono state concluse sette nuove operazioni. Il Tesoro, grazie al ricorso a questo settore di mercato, ha emesso circa 327 milioni di euro. Delle sette operazioni cinque sono state contratte in euro e due in

dollari. Tra quelle in dollari una è stata emessa sul mercato americano, caratterizzato da un elevato grado di flessibilità in termini di varietà nello spettro delle scadenze richieste, di numero e caratteristiche degli investitori istituzionali coinvolti, nonché di consistenza dei volumi medi di scambi giornalieri.

EVOLUZIONE DEI RENDIMENTI

Tasso di riferimento Dopo la riduzione di 50 punti base, decretata dal Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea (BCE) a partire dal 6 giugno 2003, il tasso minimo di offerta applicato alle operazioni di rifinanziamento principale non ha subito variazioni nel corso del terzo trimestre. La scelta di confermare il tasso di riferimento per l'area dell'euro al 2% è in linea con la strategia di politica monetaria della BCE, volta a mantenere nel medio periodo l'inflazione su livelli di poco inferiori a tale valore.

Rapporto di cambio Il terzo trimestre 2003 è stato caratterizzato da una notevole ripresa dell'economia statunitense, sulla quale pesano tuttavia l'elevato deficit fiscale ed esterno ed il forte deprezzamento del dollaro; il rapporto tra la moneta unica europea e la valuta americana è infatti passato da un valor medio di 0,94 registrato nel 2002 all'1,12 del terzo trimestre 2003.

Curva dei rendimenti In un'area dell'euro in cui la ripresa tarda ancora ad arrivare, i primi segnali indicativi di una aspettativa di crescita sono rappresentati da un timido rialzo dei rendimenti. La politica di emissione del Tesoro ha continuato a beneficiare di tassi di interesse estremamente contenuti, ma sembra essersi arrestata la discesa prolungata che aveva caratterizzato i trimestri precedenti. La curva dei rendimenti sul mercato secondario ha infatti assunto – in corrispondenza di tutte le durate – valori decisamente inferiori rispetto all'anno precedente, ma superiori rispetto al secondo trimestre 2003.

La pendenza negativa che la curva del mercato monetario aveva assunto alla fine dello scorso anno è pressoché scomparsa; i titoli a 3 e a 12 mesi hanno ormai un rendimento equivalente, con un conseguente appiattimento della curva.

Spread Il differenziale di rendimento dei titoli di Stato italiani rispetto ai titoli benchmark tedeschi, per alcune scadenze, si è assestato su valori prossimi ai minimi storici registrati nel secondo trimestre. In particolare,

gli spread dei titoli di durata inferiore a 5 anni hanno ormai assunto valori negativi, poiché il paese europeo di riferimento paga, sul tratto a breve della curva, tassi lievemente più elevati di quelli italiani. Alla fine del terzo trimestre 2003, il BOT a 12 mesi offriva un rendimento inferiore di 5 punti base rispetto all'omologo titolo tedesco. . D'altra parte, lo spread del titolo benchmark del comparto a medio-lungo termine della curva, il BTP decennale, ha registrato un rimbalzo dal minimo storico di 10 p.b. di fine giugno, riportandosi a fine settembre intorno ai 15 punti base.

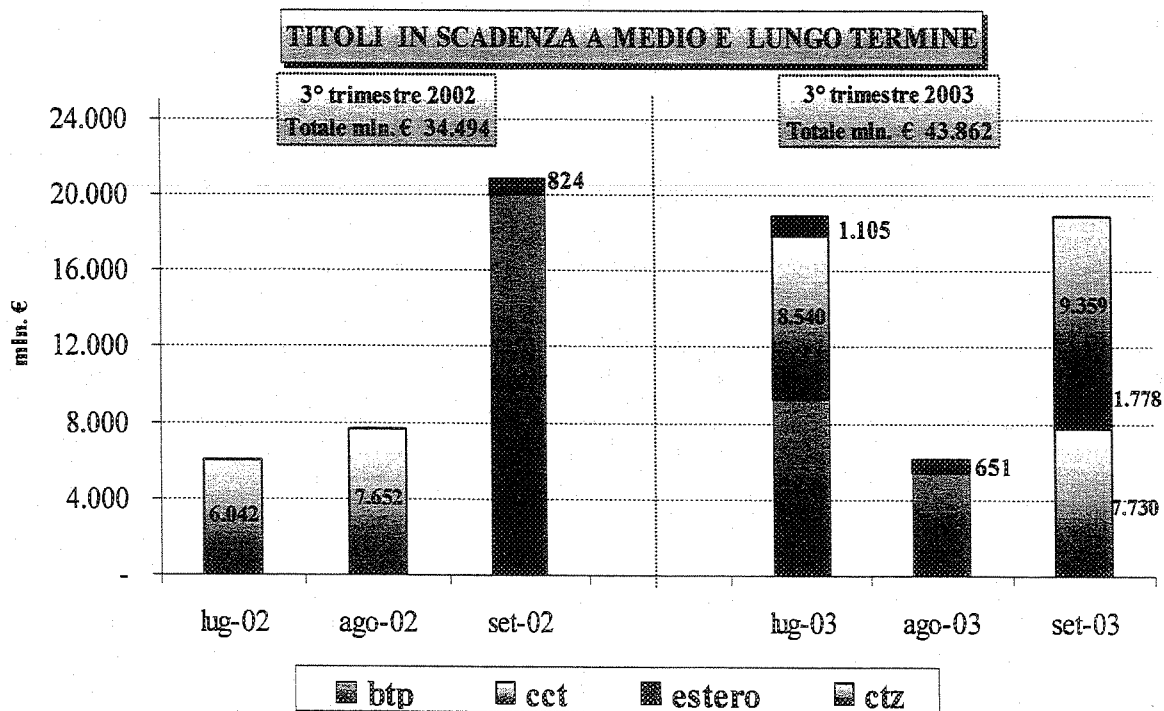
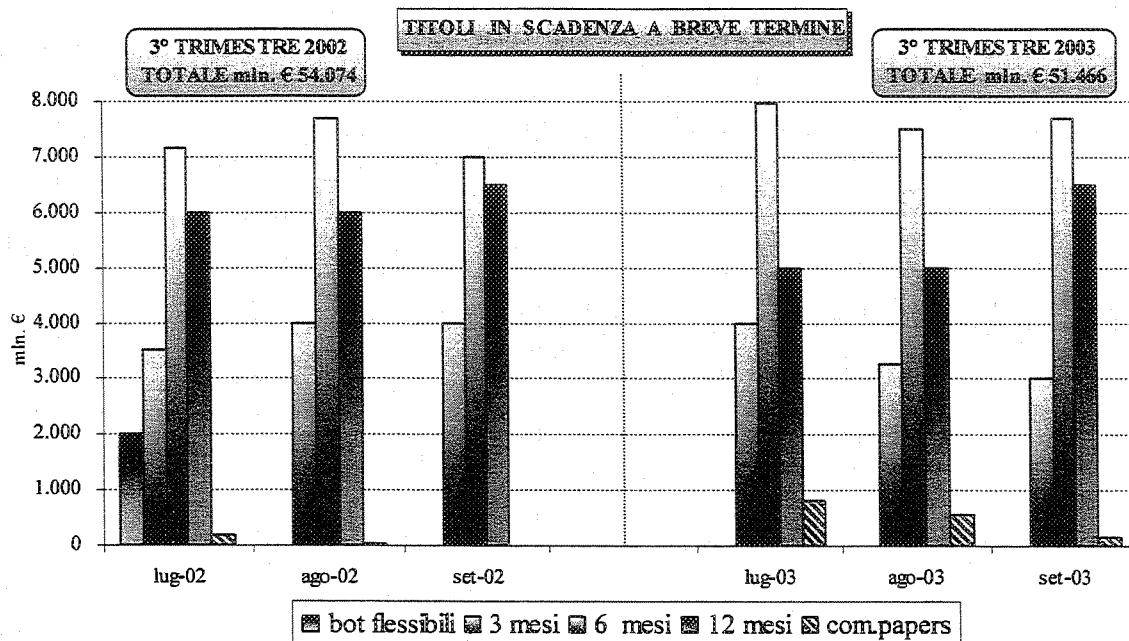


Tabella 3B – EMISSIONI LORDE SUL MERCATO AL VALORE NOMINALE: titoli con durata fino a due anni (in milioni di euro)

	Flessibili	BOT			CTZ	
		3 mesi	6 mesi	12 mesi	18 mesi	2 anni
gen-00	-	4.000	6.250	7.000	2.002	1.501
feb-00	-	3.250	5.250	7.000	3.125	1.751
mar-00	-	2.000	5.000	5.500	2.200	2.501
apr-00	-	4.000	6.000	7.000	2.001	2.001
mag-00	-	3.500	4.000	6.000	2.500	1.502
giu-00	-	-	3.500	5.250	1.029	1.001
lug-00	-	3.000	7.000	7.250	1.501	2.358
ago-00	-	3.250	5.250	6.750	1.010	1.001
set-00	-	3.250	5.000	7.250	825	1.100
ott-00	3.000	-	6.000	6.000	825	759
nov-00	2.500	3.000	4.400	5.250	-	825
dic-00	-	-	-	3.500	-	-
gen-01	-	2.500	12.108	6.750	-	4.550
feb-01	-	3.000	6.600	7.000	-	3.575
mar-01	-	2.500	5.810	5.500	-	3.266
apr-01	1.000	3.000	7.150	6.750	-	3.151
mag-01	-	3.250	6.050	6.000	-	3.025
giu-01	-	2.500	7.150	5.000	-	3.002
lug-01	750	3.000	6.693	6.000	-	2.850
ago-01	-	3.250	6.977	6.000	-	2.750
set-01	750	3.500	6.753	6.500	-	4.425
ott-01	1.000	3.000	7.700	5.500	-	3.150
nov-01	-	3.250	6.437	5.000	-	1.784
dic-01	-	2.500	-	4.500	-	-
gen-02	1.500	3.000	14.271	6.500	-	5.605
feb-02	2.000	3.500	7.700	7.000	-	3.750
mar-02	2.000	3.500	7.000	5.500	-	4.636
apr-02	2.000	3.500	7.700	6.750	-	3.675
mag-02	2.000	4.000	7.150	6.000	-	3.675
giu-02	-	4.000	7.700	5.000	-	4.775
lug-02	-	3.500	7.085	5.000	-	2.200
ago-02	-	3.500	7.250	5.000	-	-
set-02	1.500	4.000	7.000	6.500	-	1.640
ott-02	-	3.500	9.200	5.500	-	1.500
nov-02	-	3.250	7.705	4.000	-	1.100
dic-02	-	-	-	6.000	-	-
gen-03	1.500	3.500	16.848	6.500	-	5.250
feb-03	1.500	3.250	7.500	7.500	-	3.460
mar-03	1.000	3.000	7.700	6.000	-	2.750
apr-03	2.000	4.000	9.625	7.000	-	4.375
mag-03	-	3.250	7.775	6.500	-	3.000
giu-03	-	3.000	8.750	5.000	-	2.900
lug-03	-	3.500	8.745	5.000	-	1.500
ago-03	-	3.250	7.750	5.000	-	1.650
set-03	-	3.500	7.750	6.500	-	4.650

Segue Tabella 3B – EMISSIONI LORDE SUL MERCATO AL VALORE NOMINALE: titoli con durata superiore a due anni (in milioni di euro)

	CCT	BTP€i	BTP				
		5 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni
gen-00	2.323	-	3.628	5.533	1.650	-	1.548
feb-00	2.200	-	5.950	3.850	1.751	-	1.650
mar-00	2.200	-	1.860	2.291	2.002	-	3.750
apr-00	1.650	-	5.251	2.750	4.375	-	2.250
mag-00	1.375	-	4.501	3.251	2.001	-	1.751
giu-00	1.001	-	3.986	1.570	1.001	-	825
lug-00	825	-	2.750	3.125	1.100	-	825
ago-00	825	-	1.576	1.925	1.251	-	825
set-00	1.030	-	2.750	2.200	2.200	-	1.781
ott-00	2.266	-	4.432	1.375	1.375	-	750
nov-00	1.511	-	2.851	1.100	1.251	-	825
dic-00	-	-	-	-	-	-	-
gen-01	3.025	-	5.430	2.751	3.300	-	2.001
feb-01	2.200	-	5.475	2.000	3.300	-	2.000
mar-01	1.555	-	4.125	3.750	5.000	-	1.291
apr-01	3.001	-	5.251	2.250	2.751	-	1.065
mag-01	2.001	-	4.399	1.925	2.500	-	1.100
giu-01	1.500	-	2.850	2.200	2.000	-	1.100
lug-01	1.500	-	4.001	2.103	2.250	-	501
ago-01	2.016	-	1.875	500	1.650	-	500
set-01	3.750	-	3.850	3.750	2.750	-	825
ott-01	3.300	-	6.300	2.750	1.650	-	550
nov-01	2.170	-	2.900	2.500	4.039	-	750
dic-01	1.751	-	2.200	-	1.925	-	-
gen-02	3.500	-	5.875	2.200	2.500	-	-
feb-02	4.377	-	4.750	2.000	2.501	4.000	-
mar-02	3.651	-	6.125	2.000	2.750	2.500	3.000
apr-02	4.171	-	4.400	3.750	2.250	-	-
mag-02	3.500	-	5.500	2.000	2.003	-	2.001
giu-02	3.500	-	4.200	1.650	2.000	1.650	-
lug-02	2.500	-	3.300	1.650	2.000	1.100	-
ago-02	4.000	-	1.250	-	1.500	-	-
set-02	3.000	-	5.950	1.925	4.843	-	1.100
ott-02	3.500	-	3.700	1.500	2.200	1.250	-
nov-02	3.070	-	3.250	1.500	1.750	-	751
dic-02	3.000	-	-	-	-	-	-
gen-03	3.015	-	3.025	3.894	2.200	-	1.100
feb-03	4.000	-	6.625	1.751	750	1.251	-
mar-03	3.500	-	4.000	2.000	2.000	-	1.250
apr-03	3.500	-	3.925	2.000	2.200	1.751	-
mag-03	3.000	-	5.885	1.650	4.962	-	2.750
giu-03	2.000	-	5.225	2.475	2.750	5.000	-
lug-03	3.500	-	3.850	2.200	2.648	-	2.750
ago-03	2.500	-	1.650	3.500	-	2.750	-
set-03	3.000	7.000	5.875	2.000	2.750	-	7.000

N.B. Non sono compresi i titoli collocati in occasione delle operazioni di concambio

Tabella 4B – VITA RESIDUA MEDIA PONDERATA DEI TITOLI DI STATO (valori espressi in mesi)

	BOT	CCT tasso var	CTE	CTZ	BTP ordinari	convers. debiti	Prestiti sull'estero	TOTALE
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
lug-02	4,66	34,61	-	13,79	85,96	316,91	87,66	71,11
ago-02	4,57	35,63	-	12,77	84,90	315,89	86,28	70,80
set-02	4,57	35,26	-	12,02	86,81	314,90	85,48	71,32
ott-02	4,49	36,19	-	11,20	86,00	313,88	84,12	70,95
nov-02	4,31	37,25	-	10,36	85,18	312,90	83,01	70,75
dic-02	4,52	38,19	-	10,74	88,94	249,63	83,58	66,66
gen-03	4,75	38,36	-	10,80	89,66	248,61	80,81	66,09
feb-03	5,01	40,08	-	10,51	89,63	247,52	85,76	66,72
mar-03	4,85	39,99	-	11,33	89,51	246,50	83,86	66,51
apr-03	5,02	41,14	-	11,17	89,66	245,52	80,92	66,33
mag-03	4,97	41,82	-	10,70	91,03	244,50	80,13	67,02
giu-03	4,88	41,20	-	11,65	92,25	243,51	81,70	68,01
Lug-03	4,76	42,58	-	10,87	93,52	242,49	81,33	68,98
ago-03	4,59	42,03	-	10,10	93,47	241,47	81,20	68,62
set-03	4,58	43,47	-	11,61	96,80	240,49	81,64	70,48

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

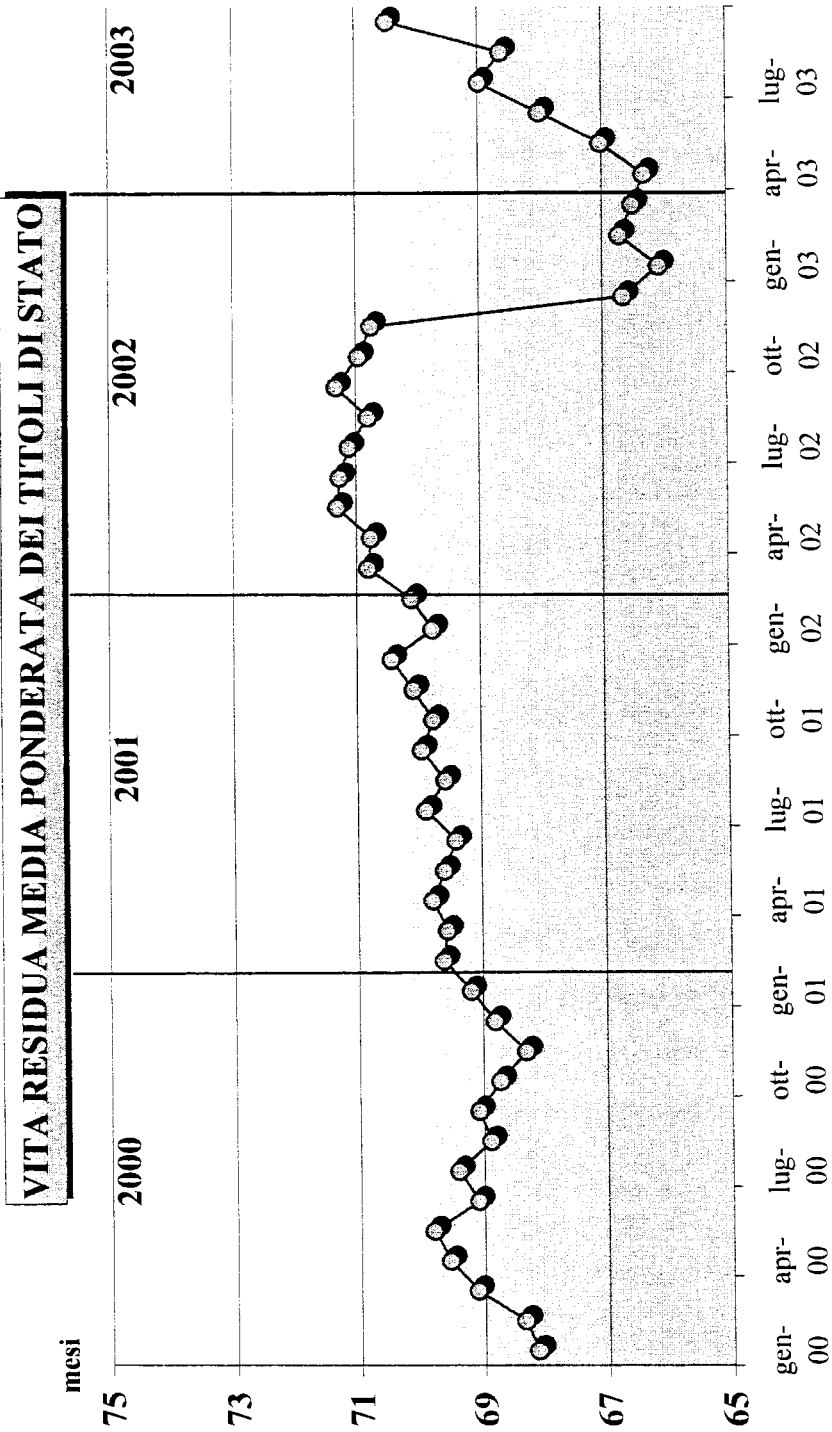
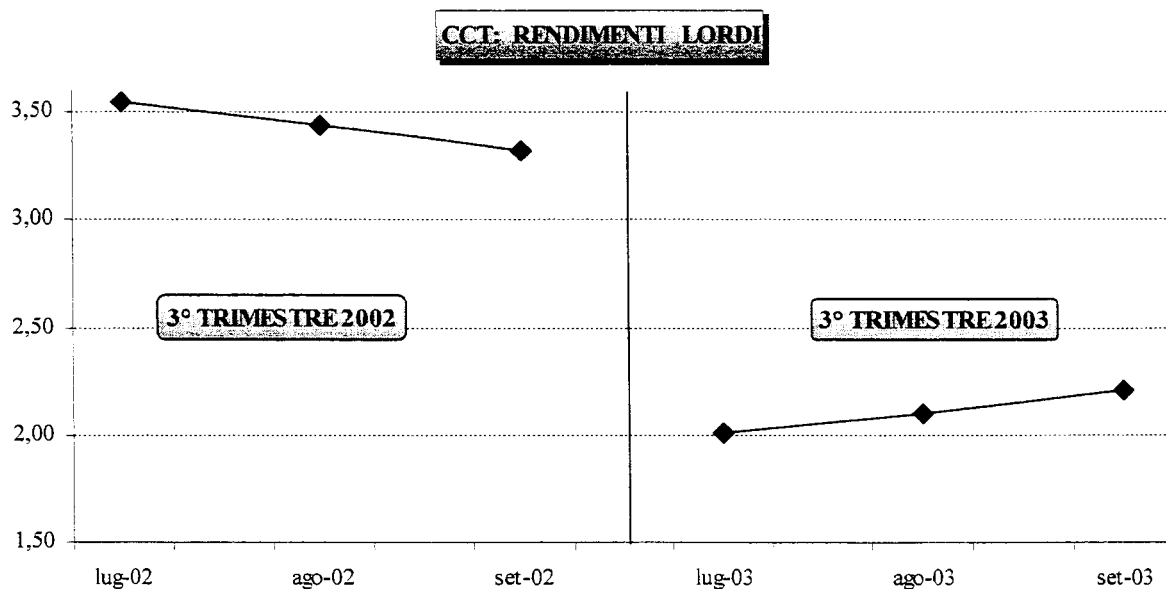
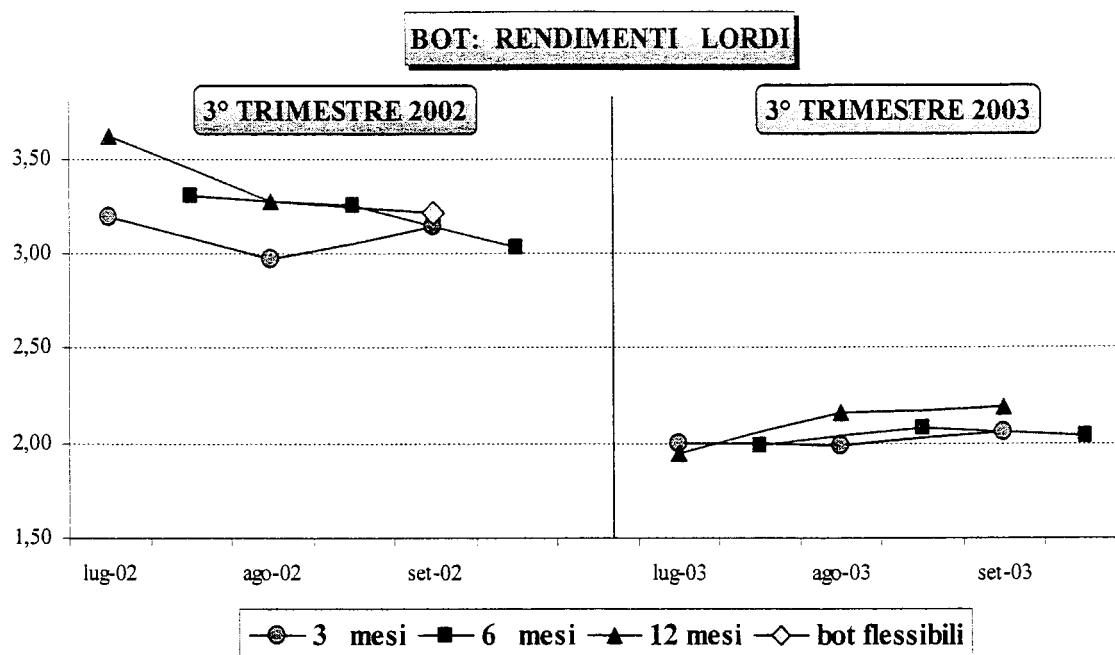
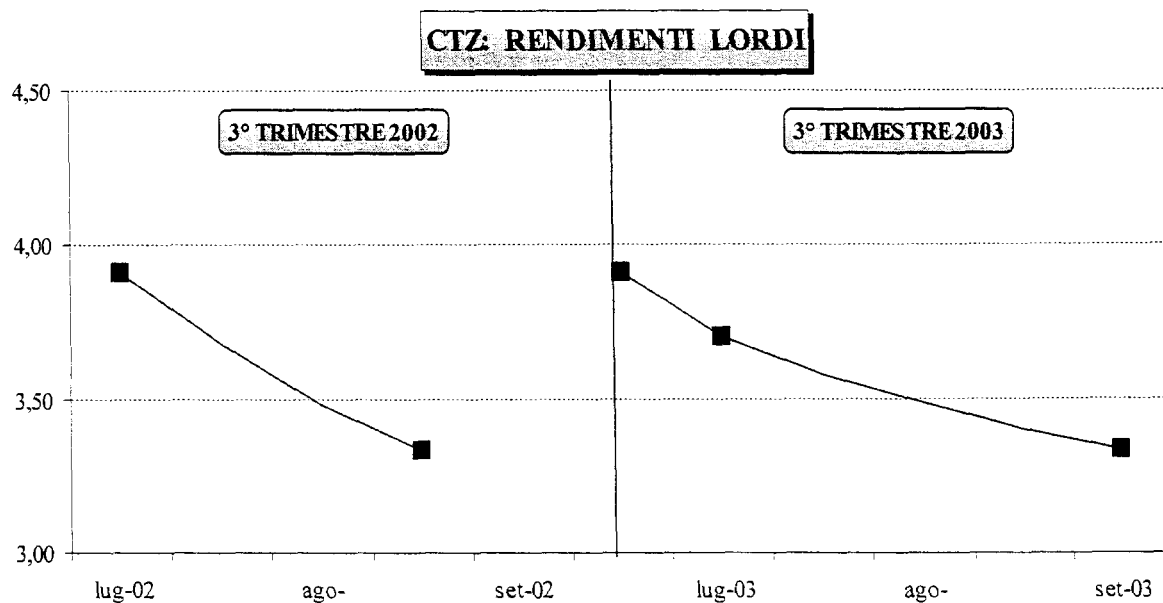
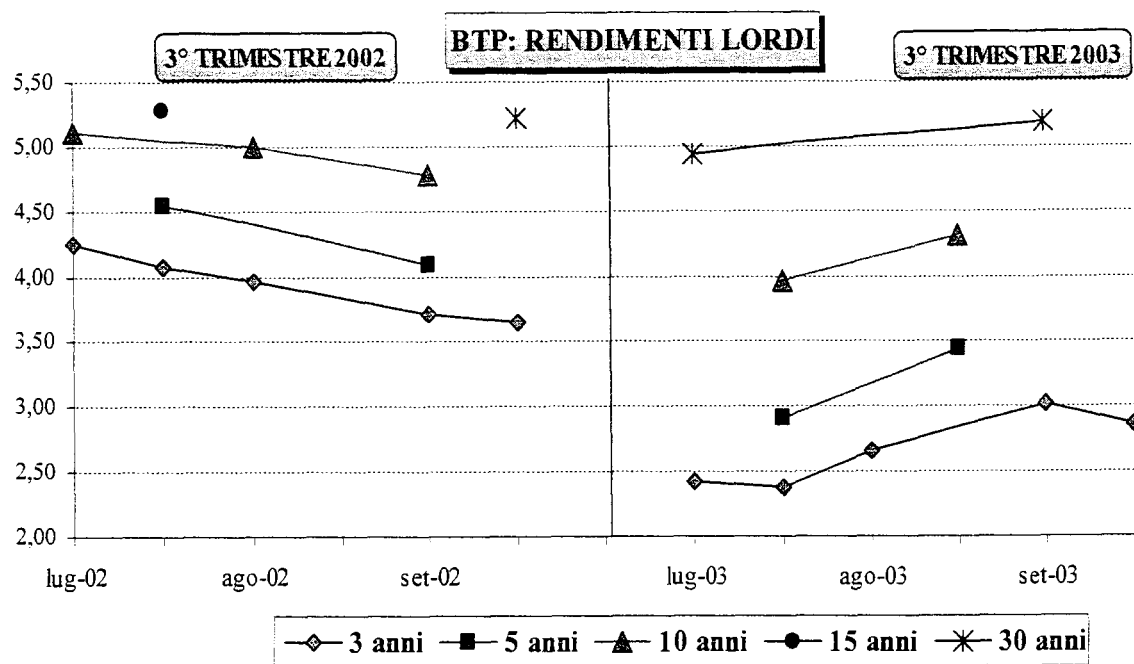


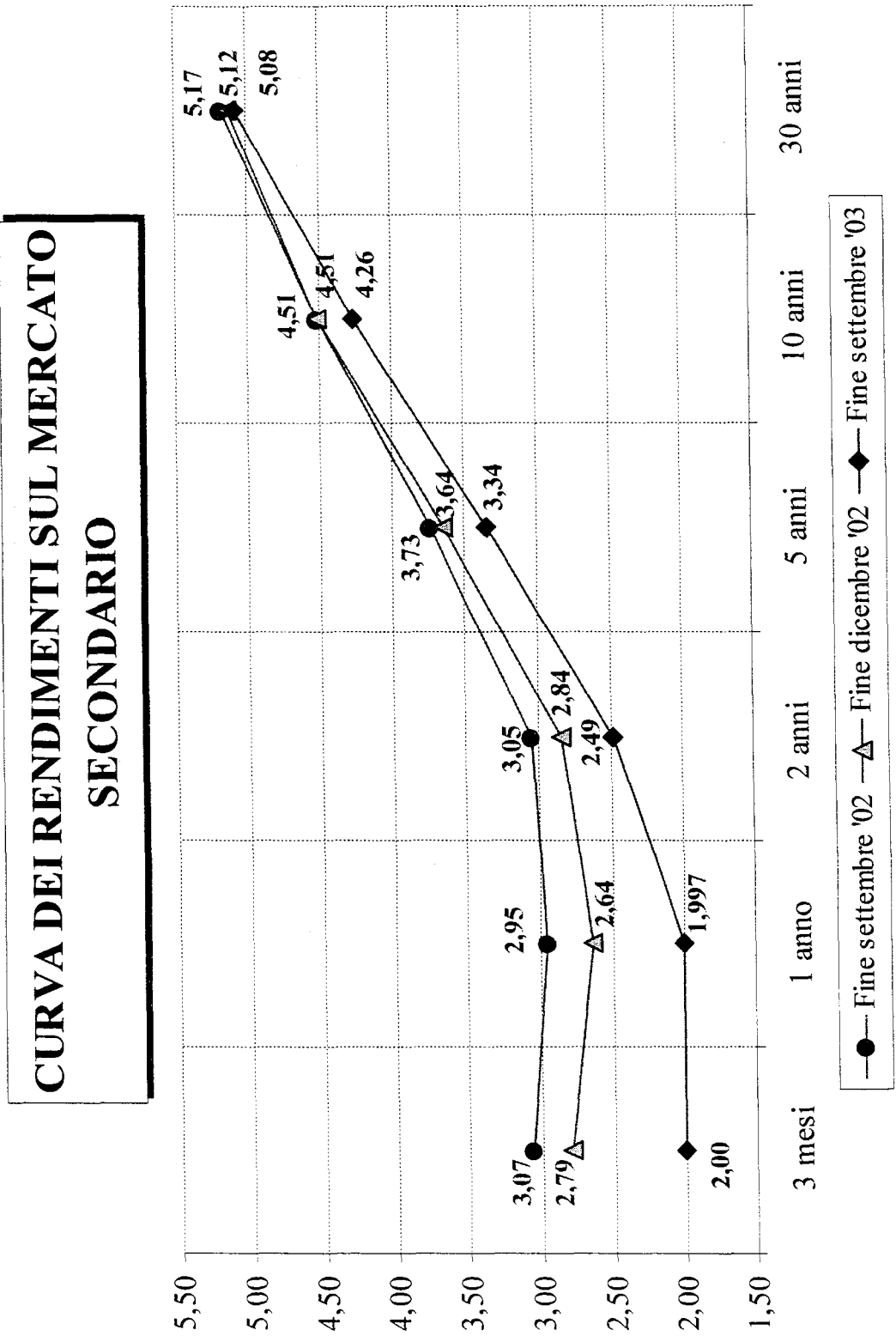
Tabella 5B – RENDIMENTI COMPOSTI LORDI DEI TITOLI DI STATO ALL'EMISSIONE
(medie ponderate mensili)

		BOT			CTZ			CCT	BTP				
	Flessib.	3 mesi	6 mesi	12 mesi	18 mesi	24 mesi		3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	
gen-00	-	3,27	3,55	3,89	3,95	4,26	3,75	4,61	5,24	5,55	-	6,29	
feb-00	-	3,35	3,78	4,01	4,35	4,38	3,70	4,88	5,41	5,81	-	6,20	
mar-00	-	3,60	3,99	4,22	4,39	4,63	3,88	4,83	5,23	5,68	-	5,91	
apr-00	-	3,89	4,17	4,27	4,44	4,50	4,18	4,76	5,08	5,49	-	5,77	
mag-00	-	4,26	4,56	4,67	4,94	4,88	4,30	5,04	5,30	5,52	-	5,95	
giu-00	-	-	4,58	4,94	5,02	5,07	4,71	5,17	5,29	5,47	-	5,88	
lug-00	-	4,25	4,73	4,97	5,10	5,17	4,75	5,27	5,39	5,54	-	5,94	
ago-00	-	4,42	5,01	5,07	5,24	5,19	5,04	5,34	5,45	5,49	-	5,82	
set-00	-	4,72	4,94	5,20	5,05	5,31	5,23	5,35	5,43	5,62	-	5,90	
ott-00	4,56	-	5,11	5,10	5,14	5,13	5,15	5,22	5,30	5,59	-	6,00	
nov-00	4,97	5,02	4,99	5,14	-	5,12	5,23	5,18	5,26	5,53	-	6,02	
dic-00	-	-	-	4,64	-	-	-	-	-	-	-	-	
gen-01	-	4,69	4,70	4,47	-	4,46	4,97	4,64	4,71	5,26	-	5,73	
feb-01	-	4,58	4,70	4,46	-	4,49	4,87	4,59	4,72	5,18	-	5,73	
mar-01	-	4,67	4,34	4,47	-	4,19	4,93	4,56	4,72	5,16	-	5,76	
apr-01	4,335	4,47	4,69	4,19	-	4,36	4,53	4,38	4,65	5,08	-	5,84	
mag-01	-	4,68	4,47	4,49	-	4,42	4,83	4,58	4,88	5,27	-	6,10	
giu-01	-	4,36	4,25	4,25	-	4,29	4,62	4,55	4,81	5,47	-	5,98	
lug-01	4,402	4,32	4,32	4,24	-	4,25	4,41	4,43	4,77	5,29	-	6,00	
ago-01	-	4,21	4,12	4,03	-	4,01	4,50	4,32	4,49	5,24	-	5,76	
set-01	3,686	4,04	3,45	3,92	-	3,79	4,29	4,10	4,53	5,12	-	5,94	
ott-01	3,620	3,38	3,37	3,33	-	3,36	3,62	3,80	4,28	5,07	-	5,69	
nov-01	-	3,10	3,22	2,98	-	3,28	3,50	3,43	4,04	4,73	-	5,34	
dic-01	-	3,02	-	3,20	-	-	3,39	3,71	-	4,92	-	-	
gen-02	3,519	3,211	3,26	3,382	-	3,80	3,31	4,10	4,49	5,16	-	-	
feb-02	3,449	3,159	3,35	3,494	-	3,84	3,49	4,36	4,71	5,15	5,482	-	
mar-02	3,701	3,233	3,531	3,684	-	4,25	3,48	4,32	4,88	5,21	3,695	5,75	
apr-02	3,540	3,241	3,459	3,778	-	4,16	3,68	4,57	4,99	5,39	-	-	
mag-02	3,416	3,291	3,600	3,608	-	4,22	3,56	4,48	4,98	5,28	-	5,76	
giu-02	-	3,367	3,462	3,839	-	4,04	3,76	4,44	4,82	5,28	5,510	-	
lug-02	-	3,189	3,299	3,620	-	3,91	3,55	4,16	4,54	5,10	5,28	-	
ago-02	-	2,965	3,256	3,271	-	-	3,44	3,96	-	5,00	-	-	
set-02	3,213	3,142	3,033	3,210	-	3,33	3,32	3,67	4,08	4,78	-	5,21	
ott-02	-	2,965	3,027	2,890	-	2,91	3,12	3,44	4,00	4,56	5,05	-	
nov-02	-	2,884	2,867	2,867	-	2,87	3,14	3,32	3,81	4,73	-	5,26	
dic-02	-	-	-	2,759	-	-	2,92	-	-	-	-	-	
gen-03	2,542	2,585	2,672	2,417	-	2,68	2,81	2,91	3,55	4,39	-	5,10	
feb-03	2,279	2,540	2,329	2,418	-	2,33	2,70	2,80	3,17	4,24	4,48	-	
mar-03	2,358	2,426	2,371	2,211	-	2,46	2,40	2,55	3,10	4,00	-	4,82	
Apr-03	2,014	2,393	2,402	2,297	-	2,44	2,49	2,79	3,37	4,26	4,67	-	
mag-03	-	2,290	2,102	2,177	-	2,11	2,50	2,58	3,03	4,29	-	4,98	
giu-03	-	1,999	1,923	1,860	-	1,86	2,21	2,30	2,57	3,92	4,37	-	
lug-03	-	2,001	1,991	1,948	-	2,16	2,01	-	2,40	2,91	3,96	-	
ago-03	-	1,991	2,081	2,161	-	2,45	2,10	-	2,66	-	-	4,71	
set-03	-	2,056	2,033	2,185	-	2,45	2,21	3,56	2,98	3,44	4,30	-	

N.B. Non sono compresi i titoli collocati in occasione delle operazioni di con cambio







LA CONSISTENZA DEL DEBITO DEL SETTORE STATALE

Consistenza al 30 settembre Al 30 settembre 2003 la consistenza del debito del settore statale è risultata pari a 1.301.253 milioni di euro, con un aumento in valore assoluto, nell'arco dei dodici mesi, che si attesta a +832 milioni di euro, corrispondente ad una variazione percentuale di circa il +0,1%. Rispetto al 31 dicembre 2002, invece, si è registrato un aumento dello stock complessivo pari a +40.385 milioni di euro, corrispondente ad una variazione percentuale del +3,2%, di cui l'1,4% (pari a +17.830 milioni di euro) si è formato nel trimestre in esame.

Tale livello di crescita riflette sostanzialmente l'andamento del fabbisogno dei primi nove mesi dell'anno, che ha prodotto rilevanti necessità di finanziamento.

BOT Nell'esaminare le varie componenti del debito, per quanto riguarda i BOT si riscontra un incremento, pari a +5.010 milioni di euro rispetto al dato di fine settembre 2002; e in confronto al dato di fine dicembre 2002 si evidenzia un aumento ancor più rilevante, pari a +23.405 milioni di euro, di cui solo 1.070 relativi al trimestre.

Tale crescita, decisamente contenuta rispetto alle emissioni nette dei precedenti trimestri 2003, si è determinata esclusivamente per quanto concerne il BOT semestrale, emesso per assicurare efficienza e stabilità al mercato secondario dei CCT. Considerate le minori esigenze di cassa, non sono state disposte emissioni di BOT flessibili nel trimestre.

CCT Nel comparto dei titoli a tasso variabile, si riscontra un cospicuo disinvestimento effettuato sui CCT per tutti i periodi considerati, nell'arco dei dodici mesi pari a -23.099 milioni di euro e, negli ultimi tre mesi, caratterizzati da ingenti quantitativi in scadenza, pari a -8.637 milioni di euro.

L'ammontare emesso è comprensivo di due emissioni con finalità particolari, una assegnata per l'estinzione dei crediti d'imposta offerta in tre differenti quote per complessivi 55 milioni di euro, l'altra costituita da una 5° tranche di CCT a tasso variabile da assegnare ai consorzi agrari, ai sensi dell'art.8 della legge 28 ottobre 1999 n. 410, per un importo di circa 1 milione di euro.

Concambio Ad innalzare, nel trimestre, il volume delle emissioni nette negative relativo a questo strumento, ha contribuito una operazione di concambio

effettuata – col metodo dell’asta marginale - per rendere maggiormente uniforme il profilo delle scadenze, tra un CCT 01/01/97-04 (oggetto del riacquisto per un valore nominale pari a 1.369 milioni di euro) ed un BTP 01/02/03-19 cedola 5,25% collocato per un importo pari a 1.430 milioni di euro.

CTZ Sulla componente dei CTZ si registra un flusso netto negativo per -3.393 milioni di euro nell’arco dei dodici mesi, mentre, rispetto a fine dicembre 2002, si evidenzia un aumento del circolante pari a +2.898 milioni di euro; l’ultimo trimestre considerato, invece, mostra emissioni nette negative pari a -1.559 milioni di euro che si sono prodotte in quanto il titolo, nel periodo di luglio e agosto, è stato offerto soltanto una volta al mese.

BTP Per quanto concerne i titoli a tasso fisso, il circolante dei BTP mostra un incremento piuttosto sostenuto sia nei dodici mesi, pari a +26.446 milioni di euro, che rispetto a fine dicembre 2002 (+38.210 milioni di euro), nonché, in modo maggiormente accentuato, nel trimestre in esame (pari a +28.595 milioni di euro).

Il valore del trimestre si è determinato, oltre che per la contrazione degli importi in scadenza, per alcune novità nella politica di emissione. La più significativa è stata l’emissione a settembre del primo BTP quinquennale – per un importo nominale pari a 7.000 milioni di euro - indicizzato all’inflazione europea (BTP€i), collocato mediante sindacato, che garantisce al sottoscrittore una protezione contro l’aumento dei prezzi, e provvede al recupero della perdita del potere d’acquisto che avviene nel corso della vita del titolo (cfr. paragrafo 1 “Scadenze ed emissioni”).

. D’altra parte, lo *spread* del titolo *benchmark* del comparto a medio-lungo termine della curva, il BTP decennale, ha registrato un rimbalzo dal minimo storico di 10 p.b. di fine giugno, riportandosi a fine settembre intorno ai 15 punti base. Risulta quindi una crescita di due punti percentuali dei BTP, passati dal 52,57% al 54,57% dello stock complessivo del debito.

Concambio Il comparto è stato inoltre influenzato dall’operazione di concambio che ha provveduto alla sostituzione del BTP 01/01/94-04 cedola 8,50% per un valore nominale pari a 2.237 milioni di euro,

scambiato con il BTP 01/08/01-01/02/12 cedola 5,00%, assegnato agli specialisti per nominali 2.135 milioni di euro.

Titoli esteri

La voce “Titoli esteri Tesoro” mostra un aumento dell’ammontare dei titoli collocati sul mercato internazionale, sia rispetto a settembre dello scorso anno, pari a +3.721 milioni di euro che, in modo maggiormente accentuato, rispetto a fine dicembre 2002 (+6.345 milioni di euro); negli ultimi tre mesi considerati, invece, si riscontrano emissioni nette negative per un importo pari a -845 milioni di euro. Il risultato del trimestre in esame è stato caratterizzato da un cospicuo flusso di rimborsi oltre che da una leggera diminuzione del deprezzamento del dollaro nei confronti dell’euro, in una prima fase, a cui è seguita una stabilizzazione del rapporto di cambio sui livelli di partenza.

CACs

Nel dettaglio, una novità rilevante nell’ambito della politica di emissione sul mercato estero dei capitali è avvenuta a luglio con il lancio di un nuovo Global Bond quinquennale a tasso fisso per 2 miliardi di dollari Usa comprensivo delle Clausole di Azione Collettiva (CACs), così come concordato nell’incontro dell’International Monetary and Financial Committee dove i ministri delle Finanze dell’Unione Europea hanno stabilito che, a partire da giugno 2003, i paesi membri che emettono titoli regolamentati dalla legge di un altro stato (i Global Bond della Repubblica Italiana seguono la legge di New York) devono includere tali Clausole nella documentazione relativa a quelle emissioni, al fine di costruire un nuovo standard internazionale che renda meno oneroso il ricorso al mercato dei paesi emergenti. Si tratta, infatti, di clausole che non saranno mai utilizzate da un paese avanzato che non ha problemi di insolvenza, ma potenzialmente molto utili per un paese emergente, in quanto rendono più agevole il processo di rinegoziazione, in caso di difficoltà dell’emittente nell’onorare il servizio del debito.

Nell’ambito del Programma EMTN, sono state disposte altre due emissioni, una a tasso fisso per 1 miliardo di franchi svizzeri - su cui è stata eseguita una operazione di swap sul tasso di interesse (interest rate swap) - l’altra a tasso variabile per 1 miliardo di euro.

Commercial
paper

Sono stati poi collocati sette prestiti nel programma di Commercial Paper, contratti per garantire la gestione della liquidità, rispettivamente nelle valute euro (per un importo complessivo pari a 175 milioni di euro)

e dollari (pari a 175 milioni), i quali sono stati contestualmente convertiti in euro, a seguito di operazioni di swap, per un controvalore nominale di 155 milioni di euro.

Sul fronte dei rimborsi sono scaduti quattro prestiti: uno in dollari - per un controvalore pari a 1.716 milioni di euro - un altro in yen (per un controvalore pari a 1.165 milioni di euro), e un terzo in franchi svizzeri pari a 649 milioni di euro. E' altresì scaduto un prestito in euro, originariamente emesso in marchi tedeschi, per un importo pari a circa 61 milioni di euro.

Per quanto concerne i Commercial Papers, un cospicuo ammontare (comprensivo di prestiti emessi in euro, dollari e franchi svizzeri) è scaduto nel trimestre pari ad un controvalore complessivo di circa 1.541 milioni di euro.

Risparmio
postale

La componente del risparmio postale evidenzia una costante crescita, sebbene con un trend meno accentuato che in passato, sia nell'arco dei dodici mesi, pari a +8.667 milioni di euro, che da fine dicembre 2002 (+ 4.792 milioni di euro), di cui +1.382 negli ultimi tre mesi considerati.

Rapporti
Tesoro- B.I.

Il saldo attivo delle posizioni del Tesoro con Banca d'Italia risulta pari a 44.272 milioni di euro, superiore di 13.493 milioni di euro rispetto al valore di fine settembre 2002 e, in special modo, rispetto al dato di fine dicembre scorso, che mostra un aumento pari a 24.182 milioni di euro, mentre, negli ultimi tre mesi considerati, appare cresciuto di 1.782 milioni di euro. Tale variazione si è determinata esclusivamente per il cospicuo aumento del livello del conto disponibilità in linea.

La composizione del saldo complessivo comprende, tra l'altro, un saldo attivo di 44.804 milioni di euro sul Conto di disponibilità del Tesoro, e 629 milioni di euro di giacenze sul Fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato, la cui variazione di circa 10 milioni di euro nel trimestre deriva dalla capitalizzazione degli interessi.

Altri debiti

La voce "Altri debiti" comprende, fra l'altro, i titoli di Stato in portafoglio presso la Cassa DD.PP., i mutui ANAS, 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, per i Consorzi di irrigazione e bonifica, per l'edilizia sanitaria,

per le società Fincantieri e Finmare. Tale importo ha subito un lieve aumento nell'arco dei dodici mesi (+743 milioni di euro), mentre, la flessione registrata nel trimestre (pari a -400 milioni di euro) è ascrivibile all'estinzione di un mutuo CREDIOP – ai sensi della legge n.291 del 26 luglio 1988 – in considerazione del fatto che per gli altri mutui non ci sono stati rimborsi di rate e che la situazione del portafoglio titoli della Cassa DD.PP. è rimasta pressoché invariata rispetto al valore del trimestre precedente.

Tabella 6B - CONSISTENZA DEL DEBITO DEL SETTORE STATALE (in milioni di euro)

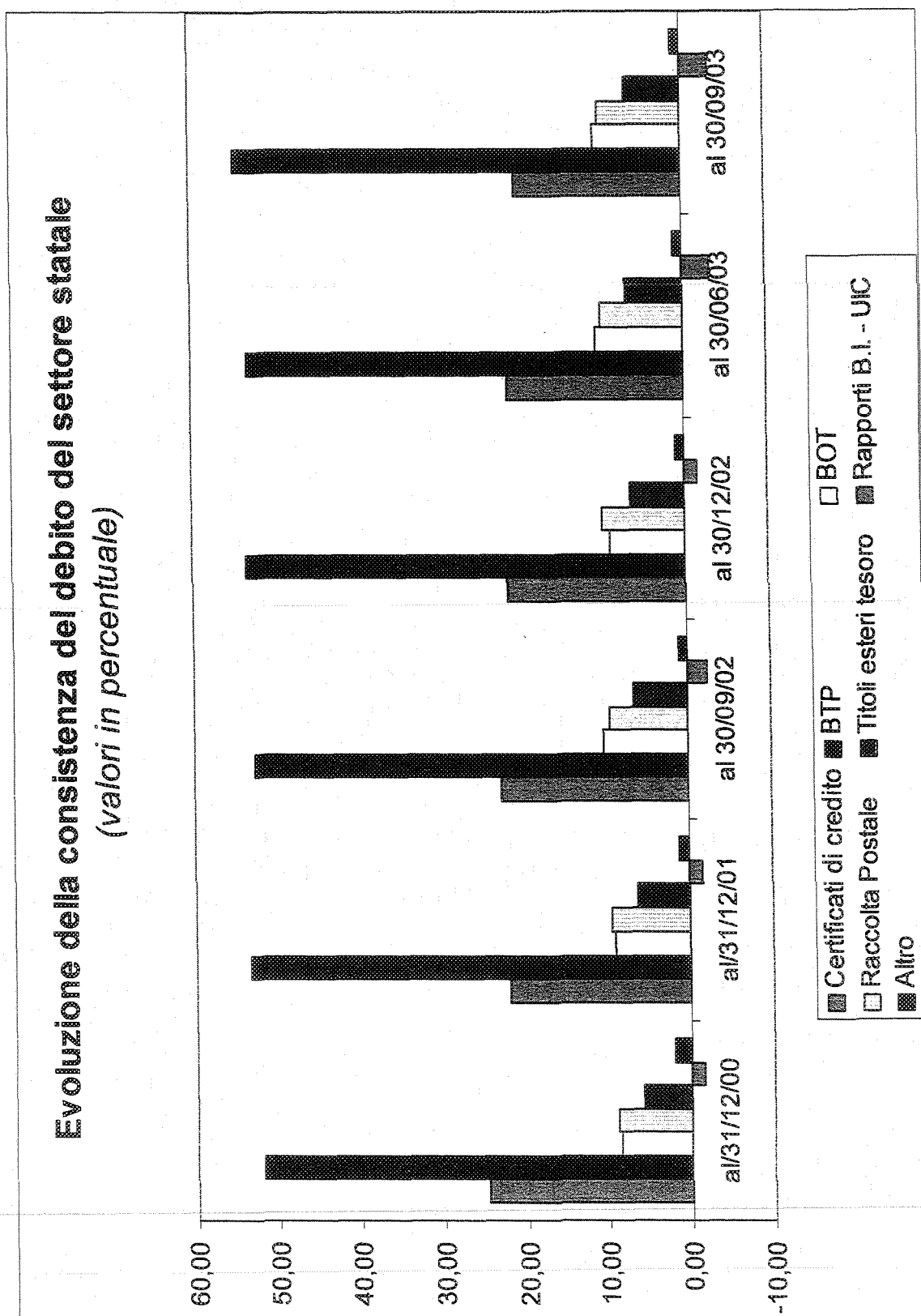
	31/12/2000	31/12/2001	30/09/2002	31/12/2002	30/08/2003	30/09/2003
CCT *	228.470	218.348	220.068	205.604	205.606	228.470
CTZ	62.416	48.577	65.484	59.193	63.650	62.416
CTE	1.500	0	0	0	0	1.500
CCT crediti d'imposta	9.770	9.866	9.866	9.866	7.061	9.770
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	302.156	276.790	295.418	274.663	276.317	266.173
BTP	635.092	671.453	683.616	671.872	681.487	710.082
BOT	102.093	113.810	132.135	113.740	136.075	137.145
OBBLIGAZIONI F.S. interno	3.486	1.549	516	516	516	516
OBBLIGAZIONI F.S. estero **	1.683	1.741	1.003	943	865	848
TITOLI ESTERI TESORO **	69.471	79.795	83.825	81.201	88.391	87.546
TOTALE TITOLI DI STATO	1.113.980	1.145.139	1.196.513	1.142.935	1.183.651	1.202.310
Raccolta Postale	107.846	118.458	121.954	125.839	129.249	130.631
Altri debiti F.S. interno	2.092	516	516	516	516	516
Altri debiti F.S. estero	3.751	3.126	2.975	2.914	2.477	2.448
Altri debiti esteri	2.352	1.969	1.280	1.018	915	915
Rapporti B.I. - UIC	-18.270	-20.400	-30.779	-20.090	-42.490	-44.272
ALTRI DEBITI	12.906	8.890	7.962	7.736	9.105	8.705
TOTALE	1.224.656	1.257.699	1.300.422	1.260.868	1.283.423	1.301.253

* Comprende, oltre ai CCT offerti in asla, 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 7 B – DIFFERENZA IN VALORE ASSOLUTO DELLA CONSISTENZA DEL DEBITO DEL SETTORE STATALE (in milioni di euro)

	30/09/02-30/09/03	31/12/02-30/09/03	30/06/03-30/09/03
CCT	-23.099	-8.635	-8.637
CTZ	-3.393	2.898	-1.559
CTE	0	0	0
CCT crediti d'imposta	-2.753	-2.753	52
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	-29.245	-8.490	-10.144
BTP	26.466	38.210	28.595
BOT	5.010	23.405	1.070
OBBLIGAZIONI F.S. interno	0	0	0
OBBLIGAZIONI F.S. estero	-155	-95	-17
TITOLI ESTERI TESORO	3.721	6.345	-845
TOTALE TITOLI DI STATO	5.797	59.375	18.659
Raccolta Postale	8.677	4.792	1.382
Altri debiti F.S. interno	0	0	0
Altri debiti F.S. estero	-527	-466	-29
Altri debiti esteri	-365	-103	0
Rapporti B.I. - UIC	-13.493	-24.182	-1.782
ALTRI DEBITI	743	969	-400
TOTALE	832	40.385	17.830



PAGINA BIANCA

ALLEGATI

PAGINA BIANCA

ALLEGATO A/1:

Quadri di costruzione dei conti consolidati di cassa
del Settore pubblico:
risultati al terzo trimestre del triennio 2001 – 2003

Tabella 2 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-settembre 2001 (in milioni di euro)

INCASSI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite duplic.	Settore pubblico
INCASSI CORRENTI	221.869	148.346	76.414	58.094	35.982	11.899	3.835	-165.971	390.468
TRIBUTARIE	202.147	3	29.713	0	12.881	613	0	0	245.357
Imposte dirette	116.906	1	6.151	0	1.193	0	0	0	124.251
Imposte indirette	85.241	2	23.562	0	11.688	613	0	0	121.106
CEE RISORSE PROPRIE	4.658	0	0	0	0	0	0	0	4.658
CONTRIBUTI SOCIALI	268	109.905	0	0	0	48	0	0	110.221
VENDITA DI BENI E SERVIZI	2.661	55	0	3.917	4.108	2.452	0	0	13.193
REDDITI DA CAPITALE	5.406	1.337	329	40	1.961	129	0	-2.237	6.965
TRASFERIMENTI	5.063	36.700	46.093	52.907	15.236	7.815	3.835	-163.734	3.915
-da Settore statale	0	35.966	45.768	0	11.248	7.085	1.031	-101.098	0
-da Enti di previdenza	847	0	0	0	0	0	930	-1.777	0
-da Regioni	22	15	0	52.495	3.704	286	840	-57.362	0
-da Sanità	0	4	0	0	0	0	0	-4	0
-da Comuni e Province	24	0	117	144	0	49	568	-902	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	385	0	14	0	0	0	466	-865	0
-da Enti pubbl. non consolidati	162	712	53	268	249	282	0	-1.726	0
-da Famiglie	732	3	127	0	35	40	0	0	937
-da Imprese	1.857	0	14	0	0	73	0	0	1.944
-da Estero	1.034	0	0	0	0	0	0	0	1.034
ALTRI INCASSI CORRENTI	1.666	346	279	1.230	1.796	842	0	0	6.159
INCASSI DI CAPITALE	178	674	3.406	1.397	7.946	2.306	3.214	-15.257	3.864
TRASFERIMENTI	0	0	3.366	1.397	6.986	2.256	3.214	-15.257	1.962
-da Settore statale	0	0	3.117	0	2.828	1.795	2.045	-9.785	0
-da Enti di previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	1.397	2.112	339	760	-4.608	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	0	0	49	0	0	17	185	-251	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	12	0	28	0	224	-264	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	14	0	296	39	0	-349	0
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	174	0	1.722	66	0	0	1.962
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI INCASSI DI CAPITALE	178	674	40	0	960	50	0	0	1.902
INCASSI P. FINANZIARIE	4.861	0	2.303	0	6.066	553	314	-7.677	6.420
RISCOSSIONE CREDITI	2.236	0	122	0	1.458	280	0	-2.200	1.896
-da Regioni	161	0	0	0	0	0	0	-161	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	1.675	0	0	0	0	0	0	-1.675	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	56	0	242	66	0	-364	0
-da Famiglie, imprese, estero	400	0	66	0	1.216	214	0	0	1.896
RIDUZIONE DEPOSITI BANC.	0	0	408	0	0	0	0	-320	88
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	2.625	0	1.773	0	4.608	273	314	-5.157	4.436
-da Settore statale	0	0	1.773	0	2.979	0	157	-4.909	0
-da altri Enti pubblici	0	0	0	0	0	91	157	-248	0
-da Famiglie, imprese, estero	2.625	0	0	0	1.629	182	0	0	4.436
TOTALE INCASSI	226.908	149.020	82.123	59.491	49.994	14.758	7.363	-188.905	400.752
FABBISOGNO COMPLESSIVO	-36.534	0	-287	-701	-408	41	0	59	-37.830

Segue tabella 2 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-settembre 2001 (in milioni di euro)

PAGAMENTI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite duplic.	Settore pubblico
PAGAMENTI CORRENTI	234.222	144.190	70.330	58.499	34.857	10.460	3.835	-165.971	390.422
REDDITI LAVORO DIP	51.957	1.931	2.953	20.448	10.136	5.053	0	0	92.488
CONSUMI INTERMEDI	7.871	1.132	2.046	36.229	16.432	2.364	0	0	66.074
TRASFERIMENTI	115.650	140.467	63.309	628	3.767	1.840	3.835	-163.734	165.762
-a Settore statale	0	847	22	0	24	385	162	-1.440	0
-a Enti di previdenza	35.966	0	15	4	0	0	712	-36.697	0
-a Regioni	45.768	0	0	0	117	14	53	-45.952	0
-a Sanità	0	0	52.495	0	144	0	268	-52.907	0
-a Comuni e Province	11.248	0	3.704	0	0	0	249	-15.201	0
-a altri Enti pubbl. consolidati	7.085	0	286	0	49	0	282	-7.702	0
-a Enti pubbl. non consolidati	1.031	930	840	0	568	466	2.109	-3.835	2.109
-a Famiglie	3.721	138.645	1.881	624	2.024	670	0	0	147.565
-a Imprese	8.073	45	4.066	0	841	305	0	0	13.330
-a Estero	2.758	0	0	0	0	0	0	0	2.758
INTERESSI	52.346	210	998	130	2.602	94	0	-2.237	54.143
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI PAGAMENTI CORRENTI	6.398	450	1.014	1.064	1.920	1.109	0	0	11.955
PAGAM. DI CAPITALI	17.843	368	10.792	1.340	12.166	3.319	3.073	-15.257	33.644
COSTITUZIONE CAPITALI FISSI	3.097	287	2.103	1.340	10.738	2.790	0	0	20.355
TRASFERIMENTI	14.320	0	8.091	0	1.428	477	3.073	-15.257	12.132
-a Settore statale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Regioni	3.117	0	0	0	49	12	14	-3.192	0
-a Sanità	0	0	1.397	0	0	0	0	-1.397	0
-a Comuni e Province	2.828	0	2.112	0	0	28	296	-5.264	0
-ad altri Enti pubblici consolidati	1.795	0	339	0	17	0	39	-2.190	0
-ad Enti pubblici non consolidati	2.045	0	760	0	185	224	2.724	-3.214	2.724
-a Famiglie	117	0	677	0	828	130	0	0	1.752
-a Imprese	4.257	0	2.806	0	349	83	0	0	7.495
-a Estero	161	0	0	0	0	0	0	0	161
ALTRI PAGAMENTI DI CAPITALE	426	81	598	0	0	52	0	0	1.157
PAGAM. P. FINANZIARIE	11.377	4.462	1.288	353	3.379	938	455	-7.736	14.516
PARTECIP. E CONFERIM.	4.002	0	495	0	289	61	0	0	4.847
-a Ist. di Cred. Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Imprese ed estero	4.002	0	495	0	289	61	0	0	4.847
MUTUI E ANTICIPAZIONI	5.226	0	288	0	956	350	0	-5.046	1.774
-a Regioni	1.773	0	0	0	0	0	0	-1.773	0
-a Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Comuni e Province	2.979	0	0	0	0	0	0	-2.979	0
-a Enti pubblici non consolidati	157	0	1	0	71	65	0	-294	0
-a Ist. di Cred. Speciale	316	0	0	0	0	0	0	0	316
-a Famiglie, imprese, estero	1	0	287	0	885	285	0	0	1.458
AUMENTO DEPOSITI BANC	0	1	0	0	300	19	0	-320	0
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	2.149	4.461	505	353	1.834	508	455	-2.370	7.895
-a Settore Statale	0	59	161	0	1.675	0	0	-1.895	0
-a altri Enti pubblici	0	4	0	0	0	16	455	-475	0
-a Famiglie, imprese, estero	2.149	4.398	344	353	159	492	0	0	7.895
TOTALE PAGAMENTI	263.442	149.020	82.410	60.192	50.402	14.717	7.363	-188.964	438.582

Tabella 3 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-settembre 2002 (in milioni di euro)

INCASSI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite duplic.	Settore pubblico
INCASSI CORRENTI	210.557	155.943	74.794	58.650	37.315	12.756	3.557	-168.450	385.122
TRIBUTARIE	191.708	0	30.508	0	13.357	642	0	0	236.215
Imposte dirette	109.262	0	6.449	0	1.230	0	0	0	116.941
Imposte indirette	82.446	0	24.059	0	12.127	642	0	0	119.274
CEE RISORSE PROPRIE	4.466	0	0	0	0	0	0	0	4.466
CONTRIBUTI SOCIALI	47	114.841	0	0	0	56	0	0	114.944
VENDITA DI BENI E SERVIZI	2.163	44	0	3.953	3.991	2.177	0	0	12.328
REDDITI DA CAPITALE	5.424	943	310	59	1.971	97	0	-2.082	6.722
TRASFERIMENTI	4.731	39.743	43.653	53.338	16.186	8.432	3.557	-166.368	3.272
-da Settore statale	0	39.042	43.291	0	11.822	7.670	530	-102.355	0
-da Enti di previdenza	1.254	0	0	0	0	0	902	-2.156	0
-da Regioni	29	10	0	52.916	4.077	270	988	-58.290	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	12	0	128	150	0	63	625	-978	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	319	0	16	0	0	0	512	-847	0
-da Enti pubbl. non consolidati	230	626	48	272	247	319	0	-1.742	0
-da Famiglie	334	65	155	0	40	40	0	0	634
-da Imprese	2.010	0	15	0	0	70	0	0	2.095
-da Estero	543	0	0	0	0	0	0	0	543
ALTRI INCASSI CORRENTI	2.018	372	323	1.300	1.810	1.352	0	0	7.175
INCASSI DI CAPITALE	3.966	514	3.619	1.450	8.669	2.405	3.155	-16.217	7.561
TRASFERIMENTI	0	0	3.578	1.450	7.700	2.362	3.155	-16.217	2.028
-da Settore statale	0	0	3.311	0	3.255	1.898	2.070	-10.534	0
-da Enti di previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	1.450	2.325	347	656	-4.778	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	0	0	56	0	0	23	205	-284	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	9	0	32	0	224	-265	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	23	0	288	45	0	-356	0
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	179	0	1.800	49	0	0	2.028
AMMORTAMENTI	611	0	0	0	0	0	0	0	611
ALTRI INCASSI DI CAPITALE	3.355	514	41	0	969	43	0	0	4.922
INCASSI P. FINANZIARIE	8.271	598	3.526	0	5.708	621	566	-9.821	9.469
RISCOSSIONE CREDITI	2.160	0	161	0	1.303	284	0	-2.018	1.890
-da Regioni	177	0	0	0	0	0	0	-177	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	1.515	0	0	0	0	0	0	-1.515	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	88	0	172	66	0	-326	0
-da Famiglie, imprese, estero	468	0	73	0	1.131	218	0	0	1.890
RIDUZIONE DEPOSITI BANC.	0	160	250	0	0	15	0	-250	175
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	6.111	438	3.115	0	4.405	322	566	-7.553	7.404
-da Settore statale	0	430	3.115	0	3.121	0	363	-7.029	0
-da altri Enti pubblici	0	8	0	0	0	313	203	-524	0
-da Famiglie, imprese, estero	6.111	0	0	0	1.284	9	0	0	7.404
TOTALE INCASSI	222.794	157.055	81.939	60.100	51.692	15.782	7.278	-194.488	402.152
FABBISOGNO COMPLESSIVO	-44.192	0	-711	-838	-833	110	0	-122	-46.586

Segue tabella 3 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-settembre 2002 (in milioni di euro)

PAGAMENTI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite duplic.	Settore pubblico
PAGAMENTI CORRENTI	232.133	152.728	71.135	59.524	36.162	11.050	3.557	-168.450	397.839
REDDITI LAVORO DIP	51.223	2.104	3.061	20.883	10.643	5.410	0	0	93.324
CONSUMI INTERMEDI	8.406	1.277	2.206	36.769	17.067	2.363	0	0	68.088
TRASFERIMENTI	118.259	148.580	64.233	631	3.917	1.836	3.557	-166.368	174.645
-a Settore statale	0	1.254	29	0	12	319	230	-1.844	0
-a Enti di previdenza	39.042	0	10	0	0	0	626	-39.678	0
-a Regioni	43.291	0	0	0	128	16	48	-43.483	0
-a Sanità	0	0	52.916	0	150	0	272	-53.338	0
-a Comuni e Province	11.822	0	4.077	0	0	0	247	-16.146	0
-a altri Enti pubbl. consolidati	7.670	0	270	0	63	0	319	-8.322	0
-a Enti pubbl. non consolidati	530	902	988	0	625	512	1.815	-3.557	1.815
-a Famiglie	3.875	146.424	1.969	631	2.103	575	0	0	155.577
-a Imprese	7.335	0	3.974	0	836	414	0	0	12.559
-a Estero	4.694	0	0	0	0	0	0	0	4.694
INTERESSI	46.902	191	808	90	2.417	85	0	-2.082	48.411
AMMORTAMENTI	611	0	0	0	0	1	0	0	612
ALTRI PAGAMENTI CORRENTI	6.732	576	827	1.151	2.118	1.355	0	0	12.759
PAGAM. DI CAPITALI	21.211	457	10.893	1.306	12.605	3.565	3.074	-16.217	36.894
COSTITUZIONE CAPITALI FISSI	3.467	304	2.149	1.306	11.170	3.001	0	0	21.397
TRASFERIMENTI	16.490	0	8.291	0	1.435	515	3.074	-16.217	13.588
-a Settore statale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Regioni	3.311	0	0	0	56	9	23	-3.399	0
-a Sanità	0	0	1.450	0	0	0	0	-1.450	0
-a Comuni e Province	3.255	0	2.325	0	0	32	288	-5.900	0
-ad altri Enti pubblici consolidati	1.898	0	347	0	23	0	45	-2.313	0
-ad Enti pubblici non consolidati	2.070	0	656	0	205	224	2.718	-3.155	2.718
-a Famiglie	65	0	700	0	829	146	0	0	1.740
-a Imprese	5.752	0	2.813	0	322	104	0	0	8.991
-a Estero	139	0	0	0	0	0	0	0	139
ALTRI PAGAMENTI DI CAPITALE	1.254	153	453	0	0	49	0	0	1.909
PAGAM. P. FINANZIARIE	13.642	3.870	622	108	3.758	1.057	647	-9.699	14.005
PARTECIP. E CONFERIM.	3.500	0	120	0	302	49	0	0	3.971
-a Ist. di Cred. Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Imprese ed estero	3.500	0	120	0	302	49	0	0	3.971
MUTUI E ANTICIPAZIONI	6.829	0	193	0	984	527	0	-6.778	1.755
-a Regioni	3.115	0	0	0	0	0	0	-3.115	0
-a Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Comuni e Province	3.121	0	0	0	0	0	0	-3.121	0
-a Enti pubblici non consolidati	363	0	0	0	80	99	0	-542	0
-a Ist. di Cred. Speciale	215	0	0	0	0	0	0	0	215
-a Famiglie, imprese, estero	15	0	193	0	904	428	0	0	1.540
AUMENTO DEPOSITI BANC	0	0	0	0	250	0	0	-250	0
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	3.313	3.870	309	108	2.222	481	647	-2.671	8.279
-a Settore Statale	0	0	177	0	1.515	0	0	-1.692	0
-a altri Enti pubblici	308	0	0	0	0	24	647	-979	0
-a Famiglie, imprese, estero	3.005	3.870	132	108	707	457	0	0	8.279
TOTALE PAGAMENTI	266.986	157.055	82.650	60.938	52.525	15.672	7.278	-194.366	448.738

Tabella 4 All/2 – SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-settembre 2003 (in milioni di euro)

INCASSI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite duplic.	Settore Pubblico
INCASSI CORRENTI	221.028	163.214	82.284	62.979	37.076	12.165	3.544	-177.095	405.195
TRIBUTARIE	202.228	0	32.728	0	13.778	696	0	0	249.430
Imposte dirette	112.951	0	7.465	0	1.270	0	0	0	121.686
Imposte indirette	89.277	0	25.263	0	12.508	696	0	0	127.744
CEE RISORSE PROPRIE	4.137	0	0	0	0	0	0	0	4.137
CONTRIBUTI SOCIALI	24	121.560	0	0	0	51	0	0	121.635
VENDITA DI BENI E SERVIZI	2.964	35	0	4.183	3.970	1.560	0	0	12.712
REDDITI DA CAPITALE	5.077	939	323	39	2.068	132	0	-2.334	6.244
TRASFERIMENTI	3.339	40.310	48.775	57.391	15.283	8.507	3.544	-174.761	2.388
-da Settore statale	0	39.629	48.385	0	10.457	7.660	347	-106.478	0
-da Enti di previdenza	869	0	0	0	0	0	848	-1.717	0
-da Regioni	32	10	0	56.950	4.474	315	1.287	-63.068	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	18	0	110	156	0	73	702	-1.059	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	273	0	8	0	0	0	360	-641	0
-da Enti pubbl. non consolidati	190	619	75	285	281	348	0	-1.798	0
-da Famiglie	238	52	160	0	71	28	0	0	549
-da Imprese	1.215	0	37	0	0	83	0	0	1.335
-da Estero	504	0	0	0	0	0	0	0	504
ALTRI INCASSI CORRENTI	3.259	370	458	1.366	1.977	1.219	0	0	8.649
INCASSI DI CAPITALE	1.450	32	3.620	1.552	9.903	1.208	2.889	-15.491	5.163
TRASFERIMENTI	2	0	3.574	1.552	8.740	1.106	2.889	-15.491	2.372
-da Settore statale	0	0	3.312	0	3.515	637	1.555	-9.019	0
-da Enti di previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	1.552	2.753	339	878	-5.522	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	0	0	41	0	0	39	226	-306	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	2	0	9	0	39	0	230	-280	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	29	0	292	43	0	-364	0
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	183	0	2.141	48	0	0	2.372
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI INCASSI DI CAPITALE	1.448	32	46	0	1.163	102	0	0	2.791
INCASSI P. FINANZIARIE	3.901	825	2.150	0	7.076	368	376	-9.512	5.184
RISCOSSIONE CREDITI	2.905	0	167	0	1.621	260	0	-2.461	2.492
-da Regioni	244	0	0	0	0	0	0	-244	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	1.849	0	0	0	0	0	0	-1.849	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	98	0	198	72	0	-368	0
-da Famiglie, imprese, estero	812	0	69	0	1.423	188	0	0	2.492
RIDUZIONE DEPOSITI BANC.	0	27	0	0	361	0	0	-385	3
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	996	798	1.983	0	5.094	108	376	-6.666	2.689
-da Settore statale	0	416	1.835	0	3.558	0	187	-5.996	0
-da altri Enti pubblici	0	382	0	0	0	99	189	-670	0
-da Famiglie, imprese, estero	996	0	148	0	1.536	9	0	0	2.689
TOTALE INCASSI	226.379	164.071	88.054	64.531	54.055	13.741	6.809	-202.098	415.542
FABBISOGNO COMPLESSIVO	-48.680	0	-1.752	442	-1.442	94	0	-416	-51.754

Segue tabella 4 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-settembre 2003 (in milioni di euro)

PAGAMENTI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite duplic.	Settore pubblico
PAGAMENTI CORRENTI	243.086	157.924	76.863	62.603	37.482	10.583	3.544	-177.095	414.990
REDDITI LAVORO DIP	58.179	2.298	3.206	21.116	10.979	5.427	0	0	101.205
CONSUMI INTERMEDI	9.751	1.249	2.619	39.545	17.323	2.283	0	0	72.770
TRASFERIMENTI	122.928	153.726	69.313	633	4.191	1.838	3.544	-174.761	181.412
-a Settore statale	0	869	32	0	18	273	190	-1.382	0
-a Enti di previdenza	39.629	0	10	0	0	0	619	-40.258	0
-a Regioni	48.385	0	0	0	110	8	75	-48.578	0
-a Sanità	0	0	56.950	0	156	0	285	-57.391	0
-a Comuni e Province	10.457	0	4.474	0	0	0	281	-15.212	0
-a altri Enti pubbl. consolidati	7.660	0	315	0	73	0	348	-8.396	0
-a Enti pubbl. non consolidati	347	848	1.287	0	702	360	1.746	-3.544	1.746
-a Famiglie	4.105	152.009	1.946	633	2.234	808	0	0	161.735
-a Imprese	7.024	0	4.299	0	898	389	0	0	12.610
-a Estero	5.321	0	0	0	0	0	0	0	5.321
INTERESSI	45.390	155	903	128	2.689	38	0	-2.334	46.969
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI PAGAMENTI CORRENTI	6.838	496	822	1.181	2.300	997	0	0	12.634
PAGAM. DI CAPITALI	19.502	288	12.172	1.408	14.374	1.905	2.416	-15.491	36.574
COSTITUZIONE CAPITALI FISSI	4.142	173	2.279	1.408	12.767	1.351	0	0	22.120
TRASFERIMENTI	14.750	0	9.472	0	1.607	472	2.416	-15.491	13.226
-a Settore statale	0	0	0	0	0	2	0	-2	0
-a Regioni	3.312	0	0	0	41	9	29	-3.391	0
-a Sanità	0	0	1.552	0	0	0	0	-1.552	0
-a Comuni e Province	3.515	0	2.753	0	0	39	292	-6.599	0
-ad altri Enti pubblici consolidati	637	0	339	0	39	0	43	-1.058	0
-ad Enti pubblici non consolidati	1.555	0	878	0	226	230	2.052	-2.889	2.052
-a Famiglie	9	0	730	0	978	138	0	0	1.855
-a Imprese	5.544	0	3.220	0	323	54	0	0	9.141
-a Estero	178	0	0	0	0	0	0	0	178
ALTRI PAGAMENTI DI CAPITALE	610	115	421	0	0	82	0	0	1.228
PAGAM. P. FINANZIARIE	12.471	5.859	771	78	3.641	1.159	849	-9.096	15.732
PARTECIP. E CONFERIM.	5.251	0	140	0	468	142	0	0	6.001
-a Ist. di Cred. Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Imprese ed estero	5.251	0	140	0	468	142	0	0	6.001
MUTUI E ANTICIPAZIONI	5.770	0	205	0	1.098	321	0	-5.738	1.656
-a Regioni	1.835	0	0	0	0	0	0	-1.835	0
-a Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Comuni e Province	3.558	0	0	0	0	0	0	-3.558	0
-a Enti pubblici non consolidati	187	0	0	0	101	57	0	-345	0
-a Ist. di Cred. Speciale	172	0	0	0	0	0	0	0	172
-a Famiglie, imprese, estero	18	0	205	0	997	264	0	0	1.484
AUMENTO DEPOSITI BANC	0	0	182	0	0	203	0	-385	0
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	1.450	5.859	244	78	2.075	493	849	-2.973	8.075
-a Settore Statale	0	0	244	0	1.849	0	0	-2.093	0
-a altri Enti pubblici	0	0	0	0	0	31	849	-880	0
-a Famiglie, imprese, estero	1.450	5.859	0	78	226	462	0	0	8.075
TOTALE PAGAMENTI	275.059	164.071	89.806	64.089	55.497	13.647	6.809	-201.682	467.296

PAGINA BIANCA

ALLEGATO A/2 :

Analisi economica dei pagamenti del bilancio statale effettuati al terzo
trimestre del triennio 2001-2003

PAGINA BIANCA

CAT. I - Redditi da lavoro dipendente

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Economia e Finanze	8.660	8.464	9.454
di cui: contribuzione aggiuntiva	(5.500)	(5.578)	(6.137)
TAR e Consiglio di Stato	54	71	94
P.C.M.	60	63	58
Corte dei Conti	59	127	127
Agenzie Fiscali	1.226	1.368	1.648
Giustizia	2.524	2.743	3.011
Esteri	483	494	576
Istruzione e Ricerca Scientifica	24.200	23.483	27.529
Interno	4.001	4.435	4.874
Infrastrutture	425	353	471
Comunicazioni	42	47	51
Difesa	7.271	7.782	8.865
Politiche Agricole	225	263	330
Attività Produttive	46	51	62
Lavoro e Politiche Sociali	234	179	198
Salute	54	55	102
Beni Culturali	482	452	516
Ambiente	14	24	26
TOTALE	50.060	50.454	57.992

CAT. II - Consumi intermedi

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Economia e Finanze	1.587	1.620	1.556
TAR e Consiglio di Stato	170	85	137
P.C.M.	8	11	16
Corte dei Conti	10	21	17
Agenzie Fiscali	308	698	699
Giustizia	494	499	473
Esteri	147	145	177
Istruzione Università e Ricerca Scientifica (di cui terziarizzazione scolastica)	606 (116)	723 (251)	920 (267)
Interno	1.224	775	854
Infrastrutture	104	172	136
Comunicazioni	17	16	16
Difesa	3.178	2.830	3.685
Politiche Agricole	38	22	71
Attività Produttive	24	19	29
Lavoro e Politiche Sociali	43	56	32
Salute	58	104	151
Beni Culturali	110	89	81
Ambiente	95	68	99
TOTALE	8.221	7.953	9.149

CAT. III - IRAP			
	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Economia e Finanze	133	134	139
TAR e Consiglio di Stato	4	5	7
P.C.M.	5	3	3
Corte dei Conti	4	5	6
Agenzie Fiscali	85	83	108
Giustizia	164	157	162
Esteri	7	1	10
Istruzione e Ricerca Scientifica	1.876	1.466	1.509
Interno	227	297	340
Infrastrutture	28	26	48
Comunicazioni	3	2	15
Difesa	421	453	559
Politiche Agricole	9	17	19
Attività Produttive	2	2	3
Lavoro e Politiche Sociali	20	12	14
Salute	3	3	6
Beni Culturali	37	27	31
Ambiente	1	1	22
TOTALE	3.029	2.694	3.001

CAT. IV - Trasferimenti correnti

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Amministrazioni centrali	3.177	2.874	3.139
Amministrazioni locali	48.721	32.420	31.930
- regioni	34.387	14.771	14.826
- comuni	8.741	11.917	11.217
- altri	5.593	5.732	5.887
Enti previdenziali e assistenza sociale	47.355	53.498	54.073
Famiglie e ISP	2.522	2.506	2.986
Imprese	3.478	3.455	2.841
Eestero	860	1.101	1.026
TOTALE	106.113	95.854	95.995

Trasferimenti Correnti ad amministrazioni centrali

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Organi costituzionali	1.231	1.276	1.458
TAR e Consiglio di Stato	0	0	0
Presidenza del Consiglio dei Ministri	55	266	0
Corte dei Conti	0	11	8
ANPA	13	8	27
AGEA	114	254	682
Agenzie fiscali (*)	824	0	150
Autorithy	82	107	91
Enti di ricerca	486	564	448
Istituto Commercio Estero	133	142	140
CONI	101	78	0
Croce Rossa Italiana	36	35	34
ENIT	17	25	29
ENAC	0	0	27
Altri enti centrali	85	108	45
TOTALE	3.177	2.874	3.139

(*) Gli importi indicati si riferiscono a somme giacenti in Tesoreria

Trasferimenti Correnti ad Amministrazioni locali

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
REGIONI:	34.387	14.771	14.826
di cui:			
Fondo Sanitario Nazionale	6.114	931	731
Fondo ordinario regioni a statuto speciale	0	0	0
Fondo comp. Inter. Regioni a statuto ordinario	0	0	120
Regolazioni contabili con le Regioni Sicilia e Sardegna	14	0	0
Devoluzione quote di entrate erariali per l'attuazione delle Regioni a statuto speciale	6.837	7.558	8.986
Aziende Pubbliche di Trasporto	488	101	488
Somma da erogare alle Regioni per ammortamento mutui per maggiore spesa sanitaria anno 1990	670	423	417
Fondo perequativo alle Regioni a statuto ordinario	0	0	0
Fondo obiettori coscienza	112	0	0
Fondo Prestiti d'onore	103	126	129
Edilizia residenziale	0	1.466	880
Diritto all'infanzia	117	111	25
Federalismo Amministrativo	984	1.070	1.498
Fondo per il sostegno alle locazioni	79	208	0
Regioni: Aree Depresse	207	0	0
Federalismo fiscale	17.410	882	0
Fondo perequativo nazionale	0	662	0
Sostegno istruzione	0	89	63
Attuazione politiche sociali	459	461	889
COMUNI E PROVINCE	8.741	11.917	11.217
di cui:			
Compartecipazione IRPEF	0	4.252	6.605
Federalismo amministrativo	0	105	70
Fondo consolidato per il finanziamento dei bilanci degli enti locali	1.591	1.673	1.006
Fondo ordinario per la Finanza locale	5.979	4.582	2.390
Fondi perequativi per la Finanza locale	783	792	627
Uffici giudiziari	13	0	166
Reddito minimo d'inserimento	130	277	0
Fondo da ripartire in relazione all'IVA per prestazione di servizi	0	129	163
UNIVERSITA'	4.979	5.259	5.325
ENTI LOCALI ALTRO:	614	474	562
Enti produttori di servizi sanitari	217	156	217
Enti produttori di servizi economici	13	10	10
EE.LL. produttori di servizi assistenziali, ricreativi e culturali	353	284	296
Ente Parco	31	24	39
TOTALE	48.721	32.421	31.930

Trasferimenti a Enti di Previdenza e di Assistenza sociale

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
I.N.P.S.:	44.831	52.413	53.283
Contributo INPS spettante ex dip. Enti portuali di Genova e Trieste	0	0	0
Assegni nuclei familiari L. 31/3/98 n.109	0	4	90
Rimborsi INPS contributi servizi pubblici trasporto	0	0	0
Anticipazione sul fabb. Gestioni previdenziali	0	771	139
Somma da corrispondere all'INPS per assicurazione contro tubercolosi	495	261	310
Oneri derivanti L. 292/93	103	103	103
Rimborso all'INPS concesso ai datori di lavoro del settore agricolo L.64/86	31	31	119
Contributi a particolari categorie di lavoratori	4.333	4.336	3.519
Contratti apprendistato	284	284	144
Quote mensilità pensioni da finanziarsi dallo Stato	18.455	22.440	23.148
Invalidi civili	8.573	9.399	9.781
Oneri per pensioni ai coltivatori diretti, mezzadri e coloni	5.227	5.227	5.226
Oneri relativi a trattamenti di famiglia	1.710	1.549	1.761
Oneri per il mantenimento del salario	746	863	97
Oneri per prestazioni sociali a totale carico dello Stato	3.012	2.770	3.316
Oneri derivanti da pensionamenti anticipati	1.144	1.047	1.135
Sgravi contributivi a particolari settori produttivi	107	1.862	2.017
Sgravi contributivi concessi a seguito di calamità	52	52	52
Sgravi contributivi a favore delle imprese operanti nel Mezzogiorno	62	412	338
Concorso dello Stato per copertura oneri derivanti benefici attività usuranti	0	0	0
Contributi alle gestioni previdenziali per prestazioni agli aventi diritto	65	65	65
Ex combattenti	337	234	0
FF.SS. Fondo pensioni	0	531	644
ALTRI INPS	0	0	1.041
	0	0	80
INPDAP:	93	172	158
- di cui apporto Stato			
	1.957	689	639
INAIL e altri enti previdenziali:	(1.113)	(0)	(556)
- di cui ENPALS			
- di cui are depresse	567	396	151
- di cui Fondo pensioni	(144)	(96)	(147)
- IPOST	(398)	(70)	(0)
TOTALE	47.355	53.498	54.073

Trasferimenti Correnti a Famiglie ed ISP

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Spese per detenuti	195	210	208
Personale navigante: assistenza sanitaria	21	20	27
Finanziamento partiti politici	85	32	105
Somma destinata a soggetti danneggiati da complicità a causa di vaccinazioni obbligatorie e trasfusioni	75	60	68
Pensioni di guerra	905	793	940
Finanziamento istituti patronato ed ass.za sociale	14	187	196
Assegnazione Conferenza Episcopale Italiana	655	851	924
Altre confessioni religiose	14	13	15
Assistenza profughi	43	45	54
Fondo prev. Personale Finanze	59	21	11
Invalidi civili	198	0	0
Presidenza	15	2	27
Contributi a enti culturali	27	23	21
Rimborso spese sanitarie italiani all'estero	11	48	52
Assegni vitalizi a favore di perseguitati politici e razziali	28	43	26
Altri trasferimenti a famiglie	177	158	167
TOTALE	2.522	2.506	2.841

Trasferimenti Correnti a Imprese

	Gennaio - Settembre		
	2 0 0 1	2 0 0 2	2 0 0 3
Contributi ad emittenti locali	4	53	59
Fondo settore marittimo	0	0	62
Contributi in conto interessi	355	342	283
Rate ammortamento mutui organi portuali	14	4	4
Fondo usura e antiracket	29	5	8
Servizi ferroviari in concessione	170	85	85
Contributi alle imprese per l'editoria	109	95	18
CREDIOP E IMI	0	0	103
CONSOB	15	15	18
Garanzie di cambio	308	162	40
Sostegno per l'occupazione	0	0	26
Scuole private elementari e medie	104	107	525
Università non statali	80	82	112
Altre imprese di cui Presidenza	60	70	225 (115)
TRASFERIMENTI A SOCIETA' DI SERVIZI PUBBLICI	2.230	2.359	1.418
Rai	29	12	41
TELECOM	18	6	6
Ferrovie dello Stato	1217	1.490	574
Poste	281	498	406
Anav	0	0	0
Poste: agevolazione editoria	129	129	115
Gestione servizi navigazione lacuale	23	23	23
Finmare	117	108	155
Aziende di trasporto in gestione diretta e in regime di concessione di competenza statale	416	93	98
TOTALE	3.478	3.379	2.986

Trasferimenti Correnti all'Estero

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Finanziamenti a titolo gratuito per aiuti ai Paesi in via di sviluppo	70	84	88
Accordi con i paesi ACP	106	169	221
Contributi ad organismi internazionali	248	239	309
Contributi a Malta	0	0	0
Accordi internazionali Difesa	102	61	83
Contributi volontari ad organizzazioni internazionali	202	412	207
Altri trasferimenti correnti all'estero	132	136	118
TOTALE	860	1.101	1.026

Risorse proprie CEE

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Risorse proprie tradizionali	1.245	1.142	1.175
Finanziamento a titolo di risorsa complementare basata sul PIL	4.657	5.971	6.214
Risorse IVA	4.116	3.595	3.714
TOTALE	10.018	10.708	11.103

Interessi passivi e redditi da capitale

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Cassa DD.PP.	7.288	7.909	6.194
CREDIOP e BEI	167	95	55
FF.SS.	479	209	166
Aree depresse	345	292	130
Interessi di mora	486	232	165
Altri mutui	643	519	356
Titoli debito pubblico	47.591	46.239	41.611
TOTALE	56.999	55.495	48.677

Poste Correttive e Compensative delle Entrate

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Restituzioni e rimborsi di imposte dirette	11	1	7
Restituzione e rimborsi di imposte indirette	678	601	216
Vincite al lotto	2.577	1.589	1.537
Canoni RAI-TV	801	850	1.200
Versamento a fondo riscossioni	22.356	20.737	20.901
Altri	71	118	130
TOTALE	26.494	23.896	23.991

Ammortamenti

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Ammortamento beni immobili	0	611	0
Ammortamento beni mobili	0	611	0
TOTALE	0	611	0

Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Edilizia di servizio	0	209	206
Ristrutturazione uffici	22	0	0
Sistemi informativi	269	239	238
Ammodernamento potenziamento Difesa	1.243	1.679	2233
Aree Depresse	398	261	240
Altri investimenti fissi	1.322	1.058	1.105
TOTALE	3.254	3.446	4.022

Trasferimenti in Conto Capitale

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Contributi agli investimenti a:			
Amministrazioni pubbliche:	15.887	14.500	11.465
- centrali	9.430	8.122	5.784
- locali	6.250	6.378	5.321
- Enti previdenziali e assistenza sociale	207	0	360
Imprese	2.414	2.738	2.635
Famiglie e ISP	123	65	9
Eestero	161	139	178
Altri trasferimenti in c/capitale:	1.217	3.776	7.799
TOTALE	19.802	21.218	22.086

Contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche centrali

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
ANPA	26	30	38
ISFOL	13	13	0
Cassa DD.PP.: aree depresse	212	318	254
Fondo Innovazione Tecnologica:	1.330	239	178
di cui: Aree Depresse	(602)	(231)	(107)
Fondo rotazione politiche comunitarie:	3.358	2.839	3.248
di cui: Aree Depresse	(362)	(258)	(0)
ENAC	7	0	72
Enti di ricerca maggiori	1.409	1.417	1.605
Enti di ricerca minori	56	24	35
ANAS s.p.a.:	1.933	2.340	0
di cui: Aree Depresse	212	233	0
Fondo rotazione formazione professionale	336	365	321
Agenzie fiscali	294	281	0
Agea BSE	155	0	20
Altri investimenti ad amm.ni pubbliche centrali	89	23	13
TOTALE	9.430	8.122	5.784

Contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche locali

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Regioni	3.110	3.311	2.948
Di cui:			
Fondo occupazione (quota)	3	0	0
Fondo piani regionali di sviluppo	0	14	29
Edilizia sanitaria	134	211	409
Fondo Sanitario Nazionale (Infrastrutture)	7	0	0
Piano disinquinamento ambientale e rischio idrogeologico	146	447	149
Fondo offerta turistica	0	72	77
Contributi straordinari Sicilia e Campania	26	52	136
Regioni a statuto ordinario e speciale : Aree depresse	949	383	238
Salvaguardia Venezia	0	93	110
Federalismo amministrativo	925	865	625
Riqualificazione struttura sanitaria	85	42	76
Interventi nel settore agricolo e della forestazione	82	1	0
Fondo mobilità ciclistica	0	16	20
Contratti pubblico trasporto	0	114	104
Acquisto sostituzioni autobus pubblico	0	193	209
Province e comuni	2.730	2.843	2.041
di cui:			
Cooperative Napoli e Campania	98	98	119
Trasporto rapido di massa	56	65	113
Finanziamento enti locali	2.005	1.726	858
Roma Capitale	31	42	54
Giubileo 2000 e percorsi giubilari	111	28	48
Aree Depresse	47	124	123
Federalismo amministrativo	0	392	279
Contributi Venezia	0	122	115
Fondo occupazione quota	0	0	132
Università:	246	136	217
Altri enti locali:	164	88	115
Enti produttori di servizi economici	148	76	88
Enti produttività servizi ricreativi e culturali	11	6	5
Enti produttori di servizi sanitari	5	6	22
TOTALE	6.250	6.378	5.321

Contributi agli investimenti a Enti di Previdenza e assistenza

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Fondo occupazione quota	207	0	195
- di cui aree depresse			
Sgravi in quota capitaria INPS	0	0	165
TOTALE	207	0	360

Contributi agli investimenti ad imprese

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Interventi aree depresse	185	46	64
IRI - ENI - EFIM: Rimborso rate di ammortamento:	150	66	20
- mutui obbligazionari mercato interno	(0)	(0)	(0)
- mutui BEI	(150)	(66)	(20)
Artigiancassa	84	100	15
Industria navalmeccanica ed armatoriale	547	278	299
Settore agricolo	79	134	96
Pesca marittima e credito peschereccio	9	10	3
Finanziamento attività cinematografica	97	44	77
Riconversione ristrutturazione industria bellica	0	3	0
Credito navale	0	47	0
Fondo occupazione	48	63	35
Mutui settore trasporti	65	64	71
Mutui GEPI	153	153	103
Sistemi ferroviari passanti	13	11	114
A agevolazioni alle imprese industriali	278	318	420
Imprenditorialità giovanile	85	465	0
Emittenti televisive locali	0	2	24
Contributi alle aziende di trasporto	23	34	39
Interventi sistema autostradale (Anas)	0	0	59
Fondo agevolazioni ricerca IMI	230	248	383
Salvaguardia Venezia	54	80	119
Editoria	5	74	24
Altri contributi ad imprese	106	59	135
Società di servizi pubblici	203	439	535
Ferrovie in regime di concessione	186	139	278
Ferrovie dello Stato	1	3	12
Ferrovie dello Stato: Aree Depresse	0	0	0
Poste	1	241	241
FINMARE e servizi navigazione lacuale	0	2	4
ANAV	15	54	0
TOTALE	2.414	2.738	2.635

Contributi agli investimenti ad estero

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Partecipazione italiana Conferenza Europea Biologia Molecolare	8	8	8
Collaborazione con Paesi Centro-Orientali L.212/92	3	0	8
EUMETSAT	15	3	3
CERN-AIEA	83	88	88
Accordi Internazionali	13	10	45
Finanziamento al Centro di Fisica Teorica di Trieste	19	19	19
Accordi di Bruxelles	3	7	5
Sostegno a piccole e medie imprese nei Paesi in via di sviluppo	0	0	0
Altri investimenti all'estero	17	4	2
TOTALE	161	139	178

Altri trasferimenti in conto capitale

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
A Imprese	289	403	410
SIMEST	244	252	39
Monopoli	13	13	13
Mediocredito	1	39	129
Altre imprese	31	99	229
di cui: Presidenza	0	83	225
Ad Amministrazioni pubbliche	927	3.366	7.358
Cassa Depositi e Prestiti	13	89	75
Regioni	665	282	102
Regioni: Aree Depresse	0	348	484
Protezione Civile - P.C.M.	0	1.994	6.596
Comuni	59	71	34
Altre Amministrazioni Pubbliche	190	582	67
di cui: Presidenza	0	60	44
A Famiglie e ISP	0	0	0
Fondi	1	7	31
TOTALE	1.217	3.776	7.799

Acquisizione di attività finanziarie

	Gennaio - Settembre		
	2001	2002	2003
Apporto al capitale sociale dell'ANAS s.p.a.	0	0	1820
Apporto dello Stato al Capitale Sociale Poste s.p.a.	387	0	0
Apporto al capitale sociale delle Ferrovie s.p.a.	3.615	3.500	4.018
Ricapitalizzazione della società FINCANTIERI e FINMARE	9	14	14
Conferimenti a Banche ed Organismi Internazionali	233	277	222
Poligrafico e Zecca dello Stato	41	41	33
SIMEST Fondo Estero	77	77	46
Oneri derivanti da garanzie di cambio	1	10	1
Mediocredito: credito ai paesi in via di sviluppo	26	21	20
Ricapitalizzazione società trasporto aereo	0	1.006	0
SACE	155	93	96
Altre partite finanziarie	12	4	5
TOTALE	4.556	5.043	6.275