



Garantire la corretta programmazione
e la rigorosa gestione
delle risorse pubbliche

RELAZIONE SULLA STIMA DEL FABBISOGNO DI CASSA E SITUAZIONE DI CASSA al 31 marzo

2006
2007
2008
2009





MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

RELAZIONE

**sulla stima del fabbisogno di cassa
e
situazione di cassa al 31 marzo 2008**

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

**Presentata dal Ministro dell'Economia e delle Finanze
(Giulio TREMONTI)**

Presentata alla Presidenza

I N D I C E

PREMESSA	1
Capitolo I - IL SETTORE PUBBLICO	5
I risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008	5
Capitolo II - I CONTI DEL SETTORE PUBBLICO	9
2.1. Il settore statale	9
<i>A) Risultati per il primo trimestre del triennio 2006 - 2008</i>	<i>9</i>
<i>B) Modalità di copertura del fabbisogno del primo trimestre del triennio 2006 - 2008</i>	<i>13</i>
2.2. Gli Enti Previdenziali: risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008	15
2.3. Le Regioni: risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008	20
2.4. La Sanità: risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008	24
2.5. I Comuni e le Province: risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008	28
2.6. Gli altri Enti pubblici consolidati: risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008	32
Capitolo III - IL CONTO DELLE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE	41
APPENDICI	45
APPENDICE A: Il bilancio dello Stato	47
APPENDICE B: Il debito del settore statale	57
ALLEGATI	85
ALLEGATO A/1 Conto trimestrale delle Amministrazioni pubbliche: risultati dei trimestri degli anni 2006- 2008	87
ALLEGATO A/2 Quadri di costruzione dei conti consolidati di cassa del Settore pubblico: risultati al 31 marzo del triennio 2006 - 2008	91
ALLEGATO A/3 Analisi economica dei pagamenti del bilancio statale effettuati al 31 marzo del triennio 2006-2008	99

INDICE DELLE TABELLE

Tabella 1 – SETTORE PUBBLICO: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	6
Tabella 2 – SETTORE STATALE: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	10
Tabella 2 – SETTORE STATALE: Dettaglio Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	
Tabella 3 - SETTORE STATALE: Copertura del fabbisogno al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (milioni di euro)	14
Tabella 4 – ENTI PREVIDENZIALI: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	16
Tabella 4 – ENTI PREVIDENZIALI: Dettaglio Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	17
Tabella 5 – REGIONI: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	21
Tabella 5 – REGIONI: Dettaglio Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	22
Tabella 6 – SANITA': Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	25
Tabella 6 – SANITA': Dettaglio Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	26
Tabella 7 – COMUNI E PROVINCE: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	29
Tabella 7 – COMUNI E PROVINCE: Dettaglio Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	30
Tabella 8 – ALTRI ENTI PUBBLICI CONSOLIDATI: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	33
Tabella 8 – ALTRI ENTI PUBBLICI CONSOLIDATI: Dettaglio Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	34
Tabella 8.1 - ENTI ECONOMICI AMMINISTRAZIONI CENTRALI*: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	35
Tabella 8.2 - ENTI ASSISTENZIALI AMMINISTRAZIONI CENTRALI*: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	36

Tabella 8.3 - ENTI DI RICERCA AMMINISTRAZIONI CENTRALI*: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	37
Tabella 8.4 - ENTI ECONOMICI AMMINISTRAZIONI LOCALI *: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	38
Tabella 8.5 - ENTI ASSISTENZIALI AMMINISTRAZIONI LOCALI *: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	39
Tabella 9 - AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE. Conto economico al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	42
APPENDICE A	
Tabella 1A – BILANCIO DELLO STATO: Risultati di sintesi per la gestione di cassa dei primi tre mesi del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	47
Tabella 2A – BILANCIO DELLO STATO: Incassi realizzati nei primi tre mesi del triennio 2006 – 2008 (Dati netti in milioni di euro)	48
Tabella 3A – BILANCIO DELLO STATO: Incassi rettificati realizzati nei primi tre mesi del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	49
Tabella 4A - BILANCIO DELLO STATO: Analisi degli incassi delle principali imposte dirette (in milioni di euro)	50
Tabella 5A - BILANCIO DELLO STATO: Analisi degli incassi per l'IVA (in milioni di euro)	51
Tabella 6A – BILANCIO DELLO STATO: Analisi degli incassi per le altre imposte indirette (Dati netti in milioni di euro)	52
Tabella 7A - BILANCIO DELLO STATO: pagamenti per regolazioni contabili e debitorie (in milioni di euro)	53
Tabella 8A – BILANCIO DELLO STATO: Analisi dei pagamenti effettuati nei primi tre mesi del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)	54
APPENDICE B	
Tabella 1B – DEBITO: Titoli di Stato in scadenza incluse le operazioni di concambio e di rimborso anticipato (milioni di euro)	57
Tabella 2B – DEBITO: Emissioni lorde di titoli di Stato incluse le operazioni di concambio (milioni di euro)	58
Tabella 3B – Risultati dell'operazione di concambio del 7/03/2008	62
Tabella 4B – DEBITO: Emissioni lorde sul mercato al valore nominale - titoli con durata fino a due anni (in milioni di euro)	73
Tabella 5B – DEBITO: Vita residua media ponderata dei titoli di stato (valori espressi in mesi)	75
Tabella 6B – DEBITO: Rendimenti composti lordi dei titoli di stato (medie ponderate mensili)	77

Tabella 7B – DEBITO: Consistenza del debito del settore statale (in milioni di euro)	81
Tabella 8B – DEBITO: Differenze in valore assoluto della consistenza del debito del settore statale (in milioni di euro)	82
Tabella 9B – DEBITO: Consistenza del debito del settore statale (incidenze percentuali)	83

PREMESSA

La presente Relazione espone le risultanze della gestione della finanza pubblica al termine del primo trimestre del 2008 a raffronto con quella del corrispondente periodo del 2007.

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) e al conto delle Amministrazioni pubbliche elaborato dall'Istat.

Fabbisogno
settore pubblico
al 31 marzo

Il fabbisogno del settore pubblico è risultato a tutto il 31 marzo 2008 pari a milioni 21.267, inferiore di milioni 5.679 a quello del corrispondente periodo del 2007; in termini di saldo primario si è avuto un disavanzo di milioni 1.840 (nel corrispondente periodo dello scorso anno si era registrato un disavanzo di milioni 8.742).

Fabbisogno
settore statale
al 31 marzo

Il fabbisogno del settore statale è risultato pari, al termine del primo trimestre 2008, a milioni 20.752 con un disavanzo primario di milioni 1.631 (nel corrispondente periodo del 2007 il fabbisogno era stato di milioni 24.247 in presenza di un disavanzo primario di milioni 6.655).

Saldi Conto
Amministrazioni
pubbliche al 31
marzo

L'indebitamento netto del conto delle Amministrazioni pubbliche per il primo trimestre del 2008, reso noto dall'Istat in data 2 luglio 2008, è pari a milioni 17.464 inferiore di milioni 3.029 a quello del corrispondente periodo del 2007; le incidenze al PIL sono risultate pari al 4,7 per cento per il 2008 e al 5,6 per cento per il 2007.

Il risparmio (saldo corrente), è risultato negativo per milioni 7.966 (2,1% del PIL) contro un disavanzo di milioni 10.532 (pari al 2,9% del PIL) registrato nel corrispondente periodo dell'anno precedente, mentre il saldo primario (indebitamento al netto degli interessi passivi) è risultato positivo per milioni 1.020 (0,3% del PIL) contro un saldo negativo di milioni 3.200 (0,3% del PIL) nel primo trimestre del 2007.

Va sottolineato che le indicate risultanze in termini di indebitamento netto non offrono un chiaro indizio in rapporto all'atteso risultato per l'intero anno considerato l'andamento fortemente irregolare che caratterizza la ripartizione temporale dei flussi di entrata e spesa rilevanti per il conto delle Amministrazioni pubbliche cui sono riferiti i parametri di finanza pubblica rilevanti per gli obiettivi del patto di

stabilità e crescita.

Riguardo la stima annuale si rinvia alle valutazioni contenute nel Documento di programmazione economico finanziaria approvato dal Consiglio dei Ministri in data 18 giugno 2008.

Fabbisogno al
30 giugno

Si segnala, infine, che al termine del primo semestre 2008 il fabbisogno del settore statale è risultato pari a circa milioni 23.500 inferiore di circa milioni 2.800 a quello dell'analogo periodo del 2007 pari a milioni 26.356.

Il minore fabbisogno si è determinato malgrado:

- la riduzione dell'ICI disposta dalla legge finanziaria per il 2008 e dal decreto legge n. 93/2008;
- la riduzione del versamento dell'IRAP in applicazione delle norme contenute nella finanziaria 2007 in materia di riduzione del "cuneo fiscale".

Va evidenziato che, sulla base della stima annuale di fabbisogno indicata per il 2008 nel ricordato Documento di programmazione economico finanziaria 2009-2013, detto fabbisogno dovrebbe risultare superiore a quello del 2007 (milioni 46.200 rispetto al risultato consuntivo registrato nel 2007 pari a milioni 29.564).

Si ritiene, infatti, che il beneficio registrato nel primo semestre 2008, rispetto al primo semestre 2007, non possa essere proiettato nella seconda parte dell'anno per i seguenti motivi:

- i primi sei mesi del 2008 hanno beneficiato di incassi fiscali e contributivi che nel 2007 sono stati registrati nella seconda parte dell'anno;
- gran parte dei pagamenti contenuti nella manovra finanziaria per il 2008 gravano nel secondo semestre;
- la seconda parte del 2008 è gravata da un maggiore onere per rimborsi fiscali e per interessi sul debito.

In particolare si segnala, dal lato delle entrate, la crescita degli incassi fiscali (tributari e contributivi) per milioni 11.038, pari al + 5,2 per cento.

Tale percentuale di incremento, peraltro, è stimabile in termini omogenei pari al 2 per cento rispetto allo stesso periodo del 2007, con un incremento in valore assoluto di circa milioni 4.300 rispetto al 2007.

Occorre, infatti, considerare che il primo semestre del 2008 ha registrato:

- il versamento del TFR per circa milioni 3.000, mentre per il 2007 la quota del TFR relativa al primo semestre è stata introitata a partire dal mese di luglio;
- il mancato recupero da parte dei concessionari della riscossione dell'anticipo sulle somme da riscuotere da essi dovuto fino al 2006 e soppresso dall'art. 36 del Decreto Legislativo n. 248 del 31 dicembre 2007 a decorrere da dicembre 2007, con un impatto positivo nel primo semestre dell'anno in corso per circa milioni 3.800;
- versamenti da parte dei contribuenti che hanno aderito agli studi di settore, per i quali nel 2007 era stata disposta la proroga dei termini ai successivi mesi di luglio e agosto.

Nel corso del secondo semestre 2008 si prevede, inoltre, una riduzione del gettito, per circa milioni 700, per effetto della detassazione delle prestazioni di lavoro straordinario nel settore privato in seguito alle disposizioni del DL 93/2008.

Dal lato dei pagamenti, nel corso del primo semestre sono stati erogati circa milioni 2.100 a valere sull'importo complessivo di milioni 9.100 relativo ai prestiti a favore delle Regioni Lazio, Campania, Sicilia e Molise, per l'estinzione dei debiti contratti per la sanità, ai sensi della Legge Finanziaria per il 2008; si prevede, pertanto l'erogazione dei rimanenti milioni 7.000 nel corso del secondo semestre 2008.

I rimborsi fiscali ai concessionari sono stimati complessivamente per l'anno 2008 in linea con quelli del 2007, pari a circa milioni 9.400. Nel primo semestre 2008 sono stati erogati circa milioni 700 a fronte dell'importo di milioni 4.400 erogato a tutto giugno 2007; nella seconda parte dell'anno, si stima di realizzare, pertanto, rimborsi per oltre milioni 8.500.

La spesa per interessi sui titoli del debito del settore statale per il 2008 contenuta nel DPEF 2009-2013 è stimata complessivamente pari a milioni 76.087, superiore di circa milioni 8.500 rispetto a quella realizzata nel 2007. Nel primo semestre 2008 il maggior onere per interessi, rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, è risultato pari a circa milioni 2.800. Nel secondo semestre dell'anno in corso, pertanto si

stima un'aggravio della spesa per interessi per circa milioni 5.600, di cui l'importo di circa milioni 3.800 è da addebitare alla forte concentrazione di scadenze dei Buoni Postali Fruttiferi.

Settore statale: Fabbisogni mensili e cumulati (in milioni di euro)

	<i>Fabbisogno mensile 2006</i>	<i>Fabbisogno cumulato 2006</i>	<i>Fabbisogno mensile 2007</i>	<i>Fabbisogno cumulato 2007</i>	<i>Fabbisogno mensile 2008</i>	<i>Fabbisogno cumulato 2008</i>
Gennaio	3.390	3.390	1.070	1.070	-553	-553
Febbraio	5.951	9.341	6.569	7.639	9.625	9.073
Marzo	15.582	24.924	16.608	24.247	11.679	20.752
Aprile	7.913	32.837	9.450	33.698		
Maggio	14.582	47.418	11.197	44.894		
Giugno	-14.384	33.034	-18.538	26.356		
Luglio	-4.906	28.128	-3.649	22.707		
Agosto	7.766	35.894	1.960	24.667		
Settembre	8.091	43.984	4.881	29.548		
Ottobre	4.635	48.620	8.424	37.972		
Novembre	7.287	55.907	3.778	41.749		
Dicembre	-21.458	34.449	-12.185	29.564		

Capitolo I - IL SETTORE PUBBLICO

I risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008

Fabbisogno

Il fabbisogno del settore pubblico è risultato, al termine del primo trimestre dell'anno in corso, pari a milioni 21.267 (Tabella 1).

Rispetto al corrispondente periodo del 2007 il fabbisogno risulta inferiore di milioni 5.679; in termini di saldo primario si è avuto un disavanzo di milioni 1.840 (nel corrispondente periodo dello scorso anno si era registrato un disavanzo di milioni 8.742).

Saldo primario

La riduzione del fabbisogno ha interessato il disavanzo corrente (- milioni 7.085) e quello in conto capitale (- milioni 170); per altro verso si è avuto un aumento di milioni 1.576 del disavanzo per partite finanziarie.

Entrate tributarie

Tra le entrate correnti, da sottolineare l'aumento per milioni 7.337 (+ 8,7%) degli introiti tributari originato da un incremento del gettito dei tributi diretti e indiretti pari, rispettivamente, al 9,2 e all'8,1 per cento.

Gli indicati valori del gettito tributario sono al netto dei rimborsi d'imposta risultati pari, nel primo trimestre del 2008 a milioni 7.531 rispetto a milioni 9.066 nel corrispondente periodo del 2007.

Per altre specifiche motivazioni sull'evoluzione del gettito tributario si rinvia all'analisi sul bilancio dello Stato svolta nell'apposita appendice e a quelle sui diversi comparti del settore pubblico.

Contributi sociali

Per quanto riguarda le altre entrate correnti da segnalare l'aumento del gettito dei contributi sociali previdenziali (+ milioni 4.969: + 10,2%): tale livello di crescita riflette, tra l'altro, il versamento dei contributi TFR (lo scorso anno i contributi per il primo semestre erano stati in larga misura acquisiti nel mese di luglio) e il pagamento delle competenze legate al rinnovo contrattuale del personale della scuola.

Superiori di 290 milioni gli introiti per vendita di beni e servizi, di milioni 141 quelli per redditi di capitale e di milioni 515 per i trasferimenti da imprese, questi ultimi riferiti soprattutto a maggiori versamenti da parte delle imprese di assicurazione.

**Tabella 1 – SETTORE PUBBLICO: Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	143.606	147.152	160.668	2,5	9,2
Tributarie	81.689	84.554	91.891	3,5	8,7
Imposte dirette	41.726	44.192	48.249	5,9	9,2
Imposte indirette	39.963	40.362	43.642	1,0	8,1
Risorse Proprie UE	1.266	1.361	1.196	7,5	- 12,1
Contributi Sociali	47.740	48.506	53.475	1,6	10,2
Vendita di beni e servizi	3.611	3.648	3.938	1,0	8,0
Redditi da capitale	1.159	1.240	1.381	6,9	11,4
Trasferimenti correnti totali	4.961	4.539	5.096	- 8,5	12,3
da Famiglie	251	357	393	42,2	10,1
da Imprese	241	449	964	86,3	114,7
da Estero	4.469	3.733	3.739	- 16,5	0,2
Altre entrate correnti	3.180	3.304	3.691	3,9	11,7
Entrate in conto capitale	1.120	1.267	1.027	13,1	- 18,9
Trasferimenti in conto capitale da famiglie, imprese, estero	469	470	465	0,2	- 1,1
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	651	797	562	22,4	- 29,5
Spese correnti	157.644	160.425	166.856	1,8	4,0
Redditi da lavoro dipendente	41.829	39.826	40.471	- 4,8	1,6
Consumi Intermedi	24.024	24.506	24.660	2,0	0,6
Trasferimenti correnti totali	70.901	73.579	77.569	3,8	5,4
a Enti Pubblici non Consolidati	1.066	958	1.380	- 10,2	44,1
a Famiglie	60.180	62.357	64.290	3,6	3,1
a Imprese	3.676	4.559	4.976	24,0	9,1
a Estero	5.978	5.705	6.923	- 4,6	21,3
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	4.343	4.310	4.727	- 0,8	9,7
Interessi passivi	16.548	18.204	19.427	10,0	6,7
Spese in conto capitale	12.009	11.639	11.229	- 3,1	- 3,5
Investimenti fissi lordi	7.620	7.050	6.448	- 7,5	- 8,5
Trasferimenti in conto capitale totali	4.152	4.371	4.521	5,3	3,4
ad Enti Pubblici non Consolidati	800	785	887	- 1,9	13,0
a Famiglie	624	640	641	2,6	0,2
a Imprese	2.587	2.868	2.869	10,9	0,0
a Estero	141	78	124	- 44,7	59,0
Altre spese in conto capitale	237	218	260	- 7,9	19,3
Saldo netto Partite Finanziarie	- 24.927	- 23.646	- 16.390		
Entrate Partite Finanziarie	1.784	1.836	987	2,9	- 46,2
Riscossione crediti da Famiglie, Imprese	290	324	929	11,7	186,7
Riduzione depositi bancari	723	1.049	0	45,1	- 100,0
Altre partite finanziarie da Famiglie, Imprese	771	463	58	- 39,9	- 87,5
Spese Partite Finanziarie	6.663	5.137	5.864	- 22,9	14,2
Partecipazioni e conferimenti totali	230	205	213	- 10,9	3,9
a Istituti di Credito Speciale	0	0	0	0	0
a Imprese ed Estero	230	205	213	- 10,9	3,9
Mutui ed anticipazioni totali	3.061	863	629	- 71,8	- 27,1
a Istituti di Credito Speciale	64	0	3	100,0	0
a Famiglie, Imprese, Estero	2.997	863	626	- 71,2	- 27,5
Aumento depositi bancari	0	0	834	0	0
Altre partite finanziarie a Famiglie, Imprese	3.372	4.069	4.188	20,7	2,9
Saldo Partite Finanziarie	- 4.879	- 3.301	- 4.877		
Saldo partite correnti	- 14.038	- 13.273	- 6.188		
Saldo partite in conto capitale	- 10.889	- 10.372	- 10.202		
Entrate Totali	146.510	150.255	162.682		
Spese totali	176.316	177.201	183.949		
Saldo	- 29.806	- 26.946	- 21.267		

Pressoché stazionari gli introiti per trasferimento dall'estero.

Pagamenti
correnti

Per i pagamenti correnti si è avuto un aumento di milioni 6.431 (+ 4%): prescindendo dagli interessi risultati superiori di milioni 1.223, si registra un incremento di milioni 5.208 pari al 3,7 per cento.

Redditi lavoro e
Consumi
intermedi

Si segnalano, in particolare, aumenti di milioni 645 dei pagamenti per redditi di lavoro dipendente (+ 1,7%) e di milioni 155 per i consumi intermedi (+ 0,6%).

Famiglie e
Imprese

Incrementi si registrano, anche, nei trasferimenti alle famiglie (+ milioni 1.933), riferiti, prevalentemente alle prestazioni pensionistiche erogate dagli Istituti previdenziali e alle imprese (+ milioni 417) per maggiori trasferimenti a Ferrovie S.p.A. e Poste Italiane S.p.A.

Operazioni in
conto capitale

Per le operazioni in conto capitale la contrazione del disavanzo consegue a una riduzione dei pagamenti e degli incassi, rispettivamente per milioni 410 e milioni 240. La flessione dei pagamenti riguarda, soprattutto, i pagamenti per investimenti diretti con particolare riferimento alle Amministrazioni centrali e agli enti locali.

Partite
finanziarie

Le operazioni di carattere finanziario, infine, hanno registrato un saldo negativo (acquisizione netta di attività finanziarie), pari a milioni 4.877, superiore di milioni 1.576 a quello avutosi nel primo trimestre dello scorso anno.

Capitolo II - I CONTI DEL SETTORE PUBBLICO

2.1. Il settore statale

A) Risultati per il primo trimestre del triennio 2006 - 2008

Saldi

Il fabbisogno del settore statale al termine del primo trimestre 2008 è risultato pari a milioni 20.752: al netto dell'onere per interessi si è avuto un disavanzo primario di milioni 1.631 (Tabella 2).

Nel 2007 il fabbisogno era stato di milioni 24.247 in presenza di un disavanzo primario di milioni 6.655.

Va precisato che il conto del settore statale, a differenza del conto consolidato del settore pubblico, rileva prevalentemente per saldo, i rapporti con la Tesoreria dei principali comparti a finanza derivata.

L'indicato fabbisogno del primo trimestre 2007 era stato contenuto dal versamento presso la tesoreria statale da parte dell'Anas di circa milioni 1.200 di liquidità acquisita dal sistema bancario per residua attivazione di contratti di mutuo e per milioni 400 dal rimborso anticipato da parte delle Regioni di mutui in essere con il Ministero dell'economia e delle finanze a seguito di rinegoziazione con la Cassa Depositi e Prestiti.

Entrate correnti

Ciò premesso, si segnala, tra le entrate correnti, l'aumento di milioni 7.694 degli introiti tributari (+ 11,1%) conseguente all'incremento per milioni 3.746 (+ 9%) dei tributi diretti e per milioni 3.948 (+ 14,3%) di quelli indiretti.

L'indicata evoluzione del gettito è calcolata al netto del rimborso di crediti di imposta (milioni 7.531 nel primo trimestre del 2008 contro milioni 9.066 nel corrispondente periodo del 2007).

Sulla rilevante crescita degli incassi tributari netti incide, oltre l'indicato minore livello dei rimborsi, i mancati recuperi operati nel primo trimestre 2008 da parte dei Servizi di riscossione dell'acconto versato fino al 2006 nel mese di dicembre e abolito a decorrere dal 2007 con il decreto legge n. 248/2007.

Maggiori dettagli di analisi sull'evoluzione degli introiti tributari sono esposti nell'appendice sul bilancio dello Stato.

**Tabella 2 – SETTORE STATALE: Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	75.435	76.961	86.363	2,0	12,2
Tributarie	67.132	69.441	77.135	3,4	11,1
Imposte dirette	39.399	41.798	45.544	6,1	9,0
Imposte indirette	27.733	27.643	31.591	0,3	14,3
Risorse Proprie UE	1.266	1.361	1.196	7,5	- 12,1
Contributi Sociali	5	0	0	- 100,0	0
Vendita di beni e servizi	902	816	1.053	- 9,5	29,0
Redditi da capitale	373	152	122	- 59,2	- 19,7
Trasferimenti correnti totali	5.568	4.836	6.104	- 13,1	26,2
Altre entrate correnti	189	355	753	87,8	112,1
Entrate in conto capitale	101	91	65	- 9,9	- 28,6
Trasferimenti in conto capitale	0	0	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	101	91	65	- 9,9	- 28,6
Entrate finali	75.536	77.052	86.428	2,0	12,2
Spese correnti	95.939	97.043	101.615	1,2	4,7
Spese correnti al netto interessi	79.559	79.151	82.494	- 0,5	4,2
Redditi da lavoro dipendente	24.830	22.967	23.741	- 7,5	3,4
Consumi Intermedi	2.346	1.902	1.714	- 18,9	- 9,9
Trasferimenti correnti totali	51.040	52.744	55.319	3,3	4,9
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	1.343	1.538	1.720	14,5	11,8
Interessi passivi	16.380	17.892	19.121	9,2	6,9
Spese in conto capitale	4.403	5.498	4.534	24,9	- 17,5
Investimenti fissi lordi	879	767	481	- 12,7	- 37,3
Trasferimenti in conto capitale totali	3.501	4.721	4.031	34,8	- 14,6
Altre spese in conto capitale	23	10	22	- 56,5	120,0
Spese finali	100.342	102.541	106.149	2,2	3,5
Saldo netto Partite Finanziarie	- 24.806	- 25.489	- 19.721		
Entrate Partite Finanziarie	3.022	1.962	786	- 35,1	- 59,9
Riscossione crediti totali	2.909	1.810	786	- 37,8	- 56,6
Riduzione depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	113	152	0	34,5	- 100,0
da Famiglie, Imprese, Estero	113	152	0	34,5	- 100,0
Spese Partite Finanziarie	3.140	720	1.817	- 77,1	152,4
Partecipazioni e conferimenti totali	12	0	10	- 100,0	0
a Imprese Pubbliche	0	0	0	0	0
a F.S.	0	0	0	0	0
a Imprese ed Estero	12	0	10	- 100,0	0
Mutui ed anticipazioni totali	3.128	720	1.807	- 77,0	151,0
Aumento depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	0	0	0	0	0
a Famiglie, Imprese, Estero	0	0	0	0	0
Saldo Partite Finanziarie	- 118	1.242	- 1.031		
Saldo netto reg. debitorie	- 24.924	- 24.247	- 20.752		
Regolazione debiti pregressi	0	0	0		
Saldo partite correnti	- 20.504	- 20.082	- 15.252		
Saldo partite in conto capitale	- 4.302	- 5.407	- 4.469		
Entrate Totali	78.558	79.014	87.214		
Spese totali	103.482	103.261	107.966		
Saldo	- 24.924	- 24.247	- 20.752		
Prestiti estero	- 426	- 349	904		
Saldo INT.	- 25.350	- 24.596	- 19.848		

**Tabella 2 – SETTORE STATALE: Dettaglio Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti					
Trasferimenti correnti totali	5.568	4.836	6.104	- 13,1	26,2
da Enti di Previdenza	417	408	1.110	- 2,2	172,1
da Regioni	0	1	0	0 -	100,0
da Comuni e Province	167	2	1	- 98,8 -	50,0
da altri Enti Pubblici consolidati	3	4	7	33,3	75,0
da Enti Pubblici non consolidati	124	17	18	- 86,3	5,9
da Famiglie	182	250	293	37,4	17,2
da Imprese	206	421	936	104,4	122,3
da Estero	4.469	3.733	3.739	- 16,5	0,2
Spese correnti					
Trasferimenti correnti totali	51.040	52.744	55.319	3,3	4,9
a Enti di Previdenza	13.125	15.487	13.152	18,0 -	15,1
a INPS	14.827	14.866	13.013	0,3 -	12,5
a Regioni	20.781	21.583	24.885	3,9	15,3
a Sanità	17.946	17.127	17.042	- 4,6 -	0,5
a Enti Locali	4.497	3.405	3.509	- 24,3	3,1
a altri Enti Pubblici Consolidati	2.999	3.241	3.151	8,1 -	2,8
ad ANAS	0	0	0	0	0
ad Università	2.534	2.511	2.603	- 0,9	3,7
a Enti Pubblici non Consolidati	556	254	448	- 54,3	76,4
a Famiglie	1.881	1.024	772	- 45,6 -	24,6
a Imprese	1.223	2.045	2.479	67,2	21,2
a F.S.	5	123	458	2.360,0	272,4
a Poste	18	22	141	22,2	540,9
a Estero	5.978	5.705	6.923	- 4,6	21,3
Spese in conto capitale					
Trasferimenti in conto capitale totali	3.501	4.721	4.031	34,8 -	14,6
a Enti di Previdenza	0	0	0	0	0
a Regioni	379	999	640	163,6 -	35,9
a Enti Locali	406	436	421	7,4 -	3,4
ad altri Enti Pubblici Consolidati	123	603	556	390,2 -	7,8
ad ANAS	70	565	520	707,1 -	8,0
ad Enti Pubblici non Consolidati	683	582	467	- 14,8 -	19,8
a Famiglie	8	3	0	- 62,5 -	100,0
a Imprese	1.761	2.020	1.823	14,7 -	9,8
a F.S.	0	554	736	0	32,9
a Poste	201	241	241	19,9	0
a Estero	141	78	124	- 44,7	59,0
Entrate Partite Finanziarie					
Riscossione crediti totali	2.909	1.810	786	- 37,8 -	56,6
da Enti di Previdenza	0	0	0	0	0
da Regioni	0	400	0	0 -	100,0
da Enti Locali	2.621	54	97	- 97,9	79,6
da altri Enti Pubblici Consolidati	0	1.200	0	0 -	100,0
da Enti Pubblici non Consolidati	272	67	0	- 75,4 -	100,0
da Famiglie, Imprese, Estero	16	89	689	456,3	674,2
Spese Partite Finanziarie					
Mutui ed anticipazioni totali	3.128	720	1.807	- 77,0	151,0
a Regioni	68	20	1.416	- 70,6	6.980,0
a Enti Locali	271	182	85	- 32,8 -	53,3
a altri Enti Pubblici Consolidati	22	0	0	- 100,0	0
a Enti Pubblici non Consolidati	0	0	0	0	0
a Istituti di Credito Speciale	64	0	3	- 100,0	0
a Famiglie, Imprese, Estero	2.703	518	303	- 80,8 -	41,5

Per quanto riguarda le altre entrate correnti da segnalare l'aumento dei proventi per vendita di beni e servizi (+ milioni 237); inferiori, per contro, di milioni 30 gli introiti per redditi di capitale.

I rapporti con l'estero hanno registrato maggiori introiti per milioni 6 e minori esborsi per milioni 1.218.

Pagamenti
correnti

I pagamenti correnti hanno registrato un incremento del 4,7 per cento: prescindendo dalla spesa per interessi, si è avuto, anzi, un decremento di milioni 3.366, pari al 4,3 per cento.

Redditi di lavoro
dipendente

Tale evoluzione riflette per milioni 774 maggiori pagamenti per redditi di lavoro dipendente conseguenti alla corresponsione nel primo trimestre 2008 di competenze per rinnovo contrattuale nella scuola.

Consumi
intermedi

Ridotti, per contro, di milioni 188 i pagamenti per consumi intermedi (- 9,9%): da segnalare, in particolare, minori pagamenti da parte dei Ministeri dell'Economia e delle Finanze e dell'Interno.

Trasferimenti

Per quanto riguarda i trasferimenti si evidenziano le variazioni di quelli a favore di:

Enti
Previdenziali

- Enti previdenziali (- milioni 2.335): considerato che il fabbisogno INPS è stato inferiore di milioni 1.853, per il complesso dei rimanenti Enti si registra un minore fabbisogno di milioni 482, in larga misura riferibile all'INPDAP che nel primo trimestre 2008 ha beneficiato della riscossione di contributi sulle competenze erogate per rinnovo del contratto della scuola. Per maggiori dettagli si rinvia all'analisi svolta nel successivo paragrafo;

Regioni

- Regioni (+ milioni 3.302): considerati anche i prelievi di risorse in conto capitale e le operazioni di mutuo, l'impatto delle Regioni sul settore statale è stato, nel primo trimestre del 2008, superiore di milioni 4.740 rispetto al corrispondente periodo del 2007, in relazione, tra l'altro, all'erogazione di milioni 1.416 per anticipazioni del bilancio statale alla Regione Lazio per ripiano disavanzi sanitari;

Comuni e
Province

- Comuni e Province (+ milioni 104): tenuto, peraltro, conto dei trasferimenti in conto capitale e delle erogazioni di mutui registrate tra le partite finanziarie, nonché delle somme versate in entrata per il loro ammortamento, il prelievo netto di risorse dal settore statale è stato, nel primo trimestre del 2008, inferiore di milioni 40.

Operazioni in conto capitale

Per le operazioni in conto capitale si è avuta una riduzione del disavanzo di milioni 938 originata da minori introiti per milioni 26 e maggiori pagamenti per milioni 964 riferiti, questi ultimi, per milioni 286 a minori pagamenti per investimenti diretti delle Amministrazioni centrali.

Partite finanziarie

Le operazioni di carattere finanziario, infine, hanno registrato un saldo negativo, e quindi un'acquisizione netta di attività finanziarie, pari a milioni 1.031 superiore di milioni 2.273 a quella del corrispondente periodo del 2007. Tale aumento riflette, tra l'altro, alcuni flussi straordinari quali:

- la contabilizzazione, tra gli incassi del primo trimestre 2007, del versamento da parte dell'Anas di circa milioni 1.200 di liquidità acquisite dal sistema bancario per residua attivazione di contratti di mutuo;
- la già segnalata anticipazione di milioni 1.416 alla Regione Lazio in relazione al disavanzo pregresso cumulato al 31 dicembre 2005.

B) Modalità di copertura del fabbisogno del primo trimestre del triennio 2006 - 2008

Copertura fabbisogno

Per la copertura del fabbisogno complessivo del settore statale, pari a milioni 20.752, sono state operate, sul mercato interno, emissioni di titoli a medio - lungo termine per milioni 26.608 (erano state pari a miliardi 7.907 al termine del primo trimestre del 2007) e di BOT per milioni 22.677 (nel corrispondente periodo dello scorso anno si erano avute emissioni nette per milioni 20.470); le operazioni con l'estero hanno determinato acquisizioni nette per milioni 904 contro rimborsi netti per milioni 349 nel corrispondente periodo del 2007.

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.

Nel comparto a breve termine, oltre alle rilevate emissioni nette di BOT, si segnalano le disponibilità della Cassa Depositi e Prestiti per milioni 3.377 e una riduzione della raccolta postale per milioni 91.

Per le cartolarizzazioni si è avuta un'acquisizione di risorse per milioni 345, inferiore di milioni 314 a quella verificatasi nel corrispondente periodo del 2007.

Si è inoltre registrato un aumento del credito verso la Banca d'Italia per milioni 31.120, a fronte di milioni 5.697 nel primo trimestre del 2007.

Nell'ambito dei rapporti con la Banca d'Italia, va registrato, in particolare, un aumento del conto di disponibilità per milioni 30.486 a fronte di un aumento per milioni 5.753 nel primo trimestre 2007.

Tabella 3 - SETTORE STATALE: Copertura del fabbisogno al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (milioni di euro)

	Gennaio - Marzo		
	2006	2007	2008
PRIVATIZZAZIONI	-	3.500	-
CARTOLARIZZAZIONI	579	659	345
MEDIO-LUNGO: PRESTITI NETTI	14.090	7.907	26.608
B.O.T.	18.444	20.470	22.677
RACCOLTA POSTALE	-2.173	-1.036	-1.126
CONTI CORRENTI POSTALI	892	2.412	-91
CONVENZIONE MEF/PT	-	-5.000	-
CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.	9.417	1.824	3.377
VARIAZIONE CONTO CORRENTE FONDI UE	-376	-471	-751
ALTRO	744	28	-71
TOTALE A BREVE	26.948	18.227	24.015
CONTO DISPONIBILITA' TESORO	-16.247	-5.753	-30.486
FONDO AMMORTAMENTO TITOLI	-50	-4	
ALTRO	30	60	-634
TOTALE B.I. E CIRCOLAZIONE STATO	-16.267	-5.697	-31.120
ESTERO	-426	-349	904
TOTALE COPERTURA	24.924	24.247	20.752

2.2. Gli Enti Previdenziali: risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008

Risultati

Il conto degli Enti previdenziali (Tabella 4) per il primo trimestre 2008 evidenzia introiti per trasferimenti dal settore statale per milioni 13.152 a fronte dei milioni 15.487 del 2007 con una riduzione di milioni 2.335 che riflette, principalmente, il miglioramento del fabbisogno dell'INPS per effetto delle disposizioni nella Legge Finanziaria 2007.

INPS

Tale fabbisogno, pari a milioni 13.013, ha registrato, infatti, una riduzione del 12,5 per cento rispetto a quello registrato nel primo trimestre 2007, pari a milioni 14.866.

Dal lato dell'entrata la crescita contributiva è stata pari a 14,2 per cento (circa milioni 4.300) soprattutto in conseguenza dell'aumento delle aliquote contributive di alcune categorie di lavoratori iscritti all'INPS ed ai contributi versati per il TFR dei lavoratori del settore privato (nel 2007 i contributi del primo semestre sono affluiti all'INPS prevalentemente dal 1 luglio 2007). Per quanto riguarda l'uscita, si è registrato un incremento della spesa per prestazioni istituzionali del 2,9 per cento (circa milioni 1.230) dovuto sia all'aumento della spesa pensionistica (+ 2,7%) che alla spesa per prestazioni temporanee (+ 4,4%) erogate direttamente dall'INPS (trattamenti di disoccupazione, mobilità, cassa integrazione, ecc.).

INPDAP

Il fabbisogno INPDAP del primo trimestre 2008, pari a milioni 2.510, è di poco inferiore a quello del 2007 (circa milioni 2.764). Tale riduzione, è attribuibile per milioni 194 a maggiore utilizzo di depositi bancari; i contributi sono cresciuti complessivamente del 6,5 per cento mentre le prestazioni si sono incrementate del 7,8 per cento.

In particolare, per quanto riguarda le gestioni dell'INPDAP, la Cassa dei Trattamenti Pensionistici per i dipendenti dello Stato (CTPS) ha registrato un fabbisogno di milioni 2.530, superiore a quello registrato nel 2007 (pari a milioni 1.760). Occorre considerare, però, che in questo trimestre la CTPS ha girato fondi ad altre gestioni per milioni 926.

Nel primo trimestre 2008 sono stati incassati contributi per milioni 6.800 (+ 10,1% rispetto al 2007) grazie anche alla liquidazione delle competenze per i contratti del comparto scuola relativi al periodo 2006-2007, firmati a novembre 2007.

**Tabella 4 – ENTI PREVIDENZIALI: Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	61.325	64.431	67.265	5,1	4,4
Tributarie	0	0	0	0	0
Imposte dirette	0	0	0	0	0
Imposte indirette	0	0	0	0	0
Contributi Sociali	47.718	48.488	53.458	1,6	10,2
Vendita di beni e servizi	27	21	28	- 21,0	33,9
Redditi da capitale	257	268	361	4,1	34,7
Trasferimenti correnti totali	13.224	15.578	13.271	17,8	- 14,8
da Famiglie	28	22	30	- 21,4	36,4
da Settore Statale	13.125	15.487	13.152	18,0	- 15,1
Altre entrate correnti	99	77	148	- 22,7	92,7
Entrate in conto capitale	86	51	6	- 40,7	- 88,2
Trasferimenti in conto capitale	0	0	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	86	51	6	- 40,7	- 88,2
Spese correnti	58.489	61.152	64.196	4,6	5,0
Redditi da lavoro dipendente	669	610	690	- 8,8	13,1
Consumi Intermedi	320	358	361	11,9	1,0
Trasferimenti correnti totali	57.251	59.987	62.902	4,8	4,9
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	212	174	212	- 18,0	22,2
Interessi passivi	38	23	30	- 38,5	29,7
Spese in conto capitale	82	64	108	- 21,8	68,7
Investimenti fissi lordi	43	24	74	- 44,2	208,3
Trasferimenti in conto capitale totali	0	0	0	0	0
Altre spese in conto capitale	39	40	34	3,0	- 14,8
Saldo netto Partite Finanziarie	2.840	3.266	2.967		
Entrate Partite Finanziarie	453	393	1.406	- 13,2	257,8
Riscossione crediti totali	0	0	0	0	0
Riduzione depositi bancari	453	350	0	- 22,7	- 100,0
Altre partite finanziarie totali	0	43	1.406	0	3.170,2
Spese Partite Finanziarie	3.293	3.660	4.373	11,1	19,5
Partecipazioni e conferimenti totali	0	0	0	0	0
Mutui ed anticipazioni totali	0	0	0	0	0
a Famiglie, Imprese, Estero	0	0	0	0	0
Aumento depositi bancari	0	0	979	0	0
Altre partite finanziarie totali	3.293	3.660	3.394	11,1	- 7,3
Saldo Partite Finanziarie	- 2.840	- 3.267	- 2.967		
Saldo partite correnti	2.836	3.280	3.069		
Saldo partite in conto capitale	4	- 13	102		
Entrate Totali	61.864	64.875	68.678		
Spese totali	61.864	64.876	68.678		
Saldo	0	0	0		

**Tabella 4 – ENTI PREVIDENZIALI: Dettaglio Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti					
Trasferimenti correnti totali	13.224	15.578	13.271	17,8 -	14,8
da Regioni	0	0	0	0 -	72,5
da Comuni e Province	0	0	0	0	0
da altri Enti Pubblici consolidati	0	0	0	0	0
da Enti Pubblici non consolidati	71	68	89	-	3,5
da Imprese	0	0	0	0	0
da Estero	0	0	0	0	0
da Sanità	0	0	0	0	0
Spese correnti					
Trasferimenti correnti totali	57.251	59.987	62.902	4,8	4,9
a Settore Statale	417	408	1.110	-	2,2
a Regioni	0	0	0	0	0
a Sanità	0	0	0	0	0
a Enti Locali	0	0	0	0	0
a altri Enti Pubblici Consolidati	0	0	0	0	0
a Enti Pubblici non Consolidati	257	276	335	7,2	21,4
a Famiglie	56.570	59.299	61.452	4,8	3,6
a Imprese	6	4	5	-	37,3
a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	0	0
a Estero	0	0	0	0	0
Entrate Partite Finanziarie					
Altre partite finanziarie totali	0	43	1.406	0	3.170,2
da Settore Statale	0	43	1.406	0	3.170,2
da Enti Pubblici	0	0	0	0	0
da Famiglie, Imprese, Estero	0	0	0	0	0
Spese Partite Finanziarie					
Altre partite finanziarie totali	3.293	3.660	3.394	11,1 -	7,3
a Settore Statale	121	0	0	-	100,0
a Enti Pubblici	16	0	24	-	100,0
a Famiglie, Imprese, Estero	3.156	3.660	3.370	15,9 -	7,9

Nello stesso periodo sono state erogate prestazioni per milioni 7.800 con un incremento del 7,2 per cento rispetto al 2007.

ex ENPAS

La gestione ex ENPAS ha registrato nel primo trimestre 2008 riscossioni per milioni 1.362 e pagamenti per milioni 1.547 con un disavanzo di milioni 185. Poiché la gestione ha incrementato i propri depositi bancari per milioni 45, il fabbisogno complessivo della gestione è stato pari a milioni 230, inferiore di milioni 50 a quello del 2007 (circa milioni 280). In particolare, la spesa per buonuscite è risultata pari a milioni 1.358, leggermente superiore a quella del corrispondente periodo del 2007 (milioni 1.257). Dal lato dei contributi, l'ammontare delle somme rimosse è risultato pari a milioni 1.016 a fronte di una riscossione contributiva del 2007 pari a milioni 806.

Istituti di previdenza

La gestione degli ex ISTITUTI di PREVIDENZA (CPDEL, CPS, CPI e CPUG) ha evidenziato, nel primo trimestre 2008 un gettito contributivo pari a milioni 4.100, con una riduzione di milioni 50 (-1,2%) rispetto al 2007. Sul versante dei pagamenti, la spesa per prestazioni istituzionali è ammontata a milioni 4.450 con un incremento del 7,5 per cento rispetto 2007. Nonostante ciò, nel primo trimestre 2008 la gestione ha registrato un avanzo di milioni 165, avendo ricevuto fondi da altre gestioni per milioni 836.

INADEL

La gestione di cassa dell'ex INADEL ha evidenziato, alla fine del primo trimestre 2008, un gettito contributivo pari a milioni 467 (milioni 481 nel 2007) ed una spesa per prestazioni istituzionali pari a milioni 590 (milioni 480 del 2007): l'aumento della spesa è imputabile, principalmente, all'indennità premio Servizio erogata nel trimestre in esame. Nel complesso la gestione ha incrementato le proprie disponibilità di tesoreria per milioni 70 mentre nel corrispondente periodo del 2007 l'incremento era stato pari a milioni 135.

Gestione credito

La Gestione Unitaria delle Prestazioni Creditizie e sociali ha registrato, nell'anno in esame, un avanzo di tesoreria di milioni 95, in luogo di un disavanzo del 2007 di milioni 344. Tale miglioramento è attribuibile, oltre che al prelevamento di un importo pari a milioni 139 dalle proprie giacenze bancarie e postali, anche ai maggiori "rientri" dei prestiti erogati. Tuttavia, anche nel trimestre in esame, continua a permanere lo squilibrio in termini di contributi/prestazioni in quanto,

come è noto, la gestione, a fronte di un contenuto livello contributivo (circa milioni 100) e in assenza dei rimborsi per lo stock di prestiti personali ante 2003 (oggetto dell'operazione di cartolarizzazione), continua ad erogare agli iscritti nuovi prestiti (circa milioni 434 nei primi tre mesi del 2008).

INAIL

La gestione INAIL ha registrato nel primo trimestre 2008 incassi per milioni 4.878 (a fronte di milioni 4.777 dello stesso periodo del 2007) e pagamenti per milioni 2.303 (rispetto ai milioni 2.318 dell'esercizio precedente). Il saldo attivo della gestione, pari a milioni 2.575 (milioni 2.459 nell'analogo periodo del 2007) è affluito per milioni 2.526 sul conto corrente di tesoreria e per la restante parte sui depositi bancari e postali.

Le entrate per premi, riguardanti prevalentemente i premi acquisiti nell'industria, nel commercio e nei servizi pubblici, sono ammontate a circa milioni 4.500 con un decremento del 1,3 per cento rispetto al primo trimestre del 2007 (circa milioni 4.460). La spesa per prestazioni istituzionali, risultata pari a circa milioni 1.430, non ha subito sostanziali variazioni rispetto lo scorso anno

IPOST

L'IPOST ha registrato alla fine di marzo 2008 un fabbisogno pari a milioni 191, a fronte dei milioni 201 di fabbisogno del 2007.

In particolare, l'Istituto ha incassato contributi per milioni 226 contro i milioni 315 del 2007 e ha sostenuto una spesa per prestazioni istituzionali pari a milioni 337, inferiore a quella del primo trimestre 2007 (milioni 483). C'è da segnalare, in proposito, che la diminuzione registrata sia sul versante contributivo, sia sul versante delle prestazioni è da imputare a ritardi di contabilizzazione da parte dell'Ente.

La Gestione Commissariale per le buonuscite per il personale delle Poste Italiane S.p.A., istituita ai sensi dell'art. 53 della legge 449/97 e non conclusasi nel termine previsto, ha continuato ad erogare nel primo trimestre 2008 i trattamenti per un ammontare di milioni 21. Considerato che la gestione non ha introitato, nel trimestre, alcuna parte degli stanziamenti iscritti nel bilancio dello Stato per la corresponsione dell'indennità di buonuscita al personale delle Poste S.p.A. maturata fino al febbraio 1998, è stato necessario prelevare dal conto di tesoreria milioni 20 (milioni 1 sono stati introitati tra le entrate diverse).

2.3. Le Regioni: risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008

L'aggregato dei flussi di cassa al 31 marzo 2008 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 31 marzo 2008 emerge un ammontare di rimborsi prestiti superiore alle accensioni di prestiti per milioni 1.822, contro un fabbisogno, registrato nel primo trimestre 2007, pari a milioni 909.

I pagamenti per rimborso prestiti agli Istituti di credito sono stati pari a milioni 2.399, di cui milioni 6 per rimborso di B.O.R. e milioni 1.573 per la parziale chiusura delle operazioni di cartolarizzazione dei crediti sanitari effettuate dalle Regioni Campania, Lazio e Molise, che, seguendo i criteri Eurostat, sono state considerate come operazioni di finanziamento (nel corrispondente periodo del 2007, i rimborsi di prestiti agli Istituti di credito erano ammontati a milioni 688).

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 milioni 577, di cui milioni 195 per anticipazioni di tesoreria (nel primo trimestre 2007, le regioni avevano assunto prestiti verso il sistema bancario per un totale di milioni 1.597).

Inoltre sono state attivate anticipazioni con il bilancio dello Stato ai sensi dell'articolo 2, comma 46 della legge n. 244/2007 (legge finanziaria per il 2008), da parte delle Regioni che hanno firmato gli accordi con lo Stato impegnandosi al risanamento strutturale dei relativi servizi sanitari regionali, anche attraverso la ristrutturazione dei debiti contratti sui mercati finanziari e dei debiti commerciali cumulati fino al 31 dicembre 2005, per complessivi milioni 1.416.

Entrate

Il finanziamento del settore statale (di parte corrente e in conto capitale) a favore delle Regioni, risulta aumentato, nel primo trimestre 2008, rispetto all'analogo periodo del 2007, di milioni 2.943 (passando da milioni 22.582 a 25.525, con un tasso incremento pari al + 13%).

Tabella 5 – REGIONI: Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	29.769	30.737	34.587	3,3	12,5
Tributarie	8.481	8.606	9.127	1,5	6,1
Imposte dirette	1.932	1.994	2.202	3,2	10,4
Imposte indirette	6.549	6.612	6.925	1,0	4,7
Contributi Sociali	0	0	0	0	0
Vendita di beni e servizi	0	0	0	0	0
Redditi da capitale	169	158	167	- 6,5	5,7
Trasferimenti correnti totali	20.837	21.654	24.955	3,9	15,2
Altre entrate correnti	282	319	338	13,1	6,0
Entrate in conto capitale	652	1.391	773	113,3	- 44,4
Trasferimenti in conto capitale	511	1.118	744	118,8	- 33,5
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	141	273	29	93,6	- 89,4
Spese correnti	28.531	29.667	29.476	4,0	- 0,6
Redditi da lavoro dipendente	1.347	1.325	1.328	- 1,6	0,2
Consumi Intermedi	561	609	692	8,6	13,6
Trasferimenti correnti totali	26.405	27.425	27.078	3,9	- 1,3
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	171	204	273	19,3	33,8
Interessi passivi	47	104	105	121,3	1,0
Spese in conto capitale	3.520	3.539	4.051	0,5	14,5
Investimenti fissi lordi	649	514	581	- 20,8	13,0
Trasferimenti in conto capitale totali	2.714	2.871	3.289	5,8	14,6
Altre spese in conto capitale	157	154	181	- 1,9	17,5
Saldo netto Partite Finanziarie	- 1.630	- 1.078	1.833		
Entrate Partite Finanziarie	1.222	697	1.438	- 43,0	106,3
Riscossione crediti totali	36	19	22	- 47,2	15,8
da altri Enti Pubblici Consolidati	0	0	0	0	0
Riduzione depositi bancari	880	472	0	- 46,4	- 100,0
Altre partite finanziarie totali	306	206	1.416	- 32,7	587,4
Spese Partite Finanziarie	295	528	1.449	79,0	174,4
Partecipazioni e conferimenti totali	63	38	37	- 39,7	- 2,6
Mutui ed anticipazioni totali	24	90	10	275,0	- 88,9
Aumento depositi bancari	208	0	973	100,0	0
Altre partite finanziarie totali	0	400	429	0	7,3
Saldo Partite Finanziarie	927	169	- 11		
Saldo partite correnti	1.238	1.070	5.111		
Saldo partite in conto capitale	- 2.868	- 2.148	- 3.278		
Entrate Totali	31.643	32.825	36.798		
Spese totali	32.346	33.734	34.976		
Saldo	- 703	- 909	1.822		

**Tabella 5 – REGIONI: Dettaglio Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti					
Trasferimenti correnti totali	20.837	21.654	24.955	3,9	15,2
da Enti di Previdenza	0	0	0	0	0
da Comuni e Province	39	39	42	0	7,7
da altri Enti Pubblici consolidati	11	9	12	18,2	33,3
da Enti Pubblici non consolidati	- 10	- 6	- 7	40,0	16,7
da Famiglie	11	19	12	72,7	36,8
da Imprese	5	10	11	100,0	10,0
da Estero	0	0	0	0	0
da Settore Statale	20.781	21.583	24.885	3,9	15,3
da Sanità	0	0	0	0	0
Entrate in conto capitale					
Trasferimenti in conto capitale	511	1.118	744	118,8	33,5
da Settore Statale	379	999	640	163,6	35,9
da Comuni e Province	24	15	15	37,5	0
da altri Enti Pubblici consolidati	4	3	2	25,0	33,3
da Enti Pubblici non consolidati	8	0	1	100,0	0
da famiglie, imprese, estero	96	101	88	5,2	12,9
Spese correnti					
Trasferimenti correnti totali	26.405	27.425	27.078	3,9	1,3
a Settore Statale	0	1	0	0	100,0
a Enti di Previdenza	0	0	0	0	100,0
a Sanità	22.021	22.599	22.222	2,6	1,7
a Enti Locali	1.410	1.582	1.602	12,2	1,3
a altri Enti Pubblici Consolidati	104	112	107	7,7	4,5
a Enti Pubblici non Consolidati	307	378	433	23,0	14,7
a Famiglie	527	694	715	31,7	3,0
a Imprese	1.553	1.408	1.317	9,3	6,5
a Aziende di pubblici servizi	483	651	682	34,8	4,8
Spese in conto capitale					
Trasferimenti in conto capitale totali	2.714	2.871	3.289	5,8	14,6
a Sanità	401	440	464	9,7	5,5
a Enti Locali	1.010	1.080	1.102	6,9	2,0
ad altri Enti Pubblici Consolidati	82	87	92	6,1	5,7
ad Enti Pubblici non Consolidati	238	238	400	0	68,1
a Famiglie	319	325	344	1,9	5,8
a Imprese	619	633	801	2,3	26,5
a Aziende di pubblici servizi	45	68	86	51,1	26,5
Entrate Partite Finanziarie					
Riscossione crediti totali	36	19	22	47,2	15,8
da Enti Pubblici non Consolidati	9	10	7	11,1	30,0
da Famiglie, Imprese, Estero	27	9	15	66,7	66,7
Altre partite finanziarie totali	306	206	1.416	32,7	587,4
da Settore Statale	68	20	1.416	70,6	6.980,0
da Famiglie, Imprese, Estero	238	186	0	21,8	100,0
Spese Partite Finanziarie					
Partecipazioni e conferimenti totali	63	38	37	39,7	2,6
a Imprese ed Estero	63	38	37	39,7	2,6
Mutui ed anticipazioni totali	24	90	10	275,0	88,9
a Enti Pubblici non Consolidati	11	2	0	81,8	100,0
a Famiglie, Imprese, Estero	13	88	9	576,9	89,8
a Aziende di Pubblici servizi	0	0	1	0	0
Altre partite finanziarie totali	0	400	429	0	7,3
a Settore Statale	0	400	0	0	100,0
a Famiglie, Imprese, Estero	0	0	429	0	0

Pagamenti

Le riscossioni correnti diverse dai trasferimenti hanno registrato un incremento rispetto il primo trimestre del precedente anno pari al 6 per cento (da milioni 9.083 a 9.632).

Relativamente ai pagamenti, al netto della spesa sanitaria (corrente e d'investimento) e delle partite finanziarie, si è avuto un aumento di milioni 674 pari al 6,6 per cento.

I pagamenti per il finanziamento della spesa sanitaria corrente (milioni 22.222) derivano per milioni 21.686 da finanziamenti alle Aziende sanitarie e ospedaliere e per milioni 536 da spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni.

Con riferimento alla situazione delle disponibilità liquide presso il sistema bancario si è verificato una crescita dei depositi bancari valutabile in circa milioni 973.

Al 31 marzo 2008 le disponibilità presso le contabilità speciali di tesoreria unica intestate alle Regioni a statuto ordinario sono risultate pari a milioni 11.969, in diminuzione rispetto al 1° gennaio 2008 di milioni 1.788. Le giacenze dei conti correnti intestati a tutte le Regioni, presso la Tesoreria Statale hanno registrato variazioni in aumento per complessivi milioni 2.433. In particolare presentano variazioni in aumento i conti relativi all'IRAP - amministrazioni pubbliche (+ milioni 1.947), alle risorse CEE (+ milioni 1.817) ed all'Addizionale IRPEF (+ milioni 779), mentre risulta in diminuzione il conto relativo all'IRAP altri soggetti (- milioni 2.459).

2.4. La Sanità: risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008

Il conto consolidato del comparto sanitario è stato elaborato sulla base dei flussi trimestrali di cassa trasmessi dagli Enti e, in caso di inadempienza, con stime effettuate attraverso un algoritmo finanziario dei dati trasmessi dalle aziende in passato.

I dati di cassa degli Istituti di ricovero e cura a carattere scientifico sono stati stimati sulla base delle informazioni presenti nei modelli CE (D.M. 16 febbraio 2001, DM 28 maggio 2001 e D.M. 13 novembre 2007). Anche la spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni e dalle Province Autonome, nei casi di insufficiente significatività delle informazioni di cassa, è stata stimata sulla base delle informazioni presenti nei modelli CE.

A seguito della Deliberazione del Consiglio Regionale del Piemonte n. 136-39452 del 22 ottobre 2007, in esecuzione delle disposizioni della Legge regionale n. 18 del 6 agosto 2008, con decorrenza 1° gennaio 2008, sono state istituite 13 nuove aziende sanitarie locali che hanno accorpato le 22 aziende preesistenti nel Piemonte e diminuito il numero delle aziende sanitarie locali costituenti l'universo monitorato.

Al riguardo si precisa che, alla data del 31 marzo 2008, rispetto ad un universo costituito da 156 Aziende sanitarie locali, 95 Aziende ospedaliere, 10 Aziende ospedaliero–universitarie e 22 Istituti di ricovero e cura a carattere scientifico, sono risultate inadempienti sei aziende sanitarie locali e due aziende ospedaliere.

Saldo Il conto evidenzia al 31 marzo 2008 un fabbisogno di milioni 303, con un peggioramento di milioni 265 rispetto al risultato rilevato nel primo trimestre del 2007.

Entrate Le entrate presentano un decremento dell'1,2 per cento, imputabile ai trasferimenti dalle Regioni (in parte corrente ed in conto capitale) diminuiti, nel periodo considerato, di milioni 353 (- 1,5%).

Pagamenti Relativamente ai pagamenti, l'ammontare della spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni può valutarsi in milioni 536.

Tabella 6 – SANITA': Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	23.954	24.553	24.225	2,5 -	1,3
Tributarie	0	0	0	0	0
Imposte dirette	0	0	0	0	0
Imposte indirette	0	0	0	0	0
Contributi Sociali	0	0	0	0	0
Vendita di beni e servizi	1.002	1.021	1.043	1,9	2,2
Redditi da capitale	19	13	17	- 31,6	30,8
Trasferimenti correnti totali	22.123	22.708	22.344	2,6 -	1,6
Altre entrate correnti	810	811	821	0,1	1,2
Entrate in conto capitale	401	440	464	9,7	5,5
Trasferimenti in conto capitale	401	440	464	9,7	5,5
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	0	0	0	0	0
Spese correnti	23.940	24.421	24.308	2,0 -	0,5
Redditi da lavoro dipendente	9.051	8.748	8.597	- 3,3 -	1,7
Consumi Intermedi	13.724	14.474	14.484	5,5	0,1
Trasferimenti correnti totali	182	190	203	4,4	6,8
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	938	947	958	1,0	1,2
Interessi passivi	45	62	66	37,8	6,5
Spese in conto capitale	572	498	607	- 12,9	21,9
Investimenti fissi lordi	572	498	607	- 12,9	21,9
Trasferimenti in conto capitale totali	0	0	0	0	0
Altre spese in conto capitale	0	0	0	0	0
Saldo netto Partite Finanziarie	- 157	74	- 226		
Entrate Partite Finanziarie	0	0	0	0	0
Riscossione crediti totali	0	0	0	0	0
Riduzione depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	0	0	0	0	0
Spese Partite Finanziarie	40	112	77	180,0 -	31,3
Partecipazioni e conferimenti totali	0	0	0	0	0
Mutui ed anticipazioni totali	0	0	0	0	0
Aumento depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	40	112	77	180,0 -	31,3
Saldo Partite Finanziarie	- 40 -	112 -	77		
Saldo partite correnti	14	132	83		
Saldo partite in conto capitale	- 171 -	58 -	143		
Entrate Totali	24.355	24.993	24.689		
Spese totali	24.552	25.031	24.992		
Saldo	- 197 -	38 -	303		

**Tabella 6 – SANITA': Dettaglio Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti					
Trasferimenti correnti totali	22.123	22.708	22.344	2,6 -	1,6
da Enti di Previdenza	0	0	0	0	0
da Regioni	22.021	22.599	22.222	2,6 -	1,7
da Comuni e Province	40	39	54	-	2,5
da altri Enti Pubblici consolidati	0	0	0	0	0
da Enti Pubblici non consolidati	62	70	68	12,9 -	2,9
da Famiglie	0	0	0	0	0
da Imprese	0	0	0	0	0
da Estero	0	0	0	0	0
da Settore Statale	0	0	0	0	0
Entrate in conto capitale					
Trasferimenti in conto capitale	401	440	464	9,7	5,5
da Regioni	401	440	464	9,7	5,5
Spese correnti					
Trasferimenti correnti totali	182	190	203	4,4	6,8
a Settore Statale	0	0	0	0	0
a Enti di Previdenza	0	0	0	0	0
a Regioni	0	0	0	0	0
a Enti Locali	0	0	0	0	0
a altri Enti Pubblici Consolidati	0	1	2	0	100,0
a Enti Pubblici non Consolidati	0	0	0	0	0
a Famiglie	182	189	201	3,8	6,3
a Imprese	0	0	0	0	0
a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	0	0
a Estero	0	0	0	0	0
Spese Partite Finanziarie					
Altre partite finanziarie totali	40	112	77	180,0 -	31,3
a Settore Statale	0	0	0	0	0
a Enti Pubblici	0	0	0	0	0
a Famiglie, Imprese, Estero	40	112	77	180,0 -	31,3

Le disponibilità liquide degli enti del comparto sanità (Aziende sanitarie e ospedaliere, Istituti scientifici di ricovero e cura e Aziende ospedaliero–universitarie) presso la Tesoreria Unica aumentano di milioni 221 (le contabilità speciali, accese a qualunque titolo, sono, infatti, passate da milioni 4.551 al 1° gennaio a milioni 4.772 al 31 marzo 2008).

2.5. I Comuni e le Province: risultati del primo trimestre del triennio 2006 - 2008

I dati sui flussi di cassa di Comuni e Province per il primo trimestre 2008 sono stati forniti dalle 104 Amministrazioni provinciali e da 8.002 Comuni (pari al 98,9% della popolazione) su un totale di 8.102 enti.

Le informazioni così ottenute - analogamente a quelle rielaborate relative al primo trimestre degli anni 2006 e 2007 - 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 milioni 489, superiore di milioni 256 a quello riscontrato nel corrispondente periodo del 2007. I rapporti di mutuo con il settore statale, nel primo trimestre 2008 registrano un rimborso netto pari a milioni 12, mentre nel corrispondente periodo del 2007 l'acquisizione netta era stata pari a milioni 128.

I pagamenti per rimborso prestiti agli Istituti di credito sono stati pari a milioni 2.456, di cui milioni 399 per restituzione di anticipazioni di tesoreria (nel corrispondente periodo del 2007, i rimborsi di prestiti agli Istituti di credito erano ammontati a milioni 3.097, di cui milioni 457 per restituzione di anticipazioni di tesoreria).

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 milioni 2.945, di cui milioni 866 provenienti dalla Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., milioni 78 provenienti dall'incasso per il collocamento sul mercato di prestiti obbligazionari e milioni 452 per anticipazioni di tesoreria (nel 2007 il comparto aveva assunto prestiti verso il sistema bancario per un totale di milioni 3.330, di cui milioni 1.042 provenienti dalla Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., milioni 339 provenienti dall'incasso per il collocamento sul mercato di prestiti obbligazionari e milioni 463 per anticipazioni di tesoreria).

Entrate

Tra le entrate, che registrano un decremento del 3,2 per cento (da milioni 18.297 a 17.721), si segnala la diminuzione degli incassi tributari da milioni 6.345 a 5.457 (- 14,0%).

**Tabella 7 – COMUNI E PROVINCE: Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	14.682	14.786	13.654	0,7 -	7,7
Tributarie	5.920	6.345	5.457	7,2 -	14,0
Imposte dirette	395	400	503	1,3	25,8
Imposte indirette	5.525	5.945	4.954	7,6 -	16,7
Contributi Sociali	0	0	0	0	0
Vendita di beni e servizi	1.222	1.346	1.370	10,1	1,8
Redditi da capitale	460	653	668	42,0	2,3
Trasferimenti correnti totali	6.033	5.182	5.300	- 14,1	2,3
Altre entrate correnti	1.047	1.260	859	20,3 -	31,8
Entrate in conto capitale	2.202	2.393	2.433	8,7	1,7
Trasferimenti in conto capitale	1.895	2.024	2.030	6,8	0,3
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	307	369	403	20,2	9,2
Spese correnti	13.256	13.318	13.356	0,5	0,3
Redditi da lavoro dipendente	3.922	4.097	4.014	4,5 -	2,0
Consumi Intermedi	6.270	6.381	6.534	1,8	2,4
Trasferimenti correnti totali	1.715	1.630	1.838	- 5,0	12,8
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	1.139	1.015	870	- 10,9 -	14,3
Interessi passivi	210	195	100	- 7,1 -	48,7
Spese in conto capitale	4.677	4.830	4.403	3,3 -	8,8
Investimenti fissi lordi	4.169	4.333	3.880	3,9 -	10,5
Trasferimenti in conto capitale totali	508	497	523	- 2,2	5,2
Altre spese in conto capitale	0	0	0	0	0
Saldo netto Partite Finanziarie	- 1.049	- 969	- 1.672		
Entrate Partite Finanziarie	1.031	1.118	1.634	8,4	46,2
Riscossione crediti totali	215	183	179	- 14,9 -	2,2
Riduzione depositi bancari	131	641	1.319	389,3	105,8
Altre partite finanziarie totali	685	294	136	- 57,1 -	53,7
Spese Partite Finanziarie	2.923	382	451	- 86,9	18,1
Partecipazioni e conferimenti totali	146	149	148	2,1 -	0,7
Mutui ed anticipazioni totali	155	179	182	15,5	1,7
Aumento depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	2.622	54	121	- 97,9	124,1
Saldo Partite Finanziarie	- 1.892	736	1.183		
Saldo partite correnti	1.426	1.468	298		
Saldo partite in conto capitale	- 2.475	- 2.437	- 1.970		
Entrate Totali	17.915	18.297	17.721		
Spese totali	20.856	18.530	18.210		
Saldo	- 2.941	- 233	- 489		

**Tabella 7 – COMUNI E PROVINCE: Dettaglio Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti					
Trasferimenti correnti totali	6.033	5.182	5.300	- 14,1	2,3
da Enti di Previdenza	0	0	0	0	0
da Regioni	1.410	1.582	1.602	12,2	1,3
da altri Enti Pubblici consolidati	0	0	0	0	0
da Enti Pubblici non consolidati	115	167	172	45,2	3,0
da Famiglie	11	28	17	154,5	- 39,3
da Imprese	0	0	0	0	0
da Estero	0	0	0	0	0
da Settore Statale	4.497	3.405	3.509	- 24,3	3,1
da Sanità	0	0	0	0	0
Entrate in conto capitale					
Trasferimenti in conto capitale	1.895	2.024	2.030	6,8	0,3
da Settore Statale	406	436	421	7,4	- 3,4
da Regioni	1.010	1.080	1.102	6,9	2,0
da altri Enti Pubblici consolidati	14	13	11	- 7,1	- 15,4
da Enti Pubblici non consolidati	108	141	150	30,6	6,4
da Sanità	0	0	0	0	0
da famiglie, imprese, estero	357	354	346	- 0,8	- 2,3
Spese correnti					
Trasferimenti correnti totali	1.715	1.630	1.838	- 5,0	12,8
a Settore Statale	167	2	1	- 98,8	- 50,0
a Regioni	38	39	42	2,6	7,7
a Sanità	40	39	54	- 2,5	38,5
a altri Enti Pubblici Consolidati	22	27	25	22,7	- 7,4
a Enti Pubblici non Consolidati	287	318	449	10,8	41,2
a Famiglie	820	834	901	1,7	8,0
a Imprese	110	136	131	23,6	- 3,7
a Aziende di pubblici servizi	231	235	235	1,7	0
Trasferimenti in conto capitale totali	508	497	523	- 2,2	5,2
a Regioni	24	15	15	- 37,5	0
ad altri Enti Pubblici Consolidati	7	9	9	28,6	0
ad Enti Pubblici non Consolidati	68	73	96	7,4	31,5
a Famiglie	262	271	266	3,4	- 1,8
a Imprese	82	79	75	- 3,7	- 5,1
a Aziende di pubblici servizi	65	50	62	- 23,1	24,0
Entrate Partite Finanziarie					
Riscossione crediti totali	215	183	179	- 14,9	- 2,2
da Enti Pubblici non Consolidati	11	8	18	- 27,3	125,0
da Aziende di pubblici servizi	99	112	93	13,1	- 17,0
da Famiglie, Imprese, Estero	105	63	68	- 40,0	7,9
Altre partite finanziarie totali	685	294	136	- 57,1	- 53,7
da Settore Statale	271	182	85	- 32,8	- 53,3
da Famiglie, Imprese, Estero	414	112	51	- 72,9	- 54,5
Spese Partite Finanziarie					
Partecipazioni e conferimenti totali	146	149	148	2,1	- 0,7
a Imprese ed Estero	146	149	148	2,1	- 0,7
Mutui ed anticipazioni totali	155	179	182	15,5	1,7
a Enti Pubblici non Consolidati	6	11	10	83,3	- 9,1
a Famiglie, Imprese, Estero	89	99	101	11,2	2,0
a Aziende di Pubblici servizi	60	69	71	15,0	2,9
Altre partite finanziarie totali	2.622	54	121	- 97,9	124,1
a Settore Statale	2.621	54	97	- 97,9	79,6
a Famiglie, Imprese, Estero	1	0	24	- 100,0	0

Più elevati, per contro, i trasferimenti dal settore statale (correnti e in conto capitale) da milioni 3.841 a 3.930 (+ 2,3%).

Pagamenti

Dal lato delle spese, i pagamenti correnti hanno registrato un aumento dello 0,3 per cento, per lo più dovuto a maggiori spese per acquisto di beni e servizi (+ milioni 153, pari al + 2,4%).

I pagamenti in conto capitale hanno registrato una diminuzione di milioni 427 (- 8,8%), imputabile ad un decremento degli investimenti diretti (- milioni 453, pari al - 10,5%) e ad una lieve espansione dei trasferimenti di capitale (+ milioni 26, pari al + 5,2%).

Da precisare, infine, che le disponibilità detenute da Comuni e Province presso le contabilità speciali di Tesoreria Unica registrano una diminuzione di milioni 2.107 (da milioni 16.403 al 1° gennaio 2008 a milioni 14.296 al 31 marzo 2008).

Se tra le disponibilità detenute da Comuni e Province presso le contabilità speciali al 31 marzo 2008 si considerano anche i fondi relativi a Terremoti (milioni 1.354) e Fondi U.E.(milioni 76), le stesse registrano una diminuzione di milioni 677 (da milioni 16.403 al 1° gennaio 2008 a milioni 15.726 al 31 marzo 2008).

2.6. Gli altri Enti pubblici consolidati: risultati del primo trimestre del triennio 2006 – 2008

Il conto esposto nella Tabella 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 8.1 e 8.2), degli Enti di ricerca dell'amministrazione centrale (Tabella 8.3), degli Enti economici e assistenziali delle Amministrazione locale (Tabelle 8.4 e 8.5).

Saldo

Nel complesso la gestione di tali Enti ha prodotto nel primo trimestre dell'anno in corso un fabbisogno di milioni 1.532 (contro un fabbisogno di milioni 1.409 nel corrispondente periodo del 2007), in relazione, soprattutto, del minore ricorso al mercato da parte dell'Anas che nel 2007 aveva acquisito dal sistema bancario liquidità per circa milioni 1.200 per residua attivazione di contratti di mutuo, liquidità riversate nello stesso anno presso la tesoreria centrale.

Entrate

Nel loro insieme gli Enti trovano la loro principale fonte di finanziamento nei trasferimenti dal settore statale risultati nel 2008 pari a milioni 3.707 contro milioni 3.844 nel 2007. Le variazioni più rilevanti si sono avute in termini riduttivi per gli enti di ricerca (- milioni 187), gli enti economici dell'Amministrazione centrale (- milioni 46) e gli enti economici dell'Amministrazione locale (- milioni 39); più elevate, per contro, le risorse affluite agli enti assistenziali dell'Amministrazione locale (+ milioni 142) nell'ambito dei quali sono comprese le Università.

Spese

Per quanto riguarda le spese si segnala l'incremento del 9,7 per cento dei pagamenti correnti, riferito, soprattutto, ai consumi intermedi delle Università, e la riduzione del 7,5 per cento dei pagamenti in conto capitale che riflette, soprattutto minori investimenti diretti legati, principalmente, all'attività svolta dall'Anas.

Da segnalare, tra le uscite per partite finanziarie, la riduzione legata al ricordato riversamento da parte dell'Anas presso la tesoreria statale di circa milioni 1.200 di liquidità acquisite dal sistema bancario per residua attivazione di contratti di mutuo.

**Tabella 8 – ALTRI ENTI PUBBLICI CONSOLIDATI: Conto consolidato di cassa.
Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	4.711	4.710	4.916	- 0,0	4,4
Tributarie	156	162	172	3,8	6,2
Imposte dirette	0	0	0	0	0
Imposte indirette	156	162	172	3,8	6,2
Contributi Sociali	17	18	17	5,9	- 5,6
Vendita di beni e servizi	458	444	444	- 3,1	0
Redditi da capitale	57	70	70	22,8	0
Trasferimenti correnti totali	3.270	3.534	3.441	8,1	- 2,6
Altre entrate correnti	753	482	772	- 36,0	60,2
Entrate in conto capitale	252	739	758	193,3	2,6
Trasferimenti in conto capitale	236	726	699	207,6	- 3,7
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	16	13	59	- 18,8	353,8
Spese correnti	3.758	3.851	4.223	2,5	9,7
Redditi da lavoro dipendente	2.010	2.079	2.101	3,4	1,1
Consumi Intermedi	803	782	875	- 2,6	11,9
Trasferimenti correnti totali	401	556	548	38,7	- 1,4
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	540	432	694	- 20,0	60,6
Interessi passivi	4	2	5	- 50,0	150,0
Spese in conto capitale	1.461	1.063	983	- 27,2	- 7,5
Investimenti fissi lordi	1.308	914	825	- 30,1	- 9,7
Trasferimenti in conto capitale totali	135	135	135	0	0
Altre spese in conto capitale	18	14	23	- 22,2	64,3
Saldo netto Partite Finanziarie	- 256	535	468		
Entrate Partite Finanziarie	227	113	103	- 50,2	- 8,8
Riscossione crediti totali	66	73	84	10,6	15,1
da Enti Pubblici non Consolidati	23	22	20	- 4,3	- 9,1
da Sanità	0	0	0	0	0
Riduzione depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	161	40	19	- 75,2	- 52,5
Spese Partite Finanziarie	882	2.057	2.103	133,2	2,2
Partecipazioni e conferimenti totali	9	18	18	100,0	0
a Imprese ed Estero	9	18	18	100,0	0
Mutui ed anticipazioni totali	165	128	179	- 22,4	39,8
a Enti Pubblici non Consolidati	33	39	38	18,2	- 2,6
a Famiglie, Imprese, Estero	132	89	141	- 32,6	58,4
Aumento depositi bancari	533	414	201	- 22,3	- 51,4
Altre partite finanziarie totali	175	1.497	1.705	755,4	13,9
Saldo Partite Finanziarie	- 655	- 1.944	- 2.000		
Saldo partite correnti	953	859	693		
Saldo partite in conto capitale	- 1.209	- 324	- 225		
Entrate Totali	5.190	5.562	5.777		
Spese totali	6.101	6.971	7.309		
Saldo	- 911	- 1.409	- 1.532		

Tabella 8 – ALTRI ENTI PUBBLICI CONSOLIDATI: Dettaglio Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti					
Trasferimenti correnti totali	3.270	3.534	3.441	8,1 -	2,6
da Enti di Previdenza	0	0	0	0	0
da Regioni	104	113	109	8,7 -	3,5
da Comuni e Province	22	27	25	22,7 -	7,4
da Enti Pubblici non consolidati	96	97	98	1,0	1,0
da Famiglie	19	38	41	100,0	7,9
da Imprese	30	18	17	40,0 -	5,6
da Estero	0	0	0	0	0
da Settore Statale	2.999	3.241	3.151	8,1 -	2,8
da Sanità	0	0	0	0	0
Entrate in conto capitale					
Trasferimenti in conto capitale	236	726	699	207,6 -	3,7
da Settore Statale	123	603	556	390,2 -	7,8
da Regioni	82	87	92	6,1	5,7
da Comuni e Province	7	9	9	28,6	0
da Enti Pubblici non consolidati	8	12	11	50,0 -	8,3
da Sanità	0	0	0	0	0
da famiglie, imprese, estero	16	15	31	6,3	106,7
Spese correnti					
Trasferimenti correnti totali	401	556	548	38,7 -	1,4
a Settore Statale	3	4	7	33,3	75,0
a Enti di Previdenza	0	0	0	0	0
a Regioni	11	9	12	18,2	33,3
a Sanità	0	0	0	0	0
a Enti locali	0	0	0	0	0
a Enti Pubblici non Consolidati	117	147	155	25,6	5,4
a Famiglie	200	316	247	58,0 -	21,8
a Imprese	70	80	127	14,3	58,8
a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	0	0
a Estero	0	0	0	0	0
Spese in conto capitale					
Trasferimenti in conto capitale totali	135	135	135	0	0
a Settore Statale	0	0	0	0	0
a Regioni	4	3	2	25,0 -	33,3
a Sanità	0	0	0	0	0
a Enti Locali	14	13	11	7,1 -	15,4
ad Enti Pubblici non Consolidati	67	60	69	10,4 -	15,0
a Famiglie	35	41	31	17,1 -	24,4
a Imprese	15	18	22	20,0	22,2
a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	0	0
a Estero	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	161	40	19	75,2 -	52,5
da Settore Statale	0	0	0	0	0
da Enti Pubblici	155	27	12	82,6 -	55,6
da Famiglie, Imprese, Estero	6	13	7	116,7 -	46,2
Spese Partite Finanziarie					
Altre partite finanziarie totali	175	1.497	1.705	755,4	13,9
a Settore Statale	0	1.200	0	0 -	100,0
a Enti Pubblici	0	0	0	0	0
a Famiglie, Imprese, Estero	175	297	1.705	69,7	474,1

Tabella 8.1 - ENTI ECONOMICI AMMINISTRAZIONI CENTRALI*: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	61	54	66	- 11,5	22,2
Tributarie	0	0	0	0	0
Imposte dirette	0	0	0	0	0
Imposte indirette	0	0	0	0	0
Contributi Sociali	0	0	0	0	0
Vendita di beni e servizi	46	42	51	- 8,7	21,4
Redditi da capitale	0	0	0	0	0
Trasferimenti correnti totali	14	10	0	- 28,6	100,0
da Regioni	1	1	0	0	100,0
da Settore Statale	13	9	0	- 30,8	100,0
Altre entrate correnti	1	2	15	100,0	650,0
Entrate in conto capitale	77	579	524	651,9	- 9,5
Trasferimenti in conto capitale	77	579	524	651,9	- 9,5
da Settore Statale	77	579	524	651,9	- 9,5
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	0	0	0	0	0
Spese correnti	234	179	196	- 23,5	9,5
Redditi da lavoro dipendente	99	81	83	- 18,2	2,5
Consumi Intermedi	112	85	91	- 24,1	7,1
Trasferimenti correnti totali	2	3	3	50,0	0
a Famiglie	2	3	3	50,0	0
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	21	10	19	- 52,4	90,0
Interessi passivi	0	0	0	0	0
Spese in conto capitale	907	529	465	- 41,7	- 12,1
Investimenti fissi lordi	907	529	465	- 41,7	- 12,1
Trasferimenti in conto capitale totali	0	0	0	0	0
Altre spese in conto capitale	0	0	0	0	0
Entrate Partite Finanziarie	3	2	7	- 33,3	250,0
Riscossione crediti totali	0	0	0	0	0
Riduzione depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	3	2	7	- 33,3	250,0
Spese Partite Finanziarie	12	1.223	11	10.091,7	- 99,1
Partecipazioni e conferimenti a Imprese	0	0	0	0	0
Mutui ed anticipazioni a Imprese	6	15	4	150,0	- 73,3
Aumento depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	6	1.208	7	20.033,3	- 99,4
Entrate Totali	141	635	597		
Spese totali	1.153	1.931	672		
Saldo	- 1.012	- 1.296	75		
Altre spese in conto capitale	0	0	0	0	0
Entrate Partite Finanziarie	3	2	7	- 33,3	250,0
Riduzione depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	3	2	7	- 33,3	250,0
Spese Partite Finanziarie	12	1.223	11	10.091,7	- 99,1
Partecipazioni e conferimenti a Imprese	0	0	0	0	0
Mutui ed anticipazioni a Imprese	6	15	4	150,0	- 73,3
Aumento depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	6	1.208	7	20.033,3	- 99,4
Entrate Totali	141	635	597		
Spese totali	1.153	1.931	672		
Saldo	- 1.012	- 1.296	75		

ANAS, 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. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	291	192	196	- 34,0	2,1
Tributarie	0	0	0	0	0
Imposte dirette	0	0	0	0	0
Imposte indirette	0	0	0	0	0
Contributi Sociali	0	1	1	0	0
Vendita di beni e servizi	117	111	102	- 5,1	- 8,1
Redditi da capitale	0	0	0	0	0
Trasferimenti correnti totali	46	46	41	0	- 10,9
da Settore Statale	46	46	41	0	- 10,9
Altre entrate correnti	128	34	52	- 73,4	52,9
Entrate in conto capitale	0	0	0	0	0
Trasferimenti in conto capitale	0	0	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	0	0	0	0	0
Spese correnti	280	217	220	- 22,5	1,4
Redditi da lavoro dipendente	45	14	28	- 68,9	100,0
Consumi Intermedi	18	11	11	- 38,9	0
Trasferimenti correnti totali	100	102	94	2,0	- 7,8
a Settore Statale	1	1	0	0	- 100,0
a Famiglie	99	101	94	2,0	- 6,9
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	116	90	86	- 22,4	- 4,4
Interessi passivi	1	0	1	100,0	0
Spese in conto capitale	2	1	0	- 50,0	- 100,0
Investimenti fissi lordi	0	0	0	0	0
Trasferimenti in conto capitale totali	0	0	0	0	0
Altre spese in conto capitale	2	1	0	- 50,0	- 100,0
Entrate Partite Finanziarie	40	36	38	- 10,0	5,6
Riscossione crediti totali	0	0	0	0	0
Riduzione depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	40	36	38	- 10,0	5,6
Spese Partite Finanziarie	53	51	51	- 3,8	0
Partecipazioni e conferimenti a Imprese	0	0	1	0	0
Mutui ed anticipazioni a Imprese	0	0	0	0	0
Aumento depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	53	51	50	- 3,8	- 2,0
Entrate Totali	331	228	234		
Spese totali	335	269	271		
Saldo	- 4	- 41	- 37		

* 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. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	419	666	547	58,9 -	17,9
Tributarie	0	0	0	0	0
Imposte dirette	0	0	0	0	0
Imposte indirette	0	0	0	0	0
Contributi Sociali	0	0	0	0	0
Vendita di beni e servizi	37	35	30 -	5,4 -	14,3
Redditi da capitale	1	1	0	0 -	100,0
Trasferimenti correnti totali	364	609	415	67,3 -	31,9
da Regioni	6	5	7 -	16,7	40,0
da Enti Pubblici non consolidati	8	9	3	12,5 -	66,7
da Famiglie	11	30	27	172,7 -	10,0
da Settore Statale	339	565	378	66,7 -	33,1
Altre entrate correnti	17	21	102	23,5	385,7
Entrate in conto capitale	8	1	28 -	87,5	2.700,0
Trasferimenti in conto capitale	0	0	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	8	1	28 -	87,5	2.700,0
Spese correnti	375	604	498	61,1 -	17,5
Redditi da lavoro dipendente	206	286	232	38,8 -	18,9
Consumi Intermedi	72	109	95	51,4 -	12,8
Trasferimenti correnti totali	87	190	133	118,4 -	30,0
a Settore Statale	1	3	7	200,0	133,3
a Enti Pubblici non Consolidati	2	3	4	50,0	33,3
a Famiglie	76	177	110	132,9 -	37,9
a Imprese	8	7	12 -	12,5	71,4
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	10	19	38	90,0	100,0
Interessi passivi	0	0	0	0	0
Spese in conto capitale	40	49	39	22,5 -	20,4
Investimenti fissi lordi	28	39	25	39,3 -	35,9
Trasferimenti in conto capitale totali	0	0	0	0	0
Altre spese in conto capitale	12	10	14 -	16,7	40,0
Entrate Partite Finanziarie	49	82	75	67,3 -	8,5
Riscossione crediti totali	1	0	0 -	100,0	0
da altri Enti Pubblici	1	0	0 -	100,0	0
Riduzione depositi bancari	4	5	4	25,0 -	20,0
Altre partite finanziarie totali	44	77	71	75,0 -	7,8
Spese Partite Finanziarie	60	101	117	68,3	15,8
Partecipazioni e conferimenti a Imprese	0	0	0	0	0
Mutui ed anticipazioni a Imprese	1	5	0	400,0 -	100,0
Aumento depositi bancari	0	1	0	0 -	100,0
Altre partite finanziarie totali	59	95	117	61,0	23,2
Entrate Totali	476	749	650		
Spese totali	475	754	654		
Saldo	1 -	5 -	4		
Trasferimenti in conto capitale totali	0	0	0	0	0
Altre spese in conto capitale	12	10	14 -	16,7	40,0
Entrate Partite Finanziarie	49	82	75	67,3 -	8,5
Riscossione crediti totali	1	0	0 -	100,0	0
da altri Enti Pubblici	1	0	0 -	100,0	0
Riduzione depositi bancari	4	5	4	25,0 -	20,0
Altre partite finanziarie totali	44	77	71	75,0 -	7,8
Spese Partite Finanziarie	60	101	117	68,3	15,8
Partecipazioni e conferimenti a Imprese	0	0	0	0	0
Mutui ed anticipazioni a Imprese	1	5	0	400,0 -	100,0
Aumento depositi bancari	0	1	0	0 -	100,0
Altre partite finanziarie totali	59	95	117	61,0	23,2
Entrate Totali	476	749	650		
Spese totali	475	754	654		
Saldo	1 -	5 -	4		

* 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. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	585	571	559	- 2,4	- 2,1
Tributarie	0	0	0	0	0
Imposte dirette	0	0	0	0	0
Imposte indirette	0	0	0	0	0
Contributi Sociali	2	4	4	100,0	0
Vendita di beni e servizi	131	138	138	5,3	0
Redditi da capitale	48	60	56	25,0	- 6,7
Trasferimenti correnti totali	254	208	179	- 18,1	- 13,9
Trasferimenti correnti da Regioni	70	69	71	- 1,4	2,9
Trasferimenti correnti da Comuni e Province	19	20	19	5,3	- 5,0
Trasferimenti correnti da Enti Pubblici non consolidati	29	14	17	- 51,7	21,4
Trasferimenti correnti da Famiglie	1	0	1	- 100,0	0
Trasferimenti correnti da Imprese	1	1	2	0	100,0
Trasferimenti correnti da Settore Statale	134	104	69	- 22,4	- 33,7
Altre entrate correnti	150	161	182	7,3	13,0
Entrate in conto capitale	114	98	98	- 14,0	0
Trasferimenti in conto capitale	113	87	96	- 23,0	10,3
Trasferimenti in conto capitale da Settore Statale	28	6	2	- 78,6	- 66,7
Trasferimenti in conto capitale da Regioni	73	69	78	- 5,5	13,0
Trasferimenti in conto capitale da Comuni e Province	6	5	7	- 16,7	40,0
Trasferimenti in conto capitale da Enti Pubblici non consolidati	2	3	4	50,0	33,3
Trasferimenti in conto capitale da famiglie, imprese, estero	4	4	5	0	25,0
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	1	11	2	1.000,0	- 81,8
Spese correnti	435	452	542	3,9	19,9
Redditi da lavoro dipendente	172	174	187	1,2	7,5
Consumi Intermedi	160	159	175	- 0,6	10,1
Trasferimenti correnti totali	83	100	148	20,5	48,0
Trasferimenti correnti a Regioni	0	0	1	0	0
Trasferimenti correnti a Enti Pubblici non Consolidati	8	10	11	25,0	10,0
Trasferimenti correnti a Famiglie	14	19	25	35,7	31,6
Trasferimenti correnti a Imprese	61	71	111	16,4	56,3
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	20	19	30	- 5,0	57,9
Interessi passivi	0	0	2	0	0
Spese in conto capitale	228	244	218	7,0	- 10,7
Investimenti fissi lordi	158	165	148	4,4	- 10,3
Trasferimenti in conto capitale totali	69	78	66	13,0	- 15,4
Trasferimenti in conto capitale a Regioni	4	3	2	- 25,0	- 33,3
Trasferimenti in conto capitale a Enti Locali	14	13	11	- 7,1	- 15,4
Trasferimenti in conto capitale ad Enti Pubblici non Consolidati	1	3	2	200,0	- 33,3
Trasferimenti in conto capitale a Famiglie	35	41	30	17,1	- 26,8
Trasferimenti in conto capitale a Imprese	15	18	21	20,0	16,7
Altre spese in conto capitale	1	1	4	0	300,0
Entrate Partite Finanziarie	179	137	273	- 23,5	99,3
Riscossione crediti totali	16	17	14	6,3	- 17,6
Riscossione crediti da altri Enti Pubblici	16	17	14	6,3	- 17,6
Riduzione depositi bancari	2	25	105	1.150,0	320,0
Altre partite finanziarie totali	161	95	154	- 41,0	62,1
Spese Partite Finanziarie	221	146	197	- 33,9	34,9
Partecipazioni e conferimenti a Imprese	6	17	17	183,3	0
Mutui ed anticipazioni a Imprese	52	0	16	- 100,0	0
Aumento depositi bancari	0	6	2	0	- 66,7
Altre partite finanziarie totali	163	123	162	- 24,5	31,7
Entrate Totali	878	806	930		
Spese totali	884	842	957		
Saldo	- 6	- 36	- 27		

* Camere di commercio, Comunità montale, Enti portuali

Tabella 8.5 - ENTI ASSISTENZIALI AMMINISTRAZIONI LOCALI *: Conto consolidato di cassa. Risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni %	
	2006	2007	2008	2007/2006	2008/2007
Entrate correnti	3.175	3.032	3.342	- 4,5	10,2
Tributarie	156	162	172	3,8	6,2
Imposte dirette	0	0	0	0	0
Imposte indirette	156	162	172	3,8	6,2
Contributi Sociali	0	0	0	0	0
Vendita di beni e servizi	18	19	21	5,6	10,5
Redditi da capitale	5	6	11	20,0	83,3
Trasferimenti correnti totali	2.575	2.602	2.741	1,0	5,3
Trasferimenti correnti da Regioni	23	38	30	65,2 -	21,1
Trasferimenti correnti da Comuni e Province	2	6	6	200,0	0
Trasferimenti correnti da Enti Pubblici non consolidati	59	74	76	25,4	2,7
Trasferimenti correnti da Famiglie	7	8	13	14,3	62,5
Trasferimenti correnti da Imprese	17	17	15	0 -	11,8
Trasferimenti correnti da Settore Statale	2.467	2.459	2.601	- 0,3	5,8
Altre entrate correnti	421	243	397	- 42,3	63,4
Entrate in conto capitale	41	46	81	12,2	76,1
Trasferimenti in conto capitale	38	45	52	18,4	15,6
Trasferimenti in conto capitale da Settore Statale	10	3	3	- 70,0	0
Trasferimenti in conto capitale da Regioni	9	18	14	100,0 -	22,2
Trasferimenti in conto capitale da Comuni e Province	1	4	2	300,0 -	50,0
Trasferimenti in conto capitale da Enti Pubblici non consolidati	6	9	7	50,0 -	22,2
Trasferimenti in conto capitale da famiglie, imprese, estero	12	11	26	- 8,3	136,4
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	3	1	29	- 66,7	2.800,0
Spese correnti	2.288	2.260	2.610	- 1,2	15,5
Redditi da lavoro dipendente	1.425	1.456	1.503	2,2	3,2
Consumi Intermedi	374	361	437	- 3,5	21,1
Trasferimenti correnti totali	128	159	169	24,2	6,3
Trasferimenti correnti a Settore Statale	1	0	0	- 100,0	0
Trasferimenti correnti a Regioni	11	9	11	- 18,2	22,2
Trasferimenti correnti a Enti Pubblici non Consolidati	107	134	140	25,2	4,5
Trasferimenti correnti a Famiglie	8	14	14	75,0	0
Trasferimenti correnti a Imprese	1	2	4	100,0	100,0
Ammortamenti	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	358	282	499	- 21,2	77,0
Interessi passivi	3	2	2	- 33,3	0
Spese in conto capitale	276	236	253	- 14,5	7,2
Investimenti fissi lordi	210	179	184	- 14,8	2,8
Trasferimenti in conto capitale totali	66	57	69	- 13,6	21,1
Trasferimenti in conto capitale ad Enti Pubblici non Consolidati	66	57	67	- 13,6	17,5
Trasferimenti in conto capitale a Famiglie	0	0	1	0	0
Trasferimenti in conto capitale a Imprese	0	0	1	0	0
Altre spese in conto capitale	0	0	0	0	0
Entrate Partite Finanziarie	777	919	598	18,3 -	34,9
Riscossione crediti totali	44	54	66	22,7	22,2
Riscossione crediti da Enti Pubblici non Consolidati	18	21	18	16,7 -	14,3
Riscossione crediti da altri Enti Pubblici	26	33	48	26,9	45,5
Riduzione depositi bancari	0	0	0	0	0
Altre partite finanziarie totali	733	865	532	18,0 -	38,5
Spese Partite Finanziarie	1.328	1.531	1.153	15,3 -	24,7
Partecipazioni e conferimenti a Imprese	0	0	0	0	0
Mutui ed anticipazioni a Imprese	93	91	106	- 2,2	16,5
Aumento depositi bancari	546	437	308	- 20,0 -	29,5
Altre partite finanziarie totali	689	1.003	739	45,6 -	26,3
Entrate Totali	3.993	3.997	4.021		
Spese totali	3.892	4.027	4.016		
Saldo	101	- 30	5		

* Università, Enti parchi

Capitolo III - IL CONTO DELLE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE

Il conto trimestrale delle Amministrazioni pubbliche è elaborato dall'Istat nel rispetto di regole e definizioni armonizzate a livello europeo, contenute nel Regolamento sul sistema dei Conti Economici Integrati (SEC95) n. 2223/96 e in due Regolamenti specifici sulle statistiche congiunturali di finanza pubblica, n. 264/2000 e n. 1221/2002.

Sotto il profilo metodologico va precisato che l'indebitamento risultante dalla sommatoria dei quattro trimestri di ciascun anno può differire dalla stima annuale calcolata ai fini della Notifica dei parametri di Maastricht (come da Regolamento CE n. 351/2002) per il diverso trattamento delle operazioni di swap: nella Notifica gli swap sono da considerare a tutti gli effetti interessi e incidono quindi sul calcolo dell'indebitamento, mentre nei conti secondo il SEC95, tali operazioni sono considerate partite finanziarie senza impatto sull'indebitamento.

Per la costruzione del conto trimestrale sono state utilizzate tutte le informazioni qualitative e quantitative di breve periodo disponibili al momento dell'elaborazione, ivi compresi i dati di cassa riportati per i diversi settori in questa Relazione. Tuttavia, non avendo tali informazioni lo stesso grado di completezza e puntualità di quelle utilizzate per la costruzione del conto annuale, si è reso necessario l'utilizzo di metodi statistici finalizzati al miglioramento della qualità, della coerenza e della significatività delle stime dei dati trimestrali.

Nell'interpretazione dei dati va tenuto presente che, secondo quanto stabilito in sede comunitaria, le serie trimestrali delle voci del conto sono di tipo grezzo, cioè non depurate della componente stagionale. Questo spiega in gran parte la forte variabilità in corso d'anno degli aggregati del conto ed in particolare del saldo (indebitamento netto) che, per gli anni presi in considerazione, assume andamenti diversi nei trimestri in cui vengono adottati i vari provvedimenti di politica economica e le diverse manovre di bilancio.

Tabella 9 - AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE. Conto economico al 31 marzo del triennio 2006 - 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni		% Pil		
	2006	2007	2008	07/06	08/07	2006	2007	2008
USCITE								
USCITE CORRENTI	149.250	154.758	160.671	3,69	3,82	42,30	41,95	42,85
- Redditi da lav. dipendente	36.373	36.965	37.332	1,63	0,99	10,31	10,02	9,96
- Consumi intermedi	18.234	18.775	18.974	2,97	1,06	5,17	5,09	5,06
Interessi passivi	15.429	17.313	18.504	12,21	6,88	4,37	4,69	4,94
Prestazioni sociali in denaro	59.174	61.381	64.022	3,73	4,30	16,77	16,64	17,07
Altre uscite correnti	20.040	20.324	21.839	1,42	7,45	5,68	5,51	5,82
USCITE C / CAPITALE	11.392	11.470	11.255	0,68	-1,87	3,23	3,11	3,00
Investimenti fissi lordi	7.821	7.393	6.881	-5,47	-6,93	2,22	2,00	1,84
Altre uscite in c/capitale	3.571	4.077	4.374	14,17	7,28	1,01	1,11	1,17
USCITE COMPLESSIVE	160.642	166.228	171.926	3,48	3,43	45,52	45,06	45,85
di cui: Uscite corr. netto interessi	133.821	137.445	142.167	2,71	3,44	37,92	37,26	37,92
ENTRATE								
ENTRATE CORRENTI	139.428	144.226	152.705	3,44	5,88	39,51	39,09	40,73
Entrate tributarie	87.537	91.346	94.841	4,35	3,83	24,81	24,76	25,29
- Imposte dirette	34.662	36.785	40.472	6,12	10,02	9,82	9,97	10,79
- Imposte indirette	52.875	54.561	54.369	3,19	-0,35	14,98	14,79	14,50
Contributi sociali	40.780	42.067	46.239	3,16	9,92	11,56	11,40	12,33
Altre entrate correnti	11.111	10.813	11.625	-2,68	7,51	3,15	2,93	3,10
ENTRATE C / CAPITALE	1.476	1.489	1.737	0,88	16,66	0,42	0,40	0,46
di cui: imposte c/capitale	79	44	116	-44,30	163,64	0,02	0,01	0,03
ENTRATE COMPLESSIVE	140.904	145.715	154.442	3,41	5,99	39,93	39,50	41,19
Avanzo (+) Disavanzo (-) corr.	-9.822	-10.532	-7.966	7,23	-24,36	-2,78	-2,85	-2,12
Indebitamento netto	-19.738	-20.513	-17.484	3,93	-14,77	-5,59	-5,56	-4,66
Avanzo primario	-4.309	-3.200	1.020	-25,74	-131,88	-1,22	-0,87	0,27
PIL	352.866	368.912	374.949	4,55	1,64			

Nel Conto economico trimestrale, così come per il conto annuale, le operazioni effettuate dalle Amministrazioni pubbliche sono attribuite ai trimestri in base al principio della competenza economica (principio *accrual*), secondo il quale i flussi sono registrati nel momento in cui il valore economico è creato, trasformato, scambiato, trasferito o estinto.

Per le stime delle diverse voci del conto si considera, quindi, come periodo di riferimento, quello in cui si verificano gli eventi economici sottostanti, indipendentemente dal momento in cui avviene la regolazione contabile di cassa corrispondente (pagamenti e riscossioni).

Premesso quanto sopra, dal conto trimestrale delle Amministrazioni pubbliche al 31 marzo 2008 emergono i seguenti saldi:

Indebitamento netto

- un indebitamento netto di milioni 17.484, pari al 4,7 per cento del PIL (5,6% nel corrispondente trimestre del 2007);

Saldo corrente

- un saldo corrente negativo di milioni 7.966, pari al 2,1 per cento del PIL (2,9% nel corrispondente trimestre del 2007);

Saldo primario

- un saldo primario positivo per milioni 1.020 pari allo 0,3 per cento del PIL (nello stesso periodo del 2007 il saldo primario era risultato negativo per un importo pari allo 0,3% del PIL).

Il significativo miglioramento dell'indebitamento netto e del saldo corrente si è determinato malgrado una maggiore spesa per interessi di milioni 1.191.

Si è, in particolare, realizzati aumenti delle entrate e delle spese complessive pari, rispettivamente, a milioni 8.727 (+ 6%) e milioni 5.698 (+ 3,4%): la loro incidenza sul PIL è passata per le entrate dal 39,5 al 41,2 per cento e per le spese dal 45,6 al 45,9 per cento.

Entrate

Un'analisi qualitativa delle entrate fa emergere una crescita del complesso delle entrate tributarie pari al 3,8 per cento, caratterizzata, tuttavia, da una forte dinamica delle imposte dirette (+ 10%) e un andamento riflessivo di quelle indirette ridotte dello 0,4 per cento: tale andamento riflessivo si manifesta, in particolare, per l'IVA e le imposte sui prodotti petroliferi conseguente alla riduzione dei consumi.

Elevata risulta anche la crescita delle entrate contributive (+ 9,9%) da riportare, oltre che agli intervenuti aumenti contributivi, alla circostanza che, l'imputazione dei versamenti per il TFR, pur se previsti a decorrere dal 1° gennaio 2007, sono stati per i primi sei mesi

interamente computati nel secondo trimestre in relazione ai tempi previsti per la dichiarazione delle relative opzioni.

Uscite

Per quanto riguarda le spese, quelle correnti al netto degli interessi hanno registrato un incremento del 3,4 per cento con un'incidenza sul prodotto interno lordo salita dal 37,3 al 37,9 per cento.

Si segnala, in particolare, il contenuto incremento dei redditi di lavoro dipendente e dei consumi intermedi (pari rispettivamente, all'1 e all'1,1%), l'aumento del 4,3 per cento e del 7,5 per cento delle altre spese correnti.

Le uscite in conto capitale, si sono ridotte di milioni 215 (- 1,9%): a seguito di una flessione del 6,9 per cento degli investimenti fissi lordi (- milioni 512) e di un incremento del 7,3 per cento delle altre uscite in conto capitale (+ milioni 297).

APPENDICI

APPENDICE A: Il bilancio dello Stato

RISULTATI DI SINTESI

Alla fine del primo trimestre dell'anno 2008 la gestione di cassa del bilancio statale ha fatto registrare, con riferimento alle operazioni di natura finale, incassi per milioni 91.857 e pagamenti per milioni 110.614 milioni; ne è derivato un fabbisogno pari a milioni 18.757, mentre nel corrispondente periodo 2007 si era assestato a milioni 7.266 (Tabella 1A).

L'aumento del fabbisogno consegue ad un aumento degli incassi per milioni 9.266 inferiore rispetto all'aumento presentato dai pagamenti (milioni 20.757). Si fa presente che gli incassi relativi all'IVA comunitaria e a multe ed ammende, ecc., sono contabilizzati nella voce "Altri".

Tabella 1A – BILANCIO DELLO STATO: Risultati di sintesi per la gestione di cassa dei primi tre mesi del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni 08-07	
	2006	2007	2008	Assolute	%
INCASSI					
- Tributari	73.674	78.036	84.519	6.483	8,3
- Altri	7.505	4.555	7.338	2.783	61,1
TOTALE INCASSI	81.179	82.591	91.857	9.266	11,2
PAGAMENTI (*)					
- Correnti	85.601	80.875	98.359	17.484	21,6
- In conto capitale	5.316	8.982	12.255	3.273	36,4
TOTALE PAGAMENTI	90.917	89.857	110.614	20.757	23,1
FABBISOGNO(-)	9.738	7.266	18.757	11.491	158,1

(*) I dati delle spese sono consolidati della spese relative a P.C.M., Tar,Corte dei Conti, Agenzie fiscali

Nei due successivi paragrafi si forniscono, come di consueto, dettagliate specificazione sull'evoluzione fatta registrare dagli incassi e dai pagamenti nel primo trimestre di ciascuno degli anni 2007 e 2008.

ANALISI DEGLI INCASSI

Le entrate finali incassate a tutto marzo 2008 (Tabella 2A), sono state, nel complesso, pari a milioni 91.857, con un aumento di milioni 9.266 (+ 11,2%), quale risultante dell'incremento di milioni 6.483 (+ 8,3%) delle entrate tributarie e di milioni 2.783 (- 61,1%) delle altre entrate.

Entrate
finali

Tabella 2A – BILANCIO DELLO STATO: Incassi realizzati nei primi tre mesi del triennio 2006 – 2008 (Dati netti in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni 08/07	
	2006	2007	2008	Assolute	%
IMPOSTE DIRETTE	40.392	42.601	46.575	3.974	9,3
- IRE	35.936	37.432	40.670 ^(*)	3.238	8,7
- IRES	994	1.175	1.797	622	52,9
- Sostitutiva	1.104	1.785	2.427	642	36,0
- Ritenuta sui dividendi	92	130	269	139	106,9
- Altre	2.266	2.079	1.412	-667	-32,1
IMPOSTE INDIRETTE	33.282	35.435	37.944	2.509	7,1
AFFARI	23.537	25.691	27.906	2.215	8,6
- IVA	19.944	21.320	21.985	665	3,1
- Registro, bollo e sostitutiva	1.113	1.377	2.548	1.171	85,0
PRODUZIONE	6.059	5.705	6.548	843	14,8
- Oli minerali	4.343	4.152	4.995	843	20,3
MONOPOLI	2.060	2.255	2.318	63	2,8
- Tabacchi	2.059	2.253	2.317	64	2,8
LOTTO	1.626	1.784	1.172	-612	-34,3
TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE ^(**)	73.674	78.036	84.519	6.483	8,3
ALTRE ENTRATE	7.505	4.555	7.338	2.783	61,1
Di cui:					
- Contributi S.S.N. e R.C. auto	36	104	520	416	400,0
- Condono edilizio	68	31	32	1	3,2
- Risorse proprie U.E.	1.265	1.361	1.196	-165	-12,1
- Vendita beni e servizi	1.010	816	1.065	249	30,5
- Riscossione di crediti	16	36	1.118	1.082	3005,6
TOTALE ENTRATE ^(***)	81.179	82.591	91.857	9.266	11,2

(*) Al netto di milioni 491, relativi al "bonus incapienti" erroneamente imputati dalla Struttura di Gestione al cap. 1023/03.

(**) Al netto di milioni 750 per il 2006, milioni 774 per il 2007 e milioni 624 per il 2008 quali risorse proprie U.E. contabilizzate tra le "altre entrate".

(***) Al netto delle duplicazioni (milioni 122 per il 2006, milioni 139 per il 2007 e milioni 58 per il 2008) e del Fondo Ammortamento Titoli di Stato (milioni 3.500 per il 2007).

Le entrate finali incassate nel primo trimestre dell'anno 2008 (come si evince dalla Tabella 2A), sono state, nel complesso, pari a milioni 91.857, con un aumento di milioni 9.266 (+ 11,2%), che ha interessato sia il comparto delle entrate tributarie (+ milioni 6.483) sia le altre entrate (+ milioni 2.783).

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

– incassi relativi ad anni precedenti contabilizzati rispettivamente nel 2008 (milioni 1.360) e nel 2007 (milioni 92), ma di competenza degli esercizi

precedenti;

- integrazioni per giacenze relative alla struttura di gestione (milioni 443 per il 2008 e milioni 148 per il 2007) non contabilizzate entro il 31 marzo;

- stima per il 2008 della quota di condono di spettanza dell'erario, pari complessivamente a milioni 44, attribuibile per milioni 35 alle imposte dirette e per milioni 9 alle indirette;

I risultati delle suddette rettifiche sono recepiti nella Tabella 3A.

Tabella 3A – BILANCIO DELLO STATO: Incassi rettificati realizzati nei primi tre mesi del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni 08/07	
	2006	2007	2008	Assolute	%
IMPOSTE DIRETTE	40.397	42.613	46.564 ^(*)	3.951	9,3
- IRE	35.899	37.428	40.648	3.220	8,6
- IRES	978	1.169	1.784	615	52,6
- Sostitutiva	1.104	1.780	2.424	644	36,2
- Ritenuta sui dividendi	92	129	269	140	108,5
- Altre	2.324	2.107	1.439	-668	-31,7
IMPOSTE INDIRETTE	33.340	35.513	37.082 ^(*)	1.569	4,4
AFFARI	23.599	25.764	27.803	2.039	7,9
- IVA	19.951	21.318	21.868	550	2,6
- Registro, bollo e sostitutiva	1.147	1.422	2.555	1.133	79,7
PRODUZIONE	6.055	5.705	5.777	72	1,3
- Oli minerali	4.343	4.151	4.251	100	2,4
MONOPOLI	2.060	2.255	2.318	63	2,8
- Tabacchi	2.059	2.253	2.317	64	2,8
LOTTO	1.626	1.789	1.184	-605	-33,8
TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE	73.737	78.126	83.646	5.520	7,1
ALTRE ENTRATE ^(**)	7.511	4.562	7.338	2.776	60,9
di cui					
- Contributi S.S.N. e R.C. auto	36	104	520	416	400,0
- Condono edilizio	68	31	32	1	3,2
- Risorse proprie U.E.	1.265	1.361	1.196	-165	-12,1
- Vendita beni e servizi	1.010	816	1.065	249	30,5
- Riscossione di crediti	16	36	1.118	1.082	3005,6
TOTALE ENTRATE ^{(**)(****)}	81.248	82.688	90.984	8.296	10,0

^(*) Comprende la quota di condono, ancora da ripartire, di spettanza dell'erario, stimata in milioni 44, attribuibile per milioni 35 alle imposte dirette e per 9 milioni alle indirette.

^(**) Al netto delle retrocessioni e dietimi (cap. 3240) pari a milioni 1.269 per il 2006, milioni 627 per il 2007 e milioni 824 per il 2008).

^(****) Al netto della quota versamenti da parte della Struttura di Gestione, relativi ad anni precedenti (milioni 104 per il 2006, milioni 92 per il 2007 e milioni 1.360 per il 2008).

^(*****) Comprende le giacenze della Struttura di Gestione di competenza del mese di marzo, ma contabilizzate nei mesi successivi (milioni 99 per il 2006, milioni 148 per il 2007 e milioni 443 per il 2008).

ENTRATE TRIBUTARIE

Per il comparto tributario sono stati realizzati per il primo trimestre 2008 introiti pari a milioni 83.646 contro i milioni 78.126 dello stesso periodo del 2007: l'incremento complessivo di milioni 5.520 (+ 7,1%) è osservato sia per le imposte dirette (+ milioni 3.951), che per le indirette (+ milioni 1.569).

Imposte Dirette

IRE

Nella Tabella 4A viene analizzato nel dettaglio l'andamento dei principali tributi diretti. L'aumento registrato per l'IRE (+ milioni 3.220) è ascrivibile, principalmente, alle ritenute sui dipendenti pubblici (+ milioni 13.569), alle ritenute d'acconto per i redditi di lavoro autonomo (+ milioni 154) e ai versamenti per autotassazione, sia a saldo che in acconto (+ milioni 42, nel complesso), e, mentre una flessione si osserva per le ritenute sui dipendenti privati (- milioni 10.488).

Tabella 4A - BILANCIO DELLO STATO: Analisi degli incassi delle principali imposte dirette (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni 08/07	
	2006	2007	2008	Assolute	%
IRE	35.899	37.428	40.648	3.220	8,6
- Ruoli	193	300	208	-92	-30,7
- Ritenute sui dipendenti pubblici	3.007	2.467	16.036	13.569	550,0
- Ritenute sui dipendenti privati	29.197	30.903	20.415	-10.488	-33,9
- Ritenute d'acconto per redditi di lavoro autonomo	3.235	3.421	3.575	154	4,5
- Versamenti a saldo per autotassazione	36	43	54	11	25,6
- Versamenti acconto per autotassazione	158	177	208	31	17,5
- Accertamento con adesione	73	117	152	35	29,9
IRES	978	1.169	1.784	615	52,6
- Ruoli	27	30	42	12	40,0
- Versamenti a saldo per autotassazione	157	226	329	103	45,6
- Versamenti acconto per autotassazione	767	845	1.219	374	44,3
- Accertamento con adesione	27	68	194	126	185,3
RITENUTE SUI REDDITI DA CAPITALE	1.104	1.780	2.424	644	36,2
- Ritenute sulle obbligazioni	87	56	59	3	5,4
- Ritenute sui depositi bancari	189	696	1.207	511	73,4
- Imp. Sost. sugli interessi, premi ed altri frutti di talune obblig. di cui al D. lgs. 1.4.96, n. 239	671	817	923	106	13,0
- Altre ritenute	157	211	235	24	11,4

IRES

A tutto marzo, anche per l'IRES si è registrato, rispetto allo scorso anno, un aumento, pari nel suo complesso a milioni 615, riconducibile

anno, un aumento, pari nel suo complesso a milioni 615, riconducibile soprattutto a maggiori versamenti per autotassazione in acconto (+ milioni 374) e a saldo (+ milioni 103).

Redditi di capitale

Per le ritenute sui redditi da capitale si osserva un aumento pari a 644 milioni, scaturito soprattutto dall'andamento delle ritenute sui depositi bancari (+ milioni 511) e dell'imposta sostitutiva sugli interessi, premi ed altri frutti di talune obbligazioni (+ milioni 106).

Imposte indirette

Per le imposte indirette (Tabella 6A) si registra un incremento pari a milioni 1.569 (+ 4,4%) a seguito delle variazioni positive che hanno interessato, nel complesso, tutte le categorie del comparto.

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

	Gennaio-Marzo			Variazioni 08/07	
	2006	2007	2008	Assolute	%
IVA contabilizzata a bilancio ^(*)	20.694	22.094	22.609	515	2,3
- Scambi interni	17.181	18.299	18.660	361	2,0
- Importazioni	3.342	3.539	3.686	147	4,2
- Ruoli	149	218	227	9	4,1
- Accert. con adesione	22	37	36	-1	-2,7
- Regolariz. omessi vers.	0	1	0	-1	n.s.
RETTIFICHE:					
- Quota gettito 2005 imputata al bilancio 2006	-9	-	-		
- Quota gettito 2006 imputata al bilancio 2007	-	-26	-		
- Quota gettito 2007 imputata al bilancio 2008	-	-	-257		
- Ripartito nei mesi successivi a marzo	16	24	140		
TOTALE IVA LORDA RETTIFICATA	20.701	22.092	22.492	400	1,8
- IVA U.E.	-750	-774	-624		
TOTALE IVA NETTA ^(**)	19.951	21.318	21.868	550	2,6
^(*) Considera IVA U.E.					
^(**) Al netto dell'IVA U.E.					

IVA

L'aumento registrato per la categoria "Affari" (+ milioni 2.039) è imputabile, oltre che all'IVA (+ milioni 550), il cui andamento è illustrato in dettaglio nella Tabella 5A, anche alle imposte di registro, bollo e sostitutiva (+ milioni 1.133), alle assicurazioni (+ milioni 556), all'ipotecaria (+ milioni 171), alle concessioni governative (+ milioni 31) e alle successioni e donazioni (+ milioni 63).

Oli minerali

Per la categoria della Produzione, sui consumi e dogane, si osserva un incremento di milioni 72 (+ 1,3%), a cui contribuiscono positivamente le accise sugli oli minerali (+ milioni 100) e quelle sull'energia elettrica (+ milioni 90) mentre impatta negativamente la perdita di gettito registrata in particolar modo dall'imposta di consumo sui gas in condensabili delle raffinerie (- milioni 135).

Tabacchi

La categoria dei Monopoli ha registrato un aumento di gettito di milioni 63, da imputare all'andamento dell'imposta di consumo sui tabacchi, mentre per il Lotto si osserva una riduzione di – milioni 605, dovuta alla flessione relativa ai proventi del lotto e del superenalotto.

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

	Gennaio-Marzo			Variazioni 08/07	
	2006	2007	2008	Assolute	%
IMPOSTE INDIRETTE	33.338	35.513	37.082	1.569	4,4
AFFARI - di cui:	23.597	25.764	27.803	2.039	7,9
- IVA	19.951	21.318	21.868	550	2,6
- Registro, bollo e sostitutiva	1.147	1.422	2.555	1.133	79,7
- Assicurazioni	1	73	629	556	761,6
- Ipotecaria	180	453	624	171	37,7
- Canone RAI	1.363	1.449	902	-547	-37,8
- Conc. Governative	544	545	576	31	5,7
- Successioni e donazioni	3	3	66	63	2.100,0
PRODUZIONE - di cui:	6.055	5.705	5.777	72	1,3
- Oli minerali	4.343	4.151	4.251	100	2,4
- Gas metano	860	729	594	-135	-18,5
- Spiriti	130	120	139	19	15,8
- Gas incond. raffinerie e fabb.	173	126	158	32	25,4
- Energia elettrica	379	411	501	90	21,9
- Sovrimposta di confine	33	20	24	4	20,0
MONOPOLI - di cui:	2.060	2.255	2.318	63	2,8
- Tabacchi	2.059	2.253	2.317	64	2,8
LOTTO - di cui:	1.626	1.789	1.184	-605	-33,8
- Provento del lotto e superenalotto	964	1.131	605	-526	-46,5
- Altre	662	658	579	-79	-12,0

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 milioni 627 del 2007 agli milioni 824 del 2008), si evidenzia un aumento di milioni 2.776 (+ 60,9%), scaturito, in parte, dai maggiori contributi versati

dalle Società di assicurazione per i danni causati dalla circolazione dei veicoli (+ milioni 416), dai maggiori proventi derivanti dalla vendita beni e servizi (+ milioni 249), nonché dai maggiori introiti relativi alle operazioni di rimborso anticipazioni e riscossione crediti (+ milioni 1.082).

ANALISI DEI PAGAMENTI

L'analisi dei pagamenti finali netti effettuati nel primo trimestre dell'esercizio finanziario 2008 è esposta nella Tabella 8A a raffronto con gli analoghi dati del precedente esercizio. Nei suddetti pagamenti sono state consolidate a livello di singola categoria le spese della Presidenza del Consiglio dei Ministri, della Corte dei Conti, del Tar e delle Agenzie fiscali al fine di rendere le spese del Bilancio dello Stato in linea con il conto economico del bilancio dello Stato elaborato secondo i dati del sistema di contabilità nazionale.

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

	Gennaio-Marzo		
	2006	2007	2008
SPESE CORRENTI			
Poste correttive e compensative	0	0	0
- Rimborsi IVA pregressi	0	0	0
- Anticipo concessionari	0	0	0
- Rimborsi II.DD. Pregresse	0	0	0
- Regolazioni contabili II.DD. Pregresse	0	0	0
- Tassa concessione governativa	0	0	0
- Rimborsi II.II. Pregresse (versamento a fondi di bilancio)	0	0	0
- Regolazioni contabili II.II. Pregresse	0	0	0
- Rimborsi IRPEF, IRPEG, ILOR 1994/1995	0	0	0
- Rimborso crediti di imposta in titoli	0	0	0
- Ammassi agricoli	0	0	0
- Altre imposte pregresse	0	0	0
SPESE IN C/CAPITALE			
Altri Trasferimenti conto capitale	0	0	0
- Disavanzi pregressi USL	0	0	0
Acquisizione attività finanziarie	44	0	0
- Fondo solidarietà nazionale	0	0	0
- Fondo ammortamento titoli di Stato	0	0	0
- C/C infruttifero denominato partec. Italiana a Banche e fondi	44	0	0
TOTALE REGOLAZIONI CONTABILI	44	0	0

I pagamenti, per spese finali, al netto delle regolazioni contabili indicate nella Tabella 7A, sono pari a milioni 110.614 e riguardano per milioni 98.359 le spese correnti e per milioni 12.255 le spese in conto capitale.

Complessivamente, rispetto ai pagamenti effettuati nell'esercizio 2007, si registra un incremento di milioni 20.757, imputabile esclusivamente alle spese correnti che registrano un aumento pari a milioni 17.484; le spese in conto capitale registrano un aumento più contenuto pari a milioni 3.273.

Tabella 8A – BILANCIO DELLO STATO: Analisi dei pagamenti effettuati nei primi tre mesi del triennio 2006 – 2008 (in milioni di euro)

	Gennaio-Marzo			Variazioni 08/07	
	2006	2007	2008	Assolute	%
Redditi da lavoro dipendente	25.048	20.723	23.654	2.931	14,1
Consumi intermedi	1.897	1.600	1.473	-127	-7,9
IRAP	1.487	1.269	1.325	56	4,4
Trasferimenti correnti ad Amm.ni pubbliche:	25.598	21.776	32.072	10.296	47,3
- amministrazioni centrali	781	976	1.526	550	56,4
- amministrazioni locali:	10.446	9.731	9.443	-288	-3,0
- regioni	3.156	3.498	4.748	1.250	35,7
- comuni	5.107	3.537	1.740	-1.797	-50,8
- altre	2.183	2.696	2.955	259	9,6
- enti previdenziali e assistenza sociale	14.371	11.069	21.103	10.034	90,6
Trasferimenti correnti a famiglie e ISP	1.386	517	430	-87	-16,8
Trasferimenti correnti a imprese	242	310	488	178	57,4
Trasferimenti correnti a estero	571	513	576	63	12,3
Risorse proprie CEE	5.785	7.201	7.653	452	6,3
Interessi passivi e redditi da capitale	17.246	17.998	20.121	2.123	11,8
Poste correttive e compensative	6.300	8.942	10.544	1.602	17,9
Ammortamenti	0	0	0	0	..
Altre uscite correnti	41	26	23	-3	-11,5
TOTALE PAGAMENTI CORRENTI	85.601	80.875	98.359	17.484	21,6
Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni	940	772	464	-308	-39,9
Contributi agli investimenti ad Amm.ni pubb:	3.265	6.906	9.874	2.968	43,0
- amministrazioni centrali	2.342	5.624	9.153	3.529	62,7
- amministrazioni locali:	905	1.282	721	-561	-43,8
- regioni	379	999	635	-364	-36,4
- comuni	397	249	14	-235	-94,4
- altre	129	34	72	38	..
- enti previdenziali e assistenza sociale	18	0	0	0	..
Contributi agli investimenti ad imprese	668	1.225	1.159	-66	-5,4
Contributi agli investimenti a famiglie e ISP	8	3	0	-3	-100,0
Contributi agli investimenti ad estero	141	57	124	67	..
Altri trasferimenti in conto capitale	136	19	165	146	..
Acquisizione di attività finanziarie	158	0	469	469	..
TOTALE PAGAMENTI DI CAPITALI	5.316	8.982	12.255	3.273	36,4
TOTALE PAGAMENTI	90.917	89.857	110.614	20.757	23,1

1) SPESE AVENTI IMPATTO DIRETTO SULL'INDEBITAMENTO NETTO DELLA P.A.

Spese correnti

Redditi lavoro
dipendente

I redditi da lavoro dipendente presentano un totale complessivo di pagamenti pari a milioni 23.654. Rispetto a marzo 2007, si registra un incremento di milioni 2.931, pari al 14,1 per cento, imputabile soprattutto al pagamento delle risorse aggiuntive stanziato nel corso del 2007 per il comparto scuola.

Consumi
intermedi

Le spese per consumi intermedi presentano, rispetto al primo trimestre 2007, una flessione del 7,9 per cento che ha interessato in particolar modo la Difesa.

Trasferimenti
correnti

I trasferimenti correnti alle imprese pari a milioni 488, sono incrementati di milioni 178, rispetto ai milioni 310 del precedente esercizio (+ 57,4%). Tale variazione in particolare è dovuta ai trasferimenti a favore delle Ferrovie dello Stato, che nel corso del 2007 erano stati erogati solo a partire dal mese di maggio

I trasferimenti relativi alle famiglie sono inferiori, rispetto a marzo 2007, di milioni 87. Tale decremento è imputabile in particolar modo ai minori trasferimenti a favore della CEI (a titolo di conguaglio delle erogazioni del periodo d'imposta 2004).

Interessi
passivi

I pagamenti per interessi passivi registrano nel complesso un incremento di milioni 2.123 (+ 11,8%) risultanti da maggiori interessi pagati sia su titoli del debito pubblico che sui buoni postali fruttiferi e da minori pagamenti per interessi sui conti correnti postali.

Risorse proprie
CEE

Si registra, infine, un contenuto aumento pari a milioni 452, dei pagamenti relativi alle risorse proprie UE per maggiori assegnazioni a titolo di risorse IVA e quota PNL.

Spese in conto capitale

Spese in conto
capitale

Gli investimenti fissi lordi si attestano su un livello di pagamenti pari a milioni 464, con un decremento di milioni 308 (- 39,9%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

I contributi agli investimenti alle imprese registrano un lieve decremento nei pagamenti pari a milioni 66 derivante da minori contributi

alle imprese industriali e all'industria navalmecanica ed armatoriale, compensati da maggiori contributi alle Ferrovie dello Stato.

2) TRASFERIMENTI AD AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE ED ALTRI PAGAMENTI

Per le spese correnti non aventi impatto diretto sull'indebitamento netto delle pubbliche amministrazioni, sono da evidenziare i pagamenti alle Amministrazioni Pubbliche, per i quali si registra un forte incremento pari a milioni 10.296 (+ 47,3%), attribuibile prevalentemente ai trasferimenti agli enti di previdenza (+ milioni 10.034; + 90,6%), in relazione ai maggiori pagamenti effettuati a favore dell'INPS per le agevolazioni contributive ed esoneri. E' da rilevare peraltro che tali trasferimenti, nel corso del 2007 erano stati erogati a partire dal mese di Aprile, e pertanto l'effetto della spesa assume valenza temporanea.

Per contro i trasferimenti agli enti territoriali registrano un decremento del 3 per cento. Tale decremento è la risultante di minori trasferimenti ai comuni per milioni 1.797 per maggiori somme a favore del fondo ordinario per la finanza locale, e di maggiori trasferimenti a favore delle Regioni (+ milioni 1.250) a titolo di compartecipazione al gettito dell'accisa sul gasolio per autotrazione e per maggiori somme per l'edilizia residenziale e il federalismo fiscale.

Si registrano forti incrementi nei pagamenti relativi alle poste correttive e compensative delle entrate (+ milioni 1.602; + 17,9%) connessi in particolare ai maggiori versamenti alla contabilità speciale intestata alla struttura di gestione, che provvede alla regolazione contabile dei minori versamenti in entrata derivanti dalle compensazioni operate dai contribuenti.

Relativamente ai pagamenti in conto capitale, il forte incremento si concentra nei contributi alle amministrazioni centrali, (+ milioni 3.529) attribuibile ai trasferimenti a favore del fondo rotazione politiche comunitarie, in relazione ad una effettiva maggiore dinamica della spesa (lo stanziamento passa infatti da milioni 4.665 del 2007 a milioni 8.557 del 2008).

APPENDICE B: Il debito del settore statale

LA CONSISTENZA DEL DEBITO DEL SETTORE STATALE

Consistenza
al 31 marzo
2008

Al 31 marzo 2008 la consistenza del debito del settore statale è risultata pari a milioni 1.497.903, con un incremento in valore assoluto che si attesta a + milioni 30.775 nell'arco dei dodici mesi, corrispondente ad una variazione percentuale di circa il + 2,1 per cento, mentre, rispetto al 31 dicembre 2007, si registra un aumento dello stock complessivo pari a + milioni 22.354, corrispondente ad una variazione percentuale di circa l'1,5 per cento in più.

Tale situazione è influenzata dall'andamento ciclico del fabbisogno, generalmente più accentuato durante i primi mesi dell'anno.

SCADENZE ED EMISSIONI

Scadenze dei titoli di Stato

Nel primo trimestre 2008 il volume complessivo dei titoli di Stato italiani in scadenza è stato pari a milioni 89.810 a fronte dei milioni 97.762 dello stesso periodo del 2007, con un decremento dell'8,13 per cento.

Tabella 1B – DEBITO: Titoli di Stato in scadenza incluse le operazioni di concambio e di rimborso anticipato (milioni di euro)

	I trimestre 2007	II trimestre 2007	III trimestre 2007	IV trimestre 2007	I trimestre 2008
Titoli a breve termine	49.780	60.099	54.866	61.506	57.206
di cui: BOT	49.780	60.000	54.250	60.000	55.150
Carta commerciale	-	99	616	1.506	2.056
Titoli a medio-lungo termine	47.982	28.611	39.266	31.219	32.604
di cui: CTZ, CCT e BTP	46.345	28.611	33.672	29.581	29.962
Emissioni estere	1.637	-	5.594	1.638	2.642
T O T A L E	97.762	88.709	94.131	92.725	89.810

Breve
termine

In dettaglio, il comparto a breve termine ha registrato scadenze per milioni 57.206, pari a milioni 55.150 di BOT e milioni 2.056 di carta commerciale. Nello stesso comparto, nel medesimo periodo del 2007, erano stati invece rimborsati milioni 49.780, dovuti interamente a BOT in scadenza.

Medio-
lungo
termine

Nel comparto a medio-lungo termine sono stati rimborsati titoli per 32.604 milioni di euro, che includono milioni 2.642 di emissioni estere. Nel primo trimestre 2007 erano stati rimborsati milioni 47.982 di titoli a medio-lungo termine, di cui milioni 1.637 relativi a scadenze di titoli esteri.

Emissioni e consistenze dei titoli di Stato

Nel primo trimestre 2008 sono stati emessi sul mercato interno, al netto dei concambi, milioni 133.949 di titoli di Stato, con un incremento del 6,65 per cento rispetto ai milioni 125.594 del primo trimestre 2007.

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

	I trimestre 2007	II trimestre 2007	III trimestre 2007	IV trimestre 2007	I trimestre 2008
BOT	70.250	59.500	57.650	42.152	77.827
CTZ	10.310	8.375	6.410	2.000	11.701
BTP	34.458	33.301	22.226	22.801	31.749
BTP€i	5.076	7.100	2.924	1.031	5.285
CCT	5.500	7.700	5.000	3.150	7.387
TOTALE	125.594	115.976	94.210	71.134	133.949

BOT

Nel corso del trimestre sono stati emessi milioni 77.827 di BOT (di cui milioni 21.657 annuali, milioni 38.170 semestrali, milioni 3.500 trimestrali e milioni 14.500 flessibili), con un incremento del 10,79 per cento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Le emissioni del BOT annuale sono state condotte con regolarità a metà mese. Peraltro, nell'asta di marzo, periodo nel quale la crisi finanziaria ha creato ingenti difficoltà alle banche e agli intermediari, la domanda è stata leggermente inferiore all'offerta (miliardi 7,3 contro i miliardi 7,5). Tale esito è apparso subito come un episodio circoscritto causato dalle contingenti condizioni di mercato, come dimostrano gli esiti delle aste tenutesi nei giorni successivi.

Regolari sono state le emissioni del titolo semestrale, svolte come di consueto a fine mese, al fine di garantire l'efficienza al mercato dei CCT.

Nel corso del trimestre, per far fronte alle esigenze di cassa che

tipicamente caratterizzano il primo periodo dell'anno, è stato privilegiato l'utilizzo del BOT flessibile rispetto al trimestrale, il quale è stato offerto unicamente nel mese di gennaio. Tale scelta ha permesso al Tesoro di modulare un profilo di scadenze più consono alle proprie necessità. Nel dettaglio, vi sono state cinque emissioni di BOT flessibili nel corso dei primi tre mesi dell'anno, con importi compresi tra i milioni 2.500 e milioni 3.500 e scadenze nei mesi di giugno, luglio, settembre e dicembre.

Le emissioni nette sono state leggermente positive per i BOT annuali (milioni 157) mentre, per i BOT semestrali, sono state positive per un importo di milioni 10.520. Su ciò ha influito il fatto che, come di consueto, il regolamento dell'asta del BOT semestrale di fine dicembre è stato postposto al 2 gennaio 2008.

Per il BOT trimestrale le emissioni nette sono state pari a - milioni 2.500 poiché, a fronte di una emissione di milioni 3.500, vi sono state due scadenze pari a milioni 3.000 ciascuna. Per i BOT flessibili le emissioni nette sono state pari alle lorde (milioni 14.500), non essendovi state scadenze nel trimestre in corso.

Pertanto, lo stock dei BOT ha riscontrato un incremento di + milioni 7.729 rispetto al dato dei 12 mesi precedenti mentre, nell'arco del trimestre, la crescita risulta più accentuata, pari a + milioni 22.677, in parte causata, come descritto in precedenza, dallo slittamento della data di regolamento del BOT semestrale di fine dicembre a inizio gennaio.

Pertanto, l'ammontare di questa componente è salito così a più del 10 per cento dello stock complessivo del debito.

CTZ

Nel primo trimestre 2008 sono stati emessi milioni 11.701 di CTZ, con un aumento del + 13,49 per cento rispetto al primo trimestre del 2007. Le emissioni nette sono state pari alle lorde (che, quindi, rappresentano la variazione della consistenza rispetto al trimestre precedente), poiché non si sono verificate scadenze nel periodo di riferimento. Peraltro, rispetto a marzo 2007, si registra un incremento di circolante pari a + milioni 785. In particolare, nell'asta di fine dicembre, per la quale come di consueto il regolamento è stabilito a inizio gennaio, è stata offerto il nuovo CTZ 02/01/2008-31/12/2009.

BTP

Dopo le cancellazioni delle aste che tradizionalmente caratterizzano l'ultimo trimestre dell'anno, nel 2008 le emissioni di BTP hanno ripreso la

regolare cadenza, con un'asta al mese per ciascuno dei titoli a 3, 5 e 10 anni. Il titolo trentennale è stato offerto solo a gennaio mentre il BTP quindicennale non è stato emesso. In febbraio e marzo, infatti, il riaccutizzarsi della crisi finanziaria scoppiata nell'estate del 2007 ha generato sul mercato grande incertezza e volatilità, riducendo la domanda per i titoli a più lungo termine.

In totale, le emissioni lorde di BTP nel primo trimestre 2008 sono state pari a milioni 31.749, con un decremento del 7,86 per cento rispetto ai milioni 34.458 del primo trimestre 2007, essenzialmente motivato dalle minori scadenze rispetto allo scorso anno. In dettaglio, sono stati emessi milioni 11.050 di BTP triennali, milioni 9.699 di quinquennali, milioni 8.800 di decennali e milioni 2.200 di trentennale.

La parte più a breve termine della curva è stata caratterizzata da emissioni nette negative pari a - milioni 4.721 per il BTP triennale e pari a - milioni 4.442 per il BTP quinquennale, dovute a scadenze per ambedue i titoli per importi superiori ai miliardi 14. Nel dettaglio, nell'asta di fine febbraio, dopo le ultime tranches del BTP 01/08/2007-01/08/2010 con cedola al 4,50 per cento, è stato emesso il BTP 01/02/2008-01/02/2011 con cedola al 3,75 per cento, mentre sono continuate le emissioni del BTP 15/10/2007-15/10/2012, con cedola al 4,25 per cento.

Nel comparto a lungo termine, invece, si sono registrate emissioni nette positive pari a + milioni 8.800 per il titolo decennale. Nel dettaglio, sono continuate le emissioni del BTP 1/08/2007-1/02/2018 con cedola al 4,25 per cento. Per quanto riguarda il titolo trentennale, a gennaio è stato riproposto il BTP 1/08/2007-1/08/2039, con cedola al 5,00 per cento, inaugurato nell'ultimo trimestre del 2007.

A tali valori si aggiunge un importo di 866 milioni di euro del BTP 01/02/2013 emesso tramite concambio (descritto successivamente).

Il circolante dei BTP, considerando anche l'operazione di concambio con la quale sono stati riacquistati titoli per un ammontare complessivo pari a milioni 238, registra una cospicua crescita, pari a + milioni 24.218 rispetto a fine marzo 2007 mentre, nell'arco del trimestre, l'incremento è stato pari a + milioni 2.415.

BTP€i

Il primo trimestre 2008 è stato caratterizzato da emissioni in asta di Buoni del Tesoro Poliennali indicizzati all'inflazione dell'area dell'euro (con

esclusione dei prodotti a base di tabacco), per le durate quinquennali, decennali e trentennali. Infatti, le turbolenze di mercato registratesi nel trimestre hanno indotto un appetito per il comparto dei titoli indicizzati all'inflazione maggiore del consueto, per cui il settore ne ha beneficiato in termini comparativi rispetto al comparto nominale.

A fine gennaio è stato offerto in asta il BTP€i quinquennale 15/03/2007-15/09/2012, con cedola reale uguale all'1,85 per cento, per un importo nominale collocato pari a milioni 1.435; lo stesso titolo è stato offerto anche nel mese di marzo, per un importo nominale collocato di milioni 1.650.

Il BTP€i decennale 15/03/2006-15/09/2017, con cedola reale pari al 2,10 per cento, è stato offerto nell'asta di fine febbraio per un importo nominale collocato pari a milioni 1.650 mentre il BTP€i trentennale 15/09/2004-15/09/2035, con cedola reale pari al 2,35 per cento, è stato offerto nell'asta di fine marzo per un importo nominale collocato pari a milioni 550.

L'aumento del circolante rivalutato per l'inflazione nell'arco dei 12 mesi è stato pari a + milioni 19.077, portando così il BTP€i a circa il 6,35 per cento dello stock complessivo dei titoli.

CCT

Per quanto riguarda il comparto del tasso variabile, i CCT sono stati offerti con regolarità nelle aste di fine mese per importi adeguati al fine di preservare le condizioni di liquidità, tenendo conto dell'attuale fase di turbolenza che caratterizza i mercati monetari. In particolare, sono stati emessi milioni 7.387 di CCT con un incremento, rispetto al primo trimestre del 2007, pari al 34,31 per cento. Le emissioni nette sono risultate pari alle lorde, non essendovi scadenze nel primo trimestre, mentre, la variazione dello stock complessivo (considerando anche l'operazione di concambio che ha ridotto il circolante di milioni 657), è stata pari a + milioni 6.730. Nel dettaglio, dopo le ultime tranche del CCT 01/03/2007-01/03/2014, nell'asta di fine gennaio è stato inaugurato il CCT 01/12/2007-01/12/2014.

Operazioni
di
concambio

Nel corso del primo trimestre 2008 si è svolta anche un'operazione di concambio, in cui è stato offerto il BTP 01/02/2013 con cedola al 4,75 per cento per un importo di milioni 865,5. Gli operatori hanno avuto la possibilità di presentare in riacquisto due BTP e tre CCT, in particolare i BTP con scadenza 01/05/08 e 15/06/08 e i CCT con scadenza 01/07/09,

01/10/09 e 01/06/10.

L'operazione – riservata alla categoria degli specialisti in titoli di Stato – si è svolta il 7 marzo attraverso il sistema telematico di negoziazione inaugurato nel 2004.

In definitiva, includendo anche questa operazione di concambio, il totale dei titoli emessi sul mercato interno nel comparto BTP-BTP€i-CCT è stato pari a milioni 45.827, a fronte dei milioni 46.595 emessi nello stesso periodo dell'anno precedente.

Tabella 3B – Risultati dell'operazione di concambio del 7/03/2008

Data dell'asta	07/03/2008				
Data di regolamento	12/03/2008				
Titolo in emissione	BTP 01/02/13				
importo assegnato (milioni di euro)	865,5				
prezzo medio ponderato	103,477				
prezzo minimo	103,390				
prezzo massimo	103,650				
Cedola	4,75%				
Dietimi gg.	13				
Titoli in riacquisto	BTP 01/05/08	BTP 15/06/08	CCT 01/07/09	CCT 01/10/09	CCT 01/06/10
Cedola	5,00 %	2,50 %	2,10 %*	2,15 %*	2,15 %*
Prezzo di riacquisto	100,120	99,610	100,115	100,100	100,030
ammontare riacquistato (milioni di euro)	178,774	59,194	78,539	129,191	449,522

(*) Cedola semestrale in corso.

Emissioni sui mercati esteri

Nel corso del primo trimestre 2008, sono state effettuate emissioni sui mercati finanziari internazionali nel comparto a medio-lungo termine e in quello di mercato monetario di durata inferiore all'anno.

EMTN

Nell'ambito del Programma European Medium Term Notes, è stata effettuata un'emissione in euro, nel mese di gennaio, mediante collocamento privato (private placement), grazie al quale si struttura l'offerta in base a specifiche esigenze di singoli investitori, permettendo al Tesoro di ridurre così i costi di raccolta.

Nel dettaglio, è stato emesso un bond a 50 anni indicizzato all'inflazione europea (con esclusione dei prodotti a base di tabacco) con cedola reale pari a 2,20 per cento, con scadenza 15 settembre 2058 e per un importo nominale di milioni 500.

*Commercial
paper*

Nel comparto della raccolta sull'estero a breve termine, si è fatto un ampio uso del Programma di Carta Commerciale per le sue consuete caratteristiche di flessibilità. Sono stati emessi 30 titoli in diverse valute (dollari, euro, sterline, yen), dei quali tredici sono scaduti nell'arco del trimestre, mentre i restanti diciassette scadranno entro il mese di agosto 2008. Il controvalore complessivo emesso è stato pari a milioni 4.955, mentre i titoli ancora in vita a fine marzo 2008 ammontano a milioni 3.107.

Nell'ambito delle scadenze, oltre ai Commercial Paper sopra descritti, sono scaduti tre titoli, emessi originariamente in dollari, franchi svizzeri e yen, e successivamente soggetti ad operazioni di swap. Il controvalore complessivo dei prestiti scaduti nel trimestre, è risultato quindi pari a milioni 4.698.

EVOLUZIONE DEI RENDIMENTI

La crisi che ha colpito i mercati finanziari internazionali nel corso dell'estate ha continuato a far sentire i suoi effetti anche nel primo trimestre del 2008. In particolare, l'ulteriore peggioramento delle condizioni del settore immobiliare statunitense, con conseguente flessione dei prezzi, ha determinato un aumento della morosità non solo nel settore dei mutui subprime ma anche in quello dei mutui di più elevata qualità ed in quello dell'edilizia residenziale.

Tutto ciò ha causato pesanti ripercussioni sul valore delle attività finanziarie basate sulla cartolarizzazione dei prestiti, come le mortgage backed securities (MBS) e le collateralized debt obligations (CDO). Infatti, la modalità di ripartizione del rischio utilizzata negli ultimi anni soprattutto dalle banche (denominata originate to distribute), se da un lato ha permesso di ridurre i rischi sopportati da un'unica istituzione, dall'altro ha incentivato il sistema finanziario ad assumere rischi in misura maggiore rispetto al passato. Le condizioni del settore immobiliare negli Stati Uniti hanno causato una generale riconsiderazione del livello di rischio. Infatti, è sorta la consapevolezza negli operatori di quanto fosse sopravvalutata la dispersione del rischio e di quanto fosse approssimativa la conoscenza dei prodotti utilizzati per trasferirlo. Tutto ciò ha determinato il blocco dell'operatività di molti mercati con conseguenze immediate sulla liquidità di molte istituzioni finanziarie che si sono trovate esposte sia direttamente sia indirettamente a tale crisi, ed hanno dovuto svalutare una notevole quantità di titoli che

detenevano nei propri portafogli.

La situazione si è ulteriormente aggravata quando, il 14 marzo 2008, la banca d'affari statunitense Bear Stearns ha registrato gravi difficoltà a reperire liquidità sui mercati. Per prevenire conseguenze sistemiche la Federal Reserve, banca centrale americana, ha reagito fornendo, tramite la banca JP Morgan Chase, un finanziamento a 28 giorni alla stessa Bear Stearns, tecnicamente non autorizzata all'accesso al rifinanziamento presso la banca centrale, e approvando poi la proposta di acquisto da parte di JP Morgan Chase.

L'ampiezza della crisi finanziaria e il forte bisogno di liquidità, in un momento di criticità del mercato monetario causata dall'incertezza sulle effettive entità delle perdite e su quali soggetti fossero maggiormente coinvolti, ha indotto le Banche Centrali ad agire in maniera determinata adottando misure di rifinanziamento finalizzate ad attenuare la pressione sui tassi interbancari, anche tramite accordi interistituzionali, in modo da soddisfare le richieste delle banche. Tali azioni non sono riuscite ad allentare la pressione sui tassi interbancari poiché, anche se la liquidità immessa è stata di importo notevole, gli intermediari hanno continuato ad accumulare riserve sia per far fronte ad eventuali esigenze future sia per timore di insolvenza delle controparti. Infatti, nonostante gli istituti finanziari abbiano continuato a lavorare sul fronte della trasparenza, ritenuta da tutti fondamentale per superare il problema di fiducia che si è andato propagando sul mercato del credito, le perdite dichiarate risultavano ancora ampiamente inferiori rispetto alle previsioni diffuse dalle principali istituzioni internazionali. Confrontando i rendimenti dei BOT in asta con i rispettivi tassi interbancari (Euribor), si evidenzia come i relativi differenziali si siano mantenuti molto ampi, sfiorando i - 90 punti base (p.b.) nel mese di febbraio per il BOT annuale. Si tenga presente che prima dell'estate questi differenziali erano inferiori ai - 20 p.b.

Nel primo trimestre dell'anno, il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea (BCE) ha deciso di lasciare invariato il tasso minimo di offerta applicato alle operazioni di rifinanziamento principale al 4,00 per cento. Infatti, pur essendo stato opportunamente considerato l'impatto sulla crescita economica della crisi presente sui mercati finanziari nonché del continuo apprezzamento della valuta europea rispetto al dollaro, l'istituto di

Francoforte comunicava che persistevano rischi al rialzo dei prezzi derivanti da una dinamica salariale sostenuta, dall'evoluzione dei prezzi dell'energia e delle materie prime, nonché da un'espansione monetaria vigorosa. Per la BCE il controllo delle attese di inflazione resta un obiettivo primario anche in un contesto di elevata volatilità sui mercati e di rallentamento della crescita economica.

Tasso di riferimento

La Federal Reserve, dopo aver ridotto il proprio tasso di riferimento di 75 p.b. nell'ultimo trimestre dell'anno precedente, è intervenuta più volte nei primi mesi del 2008, anche con riunioni non previste dal calendario, portando il proprio tasso di riferimento al 2,25 per cento, determinando una riduzione complessiva di due punti percentuali. L'istituzione statunitense ha comunicato che, in base alle informazioni disponibili, risultava in atto un forte rallentamento dell'economia. Infatti, il peggioramento del mercato immobiliare, l'indebolimento della spesa per investimento e per consumi, nonché delle condizioni del mercato del lavoro, unitamente alla situazione di crisi dei mercati finanziari, rappresentavano tutti fattori che hanno inciso negativamente sulla crescita. L'aumento del tasso d'inflazione veniva considerato temporaneo, sebbene veniva ribadita la necessità di un attento monitoraggio.

Le aspettative di più bassa crescita economica e, soprattutto, gli effetti di ricomposizioni di portafoglio, ovvero la ricerca di investimenti sicuri innescati da una generale diminuzione della propensione al rischio tra gli investitori, concretizzatisi in ripetuti acquisti di titoli di Stato, hanno determinato una riduzione dei livelli assoluti dei rendimenti e un irripidimento della curva dei tassi per il tratto medio lungo. Infatti, rispetto al 31 dicembre 2007, la curva dei rendimenti ha subito uno spostamento verso il basso su tutte le scadenze (eccetto per il segmento ad un anno che è rimasto sostanzialmente stabile) ed in modo particolarmente marcato per il medio periodo. Nel dettaglio, il rendimento è aumentato di 3 p.b. per il BOT a 12 mesi, mentre è diminuito di 30 p.b. per il BTP quinquennale, di 24 p.b. per il BTP decennale e di 2 p.b. per il titolo trentennale. Nel confronto rispetto al 31 marzo 2007 è ancora più evidente l'irripidimento della curva dei rendimenti. Nel dettaglio, il rendimento è diminuito di 3 p.b. per i BOT a 12 mesi e di 9 p.b. per il BTP quinquennale, mentre è aumentato di 13 p.b. per il BTP decennale e di 37 p.b. per il BTP trentennale.

Spread

I differenziali di rendimento (spread) dei titoli di Stato italiani, rispetto ai titoli benchmark tedeschi, hanno subito un forte allargamento nel corso del primo trimestre del 2008. Nel mese di marzo gli spread dei titoli decennali e trentennali hanno superato i 60 p.b. prima di attestarsi, a fine mese, a 52 p.b. per il BTP decennale e a 43 p.b. per il BTP trentennale.

La situazione economica americana e gli effetti della crisi finanziaria hanno determinato una riallocazione dei portafogli verso titoli sicuri, privilegiando i titoli di stato americani, per l'area del dollaro, e i titoli di stato tedeschi, per l'area dell'euro, avvantaggiati anche dalla presenza di mercati futuri più liquidi. Poiché l'ampliamento degli spread è stato un fenomeno comune a tutti i titoli dell'area euro, compresi quelli francesi dotati dello stesso rating dei titoli tedeschi, esso trova spiegazione nella situazione di elevata incertezza e carenza di liquidità che ha caratterizzato i mercati finanziari.

Gli effetti di ricomposizioni di portafoglio sono evidenti se si confrontano i differenziali in asset swap¹ dei titoli di Stato italiani. Il differenziale del titolo triennale, che prima dell'insorgere della crisi dei mercati si manteneva costantemente intorno ai - 15 p.b., nel corso del trimestre ha superato i - 30 p.b. Invece sulla parte lunga della curva, lo spread in asset swap ha subito un allargamento nel trimestre di riferimento, in particolare per il titolo decennale si è attestato a + 2 p.b. rispetto ai - 8 p.b. di fine dicembre, mentre per il titolo trentennale l'incremento è stato di entità maggiore, attestandosi a fine marzo a + 26 p.b. rispetto ai + 9 p.b.

Vita media

Anche a causa dell'ampio ricorso ai BOT flessibili, la vita media ponderata dei titoli di Stato ha registrato un decremento rispetto al trimestre precedente, assestandosi a 80,08 mesi.

¹ Un'operazione di *asset swap* si costruisce combinando uno *swap* su tassi di interesse (*interest rate swap*) con un titolo obbligazionario, in modo da modificarne i flussi finanziari. L'eventuale vantaggio, in termini relativi, si ottiene dalla differenza tra il rendimento dell'obbligazione e il tasso fisso previsto dall'*interest rate swap*. Pertanto l'*asset swap spread* svolge un ruolo segnaletico sulle caratteristiche del titolo sottostante in termini di classe di *rating* e struttura cedolare, vale a dire in termini di valutazione del rischio di credito e di tasso di interesse corrisposto dall'obbligazione. E' evidente, infatti, come l'*asset swap spread* è previsto per compensare determinate caratteristiche del titolo sottostante che comportano rendimenti diversi, superiori o inferiori, rispetto alla curva dei tassi di mercato presente al momento della stipula del contratto.

Nel caso dei titoli di Stato ad elevato *rating*, un miglioramento della posizione nei confronti della curva *swap* segnala una maggiore avversione al rischio degli investitori e determina un aumento della domanda dei titoli stessi con conseguente riduzione del loro rendimento.

Altre passività del settore statale

Debiti
ISPA

A partire da giugno 2005 è stata inserita una nuova voce relativa ai debiti emessi originariamente da ISPA (Infrastrutture S.p.A.) per il finanziamento del progetto infrastrutturale Alta Velocità Alta Capacità (AV/AC) che, in seguito alla decisione presa da Eurostat nel maggio 2005, sono stati riconosciuti quale debito da registrarsi a carico del settore statale.

L'articolo 1 commi 966-969 della legge Finanziaria per il 2007, a seguito dell'incorporazione di Infrastrutture S.p.A. (ISPA) nella Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., ha disposto che gli oneri per capitale e interesse dei titoli emessi, nonché i mutui contratti da ISPA, siano assunti direttamente a carico del bilancio dello Stato, con l'accensione dei relativi capitoli di spesa.

Obbligazioni
ISPA

Di conseguenza, a partire da dicembre 2006, le obbligazioni ISPA sono evidenziate separatamente nella categoria titoli di Stato, mentre i mutui ISPA sono ricompresi all'interno della voce "Prestiti"; in precedenza, invece, le due distinte tipologie di passività erano considerate complessivamente all'interno della voce "Debiti ISPA".

Le obbligazioni, erano state emesse in euro nell'ambito del Programma Medium Term Notes, collocate e quotate sul mercato internazionale (Borsa di Lussemburgo), salvo due titoli che, avendo la caratteristica di collocamenti privati, non sono quotati in borsa.

Sono suddivise in otto serie, di cui tre a tasso fisso, quattro a tasso variabile e una, per milioni 750, è indicizzata al tasso di inflazione italiana ISTAT secondo l'indice nazionale dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati, al netto dei tabacchi. Nel computo dello stock del debito l'importo nominale del titolo indicizzato è stato rivalutato in base ai coefficienti di indicizzazione dell'ultimo giorno del mese nell'ambito di ogni trimestre preso in esame. Quindi, al 31 marzo 2008 l'ammontare del titolo rivalutato è risultato pari a circa milioni 814 (mentre il valore complessivo delle obbligazioni al 31 marzo si attesta a milioni 9.514).

Buoni
postali

Per la voce relativa ai Buoni postali fruttiferi, che ingloba i buoni a carico diretto del MEF dopo la privatizzazione di Cassa Depositi e Prestiti (CDP) l'importo relativo al 31 marzo 2008 è risultato pari a milioni 35.711, evidenziando una diminuzione nell'arco dei dodici mesi pari a - milioni 2.893.

C/C postali
intestati a
privati

Per quanto concerne i conti correnti postali intestati a privati, si ricorda che Poste S.p.A. ha adottato un procedimento che, migliorando la

rilevazione delle giacenze dei propri correntisti, ha permesso di individuare con maggiore tempestività le movimentazioni delle singole categorie di conti correnti. Come conseguenza, è stata operata una revisione statistica che ha portato ad una più precisa ripartizione delle giacenze tra la categoria Amministrazioni Pubbliche (componente non rilevante ai fini del calcolo del debito) e quella relativa ai privati.

Peraltro, ai fini di migliorare la gestione dei flussi di tesoreria ed il conseguente monitoraggio del debito, il comma 1099 dell'articolo 1 della legge 296/2006 (legge finanziaria 2007) ha abolito l'obbligo di versare questi importi nel conto corrente fruttifero acceso presso la tesoreria dello Stato. Il comma 1097 dell'art. 1 ha disposto, infatti, che i fondi provenienti da raccolta effettuata da Poste Italiane S.p.A. per attività di bancoposta presso la clientela privata, siano investiti in titoli governativi dell'area euro.

La stessa finanziaria prevedeva che l'attuazione progressiva di questo nuovo assetto fosse da completarsi, ad opera di Poste, entro il 31 dicembre 2007 in coordinamento con il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

L'ammontare di questa componente (che include la linea di liquidità di Poste) al 31 marzo 2008 si è così ridotta a 353 milioni di euro, inferiore di milioni 23.190 rispetto alle giacenze di dodici mesi prima.

Conti
correnti
presso la
Tesoreria

Come già segnalato nelle precedenti edizioni, alcuni conti correnti depositati presso la Tesoreria centrale dello Stato vengono rappresentati tra le partite debitorie a carico del settore statale, in quanto crediti vantati nei confronti dello Stato da parte di soggetti esterni alla P.A.

A partire dal 2005 sono inclusi in questa voce di debito il conto su cui affluiscono i flussi provenienti dai Fondi Strutturali dell'Unione Europea, nonché i conti correnti detenuti da Ferrovie S.p.A. e da Poste italiane (questi ultimi due oggetto di una recente riclassificazione).

Cassa DP

La componente maggiormente rilevante compresa in questa voce è peraltro quella concernente le giacenze sui conti correnti di Tesoreria intestati alla Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. per un totale di passività a carico del settore statale di milioni 92.841 al 31 marzo 2008, mentre, alla stessa data, l'ammontare complessivo di tutte le altre giacenze sopra menzionate, risulta pari a milioni 12.744.

L'importo totale afferente alla voce "C/C presso la Tesoreria" ammonta complessivamente a milioni 105.585, facendo registrare un

aumento sia nell'arco dei dodici mesi (pari a + milioni 15.443) sia nel trimestre (pari a + milioni 9.243).

Rapporti
Tesoro -
B.I.

Il saldo attivo netto delle posizioni del Tesoro con Banca d'Italia al 31 marzo 2008 risulta pari a milioni 40.263, mostrando così una crescita sia nell'arco dei dodici mesi, pari a milioni 11.690 che, in particolar modo, negli ultimi tre mesi considerati (pari a milioni 30.592). La variazione si è determinata per il cospicuo aumento del livello del Conto disponibilità, attestatosi a quota milioni 40.159 al 31 marzo 2008; le giacenze presenti sul Fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato, invece, ammontano circa milioni 19 (comprehensive dell'introito degli interessi capitalizzati a inizio anno).

E' incluso in questa voce anche un saldo di poste minori inerenti al rapporto Tesoro-Banca d'Italia pari a circa milioni 85.

Operazioni
di mercato
monetario
"OPTES"

A partire da aprile 2007, sempre ai fini di migliorare la gestione dei flussi di tesoreria ed il conseguente monitoraggio del debito, il Tesoro ha avviato le operazioni di mercato monetario denominate "OPTES" (Operazioni per conto del Tesoro) a valere sul Conto Disponibilità del Tesoro per il servizio di Tesoreria.

La nuova operatività, in linea con quanto realizzato dai maggiori paesi dell'area Euro, si aggiunge agli strumenti tradizionali di finanziamento di breve termine quali i BOT, la carta commerciale, conferendo maggiore flessibilità alla gestione della liquidità del Tesoro, volta a soddisfare giornalmente le esigenze di finanziamento di breve e brevissimo termine. Tali operazioni hanno consentito l'acquisizione di uno strumento strategico potenzialmente in grado di limitare il saldo del Conto disponibilità, disponendo di un ulteriore strumento atto a far fronte tempestivamente ad eventuali esigenze di cassa impreviste.

Le transazioni per la gestione della liquidità, che di norma sono eseguite tramite aste effettuate dalla Banca d'Italia, possono essere condotte anche attraverso negoziazioni bilaterali; consistono prevalentemente in operazioni di raccolta di depositi sul mercato monetario non assistite da garanzie con durata di norma overnight (cioè con regolamento nella giornata lavorativa successiva a quella in cui viene conclusa la transazione). Nell'arco del trimestre non si è registrato, quindi, alcun effetto sullo stock di debito.

Le caratteristiche delle operazioni vengono decise, nel corso di ogni

giornata lavorativa, sulla base delle esigenze di cassa e dello scostamento fra la previsione iniziale del saldo del Conto ed il suo aggiornamento giornaliero. Possono partecipare alle operazioni d'asta gli Specialisti in titoli di Stato, nonché altre controparti individuate dal Dipartimento del Tesoro sulla base della loro attività di mercato monetario: l'elenco delle controparti, tenuto dal Dipartimento del Tesoro, è pubblicato sul sito internet della Direzione del debito pubblico.

Nel primo trimestre 2008 sono state effettuate 8 operazioni, tutte di raccolta di durata overnight.

Prestiti

La voce "Prestiti" evidenzia principalmente i mutui bancari contratti dalle amministrazioni centrali, o dalle amministrazioni locali e/o altri enti il cui onere di rimborso delle rate d'ammortamento sia a carico dello Stato, e comprende, fra l'altro, i vecchi mutui ANAS, nonché i vecchi mutui contratti dal Tesoro per il ripianamento dei disavanzi delle A.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 autorità portuali, nonché per il finanziamento di programmi nell'ambito militare quali Eurofighter, Mose, FREMM.

L'importo complessivo di tale voce al 31 marzo 2008 è risultato pari a milioni 56.743, facendo registrare un lieve aumento pari a + milioni 674 nell'ultimo trimestre considerato, e di + milioni 544 nell'arco dei dodici mesi.

E' ancora in corso il censimento delle passività in essere contratte dalle amministrazioni centrali con il sistema bancario; in ogni caso, la base dati che registra l'effettiva dinamica delle suddette passività, a partire da questa edizione, ne riflette in maniera più esaustiva l'entità.

Mutui

ISPA

A partire dall'edizione di dicembre 2006, i mutui contratti da ISPA sono ricompresi nella voce "Prestiti". L'ammontare complessivo relativo a tali debiti non presenta variazioni rispetto ai periodi considerati, e al 31 dicembre 2008 è pari a milioni 3.500.

Mutui CDP

Nella voce "Prestiti" sono stati computati i mutui erogati dalla Cassa Depositi e Prestiti (crediti quindi vantati dalla nuova CDP S.p.A., che a partire da dicembre 2003 è stata trasformata in società per azioni), la cui titolarità giuridica viene considerata afferente agli enti locali, ma il cui onere di rimborso è integralmente a carico delle Amministrazioni Centrali. Tale

importo, al 31 marzo 2008, risulta pari a milioni 30.333.

Infine, fanno parte di questa voce altre due componenti residuali, di cui una relativa alla situazione delle monete in circolazione, ed una posta minore riguardante depositi di terzi a garanzia della gestione di contabilità speciali, pari complessivamente a milioni 3.572 al 31 marzo 2008.

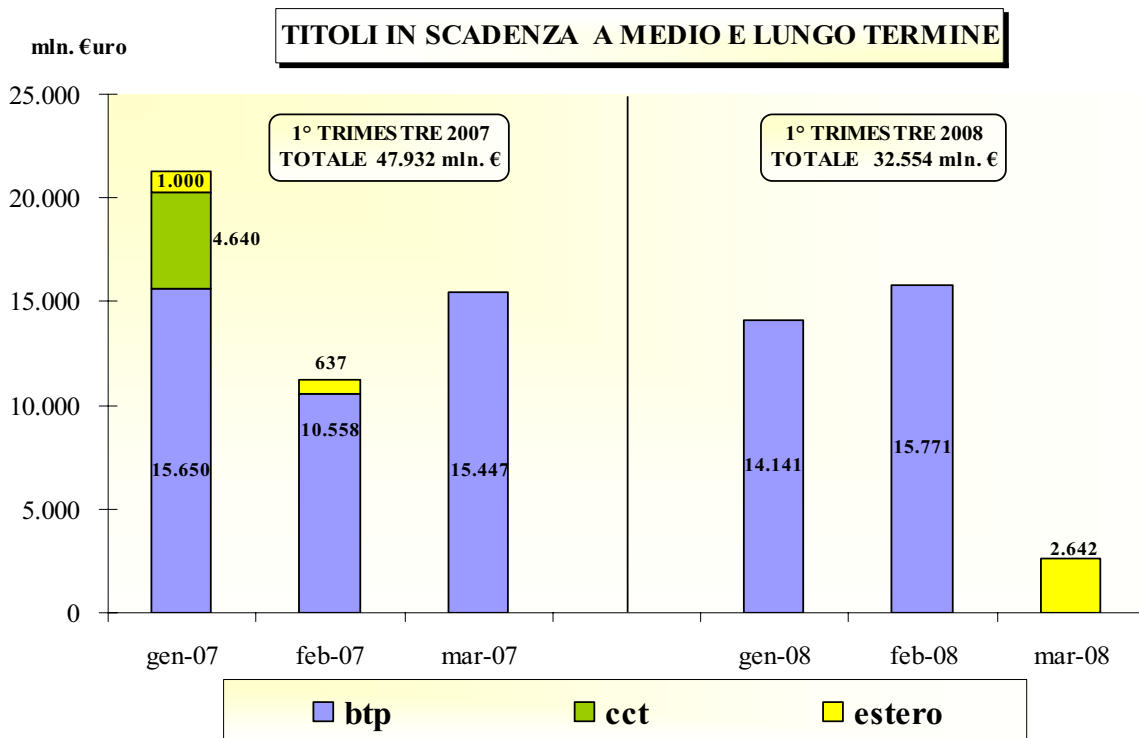
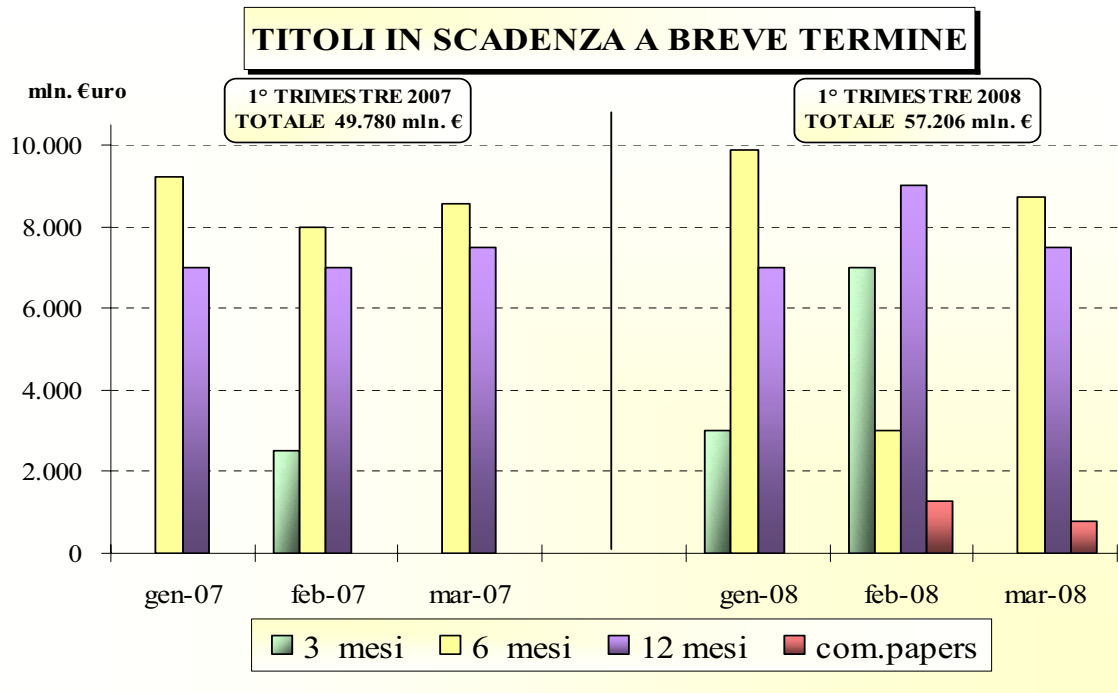


Tabella 4B – DEBITO: Emissioni lorde sul mercato al valore nominale - titoli con durata fino a due anni (in milioni di euro)

	BOT					CTZ
	Flessibili	3 mesi	6 mesi	12 mesi	24 mesi	
gen-05	-	3.000	18.000	7.000	3.500	
feb-05	-	-	8.000	7.000	1.505	
mar-05	-	3.000	8.000	7.000	3.000	
apr-05	2.500	3.500	10.110	8.000	2.200	
mag-05	2.000	3.000	8.000	6.500	2.000	
giu-05	-	3.000	9.250	5.500	2.001	
lug-05	-	3.500	8.806	5.000	2.000	
ago-05	-	3.000	8.000	5.000	2.000	
set-05	2.000	3.500	8.000	6.500	3.000	
ott-05	1.500	3.500	9.000	5.500	2.000	
nov-05	-	-	8.500	4.000	-	
dic-05	-	-	-	5.000	-	
gen-06	-	3.500	18.250	7.000	4.500	
feb-06	2.500	-	8.000	7.000	2.500	
mar-06	2.000	3.500	8.500	7.500	2.500	
apr-06	2.500	4.000	9.500	8.500	4.000	
mag-06	-	3.500	8.603	7.000	2.500	
giu-06	-	3.000	10.450	5.500	2.118	
lug-06	-	-	9.230	6.000	2.200	
ago-06	-	-	8.000	6.000	2.000	
set-06	-	-	8.550	7.000	1.500	
ott-06	-	-	9.500	5.500	1.650	
nov-06	-	2.500	8.500	4.500	-	
dic-06	-	-	-	5.000	-	
gen-07	-	3.000	18.500	7.000	5.500	
feb-07	2.000	3.000	8.500	7.000	2.750	
mar-07	2.000	3.000	8.750	7.500	2.060	
apr-07	-	3.000	9.500	8.500	2.000	
mag-07	2.500	3.000	8.500	6.500	2.000	
giu-07	-	3.000	9.500	5.500	4.375	
lug-07	2.500	-	9.900	6.000	2.200	
ago-07	-	3.000	9.000	6.000	2.200	
set-07	2.500	3.000	8.750	7.000	2.010	
ott-07	2.500	3.000	9.500	5.500	2.000	
nov-07	-	3.000	8.652	6.000	-	
dic-07	-	-	-	4.000	-	
gen-08	3.500	3.500	19.000	7.000	6.751	
feb-08	5.500	-	9.820	7.500	2.750	
mar-08	5.500	-	9.350	7.157	2.000	

Segue Tabella 4B – DEBITO: Emissioni lorde sul mercato al valore nominale - titoli con durata superiore a due anni (in milioni di euro)

	CCT		BTP€i				BTP			
		anni	10 anni	15 anni	30 anni	5 anni	10 anni	10 anni	5 anni	10 anni
gen-05	2.500	-	-	-	-	2.750	5.000	3.300	3.300	-
feb-05	2.500	-	2.000	-	-	5.000	3.575	3.300	2.000	-
mar-05	2.500	-	-	-	1.500	3.041	3.300	2.750	-	-
apr-05	3.000	2.750	-	-	-	3.300	2.750	2.750	2.126	-
mag-05	2.500	-	2.000	-	-	2.500	2.000	4.000	-	-
giu-05	4.000	1.548	-	-	851	2.750	4.000	2.750	-	-
lug-05	2.000	-	-	-	-	4.000	2.500	2.500	1.500	-
ago-05	1.500	-	-	-	-	3.000	-	2.500	-	-
set-05	2.000	2.000	-	-	-	2.750	3.300	2.750	1.650	-
ott-05	2.000	-	-	-	550	2.750	2.000	2.500	-	6.000
nov-05	1.500	-	-	-	-	2.000	1.650	2.000	-	-
dic-05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
gen-06	4.198	1.500	-	-	777	3.300	2.750	2.750	-	2.500
feb-06	1.650	-	-	-	-	4.304	2.500	2.750	5.000	2.000
mar-06	1.500	-	-	-	750	3.000	5.000	5.000	2.200	-
apr-06	1.650	1.503	-	-	-	3.000	3.500	3.000	2.000	-
mag-06	2.000	-	-	-	550	3.300	3.000	2.750	-	2.000
giu-06	1.500	-	4.000	-	-	3.000	2.500	2.500	2.000	-
lug-06	1.500	-	1.100	-	-	4.870	2.200	2.002	-	2.200
ago-06	1.500	-	-	-	-	2.535	-	2.750	-	-
set-06	3.500	-	-	-	511	2.000	4.331	2.200	-	-
ott-06	1.500	-	1.100	-	-	2.000	2.500	2.000	-	-
nov-06	1.500	-	-	-	-	2.000	2.000	2.200	-	-
dic-06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
gen-07	1.500	-	1.250	-	-	2.000	2.500	4.208	-	2.000
feb-07	2.000	-	-	-	825	2.000	2.750	3.500	2.750	-
mar-07	2.000	3.000	-	-	-	5.000	2.500	2.750	2.500	-
apr-07	2.200	1.500	-	-	-	3.000	4.000	2.750	-	2.500
mag-07	3.500	-	1.600	-	-	2.750	3.000	3.300	2.501	-
giu-07	2.000	-	-	4.000	-	2.500	2.500	3.000	-	1.500
lug-07	1.500	-	984	-	421	2.200	2.750	2.200	-	-
ago-07	1.500	-	-	-	-	4.075	-	-	2.001	-
set-07	2.000	1.003	-	515	-	2.500	2.500	4.000	-	-
ott-07	1.500	-	1.031	-	-	2.750	4.001	3.300	-	5.000
nov-07	1.650	-	-	-	-	2.500	2.750	2.500	-	-
dic-07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
gen-08	-	1.435	-	-	-	2.750	3.300	3.300	-	2.200
feb-08	-	-	1.650	-	-	3.300	3.300	2.750	-	-
mar-08	-	1.650	-	-	550	5.000	3.099	2.750	-	-

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

**Tabella 5B – DEBITO: Vita residua media ponderata dei titoli di stato
(valori espressi in mesi)**

	BOT	CCT	CTZ	BTP			Estero	TOTALE
				ordinari	indicizzati	Conv. debiti		
<i>gen-05</i>	4,71	45,01	10,44	100,62	109,03	224,23	74,41	76,22
<i>feb-05</i>	4,85	44,54	9,74	99,36	108,49	223,11	75,56	75,66
<i>mar-05</i>	4,82	43,95	9,64	99,58	117,96	222,09	76,29	75,61
<i>apr-05</i>	5,10	43,97	11,85	99,16	113,34	221,11	75,10	75,58
<i>mag-05</i>	5,00	45,06	11,36	99,78	112,28	220,09	74,47	75,92
<i>giu-05</i>	4,94	44,78	10,86	98,41	114,43	219,10	82,43	75,72
<i>lug-05</i>	4,81	44,20	10,29	100,97	113,42	218,08	81,21	76,48
<i>ago-05</i>	4,63	43,43	13,10	99,74	112,40	217,06	80,74	76,31
<i>set-05</i>	4,58	42,78	12,97	101,35	109,16	216,08	79,90	76,46
<i>ott-05</i>	4,49	44,22	12,46	102,64	111,09	215,06	80,81	77,86
<i>nov-05</i>	4,29	43,48	11,47	101,39	110,11	214,07	80,20	77,11
<i>dic-05</i>	4,42	42,52	10,45	102,80	109,09	213,05	79,39	78,71
<i>gen-06</i>	4,66	42,57	10,42	102,23	110,39	212,03	82,12	78,03
<i>feb-06</i>	4,87	41,97	9,97	105,25	109,47	210,89	81,63	79,18
<i>mar-06</i>	4,79	44,10	9,38	105,74	112,15	209,87	85,27	80,02
<i>apr-06</i>	5,07	43,41	12,21	104,65	109,44	208,89	85,93	79,81
<i>mag-06</i>	5,00	42,75	11,87	105,60	111,01	207,87	85,62	79,98
<i>giu-06</i>	4,97	42,03	11,41	104,41	111,74	206,88	84,86	79,26
<i>lug-06</i>	4,95	41,27	14,50	104,80	111,15	205,86	84,30	80,15
<i>ago-06</i>	4,88	40,50	13,85	103,60	110,13	204,84	84,26	79,34
<i>set-06</i>	4,97	40,23	13,12	104,18	111,28	203,86	83,99	79,53
<i>ott-06</i>	4,85	39,51	12,36	102,86	110,63	202,84	91,86	78,86
<i>nov-06</i>	4,59	38,82	11,37	102,61	109,65	201,85	89,17	78,29
<i>dic-06</i>	4,53	40,60	10,35	102,61	108,63	200,83	113,81	81,20
<i>gen-07</i>	4,61	40,88	10,87	103,66	108,02	199,81	117,08	81,40
<i>feb-07</i>	4,79	40,34	10,59	104,12	110,32	198,65	119,84	81,52
<i>mar-07</i>	4,80	39,71	10,01	104,98	107,32	197,63	120,29	81,32
<i>apr-07</i>	4,99	39,13	12,32	104,37	105,41	196,64	119,40	81,62
<i>mag-07</i>	4,89	38,87	11,65	103,19	104,84	195,62	117,94	80,65
<i>giu-07</i>	4,90	38,31	11,85	104,46	108,81	194,64	116,39	81,31
<i>lug-07</i>	4,87	37,70	11,36	104,25	109,33	193,62	118,56	81,02
<i>ago-07</i>	4,77	39,02	10,82	102,91	108,31	192,60	118,06	80,55
<i>set-07</i>	4,05	38,56	13,87	101,70	107,27	191,61	121,66	80,56
<i>ott-07</i>	4,51	37,84	13,18	104,06	106,42	190,59	121,16	81,34
<i>nov-07</i>	4,43	37,17	12,20	104,73	105,43	189,61	119,37	81,32
<i>dic-07</i>	4,42	36,17	11,18	104,12	104,41	188,59	122,17	82,23
<i>gen-08</i>	4,75	35,46	11,90	105,42	102,52	187,57	122,18	81,68
<i>feb-08</i>	4,88	35,42	11,53	106,17	101,84	186,34	119,91	81,36
<i>mar-08</i>	4,85	34,90	10,93	104,52	101,47	185,32	121,65	80,08

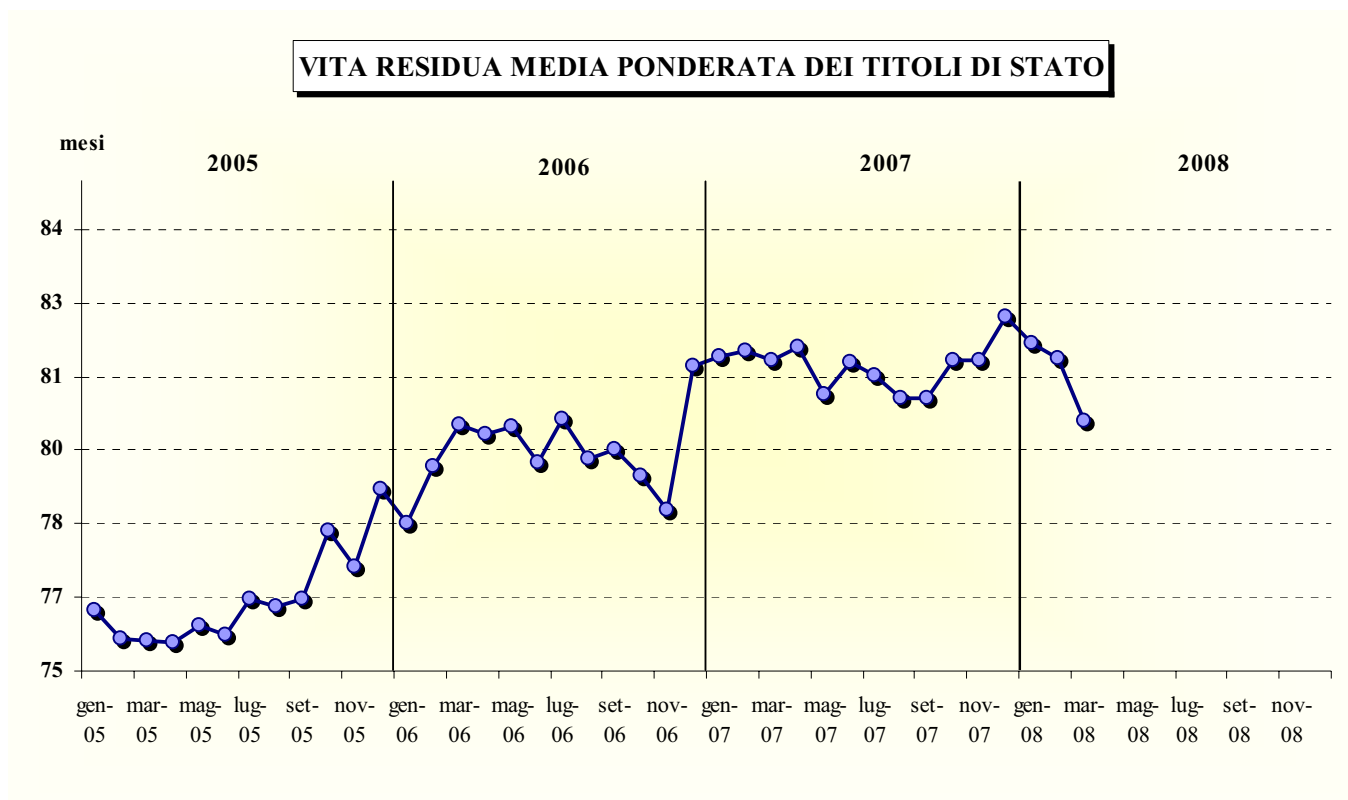
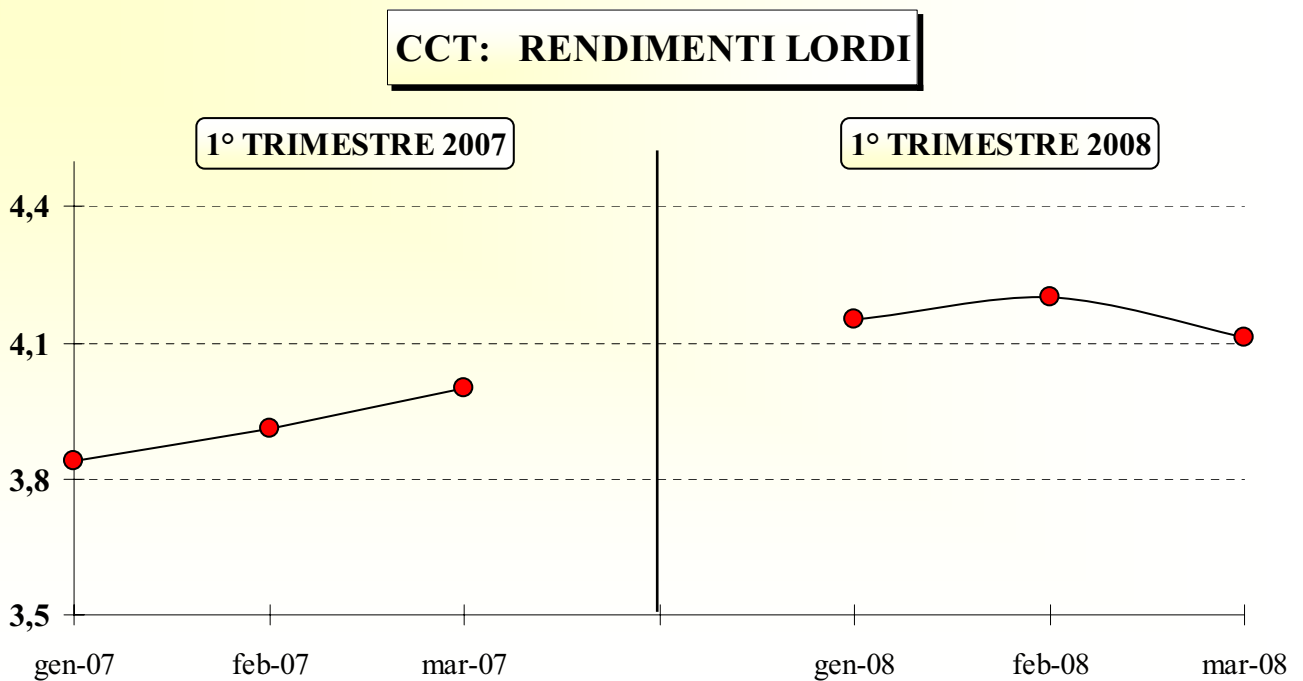
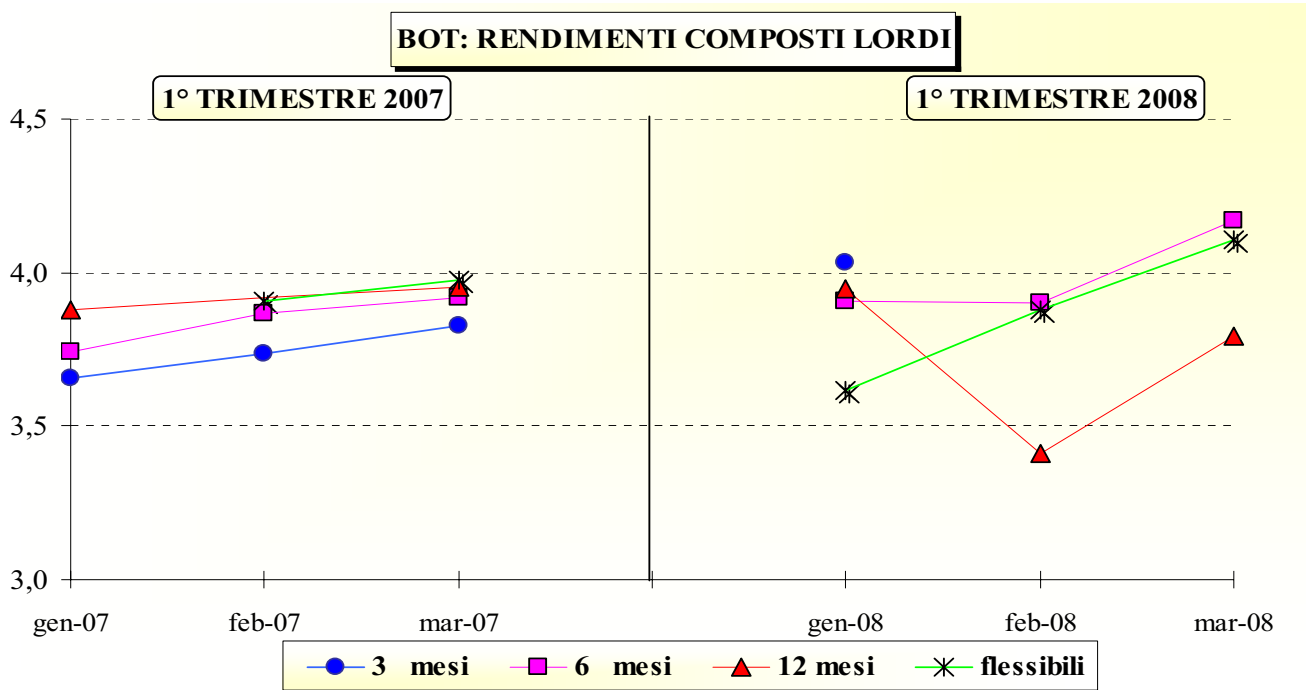
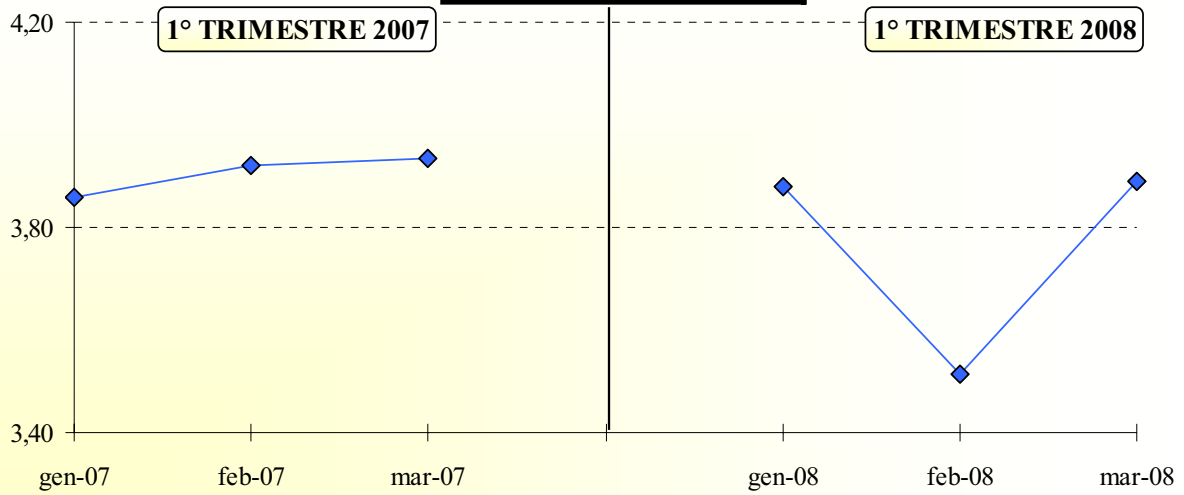


Tabella 6B – DEBITO: Rendimenti composti lordi dei titoli di stato (medie ponderate mensili)

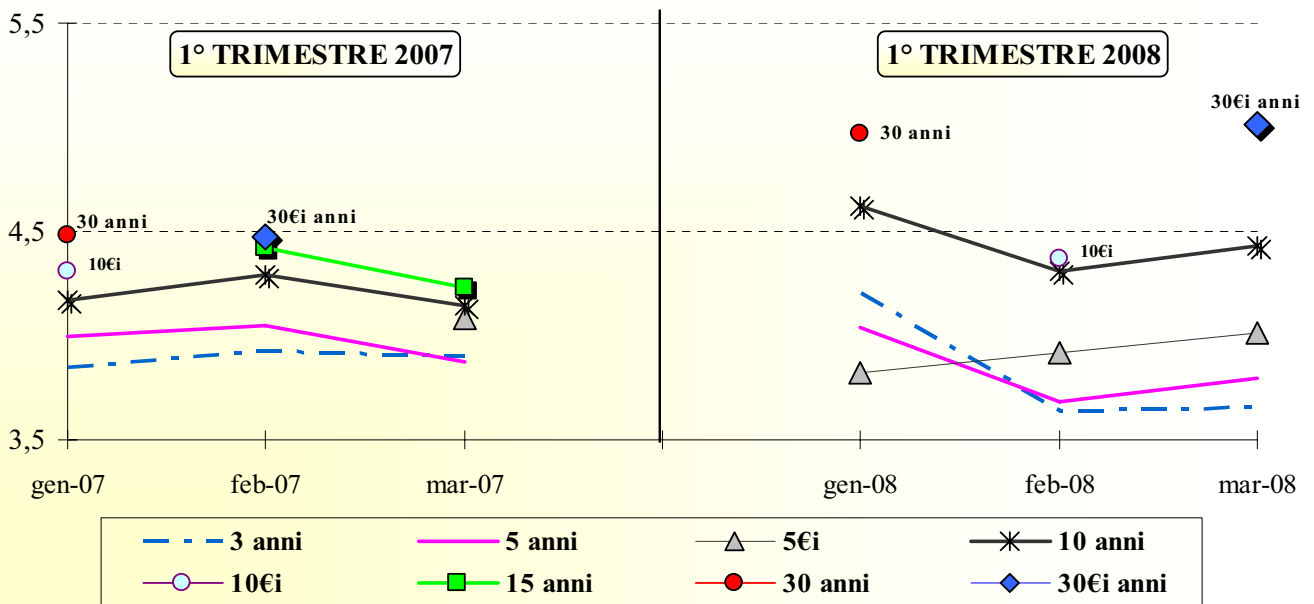
	Flessibili	BOT			CTZ	CCT	BTP€i				BTP				
		3 mesi	6 mesi	12 mesi	24 mesi	7 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni
gen-05	-	2,03	2,10	2,21	2,22	2,21	-	-	-	-	2,56	3,00	3,79	4,00	-
feb-05	-	-	2,10	2,18	2,22	2,21	-	3,74	-	-	2,61	2,92	3,64	3,82	-
mar-05	-	2,04	2,13	2,21	2,53	2,21	-	-	-	4,48	2,69	3,04	3,77	-	-
apr-05	2,07	2,05	2,07	2,19	2,23	2,21	2,96	-	-	-	2,71	2,87	3,75	3,93	-
mag-05	2,05	2,02	2,05	2,07	2,11	2,21	-	3,34	-	-	2,40	2,69	3,57	-	-
giu-05	-	2,03	2,02	2,00	1,95	2,13	2,61	-	-	3,92	2,30	2,64	3,50	-	-
lug-05	-	2,04	2,06	2,07	2,10	2,13	-	-	-	-	2,17	2,69	3,29	3,73	-
ago-05	-	2,04	2,06	2,16	2,10	2,14	-	-	-	-	2,33	-	3,37	-	-
set-05	2,07	2,04	2,09	2,10	2,25	2,23	2,73	-	-	-	2,34	2,60	3,31	3,58	-
ott-05	2,10	2,09	2,21	2,29	2,49	2,23	-	-	-	4,05	2,38	2,80	3,24	-	3,97
nov-05	-	-	2,45	2,57	-	2,34	-	-	-	-	2,67	3,11	3,51	-	-
dic-05	-	-	-	2,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
gen-06	2,74	2,40	2,55	2,81	2,79	2,71	3,22	-	-	4,10	2,89	3,02	3,47	-	3,86
feb-06	2,61	-	2,64	2,77	2,85	2,75	-	-	-	-	3,08	3,20	3,66	3,94	4,13
mar-06	2,94	2,56	2,82	2,84	3,08	2,81	-	-	-	4,34	3,13	3,51	3,74	4,12	-
apr-06	2,94	2,67	2,85	3,05	3,31	3,00	3,86	-	-	-	3,39	3,67	4,00	4,34	-
mag-06	-	2,80	2,97	3,25	3,30	3,05	-	4,32	-	4,62	3,60	3,85	4,28	-	4,68
giu-06	-	2,85	3,14	3,21	3,57	3,13	-	4,23	-	-	3,43	3,68	4,16	4,38	-
lug-06	-	-	3,19	3,43	3,50	3,30	-	-	-	-	3,73	3,85	4,32	-	4,70
ago-06	-	-	3,30	3,45	3,45	3,34	-	-	-	-	3,63	-	4,18	-	-
set-06	-	-	3,41	3,60	3,44	3,47	-	-	-	4,25	3,56	3,74	4,02	-	-
ott-06	-	-	3,56	3,63	3,64	3,57	-	4,10	-	-	3,56	3,77	3,89	-	-
nov-06	-	3,42	3,61	3,70	-	3,73	-	-	-	-	3,70	3,71	4,00	-	-
dic-06	-	-	-	3,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
gen-07	-	3,66	3,74	3,88	3,86	3,84	-	4,31	-	-	3,85	4,00	4,17	-	4,48
feb-07	3,91	3,73	3,87	3,92	3,92	3,91	-	-	-	4,47	3,93	4,05	4,29	4,42	-
mar-07	3,96	3,83	3,92	3,95	3,94	4,00	4,08	-	-	-	3,90	3,87	4,14	4,23	-
apr-07	-	3,90	4,02	4,09	4,06	4,03	4,25	-	-	-	3,98	4,17	4,22	-	4,72
mag-07	3,93	3,98	4,14	4,18	4,28	4,14	-	4,55	-	-	4,13	4,28	4,37	4,60	-
giu-07	-	4,08	4,18	4,34	4,40	4,25	-	-	4,95	-	4,33	4,61	4,51	-	5,12
lug-07	4,12	-	4,25	4,38	4,41	4,29	-	4,60	-	4,92	4,47	4,64	4,74	-	-
ago-07	-	4,15	4,06	4,25	4,08	4,36	-	-	-	-	4,43	-	-	4,60	-
set-07	4,07	4,07	4,06	4,04	4,07	4,17	4,32	-	4,80	-	4,19	4,12	4,55	-	-
ott-07	4,09	4,04	4,01	4,01	3,95	4,20	-	4,45	-	-	4,25	4,32	4,66	-	5,06
nov-07	-	4,03	4,01	4,00	-	4,16	-	-	-	-	4,09	4,14	4,47	-	-
dic-07	-	-	-	4,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
gen-08	3,61	4,03	3,91	3,95	3,88	4,15	3,82	-	-	-	4,20	4,04	4,62	-	4,97
feb-08	3,88	-	3,90	3,41	3,51	4,20	-	4,37	-	-	3,64	3,68	4,31	-	-
mar-08	4,11	-	4,17	3,79	3,89	4,11	4,01	-	-	5,01	3,66	3,80	4,43	-	-



CTZ: RENDIMENTI LORDI



BTP: RENDIMENTI LORDI



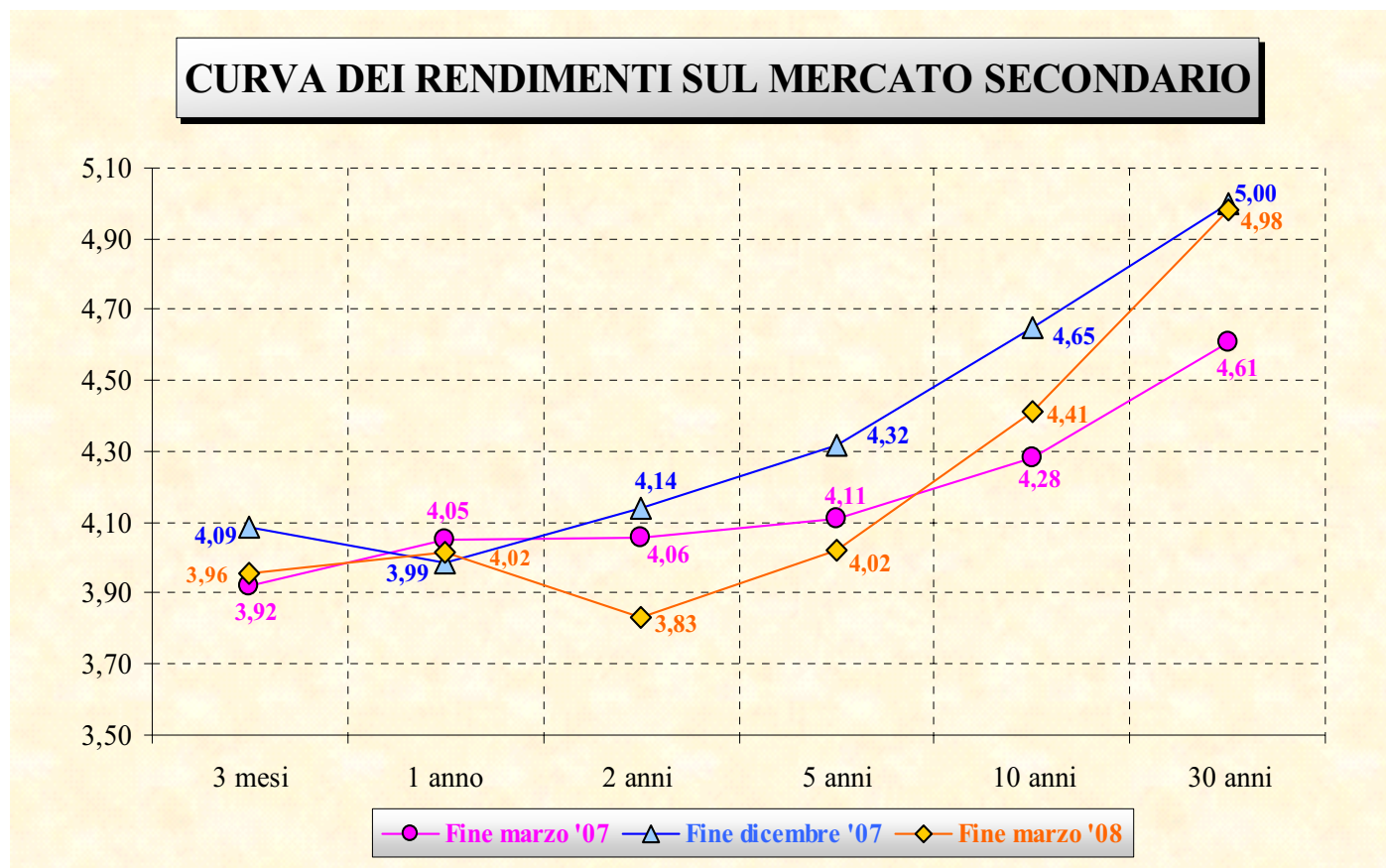


Tabella 7B – DEBITO: Consistenza del debito del settore statale (in milioni di euro)

	AI 31/12/2003	AI 31/12/2004	AI 31/12/2005	AI 31/12/2006	AI 31/03/2007	AI 31/12/2007	AI 31/03/2008
CCT *	190.424	190.319	191.544	184.884	190.206	189.739	196.468
CTZ	52.636	45.603	43.184	43.669	53.979	43.063	54.764
CCT crediti d'imposta	7.116	7.116	7.119	5.939	1.300	786	786
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	250.176	243.038	241.847	234.493	245.484	233.588	252.018
BTP	691.705	707.890	716.708	753.300	746.261	768.065	770.479
BTP€i	10.203	28.578	48.033	60.933	65.989	79.133	85.067
BOT	119.645	118.750	117.806	122.780	143.250	128.302	150.979
OBBLIGAZIONI F.S. interno	516	0	0	0	0	0	0
OBBLIGAZIONI F.S. estero **	783	726	838	751	742	672	625
TITOLI ESTERI TESORO **	84.147	85.262	87.799	75.200	74.920	69.314	70.180
TITOLI ISPA ***	0	7.211	9.476	9.489	9.491	9.505	9.514
TOTALE TITOLI DI STATO	1.157.175	1.191.455	1.222.507	1.256.946	1.286.139	1.288.578	1.338.862
Buoni postali ****	57.522	53.094	45.950	39.648	38.604	36.831	35.711
Conti correnti postali intestati a privati ****	18.417	21.660	24.628	25.973	23.543	344	353
Conti correnti presso la Tesoreria *****	28.038	46.331	76.148	88.289	90.142	102.456	105.585
Altri debiti F.S. interno	516	0	0	0	0	0	0
Altri debiti F.S. estero	1.593	1.027	906	533	471	338	307
Altri debiti esteri	814	676	646	618	604	605	605
Rapporti B.I.-UIC	-13.048	-15.709	-14.535	-22.778	-28.573	-9.671	-40.263
Prestiti***	41.099	40.557	41.556	55.952	56.199	56.069	56.743
TOTALE	1.292.126	1.339.091	1.397.806	1.445.181	1.467.129	1.475.550	1.497.903

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

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

*** Le obbligazioni ISPA sono evidenziate separatamente, mentre i mutui ISPA sono ricompresi all'interno della voce "Prestiti"; in precedenza, invece, titoli e mutui erano considerati complessivamente all'interno della voce "Debiti ISPA".

A seguito di quanto disposto dalla legge Finanziaria per il 2007, art. 1 commi 966-969, i debiti contratti da Infrastrutture S.p.A., sono assunti direttamente a carico del settore statale.

**** A seguito della trasformazione della Cassa Depositi e Prestiti in società per azioni a partire da dicembre 2003, la voce Raccolta Postale è stata suddivisa nelle sue componenti per dare un esatto riscontro di tutte le partite debitorie che sono passate direttamente a carico dello Stato.

***** La voce è comprensiva sia dei conti correnti della gestione della Cassa S.p.A., che dei conti presso la Tesoreria di cui sono titolari società esterne al settore statale, sia a quelli intestati alle società veicolo che hanno effettuato le operazioni di cartolarizzazione

Tabella 8B – DEBITO: Differenze in valore assoluto della consistenza del debito del settore statale (in milioni di euro)

	31/03/2007-31/03/2008	31/12/2007-31/03/2008
CCT	6.262	6.730
CTZ	785	11.701
CCT crediti d'imposta	-514	0
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	6.534	18.431
BTP	24.218	2.415
BTP€i	19.077	5.934
BOT	7.729	22.677
OBBLIGAZIONI F.S. interno	0	0
OBBLIGAZIONI F.S. estero	-117	-46
TITOLI ESTERI TESORO	-4.740	866
TITOLI ISPA	23	9
TOTALE TITOLI DI STATO	52.724	50.284
Buoni postali	-2.893	-1.120
Conti correnti postali intestati a privati	-23.190	9
Conti correnti presso la Tesoreria	15.443	3.129
Altri debiti F.S. interno	0	0
Altri debiti F.S. estero	-164	-31
Altri debiti esteri	1	0
B.I.-UIC	-11.690	-30.592
Prestiti	544	674
TOTALE	30.775	22.354

Tabella 9B – DEBITO: Consistenza del debito del settore statale (incidenze percentuali)

	Al 31/12/03	Al 31/12/04	Al 31/12/05	Al 31/12/06	Al 31/03/07	Al 31/12/07	Al 31/03/08
CCT	14,74	14,21	13,70	12,79	13,04	12,87	13,12
CTZ	4,07	3,41	3,09	3,03	3,70	2,92	3,66
CCT crediti d'imposta	0,55	0,53	0,51	0,41	0,09	0,05	0,05
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	19,36	18,15	17,30	16,23	16,83	15,85	16,82
BTP	53,53	52,86	51,27	52,12	51,16	52,05	52,77
BTP€i	0,79	2,13	3,44	4,23	4,52	5,36	5,83
BOT	9,26	8,87	8,43	8,50	9,82	8,70	10,34
OBBLIGAZIONI F.S. interno	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OBBLIGAZIONI F.S. estero	0,06	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05	0,04
TITOLI ESTERI TESORO	6,51	6,37	6,28	5,20	5,14	4,70	4,81
TITOLI ISPA	0,00	0,54	0,68	0,66	0,65	0,64	0,65
TOTALE TITOLI DI STATO	89,56	88,97	87,46	86,97	88,17	87,33	89,38
Buoni postali	4,45	3,96	3,29	2,74	2,65	2,50	2,38
Conti correnti postali intestati a privati	1,43	1,62	1,76	1,80	1,61	0,02	0,02
Conti correnti postali presso la Tesoreria	2,17	3,46	5,45	6,11	6,18	6,94	7,05
Altri debiti F.S. interno	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri debiti F.S. estero	0,12	0,08	0,06	0,04	0,03	0,02	0,02
Altri debiti esteri	0,06	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04
Rapporti B.I.-UIC	-1,01	-1,17	-1,04	-1,58	-1,96	-0,66	-2,69
Prestiti	3,18	3,03	2,97	3,87	3,27	3,80	3,79
TOTALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

ALLEGATI

ALLEGATO A/1

**Conto trimestrale delle Amministrazioni pubbliche:
risultati dei trimestri degli anni 2006 – 2008**

Tabella 1 All/1 - Conto trimestrale delle Amministrazioni Pubbliche (milioni di euro)

USCITE											
Anno Trimestre	Redditi da lavoro dipendente	Consumi intermedi	Prestazioni sociali in denaro	Altre uscite correnti	Uscite correnti al netto interessi	Interessi passivi	Totale uscite correnti	Investimenti fissi lordi	Altre uscite in c/capitale	Totale uscite in c/capitale	Totale uscite
I-06	36.373	18.234	59.174	20.040	133.821	15.429	149.250	7.821	3.571	11.392	160.642
II-06	39.696	19.086	58.765	20.522	138.069	17.789	155.858	8.158	6.112	14.270	170.128
III-06	36.884	17.915	58.247	20.797	133.843	16.811	150.654	8.286	5.251	13.537	164.191
IV-06	49.936	22.426	75.933	25.960	174.255	18.726	192.981	10.527	24.282	34.809	227.790
I-07	36.965	18.775	61.381	20.324	137.445	17.313	154.758	7.393	4.077	11.470	166.228
II-07	36.833	19.312	61.920	20.575	138.640	19.569	158.209	8.357	4.295	12.652	170.861
III-07	36.920	18.476	61.078	20.830	137.304	18.898	156.202	8.701	4.677	13.378	169.580
IV-07	53.927	23.174	80.905	28.798	186.804	20.350	207.154	11.683	19.310	30.993	238.147
I-08	37.332	18.974	64.022	21.839	142.167	18.504	160.671	6.881	4.374	11.255	171.926
ENTRATE											
Anno Trimestre	Imposte dirette	Imposte indirette	Contributi sociali	Altre entrate correnti	Totale entrate correnti	Imposte in c/capitale	Altre entrate in c/capitale	Totale entrate in c/capitale	Totale entrate	Indebitamento netto	Saldo primario
I-06	34.662	52.875	40.780	11.111	139.428	79	1.397	1.476	140.904	-19.738	-4.309
II-06	58.937	55.908	44.020	11.056	169.921	40	518	558	170.479	351	18.140
III-06	45.512	52.693	46.583	11.565	156.353	49	704	753	157.106	-7.085	9.726
IV-06	74.196	58.705	58.300	11.228	202.429	57	1.630	1.687	204.116	-23.674	-4.948
I-07	36.785	54.561	42.067	10.813	144.226	44	1.445	1.489	145.715	-20.513	-3.200
II-07	61.378	57.695	48.978	11.461	179.512	82	527	609	180.121	9.260	28.829
III-07	51.379	54.338	49.503	11.194	166.414	71	997	1.068	167.482	-2.098	16.800
IV-07	84.118	59.333	64.224	13.791	221.466	103	1.345	1.448	222.914	-15.233	5.117
I-08	40.472	54.369	46.239	11.625	152.705	116	1.621	1.737	154.442	-17.484	1.020

ALLEGATO A/2**Quadri di costruzione dei conti consolidati****di cassa del Settore pubblico:****risultati al 31 marzo del triennio 2006 – 2008**

Tabella 1 AII/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2006 (in milioni di euro)
Sezione I - Formazione del saldo di cassa al netto delle partite finanziarie

	Settore Statale	Enti di previdenza	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti pubblici cons.	Enti pubblici non cons.	Partite duplicative	Settore pubblico
Entrate correnti	75.435	61.325	29.768	23.954	14.682	4.711	1.535	- 67.804	143.606
Tributarie	67.132	0	8.481	0	5.920	156	0	0	81.689
Imposte dirette	39.399	0	1.932	0	395	0	0	0	41.726
Imposte indirette	27.733	0	6.549	0	5.525	156	0	0	39.963
Risorse Proprie UE	1.266	0	0	0	0	0	0	0	1.266
Contributi Sociali	5	47.718	0	0	0	17	0	0	47.740
Vendita di beni e servizi	902	27	0	1.002	1.222	458	0	0	3.611
Redditi da capitale	373	257	169	19	460	57	0	- 176	1.159
Trasferimenti correnti totali	5.568	13.224	20.836	22.123	6.033	3.270	1.535	- 67.628	4.961
da Enti di Previdenza	417	0	0	0	0	0	257	- 674	0
da Regioni	0	0	0	22.021	1.410	104	307	- 23.842	0
da Comuni e Province	167	0	38	40	0	22	287	- 554	0
da altri Enti Pubblici consolidati	3	0	0	0	0	0	128	- 131	0
da Enti Pubblici non consolidati	124	71	1	62	115	96	0	- 469	0
da Famiglie	182	28	11	0	11	19	0	0	251
da Imprese	206	0	5	0	0	30	0	0	241
da Estero	4.469	0	0	0	0	0	0	0	4.469
da Settore Statale	0	13.125	20.781	0	4.497	2.999	556	- 41.958	0
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre entrate correnti	189	99	282	810	1.047	753	0	0	3.180
Entrate in conto capitale	101	86	652	401	2.202	252	1.056	- 3.630	1.120
Trasferimenti in conto capitale	0	0	511	401	1.895	236	1.056	- 3.630	469
da Settore Statale	0	0	379	0	406	123	683	- 1.591	0
da Enti di Previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Regioni	0	0	0	401	1.010	82	238	- 1.731	0
da Comuni e Province	0	0	24	0	0	7	68	- 99	0
da altri Enti Pubblici consolidati	0	0	4	0	14	0	67	- 85	0
da Enti Pubblici non consolidati	0	0	8	0	108	8	0	- 124	0
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da famiglie, imprese, estero	0	0	96	0	357	16	0	0	469
Ammortamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	101	86	141	0	307	16	0	0	651
Entrate finali	75.536	61.411	30.420	24.355	16.884	4.963	2.591	- 71.434	144.726
Spese correnti	95.939	58.489	28.531	23.940	13.256	3.758	1.535	- 67.804	157.644
Spese correnti al netto interessi	79.559	58.451	28.484	23.895	13.046	3.754	1.535	- 67.628	141.096
Redditi da lavoro dipendente	24.830	669	1.347	9.051	3.922	2.010	0	0	41.829
Consumi Intermedi	2.346	320	561	13.724	6.270	803	0	0	24.024
Trasferimenti correnti totali	51.040	57.251	26.405	182	1.715	401	1.535	- 67.628	70.901
a Settore Statale	0	417	0	0	167	3	124	- 711	0
a Enti di Previdenza	13.125	0	0	0	0	0	71	- 13.196	0
a Regioni	20.781	0	0	0	38	0	1	- 20.820	0
a Sanità	0	0	22.021	0	40	0	62	- 22.123	0
a Enti Locali	4.497	0	1.410	0	0	0	115	- 6.022	0
a altri Enti Pubblici Consolidati	2.999	0	104	0	22	0	96	- 3.221	0
a Enti Pubblici non Consolidati	556	257	307	0	287	128	1.066	- 1.535	1.066
a Famiglie	1.881	56.570	527	182	820	200	0	0	60.180
a Imprese	1.223	6	2.036	0	341	70	0	0	3.676
a Estero	5.978	0	0	0	0	0	0	0	5.978
Ammortamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	1.343	212	171	938	1.139	540	0	0	4.343
Interessi passivi	16.380	38	47	45	210	4	0	- 176	16.548
Spese in conto capitale	4.403	82	3.520	572	4.677	1.461	924	- 3.630	12.009
Investimenti fissi lordi	879	43	649	572	4.169	1.308	0	0	7.620
Trasferimenti in conto capitale totali	3.501	0	2.714	0	508	135	924	- 3.630	4.152
a Settore Statale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a Regioni	379	0	0	0	24	4	8	- 415	0
a Sanità	0	0	401	0	0	0	0	- 401	0
a Enti Locali	406	0	1.010	0	0	14	108	- 1.538	0
ad altri Enti Pubblici Consolidati	123	0	82	0	7	0	8	- 220	0
ad Enti Pubblici non Consolidati	683	0	238	0	68	67	800	- 1.056	800
a Famiglie	8	0	319	0	262	35	0	0	624
a Imprese	1.761	0	664	0	147	15	0	0	2.587
a Estero	141	0	0	0	0	0	0	0	141
Altre spese in conto capitale	23	39	157	0	0	18	0	0	237
Spese finali	100.342	58.571	32.051	24.512	17.933	5.219	2.459	- 71.434	169.653
Saldo primario	- 8.426	2.878	- 1.584	- 112	- 839	- 252	132	- 176	- 8.379
Saldo al netto delle partite finanziarie	- 24.806	2.840	- 1.631	- 157	- 1.049	- 256	132	0	- 24.927

Tabella 1 Al/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2006 (in milioni di euro)
Sezione II - Formazione del saldo di cassa

	Settore Statale	Enti di previdenza	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti pubblici cons.	Enti pubblici non cons.	Partite duplicative	Settore pubblico
Entrate Partite Finanziarie	3.022	453	1.222	0	1.031	227	66	- 4.237	1.784
Riscossione crediti totali	2.909	0	36	0	215	66	0	- 2.936	290
da Regioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Enti Locali	2.621	0	0	0	0	0	0	- 2.621	0
da altri Enti Pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Consolidati									
da Enti Pubblici non									
Consolidati	272	0	9	0	11	23	0	- 315	0
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Famiglie, Imprese, Estero	16	0	27	0	204	43	0	0	290
Riduzione depositi bancari	0	453	880	0	131	0	0	- 741	723
Altre partite finanziarie totali	113	0	306	0	685	161	66	- 560	771
da Settore Statale	0	0	68	0	271	0	0	- 339	0
da Enti Pubblici	0	0	0	0	0	155	66	- 221	0
da Famiglie, Imprese, Estero	113	0	238	0	414	6	0	0	771
Spese Partite Finanziarie	3.140	3.293	295	40	2.923	882	198	- 4.108	6.663
Partecipazioni e conferimenti totali	12	0	63	0	146	9	0	0	230
II									
a Istituti di Credito Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a Imprese ed Estero	12	0	63	0	146	9	0	0	230
Mutui ed anticipazioni totali	3.128	0	24	0	155	165	0	- 411	3.061
a Regioni	68	0	0	0	0	0	0	- 68	0
a Enti Locali	271	0	0	0	0	0	0	- 271	0
a Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a altri Enti Pubblici Consolidati	22	0	0	0	0	0	0	- 22	0
a Enti Pubblici non Consolidati	0	0	11	0	6	33	0	- 50	0
a Istituti di Credito Speciale	64	0	0	0	0	0	0	0	64
a Famiglie, Imprese, Estero	2.703	0	13	0	149	132	0	0	2.997
Aumento depositi bancari	0	0	208	0	0	533	0	- 741	0
Altre partite finanziarie totali	0	3.293	0	40	2.622	175	198	- 2.956	3.372
a Settore Statale	0	121	0	0	2.621	0	0	- 2.742	0
a Enti Pubblici	0	16	0	0	0	0	198	- 214	0
a Famiglie, Imprese, Estero	0	3.156	0	40	1	175	0	0	3.372
Saldo partite finanziarie	- 118	- 2.840	927	- 40	- 1.892	- 655	- 132	- 129	- 4.879
Entrate Totali	78.558	61.864	31.642	24.355	17.915	5.190	2.657	- 75.671	146.510
Spese totali	103.482	61.864	32.346	24.552	20.856	6.101	2.657	- 75.542	176.316
Saldo	- 24.924	0	- 704	- 197	- 2.941	- 911	0	- 129	- 29.806

Tabella 1 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2007 (in milioni di euro)
Sezione I - Formazione del saldo di cassa al netto delle partite finanziarie

	Settore Statale	Enti di previdenza	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti pubblici cons.	Enti pubblici non cons.	Partite duplicative	Settore pubblico
Entrate correnti	76.961	64.431	30.737	24.553	14.786	4.710	1.380	- 70.407	147.152
Tributarie	69.441	0	8.606	0	6.345	162	0	0	84.554
Imposte dirette	41.798	0	1.994	0	400	0	0	0	44.192
Imposte indirette	27.643	0	6.612	0	5.945	162	0	0	40.362
Risorse Proprie UE	1.361	0	0	0	0	0	0	0	1.361
Contributi Sociali	0	48.488	0	0	0	18	0	0	48.506
Vendita di beni e servizi	816	21	0	1.021	1.346	444	0	0	3.648
Redditi da capitale	152	268	158	13	653	70	0	- 74	1.240
Trasferimenti correnti totali	4.836	15.578	21.654	22.708	5.182	3.534	1.380	- 70.333	4.539
da Enti di Previdenza	408	0	0	0	0	0	276	- 684	0
da Regioni	1	0	0	22.599	1.582	113	377	- 24.672	0
da Comuni e Province	2	0	39	39	0	27	318	- 425	0
da altri Enti Pubblici consolidati	4	0	0	0	0	0	156	- 160	0
da Enti Pubblici non consolidati	17	68	3	70	167	97	0	- 422	0
da Famiglie	250	22	19	0	28	38	0	0	357
da Imprese	421	0	10	0	0	18	0	0	449
da Estero	3.733	0	0	0	0	0	0	0	3.733
da Settore Statale	0	15.487	21.583	0	3.405	3.241	254	- 43.970	0
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre entrate correnti	355	77	319	811	1.260	482	0	0	3.304
Entrate in conto capitale	91	51	1.391	440	2.393	739	953	- 4.791	1.267
Trasferimenti in conto capitale	0	0	1.118	440	2.024	726	953	- 4.791	470
da Settore Statale	0	0	999	0	436	603	582	- 2.620	0
da Enti di Previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Regioni	0	0	0	440	1.080	87	238	- 1.845	0
da Comuni e Province	0	0	15	0	0	9	73	- 97	0
da altri Enti Pubblici consolidati	0	0	3	0	13	0	60	- 76	0
da Enti Pubblici non consolidati	0	0	0	0	141	12	0	- 153	0
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da famiglie, imprese, estero	0	0	101	0	354	15	0	0	470
Ammortamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	91	51	273	0	369	13	0	0	797
Entrate finali	77.052	64.482	32.128	24.993	17.179	5.449	2.333	- 75.198	148.419
Spese correnti	97.043	61.152	29.667	24.421	13.318	3.851	1.380	- 70.407	160.425
Spese correnti al netto interessi	79.151	61.129	29.563	24.359	13.123	3.849	1.380	- 70.333	142.221
Redditi da lavoro dipendente	22.967	610	1.325	8.748	4.097	2.079	0	0	39.826
Consumi Intermedi	1.902	358	609	14.474	6.381	782	0	0	24.506
Trasferimenti correnti totali	52.744	59.987	27.425	190	1.630	556	1.380	- 70.333	73.579
a Settore Statale	0	408	1	0	2	4	17	- 432	0
a Enti di Previdenza	15.487	0	0	0	0	0	68	- 15.556	0
a Regioni	21.583	0	0	0	39	0	3	- 21.625	0
a Sanità	0	0	22.599	0	39	0	70	- 22.708	0
a Enti Locali	3.241	0	1.582	0	0	0	167	- 4.990	0
a altri Enti Pubblici Consolidati	3.405	0	113	0	27	0	97	- 3.642	0
a Enti Pubblici non Consolidati	254	276	377	0	318	156	958	- 1.380	958
a Famiglie	1.024	59.299	694	190	834	316	0	0	62.357
a Imprese	2.045	4	2.059	0	371	80	0	0	4.559
a Estero	5.705	0	0	0	0	0	0	0	5.705
Ammortamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	1.538	174	204	947	1.015	432	0	0	4.310
Interessi passivi	17.892	23	104	62	195	2	0	- 74	18.204
Spese in conto capitale	5.498	64	3.539	498	4.830	1.063	938	- 4.791	11.639
Investimenti fissi lordi	767	24	514	498	4.333	914	0	0	7.050
Trasferimenti in conto capitale totali	4.721	0	2.871	0	497	135	938	- 4.791	4.371
a Settore Statale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a Regioni	999	0	0	0	15	3	0	- 1.017	0
a Sanità	0	0	440	0	0	0	0	- 440	0
a Enti Locali	436	0	1.080	0	0	13	141	- 1.670	0
ad altri Enti Pubblici Consolidati	603	0	87	0	9	0	12	- 711	0
ad Enti Pubblici non Consolidati	582	0	238	0	73	60	785	- 953	785
a Famiglie	3	0	325	0	271	41	0	0	640
a Imprese	2.020	0	701	0	129	18	0	0	2.868
a Estero	78	0	0	0	0	0	0	0	78
Altre spese in conto capitale	10	40	154	0	0	14	0	0	218
Spese finali	102.541	61.216	33.206	24.919	18.148	4.914	2.318	- 75.198	172.064
Saldo primario	- 7.597	3.290	- 974	136	- 774	537	15	- 74	- 5.441
Saldo al netto delle partite finanziarie	- 25.489	3.266	- 1.078	74	- 969	535	15	0	- 23.646

Tabella 1 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2007 (in milioni di euro)
Sezione II - Formazione del saldo di cassa

	Settore Statale	Enti di previdenza	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti pubblici cons.	Enti pubblici non cons.	Partite duplicative	Settore pubblico
Entrate Partite Finanziarie	1.962	393	697	0	1.118	113	52	- 2.499	1.836
Riscossione crediti totali	1.810	0	19	0	183	73	0	- 1.761	324
da Regioni	400	0	0	0	0	0	0	- 400	0
da Enti Locali	54	0	0	0	0	0	0	- 54	0
da altri Enti Pubblici	1.200	0	0	0	0	0	0	- 1.200	0
Consolidati									
da Enti Pubblici non	67	0	10	0	8	22	0	- 107	0
Consolidati									
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Famiglie, Imprese, Estero	89	0	9	0	175	51	0	0	324
Riduzione depositi bancari	0	350	472	0	641	0	0	- 414	1.049
Altre partite finanziarie totali	152	43	206	0	294	40	52	- 324	463
da Settore Statale	0	43	20	0	182	0	0	- 245	0
da Enti Pubblici	0	0	0	0	0	27	52	- 79	0
da Famiglie, Imprese, Estero	152	0	186	0	112	13	0	0	463
Spese Partite Finanziarie	720	3.660	528	112	382	2.057	67	- 2.389	5.137
Partecipazioni e conferimenti									
totali	0	0	38	0	149	18	0	0	205
II									
a Istituti di Credito Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a Imprese ed Estero	0	0	38	0	149	18	0	0	205
Mutui ed anticipazioni totali	720	0	90	0	179	128	0	- 254	863
a Regioni	20	0	0	0	0	0	0	- 20	0
a Enti Locali	182	0	0	0	0	0	0	- 182	0
a Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a altri Enti Pubblici Consolidati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a Enti Pubblici non Consolidati	0	0	2	0	11	39	0	- 52	0
a Istituti di Credito Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a Famiglie, Imprese, Estero	518	0	88	0	168	89	0	0	863
Aumento depositi bancari	0	0	0	0	0	414	0	- 414	0
Altre partite finanziarie totali	0	3.660	400	112	54	1.497	67	- 1.721	4.069
a Settore Statale	0	0	400	0	54	1.200	0	- 1.654	0
a Enti Pubblici	0	0	0	0	0	0	67	- 67	0
a Famiglie, Imprese, Estero	0	3.660	0	112	0	297	0	0	4.069
Saldo partite finanziarie	1.242	- 3.267	169	- 112	736	- 1.944	- 15	- 110	- 3.301
Entrate Totali	79.014	64.875	32.825	24.993	18.297	5.562	2.385	- 77.697	150.255
Spese totali	103.261	64.876	33.734	25.031	18.530	6.971	2.385	- 77.587	177.201
Saldo	- 24.247	- 0	- 909	- 38	- 233	- 1.409	0	- 110	- 26.946

Tabella 1 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2008 (in milioni di euro)
Sezione I - Formazione del saldo di cassa al netto delle partite finanziarie

	Settore Statale	Enti di previdenza	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti pubblici cons.	Enti pubblici non cons.	Partite duplicative	Settore pubblico
Entrate correnti	86.363	67.265	34.587	24.225	13.654	4.916	1.829	- 72.172	160.668
Tributarie	77.135	0	9.127	0	5.457	172	0	0	91.891
Imposte dirette	45.544	0	2.202	0	503	0	0	0	48.249
Imposte indirette	31.591	0	6.925	0	4.954	172	0	0	43.642
Risorse Proprie UE	1.196	0	0	0	0	0	0	0	1.196
Contributi Sociali	0	53.458	0	0	0	17	0	0	53.475
Vendita di beni e servizi	1.053	28	0	1.043	1.370	444	0	0	3.938
Redditi da capitale	122	361	167	17	668	70	0	- 24	1.381
Trasferimenti correnti totali	6.104	13.271	24.955	22.344	5.300	3.441	1.829	- 72.148	5.096
da Enti di Previdenza	1.110	0	0	0	0	0	335	- 1.445	0
da Regioni	0	0	0	22.222	1.602	109	431	- 24.364	0
da Comuni e Province	1	0	42	54	0	25	449	- 571	0
da altri Enti Pubblici consolidati	7	0	1	0	0	0	166	- 174	0
da Enti Pubblici non consolidati	18	89	4	68	172	98	0	- 449	0
da Famiglie	293	30	12	0	17	41	0	0	393
da Imprese	936	0	11	0	0	17	0	0	964
da Estero	3.739	0	0	0	0	0	0	0	3.739
da Settore Statale	0	13.152	24.885	0	3.509	3.151	448	- 45.145	0
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre entrate correnti	753	148	338	821	859	772	0	0	3.691
Entrate in conto capitale	65	6	773	464	2.433	758	1.032	- 4.504	1.027
Trasferimenti in conto capitale	0	0	744	464	2.030	699	1.032	- 4.504	465
da Settore Statale	0	0	640	0	421	556	467	- 2.084	0
da Enti di Previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Regioni	0	0	0	464	1.102	92	400	- 2.058	0
da Comuni e Province	0	0	15	0	0	9	96	- 120	0
da altri Enti Pubblici consolidati	0	0	2	0	11	0	69	- 82	0
da Enti Pubblici non consolidati	0	0	1	0	150	11	0	- 160	0
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da famiglie, imprese, estero	0	0	88	0	346	31	0	0	465
Ammortamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre entrate in conto capitale	65	6	29	0	403	59	0	0	562
Entrate finali	86.428	67.271	35.360	24.689	16.087	5.674	2.861	- 76.676	161.695
Spese correnti	101.615	64.196	29.476	24.308	13.380	4.223	1.829	- 72.172	166.856
Spese correnti al netto interessi	82.494	64.166	29.371	24.242	13.256	4.218	1.829	- 72.148	147.428
Redditi da lavoro dipendente	23.741	690	1.328	8.597	4.014	2.101	0	0	40.471
Consumi Intermedi	1.714	361	692	14.484	6.534	875	0	0	24.660
Trasferimenti correnti totali	55.319	62.902	27.078	203	1.838	548	1.829	- 72.148	77.569
a Settore Statale	0	1.110	0	0	1	7	18	- 1.136	0
a Enti di Previdenza	13.152	0	0	0	0	0	89	- 13.241	0
a Regioni	24.885	0	0	0	42	1	4	- 24.932	0
a Sanità	0	0	22.222	0	54	0	68	- 22.344	0
a Enti Locali	3.509	0	1.602	0	0	0	172	- 5.283	0
a altri Enti Pubblici Consolidati	3.151	0	109	0	25	0	98	- 3.383	0
a Enti Pubblici non Consolidati	448	335	431	0	449	166	1.380	- 1.829	1.380
a Famiglie	772	61.452	715	203	901	247	0	0	64.290
a Imprese	2.479	5	1.999	0	366	127	0	0	4.976
a Estero	6.923	0	0	0	0	0	0	0	6.923
Ammortamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre spese correnti	1.720	212	273	958	870	694	0	0	4.727
Interessi passivi	19.121	30	105	66	124	5	0	- 24	19.427
Spese in conto capitale	4.534	108	4.051	607	4.403	983	1.047	- 4.504	11.229
Investimenti fissi lordi	481	74	581	607	3.880	825	0	0	6.448
Trasferimenti in conto capitale totali	4.031	0	3.289	0	523	135	1.047	- 4.504	4.521
a Settore Statale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a Regioni	640	0	0	0	15	2	- 1	- 656	0
a Sanità	0	0	464	0	0	0	0	- 464	0
a Enti Locali	421	0	1.102	0	0	11	150	- 1.684	0
ad altri Enti Pubblici Consolidati	556	0	92	0	9	0	11	- 668	0
ad Enti Pubblici non Consolidati	467	0	400	0	96	69	887	- 1.032	887
a Famiglie	0	0	344	0	266	31	0	0	641
a Imprese	1.823	0	887	0	137	22	0	0	2.869
a Estero	124	0	0	0	0	0	0	0	124
Altre spese in conto capitale	22	34	181	0	0	23	0	0	260
Spese finali	106.149	64.304	33.527	24.915	17.783	5.206	2.876	- 76.676	178.085
Saldo primario	- 600	2.997	1.938	- 160	- 1.572	473	- 15	- 24	3.037
Saldo al netto delle partite finanziarie	- 19.721	2.967	1.833	- 226	- 1.696	468	- 15	- 0	- 16.390

Tabella 1 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2008 (in milioni di euro)
Sezione II – Formazione del saldo di cassa

	Settore Statale	Enti di previdenza	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti pubblici cons.	Enti pubblici non cons.	Partite duplicative	Settore pubblico
Entrate Partite Finanziarie	786	1.406	1.438	0	1.634	103	72	- 4.452	987
Riscossione crediti totali	786	0	22	0	179	84	0	- 142	929
da Regioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Enti Locali	97	0	0	0	0	0	0	- 97	0
da altri Enti Pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Consolidati									
da Enti Pubblici non	0	0	7	0	18	20	0	- 45	0
Consolidati									
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Famiglie, Imprese, Estero	689	0	15	0	161	64	0	0	929
Riduzione depositi bancari	0	0	0	0	1.319	0	0	- 1.319	0
Altre partite finanziarie totali	0	1.406	1.416	0	136	19	72	- 2.991	58
da Settore Statale	0	1.406	1.416	0	85	0	0	- 2.907	0
da Enti Pubblici	0	0	0	0	0	12	72	- 84	0
da Famiglie, Imprese, Estero	0	0	0	0	51	7	0	0	58
Spese Partite Finanziarie	1.817	4.373	1.449	77	427	710	57	- 3.046	5.864
Partecipazioni e conferimenti totali	10	0	37	0	148	18	0	0	213
II a Istituti di Credito Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a Imprese ed Estero	10	0	37	0	148	18	0	0	213
Mutui ed anticipazioni totali	1.807	0	10	0	182	179	0	- 1.549	629
a Regioni	1.416	0	0	0	0	0	0	- 1.416	0
a Enti Locali	85	0	0	0	0	0	0	- 85	0
a Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a altri Enti Pubblici Consolidati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a Enti Pubblici non Consolidati	0	0	0	0	10	38	0	- 48	0
a Istituti di Credito Speciale	3	0	0	0	0	0	0	0	3
a Famiglie, Imprese, Estero	303	0	10	0	172	141	0	0	626
Aumento depositi bancari	0	979	973	0	0	201	0	- 1.319	834
Altre partite finanziarie totali	0	3.394	429	77	97	312	57	- 178	4.188
a Settore Statale	0	0	0	0	97	0	0	- 97	0
a Enti Pubblici	0	24	0	0	0	0	57	- 81	0
a Famiglie, Imprese, Estero	0	3.370	429	77	0	312	0	0	4.188
Saldo partite finanziarie	- 1.031	- 2.967	- 11	- 77	1.207	- 607	15	- 1.406	- 4.877
Entrate Totali	87.214	68.678	36.798	24.689	17.721	5.777	2.933	- 81.128	162.682
Spese totali	107.966	68.678	34.976	24.992	18.210	5.916	2.933	- 79.722	183.949
Saldo	- 20.752	0	1.822	- 303	- 489	- 139	0	- 1.406	- 21.267

ALLEGATO A/3

Analisi economica dei pagamenti del bilancio statale

effettuati al 31 marzo del triennio 2006-2008

CAT. I - Redditi da lavoro dipendente

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Economia e Finanze	3.307	3.293	3.496
<i>di cui: Contribuzione aggiuntiva</i>	2.155	2.142	2.090
Presidenza del Consiglio dei Ministri	17	0	0
TAR	19	22	0
Corte dei Conti	52	39	0
Agenzie fiscali	582	610	449
Giustizia	1.152	1.065	1.133
Esteri	221	213	193
Istruzione, Università e Ricerca S.	11.928	8.648	11.749
Interno	2.153	1.751	2.209
Infrastrutture	185	168	188
Comunicazioni	18	16	15
Difesa	4.990	4.524	3.835
Politiche Agricole	84	90	97
Sviluppo Economico e Commercio Internazionale	22	22	22
Lavoro e Solidarietà Sociale	73	65	71
Salute	25	25	26
Beni Culturali	205	157	159
Ambiente	15	15	12
TOTALE	25.048	20.723	23.654

CAT. II - Consumi intermedi	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Economia e Finanze	340	681	602
Presidenza del Consiglio dei Ministri	2	0	0
TAR	5	5	0
Corte dei Conti	8	8	0
Agenzie fiscali	199	238	217
Giustizia	136	129	152
Esteri	46	46	50
Istruzione, Università e Ricerca S.	82	5	6
Interno	255	205	147
Infrastrutture	80	10	7
Comunicazioni	3	2	1
Difesa	657	193	228
Politiche Agricole	7	8	16
Sviluppo Economico e Commercio Internazionale	4	2	4
Lavoro e Solidarietà Sociale	9	7	12
Salute	15	2	8
Beni Culturali	9	7	4
Ambiente	40	52	19
TOTALE	1.897	1.600	1.473

	<i>Gennaio – Marzo</i>		
	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>
CAT. III – IRAP			
Economia e Finanze	39	30	11
Presidenza del Consiglio dei Ministri	0	0	0
TAR	3	1	0
Corte dei Conti	2	1	0
Agenzie fiscali	38	44	29
Giustizia	75	69	73
Esteri	3	3	3
Istruzione, Università e Ricerca S.	756	565	736
Interno	127	114	105
Infrastrutture	11	10	12
Comunicazioni	1	1	1
Difesa	405	407	328
Politiche Agricole	6	8	8
Sviluppo Economico e Commercio Internazionale	1	1	1
Lavoro e Solidarietà Sociale	5	4	5
Salute	2	1	1
Beni Culturali	12	9	11
Ambiente	1	1	1
TOTALE	1.487	1.269	1.325

CAT. IV - Trasferimenti correnti

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Amministrazioni centrali	781	976	1.526
Amministrazioni locali	10.446	9.731	9.443
- regioni	3.156	3.498	4.748
- comuni	5.107	3.537	1.740
- altri	2.183	2.696	2.955
Enti previdenziali e assistenza sociale	14.371	11.069	21.103
Famiglie e ISP	1.386	517	430
Imprese	242	310	488
Eestero	571	513	576
TOTALE	27.797	23.116	33.566

Trasferimenti Correnti ad amministrazioni centrali

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Organi costituzionali	451	468	465
TAR e Consiglio di Stato	0	0	0
Presidenza del Consiglio dei Ministri	0	0	0
Corte dei Conti	2	10	0
ANPA	21	29	17
AGEA	58	114	95
Agenzie fiscali	32	0	291
ENAC	0	0	0
Autorithy	11	8	20
ANAS	0	0	282
Enti di ricerca	66	145	137
Istituto Commercio Estero	0	53	69
CONI	111	98	103
Croce Rossa Italiana	10	7	9
ENIT	3	0	0
Programma straordinario ricerca oncotecnologica	0	0	0
Agenzia italiana per il farmaco	11	10	10
Altri enti centrali	5	34	28
TOTALE	781	976	1.526

Trasferimenti Correnti ad Amministrazioni locali

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
REGIONI:	3.156	3.498	4.748
Compartecipazione al gettito dell'accisa sul gasolio per trazione	0	0	437
Devoluzioni quote entrate Trento e Bolzano	0	0	0
Fondo Sanitario Nazionale	124	245	104
Fondo ordinario regioni a statuto speciale	0	0	0
Contributi a regione Campania	0	0	0
Fondo comp. inter. Regioni a statuto ordinario	0	0	0
Regolazioni contabili con le Regioni Sicilia e Sardegna	0	0	0
Devoluzione quote di entrate erariali per l'attuazione delle Regioni a statuto speciale	2.028	2.742	2.305
Aziende Pubbliche di Trasporto	0	0	0
Somma da erogare alle Regioni per ammortamento mutui per maggiore spesa sanitaria anno 1990	0	0	0
Fondo perequativo alle Regioni a statuto ordinario	0	0	0
Fondo obiettori coscienza	0	0	0
Fondo prestiti d'onore	42	0	0
Edilizia residenziale	782	0	737
Fondo Infanzia e adolescenza	0	0	0
Federalismo Amministrativo	155	487	332
Fondo per il sostegno alle locazioni	0	0	0
Federalismo fiscale	0	0	768
Fondo perequativo nazionale	0	0	0
Sostegno istruzione	14	0	31
Attuazione politiche sociali	0	0	0
Devoluzione Sardegna IVA riscossa nel territorio nazionale	0	0	0
COMUNI E PROVINCE:	5.107	3.537	1.740
Compartecipazione IRPEF	3.178	0	2
Federalismo Amministrativo	39	41	0
Fondo consolidato per il finanziamento dei bilanci degli enti locali	588	736	61
Fondo ordinario per la Finanza locale	949	2.325	1.409
Fondi perequativi per la Finanza locale	353	369	38
Uffici giudiziari	0	57	0
Reddito minimo d'inserimento	0	0	0
Fondo da ripartire in relazione all'IVA per prestazioni di servizi	0	0	0
Concorso stato interessi mutui contratti dai Comuni	0	0	0
Trasporto pubblico locale	0	0	229
UNIVERSITA'	2.102	2.645	2.844
ENTI LOCALI ALTRO:	81	51	111
Enti produttori di servizi sanitari	10	0	11
Enti lirici e altri	60	41	80
Enti produttori di servizi economici	0	0	0
EE.LL. produttori di servizi assistenziali, ricreativi e culturali	0	0	0
Ente Parco	11	10	20
TOTALE	10.446	9.731	9.443

Trasferimenti a Enti di Previdenza e di Assistenza sociale

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
INPS:	14.371	10.572	20.519
TRASFERIMENTI PER ONERI PENSIONISTICI	11.326	10.087	9.788
Quote mensilità pensioni da finanziarsi dallo Stato	5.341	6.988	2.387
<i>pensioni sociali assegni sociali e vitalizi</i>	0	0	0
<i>trattamenti minimi pensioni</i>	0	0	0
<i>maggiorazione sociale pensione soggetti disagiati</i>	1.098	0	1.098
<i>pensioni di invalidità</i>	0	3.099	3.099
<i>partecipazione dello Stato all'onere per le pensioni d'annata</i>	2.099	0	2.098
<i>rivalutazione delle pensioni ed altri oneri pensionistici</i>	1.687	0	3
<i>somma da trasferire al fondo spedizionieri doganali</i>	0	0	1
<i>disposizioni in materia di cumulo redditi e pensioni</i>	0	0	0
Invalidi civili	0	0	0
Oneri per pensioni ai coltivatori diretti, mezzadri e coloni	1.101	0	1.101
Oneri derivanti da pensionamenti anticipati	0	0	1
Oneri per prestazioni sociali a totale carico dello Stato	0	0	0
TRASFERIMENTI PER TRATTAMENTI DI FAMIGLIA	0	0	0
Oneri relativi a trattamenti di famiglia	0	0	0
<i>oneri familiari ai coltivatori diretti, mezzadri e coloni</i>	0	0	0
<i>oneri relativi ai trattamenti di famiglia per i lavoratori dipendenti</i>	0	0	0
Oneri derivanti dalla legge per la tutela della famiglia	0	0	0
<i>oneri a sostegno della maternità e paternità</i>	0	0	0
<i>oneri a favore di persone disabili</i>	0	0	0
Assegni nuclei familiari legge 109	0	0	0
<i>corresponsione assegni di maternità</i>	0	0	0
<i>assegni nuclei familiari legge 109</i>	0	0	0
Assegno per ogni secondo figlio	0	0	0
TRASFERIMENTI PER ONERI MANTENIMENTO SALARIO	0	0	0
Oneri per il mantenimento del salario	0	0	0
<i>oneri relativi a trattamenti di cassa integrazione</i>	0	0	0
<i>oneri trattamenti di sussidiazione del reddito</i>	0	0	0
<i>oneri trattamento mobilità lavoratori</i>	0	0	0
<i>oneri relativi a trattamenti di disoccupazione</i>	0	0	0
TRASFERIMENTI PER RIDUZIONE ONERI PREVIDENZIALI	6	0	38
Somma all'INPS per assicurazione contro la tubercolosi	0	0	0
Oneri per la tutela obbligatoria per la maternità	6	0	38
TRASFERIMENTI SGRAVI E AGEVOLAZIONI CONTRIBUTIVE	144	144	9.560
Contratti apprendistato	0	0	0
<i>agevolazioni contributive ed esoneri</i>	0	0	9.423
Sgravi contributivi a particolari settori produttivi	0	0	0
Sgravi contributivi a favore delle imprese operanti nel Mezzogiorno	0	0	137
Sgravi contributivi a favore di imprese impegnate in settori marittimi	0	0	0
Contributi alle gestioni previdenziali per prestazioni agli aventi diritto	144	144	0
Contributi a particolari categorie di lavoratori	0	0	0
Oneri dovuti all'INPS per i trasferimenti ai datori di lavoro	0	0	0
Anticipazioni sul fabbisogno Gestioni previdenziali	0	0	0
ALTRI TRASFERIMENTI ALL'INPS	2.895	342	1.134
Fondo INPDAI	0	0	1.127
FF.SS. Fondo pensioni	0	0	0
Altri interventi in materia previdenziale	0	0	7
Somme da trasferire all'INPS per funzionamento GIAS	0	0	0
Ex combattenti	0	280	0
Ex dipendenti enti portuali Genova e Trieste	0	57	0
Anticipazione fabbisogno finanziario gestioni previdenziali	2.895	0	0
Ammortizzatori sociali	0	0	0
Agenzia del demanio per canoni di affitto	0	0	0
ALTRI INPS	0	5	0
F24: Agenzie Fiscali	0	0	85
INPDAP:	0	12	22
- di cui apporto Stato	0	0	0
INAIL e altri enti previdenziali:	0	484	477
- di cui ENPALS	0	0	0
- di cui are depresse	0	0	0
- IPOST	0	484	477
TOTALE	14.371	11.068	21.103

Trasferimenti Correnti a Famiglie ed ISP

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Spese per detenuti	38	50	40
Personale navigante: assistenza sanitaria	13	5	5
Finanziamento partiti politici	0	0	0
Somma destinata a soggetti danneggiati da complicanze a causa di vaccinazioni obbligatorie e trasfusioni	24	25	26
Pensioni di guerra	328	234	152
Finanziamento istituti patronato ed assistenza sociale	212	0	0
Assegnazione Conferenza Episcopale Italiana	71	104	74
Risarcimento errori giudiziari	0	0	17
Rimborso spese sanitarie all'estero	0	7	0
Altre confessioni religiose	0	7	0
Contributi scuole paritarie	0	0	0
Assegno nuovi figli	551	31	1
Assistenza profughi	20	1	6
Fondo prev. Personale Finanze	55	0	24
Invalidi civili	0	13	0
Famiglie vittime del terrorismo	0	0	0
Contributi a enti culturali	0	7	1
Famiglie vittime del lavoro	0	0	0
Assegni vitalizi a favore di perseguitati politici e razziali	15	0	9
Altri trasferimenti a famiglie	59	27	75
Presidenza	0	0	0
Onlus associazioni di volontariato	0	0	0
TOTALE	1.386	524	430

Trasferimenti Correnti a Imprese

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
TRASFERIMENTI A SOCIETA' DI SERVIZI PUBBLICI	5	13	433
RAI	0	0	0
TELECOM	1	0	0
Ferrovie dello Stato	0	0	368
Poste	4	13	29
Contratto programma imprese pubbliche	0	0	0
Poste: agevolazione editoria	0	0	0
Gestione servizi navigazione lacuale	0	0	0
Finmare	0	0	0
Aziende di trasporto in gestione diretta e in regime di concessione di competenza statale	0	0	36
Monopoli	0	0	0
ENAV	0	0	0
TRASFERIMENTI AD ALTRE IMPRESE	237	297	55
Contributi alle imprese armatoriali per riduzioni di oneri finanziari	0	41	0
AGEA CONTROL	0	0	0
Fondo settore marittimo	0	0	0
Contributi in conto interessi	50	15	0
Rate ammortamento mutui organi portuali	0	0	0
Fondo usura e antiracket	0	0	0
Servizi ferroviari in concessione	84	84	0
Contributi alle imprese per l'editoria	0	0	0
IGED mutui settori marittimi	0	0	0
CONSOB	6	4	0
Garanzie di cambio	25	11	6
Sostegno per l'occupazione	2	0	0
Contributi emittenti locali	4	2	2
Università non statali	10	34	37
Scuole private elementari e medie	49	94	0
Altre imprese	7	12	10
TOTALE	242	310	488

Trasferimenti Correnti all'Estero

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Finanziamenti a titolo gratuito per aiuti ai Paesi in via di sviluppo	23	12	11
Accordi con i paesi ACP	184	198	205
Contributi ad organismi internazionali	231	192	215
Accordi internazionali Difesa	43	48	46
Contributi volontari ad organizzazioni internazionali	26	21	26
Altri trasferimenti correnti all'estero	64	42	73
TOTALE	571	513	576

Risorse proprie CEE

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Risorse proprie tradizionali	568	565	600
Finanziamento a titolo risorsa complementare basata sul PIL	3.893	5.055	5.251
Risorse IVA	1.324	1.581	1.802
TOTALE	5.785	7.201	7.653

Interessi passivi e redditi da capitale

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Interessi c/c e Tesoreria	769	1.599	1.960
Cassa DD.PP. Spa	4	3	107
Interessi sui Buoni Postali Fruttiferi	3.866	1.421	2.921
Interessi sui conti correnti postali	0	1.516	0
CREDIOP e BEI	0	0	0
FF.SS.	3	0	0
Interessi su AV/AC	0	0	0
Aree depresse	0	0	0
Interessi di mora	55	11	9
Interessi a favore dei gestori telefonici	0	0	6
Altri mutui	35	28	24
Titoli debito pubblico	12.514	13.418	15.094
Altri interessi	0	2	0
TOTALE	17.246	17.998	20.121

Poste Correttive e Compensative delle Entrate

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Restituzioni e rimborsi di imposte dirette	204	62	246
Restituzione e rimborsi di imposte indirette	45	30	32
Vincite al lotto	0	285	226
Canoni RAI-TV	0	0	0
Contabilità speciali fondi di bilancio	6.000	8.500	10.000
Altri	51	65	40
TOTALE	6.300	8.942	10.544

Ammortamenti

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Ammortamento beni immobili	0	0	0
Ammortamento beni mobili	0	0	0
TOTALE	0	0	0

Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Edilizia di servizio	28	39	7
Sistemi informativi	79	71	42
Ammodernamento potenziamento Difesa	395	271	172
Agenzie fiscali	101	36	35
PCM	2	0	0
Corte dei Conti	2	1	0
TAR	0	1	0
Aree Depresse	14	2	3
Altri investimenti fissi	319	351	205
TOTALE	940	772	464

Trasferimenti in Conto Capitale

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Contributi agli investimenti a:			
Amministrazioni pubbliche:	3.265	6.906	9.874
- centrali	2.342	5.624	9.153
- locali	905	1.282	721
- enti previdenziali e assistenza sociale	18	0	0
Imprese	668	1.225	1.159
Famiglie e ISP	8	3	0
Eestero	141	57	124
Altri trasferimenti in c/capitale	136	19	165
TOTALE	4.218	8.210	11.322

Contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche centrali

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
ANPA	0	0	2
ISFOL	0	8	0
Fondo Innovazione Tecnologica:	0	0	0
di cui: Aree Depresse	0	0	0
Fondo rotazione politiche comunitarie:	2.050	4.357	8.660
di cui: Aree Depresse	0	0	0
Enti di ricerca maggiori	238	375	445
Enti di ricerca minori	38	9	20
ANAS	0	800	0
Fondo rotazione formazione professionale	2	0	0
Agenzie fiscali	0	0	0
Agea BSE	0	66	20
Altri investimenti ad amm.ni pubbliche centrali	14	9	6
TOTALE	2.342	5.624	9.153

Contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche locali

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
REGIONI:	379	999	635
Fondo occupazione (quota)	0	55	4
Fondo piani regionali di sviluppo	0	0	0
Edilizia sanitaria	251	532	180
Fondo Sanitario Nazionale (Infrastrutture)	0	0	0
Piano disinquinamento ambientale e rischio idrogeologico	12	5	13
Contratti pubblico trasporto	0	0	0
Contributi regione Lazio (ospedale Umberto I°)	0	0	0
Fondo offerta turistica	0	0	0
Contributi straordinari Sicilia, Calabria e Campania	50	0	3
Regioni a statuto ordinario e speciale: Aree depresse	0	0	0
Federalismo amministrativo	10	361	386
Riqualificazione struttura sanitaria	0	0	0
Interventi nel settore agricolo e della forestazione	21	15	7
Fondo mobilità ciclistica	0	0	0
Salvaguardia Venezia	0	0	30
Acquisto sostituzioni autobus pubblico	0	0	0
Mutui solidarietà regione Sicilia	0	0	0
Intese istituzionali di programma	0	0	0
Protocollo Kjoto	0	0	3
PROVINCE E COMUNI:	397	249	14
Cooperative Napoli e Campania	0	0	0
Trasporto rapido di massa	2	1	0
Fondo per investimenti	138	21	5
Roma Capitale	0	11	0
Giubileo 2000 e percorsi giubilari	0	0	1
Aree Depresse	0	0	0
Federalismo amministrativo	135	132	0
Contributi Venezia	0	0	0
Mutuo credito sportivo	0	0	0
Fondo occupazione (quota)	48	50	0
Interventi relativi a linee metropolitane	29	0	0
Recupero ambientale e tutela beni culturali	0	0	0
Piano disinquinamento ambientale e rischio idrogeologico	11	12	5
UNIVERSITA':	10	3	1
ALTRI ENTI LOCALI:	119	31	71
Enti produttori di servizi sanitari	3	0	1
Enti produttori di servizi economici	116	31	66
Enti produttività servizi ricreativi e culturali	0	0	4
TOTALE	905	1.282	721

Contributi agli investimenti a Enti di Previdenza e assistenza

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Fondo occupazione quota	18	0	0
Sgravi in quota capitaria INPS	0	0	0
TOTALE	18	0	0

Contributi agli investimenti ad imprese

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Interventi aree depresse	5	6	0
IRI - ENI – EFIM. Rimborso rate di ammortamento:	0	0	0
- mutui obbligazionari mercato interno	0	0	0
- mutui BEI	0	0	0
Artigiancassa	6	0	5
Industria navalmeccanica ed armatoriale	191	151	2
Settore agricolo	35	23	62
Pesca marittima e credito peschereccio	3	1	1
Finanziamento attività cinematografica	4	5	0
Riconversione ristrutturazione industria bellica	0	0	0
Mediocredito	9	0	0
Fondo occupazione quota	4	5	9
Fondo solidarietà agricoltura: indennizzi e incentivi assicurativi	0	2	28
Mutui settore trasporti	0	0	15
Mutui GEPI	0	0	0
Sistemi ferroviari passanti	15	31	0
Interventi sistema autostradale (ANAS)	0	0	0
Agevolazioni alle imprese industriali	138	66	0
Imprenditorialità giovanile	0	0	0
Contributi alle aziende di trasporto	12	15	0
Fondo agevolazioni ricerca IMI	24	87	27
Salvaguardia Venezia	0	0	0
Editoria	0	0	0
Emittenti televisive locali	0	0	0
Sistema digitale terrestre decoder	1	0	0
Altri contributi ad imprese	27	15	33
SOCIETA' DI SERVIZI PUBBLICI	204	818	977
Ferrovie in regime di concessione	3	9	0
Ferrovie dello Stato	0	568	736
Ferrovie dello Stato: Aree Depresse	0	0	0
Poste	201	241	241
Servizi navigazione lacuale	0	0	0
ANAV	0	0	0
TOTALE	678	1.225	1.159

Contributi agli investimenti ad estero

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Partecipazione italiana Conferenza Europea Biologia Molecolare	9	6	10
Collaborazione con Paesi Centro-Orientali L. 212/92	1	0	0
Contributi ad organismi internazionali - Aiuti ai paesi in via di sviluppo	0	0	0
EUMETSAT	26	20	16
CERN-AIEA	77	11	76
Accordi Internazionali	4	10	1
Finanziamento al Centro di Fisica Teorica di Trieste	19	0	17
Accordi di Bruxelles	5	4	4
Sostegno a piccole e medie imprese nei Paesi in via di sviluppo	0	0	0
Contributo italiano al fondo globale per la lotta all'AIDS, tubercolosi e malaria	0	0	0
Partecipazione italiana G8 cancellazione debiti Paesi poveri	0	0	0
Altri investimenti all'estero	0	6	0
TOTALE	141	57	124

Altri trasferimenti in conto capitale

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
A IMPRESE	136	3	127
SIMEST	0	3	83
Monopoli	0	0	0
Mediocredito	6	0	10
Cassa DD.PP.	130	0	32
Altre imprese	0	0	2
AD AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE	0	6	16
Disavanzi ASL	0	0	0
Regioni	0	0	5
- <i>interventi Protezione civile</i>	0	0	0
Protezione civile P.C.M.	0	0	0
Enti Previdenziali: cartolarizzazioni	0	0	0
Comuni	0	0	9
Altre Amministrazioni Pubbliche	0	6	2
A FAMIGLIE e ISP	0	0	0
A FONDI	0	10	22
TOTALE	136	19	165

Acquisizione di attività finanziarie

	Gennaio – Marzo		
	2006	2007	2008
Apporto dello Stato capitale sociale CONI	0	0	0
Apporto dello Stato capitale sociale ANAS	100	0	0
Apporto dello Stato al Capitale Sociale Poste SPA	58	0	0
Apporto al capitale sociale delle FF.SS.	0	0	0
Ricapitalizzazione della società FINCANTIERI e FINMARE	0	0	0
Conferimenti a Banche ed Organismi Internazionali	0	0	0
Poligrafico e Zecca dello Stato	0	0	0
SIMEST Fondo Estero	0	0	0
Oneri derivanti da garanzie di cambio	0	0	2
Mediocredito: credito ai paesi in via di sviluppo	0	0	0
Anticipazione alle regioni in materia sanitaria	0	0	467
Ricapitalizzazione società trasporto aereo	0	0	0
BNL: Credito cooperativo	0	0	0
SACE	0	0	0
Fondo rotativo imprese	0	0	0
Fondo interventi strategie settore informatico	0	0	0
Altre partite finanziarie	0	0	0
TOTALE	158	0	469

