

## RELAZIONE

sulla stima del fabbisogno di cassa del  
settore pubblico e sulla stima della  
previsione di cassa del settore statale al  
31 marzo 2007

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

**Presentata dal Ministro dell'economica e delle finanze**  
(PADOA-SCHIOPPA)

—————  
**Comunicata alla Presidenza il 7 settembre 2007**  
—————



## INDICE

PREMESSA . . . . .	<i>Pag.</i>	7
CAPITOLO I <i>Il settore pubblico.</i> . . . . .	»	9
1.1. I risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007. . . . .	»	9
CAPITOLO II <i>I Conti del settore pubblico.</i> . . . . .	»	12
2.1. Il settore statale . . . . .	»	12
A) Risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	»	12
B) Modalità di copertura del fabbisogno al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	»	16
2.2. Gli Enti previdenziali: risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	»	18
2.3. Le Regioni: risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	»	24
2.4. La Sanità: risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	»	28
2.5. I Comuni e le Province: risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 .	»	32
2.6. Gli altri Enti pubblici consolidati: risul- tati al primo trimestre del triennio 2005-2007. . . . .	»	36
CAPITOLO III <i>Il conto delle amministrazioni pubbliche.</i> . . . .	»	44
APPENDICI		
APPENDICE A: Il bilancio dello Stato . . . . .	»	50
APPENDICE B: Il debito del settore statale . . . . .	»	60

## ALLEGATI

ALLEGATO A/1:	Conto trimestrale delle Amministrazioni pubbliche: risultati dei trimestri degli anni 2005-2007 . . . . .	<i>Pag.</i> 87
ALLEGATO A/2:	Quadri di costruzione dei conti consolidati di cassa del settore pubblico: risultati al 31 marzo del triennio 2005-2007 . . . . .	» 89
ALLEGATO A/3:	Analisi economica dei pagamenti del Bilancio statale al 31 marzo del triennio 2005-2007 . . . . .	» 97

## INDICE DELLE TABELLE

TABELLA N. 1	Settore pubblico: conto consolidato di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	Pag. 10
TABELLA N. 2	Settore statale: conto consolidato di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 13
TABELLA N. 3	Settore statale: copertura del fabbisogno al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . .	» 17
TABELLA N. 4	Enti previdenziali: conto consolidato di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 19
TABELLA N. 5	Regioni: conto consolidato di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 25
TABELLA N. 6	Sanità: conto consolidato di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 29
TABELLA N. 7	Comuni e Province: conto consolidato di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 33
TABELLA N. 8	Altri enti pubblici consolidati: conto consolidato di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 37
TABELLA N. 8.1	Enti economici Amministrazione centrale: conto di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 39
TABELLA N. 8.2	Enti assistenziali Amministrazione centrale: conto di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 40
TABELLA N. 8.3	Enti di ricerca Amministrazione centrale: conto di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 41
TABELLA N. 8.4	Enti economici Amministrazione locale: conto di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 42
TABELLA N. 8.5	Enti assistenziali Amministrazione locale: conto di cassa per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 43
TABELLA N. 9	Amministrazioni pubbliche: conto economico per i risultati al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 45

## APPENDICE A

TABELLA N. 1A	Bilancio dello Stato: risultati di sintesi per la gestione di cassa al primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	Pag. 50
TABELLA N. 2A	Bilancio dello Stato: incassi realizzati nel primo trimestre del triennio 2005-2007 . . .	» 51
TABELLA N. 3A	Bilancio dello Stato: incassi rettificati realizzati nel primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 52
TABELLA N. 4A	Bilancio dello Stato: analisi degli incassi delle principali imposte dirette . . . . .	» 53
TABELLA N. 5A	Bilancio dello Stato: analisi degli incassi per IVA . . . . .	» 54
TABELLA N. 6A	Bilancio dello Stato: analisi degli incassi per le altre imposte indirette . . . . .	» 55
TABELLA N. 7A	Bilancio dello Stato: pagamenti per regolazioni contabili e debitorie . . . . .	» 56
TABELLA N. 8A	Bilancio dello Stato: analisi dei pagamenti effettuati nel primo trimestre del triennio 2005-2007 . . . . .	» 57

## APPENDICE B

TABELLA N. 1B	Debito: titoli di Stato in scadenza incluse le operazioni di con cambio e di rimborso anticipato . . . . .	» 60
TABELLA N. 2B	Debito: emissioni lorde di titoli di Stato incluse le operazioni di con cambio . . . . .	» 61
TABELLA N. 3B	Debito: risultati dell'operazione di con cambio . . . . .	» 64
TABELLA N. 4B	Debito: emissioni lorde sul mercato al valore nominale . . . . .	» 73
TABELLA N. 5B	Debito: vita media ponderata dei titoli di Stato . . . . .	» 75
TABELLA N. 6B	Debito: rendimenti composti lordi dei titoli di Stato all'emissione . . . . .	» 77
TABELLA N. 7B	Debito: consistenza del debito del settore statale in valori assoluti . . . . .	» 81
TABELLA N. 8B	Debito: differenze in valore assoluto della consistenza del debito del settore statale . .	» 82
TABELLA N. 9B	Debito: consistenza del debito del settore statale in valori percentuali . . . . .	» 83

## PREMESSA

La presente Relazione espone le risultanze della gestione della finanza pubblica al termine del primo trimestre del 2007 a raffronto con quella del corrispondente periodo del 2006.

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 2007

Il fabbisogno del settore pubblico è risultato a tutto il 31 marzo 2007 pari a milioni 27.851, inferiore di milioni 2.490 a quello del corrispondente periodo del 2006; in termini di saldo primario si è avuto un disavanzo di milioni 9.714 (nel corrispondente periodo dello scorso anno si era registrato un disavanzo di 13.748 milioni).

Fabbisogno settore statale al 31 marzo 2007

Il fabbisogno del settore statale è risultato pari, al termine del primo trimestre 2007, a milioni 24.407 con un disavanzo primario di milioni 6.515 (nel corrispondente periodo del 2006 il fabbisogno era stato di milioni 25.271 in presenza di un disavanzo primario di milioni 8.891).

Saldi conto Amministrazioni pubbliche al 31 marzo 2007

L'indebitamento netto del conto delle Amministrazioni pubbliche per il primo trimestre del 2007, reso noto dall'Istat in data 3 luglio 2007, è pari a milioni 25.568 superiore a quello del corrispondente periodo del 2005 (milioni 20.596); le incidenze al Pil sono risultate pari al 6,1 per cento per il 2007 e al 5,9 per cento per il 2006).

Il risparmio (saldo corrente), è risultato negativo per 12.376 milioni (3,4% del Pil) contro un disavanzo di milioni 110.771 (pari al 3,1 per cento del Pil) registrato nel corrispondente periodo dell'anno precedente, mentre il saldo primario (indebitamento al netto degli interessi passivi) è risultato anch'esso negativo per 5.384 milioni, solo di poco superiore al primo trimestre del 2005 (milioni 5.301).

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 28 giugno 2007

Fabbisogno al  
30 giugno

Si segnala, infine, che al termine del primo semestre 2007 il fabbisogno del settore statale è risultato pari a milioni 26.540 inferiore di milioni 6.883 rispetto a quello registratosi nel corrispondente periodo del 2006.

Il miglioramento dell'avanzo del mese riflette la positiva evoluzione del gettito fiscale che si è incrementato, rispetto a quello del giugno 2006, nonostante il venir meno di un introito pari a circa 2.000 milioni derivante da una entrata una tantum (l'imposta sostitutiva sulla rivalutazione dei beni d'impresa e delle partecipazioni).

Dal lato delle spese, mentre si registra un andamento contenuto dei prelievi da parte degli enti decentrati e da parte delle altre amministrazioni, si evidenzia lo slittamento, per ragioni di calendario, al mese di luglio di pagamenti con scadenza 30 giugno per un importo pari a circa 1.700 milioni.

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

	Fabbisogno mensile 2005	Fabbisogno cumulato 2005	Fabbisogno mensile 2006	Fabbisogno cumulato 2006	Fabbisogno mensile 2007	Fabbisogno cumulato 2007
Gennaio	-1.292	-1.292	-3.445	-3.445	-1.233	-1.233
Febbraio	-7.392	-8.684	-6.058	-9.503	-6.568	-7.801
Marzo	-18.637	-27.321	-15.768	-25.271	-16.606	-24.407
Aprile	-13.357	-40.678	-7.966	-33.237	-9.418	-33.825
Maggio	-14.419	-55.097	-14.580	-47.817	-11.215	-45.040
Giugno	5.995	-49.102	14.394	-33.423	18.500	-26.540
Luglio	-94	-49.196	4.917	-28.506		
Agosto	-9.129	-58.325	-7.773	-36.279		
Settembre	-10.685	-69.010	-8.094	-44.373		
Ottobre	-6.945	-75.955	-4.512	-48.885		
Novembre	-7.379	-83.334	-7.234	-56.119		
Dicembre	23.296	-60.038	21.510	-34.609		



## CAPITOLO I

### IL SETTORE PUBBLICO

Fabbisogno al 31 marzo 2007 1.1. Il fabbisogno del settore pubblico è risultato, al termine del primo trimestre dell'anno in corso pari a milioni 27.850 (tabella n.1).

Saldo primario Rispetto al corrispondente periodo del 2006 il fabbisogno risulta inferiore di milioni 2.489; in termini di saldo primario si è avuto un disavanzo di milioni 9.713 (nel corrispondente periodo dello scorso anno si era registrato un disavanzo di 13.746 milioni).

La riduzione del fabbisogno ha interessato il disavanzo corrente (- milioni 709) e il disavanzo delle partite finanziarie (- milioni 1.062); per altro verso si è avuto un aumento di milioni 82 del disavanzo in conto.

Entrate tributarie Tra le entrate correnti, da sottolineare l'aumento per 2.561 milioni (+ 3,2%) degli introiti tributari originato da una incrementi del gettito dei tributi diretti e indiretti pari, rispettivamente, al 5,9 e al 0,2 per cento.

Gli indicati valori del gettito tributario sono al netto dei rimborsi di imposta risultati pari, nel primo trimestre del 2007 a milioni 9.066 rispetto a milioni 7.911 nel corrispondente periodo del 2006.

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 512: + 1,1%): tale contenuto livello di crescita riflette, tra l'altro, il versamento nel primo trimestre 2006 di contributi su arretrati liquidati in relazione a rinnovi contrattuali di alcuni comparti del pubblico impiego.

Inferiori gli introiti per vendita di beni e servizi (- milioni 162 e quelli per redditi di capitale (- milioni 67).

Quanto ai rapporti con l'estero a fronte di minori introiti per 736 milioni ci sono stati minori esborsi per 273 milioni.

## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

	Gennaio - Marzo			Variazioni %		
	2005	2006	2007	06/05	07/06	07/06
<b>INCASSI CORRENTI</b>						
Tributari	134.455	142.019	143.473	5,63	134.455	
- Imposte dirette	73.051	79.050	81.611	8,21	73.051	
- Imposte indirette	38.638	41.721	44.195	7,98	38.638	
	34.413	37.329	37.416	8,47	34.413	
Cee risorse proprie	1.195	1.266	1.361	5,94	1.195	
Contributi sociali	45.533	47.740	48.252	4,65	45.533	
Vendita beni e servizi	3.142	3.619	3.457	15,17	3.142	
Redditi da capitale	1.219	1.156	1.089	-5,13	1.219	
Trasferimenti	5.187	4.961	4.531	-4,36	5.187	
-da Famiglie	194	251	349	29,38	194	
-da Imprese	285	241	449	-15,44	285	
-da Estero	4.708	4.469	3.733	-5,08	4.708	
Altri incassi correnti	5.128	4.227	3.172	-17,57	5.128	
<b>INCASSI DI CAPITALI</b>						
Trasf. da Famiglie, imprese, estero	966	1.170	1.284	18,66	966	
Ammortamenti	448	469	438	4,69	448	
Altri incassi di capitale	0	0	0	0	0	
	538	701	846	30,30	538	
<b>PARTITE FINANZIARIE</b>						
Riscoss. cred. da Famiglie e Imp.	903	1.472	1.238	63,01	903	
Riduzione depositi bancari	340	291	309	-14,41	340	
Altre partite finanzia. da Fam. e Imp.	344	648	689	88,37	344	
	219	533	240		219	
<b>TOTALE INCASSI</b>	136.344	144.661	145.994	6,10	136.344	
<b>SALDI (Avanzo +)</b>						
1. Disavanzo corrente	-11.105	-14.309	-13.599		-11.105	
2. Disavanzo in c/capitale	-10.722	-10.602	-10.132		-10.722	
3. DISAVANZO	-21.827	-24.911	-23.731		-21.827	
4. Saldo partite finanziarie	-7.362	-5.430	-4.120		-7.362	
5. FABBISOGNO COMPLESSIVO	-29.189	-30.341	-27.851		-29.189	
<b>TOTALE PAGAMENTI</b>	165.533	175.002	173.845	5,72	165.533	
<b>Variazioni %</b>						
	2005	2006	2007	06/05	07/06	07/06
	145.560	156.328	157.072	7,40	145.560	0,48
	35.524	41.090	37.266	-16,67	35.524	-9,31
	24.078	23.963	24.493	-0,48	24.078	2,21
	67.783	70.230	72.680	3,61	67.783	3,49
	57.313	60.060	61.706	4,79	57.313	2,74
	3.438	3.631	4.617	5,62	3.438	27,15
	6.074	5.978	5.705	-1,58	6.074	-4,57
	958	560	651		958	
	13.246	16.593	18.137	25,27	13.246	9,31
	0	0	0		0	
	4.929	4.453	4.495	-9,66	4.929	0,96
	11.708	11.772	11.416	0,55	11.708	-3,02
	7.234	7.619	7.063	5,32	7.234	-7,30
	4.166	3.915	4.133	-6,02	4.166	5,57
	600	624	639	4,00	600	2,40
	2.655	2.586	2.634	-2,60	2.655	1,86
	161	141	78	-12,42	161	-44,68
	750	564	782	-24,80	750	38,65
	308	238	220	-22,75	308	-7,40
	8.265	6.902	5.357	-16,49	8.265	-22,38
	1.095	230	205	-79,00	1.095	-10,87
	0	0	0		0	
	1.095	230	205	-79,00	1.095	-10,87
	3.187	3.061	766	-3,95	3.187	-74,98
	14	64	0		14	
	3.173	2.997	766	-5,55	3.173	-74,44
	0	0	0		0	
	3.983	3.611	4.386	-9,33	3.983	21,46
	165.533	175.002	173.845	5,72	165.533	-0,66

Pagamenti correnti	<p>Per i pagamenti correnti si è avuto un aumento di 746 milioni (+ 0,5%): prescindendo dagli interessi risultati superiori di milioni di 1.544 milioni, si registra una riduzione di milioni 798 pari allo 0,6 per cento.</p> <p>Si segnala, in particolare, la flessione di milioni 3.824 dei pagamenti per redditi di lavoro dipendente (- 9,3%) che riflette la liquidazione nel primo trimestre 2006 di arretrati, relativi ai rinnovi contrattuali.</p> <p>Incrementi si registrano, invece, per i consumi intermedi (+ milioni 530) e per i trasferimenti alle famiglie (+ milioni 1.646 e alle imprese (+ milioni 986).</p>
Redditi lavoro dipendente	
Consumi intermedi	<p>L'aumento dei consumi intermedi riflette, prevalentemente incrementi per la spesa sanitaria (+ milioni 820, pari al 6 per cento) e per le spese di Regioni, Province e Comuni; ridotti, invece, di milioni 444 (- 18,9) i pagamenti delle Amministrazioni centrali.</p>
Famiglie	<p>Per i trasferimenti alle famiglie (+2,7%) l'incremento riflette, soprattutto, la crescita delle prestazioni pensionistiche erogate dagli Istituti previdenziali compensata in parte, dai minori pagamento per assegni ai nuoni nati; per i trasferimenti alle imprese (+ 27,2%) maggiori erogazioni dell'Agea.</p>
Operazioni in conto capitale	<p>Per le operazioni in conto capitale la riduzione del disavanzo consegue a un aumento di milioni 114 degli introiti e a una riduzione di milioni 604 dei pagamenti riferita per 556 milioni a quelli per investimenti diretti.</p>
Partite finanziarie	<p>Le operazione di carattere finanziario, infine, hanno registrato un saldo negativo (acquisizione netta di attività finanziarie), pari a milioni 4.120, inferiore di 1.062 milioni a quello avutosi nel primo trimestre dello scorso anno.</p>

## CAPITOLO II

### I CONTI DEL SETTORE PUBBLICO

#### 2.1 IL SETTORE STATALE

Fabbisogno al 31 marzo 2007 A. - Il fabbisogno del settore statale al termine del primo trimestre 2007 è risultato pari a milioni 24.406: al netto dell'onere per interessi si è avuto un disavanzo primario di milioni 6.514 (tabella n.2).

Nel 2006 il fabbisogno era stato di milioni 25.269 in presenza di un disavanzo primario di milioni 8.889.

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 è stato contenuto dal versamento presso la tesoreria statale da parte dell'Anas di circa 1.200 milioni di liquidità acquisita dal sistema bancario per residua attivazione di contratti di mutui e per 400 milioni 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.

Il primo trimestre 2006 aveva, invece, da un lato riflesso il pagamento di arretrati in relazione a rinnovi contrattuali di alcuni comparti del pubblico impiego e residue attivazioni, operate sempre all'inizio del 2006, di operazioni finanziarie per 746 milioni garantite dallo Stato per conto di ISPA e dall'altro aveva beneficiato dell'estinzione anticipata da parte degli Enti locali, a seguito di rinegoziazione con la Cassa Depositi e Prestiti, di mutui per 2.368 milioni in essere con il Ministero dell'economia e delle finanze.

Entrate Ciò premesso, si segnala, tra le entrate correnti, l'aumento di milioni 2.309 degli introiti tributari (+ 3,4%) conseguente all'incremento per milioni 2.399 (+ 6,1%) dei tributi diretti e a una riduzione di milioni 90 (- 0,3%) di quelli indiretti.

L'indicata evoluzione del gettito è calcolata al netto del rimborso di crediti di imposta (milioni 9.066 nel primo trimestre del 2007 contro milioni 7.911 nel corrispondente periodo del 2006).



## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

## Segue tabella 2 - SETTORE STATALE: Conto consolidato di cassa (in milioni di euro)

	Gennaio - Marzo			Variazioni %		
	2005	2006	2007	06/05	07/06	
INCASSI DI CAPITALI	155	101	91	-34,84	-9,90	
Trasferimenti	0	0	0	-	-	
-da Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
-da Regioni	0	0	0	-	-	
-da Comuni e Province	0	0	0	-	-	
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-	
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	0	-	-	
Ammortamenti	0	0	0	-	-	
Altri incassi di capitale	155	101	91	-34,84	-9,90	
PARTITE FINANZIARIE	205	3.022	1.962	-	-35,08	
Riscossione crediti	93	2.909	1.810	-	-37,78	
-da Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
-da Regioni	0	0	415	-	-	
-da Comuni e Province	0	2.621	53	-	-97,98	
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	1.200	-	-	
-da Enti pubbl. non consolidati	0	272	67	-	-75,37	
-da Famiglie, imprese, estero	93	16	75	-82,80	-	
Riduzione depositi bancari	0	0	0	-	-	
Altre partite finanziarie	112	113	152	0,89	34,51	
-da Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	
-da Famiglie, imprese, estero	112	113	152	0,89	34,51	
TOTALE INCASSI	72.436	79.489	78.954	9,74	-0,67	
SALDI (Avanzo +)	-18.240	-21.065	-20.653	-	-	
1. Disavanzo corrente	-4.520	-4.088	-4.996	-	-	
2. Disavanzo in c/capitale	-22.760	-25.153	-25.649	-	-	
3. DISAVANZO	-4.561	-118	1.242	-	-	
4. Saldo partite finanziarie	-27.321	-25.271	-24.407	-	-	
5. FABBISOGNO COMPLESSIVO	961	-426	-349	-	-	
6. meno prestiti esteri	-26.360	-25.697	-24.756	-	-	
7. FABBISOGNO COMPL. INTERNO						
PAGAMENTI DI CAPITALI	4.675	4.189	5.087	-10,40	21,44	
Costituzione di capitali fissi	1.428	879	767	-38,45	-12,74	
Trasferimenti	3.228	3.287	4.310	1,83	31,12	
-ad Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
-a Regioni	526	379	999	-27,95	-	
-a Comuni e Province	340	406	261	19,41	-35,71	
-ad altri Enti pubbl. consolidati (***)	173	123	603	-28,90	-	
-ad Enti pubbl. non consolidati	492	469	580	-4,67	23,67	
-a Famiglie	2	8	3	-62,50	-	
-a Imprese (****)	1.534	1.761	1.786	14,80	1,42	
-ad Estero	161	141	78	-12,42	-44,68	
Altri pagamenti di capitale	19	23	10	21,05	-	
PARTITE FINANZIARIE	4.766	3.140	720	-34,12	-77,07	
Partecipazioni e conferimenti	900	12	0	-98,67	-	
-a Imprese Pubbliche (****)	900	0	0	-	-	
-a Ist. di Cred. Speciale	0	0	0	-	-	
-a altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-	
-a Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	
-a Imprese ed estero	0	12	0	-	-	
Mutui ed anticipazioni	3.866	3.128	720	-19,09	-76,98	
-a Regioni	41	68	58	65,85	-14,71	
-a Comuni e Province	789	271	231	-65,65	-14,76	
-a altri Enti pubbl. consolidati	64	22	0	-65,63	-	
-a Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	
-a Ist. di Cred. Speciale	14	64	0	-	-	
-a Famiglie, imprese, estero	2.958	2.703	431	-8,62	-84,05	
Aumento depositi bancari	0	0	0	-	-	
Altre partite finanziarie	0	0	0	-	-	
-a Enti di previdenza	0	0	0	-	-	
-a Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-	
-a Famiglie, imprese, estero	0	0	0	-	-	
TOTALE PAGAMENTI	99.757	104.760	103.361	5,02	-1,34	

La sostanziale stazionarietà dei tributi indiretti riflette, presumibilmente, oltre che una riduzione dei consumi dei prodotti petroliferi legata al livello delle quotazioni e a condizioni climatiche, i riflessi del ripristino, a seguito di sentenza comunitaria, della detraibilità dell'IIVA sulle auto aziendali.

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

Per quanto riguarda le altre entrate correnti da segnalare la riduzione dei proventi per vendita di beni e servizi (- milioni 199) e redditi di capitale (- milioni 221).

I rapporti con l'estero hanno registrato minori introiti per 736 milioni e minori esborsi per 273 milioni.

Pagamenti  
correnti

I pagamenti correnti hanno registrato un incremento limitato allo 0,1 per cento: prescindendo dalla spesa per interessi, si è avuto, anzi, un decremento di milioni 1.387, pari all'1,7 per cento.

Redditi lavoro  
dipendente

Tale evoluzione riflette la riduzione di milioni 3.801 dei pagamenti per redditi di lavoro dipendente conseguente alla corresponsione nel primo trimestre 2006 di arretrati per rinnovi contrattuali.

Consumi  
intermedi

Ridotti, anche, di milioni 444 i pagamenti per consumi intermedi (- 18,9%): da segnalare, in particolare, minori pagamenti per la Difesa e spese relative al funzionamento dell'Amministrazione, compensati in parte dall'incremento delle commissioni su titoli Banca D'Italia

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

Enti  
Previdenziali

- Enti previdenziali (+ 2.362 milioni): considerato che il fabbisogno INPS è stato superiore di milioni 660, per il complesso dei rimanenti Enti di registra un maggiore fabbisogno di milioni 1.702, in larga misura riferibile all'INPDAP che nel primo trimestre 2006 aveva beneficiato della riscossione di contributi sugli arretrati corrisposti per rinnovi contrattuali. Per maggiori dettagli si rinvia all'analisi svolta nel successivo paragrafo;

Regioni

- Regioni (+ milioni 825: 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 2007, superiore di milioni 1.043 rispetto al corrispondente periodo del 2006;

- Comuni e Province - Comuni e Province (- milioni 248): 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 2007, superiore di milioni 2.338 in conseguenza, soprattutto, dell'estinzione anticipata, intervenuta all'inizio del 2006, di mutui in essere con il Ministero dell'economia e delle finanze con risorse acquisite dalla Cassa Depositi e prestiti s.p.a. nell'operazione di rinegoziazione dei mutui operata da molti Enti locali.
- Operazioni in conto capitale Per le operazioni in conto capitale si è avuto un aumento del disavanzo di milioni 660 originato da minori introiti per milioni 10 e maggiori pagamenti per milioni 650 riferiti, questi ultimi, prevalentemente, a maggiori pagamenti trasferimenti ad Regioni e altre Amministrazioni pubbliche.
- Partite finanziarie Le operazioni di carattere finanziario, infine, hanno registrato un saldo negativo, e quindi un'acquisizione netta di attività finanziarie, pari a milioni 1.242 superiore di milioni 1.112 a quella del corrispondente periodo del 2006. Tale aumento riflette alcuni flussi straordinari quali:
- la già segnalata estinzione anticipata, intervenuta all'inizio del 2006 con fondi acquisiti dalla Cassa Depositi e prestiti, di mutui degli enti locali per 2.368 milioni in essere con il Ministero dell'economia e delle finanze;
  - residue attivazioni, operate sempre all'inizio del 2006, di operazioni finanziarie per 746 milioni garantite dallo Stato per conto di ISPA,;
  - contabilizzazione, tra gli incassi del primo trimestre 2007, del versamento da parte dell'Anas di circa 1.200 di liquidità acquisite dal sistema bancario per residua attivazione di contratti di mutui,
  - la già segnalata estinzione anticipata, intervenuta all'inizio del 2007 con fondi della Cassa Depositi e prestiti, di mutui delle Regioni per 400 milioni in essere con il Ministero dell'economia e delle finanze.
- Copertura fabbisogno B.- Per la copertura del fabbisogno complessivo del settore statale, pari a milioni 24.406, sono state operate, sul mercato interno, emissioni di titoli a medio - lungo termine per 2.436 milioni (erano state



pari a miliardi 13.713 al termine del primo trimestre del 2006) e di BOT per milioni 20.470 (nel corrispondente periodo dello scorso anno si erano avute emissioni nette per 18.444 milioni); le operazioni con l'estero hanno determinato rimborsi netti per milioni 349 contro acquisizioni per milioni 426 nel corrispondente periodo del 2006.

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 1.824 e un aumento della raccolta postale per milioni 1.525.

Per le cartolarizzazioni si è avuta un'acquisizione di risorse per milioni 659, superiore di milioni 80 a quella verificatasi nel corrispondente periodo del 2006.

Si è inoltre registrato un aumento del credito verso la Banca d'Italia per 5.697 milioni, a fronte di 16.267 milioni nel primo trimestre del 2006.

Nell'ambito dei rapporti con la Banca d'Italia, va registrato, in particolare, un aumento del conto di disponibilità per 5.753 milioni a fronte di un aumento per 16.247 milioni nel primo trimestre 2006.

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

	Gennaio-Marzo		
	2005	2006	2007
PRIVATIZZAZIONI	0	0	3.500
CARTOLARIZZAZIONI	1.106	579	659
MEDIO-LUNGO: PRESTITI NETTI	47.892	13.713	2.436
B.O.T.	11.000	18.444	20.470
RACCOLTA POSTALE	-1.813	-2.173	-1.036
CONTI CORRENTI POSTALI	1.365	1.237	2.571
ANTICIP. A POSTE PER PROVISTA EURO	0	0	0
CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.	5.827	11.951	1.824
ALTRO	-4.828	746	29
TOTALE A BREVE	11.551	27.671	23.858
CONTO DISPONIBILITA' TESORO	-34.291	-16.247	-5.753
FONDO AMMORTAMENTO TITOLI	-46	-50	-4
ALTRO	148	30	60
TOTALE B.I. E CIRCOLAZIONE STATO	-34.189	-16.267	-5.697
ESTERO	961	-426	-349
TOTALE COPERTURA	27.321	25.271	24.407

## 2.2 - GLI ENTI PREVIDENZIALI

Risultati                    Il conto degli Enti previdenziali (tabella n.4) per il primo trimestre 2007 evidenzia introiti per trasferimenti dal settore statale per milioni 15.366 a fronte di 13.125 milioni del 2006 con un incremento di 2.240 milioni.

INPS                        Il fabbisogno dell'INPS, pari a milioni 14.866, ha registrato un aumento dello 0,3 per cento, rispetto al primo trimestre 2006.

Dal lato dell'entrata la crescita contributiva è stata di 1.200 milioni (+ 4,1%) anche per gli effetti della Legge Finanziaria 2007 che ha disposto l'aumento delle aliquote contributive di alcune categorie di lavoratori iscritti all'INPS; per l'uscita, si è registrato un incremento della spesa per prestazioni istituzionali di 1.500 milioni (+ 3,6%) legato, prevalentemente, all'aumento verificato nella spesa pensionistica (+ 3,9%), risultando quella relativa alle prestazioni temporanee erogate direttamente dall'INPS (trattamenti di disoccupazione, mobilità, cassa integrazione, ecc) pressoché in linea con l'anno scorso.

INPDAP                    Il fabbisogno INPDAP del primo trimestre 2007, pari a circa milioni 2.700, è superiore a quello del 2006 (circa 400 milioni). Ciò è imputabile ai maggiori incassi contributivi registrati nel 2006 per il pagamento, nel mese di gennaio, dei rinnovi contrattuali 2004-2005 dei Ministeri, della Scuola e delle Aziende Autonome con i relativi arretrati: in presenza di tale circostanza, gli introiti contributivi si sono ridotti nel 2007 di circa 1.100 milioni (- 8,6%) mentre le prestazioni sono cresciute di 800 milioni (+ 6,6%).

In particolare, per quanto riguarda le gestioni dell'INPDAP, la Cassa dei Trattamenti Pensionistici per i dipendenti dello Stato (CTPS) ha registrato, nel trimestre, un fabbisogno di milioni 1.760, superiore a quello registrato nel 2006 (circa milioni 650) conseguentemente ai ricordati minori incassi contributivi. La gestione, infatti, ha introitato nel primo trimestre 2006, includendo anche la contribuzione aggiuntiva, contributi per milioni 7.070 rispetto ai 6.180 del primo trimestre 2007 (- 12,6%). Per contro, ha erogato nel 2007 prestazioni per milioni 7.280 con un incremento del 2,3%.

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

	Gennaio - Marzo		Variazioni %		Gennaio - Marzo		Variazioni %				
	2005	2006	06/05	07/06	2005	2006	06/05	07/06			
<b>INCASSI CORRENTI</b>	60.033	61.325	64.263	2,15	4,79	PAGAMENTI CORRENTI	56.637	58.485	60.814	3,26	3,98
Tributari	0	0	0	-	-	Redditi lavoro dipendente	669	669	615	0,00	-8,03
- Imposte dirette	0	0	0	-	-	Consumi intermedi	306	320	314	4,45	-1,65
- Imposte indirette	0	0	0	-	-		55.456	57.251	59.689	3,24	4,26
Contributi sociali	45.511	47.718	48.234	4,85	1,08	Trasferimenti	376	417	408	10,90	-2,16
Vendita beni e servizi	17	27	26	56,44	-3,40	-a Settore statale	0	0	0	-	-
Redditi da capitale	299	257	349	-13,89	35,53	-a Regioni	0	0	0	-	-
						-a Sanità	0	0	0	-	-
						-a Comuni e Province	0	0	0	-	-
Trasferimenti	14.116	13.224	15.568	-6,32	17,73	-ad altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-
-da Settore statale	14.036	13.125	15.487	-6,49	18,00	-ad Enti pubbl. non consolidati	409	257	262	-37,12	1,95
-da Regioni	5	0	0	-	-	-a Famiglie	54.651	56.570	59.013	3,51	4,32
-da Sanità	0	0	0	-	-	-a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-
-da Comuni e province	0	0	0	-	-	-a Imprese	20	6	5	-68,24	-15,76
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-	-a Estero	0	0	0	-	-
-da Enti pubbl. non consolidati	37	71	59	91,40	-17,03	Interessi	58	38	34	-34,90	-10,61
-da Famiglie	38	28	22	-26,32	-21,43	Ammortamenti	0	0	0	-	-
-da Imprese	0	0	0	-	-		0	0	0	-	-
-da Estero	0	0	0	-	-	Altri incassi correnti	148	208	162	40,44	-21,82
Altri incassi correnti	90	99	87	10,13	-12,21	Altri pagamenti correnti	148	208	162	40,44	-21,82

## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

	Gennaio - Marzo		Variazioni % 06/05	07/06	Gennaio - Marzo		Variazioni % 06/05	07/06		
	2005	2006			2007	2007				
<b>INCASSI DI CAPITALI</b>	20	86	51	-40,70	PAGAMENTI DI CAPITALI	92	82	66	-10,94	-19,06
Trasferimenti	0	0	0	-	Costituzione di capitali fissi	68	43	24	-36,76	-44,19
-da Settore statale	0	0	0	-	Trasferimenti	0	0	0	-	-
-da Regioni	0	0	0	-	-a Settore statale	0	0	0	-	-
-da Sanità	0	0	0	-	-a Regioni	0	0	0	-	-
-da Comuni e Province	0	0	0	-	-a Sanità	0	0	0	-	-
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-a Comuni e Province	0	0	0	-	-
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-ad altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	0	-	-ad Enti pubblici non consolidati	0	0	0	-	-
Ammortamenti	0	0	0	-	-a Famiglie	0	0	0	-	-
	0	0	0	-	-a Imprese	0	0	0	-	-
Altri incassi di capitale	20	86	51	-40,70	Altri pagamenti di capitale	24	39	42	62,24	8,69
<b>PARTITE FINANZIARIE</b>	180	449	349	-22,38	<b>PARTITE FINANZIARIE</b>	3.504	3.293	3.782	-6,01	14,84
Riscossione crediti	0	0	0	-	Partecipazioni e conferimenti	0	0	0	-	-
-da Settore statale	0	0	0	-	-a Regioni	0	0	0	-	-
-da Regioni	0	0	0	-	-a Sanità	0	0	0	-	-
-da Sanità	0	0	0	-	-a Comuni e province	0	0	0	-	-
-da Comuni e Province	0	0	0	-	-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-a Enti pubblici non consolidati	0	0	0	-	-
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	0	-	-a Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-
-da Aziende di pubblici servizi	0	0	0	-	-a Imprese ed estero	0	0	0	-	-
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	0	-	Mutui ed anticipazioni	0	0	0	-	-
Riduzione depositi bancari	180	449	349	-22,38	-a Regioni	0	0	0	-	-
Altre partite finanziarie	0	0	0	-	-a Sanità	0	0	0	-	-
-da Settore statale	0	0	0	-	-a Comuni e Province	0	0	0	-	-
-da Enti pubblici	0	0	0	-	-a altri Enti pubblici consolidati	0	0	0	-	-
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	0	-	-a Enti pubblici non consolidati	0	0	0	-	-
<b>TOTALE INCASSI</b>	60.233	61.860	64.663	2,70	4,53	0	0	0	-	-
<b>SALDI (Avanzo +)</b>	3.396	2.840	3.449	-15	<b>Altre partite finanziarie</b>	3.504	3.293	3.782	-6,01	14,84
1. Disavanzo corrente	-72	4	-15	-	-a Settore statale	122	121	79	-0,82	-35,12
2. Disavanzo in c/capitale	3.324	2.844	3.434	-3,324	-a Enti pubblici	17	16	0	-5,88	-
3. DISAVANZO	-3.324	-2.844	-3.433	0	-a Famiglie, imprese, estero	3.365	3.156	3.703	-6,20	17,33
4. Saldo partite finanziarie	0	0	0	0	<b>TOTALE PAGAMENTI</b>	60.233	61.860	64.663	2,70	4,53
5. FABBISOGNO	0	0	0	0						

ex ENPAS

La gestione ex ENPAS ha registrato nel primo trimestre 2007 riscossioni per milioni 1.175 e pagamenti per milioni 1.458. Poiché la gestione ha incrementato i propri depositi bancari per 3 milioni, il fabbisogno complessivo della gestione è stato pari a 286 milioni contro un avanzo di tesoreria nel primo trimestre 2006 pari a 277 milioni.

I fattori che hanno determinato tale peggioramento sono da ricondursi agli introiti contributivi che sono scesi da milioni 938 del 2006 a milioni 806 nel 2007 e alle prestazioni istituzionali che si sono fortemente incrementate passando da milioni 951 del 2006, a 1.257 milioni nel 2007.

La consistente crescita della spesa per buonuscita è da collegarsi, in particolare, all'incremento del numero delle pensioni di anzianità del comparto scuola (decorrenza 1<sup>o</sup> settembre 2006) il cui effetto per la gestione, attraverso la corresponsione delle prestazioni in termini di cassa, si evidenzia in media dopo circa sei mesi e quindi a marzo del 2007.

Istituti di  
previdenza

La gestione degli ex ISTITUTI di PREVIDENZA (CPDEL, CPS, CPI e CPUG) ha conseguito, nel primo trimestre 2007, un gettito contributivo pari a 4.150 milioni, con una lieve riduzione di 50 milioni (-1,2%) rispetto al corrispondente periodo del 2006. Sul versante dei pagamenti, la spesa per prestazioni istituzionali è ammontata a milioni 4.130 con un incremento del 4,1 per cento rispetto al primo trimestre 2006. Il fabbisogno del primo trimestre 2007 si è attestato a circa 450 milioni.

INADEL

La gestione di cassa dell'ex INADEL ha evidenziato, alla fine del primo trimestre 2007, un gettito contributivo pari a 481 milioni (500 milioni nel corrispondente periodo del 2006) ed una spesa per prestazioni istituzionali pari a 480 milioni circa (309 milioni nel primo trimestre del 2006). Nel complesso la gestione ha incrementato le proprie disponibilità di tesoreria per 135 milioni mentre nel corrispondente periodo del 2006 l'incremento era stato pari a 275 milioni, circostanza imputabile fondamentalmente alla maggiore spesa per Indennità premio Servizio erogata nel trimestre in esame.

Gestione  
credito

La Gestione Unitaria delle Prestazioni Creditizie e sociali ha registrato, nel primo trimestre 2007, un disavanzo di tesoreria di 344

milioni, in luogo di un disavanzo nel corrispondente periodo del 2006 di 195 milioni. Lo squilibrio della gestione nel primo trimestre 2007 è spiegabile, come negli ultimi esercizi, con la differenza registrata tra il livello contributivo (milioni 100 circa) e la spesa effettuata per nuovi prestiti (milioni 590 circa), tenuto conto che la gestione non ha più riscosso lo stock di quote relative ai prestiti personali ante 2003 (oggetto dell'operazione di cartolarizzazione), mentre ha continuato ad erogare agli iscritti nuovi prestiti.

INAIL

La gestione INAIL ha registrato nel primo trimestre dell'anno in corso incassi per 4.778 milioni (a fronte dei 4.644 milioni nel corrispondente periodo del 2006) e pagamenti per 2.318 milioni (rispetto a 2.323 milioni dell'esercizio precedente). Il saldo attivo della gestione, pari a milioni 2.459 (2.321 milioni nell'analogo periodo del 2006) è affluito per 2.387 milioni sul conto corrente di tesoreria e per la restante parte sui depositi bancari e postali.

Le entrate per premi, ammontate a 4.460 milioni, registrano un decremento del 3,1 per cento rispetto al primo trimestre del 2006 (milioni 4.326). La spesa per prestazioni istituzionali, risultata pari a 1.426 milioni, ha subito una contrazione rispetto ai dati rilevati l'anno scorso (1.441 milioni) per effetto della costante diminuzione della spesa per le rendite per danno permanente.

IPOST

L'IPOST ha registrato alla fine di marzo 2007 un fabbisogno complessivo pari a 201 milioni, a fronte dei 178 milioni di fabbisogno del 2006.

In particolare, l'Istituto ha incassato contributi per 315 milioni circa (contro i 318 milioni del 2006) e ha sostenuto una spesa per prestazioni istituzionali pari a milioni 483, importo pressoché in linea con quello del primo trimestre 2006 (460 milioni).

La Gestione Commissariale per le buonuscite per il personale delle Poste, istituita ai sensi dell'art.53 della legge 449/97 e non conclusasi così come previsto, ha continuato ad erogare nel primo trimestre 2006 i trattamenti e le relative spese, che sono ammontate a 10 milioni. 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, la gestione ha prelevato dal conto di tesoreria 9 milioni mentre 1 milione è stato registrato tra le entrate diverse..

### 2.3 - LE REGIONI

L'aggregato dei flussi di cassa al 31 marzo 2007 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 2007 emerge un fabbisogno di 838 milioni, superiore di 14 milioni a quello registrato nel primo trimestre 2006.

I pagamenti per rimborso prestiti agli Istituti di credito sono stati pari a 688 milioni, di cui milioni 8 per rimborso di B.O.R. e 95 milioni per restituzione di anticipazioni di tesoreria (nel primo trimestre 2006, i rimborsi di prestiti agli Istituti di credito erano ammontati a 568 milioni).

Ricorso al mercato

A copertura delle esigenze finanziarie legate al fabbisogno ed al rimborso dei prestiti sono stati operati incassi per assunzioni di prestiti verso il sistema bancario per 1.526 milioni, di cui 5 milioni provenienti dall'incasso per il collocamento sul mercato di B.O.R. e 137 milioni per anticipazioni di tesoreria (nel primo trimestre 2006, le regioni avevano assunto prestiti verso il sistema bancario per un totale di 1.392 milioni).

Sono anche stati assunti e rimborsati mutui con il Settore statale per un esborso netto di 357 milioni (68 milioni nel corrispondente periodo del 2006). In particolare nel primo trimestre 2007 si è avuta una rinegoziazione con la Cassa Depositi e Prestiti di mutui in essere con il Ministero dell'economia e delle finanze.

Il finanziamento del settore statale (di parte corrente e in conto capitale) a favore delle Regioni, risulta aumentato rispetto al primo trimestre 2006, di 1.445 milioni (+ 6,8 per cento).

Entrate

Le riscossioni correnti diverse dai trasferimenti hanno registrato un incremento rispetto il primo trimestre del precedente anno pari al 1,7 per cento (da 8.924 a 9.076 milioni).

Relativamente ai pagamenti, al netto della spesa sanitaria (corrente e d'investimento) e delle partite finanziarie, si è avuto un aumento di 384 milioni pari al 4,1 per cento.

Pagamenti

I pagamenti per il finanziamento della spesa sanitaria corrente (22.630 milioni) derivano per 22.116 milioni da finanziamenti alle Aziende sanitarie e ospedaliere e per 514 milioni da spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni.



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

	Gennaio - Marzo		Variazioni %		Gennaio - Marzo		Variazioni %		
	2005	2006	2007	05/06	2007	06/05	07/06		
INCASSI CORRENTI	29.477	29.763	30.754	0,97	3.33	26.501	28.204	29.368	4,13
Tributari	7.775	8.474	8.619	8,99	1,71	1.212	1.343	1.320	10,81
- Imposte dirette	1.843	1.927	1.997	4,56	3,63	641	565	623	-11,86
- Imposte indirette	5.932	6.547	6.622	10,37	1,15	24.285	26.029	27.084	7,18
Contributi sociali	0	0	0	-	-	0	0	1	-
Vendita beni e servizi	0	0	0	-	-	5	0	0	-
Redditi da capitale	153	169	150	10,46	-11,24	20.263	21.878	22.630	7,97
Trasferimenti	21.289	20.839	21.678	-2,11	4,03	1.356	1.410	1.497	3,98
-da Settore statale	0	0	0	-	-	84	101	111	20,24
-da Enti di previdenza	21.238	20.781	21.606	-2,15	3,97	397	308	380	-22,42
-da Comuni e province	0	0	0	-	-	497	506	528	1,81
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-	703	484	623	-31,15
-da Enti pubbl. non consolidati	37	39	40	5,41	2,56	980	1.342	1.314	36,94
-da Famiglie	3	3	2	0,00	-33,33	0	0	0	-
-da imprese	3	11	20	-	81,82	51	96	129	88,24
-da Estero	8	5	10	-37,50	100,00	0	0	0	-
Altri incassi correnti	260	281	307	8,08	9,25	312	171	212	-45,19
Altri pagamenti correnti	260	281	307	8,08	9,25	312	171	212	-45,19
Interessi	0	0	0	-	-	0	0	0	-
Ammortamenti	0	0	0	-	-	0	0	0	-
Altri pagamenti correnti	260	281	307	8,08	9,25	312	171	212	-45,19
Altri pagamenti correnti	260	281	307	8,08	9,25	312	171	212	-45,19
Altri pagamenti correnti	260	281	307	8,08	9,25	312	171	212	-45,19



Con riferimento alla situazione delle disponibilità liquide presso il sistema bancario si è verificato una riduzione dei depositi bancari valutabile in circa 503 milioni.

Al 31 marzo 2007 le disponibilità presso le contabilità speciali di tesoreria unica intestate alle Regioni a statuto ordinario sono pari a 8.283 milioni, in diminuzione rispetto al 1° gennaio 2007 di 651 milioni. Le giacenze dei conti correnti intestati a tutte le Regioni, presso la Tesoreria Statale hanno registrato variazioni in aumento per quelli relativi all'IRAP - amministrazioni pubbliche (+ 1.902 milioni) ed all'Addizionale IRPEF (+ 687 milioni), in diminuzione per l'IRAP altri soggetti (- 2.306 milioni).

#### 2.4. – LA SANITÀ

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 e DM 28 maggio 2001). 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 dell'art. 5 della Legge della Regione Puglia n. 39 del 28 dicembre 2006 e della Delibera Giunta Provinciale di Bolzano nr. 4830 del 18.12.2006, dal 1° gennaio 2007 sono state istituite le ASL provinciali di Bari, di Foggia e di Lecce e l'Azienda sanitaria della Provincia autonoma di Bolzano che hanno accorpato le aziende preesistenti e diminuito il numero delle aziende sanitarie locali costituenti l'universo monitorato.

Al riguardo si precisa che, alla data del 31 marzo 2007, rispetto ad un universo costituito da 171 Aziende sanitarie locali, 94 Aziende ospedaliere, 10 Aziende ospedaliero-universitarie e 22 Istituti di ricovero e cura a carattere scientifico, sono risultate inadempienti quattro aziende sanitarie locali ed un istituto di ricovero e cura a carattere scientifico.

Saldo Il conto evidenzia al 31 marzo 2007 un fabbisogno di 134 milioni, con un miglioramento di 63 milioni rispetto al primo trimestre del 2006.

Entrate Le entrate presentano un incremento del 3,5 per cento, imputabile ai trasferimenti dalle Regioni (in parte corrente ed in conto capitale) incrementatisi, nel periodo considerato, di 790 milioni (+3,6 per cento).

Pagamenti Relativamente ai pagamenti, l'ammontare della spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni può valutarsi in 514 milioni.

Sempre tra i pagamenti, si evidenzia l'aumento della spesa per consumi intermedi (6 per cento) e la riduzione della spesa di personale (-0,6 per cento) da ricollegare all'applicazione, nel corso del 2006, del contratto collettivo di lavoro per il biennio economico 2004-2005.





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 diminuiscono di 325 milioni (le contabilità speciali, accese a qualunque titolo, sono, infatti, passate da 2.922 milioni al 1° gennaio a 2.597 milioni al 31 marzo 2006).

## 2.5. - I COMUNI E LE PROVINCE

I dati sui flussi di cassa di Comuni e Province per il primo trimestre 2007 sono stati forniti dalle 104 Amministrazioni provinciali e da 8.001 Comuni (pari al 98,6% della popolazione) su un totale di 8.102 enti.

Le informazioni così ottenute - analogamente a quelle rielaborate relative al primo trimestre degli anni 2005 e 2006 - 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 di 1.075 milioni, superiore di 1933 milioni a quello del 2006. I rapporti di mutuo con il settore statale, nel primo trimestre 2007 registrano un'acquisizione netta pari a 178 milioni; nel corrispondente periodo del 2006 si era avuta una riduzione di 2.350 milioni in conseguenza della rinegoziazione con la Cassa Depositi e prestiti di mutui per 2.368 milioni in essere con il Ministero dell'economia e delle finanze.

I pagamenti per rimborso prestiti agli Istituti di credito sono stati pari a 2.903 milioni, di cui 460 milioni per restituzione di anticipazioni di tesoreria (nel primo trimestre 2006, i rimborsi di prestiti agli Istituti di credito erano ammontati a 2.266 milioni, di cui 411 milioni per restituzione di anticipazioni di tesoreria).

Per la copertura del fabbisogno e il rimborso dei prestiti sono stati assunti debiti verso il sistema bancario per 3.978 milioni, di cui 650 milioni con la Cassa Depositi e Prestiti, 347 milioni con il collocamento sul mercato di prestiti obbligazionari e 484 milioni per anticipazioni di tesoreria (nel 2006 il comparto aveva assunto prestiti con il sistema bancario di 7.723 milioni, di cui 5.581 milioni provenienti dalla Cassa Depositi e Prestiti, 371 milioni con il collocamento di prestiti obbligazionari e 326 milioni per anticipazioni di tesoreria).

Entrate

Tra le entrate, che registrano un decremento dell'1,7 per cento (da 19.712 a 19.379 milioni), si segnala il decremento dei trasferimenti dal settore statale (correnti e in conto capitale) da 7.414 a 7.021 (-5,3%).



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

	Gennaio - Marzo		Variazioni %		Gennaio - Marzo		Variazioni %		
	2005	2006	06/05	07/06	2005	2006	06/05	07/06	
<b>INCASSI CORRENTI</b>									
Tributari	12.437	14.682	14,732	18,05	0,34	12.665	13.257	13,364	4,67
- Imposte dirette	2.979	3.288	3,389	10,37	3,07	3.902	3.921	3,959	0,49
- Imposte indirette	284	395	400	39,08	1,27	5.998	6.169	6,282	2,85
- Imposte indirette	2.695	2.893	2,989	7,35	3,32	1.475	1.736	1,653	17,69
Contributi sociali	0	0	0	-	-	4	167	2	-
Vendita beni e servizi	1.127	1.221	1,239	8,34	1,47	0	0	0	-
Redditi da capitale	379	460	521	21,37	13,26	37	39	40	5,41
Trasferimenti	7.030	8.544	8,396	21,54	-1,73	42	40	40	-4,76
-da Settore statale	5.564	7.008	6,760	25,95	-3,54	16	25	26	56,25
-da Enti di previdenza	0	0	0	-	-	270	284	319	5,19
-da Regioni	1.356	1.410	1,497	3,98	6,17	789	820	835	3,93
-da Sanità	0	0	0	-	-	228	251	255	10,09
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	-	-	89	110	136	23,60
-da altri Enti pubbl. non consolidati	91	115	121	26,37	5,22	0	0	0	-
-da Famiglie	19	11	18	-42,11	63,64	93	209	189	-
-da Imprese	0	0	0	-	-	0	0	0	-
-da Estero	0	0	0	-	-	0	0	0	-
Altri incassi correnti	922	1.169	1.187	26,79	1,54	1.197	1.222	1.281	2,09
Altri pagamenti correnti									
Interessi									
-a Settore statale									
-a Enti di previdenza									
-a Regioni									
-a Sanità									
-a altri Enti pubbl. consolidati									
-a Enti pubbl. non consolidati									
-a Famiglie									
-a Aziende di pubblici servizi									
-a Imprese									
-a Estero									
Ammortamenti									
Altri pagamenti correnti									
Consumi intermedi									
Trasferimenti									
-a Settore statale									
-a Enti di previdenza									
-a Regioni									
-a Sanità									
-a altri Enti pubbl. consolidati									
-a Enti pubbl. non consolidati									
-a Famiglie									
-a Aziende di pubblici servizi									
-a Imprese									
-a Estero									



Spese

Dal lato delle spese, i pagamenti correnti hanno registrato un aumento dello 0,8 per cento, per lo più dovuto a maggiori spese per acquisto di beni e servizi (+ 113 milioni, pari al + 1,8%).

I pagamenti in conto capitale hanno registrato un incremento di 166 milioni (+ 3,6%), imputabile ad un generalizzato aumento degli investimenti diretti (+ 178 milioni, pari al + 4,3%) e ad una lieve contrazione dei trasferimenti di capitale (- 12 milioni di euro, pari al - 2,4%).

Da precisare, infine, che le disponibilità detenute da Comuni e Province presso le contabilità speciali di Tesoreria Unica registrano una diminuzione di 126 milioni (da 15.019 milioni al 1° gennaio 2007 a 14.893 milioni al 31 marzo 2007).

## 2.6. - GLI ALTRI ENTI PUBBLICI CONSOLIDATI

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

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

Saldo

Nel complesso la gestione di tali Enti ha prodotto nel primo trimestre dell'anno in corso un fabbisogno di 1.409 milioni contro un fabbisogno di milioni 912 nel corrispondente periodo del 2006), in relazione, soprattutto, al maggiore ricorso al mercato da parte dell'Anas..

L'indicata risultanza è, infatti legata, prevalentemente, al conto degli enti economici dell'Amministrazione centrale che evidenzia un fabbisogno di milioni 1.296 contro un fabbisogno di milioni 1.012 nel primo trimestre 2005.

Entrate

Nel loro insieme gli Enti trovano la loro principale fonte di finanziamento nei trasferimenti dal settore statale risultati nel 2007 pari a milioni 3.862 contro milioni 3.122 nel 2006. Le variazioni più rilevanti si sono avute con riferimento agli Enti economici dell'Amministrazione centrale (+ milioni 498) tra i quali è compresa l'ANAS, gli Enti di ricerca (+ milioni 226).

Spese

Per quanto riguarda le spese si segnala l'incrementi do del 2,5 per cento dei pagamenti correnti e la riduzione del 27,2 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, il riversamento da parte dell'Anas presso la tesoreria statale di circa 1.200 milioni di liquidità acquisite dal sistema bancario per residua attivazione di contratti di mutui.





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

INCASSI	Gennaio – Marzo			PAGAMENTI	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007		2005	2006	2007
INCASSI CORRENTI	462	61	54	PAGAMENTI CORR.	125	234	179
Tributari	0	0	0	Redditi lavoro dip.	66	99	81
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	39	112	95
- Imposte indirette	0	0	0	Trasferimenti	2	2	3
Contributi sociali	0	0	0	-a Settore statale	0	0	0
Vendita beni e servizi	40	46	42	-a Regioni	0	0	0
Redditi da capitale	0	0	0	-a Enti pubbl. nc.	0	0	0
Trasferimenti	421	14	10	-a Famiglie	2	2	3
-da Settore statale	421	13	9	-a Imprese	0	0	0
-da Regioni	0	1	1	Interessi	0	0	0
-da Comuni e prov.	0	0	0	Ammortamenti	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	Altri pagamenti correnti	18	21	0
-da Famiglie	0	0	0				
-da Imprese	0	0	0				
Altri incassi correnti	1	1	2				
INC. DI CAPITALI	138	77	579	PAG. DI CAPITALI	564	907	529
Trasferimenti	138	77	579	□errarsi. Capitali fissi	564	907	529
-da Settore statale	138	77	579	Trasferimenti	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	-a Settore statale	0	0	0
-da Comuni e prov.	0	0	0	-a Regioni	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	-a Comuni e Prov.	0	0	0
-da Famiglie imprese	0	0	0	-a Enti pubbl. nc.	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	-a Famiglie	0	0	0
				-a Imprese	0	0	0
Altri incassi di capitale	0	0	0	Altri pagamenti di capitale	0	0	0
PART. FINANZIARIE	2	3	2	PART. FINANZIARIE	2	12	1.223
Riscossione crediti	0	0	0	Partec. A imprese	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	Mutui ad imprese	1	6	15
-da altri	0	0	0	Aumento dep. Bancari	0	0	0
Rid. Depositi bancari	0	0	0	Altre partite finanziarie	1	6	1.208
Altre partite finanziarie	2	3	2				
TOTALE INCASSI	602	141	635	TOTALE PAGAM.	691	1.153	1.931
FABB. (-) DISP. (+)	-89	-1.012	-1.296				

\*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 i cassa ( in milioni di euro )**

INCASSI	Gennaio - Marzo			PAGAMENTI	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007		2005	2006	2007
INCASSI CORRENTI	271	291	192	PAGAMENTI CORR.	320	280	217
Tributari	0	0	0	Redditi lavoro dip.	46	45	14
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	16	18	11
- Imposte indirette	0	0	0	Trasferimenti	158	100	102
Contributi sociali	1	0	1	-a Settore statale	66	1	1
Vendita beni e servizi	125	117	111	-a Regioni	0	0	0
Redditi da capitale	0	0	0	-a Enti pubbl. nc.	0	0	0
Trasferimenti	5	46	46	-a Famiglie	92	99	101
-da Settore statale	5	46	46	-a Imprese	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	Interessi	1	1	0
-da Comuni e prov.	0	0	0	Ammortamenti	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0				
-da Famiglie	0	0	0				
-da Imprese	0	0	0				
Altri incassi correnti	140	128	34	Altri pagamenti correnti	99	116	90
INC. DI CAPITALI	0	0	0	PAG. DI CAPITALI	1	2	1
Trasferimenti	0	0	0	□ Errori. Capitali fissi	0	0	0
-da Settore statale	0	0	0	Trasferimenti	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	-a Settore statale	0	0	0
-da Comuni e prov.	0	0	0	-a Regioni	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	-a Comuni e Prov.	0	0	0
-da Famiglie	0	0	0	-a Enti pubbl. nc.	0	0	0
imprese	0	0	0	-a Famiglie	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	-a Imprese	0	0	0
Altri incassi di capitale	0	0	0	Altri pagamenti di capitale	1	2	1
PART. FINANZIARIE	37	40	36	PART. FINANZIARIE	133	53	51
Riscossione crediti	0	0	0	Partec. A imprese	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	Mutui ad imprese	0	0	0
-da altri	0	0	0	Aumento dep. Bancari	0	0	0
Rid. Depositi bancari	0	0	0	Altre partite finanziarie	133	53	51
Altre partite finanziarie	37	40	36				
TOTALE INCASSI	308	331	228	TOTALE PAGAM.	454	335	269
FABB. (-) DISP. (+)	-146	-4	-41				

\* Unione nazionale incremento razze equine, Club alpino italiano, Ente teatrale italiano, Accademia nazionale dei Lincei, Istituto italiano per l'Africa e l'oriente, Associazione italiana della Croce Rossa



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

INCASSI	Gennaio – Marzo			PAGAMENTI	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007		2005	2006	2007
INCASSI CORRENTI	489	419	666	PAGAMENTI CORR.	464	375	604
Tributari	0	0	0	Redditi lavoro dip.	199	206	286
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	70	72	109
- Imposte indirette	0	0	0	Trasferimenti	187	87	190
Contributi sociali	0	0	0	-a Settore statale	1	1	3
Vendita beni e servizi	29	37	35	-a Regioni	0	0	0
Redditi da capitale	3	1	1	-a Enti pubbl. nc.	6	2	3
Trasferimenti	440	364	609	-a Famiglie	172	76	177
-da Settore statale	428	339	565	-a Imprese	8	8	7
-da Regioni	2	6	5	Interessi	0	0	0
-da Comuni e prov.	0	0	0	Ammortamenti	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	4	8	9	Altri pagamenti correnti	8	10	19
-da Famiglie	6	11	30				
-da Imprese	0	0	0				
-da Estero							
Altri incassi correnti	17	17	21				
INC. DI CAPITALI	14	8	1	PAG. DI CAPITALI	40	40	49
Trasferimenti	12	0	0	□ errarsi. Capitali fissi	34	28	39
-da Settore statale	10	0	0	Trasferimenti	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	-a Settore statale	0	0	0
-da Comuni e prov.	0	0	0	-a Regioni	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	-a Comuni e Prov.	0	0	0
-da Famiglie				-a Enti pubbl. nc.	0	0	0
imprese	2	0	0	-a Famiglie	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	-a Imprese	0	0	0
Altri incassi di capitale	2	8	1	Altri pagamenti di capitale	6	12	10
PART. FINANZIARIE	80	49	82	PART. FINANZIARIE	71	60	101
Riscossione crediti	1	1	0	Partec. A imprese	0	0	0
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	Mutui ad imprese	3	1	5
-da altri	1	1	0	Aumento dep. Bancari	0	0	1
Rid. Depositi bancari	20	4	5	Altre partite finanziarie	68	59	95
Altre partite finanziarie	59	44	77				
TOTALE INCASSI	583	476	749	TOTALE PAGAM.	575	475	754
FABB. (-) DISP. (+)	8	1	-5				

\* Istituto nazionale di statistica, Istituto nazionale per la fisica della materia, Istituto nazionale di fisica nucleare, Istituto elettrotecnico nazionale "Galileo □ errarsi" – Torino, Istituto nazionale per studi ed esperienze di architettura navale, Ente per le nuove tecnologie, l'energia e l'ambiente, Istituto nazionale della nutrizione, Istituto nazionale di economia agraria, Consiglio nazionale ricerche, Osservatorio geofisico sperimentale di Trieste, Ente nazionale sementi elette, Istituto sperimentale per la cerealicoltura, Istituto sperimentale per la zootecnia, Ente per il Museo nazionale della scienza e della tecnica "L. Vinci", Istituto nazionale di geofisica, Istituto nazionale di ottica – Firenze, Agenzia spaziale italiana, Istituto di studi e analisi economica

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

INCASSI	Gennaio - Marzo			PAGAMENTI	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007		2005	2006	2007
INCASSI CORRENTI	583	585	586	PAGAMENTI CORR.	460	435	453
Tributari	0	0	0	Redditi lavoro dip.	166	172	174
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	157	160	159
- Imposte indirette	0	0	0	Trasferimenti	112	83	100
Contributi sociali	1	2	4	-a Settore statale	0	0	0
Vendita beni e servizi	97	131	138	-a Regioni	1	0	0
Redditi da capitale	44	48	60	-a Enti pubbl. nc.	6	8	10
				-a Famiglie	13	14	19
Trasferimenti	303	254	223	-a Imprese	92	61	71
-da Settore statale	201	134	120	Interessi	0	0	0
-da Regioni	69	67	68	Ammortamenti	0	0	0
-da Comuni e prov.	13	22	19	Altri pagamenti correnti	25	20	20
-da Enti pubbl. nc.	17	29	14				
-da Famiglie	2	1	1				
-da Imprese	1	1	1				
		0	0				
Altri incassi correnti	138	150	161	Altri pagamenti correnti	25	20	20
INC. DI CAPITALI	114	113	99	PAG. DI CAPITALI	211	228	244
Trasferimenti	106	112	88	Costituz. capitali fissi	142	158	164
-da Settore statale	4	28	6	Trasferimenti	67	69	79
-da Regioni	87	72	69	-a Settore statale	0	0	0
-da Comuni e prov.	6	6	6	-a Regioni	2	4	3
-da Enti pubbl. nc.	3	2	3	-a Comuni e Prov.	15	14	13
-da Famiglie imprese	6	4	4	-a Enti pubbl. nc.	2	1	3
Ammortamenti	0	0	0	-a Famiglie	37	35	41
				-a Imprese	11	15	19
Altri incassi di capitale	8	1	11	Altri pagamenti di capitale	2	1	1
PART. FINANZIARIE	166	178	134	PART. FINANZIARIE	213	220	158
Riscossione crediti	25	17	17	Partec. a imprese	30	6	17
-da Enti pubbl. nc.	0	0	0	Mutui ad imprese	14	52	0
-da altri	25	17	17	Aumento dep. bancari	1	0	18
Rid. depositi bancari	0	0	22	Altre partite finanziarie	168	162	123
Altre partite finanziarie	141	161	95				
TOTALE INCASSI	863	876	819	TOTALE PAGAM.	884	883	855
FABB. (-) DISP. (+)	-21	-7	-36				

\* Camere di commercio, Comunità montale, Enti portuali

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

INCASSI	Gennaio - Marzo			PAGAMENTI	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007		2005	2006	2007
INCASSI CORRENTI	2.882	3.175	3.032	PAGAMENTI CORR.	2.882	3.175	3.032
Tributari	151	156	162	Redditi lavoro dip.	151	156	162
- Imposte dirette	0	0	0	Consumi intermedi	0	0	0
- Imposte indirette	151	156	162		151	156	162
Contributi sociali	0	0	0	Trasferimenti			
Vendita beni e servizi	22	18	19	-a Settore statale	0	0	0
Redditi da capitale	2	5	6	-a Regioni	22	18	19
				-a Enti pubbl. nc.	2	5	6
Trasferimenti	2.184	2.575	2.604	-a Famiglie			
-da Settore statale	2.089	2.467	2.461	-a Imprese	2.184	2.575	2.604
-da Regioni	14	23	38	Interessi	14	23	38
-da Comuni e prov.	3	2	6	Ammortamenti	3	2	6
-da Enti pubbl. nc.	55	59	74		55	59	74
-da Famiglie	4	7	8		4	7	8
-da Imprese	19	17	17		19	17	17
Altri incassi correnti	523	421	241	Altri pagamenti correnti	523	421	241
INC. DI CAPITALI	45	41	46	PAG. DI CAPITALI	45	41	46
Trasferimenti	43	38	45	Costituz. capitali fissi	43	38	45
-da Settore statale	21	10	3	Trasferimenti	21	10	3
-da Regioni	9	9	18	-a Settore statale	9	9	18
-da Comuni e prov.	6	1	4	-a Regioni	6	1	4
-da Enti pubbl. nc.	3	6	9	-a Comuni e Prov.	3	6	9
-da Famiglie impr	4	12	11	-a Enti pubbl. nc.	4	12	11
Ammortamenti	0	0	0	-a Famiglie	0	0	0
				-a Imprese			
Altri incassi di capitale	2	3	1	Altri pagamenti di capitale	2	3	1
PART. FINANZIARIE	546	777	919	PART. FINANZIARIE	546	777	919
Riscossione crediti	41	44	54	Partec. a imprese	41	44	54
-da Enti pubbl. nc.	14	18	21	Mutui ad imprese	14	18	21
-da altri	27	26	33		27	26	33
Rid. depositi bancari	0	0	0	Aumento dep. bancari	0	0	0
Altre partite finanziarie	505	733	865	Altre partite finanziarie	505	733	865
TOTALE INCASSI	3.473	3.993	3.997	TOTALE PAGAM.	3.473	3.993	3.997
FABB. (-) DISP. (+)	-49	101	-30				

\* 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 (in milioni di euro)**

	Gennaio-Marzo			Variazioni		% Pil		
	2005	2006	2007	06/05	07/06	2005	2006	2007
<b>USCITE</b>								
USCITE CORRENTI	146.518	149.984	155.615	2,37	3,75	43,53	42,96	42,35
- Redditi da lav. dipendente	34.701	36.687	37.207	5,72	1,42	10,31	10,51	10,13
- Consumi intermedi	18.611	18.260	18.890	-1,89	3,45	5,53	5,23	5,14
Interessi passivi	15.895	15.295	17.184	-3,77	12,35	4,72	4,38	4,68
Prestazioni sociali in denaro	56.643	59.353	61.586	4,78	3,76	16,83	17,00	16,76
Altre uscite correnti	20.668	20.389	20.748	-1,35	1,76	6,14	5,84	5,65
USCITE C / CAPITALE	11.615	11.299	11.664	-2,72	3,23	3,45	3,24	3,17
Investimenti fissi lordi	6.887	7.585	7.270	10,14	-4,15	2,05	2,17	1,98
Altre uscite in c/capitale	4.728	3.714	4.394	-21,45	18,31	1,40	1,06	1,20
USCITE COMPLESSIVE	158.133	161.283	167.279	1,99	3,72	46,98	46,20	45,52
di cui: Uscite corr. netto interessi	130.623	134.689	138.431	3,11	2,78	38,81	38,58	37,67
<b>ENTRATE</b>								
ENTRATE CORRENTI	129.468	139.213	143.239	7,53	2,89	38,46	39,88	38,98
Entrate tributarie	79.124	86.934	90.543	9,87	4,15	23,51	24,90	24,64
- Imposte dirette	31.297	34.578	36.770	10,48	6,34	9,30	9,90	10,01
- Imposte indirette	47.827	52.356	53.773	9,47	2,71	14,21	15,00	14,63
Contributi sociali	39.667	41.352	41.833	4,25	1,16	11,78	11,84	11,38
Altre entrate correnti	10.677	10.927	10.863	2,34	-0,59	3,17	3,13	2,96
ENTRATE C / CAPITALE	1.169	1.474	1.472	26,09	-0,14	0,35	0,42	0,40
di cui: imposte c/capitale	62	79	53	27,42	-32,91	0,02	0,02	0,01
ENTRATE COMPLESSIVE	130.637	140.687	144.711	7,69	2,86	38,81	40,30	39,38
Avanzo (+) Disavanzo (-) corr.	-17.050	-10.771	-12.376	-36,83	14,90	-5,07	-3,09	-3,37
Indebitamento netto	-27.496	-20.596	-22.568	-25,09	9,57	-8,17	-5,90	-6,14
Avanzo primario	-11.601	-5.301	-5.384	-54,31	1,57	-3,45	-1,52	-1,47

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 2006 emergono i seguenti saldi:

Indebitamento netto	• un indebitamento netto di milioni 22.568, pari al 6,1 per cento del PIL (5,9 per cento nel corrispondente trimestre del 2006);
Saldo corrente	• un saldo corrente negativo di milioni 12.376, pari al 3,4 del PIL (3,1 per cento nel corrispondente trimestre del 2006);
Saldo primario	• un saldo primario negativo per milioni 5.384 pari all'1,5 per cento del PIL (stesso rapporto si era manifestato nel corrispondente trimestre del 2006).

Dalla diversa evoluzione di tali saldi emerge chiaramente che il fattore determinante del peggioramento dell'indebitamento netto e del saldo corrente è la crescita della spesa per interessi risultata pari a milioni 17.184 con un aumento di 1.889 milioni rispetto al 2006.

Va, sottolineato, che un significativo aumento della spesa per interessi è scontato nelle stime per il 2007 del DPEF 2008-2010.

Pressoché compensativo è risultato, invece l'incremento delle entrate totali (+ milioni 4.024) e delle spese al netto degli interessi (+ milioni 4.107): la loro incidenza sul PIL è passata per le entrate dal 40,3 al 39,4 per cento e per le spese dal 41,8 al 40,8 per cento..

Entrate

Un'analisi qualitativa delle entrate fa emergere una crescita del complesso delle entrate tributarie pari al 2,9 per cento, caratterizzata, tuttavia, da una forte dinamica delle imposte dirette (+ 6,3%) e un andamento riflessivo di quelle indirette che si incrementano solo del 2,7 per cento: tale andamento riflessivo si manifesta, in particolare, per l'IVA e le imposte sui prodotti petroliferi che, oltre ad avere, risentito dei ridotti consumi dell'ultimo inverno, riflettono la riduzione del prezzo

del greggio.

Contenuta risulta anche la crescita delle entrate contributive (+ 1,2 per cento) da rapportare, oltre che alla corresponsione nel primo trimestre 2006 di arretrati per rinnovi contrattuali, a sfasamenti nei tempi di contabilizzazione delle contribuzioni all'INPDAP.

Uscite

Per quanto riguarda le spese, quelle correnti al netto degli interessi hanno registrato un incremento del 2,8 per cento con un'incidenza sul prodotto interno lordo scesa dal 38,6 al 37,7 per cento.

Si segnala, in particolare, il contenuto incremento dei redditi di lavoro dipendente legato alla ricordata corresponsione nel primo trimestre 2006 di arretrati per rinnovi contrattuali, e incrementi del 3,5 per cento dei consumi intermedi e del 3,8 per cento delle prestazioni sociali in linea con le stime indicate per il 2007 nel DPEF 2008-2011.

Le uscite in conto capitale, si sono incrementate di milioni 365 (+ 3,2%): a seguito di una flessione del 4,2 per cento degli investimenti fissi lordi e di un incremento del 18,3 per cento delle altre uscite in conto capitale.





## **APPENDICI**

## APPENDICE A: IL BILANCIO DELLO STATO

### RISULTATI DI SINTESI

Alla fine del primo trimestre dell'anno 2007 la gestione di cassa del bilancio statale ha fatto registrare, con riferimento alle operazioni di natura finale, incassi per 81.964 milioni e pagamenti (al lordo di invalidi civili) per 89.857 milioni. Ne è derivato un fabbisogno pari a 7.893 milioni (10.917 milioni nel corrispondente periodo 2006).

La contrazione del fabbisogno consegue ad un aumento degli incassi per milioni 2.054 ed a una diminuzione dei pagamenti (- 1.060 milioni). Con riferimento agli incassi si fa presente che quelli relativi all'IVA comunitaria e a multe ed ammende, ecc., sono contabilizzati nella voce "Altri" (Tabella 1A).

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

	Gennaio - marzo			Variazioni 07-06	
	2005	2006	2007	Assolute	%
<b>INCASSI</b>					
- Tributari	68.191	73.674	78.036	4.362	5,9
- Altri	4.381	6.236	3.928	-2.308	-37,0
<b>TOTALE INCASSI</b>	<b>72.572</b>	<b>79.910</b>	<b>81.964</b>	<b>2.054</b>	<b>2,6</b>
<b>PAGAMENTI (*)</b>					
- Correnti	81.180	85.601	80.875	-4.726	-5,5
- In conto capitale	4.798	5.316	8.982	3.666	69,0
<b>TOTALE PAGAMENTI</b>	<b>85.978</b>	<b>90.917</b>	<b>89.857</b>	<b>-1.060</b>	<b>-1,2</b>
<b>SALDO DI BILANCIO (-: fabbisogno)</b>	<b>13.406</b>	<b>11.007</b>	<b>7.893</b>	<b>-3.114</b>	<b>-28,3</b>

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

(\*) I dati degli incassi sono al netto delle retrocessioni e di altri milioni 2.621 per il 2005, milioni 1.269 per il 2006 e milioni 627 per il 2007

Nei due successivi paragrafi si forniscono dettagliate specificazione sull'evoluzione fatta registrare dagli incassi e dai pagamenti nel primo trimestre degli anni 2006 - 2007.

### ANALISI DEGLI INCASSI

Entrate finali

Le entrate finali incassate nel primo trimestre dell'anno 2007 (Tabella n. 2A), sono state, nel complesso, pari a milioni 82.591, con un aumento di milioni 1.411 (+1,7%), originato dall'incremento di milioni 4.362 (+5,9%), del comparto delle entrate tributarie, e dalla flessione di milioni 2.951 (-39,3%) per le altre entrate.

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

	Gennaio - marzo			Variazioni 07/06	
	2005	2006	2007	Assolute	%
<b>IMPOSTE DIRETTE</b>	37.037	40.392	42.601	2.209	5,5
- IRE	33.705	35.936	37.432	1.496	4,2
- IRES	940	994	1.175	181	18,2
- Sostitutiva	976	1.104	1.785	681	61,7
- Ritenuta sui dividendi	72	92	130	38	41,3
- Altre	1.344	2.266	2.079	-187	-8,3
<b>IMPOSTE INDIRETTE</b>	31.152	33.282	35.435	2.153	6,5
<b>AFFARI</b>	21.423	23.537	25.691	2.154	9,2
- IVA	18.649	19.944	21.320	1.376	6,9
- Registro, bollo e sostitutiva	1.029	1.113	1.377	264	23,7
<b>PRODUZIONE</b>	6.040	6.059	5.705	-354	-5,8
- Oli minerali	4.225	4.343	4.152	-191	-4,4
<b>MONOPOLI</b>	1.961	2.060	2.255	195	9,5
- Tabacchi	1.959	2.059	2.253	194	9,4
<b>LOTTO</b>	1.728	1.626	1.784	158	9,7
<b>TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE (*) (**)</b>	68.189	73.674	78.036	4.362	5,9
<b>ALTRE ENTRATE</b>	7.100	7.506	4.555	-2.951	-39,3
di cui:					
- Contributi S.S.N. e R.C. auto	34	36	104	68	188,9
- Condono	994	68	31	-37	-54,4
- Risorse proprie U.E.	1.195	1.265	1.361	96	7,6
- Vendita beni e servizi	772	1.010	816	-194	-19,2
- Trasferimenti da c/c di Tesoreria	0	2.303	0	-2.303	..
<b>TOTALE ENTRATE (1)</b>	75.289	81.180	82.591	1.411	1,7

(\*) Al netto di milioni 774 per il 2005, milioni 750 per il 2006 e milioni 774 per il 2007 quali risorse proprie U.E. contabilizzate tra le "altre entrate"

(\*\*) Al netto di milioni 2 per il 2005, quale anticipo versato dalle banche ma riclassificato da Eurostat come accensioni di prestiti (N.B. la norma che ha istituito l'anticipo è stata abolita dal D.L. 203/2005, art. 3, comma 28).

(1) Al netto delle duplicazioni (milioni 7 per il 2005, milioni 122 per il 2006 e milioni 139 per il 2007) e del Fondo Ammortamento Titoli di Stato (milioni 3.500 per il 2007)

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 2007 (milioni 92) e nel 2006 (milioni 104), ma di competenza degli esercizi precedenti;

- integrazioni per giacenze relative alla struttura di gestione (milioni 148 per il 2007 e milioni 99 per il 2006) non contabilizzate entro il 31 marzo;

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

	Gennaio - marzo			Variazioni 07/06	
	2005	2006	2007	Absolute	%
<b>IMPOSTE DIRETTE</b>	37.120	40.397	(1) 42.613	2.216	5,5
- IRE	33.696	35.899	37.428	1.529	4,3
- IRES	937	978	1.169	191	19,5
- Sostitutiva	976	1.104	1.780	676	61,2
- Ritenuta sui dividendi	72	92	129	37	40,2
- Altre	1.439	2.324	2.107	-217	-9,3
<b>IMPOSTE INDIRETTE</b>	30.953	33.338	(1) 35.513	2.175	6,5
<b>AFFARI</b>	21.222	23.597	25.764	2.167	9,2
- IVA	18.418	19.951	21.318	1.367	6,9
- Registro, bollo e sostitutiva	1.032	1.147	1.422	275	24,0
<b>PRODUZIONE</b>	6.028	6.055	5.705	-350	-5,8
- Oli minerali	4.226	4.343	4.151	-192	-4,4
<b>MONOPOLI</b>	1.961	2.060	2.255	195	9,5
- Tabacchi	1.959	2.059	2.253	194	9,4
<b>LOTTO</b>	1.742	1.626	1.789	163	10,0
<b>TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE</b>	68.073	73.735	78.126	4.391	6,0
<b>ALTRE ENTRATE (*)</b>	4.381	6.243	3.935	-2.308	-37,0
di cui:					
- Contributi S.S.N. e R.C. auto	34	36	104	68	188,9
- Condono edilizio	994	68	31	-37	-54,4
- Risorse proprie U.E.	1.195	1.265	1.361	96	7,6
- Vendita beni e servizi	772	1.010	816	-194	-19,2
- Trasferimenti da c/c di Tesoreria	0	2.303	0	-2.303	-100,0
<b>TOTALE (2) (3)</b>	72.454	79.978	82.061	2.083	2,6

(\*) Al netto delle retrocessioni e dietimi (cap. 3240) pari a milioni 2.719 per il 2005, milioni 1.269 per il 2006 e milioni 627 per il 2007)

(1) Comprende la quota di condono, ancora da ripartire, di spettanza dell'erario, stimata in milioni 41, attribuibile per 33 milioni alle imposte dirette e per 8 milioni alle indirette

(2) Al netto della quota versamenti da parte della Struttura di Gestione, relativi ad anni precedenti (milioni 328 per il 2005, milioni 104 per il 2006 e milioni 92 per il 2007)

(3) Comprende le giacenze della Struttura di Gestione di competenza del mese di marzo, ma contabilizzate nei mesi successivi (milioni 93 per il 2005, milioni 99 per il 2006 e milioni 148 per il 2007).

- stima per il 2007 della quota di condono di spettanza dell'erario, pari complessivamente a 41 milioni, attribuibile per 33 milioni alle imposte dirette e per 8 milioni alle indirette;

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

## ENTRATE TRIBUTARIE

Per il comparto tributario sono stati realizzati per il 2007 introiti pari a 78.126 milioni contro i 73.735 milioni dell'anno 2006 (+ 6%). L'andamento positivo del gettito ha interessato sia le imposte dirette (+ milioni 2.216), che le indirette (+ milioni 2.175).

### Imposte Dirette

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

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

	Gennaio - marzo			Variazioni 07/06	
	2005	2006	2007	Absolute	%
<b>IRE</b>	33.696	35.899	37.428	1.529	4,3
- Ruoli	95	193	300	107	55,4
- Ritenute sui dipendenti pubblici	2.371	3.007	2.467	-540	-18,0
- Ritenute sui dipendenti privati	28.018	29.197	30.903	1.706	5,8
- Ritenute d'acconto per redditi di lavoro autonomo	3.009	3.235	3.421	186	5,7
- Versamenti a saldo per autotassazione	31	36	43	7	19,4
- Versamenti acconto per autotassazione	134	158	177	19	12,0
- Accertamento con adesione	38	73	117	44	60,3
<b>IRES</b>	937	978	1.169	191	19,5
- Ruoli	8	27	30	3	11,1
- Versamenti a saldo per autotassazione	235	157	226	69	43,9
- Versamenti acconto per autotassazione	674	767	845	78	10,2
- Accertamento con adesione	20	27	68	41	151,9
<b>RITENUTE SUI REDDITI DA CAPITALE</b>	976	1.104	1.780	676	61,2
- Ritenute sulle obbligazioni	47	87	56	-31	-35,6
- Ritenute sui depositi bancari	80	189	696	507	268,3
- Imp. Sost. Sugli interessi, premi ed altri frutti di talune obblig. di cui al D. legisl. 1.4.96, n. 239	680	671	817	146	21,8
- Altre ritenute	169	157	211	54	34,4

IRE

L'aumento registrato per l'IRE (+ milioni 1.529) è ascrivibile principalmente alle ritenute sui dipendenti privati (+ milioni 1.706) e sui redditi da lavoro autonomo (+ milioni 186), mentre si osserva una perdita

di gettito pari a 540 milioni per le ritenute sui dipendenti pubblici.

In particolare, si evidenzia un aumento degli incassi relativi ai ruoli (+55,4%), scaturiti da una più intensa ed efficace attività di controllo e lotta all'evasione fiscale.

IRES

Per l'IRES si è registrato un aumento, pari nel suo complesso a 191 milioni, riconducibile soprattutto a maggiori versamenti per autotassazione a saldo (+ milioni 69) e in acconto (+ milioni 78).

Redditi di  
capitale

Per le ritenute sui redditi da capitale, si osserva un aumento pari a 676 milioni, scaturito soprattutto dall'andamento delle ritenute sui depositi bancari (+ milioni 507), connesso all'aumento dei tassi di interesse.

#### Imposte indirette

Nel comparto delle imposte indirette (cfr. tabella 6A) si registra un incremento di milioni 2.175 (+ 6,5%) quale risultante delle variazioni positive delle imposte relative alle categorie Affari, Monopoli e Lotto, compensate, in parte, da una flessione per le imposte di produzione.

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

	Gennaio - marzo			Variazioni 07/06	
	2005	2006	2007	Assolute	%
IVA contabilizzata a bilancio (*)	19.423	20.694	22.094	1.400	6,8
- Scambi interni	16.698	17.181	18.299	1.118	6,5
- Importazioni	2.655	3.342	3.539	197	5,9
- Ruoli	61	149	218	69	46,3
- Accert. con adesione	9	22	37	15	68,2
- Regolariz. omessi vers.	0	0	1	1	n.s.
<b>RETTIFICHE:</b>					
- Quota gettito 2004 imputata al bilancio 2005	-245				
- Quota gettito 2005 imputata al bilancio 2006		-9			
- Quota gettito 2006 imputata al bilancio 2007			-26		
- Ripartito nei mesi successivi a marzo	+14	+16	+24		
<b>TOTALE IVA LORDA RETTIFICATA</b>	<b>19.192</b>	<b>20.701</b>	<b>22.092</b>	<b>1.391</b>	<b>6,7</b>
- IVA U.E.	-774	-750	-774		
<b>TOTALE IVA NETTA (**)</b>	<b>18.418</b>	<b>19.951</b>	<b>21.318</b>	<b>1.367</b>	<b>6,9</b>

(\*) Considera IVA U.E.

(\*\*) Al netto dell'IVA U.E.

IVA

L'aumento registrato per la categoria "Affari" (+milioni 2.167) è imputabile, soprattutto, all'IVA (+ milioni 1.367), il cui andamento è

illustrato in dettaglio nella tabella 5A, alle imposte di registro, bollo e sostitutiva (+ milioni 275), e all'ipotecaria (+ milioni 273).

Oli minerali  
Per la categoria della Produzione, sui consumi e dogane, si osserva una perdita di gettito di 350 milioni (-5,8%), che ha interessato, principalmente, le accise sugli oli minerali (- milioni 192), e l'imposta di consumo sul gas metano (- milioni 131), mentre si registra un andamento positivo per le imposte sull'energia elettrica (+ milioni 32).

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

	Gennaio - marzo			Variazioni 07/06	
	2005	2006	2007	Assolute	%
<b>IMPOSTE INDIRETTE</b>	30.953	33.338	35.513	2.175	6,5
<b>AFFARI - di cui:</b>	21.222	23.597	25.764	2.167	9,2
- IVA	18.418	19.951	21.318	1.367	6,9
- Registro, bollo e sostitutiva	1.032	1.147	1.422	275	24,0
- Assicurazioni	0	1	73	72	
- Ipotecaria	151	180	453	273	151,7
- Canone RAI	873	1.363	1.449	86	6,3
- Conc. governative	445	544	545	1	0,2
- Successioni e donazioni	2	3	3	0	0,0
- INVIM	2	3	4	1	33,3
<b>PRODUZIONE di cui:</b>	6.028	6.055	5.705	-350	-5,8
- Oli minerali	4.226	4.343	4.151	-192	-4,4
- Gas metano	1.047	860	729	-131	-15,2
- Spiriti	118	130	120	-10	-7,7
- Gas incond. raffinerie e fabb.	186	173	126	-47	-27,2
- Energia elettrica	321	379	411	32	8,4
- Sovrimposta di confine	25	33	20	-13	-39,4
<b>MONOPOLI - di cui:</b>	1.961	2.060	2.255	195	9,5
- Tabacchi	1.959	2.059	2.253	194	9,4
<b>LOTTO - di cui:</b>	1.742	1.626	1.789	163	10,0
- Provento del lotto e superenalotto	1.200	964	1.131	167	17,3
- Altre	542	662	658	-4	-0,6

Tabacchi  
L'aumento di gettito verificatosi per la categoria dei Monopoli (+ milioni 195), è da imputare principalmente all'andamento dell'imposta di consumo sui tabacchi, mentre l'incremento osservato per la categoria del Lotto (+ milioni 163) è ascrivibile ai maggiori proventi relativi ai giochi del lotto e del superenalotto.

**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 1.269 milioni del 2006 a 627 milioni nel 2007), si evidenzia una flessione di 2.308 milioni di euro (-37%), quale conseguenza della misura di finanza pubblica, prevista dall'art. 1, commi 38 e 39, della L. 266/2005, la quale prevedeva, per il solo anno 2006, il versamento delle somme giacenti su conti correnti aperti presso la Tesoreria centrale e alimentati con fondi di bilancio, non movimentati da oltre un anno, e che a tutto il mese di marzo dello scorso anno ammontavano a milioni 2.303.

**ANALISI DEI PAGAMENTI**

L'analisi dei pagamenti finali netti effettuati nel primo trimestre dell'esercizio finanziario 2007 è esposta nella tabella n. 8A a raffronto con gli analoghi pagamenti del corrispondente periodo del precedente esercizio.

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

	Gennaio - marzo		
	2005	2006	2007
<b>SPESE CORRENTI</b>			
- Consumi intermedi	0	0	0
- Fondo ammortamento titoli di Stato	0	0	0
- Poste correttive e compensative	0	0	0
- Rimborsi IVA pregressi			
- Anticipo concessionari			
- Rimborsi II.DD. Pregresse			
- Regolazioni contabili I II.DD. Pregresse			
- Tassa concessione governativa			
- Regolazioni contabili II.II. Pregresse			
- Rimborsi IRPEF, IRPEG, ILOR			
- Altre imposte pregresse			
<b>SPESE IN C/CAPITALE</b>			
- Contributi agli investimenti ad imprese			
- Crediti d'imposta per investimenti	0	0	0
- Altri Trasferimenti conto capitale			
- Disavanzi pregressi USL	0	0	0
- C/C infruttifero denominato partec. Italiana a			
- Acquisizione attività finanziarie	12	44	0
- Fondo solidarietà nazionale	12	44	
- Fondo ammortamento titoli di Stato			
- C/C infruttifero denominato partec.			
<b>TOTALE REGOLAZIONI CONTABILI</b>	<b>12</b>	<b>44</b>	<b>0</b>



Nei suddetti pagamenti sono state consolidate 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.

I suddetti pagamenti, al netto delle regolazioni contabili indicate nella tabella 7A sono pari a 89.857 milioni e riguardano per milioni 80.875 le spese correnti e per milioni 8.982 le spese in conto capitale. Complessivamente si registra un decremento di 1.060 milioni, imputabile alle spese correnti che registrano una flessione pari a 4.726 milioni di euro, mentre le spese in conto capitale aumentano di 3.666.

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

	Gennaio - marzo			Variazioni 07/06	
	2005	2006	2007	Absolute	%
Redditi da lavoro dipendente	21.031	25.048	20.723	-4.325	-17,3
Consumi intermedi	2.608	1.897	1.600	-297	-15,7
IRAP	1.251	1.487	1.269	-218	-14,7
Trasferimenti correnti ad Amm.ni pubbliche:	26.636	25.598	21.776	-3.822	-14,9
- amministrazioni centrali	1.307	781	976	195	25,0
- amministrazioni locali:	7.008	10.446	9.731	-715	-6,8
- regioni	3.210	3.156	3.498	342	10,8
- comuni	1.908	5.107	3.537	-1.570	-30,7
- altre	1.890	2.183	2.696	513	23,5
- enti previdenziali e assistenza sociale	18.321	14.371	11.069	-3.302	-23,0
Trasferimenti correnti a famiglie e ISP	538	1.386	517	-869	-62,7
Trasferimenti correnti a imprese	1.022	242	310	68	28,1
Trasferimenti correnti a estero	474	571	513	-58	-10,2
Risorse proprie CEE	7.249	5.785	7.201	1.416	24,5
Interessi passivi e redditi da capitale	15.854	17.246	17.998	752	4,4
Poste correttive e compensative	4.489	6.300	8.942	2.642	41,9
Ammortamenti	0	0	0	0	
Altre uscite correnti	28	41	26	-15	-36,6
<b>TOTALE PAGAMENTI CORRENTI</b>	<b>81.180</b>	<b>85.601</b>	<b>80.875</b>	<b>-4.726</b>	<b>-5,5</b>
Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni	1.396	940	751	-189	-20,1
Contributi agli investimenti ad Amm.ni pubb:	1.389	3.265	6.920	3.655	..
- amministrazioni centrali	492	2.342	5.624	3.282	..
- amministrazioni locali:	896	905	1.296	391	43,2
- regioni	526	379	999	620	..
- comuni	338	397	263	-134	-33,8
- altre	32	129	34	-95	-73,6
- enti previdenziali e assistenza sociale	1	18	0	-18	..
Contributi agli investimenti ad imprese	640	668	1.211	543	81,3
Contributi agli investimenti a famiglie e ISP	2	8	3	-5	-62,5
Contributi agli investimenti ad estero	161	141	78	-63	-44,7
Altri trasferimenti in conto capitale	58	136	19	-117	-86,0
Acquisizione di attività finanziarie	1.152	158	0	-158	..
<b>TOTALE PAGAMENTI DI CAPITALI</b>	<b>4.798</b>	<b>5.316</b>	<b>8.982</b>	<b>3.666</b>	<b>69,0</b>
<b>TOTALE PAGAMENTI</b>	<b>85.978</b>	<b>90.917</b>	<b>89.857</b>	<b>-1.060</b>	<b>-1,2</b>

### 1) Spese aventi impatto diretto sull'indebitamento netto delle Amministrazioni pubbliche.

#### Spese correnti

Redditi lavoro  
dipendente

I pagamenti per redditi da lavoro dipendente sono stati pari a 20.723 milioni: rispetto a marzo 2006, si registra un forte decremento di 4.325 milioni, dovuto al fatto che nell'esercizio precedente sono stati pagati gli emolumenti arretrati relativi al contratto 2004/2005 del personale del comparto scuola e ministeri.

Consumi  
intermedi

Le spese per consumi intermedi presentano, rispetto al primo trimestre 2006, una flessione di 297 milioni: il decremento è relativo, principalmente, alla Difesa e alle spese relative al funzionamento dell'Amministrazione, compensati in parte dall'incremento commissioni su titoli Banca D'Italia.

Famiglie

I trasferimenti relativi alle famiglie sono inferiori, rispetto a marzo 2006, di 869 milioni: tale decremento è imputabile ai minori trasferimenti a favore delle famiglie in relazione al cd "bonus bebè", di cui ai commi 331 e 332 dell'art. 1 della legge n. 266/05 ( legge finanziaria 2006).

I trasferimenti correnti alle imprese ed all'estero risultano in linea con quelli del precedente esercizio.

Interessi

I pagamenti per interessi passivi registrano nel complesso un incremento di 752 milioni risultanti da maggiori interessi pagati sia su titoli del debito pubblico che sui conti correnti postali e da minori pagamenti per interessi sui buoni postali fruttiferi .

Risorse UE

Si registra, infine, un forte aumento pari a 1.416 milioni dei pagamenti relativi alle risorse proprie UE per maggiori assegnazioni a titolo di risorse IVA e quota PNL.

#### Spese in conto capitale

Contributi  
investimenti a  
imprese

I contributi agli investimenti alle imprese registrano un incremento nei pagamenti pari a 543 milioni derivante da maggiori trasferimenti alle Ferrovie dello Stato ed alle Poste e da minori incentivi all'industria navalmecanica ed armatoriale.

Investimenti  
fissi lordi

Gli investimenti fissi lordi si attestano su un livello di pagamenti pari a 751 milioni, con un decremento di 189 milioni di euro rispetto allo

stesso periodo dell'esercizio precedente.

I contributi agli investimenti a famiglie ed all'estero risultano sostanzialmente in linea con quelli di marzo 2006.

## **2) Trasferimenti ad Amministrazioni pubbliche e altri pagamenti.**

Per le spese correnti non aventi impatto diretto sull'indebitamento netto delle pubbliche amministrazioni, sono da evidenziare i pagamenti alle Amministrazioni Pubbliche, il cui decremento, pari a 3.822 milioni, è da attribuire prevalentemente ai trasferimenti agli enti di previdenza (- 3.302 milioni), in relazione ai minori pagamenti effettuati all'INPS, mentre risultano maggiori i pagamenti relativi all'IPOST. Anche i trasferimenti agli enti territoriali registrano un decremento di 715 milioni risultante da minori somme a titolo di compartecipazione IRPEF e per l'edilizia residenziale compensate, in parte, da maggiori somme a favore del Fondo Sanitario Nazionale e del fondo ordinario, consolidato e perequativo.

Si registrano forti incrementi nei pagamenti relativi alle poste correttive e compensative delle entrate (+ 2.642 milioni) connessi sia 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, sia per le vincite al lotto.

Relativamente ai pagamenti in conto capitale, il forte incremento si concentra nei contributi alle amministrazioni centrali (+.655 milioni) tra i quali si segnalano maggiori trasferimenti a favore del fondo rotazione politiche comunitarie e per l'ANAS.

## APPENDICE B: IL DEBITO DEL SETTORE STATALE

### LA CONSISTENZA DEL DEBITO DEL SETTORE STATALE

Consistenza al 31 marzo 2007 risultata pari a 1.458.197 milioni, con un incremento in valore assoluto che si attesta a +34.117 milioni nell'arco dei dodici mesi, corrispondente ad una variazione percentuale del 2,4 per cento, mentre, rispetto al 31 dicembre 2006, si registra un aumento dello stock complessivo di 22.091 milioni, pari all'1,5 per cento.

Tale situazione è conseguenza dell'andamento ciclico del fabbisogno, usualmente più accentuato ad inizio anno.

### SCADENZE ED EMISSIONI

#### Scadenze

Nel primo trimestre 2007 il volume complessivo dei titoli di Stato italiani in scadenza è stato pari a 99.293 milioni a fronte dei 103.028 milioni dello stesso periodo del 2006, con un decremento del 3,6 per cento.

**Tabella 1B - Titoli di Stato in scadenza incluse le operazioni di con cambio e di rimborso anticipato (milioni di euro)**

	I trimestre 2006	II trimestre 2006	III trimestre 2006	IV trimestre 2006	I trimestre 2007
Titoli a breve termine	49.306	56.321	52.926	48.536	49.780
di cui: BOT	49.306	56.000	52.250	48.053	49.780
Carta commerciale	-	321	676	484	-
Titoli a medio-lungo termine	53.722	27.619	36.003	36.375	49.513
di cui: CTZ, CCT e BTP	48.318	25.376	35.360	25.137	47.876
Emissioni estere	5.404	2.242	642	11.238	1.637
<b>TOTALE</b>	<b>103.028</b>	<b>83.940</b>	<b>88.929</b>	<b>84.911</b>	<b>99.293</b>

Breve termine In dettaglio, il comparto a breve termine ha registrato scadenze per 49.780 milioni, interamente riferite a BOT. Nello stesso comparto, nel medesimo periodo del 2006, erano stati invece rimborsati 49.306 milioni, anche questi dovuti interamente a BOT in scadenza.

Nel comparto a medio-lungo termine sono stati rimborsati titoli per

Medio-lungo  
termine

49.513 milioni, che includono 1.637 milioni di emissioni estere. Nel primo trimestre 2006 erano stati rimborsati 53.722 milioni di titoli a medio-lungo termine, di cui 5.404 relativi a scadenze di titoli esteri.

### Emissioni e consistenze dei titoli di Stato

Nel primo trimestre 2007 sono stati emessi complessivamente sul mercato interno 127.155 milioni di titoli di Stato, con un decremento del 2,8 per cento rispetto ai 130.680 milioni del primo trimestre 2006.

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

	I trimestre 2006	II trimestre 2006	III trimestre 2006	IV trimestre 2006	I trimestre 2007
BOT	67.750	62.553	44.780	35.500	70.250
CTZ	9.500	8.618	5.700	1.650	10.310
BTP	43.054	33.705	25.088	14.116	36.019
BTP€	3.027	6.053	1.612	1.100	5.076
CCT	7.349	5.150	6.500	3.000	5.500
<b>TOTALE</b>	<b>130.680</b>	<b>116.078</b>	<b>83.679</b>	<b>55.366</b>	<b>127.155</b>

BOT

Nel corso del trimestre sono stati emessi 70.250 milioni di BOT (di cui 21.500 annuali, 35.750 semestrali, 9.000 trimestrali e 4.000 flessibili), con un incremento del 3,6 per cento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Le emissioni del BOT annuale sono state condotte con regolarità a metà mese, determinando gli importi in funzione della domanda e delle condizioni di mercato, così come 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. I BOT trimestrali sono stati offerti in ciascun mese del primo trimestre 2007, in modo da rispondere alle esigenze di cassa mentre i BOT flessibili, anch'essi tipici strumenti di tesoreria, sono stati collocati nel mese di febbraio e di marzo.

Le emissioni nette sono state nulle per i BOT annuali mentre, per i BOT semestrali, sono state positive per un importo di 9.970 milioni. 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. Per il BOT trimestrale le emissioni nette sono state pari a + 6.500 milioni poiché, a fronte di tre emissioni di 3.000 milioni ciascuna, vi è stata

un'unica scadenza pari a 2.500 milioni. Per i BOT flessibili le emissioni nette sono state pari alle lorde (4.000 milioni), non essendovi state scadenze nel trimestre in corso.

Pertanto, lo stock dei BOT ha riscontrato un incremento di 7.000 milioni rispetto al dato dei 12 mesi precedenti, mentre, nell'arco del trimestre, la crescita risulta più accentuata, pari a 20.470 milioni, in parte causata, come descritto in precedenza, dallo slittamento della data di regolamento del BOT semestrale di fine dicembre a inizio gennaio.

CTZ

Nel primo trimestre 2007 sono stati emessi 10.310 milioni di CTZ, con un aumento del 7,9 per cento rispetto al quarto trimestre del 2006. Le emissioni nette sono state pari alle lorde non essendosi verificate scadenze nel periodo di riferimento. Invece, rispetto a marzo 2006, si registra un incremento di circolante pari a 1.295 milioni. In particolare, nell'asta di fine dicembre, per la quale come di consueto il regolamento è stabilito a gennaio, è stata offerta il nuovo titolo 02/01/2007-31/12/2008.

BTP

Dopo le cancellazioni di aste che tradizionalmente caratterizzano l'ultimo trimestre dell'anno, nel 2007 le emissioni di BTP hanno ripreso la regolare cadenza, con un'asta al mese per ciascuno dei titoli a 3, 5 e 10 anni. Inoltre il BTP quindicennale è stato offerto sia a febbraio che a marzo, mentre il titolo trentennale è stato offerto a gennaio.

In totale, le emissioni lorde di BTP nel primo trimestre 2007 sono state pari a 36.019 milioni, con un decremento del 19,5 per cento rispetto ai 43.054 milioni del primo trimestre 2006. In dettaglio, sono stati emessi 9.000 milioni di BTP triennali, 7.750 milioni di quinquennali, 10.458 milioni di decennali, 5.250 milioni di quindicennale e 2.000 milioni di trentennale. Inoltre, tramite concambio (descritto successivamente), è stato emesso il BTP quinquennale 15/03/2011 per un importo di 1.561 milioni.

La parte più a breve termine della curva è stata caratterizzata da emissioni nette negative pari a -6.650 per il BTP triennale e pari a -7.697 milioni per il BTP quinquennale, dovute a scadenze per ambedue i titoli per importi superiori ai 15 miliardi. Nel dettaglio, nel mese di febbraio, dopo le ultime tranche del BTP 15/06/2006-15/06/2009 con cedola al 3,75%, è stato emesso il BTP 1/03/2007-1/03/2010 con cedola al 4%, mentre sono continuate le emissioni del BTP 15/09/2006-15/09/2011,

con cedola al 3,75%.

Nel comparto a lungo termine, invece, si sono registrate emissioni nette negative pari a -100 milioni per il titolo decennale, dovute ad una scadenza di 10.558 milioni nel mese di febbraio. Nell'asta di fine dicembre, con data regolamento 2 gennaio 2007, è stato offerto in asta il nuovo BTP 1/08/2006 - 1/02/2017. Per quanto riguarda il titolo quindicennale, sono continuate le emissioni del BTP 1/02/2006 - 1/08/2021, con cedola al 3,75 per cento, così come sono continuate le emissioni del BTP trentennale 1/08/2005 - 1/02/2037, con cedola al 4 per cento.

Il circolante dei BTP registra una cospicua crescita, pari a + 20.567 milioni, rispetto a fine marzo 2006; nell'arco del trimestre, invece, considerando anche l'operazione di concambio che ha ridotto il circolante di 1.353 milioni, il circolante mostra una flessione pari a -7.039 milioni.

BTP€i

Il primo trimestre 2007 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 tutte le durate. Le emissioni di tali titoli rivestono un carattere strategico nell'ambito della politica di gestione del debito, grazie alle opportunità di diversificazione della base di investitori che queste obbligazioni raggiungono.

Nel mese di gennaio è stata offerta in asta una tranche del BTP€i decennale 15/03/2006 - 15/09/2017, con cedola reale uguale al 2,1 per cento, per un importo nominale pari a 1.250 milioni; analogamente, nel mese di febbraio è stato offerto, sempre in asta, il BTP€i trentennale 15/09/2004 - 15/09/2035, con cedola reale pari a 2,35%, collocato per un importo nominale di 825 milioni.

Nel mese di marzo è stato inaugurato, tramite asta, il nuovo BTP€i quinquennale 15/03/2007 - 15/09/2012 con cedola reale pari all'1,85%. L'importo offerto è stato pari a 3.000 milioni, rispetto ad una domanda pari a circa 5.500 milioni. Questa modalità di collocamento del nuovo BTP€i quinquennale è stata scelta considerando che, almeno per questa scadenza più breve, il segmento dei titoli indicizzati all'inflazione è ormai sufficientemente maturo, con un mercato secondario liquido ed una gran varietà di investitori, in grado di far assorbire agevolmente il titolo in ammontari consistenti anche attraverso la procedura d'asta.

L'aumento del circolante nell'arco dei 12 mesi è stato pari a +14.986 milioni, portando così il BTP€i a più del 4,5 per cento dello stock complessivo del debito.

CCT

Infine sono stati emessi 5.500 milioni di CCT tramite tranches successive del CCT 01/07/2006-01/07/2013. Il decremento registrato è stato del 33,6% rispetto al primo trimestre 2006 mentre le emissioni nette sono risultate pari a 860 milioni, poiché nel mese di gennaio sono scaduti CCT per crediti di imposta per un ammontare di 4.640 milioni. Lo stock complessivo dei CCT in circolazione, considerando anche l'operazione di concambio che ha ridotto il circolante di 178 milioni, è aumentato di 682 milioni rispetto al trimestre precedente.

Concambio

Nel corso del primo trimestre 2007 si è svolta anche una operazione di concambio, in cui è stato offerto il BTP 15/03/2011 con cedola al 3,50% per un importo di 1.561 milioni. Gli operatori hanno avuto la possibilità di presentare in riacquisto quattro BTP e un CCT, in particolare i BTP con scadenza 01/06/2007, 15/10/2007, 01/05/2008 e 15/06/2008 ed il CCT con scadenza 01/09/2008.

**Tabella 3B - Risultati dell'operazione di concambio del 23/03/2007**

Data dell'asta	23/03/2007				
Data di regolamento	28/03/2007				
Titolo in emissione	BTP 15/03/11				
importo assegnato (milioni di euro)	1.561				
prezzo medio ponderato	98,358				
prezzo minimo	98,337				
prezzo massimo	98,375				
Cedola	3,50%				
Dietimi gg.	13				
Titoli in riacquisto	BTP 1/06/07	BTP 15/10/07	BTP 1/05/08	BTP 15/06/08	CCT 01/09/08
Cedola	3,00 %	5,00 %	5,00 %	2,50 %	2,05%(*)
Prezzo di riacquisto	99,856	100,575	101,076	98,261	100,375
ammontare riacquistato (milioni di euro)	375,258	599,469	258,844	119,122	178,324

(\*) Cedola semestrale in corso.



L'operazione – riservata alla categoria degli specialisti in titoli di Stato – si è svolta il 23 marzo attraverso il sistema telematico di negoziazione inaugurato nel 2004.

In definitiva, includendo tale operazione di concambio, il totale dei titoli emessi sul mercato interno nel comparto BTP-BTP€i-CCT è stato pari a 46.595 milioni, a fronte dei 53.430 milioni emessi nello stesso periodo dell'anno precedente.

#### Emissioni sui mercati esteri

Nel corso del primo trimestre 2007, 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, sono state effettuate due nuove emissioni in euro – una a gennaio ed una a marzo - mediante collocamenti privati (private placement), grazie ai quali si struttura l'offerta in base a specifiche esigenze di singoli investitori permettendo al Tesoro di ridurre così i costi di raccolta.

Nel dettaglio, a gennaio è stato emesso un bond a 50 anni indicizzato all'inflazione europea (con esclusione dei prodotti a base di tabacco) cedola 1,85%, con scadenza 15 settembre 2057 per 1 miliardo di valore nominale; il bond, che paga una cedola reale relativamente bassa in quanto sul tratto più a lungo termine la curva dei rendimenti ha inclinazione negativa, garantisce però al sottoscrittore la protezione dal rischio inflativo accumulato nell'arco dell'intera durata del titolo. L'emissione è stata strutturata in due differenti tranche da 500 milioni di euro l'una.

Il titolo cinquantennale costituisce una novità nella politica di emissione della Repubblica, in quanto rappresenta il primo titolo emesso su una così lunga scadenza. Questo tipo di emissione ha offerto al Tesoro l'opportunità di accedere ad un nuovo segmento di mercato ad un costo conveniente: tale operazione ha infatti consentito di finanziarsi intorno ai 10 centesimi di punto percentuale al di sotto del rendimento espresso dal BTP con scadenza 2035.

A marzo è stato inoltre emesso un altro bond (sempre tramite collocamento privato), cedola 2%, indicizzato all'inflazione europea per

un importo pari a 250 milioni di euro con scadenza settembre 2062.

Commercial  
paper

Nel comparto della raccolta sull'estero a breve termine, ci si è avvalsi del Programma di Carta Commerciale per le sue consuete caratteristiche di flessibilità. Nel trimestre vi è stata l'emissione di 6 titoli, di cui uno in dollari e cinque in euro, per un controvalori complessivo pari a 139 milioni di euro..

### EVOLUZIONE DEI RENDIMENTI

Tasso di  
riferimento

Nel corso del primo trimestre 2007, il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea (BCE) ha deciso di aumentare di 25 punti base (p.b.) il tasso minimo di offerta applicato alle operazioni di rifinanziamento principale, che ha raggiunto così il livello del 3,75%. Tale decisione tiene conto dei rischi al rialzo per la stabilità dei prezzi a medio termine individuati sulla scorta sia dell'analisi monetaria sia dell'analisi economica. La BCE evidenzia come questo intervento concorrerà ad assicurare che le aspettative d'inflazione di medio-lungo periodo nell'area euro restino saldamente ancorate su livelli coerenti con la stabilità dei prezzi. Come specificato dall'istituto di Francoforte, anche dopo questi aumenti la politica monetaria continua ad essere accomodante, considerando i livelli ancora contenuti dei tassi di interesse, la forte espansione di moneta e credito e le condizioni di liquidità abbondante nell'area euro.

Al contrario la Federal Reserve, banca centrale statunitense, ha mantenuto fermo il tasso di riferimento al 5,25%. La Federal Reserve continua a monitorare le condizioni dell'economia americana che appare in rallentamento, a causa principalmente della crisi del mercato immobiliare e per gli effetti della politica monetaria restrittiva degli anni precedenti.

A fine marzo la curva dei rendimenti sul mercato secondario dei titoli di Stato ha registrato uno spostamento verso l'alto su tutte le scadenze. In riferimento al 31 dicembre 2006, il rendimento è aumentato di 33 p.b. per i BOT a 12 mesi, di 7 p.b. per i BTP a 10 anni e 16 p.b. per i trentennali. Il confronto con la curva di fine marzo 2006 evidenzia un aumento dei rendimenti di oltre 100 p.b. per il titolo annuale, un incremento di 21 p.b. sia per il BTP decennale sia per quello trentennale.

Il fenomeno dell'appiattimento della curva dei rendimenti dei titoli di Stato, evidenziato nella precedente relazione, continua a verificarsi poiché nell'ultimo trimestre la curva ha subito una traslazione verso l'alto su tutte le scadenze, lasciando invariata la relativa inclinazione.

Vita media

La vita media ponderata dei titoli di Stato ha riportato a fine trimestre<sup>1</sup> e un ulteriore incremento, assestandosi a 81,32 mesi, contro gli 81,20 mesi di dicembre 2006. La vita media ponderata dei titoli di Stato a fine marzo 2006 era pari a 80,02 mesi.

Spread

Il differenziale di rendimento dei titoli di Stato italiani, rispetto ai titoli benchmark tedeschi, ha continuato a registrare un generale decremento, proseguendo la tendenza emersa nella seconda parte dell'anno. Alla fine del primo trimestre 2007, lo spread del titolo benchmark del comparto a medio-lungo termine della curva, il BTP decennale, si è attestato intorno ai 22 p.b. ed anche lo spread del BTP trentennale, sempre rispetto all'omologo titolo tedesco, ha continuato a diminuire, portandosi intorno ai 35 p.b.

#### **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 lo scorso 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 dalla scorsa Relazione, le obbligazioni ISPA, pari a complessivi 9.491 milioni al 31 marzo 2007, sono evidenziate separatamente, mentre i mutui ISPA sono ricompresi all'interno della voce

<sup>1</sup> Dall'ultimo trimestre 2006 sono compresi anche i dati relativi ai titoli ISPA che, avendo una vita media residua elevata (276 mesi), hanno come effetto l'innalzamento della vita media ponderata dei titoli di Stato di 2 mesi circa.

“Altri debiti”; nelle Relazioni precedenti, invece, le due distinte tipologie di passività erano considerate complessivamente all’interno della voce “Debiti ISPA”.

Le obbligazioni, sono state emesse in euro nell’ambito del Programma Medium Term Notes, collocate e quotate sul mercato internazionale attraverso un programma di Stock Exchange di Lussemburgo, salvo due titoli che, avendo la caratteristica di private placement, non sono quotati in borsa.

Sono suddivise in otto serie, di cui tre a tasso fisso, quattro a tasso variabile e una, per 750 milioni, 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. All’31 marzo 2007 l’ammontare del titolo rivalutato è risultato pari a circa 791 milioni (mentre il valore complessivo delle obbligazioni al 31 marzo 2007 si attesta a 9.491 milioni).

Inoltre, su sei delle otto serie di titoli sono state effettuate operazioni di swap sul tasso d’interesse.

Risparmio  
postale

Si ricorda che, a seguito della privatizzazione della Cassa Depositi e Prestiti trasformata in Società per Azioni e portata al di fuori dal perimetro della P.A., la voce “Risparmio postale”, è stata riclassificata per evidenziare il preciso ammontare ascrivibile ad ogni singola componente.

Buoni postali

Per la voce relativa ai Buoni postali fruttiferi, l’importo relativo al 31 marzo 2007, è risultato pari a 38.604 milioni, evidenziando una diminuzione nell’arco dei dodici mesi pari a -5.218 milioni, mentre negli ultimi tre mesi considerati la riduzione si attesta pari a -1.044; in termini percentuali, il comparto si è attestato al 2,6 per cento dello stock complessivo.

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 dispone 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 prevede che l'attuazione progressiva di questo nuovo assetto sia 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 al 31 marzo 2007 è risultato pari a 23.543 milioni, facendo così registrare una diminuzione sia nell'arco dei dodici mesi (pari a -2.322 milioni), che nel trimestre (pari a -2.430 milioni).

Conti correnti  
presso la  
Tesoreria

Come già segnalato nelle precedenti Relazioni, 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., quali società come Infrastrutture S.p.A., Fintecna, SACE. In questa voce sono comprese sia le giacenze dei conti correnti intestati alle predette società, sia le giacenze intestate alle società veicolo, quali SCIP e SCIC, costituite nell'ambito di operazioni di cartolarizzazioni (comprese quelle operate dagli enti di previdenza INPS, INPDAP e INAIL).

Conseguentemente ad una analisi dei conti presso la Tesoreria effettuata a fine 2005, è stata inoltre riconosciuta la natura di debito del conto relativo alla gestione dei flussi provenienti dai Fondi Strutturali dell'Unione Europea.

L'ammontare complessivo di tutte le giacenze menzionate a fine marzo 2007 è pari a 10.621 milioni.

Cassa DP

La componente maggiormente rilevante compresa in questa voce è comunque 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 79.328 milioni al 31 marzo 2007.

L'importo totale afferente alla voce "C/C presso la Tesoreria" ammonta complessivamente a 89.949 milioni, facendo registrare un incremento di 5.110 milioni nell'arco dei dodici mesi.

Rapporti.

Tesoro-B.I.

Il saldo attivo netto delle posizioni del Tesoro con Banca d'Italia al 31 marzo 2007 risulta pari a 28.521 milioni, mostrando così una diminuzione nei dodici mesi, pari a 2.280 milioni, mentre nel trimestre si evidenzia una crescita, pari a 5.743 milioni, determinata prevalentemente dall'aumento del conto disponibilità, attestatosi a quota 28.048 milioni al 31 marzo 2007; mentre, le giacenze presenti sul Fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato risultano pari a circa 557 milioni.

E' incluso in questa voce anche un saldo passivo di poste minori inerenti al rapporto Tesoro-Banca d'Italia pari a circa 84 milioni.

Altri debiti

La voce "Altri debiti" comprende, fra l'altro, i mutui ANAS, nonché i 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 quali Eurofighter, Mose, FREMM.

L'importo complessivo al 31 marzo 2007 di tale voce è risultato pari a 47.408 milioni, evidenziando così una crescita nell'arco dei dodici mesi pari a 3.359 milioni.

Mutui ISPA

A partire dalla scorsa edizione, i mutui (funding loans) contratti da ISPA sono ricompresi nella voce "Altri debiti" (mentre nelle edizioni precedenti erano evidenziati a parte).

Tali prestiti sono strutturati in tre tipologie differenti: 1 miliardo di euro è stato contratto con la BEI, un altro con banca OPI, e il terzo consiste in una linea di liquidità variabile (facility loan) stipulato con un pool di banche.

L'ammontare complessivo relativo a tali debiti, al 31 marzo 2007 è pari a 3.500 milioni.

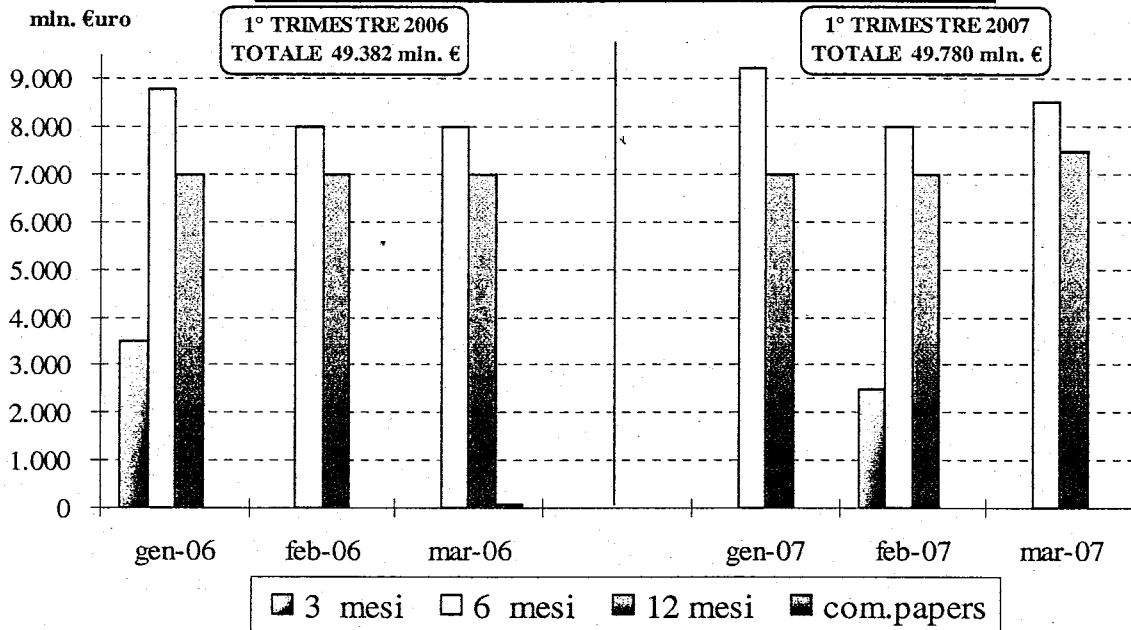
Mutui CDP

Nell'aggregato "Altri debiti" sono stati computati i mutui erogati dalla Cassa Depositi e Prestiti (crediti quindi vantati dalla nuova Cassa 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

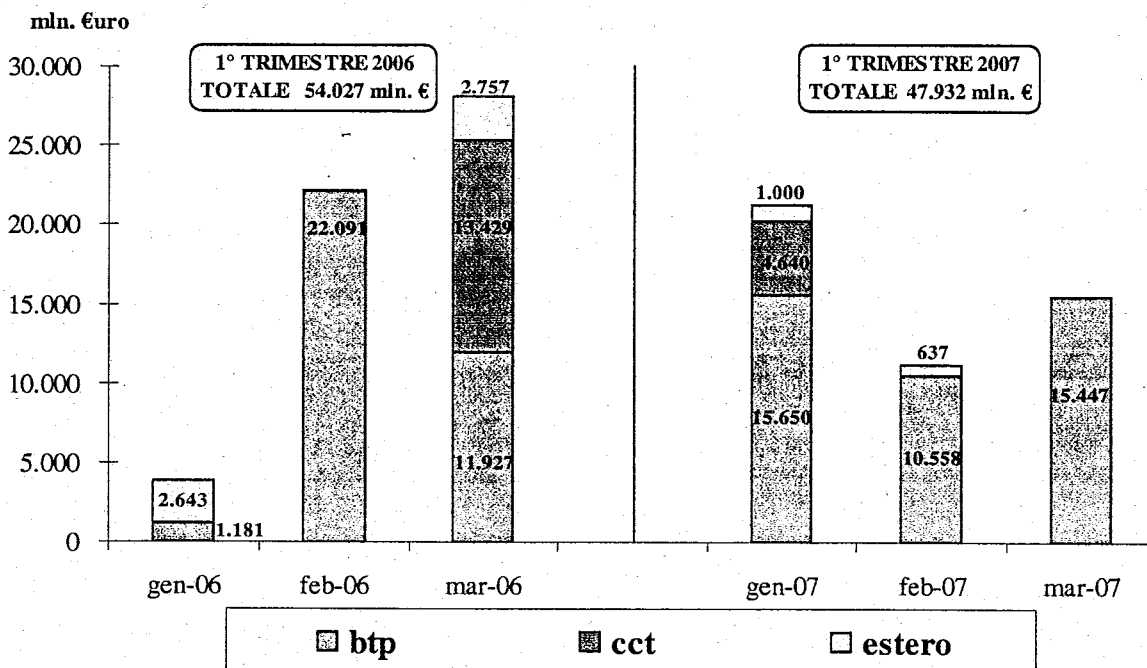
Centrali, il quale ammontare, prima della risettorializzazione, non veniva ricompreso nella consistenza del debito del settore statale in quanto la Cassa Depositi e Prestiti rientrava fra le Amministrazioni Centrali dello Stato. Tale importo, al 31 marzo 2007, risulta pari a 30.120 milioni.

Inoltre, fanno parte di questa voce altre due componenti, 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 3.309 milioni al 31 marzo 2007.

**TITOLI IN SCADENZA A BREVE TERMINE**



**TITOLI IN SCADENZA A MEDIO E LUNGO TERMINE**





## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

**Tabella 4B - 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-04	1.500	4.000	17.850	7.000	4.400	
feb-04	2.500	4.000	8.100	7.000	2.750	
mar-04	2.500	3.500	8.005	7.000	4.000	
apr-04	2.000	4.500	9.750	7.500	3.000	
mag-04	-	3.500	8.350	6.500	2.200	
giu-04	-	3.000	9.495	5.000	3.000	
lug-04	-	4.000	9.030	5.000	3.000	
ago-04	-	3.000	8.470	6.500	2.750	
set-04	-	3.000	8.000	5.500	2.028	
ott-04	-	3.500	9.500	5.500	-	
nov-04	-	-	8.250	4.000	-	
dic-04	-	-	-	6.000	-	
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	

## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

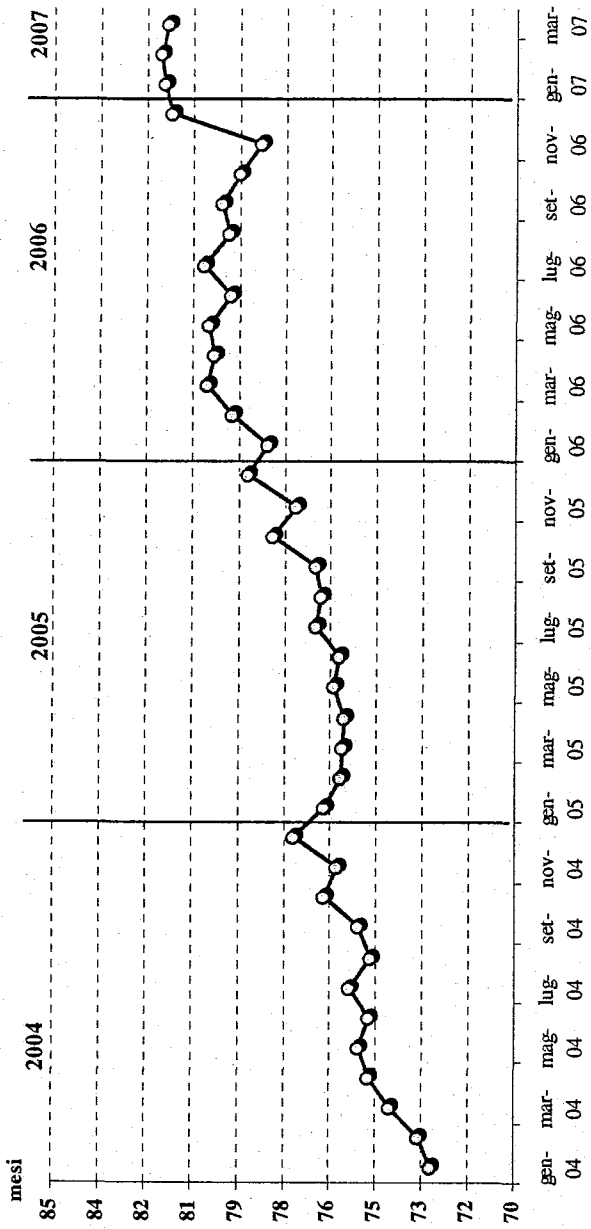
	CCT	BTPeI			BTP				
		5 anni	10 anni	30 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni
gen-04	4.000	-	-	-	6.750	2.500	2.520	-	4.000
feb-04	3.500	-	5.000	-	2.500	2.200	4.000	2.200	-
mar-04	4.027	-	-	-	3.300	3.000	3.300	8.000	-
apr-04	4.000	3.250	3.500	-	3.500	4.000	3.000	-	2.500
mag-04	4.000	-	-	-	3.300	2.500	3.300	-	2.541
giu-04	3.000	-	-	-	4.000	2.750	3.000	-	-
lug-04	2.500	-	-	-	3.000	2.500	3.000	2.515	-
ago-04	2.000	-	-	-	2.200	-	2.200	-	-
set-04	2.000	-	2.000	-	2.500	2.000	4.500	-	2.500
ott-04	2.000	-	-	4.000	2.000	2.050	2.500	-	-
nov-04	3.500	-	-	-	-	-	2.250	-	-
dic-04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-

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

Tabella 5B - Vita residua media ponderata dei titoli di Stato (in mesi)

	BOT	CCT	CTZ	BTP			Esteri	TOTALE
				ordinari	Indicizzati	conv. debiti		
gen-04	4,74	45,05	10,45	97,34	55,53	236,44	80,98	72,74
feb-04	4,96	44,75	9,89	98,80	78,35	235,31	79,90	73,15
mar-04	4,88	46,09	12,14	99,70	77,33	234,29	77,59	74,08
apr-04	5,05	45,79	11,85	101,74	80,53	233,30	77,06	74,74
mag-04	4,99	47,55	11,30	101,59	79,51	232,28	76,40	75,08
giu-04	4,88	47,15	12,95	100,39	78,52	231,30	74,78	74,73
lug-04	4,75	46,56	12,61	102,32	77,50	230,28	76,23	75,41
ago-04	4,57	45,88	12,15	101,92	76,48	229,26	75,18	74,72
set-04	4,52	47,55	11,54	101,61	79,19	228,27	74,69	75,12
ott-04	4,45	46,95	10,52	102,45	119,37	227,25	73,98	76,18
nov-04	4,26	46,59	9,53	101,90	118,39	226,27	73,23	75,79
dic-04	4,46	45,58	10,88	101,04	117,37	225,25	73,85	77,16
gen-05	4,71	45,01	10,44	100,62	109,03	224,23	74,41	76,22
feb-05	4,85	44,54	9,74	99,36	108,49	223,11	75,56	75,66
mar-05	4,82	43,95	9,64	99,58	117,96	222,09	76,29	75,61
apr-05	5,10	43,97	11,85	99,16	113,34	221,11	75,10	75,58
mag-05	5,00	45,06	11,36	99,78	112,28	220,09	74,47	75,92
giu-05	4,94	44,78	10,86	98,41	114,43	219,10	82,43	75,72
lug-05	4,81	44,20	10,29	100,97	113,42	218,08	81,21	76,48
ago-05	4,63	43,43	13,10	99,74	112,40	217,06	80,74	76,31
set-05	4,58	42,78	12,97	101,35	109,16	216,08	79,90	76,46
ott-05	4,49	44,22	12,46	102,64	111,09	215,06	80,81	77,86
nov-05	4,29	43,48	11,47	101,39	110,11	214,07	80,20	77,11
dic-05	4,42	42,52	10,45	102,80	109,09	213,05	79,39	78,71
gen-06	4,66	42,57	10,42	102,23	110,39	212,03	82,12	78,03
feb-06	4,87	41,97	9,97	105,25	109,47	210,89	81,63	79,18
mar-06	4,79	44,10	9,38	105,74	112,15	209,87	85,27	80,02
apr-06	5,07	43,41	12,21	104,65	109,44	208,89	85,93	79,81
mag-06	5,00	42,75	11,87	105,60	111,01	207,87	85,62	79,98
giu-06	4,97	42,03	11,41	104,41	111,74	206,88	84,86	79,26
lug-06	4,95	41,27	14,50	104,80	111,15	205,86	84,30	80,15
ago-06	4,88	40,50	13,85	103,60	110,13	204,84	84,26	79,34
set-06	4,97	40,23	13,12	104,18	111,28	203,86	83,99	79,53
ott-06	4,85	39,51	12,36	102,86	110,63	202,84	91,86	78,86
nov-06	4,59	38,82	11,37	102,61	109,65	201,85	89,17	78,29
dic-06	4,53	40,60	10,35	102,61	108,63	200,83	113,81	81,20
gen-07	4,61	40,88	10,87	103,66	108,02	199,81	117,08	81,40
feb-07	4,79	40,34	10,59	104,12	110,32	198,65	119,84	81,52
mar-07	4,80	39,71	10,01	104,98	107,32	197,63	120,29	81,32

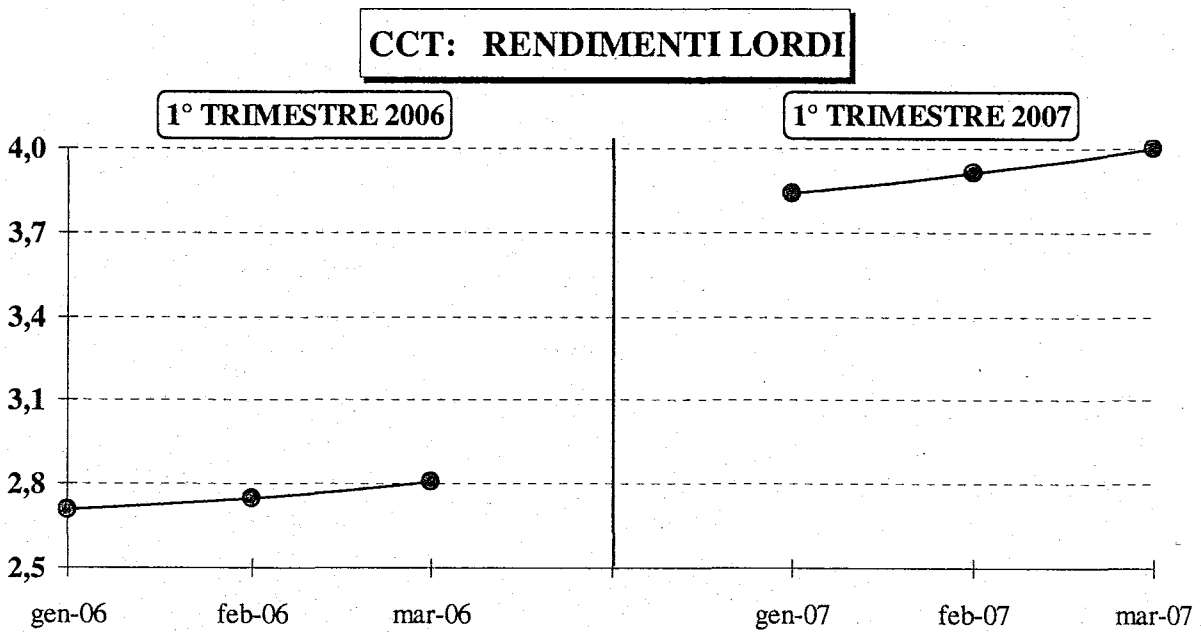
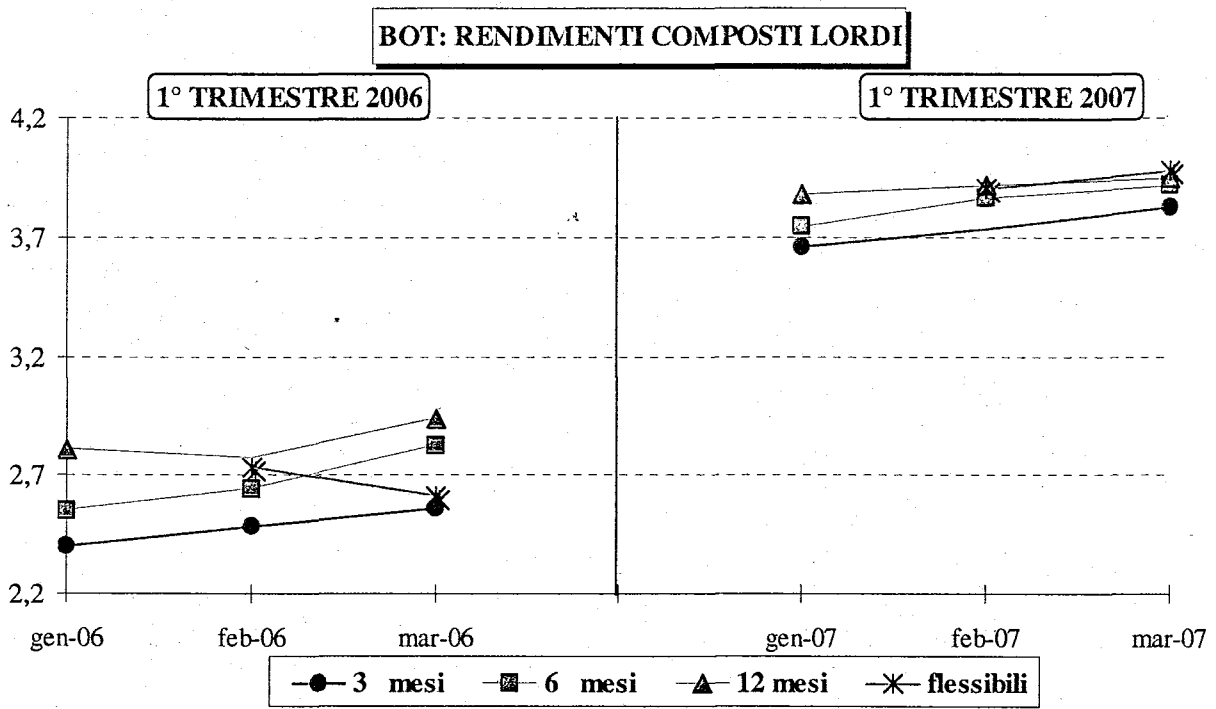
**VITA RESIDUA MEDIA PONDERATA DEI TITOLI DI STATO**

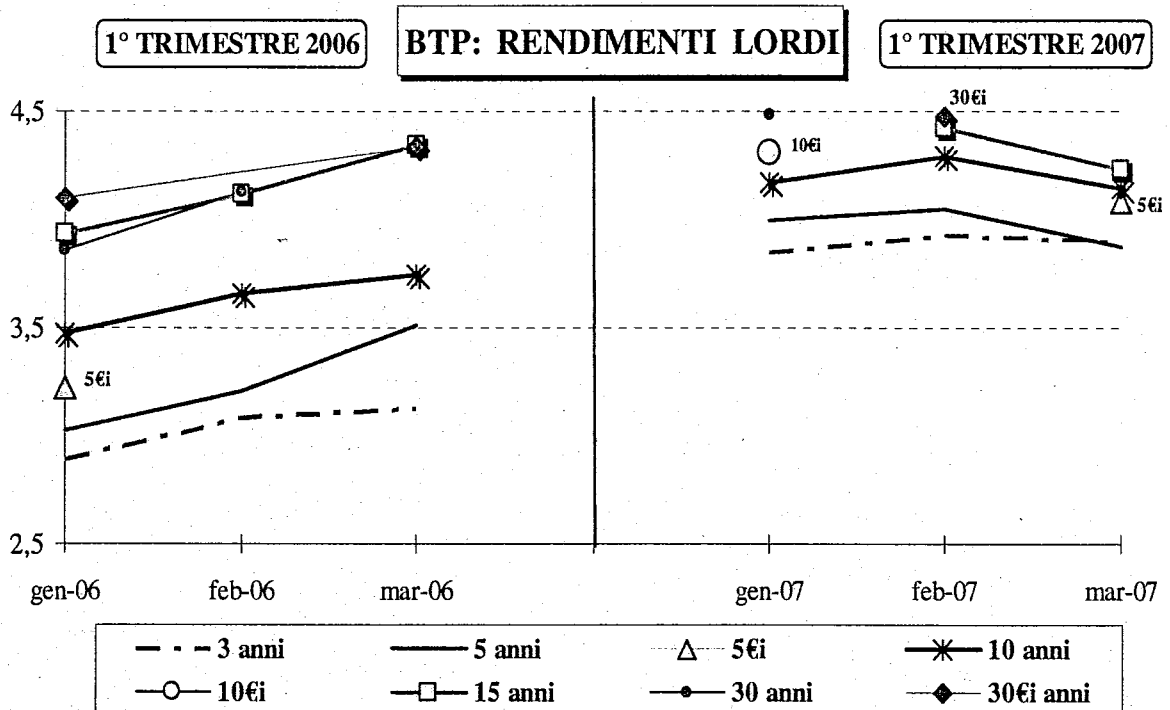
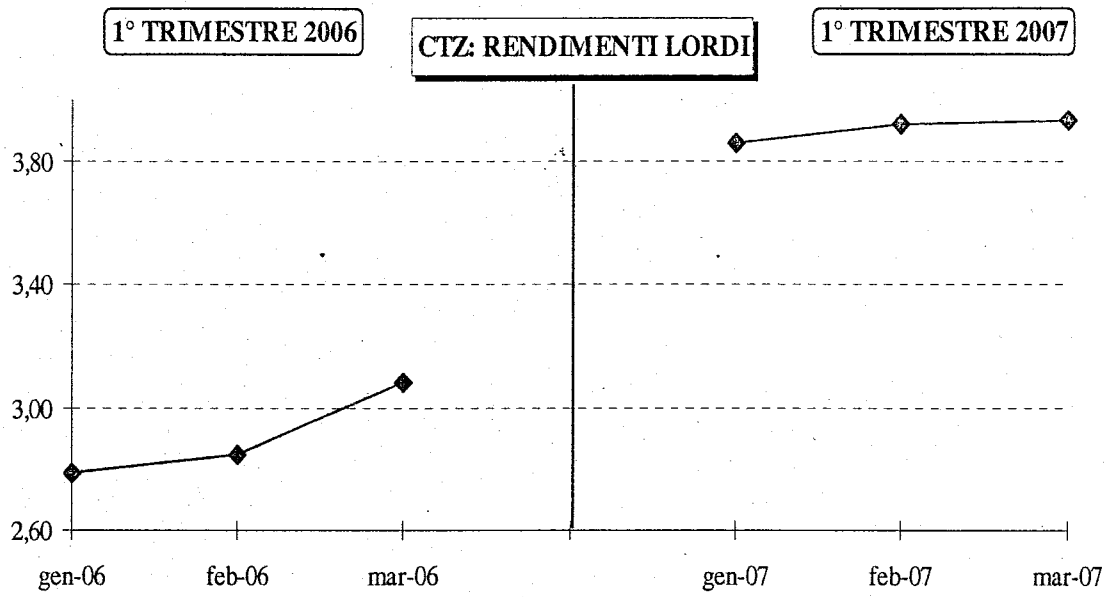


## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tabella 6B - Rendimenti composti lordi dei titoli di Stato all'emissione (medie ponderate mensili)

	BOT				CTZ	CCT	BTP€i			BTP				
	Flessibili	3 mesi	6 mesi	12 mesi	24 mesi	7 anni	5 anni	10 anni	30 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni
gen-04	2,20	1,97	2,03	2,07	2,32	2,11	-	-	-	2,82	3,31	4,36	-	5,14
feb-04	2,01	1,98	1,98	2,09	2,09	2,10	-	4,39	-	2,85	3,22	4,39	4,65	-
mar-04	1,83	1,97	1,83	1,98	2,11	2,09	-	-	-	2,59	2,97	4,25	4,58	-
apr-04	2,03	1,95	2,00	2,03	2,44	1,88	3,05	4,42	-	2,41	3,33	4,13	-	5,08
mag-04	-	2,01	2,06	2,24	2,56	2,11	-	-	-	2,78	3,62	4,38	-	5,25
giu-04	-	2,04	2,09	2,31	2,58	2,11	-	-	-	2,93	3,75	4,41	-	-
lug-04	-	2,02	2,11	2,24	2,68	2,22	-	-	-	3,03	3,49	4,43	4,76	-
ago-04	-	1,98	2,06	2,19	2,46	2,22	-	-	-	3,00	3,29	4,41	-	-
set-04	-	2,00	2,12	2,28	2,47	2,21	-	4,07	-	2,74	3,08	4,24	-	4,89
ott-04	-	2,00	2,08	2,21	-	2,21	-	-	4,81	2,74	3,08	4,12	-	-
nov-04	-	-	2,10	2,26	-	2,22	-	-	-	-	-	4,02	-	-
dic-04	-	-	-	2,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	3,97	-	-
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	-	-	4,62	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	-





**CURVA DEI RENDIMENTI SUL MERCATO SECONDARIO**

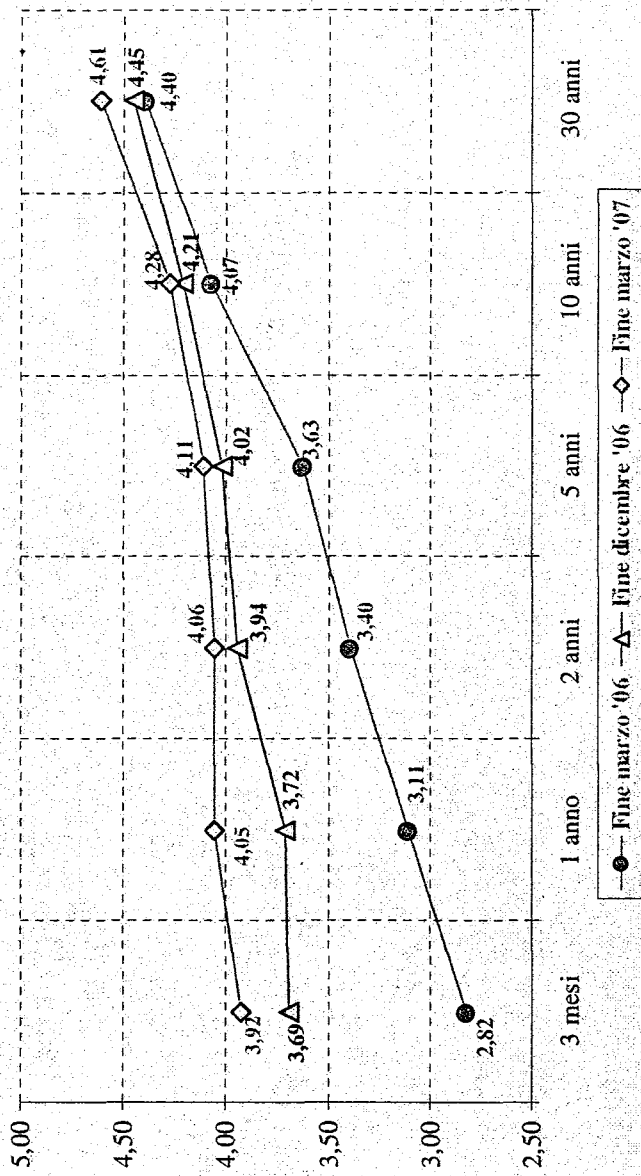




Tabella 7B - CONSISTENZA DEL DEBITO DEL SETTORE STATALE ( in milioni di euro

	31/12/2002	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2005	31/03/2006	31/12/2006	31/03/2007
CCT*	205.604	190.424	190.319	191.544	185.823	184.884	190.206
CIZ	59.193	52.636	45.603	43.184	52.684	43.669	53.979
CCT crediti d'imposta	9.866	7.116	7.116	7.119	5.940	5.939	1.300
<b>TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO</b>	<b>274.663</b>	<b>250.176</b>	<b>243.038</b>	<b>241.847</b>	<b>244.446</b>	<b>234.493</b>	<b>245.484</b>
BTP	671.872	691.705	707.890	716.708	725.694	753.300	746.261
BTPeI	0	10.203	28.578	48.033	51.003	60.933	65.989
BOT	113.740	119.645	118.750	117.806	136.250	122.780	143.250
OBBLIGAZIONI F.S. interno	516	516	0	0	0	0	0
OBBLIGAZIONI F.S. estero**	943	783	726	838	817	751	742
TITOLI ESTERI TESORO**	81.201	84.147	85.262	87.799	87.113	75.200	74.920
TITOLI ISPA***	0	0	7.211	9.476	9.479	9.489	9.491
<b>TOTALE TITOLI DI STATO</b>	<b>1.142.935</b>	<b>1.157.175</b>	<b>1.191.455</b>	<b>1.222.507</b>	<b>1.254.803</b>	<b>1.256.946</b>	<b>1.286.139</b>
Buoni postali****	77.250	57.522	53.094	45.950	43.822	39.648	38.604
Conti correnti postali intestati a privati*****	12.462	18.417	21.660	24.628	25.865	23.543	23.543
Conti correnti presso la Tesoreria*****	15.614	28.038	46.331	75.638	84.839	87.937	89.949
Libretti postali****	48.589	0	0	0	0	0	0
Altri debiti F.S. interno	516	516	0	0	0	0	0
Altri debiti F.S. estero	2.914	1.593	1.027	906	874	533	471
Altri debiti esteri	1.018	814	676	646	616	618	604
Rapporti B.I. - UIC	-21.185	-13.048	-15.709	-14.535	-30.801	-22.778	-28.521
<b>ALTRI DEBITI***</b>	<b>8.869</b>	<b>41.099</b>	<b>40.557</b>	<b>41.556</b>	<b>44.049</b>	<b>47.226</b>	<b>47.408</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.288.982</b>	<b>1.292.126</b>	<b>1.339.091</b>	<b>1.397.296</b>	<b>1.424.068</b>	<b>1.436.103</b>	<b>1.458.197</b>

\* 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.

\*\*\* A partire dalla precedente edizione, le obbligazioni ISPA sono evidenziate separatamente, mentre i mutui ISPA sono ricompresi all'interno della voce ALTRI DEBITI; in precedenza, invece, titoli e mutui erano considerati complessivamente all'interno della voce "Debiti ISPA".

\*\*\*\* 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 in queste tre distinte categorie per dare un esatto riscontro di tutte le partite debitorie 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 di quelli intestati alle società veicolo che hanno effettuato le operazioni di cartolarizzazione

**Tabella 8B - DIFFERENZA IN VALORE ASSOLUTO DELLA CONSISTENZA DEL DEBITO DEL SETTORE STATALE ( in milioni di euro)**

	31/12/06 31/03/07	31/03/06 31/03/07
CCT	5.322	4.383
CTZ	10.310	1.295
CCT crediti d'imposta	-4.640	-4.640
<b>TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO</b>	<b>10.992</b>	<b>1.038</b>
BTP	-7.039	20.567
BTPei	5.056	14.986
BOT	20.470	7.000
OBBLIGAZIONI F.S. interno	0	0
OBBLIGAZIONI F.S. estero	-8	-74
TITOLI ESTERI TESORO	-280	-12.193
TITOLI ISPA	2	12
<b>TOTALE TITOLI DI STATO</b>	<b>29.190</b>	<b>31.324</b>
Buoni postali	-1.044	-5.218
Conti correnti postali intestati a privati	-2.430	-2.322
Conti correnti presso la Tesoreria	2.012	5.110
Libretti postali	0	0
Altri debiti F.S. interno	0	0
Altri debiti F.S. estero	-62	-403
Altri debiti esteri	-14	-12
Rapporti B.I. - UIC	-5.743	2.280
<b>ALTRI DEBITI</b>	<b>182</b>	<b>3.359</b>
<b>TOTALE</b>	<b>22.091</b>	<b>34.117</b>





**ALLEGATI**



## **ALLEGATO A/1**

**Conto trimestrale delle  
Amministrazioni pubbliche:  
risultati dei trimestri degli anni 2005 – 2007**

XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

**Conto trimestrale delle Amministrazioni Pubbliche (milioni di euro)**

Anno Trimestre	USCITE										Totale uscite
	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	
I-05	34.701	18.611	56.643	20.668	130.623	15.895	146.518	6.887	4.728	11.615	158.133
II-05	34.917	19.080	56.496	20.068	130.561	17.397	147.958	8.435	5.887	14.322	162.280
III-05	33.852	18.992	56.133	19.449	128.426	15.889	144.315	8.746	4.998	13.744	158.059
IV-05	53.138	22.122	73.172	24.984	173.416	17.419	190.835	9.217	9.132	18.349	209.184
I-06	36.687	18.260	59.353	20.389	134.689	15.295	149.984	7.585	3.714	11.299	161.283
II-06	39.756	19.078	58.942	20.345	138.121	17.658	155.779	8.084	6.137	14.221	170.000
III-06	37.011	17.926	58.439	21.148	134.524	16.529	151.053	7.579	21.205	28.784	179.837
IV-06	49.544	22.909	76.259	26.043	174.755	18.632	193.387	10.602	24.075	34.677	228.064
I-07	37.207	18.890	61.586	20.748	138.431	17.184	155.615	7.270	4.394	11.664	167.279

Anno Trimestre	ENTRATE						Totale entrate	Indebitamento netto	Saldo primario
	Imposte dirette	Imposte indirette	Contributi sociali	Altre entrate correnti	Totale entrate correnti	Altre entrate in c/capitale			
I-05	31.297	47.827	39.667	10.677	129.468	62	130.637	-27.496	-11.601
II-05	49.010	51.112	42.503	10.484	153.109	144	153.906	-8.374	9.023
III-05	41.120	49.234	44.948	9.572	144.874	1.363	146.915	-11.144	4.745
IV-05	68.705	54.298	56.316	13.127	192.446	295	194.288	-14.896	2.523
I-06	34.578	52.356	41.352	10.927	139.213	79	140.687	-20.596	-5.301
II-06	59.096	55.199	44.767	10.942	170.004	39	170.584	584	18.242
III-06	45.475	52.157	47.200	11.319	156.151	48	156.893	-22.944	-6.415
IV-06	74.515	58.537	58.719	11.506	203.277	57	204.953	-23.111	-4.479
I-07	36.770	53.773	41.833	10.863	143.239	53	144.711	-22.568	-5.384



**ALLEGATO A/2 :**  
**Quadri di costruzione dei conti consolidati di cassa**  
**del Settore pubblico:**  
**risultati al 31 marzo del triennio 2005 – 2007**

## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tabella 1 AII/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2005 (in milioni di euro)

INCASSI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite duplic.	Settore pubblico
INCASSI CORRENTI	72.076	60.033	29.477	22.171	12.437	4.843	1.195	-67.777	134.455
TRIBUTARIE	62.146	0	7.775	0	2.979	151	0	0	73.051
Imposte dirette	36.511	0	1.843	0	284	0	0	0	38.638
Imposte indirette	25.635	0	5.932	0	2.695	151	0	0	34.413
CEE RISORSE PROPRIE	1.195	0	0	0	0	0	0	0	1.195
CONTRIBUTI SOCIALI	5	45.511	0	0	0	17	0	0	45.533
VENDITA DI BENI E SERVIZI	673	17	0	983	1.127	342	0	0	3.142
REDDITI DA CAPITALE	327	299	153	19	379	51	0	-9	1.219
TRASFERIMENTI	5.575	14.116	21.289	20.382	7.030	3.368	1.195	-67.768	5.187
-da Settore statale	0	14.036	21.238	0	5.564	3.147	0	-43.985	0
-da Enti di previdenza	376	0	0	0	0	0	409	-785	0
-da Regioni	0	5	0	20.263	1.356	86	397	-22.107	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	4	0	37	42	0	16	270	-369	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	163	0	3	0	0	0	119	-285	0
-da Enti pubbl. non consolidati	-44	37	0	77	91	76	0	-237	0
-da Famiglie	122	38	3	0	19	12	0	0	194
-da Imprese	246	0	8	0	0	31	0	0	285
-da Estero	4.708	0	0	0	0	0	0	0	4.708
ALTRI INCASSI CORRENTI	2.155	90	260	787	922	914	0	0	5.128
INCASSI DI CAPITALE	155	20	676	390	2.064	319	844	-3.482	986
TRASFERIMENTI	0	0	617	390	1.780	299	844	-3.482	448
-da Settore statale	0	0	526	0	340	173	492	-1.531	0
-da Enti di previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	390	962	96	238	-1.686	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	0	0	21	0	0	12	47	-80	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	2	0	15	0	67	-84	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	7	0	88	6	0	-101	0
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	61	0	375	12	0	0	448
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI INCASSI DI CAPITALE	155	20	59	0	284	20	0	0	538
INCASSI P. FINANZIARIE	205	180	64	17	1.544	163	47	-1.317	903
RISCOSSIONE CREDITI	93	0	23	0	193	71	0	-40	340
-da Regioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	9	0	13	18	0	-40	0
-da Famiglie, imprese, estero	93	0	14	0	130	53	0	0	340
RIDUZIONE DEPOSITI BANC.	0	180	0	0	475	0	0	-311	344
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	112	0	41	17	876	92	47	-966	219
-da Settore statale	0	0	41	0	789	89	0	-919	0
-da altri Enti pubblici	0	0	0	0	0	0	47	-47	0
-da Famiglie, imprese, estero	112	0	0	17	87	3	0	0	219
TOTALE INCASSI	72.436	60.233	30.217	22.578	16.045	5.325	2.086	-72.576	136.344
FABBISOGNO COMPLESSIVO	-27.321	0	-649	-156	-856	-304	0	97	-29.189

## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Segue tabella 1 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2005 (in milioni di euro)

PAGAMENTI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite dupl.	Settore pubblico
PAGAMENTI CORRENTI	90.316	56.637	26.501	22.249	12.665	3.774	1.195	-67.777	145.560
REDDITI LAVORO DIP	20.098	669	1.212	7.712	3.902	1.931	0	0	35.524
CONSUMI INTERMEDI	3.045	306	641	13.390	5.998	698	0	0	24.078
TRASFERIMENTI	52.297	55.456	24.285	178	1.475	675	1.195	-67.768	67.783
-a Settore statale	0	376	0	0	4	163	-44	-499	0
-a Enti di previdenza	14.036	0	5	0	0	0	37	-14.078	0
-a Regioni	21.238	0	0	0	37	3	0	-21.278	0
-a Sanità	0	0	20.263	0	42	0	77	-20.382	0
-a Comuni e Province	5.564	0	1.356	0	0	0	91	-7.011	0
-a altri Enti pubbl. consolidati	3.147	0	84	2	16	0	76	-3.325	0
-a Enti pubbl. non consolidati	0	409	397	0	270	119	958	-1.195	958
-a Famiglie	911	54.651	497	178	789	289	0	0	57.313
-a Imprese	1.317	20	1.683	0	317	101	0	0	3.438
-a Estero	6.074	0	0	0	0	0	0	0	6.074
INTERESSI	13.022	58	51	28	93	3	0	-9	13.246
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI PAGAMENTI CORRENTI	1.864	148	312	941	1.197	467	0	0	4.929
PAGAM. DI CAPITALI	4.675	92	3.867	485	4.044	1.176	851	-3.482	11.708
COSTITUZIONE CAPITALI FISSI	1.428	68	629	485	3.595	1.029	0	0	7.234
TRASFERIMENTI	3.228	0	2.988	0	449	132	851	-3.482	4.166
-a Settore statale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Regioni	526	0	0	0	21	2	7	-556	0
-a Sanità	0	0	390	0	0	0	0	-390	0
-a Comuni e Province	340	0	962	0	0	15	88	-1.405	0
-ad altri Enti pubblici consolidati	173	0	96	0	12	0	6	-287	0
-ad Enti pubblici non consolidati	492	0	238	0	47	67	750	-844	750
-a Famiglie	2	0	313	0	248	37	0	0	600
-a Imprese	1.534	0	989	0	121	11	0	0	2.655
-a Estero	161	0	0	0	0	0	0	0	161
ALTRI PAGAMENTI DI CAPITALE	19	24	250	0	0	15	0	0	308
PAGAM. P. FINANZIARIE	4.766	3.504	498	0	192	679	40	-1.414	8.265
PARTECIP. E CONFERIM.	900	0	55	0	105	35	0	0	1.095
-a Ist. di Cred. Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Imprese ed estero	900	0	55	0	105	35	0	0	1.095
MUTUI E ANTICIPAZIONI	3.866	0	10	0	87	148	0	-924	3.187
-a Regioni	41	0	0	0	0	0	0	-41	0
-a Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Comuni e Province	789	0	0	0	0	0	0	-789	0
-a altri Enti pubblici consolidati	64	0	0	0	0	0	0	-64	0
-a Enti. pubblici non consolidati	0	0	0	0	4	26	0	-30	0
-a Ist. di Cred. Speciale	14	0	0	0	0	0	0	0	14
-a Famiglie, imprese, estero	2.958	0	10	0	83	122	0	0	3.173
AUMENTO DEPOSITI BANC	0	0	137	0	0	174	0	-311	0
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	0	3.504	296	0	0	322	40	-179	3.983
-a Settore Statale	0	122	0	0	0	0	0	-122	0
-a altri Enti pubblici	0	17	0	0	0	0	40	-57	0
-a Famiglie, imprese, estero	0	3.365	296	0	0	322	0	0	3.983
TOTALE PAGAMENTI	99.757	60.233	30.866	22.734	16.901	5.629	2.086	-72.673	165.533

## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tabella 2 AII/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2006 (in milioni di euro)

INCASSI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite duplic.	Settore pubblico
INCASSI CORRENTI	76.366	61.325	29.763	23.838	14.682	4.711	1.051	-69.717	142.019
TRIBUTARIE	67.132	0	8.474	0	3.288	156	0	0	79.050
Imposta diretta	39.399	0	1.927	0	395	0	0	0	41.721
Imposta indiretta	27.733	0	6.547	0	2.893	156	0	0	37.329
CEE RISORSE PROPRIE	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	1.011	1.221	458	0	0	3.619
REDDITI DA CAPITALE	373	257	169	19	460	57	0	-179	1.156
TRASFERIMENTI	5.568	13.224	20.839	22.003	8.544	3.270	1.051	-69.538	4.961
-da Settore statale	0	13.125	20.781	0	7.008	2.999	77	-43.990	0
-da Enti di previdenza	417	0	0	0	0	0	257	-674	0
-da Regioni	0	0	0	21.878	1.410	101	308	-23.697	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	167	0	39	40	0	25	284	-555	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	3	0	3	0	0	0	125	-131	0
-da Enti pubbl. non consolidati	124	71	0	85	115	96	0	-491	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
ALTRI INCASSI CORRENTI	1.120	99	281	805	1.169	753	0	0	4.227
INCASSI DI CAPITALE	101	86	725	401	2.202	251	843	-3.439	1.170
TRASFERIMENTI	0	0	534	401	1.895	235	843	-3.439	469
-da Settore statale	0	0	379	0	406	123	469	-1.377	0
-da Enti di previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	401	1.010	81	239	-1.731	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	0	0	24	0	0	7	68	-99	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	4	0	14	0	67	-85	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	31	0	108	8	0	-147	0
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	96	0	357	16	0	0	469
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI INCASSI DI CAPITALE	101	86	191	0	307	16	0	0	701
INCASSI P. FINANZIARIE	3.022	449	773	0	964	228	65	-4.029	1.472
RISCOSSIONE CREDITI	2.909	0	35	0	215	67	0	-2.935	291
-da Regioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	2.621	0	0	0	0	0	0	-2.621	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Enti pubbl. non consolidati	272	0	8	0	11	23	0	-314	0
-da Famiglie, imprese, estero	16	0	27	0	204	44	0	0	291
RIDUZIONE DEPOSITI BANC.	0	449	670	0	64	0	0	-535	648
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	113	0	68	0	685	161	65	-559	533
-da Settore statale	0	0	68	0	271	0	0	-339	0
-da altri Enti pubblici	0	0	0	0	0	155	65	-220	0
-da Famiglie, imprese, estero	113	0	0	0	414	6	0	0	533
TOTALE INCASSI	79.489	61.860	31.261	24.239	17.848	5.190	1.959	-77.186	144.661
FABBISOGNO COMPLESSIVO	-25.271	0	-824	-197	-3.008	-912	0	-129	-30.341

## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

**Segue tabella 2 All/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2006 (in milioni di euro)**

PAGAMENTI	Settore Statale	Enti di provid.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite dupl.	Settore pubblico
PAGAMENTI CORRENTI	97.431	58.485	28.204	23.859	13.257	3.758	1.051	-69.717	156.328
REDDITI LAVORO DIP	24.245	669	1.343	8.902	3.921	2.010	0	0	41.090
CONSUMI INTERMEDI	2.346	320	565	13.760	6.169	803	0	0	23.963
TRASFERIMENTI	53.117	57.251	26.029	183	1.736	401	1.051	-69.538	70.230
-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	39	3	0	-20.823	0
-a Sanità	0	0	21.878	0	40	0	85	-22.003	0
-a Comuni e Province	7.008	0	1.410	0	0	0	115	-8.533	0
-a altri Enti pubbl. consolidati	2.999	0	101	0	25	0	96	-3.221	0
-a Enti pubbl. non consolidati	77	257	308	0	284	125	560	-1.051	560
-a Famiglie	1.781	56.570	506	183	820	200	0	0	60.060
-a Imprese	1.368	6	1.826	0	361	70	0	0	3.631
-a Estero	5.978	0	0	0	0	0	0	0	5.978
INTERESSI	16.380	38	96	45	209	4	0	-179	16.593
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI PAGAMENTI CORRENTI	1.343	208	171	969	1.222	540	0	0	4.453
PAGAM. DI CAPITALI	4.189	82	3.520	572	4.676	1.461	711	-3.439	11.772
COSTITUZIONE CAPITALI FISSI	879	43	649	572	4.168	1.308	0	0	7.619
TRASFERIMENTI	3.287	0	2.713	0	508	135	711	-3.439	3.915
-a Settore statale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Regioni	379	0	0	0	24	4	31	-438	0
-a Sanità	0	0	401	0	0	0	0	-401	0
-a Comuni e Province	406	0	1.010	0	0	14	108	-1.538	0
-ad altri Enti pubblici consolidati	123	0	81	0	7	0	8	-219	0
-ad Enti pubblici non consolidati	469	0	239	0	68	67	564	-843	564
-a Famiglie	8	0	319	0	262	35	0	0	624
-a Imprese	1.761	0	663	0	147	15	0	0	2.586
-a Estero	141	0	0	0	0	0	0	0	141
ALTRI PAGAMENTI DI CAPITALE	23	39	158	0	0	18	0	0	238
PAGAM. P. FINANZIARIE	3.140	3.293	361	5	2.923	883	197	-3.900	6.902
PARTECIP. E CONFERIM.	12	0	63	0	146	9	0	0	230
-a Ist. di Cred. Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Imprese ed estero	12	0	63	0	146	9	0	0	230
MUTUI E ANTICIPAZIONI	3.128	0	23	0	155	165	0	-410	3.061
-a Regioni	68	0	0	0	0	0	0	-68	0
-a Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Comuni e Province	271	0	0	0	0	0	0	-271	0
-a Enti pubblici consolidati	22	0	0	0	0	0	0	-22	0
-a Enti pubblici non consolidati	0	0	10	0	6	33	0	-49	0
-a Ist. di Cred. 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 BANC	0	0	0	0	0	535	0	-535	0
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	0	3.293	275	5	2.622	174	197	-2.955	3.611
-a Settore Statale	0	121	0	0	2.621	0	0	-2.742	0
-a altri Enti pubblici	0	16	0	0	0	0	197	-213	0
-a Famiglie, imprese, estero	0	3.156	275	5	1	174	0	0	3.611
TOTALE PAGAMENTI	104.760	61.860	32.085	24.436	20.856	6.102	1.959	-77.056	175.002

## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tabella 3 AII/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2007 (in milioni di euro)

INCASSI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite dupl.	Settore Pubblico
INCASSI CORRENTI	76.901	64.263	30.754	24.639	14.732	4.725	1.148	-73.690	143.473
TRIBUTARIE	69.441	0	8.619	0	3.389	162	0	0	81.611
Imposte dirette	41.798	0	1.997	0	400	0	0	0	44.195
Imposte indirette	27.643	0	6.622	0	2.989	162	0	0	37.416
CEE RISORSE PROPRIE	1.361	0	0	0	0	0	0	0	1.361
CONTRIBUTI SOCIALI	0	48.234	0	0	0	18	0	0	48.252
VENDITA DI BENI E SERVIZI	703	.26	0	1.045	1.239	444	0	0	3.457
REDDITI DA CAPITALE	152	349	150	18	521	70	0	-171	1.089
TRASFERIMENTI	4.949	15.568	21.678	22.760	8.396	3.551	1.148	-73.519	4.531
-da Settore statale	0	15.487	21.606	0	6.760	3.259	33	-47.145	0
-da Enti di previdenza	408	0	0	0	0	0	262	-670	0
-da Regioni	1	0	0	22.630	1.497	112	380	-24.620	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	2	0	40	40	0	26	319	-427	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	4	0	2	0	0	0	154	-160	0
-da Enti pubbl. non consolidati	130	59	0	90	121	97	0	-497	0
-da Famiglie	250	22	20	0	18	39	0	0	349
-da Imprese	421	0	10	0	0	18	0	0	449
-da Estero	3.733	0	0	0	0	0	0	0	3.733
ALTRI INCASSI CORRENTI	295	87	307	816	1.187	480	0	0	3.172
INCASSI DI CAPITALE	91	51	1.496	439	2.136	740	950	-4.619	1.284
TRASFERIMENTI	0	0	1.171	439	1.770	727	950	-4.619	438
-da Settore statale	0	0	999	0	261	603	580	-2.443	0
-da Enti di previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Regioni	0	0	0	439	1.073	87	237	-1.836	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	0	0	16	0	0	10	73	-99	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	0	0	3	0	13	0	60	-76	0
-da Enti pubbl. non consolidati	0	0	42	0	111	12	0	-165	0
-da Famiglie, imprese, estero	0	0	111	0	312	15	0	0	438
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI INCASSI DI CAPITALE	91	51	325	0	366	13	0	0	846
INCASSI P. FINANZIARIE	1.962	349	580	0	755	113	65	-2.586	1.238
RISCOSSIONE CREDITI	1.810	0	19	0	183	73	0	-1.776	309
-da Regioni	415	0	0	0	0	0	0	-415	0
-da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-da Comuni e Province	53	0	0	0	0	0	0	-53	0
-da altri Enti pubbl. consolidati	1.200	0	0	0	0	0	0	-1.200	0
-da Enti pubbl. non consolidati	67	0	10	0	9	22	0	-108	0
-da Famiglie, imprese, estero	75	0	9	0	174	51	0	0	309
RIDUZIONE DEPOSITI BANC.	0	349	503	0	266	0	0	-429	689
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	152	0	58	0	306	40	65	-381	240
-da Settore statale	0	0	58	0	231	0	0	-289	0
-da altri Enti pubblici	0	0	0	0	0	27	65	-92	0
-da Famiglie, imprese, estero	152	0	0	0	75	13	0	0	240
TOTALE INCASSI	78.954	64.663	32.830	25.078	17.623	5.578	2.163	-80.895	145.994
FABBISOGNO COMPLESSIVO	-24.407	0	-838	-134	-1.075	-1.409	0	12	-27.851

## XV LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Segue tabella 3 AII/2 - SETTORE PUBBLICO: Quadro di costruzione gennaio-marzo 2007 (in milioni di euro)

PAGAMENTI	Settore Statale	Enti di previd.	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri enti p. cons.	Enti p. non cons.	Partite duplic.	Settore pubblico
PAGAMENTI CORRENTI	97.554	60.814	29.368	24.661	13.364	3.852	1.148	-73.690	157.072
REDDITI LAVORO DIP	20.444	615	1.320	8.849	3.959	2.079	0	0	37.266
CONSUMI INTERMEDI	1.902	314	623	14.580	6.282	792	0	0	24.493
TRASFERIMENTI	55.878	59.689	27.084	191	1.653	556	1.148	-73.519	72.680
-a Settore statale	0	408	1	0	2	4	130	-545	0
-a Enti di previdenza	15.487	0	0	0	0	0	59	-15.546	0
-a Regioni	21.606	0	0	0	40	2	0	-21.648	0
-a Sanità	0	0	22.630	0	40	0	90	-22.760	0
-a Comuni e Province	3.259	0	1.497	0	0	0	121	-4.877	0
-a altri Enti pubbl. consolidati	6.760	0	111	1	26	0	97	-6.995	0
-a Enti pubbl. non consolidati	33	262	380	0	319	154	651	-1.148	651
-a Famiglie	824	59.013	528	190	835	316	0	0	61.706
-a Imprese	2.204	5	1.937	0	391	80	0	0	4.617
-a Estero	5.705	0	0	0	0	0	0	0	5.705
INTERESSI	17.892	34	129	62	189	2	0	-171	18.137
AMMORTAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI PAGAMENTI CORRENTI	1.438	162	212	979	1.281	423	0	0	4.495
PAGAM. DI CAPITALI	5.087	66	3.530	500	4.842	1.063	947	-4.619	11.416
COSTITUZIONE CAPITALI FISSI	767	24	513	500	4.346	913	0	0	7.063
TRASFERIMENTI	4.310	0	2.863	0	496	136	947	-4.619	4.133
-a Settore statale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Regioni	999	0	0	0	16	3	42	-1.060	0
-a Sanità	0	0	439	0	0	0	0	-439	0
-a Comuni e Province	261	0	1.073	0	0	13	111	-1.458	0
-ad altri Enti pubblici consolidati	603	0	87	0	10	0	12	-712	0
-ad Enti pubblici non consolidati	580	0	237	0	73	60	782	-950	782
-a Famiglie	3	0	325	0	270	41	0	0	639
-a Imprese	1.786	0	702	0	127	19	0	0	2.634
-a Estero	78	0	0	0	0	0	0	0	78
ALTRI PAGAMENTI DI CAPITALE	10	42	154	0	0	14	0	0	220
PAGAM. P. FINANZIARIE	720	3.782	770	51	492	2.072	68	-2.598	5.357
PARTECIP. E CONFERIM.	0	0	38	0	149	18	0	0	205
-a Ist. di Cred. Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Imprese ed estero	0	0	38	0	149	18	0	0	205
MUTUE E ANTICIPAZIONI	720	0	89	0	171	128	0	-342	766
-a Regioni	58	0	0	0	0	0	0	-58	0
-a Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Comuni e Province	231	0	0	0	0	0	0	-231	0
-a Enti pubblici consolidati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Enti pubblici non consolidati	0	0	2	0	12	39	0	-53	0
-a Ist. di Cred. Speciale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-a Famiglie, imprese, estero	431	0	87	0	159	89	0	0	766
AUMENTO DEPOSITI BANC	0	0	0	0	0	429	0	-429	0
ALTRE PARTITE FINANZIARIE	0	3.782	643	51	172	1.497	68	-1.827	4.386
-a Settore Statale	0	79	415	0	53	1.200	0	-1.747	0
-a altri Enti pubblici	0	0	0	0	0	12	68	-80	0
-a Famiglie, imprese, estero	0	3.703	228	51	119	285	0	0	4.386
TOTALE PAGAMENTI	103.361	64.663	33.668	25.212	18.698	6.987	2.163	-80.906	173.845





**. ALLEGATO A/3 :**  
**Analisi economica dei pagamenti del bilancio statale effettuati**  
**al 31 marzo del triennio 2005-2007**

**CAT. I - Redditi da lavoro dipendente**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Tesoro e Finanze	3.397	3.307	3.293
di cui: Contribuzione aggiuntiva	(2.074)	(2.155)	(2.142)
Presidenza del Consiglio dei Ministri (*)	0	17	0
TAR (*)	28	19	22
Corte dei Conti (*)	40	52	39
Agenzie fiscali (*)	458	582	610
Giustizia	918	1.152	1.065
Esteri	208	221	213
Istruzione, Università e Ricerca S.	8.833	11.928	8.648
Interno	2.640	2.153	1.751
Infrastrutture e Trasporti	180	185	168
Comunicazioni	17	18	16
Difesa	3.923	4.990	4.524
Politiche Agricole	90	84	90
Commercio Internazionale e Sviluppo Economico	27	22	22
Lavoro e Solidarietà Sociale	59	73	65
Salute	40	25	25
Beni Culturali	159	205	157
Ambiente	14	15	15
<b>TOTALE</b>	<b>21.031</b>	<b>25.048</b>	<b>20.723</b>
(*) Il livello effettivo delle spese per redditi, tenuto conto anche delle anticipazioni di Tesoreria è pari a :			
- PCM	41	42	41
- TAR	28	33	33
- Corte dei Conti	40	52	39
- Agenzie Fiscali	510	582	680

**CAT. II - Consumi intermedi**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
Economia e Finanze	721	340	681
Presidenza del Consiglio dei Ministri (*)	0	2	0
TAR (*)	7	8	8
Corte dei Conti (*)	4	5	5
Agenzie fiscali (*)	243	199	238
Giustizia	138	136	129
Esteri	37	46	46
Istruzione, Università e Ricerca S.	177	82	5
Interno	180	255	205
Infrastrutture e Trasporti	82	80	10
Comunicazioni	4	3	2
Difesa	942	657	193
Politiche Agricole	5	7	8
Commercio Internazionale e Sviluppo Economico	4	4	2
Lavoro e Solidarietà Sociale	13	9	7
Salute	6	15	2
Beni Culturali	13	9	7
Ambiente	32	40	52
<b>TOTALE</b>	<b>2.608</b>	<b>1.897</b>	<b>1.600</b>
(*) Il livello effettivo delle spese per consumi intermedi, tenuto conto anche delle anticipazioni di Tesoreria è pari a :			
- PCM	33	25	30
- TAR	7	8	8
- Corte dei Conti	4	5	5
- Agenzie Fiscali	275	199	238

**CAT. III - IRAP**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Economia e Finanze	57	39	30
Presidenza del Consiglio dei Ministri (*)	0	0	0
TAR (*)	2	2	1
Corte dei Conti (*)	3	3	1
Agenzie fiscali (*)	34	38	44
Giustizia	46	75	69
Esteri	3	3	3
Istruzione, Università e Ricerca S.	548	756	565
Interno	223	127	114
Infrastrutture e Trasporti	11	11	10
Comunicazioni	1	1	1
Difesa	295	405	407
Politiche Agricole	8	6	8
Commercio Internazionale e Sviluppo Sociale	3	1	1
Lavoro e Solidarietà Sociale	4	5	4
Salute	3	2	1
Beni Culturali	9	12	9
Ambiente	1	1	1
<b>TOTALE</b>	<b>1.251</b>	<b>1.487</b>	<b>1.269</b>
(*) Il livello effettuato delle spese per IRAP, tenuto conto anche delle anticipazioni di Tesoreria è pari a :			
- PCM	2	2	2
- TAR	2	2	1
- Corte dei Conti	3	3	1
- Agenzie Fiscali	34	38	44

**CAT. IV - Trasferimenti correnti**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Amministrazioni centrali	1.307	781	976
Amministrazioni locali	7.008	10.446	9.731
- regioni	3.210	3.156	3.498
- comuni	1.908	5.107	3.537
- altri	1.890	2.183	2.696
Enti previdenziali e assistenza sociale	18.321	14.371	11.069
Famiglie e ISP	538	1.386	517
Imprese	1.022	242	310
Eestero	474	571	513
<b>TOTALE</b>	<b>28.670</b>	<b>27.797</b>	<b>23.116</b>

**Trasferimenti Correnti ad amministrazioni centrali**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Organi costituzionali	783	451	468
Presidenza del Consiglio	0	0	0
TAR e Consiglio di Stato	0	0	0
Corte dei Conti	15	2	10
ANPA	13	21	29
AGEA	115	58	114
Agenzie fiscali	0	32	0
Autorithy	102	11	8
Enti di ricerca	145	66	145
Istituto Commercio Estero	28	0	53
CONI	68	111	98
Croce Rossa Italiana	11	10	7
ENIT	6	3	0
Agenzia italiana farmaco	12	11	10
Altri enti centrali	9	5	34
<b>TOTALE</b>	<b>1.307</b>	<b>781</b>	<b>976</b>

**Trasferimenti Correnti ad Amministrazioni locali**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
<b>REGIONI:</b>	<b>3.210</b>	<b>3.156</b>	<b>3.498</b>
di cui:			
Fondo Sanitario Nazionale	67	124	245
Fondo prestiti d'onore	22	42	0
Fondo per il sostegno alle locazioni			
Devoluzione quote di entrate erariali per l'attuazione delle Regioni a statuto speciale	1.894	2.028	2.742
Aziende Pubbliche di Trasporto			
Somma da erogare alle Regioni per ammortamento mutui per maggiore spesa sanitaria anno 1990			
Fondo perequativo alle Regioni a statuto ordinario			
Fondo obiettori di coscienza			
Edilizia residenziale	772	782	0
Federalismo amministrativo	383	155	487
Sostegno istruzione	17	14	0
Devoluzione quote entrate Trento e Bolzano	0	0	0
<b>COMUNI E PROVINCE</b>	<b>1.908</b>	<b>5.107</b>	<b>3.537</b>
Compartecipazione IRPEF	0	3.178	0
Fondo consolidato per il fin. dei bilanci degli enti locali	499	588	736
Fondo ordinario per la Finanza locale	894	949	2.325
Fondi perequativi per la Finanza locale	346	353	369
Uffici giudiziari	76	0	57
Reddito minimo d'inserimento	0	0	0
Federalismo amministrativo	37	39	41
Trasporto pubblico locale	54	0	0
<b>UNIVERSITA'</b>	<b>1.807</b>	<b>2.102</b>	<b>2.645</b>
<b>ENTI LOCALI ALTRO:</b>	<b>83</b>	<b>81</b>	<b>51</b>
Enti produttori di servizi sanitari	20	10	0
Ente Parco	11	11	10
Enti lirici ed altri	52	60	41
<b>TOTALE</b>	<b>7.008</b>	<b>10.446</b>	<b>9.731</b>

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
<b>Trasferimenti a Enti di Previdenza e di Assistenza sociale</b>			
I.N.P.S.:	<b>18.321</b>	<b>14.371</b>	<b>10.572</b>
TRASFERIMENTI PER ONERI PENSIONISTICI	<b>15.557</b>	<b>11.326</b>	<b>10.087</b>
Quote mensilità pensioni da finanziarsi dallo Stato	6.988	5.341	6.988
Pensioni sociali assegni sociali e vitalizi	1.133	0	
Trattamenti minimi pensioni	1.140	0	
Maggiorazione sociale pensione soggetti disagiati	1.098	1.098	
Pensioni di invalidità	3.099	0	3.099
Partecipazione dello Stato all'onere per le pensioni d'annata	2.099	2.099	
Rivalutazione delle pensioni ed altri oneri pensionistici		1.687	
Somma da trasferire al fondo spedizionieri doganali			
Disposizioni in materia di cumulo redditi e pensioni			
Invalidi civili			
Oneri per pensioni ai coltivatori diretti, mezzadri e coloni		1.101	
Oneri derivanti da pensionamenti anticipati			
Oneri per prestazioni sociali a totale carico dello Stato			
TRASFERIMENTI PER TRATTAMENTI DI FAMIGLIA	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oneri relativi a trattamenti di famiglia			
Oneri familiari ai coltivatori diretti, mezzadri e coloni			
Oneri relativi ai trattamenti di famiglia per i lavoratori dipendenti			
Oneri derivanti dalla legge per la tutela della famiglia			
Oneri a sostegno della maternità e paternità			
Oneri a favore di persone disabili			
Assegni nuclei familiari legge 109			
Corresponsione assegni di maternità			
Assegni nuclei familiari legge 109			
TRASFERIMENTI PER ONERI MANTENIMENTO SALARIO	<b>338</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
Oneri per il mantenimento del salario			
Oneri relativi a trattamenti di cassa integrazione			
Oneri trattamenti di sussidiazione del reddito			
Oneri trattamento mobilità lavoratori			
Oneri relativi a trattamenti di disoccupazione			
Somma all'inps per assicurazione contro la tubercolosi			
Oneri per la tutela obbligatoria per la maternità	338	6	
TRASFERIMENTI SGRAVI E AGEVOLAZIONI CONTRIBUTIVE	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
Contratti apprendistato			
Agevolazioni contributive ed esoneri			
Sgravi contributivi a particolari settori produttivi			
Sgravi contributivi a favore delle imprese operanti nel Mezzogiorno			
Contributi alle gestioni previdenziali per prestazioni agli aventi diritto	144	144	144
Contributi a particolari categorie di lavoratori			
Oneri dovuti all'inps per i trasferimenti ai datori di lavoro			
ALTRI TRASFERIMENTI ALL'INPS	<b>2.282</b>	<b>2.895</b>	<b>341</b>
Fondo INPDAI			
FF.SS. Fondo pensioni	618		
Altri interventi in materia previdenziale			
Somme da trasferire all'inps per funzionamento GIAS			
Ex combattenti			280
Ex dipendenti enti portuali Genova e Trieste			57
Anticipazione fabbisogno finanziario gestioni previdenziali	1.662	2.895	
ALTRI INPS	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
INPDAP:	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
- di cui apporto Stato			
INAIL e altri enti previdenziali:	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>484</b>
- di cui ENPALS			
- di cui are depresse			
- IPOST			484
<b>TOTALE</b>	<b>18.321</b>	<b>14.371</b>	<b>11.068</b>

**Trasferimenti Correnti a Famiglie ed ISP**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Assegno nuovi figli	0	551	31
Spese per detenuti	47	38	50
Personale navigante: assistenza sanitaria	12	13	5
Finanziamento partiti politici	0	0	0
Somma destinata a soggetti danneggiati da complicanze a causa di vaccinazioni obbligatorie e trasfusioni	30	24	25
Pensioni di guerra	254	328	234
Finanziamento istituti patronato ed ass.za sociale	0	212	0
Assegnazione Conferenza Episcopale Italiana	130	71	104
Altre confessioni religiose	0	0	0
Assistenza profughi	13	20	7
Contributi a Enti culturali	1	0	1
Fondo Prev. Personale Finanze	11	55	13
Rimborso spese sanitarie italiani all'estero	4	0	0
Assegni vitalizi a favore di perseguitati politici e razziali	10	15	13
Figli vittime del terrorismo	0	0	7
Contributo riduzione scuole paritarie	0	20	0
Invalidi Civili	0	0	0
Altri trasferimenti a famiglie	26	39	27
<b>TOTALE</b>	<b>538</b>	<b>1.386</b>	<b>517</b>



**Trasferimenti Correnti a Imprese**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Fondo settore marittimo	0	0	0
Contributi in conto interessi	28	50	15
Rate ammortamento mutui organi portuali	0	0	0
Contributi alle imprese armatoriali per la riduzione di oneri finanziari	0	0	41
Fondo usura e antiracket	0	0	0
Scuole private, elementari e materne	75	49	94
Università e scuole non statali	41	10	34
Servizi ferroviari in concessione	0	84	84
Contributi alle imprese per l'editoria	0	0	0
CREDIOP E IMI	0	0	0
CONSOB	8	6	4
Garanzie di cambio	0	25	11
Contributi emittenti locali	3	4	2
Sostegno per l'occupazione	0	2	0
Altre imprese	5	7	12
<b>TRASFERIMENTI A SOCIETA' DI SERVIZI PUBBLICI</b>	<b>862</b>	<b>5</b>	<b>13</b>
Telecom	3	1	0
Ferrovie dello Stato	322	0	0
Enav	0	0	0
ANAS	410	0	0
Poste	44	4	13
Gestione servizi navigazione lacuale			
Finmare	35	0	0
Aziende di trasporto in gestione diretta e in regime di concessione di competenza statale	48	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.022</b>	<b>242</b>	<b>310</b>

**Trasferimenti Correnti all'Estero**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
Finanziamenti a titolo gratuito per aiuti ai Paesi in via di sviluppo	26	23	12
Accordi con i Paesi A.C.P.	178	184	198
Contributi ad organismi internazionali	166	231	192
Accordi internazionali Difesa	29	43	48
Contributi volontari ad organizzazioni internazionali	23	26	21
Altri trasferimenti correnti all'estero	52	64	42
<b>TOTALE</b>	<b>474</b>	<b>571</b>	<b>513</b>

**Risorse proprie CEE**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
Risorse proprie tradizionali	400	568	565
Finanziamento a titolo risorsa complementare basata sul PIL	5.356	3.893	5.055
Risorse IVA	1.493	1.324	1.581
<b>TOTALE</b>	<b>7.249</b>	<b>5.785</b>	<b>7.201</b>

**Interessi passivi e redditi da capitale**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
Interessi su c/c di Tesoreria	136	769	1.599
CREDIOP e BEI	0	0	0
FF.SS.	3	3	0
Aree depresse	0	0	0
Interessi su c/c postali	0	0	1.516
Interessi su Buoni Postali Fruttiferi	3.310	3.866	1.421
Interessi di mora	0	55	11
Cassa DD.PP. Spa	4	4	3
Altri mutui	42	35	28
Titoli debito pubblico	12.359	12.514	13.418
Altri interessi	0	0	2
<b>TOTALE</b>	<b>15.854</b>	<b>17.246</b>	<b>17.998</b>

**Poste Correttive e Compensative delle Entrate**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Restituzioni e rimborsi di imposte dirette	7	204	62
Restituzioni e rimborsi di imposte indirette	3	45	30
Vincite al lotto	0	0	285
Canoni RAI-TV	0	0	0
Contabilità speciali fondi di bilancio	4.416	6.000	8.500
Altri	63	51	65
<b>TOTALE</b>	<b>4.489</b>	<b>6.300</b>	<b>8.942</b>

**Ammortamenti**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Ammortamento beni immobili	0	0	0
Ammortamento beni mobili	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Edilizia di servizio	22	28	39
Sistemi informativi	35	79	71
Agenzie Fiscali (*)	29	101	36
PCM (*)	0	2	0
Corte dei Conti (*)	1	2	1
TAR (*)	1	0	1
Ammodernamento potenziamento Difesa	939	395	250
Aree Depresse	21	14	2
Altri investimenti fissi	348	319	351
<b>TOTALE</b>	<b>1.396</b>	<b>940</b>	<b>751</b>

(\*) Il livello effettivo delle spese per investimenti fissi, tenuto conto anche dei movimenti di Tesoreria è pari a :

Presidenza	28	23	22
Corte dei Conti	1	2	1
TAR	1	0	1
Agenzie Fiscali	29	101	36

**Trasferimenti in Conto Capitale**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Contributi agli investimenti a:			
Amministrazioni pubbliche:	<b>1.389</b>	<b>3.265</b>	<b>6.920</b>
- centrali	492	2.342	5.624
- locali	896	905	1.296
- Enti previdenziali e assistenza sociale	1	18	0
Imprese	640	668	1.211
Famiglie e ISP	2	8	3
Eestero	161	141	78
Altri trasferimenti in c/capitale:	58	136	19
<b>TOTALE</b>	<b>2.250</b>	<b>4.218</b>	<b>8.231</b>

**Contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche centrali**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Agenzie fiscali	0	0	0
ANPA	9	0	8
ISFOL	0	0	0
Fondo Innovazione Tecnologica - di cui: Aree Depresse	0	0	0
Fondo rotazione politiche comunitarie: - di cui: Aree Depresse	0	2.050	4.357
Enti di ricerca maggiori	422	238	375
Enti di ricerca minori	58	38	9
ANAS	0	0	800
Fondo rotazione formazione professionale	0	2	0
Aqea BSE	3	0	66
Altri investimenti ad amm.ni pubbliche centrali	0	14	9
<b>TOTALE</b>	<b>492</b>	<b>2.342</b>	<b>5.624</b>

**Contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche locali**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
<b>REGIONI:</b>	<b>526</b>	<b>379</b>	<b>999</b>
<i>di cui:</i>			
Contratto pubblico trasporto			
Contributi straordinari Sicilia, Campania e Calabria	50	50	
Fondo occupazione (quota)	0	0	55
Fondo piani regionali di sviluppo			
Edilizia sanitaria	96	250	532
Fondo Sanitario Nazionale (Infrastrutture)			
Acquisto autobus pubblici	279	0	0
Piano disinquinamento ambientale e rischio idrogeologico	49	12	5
Regioni a statuto ordinario e speciale : Aree depresse	1	0	0
Federalismo amministrativo	12	10	361
Riqualificazione struttura sanitaria	0	0	0
Interventi nel settore agricolo e della forestazione	24	21	15
<b>PROVINCE E COMUNI:</b>	<b>338</b>	<b>397</b>	<b>263</b>
<i>di cui:</i>			
Interventi linee metropolitane	21	29	0
Cooperative Napoli e Campania	0	0	0
Trasporto rapido di massa	0	2	1
Finanziamento enti locali	92	138	21
Roma Capitale	1	0	25
Giubileo 2000 e percorsi giubilari	0	0	0
Aree Depresse	6	0	0
Federalismo amministrativo	137	135	132
Piano disinquinamento ambientale e rischio idrogeologico	0	11	12
Contratto pubblico trasporto enti locali	0	0	0
Fondo occupazione quota	58	48	50
<b>UNIVERSITA':</b>	<b>21</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
<i>di cui: Fondo ricerca di base</i>	<i>(15)</i>	<i>(10)</i>	<i>(0)</i>
<b>ALTRI ENTI LOCALI:</b>	<b>11</b>	<b>119</b>	<b>31</b>
Enti produttori di servizi sanitari	2	3	0
Enti produttori di servizi economici	8	116	31
Enti produttività servizi ricreativi e culturali	1	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>896</b>	<b>905</b>	<b>1.296</b>

**Contributi agli investimenti a Enti di Previdenza e assistenza**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
Fondo occupazione quota	1	18	0
<i>di cui aree depresse</i>			
Sgravi in quota capitolina INPS	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>0</b>

**Contributi agli investimenti ad imprese**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
Interventi aree depresse	35	5	6
Emittenti televisive locali	3	0	0
Sistema digitale terrestre decoder	42	1	0
IRI - ENI - EFIM: Rimborso rate di ammortamento:	0	0	0
- mutui obbligazionari mercato	0	0	0
interno	0	0	0
- mutui BEI	(0)	(0)	(0)
Artigiancassa	40	6	0
Industria navalmecanica ed armatoriale	0	191	151
Settore agricolo	34	35	23
Pesca marittima e credito peschereccio	0	3	1
Finanziamento attività cinematografica	7	4	5
Editoria			
Riconversione ristrutturazione industria bellica			
Fondo occupazione quota	0	4	5
Mediocredito	21	9	0
Mutui settori trasporti			
Mutui GEPI	0	0	0
Sistemi ferroviari passanti	1	15	31
Imprenditorialità giovanile			
Salvaquardia Venezia	0	0	0
A agevolazioni alle imprese industriali	92	138	66
Contributi per trasporti di merci	10	12	15
Fondo agevolazioni ricerca	68	24	87
Altri contributi ad imprese	44	27	17
<b>SOCIETA' DI SERVIZI PUBBLICI</b>	<b>243</b>	<b>204</b>	<b>804</b>
Ferrovie in regime di concessione governative	1	3	9
Ferrovie dello Stato	0	0	554
ENAV	0	0	0
Poste	241	201	241
Finmare e servizi navigazione lacuale	1	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>640</b>	<b>678</b>	<b>1.211</b>

**Contributi agli investimenti ad estero**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
Partecipazione italiana Conferenza Europea Biologia Molecolare	8	9	6
Collaborazione con Paesi Centro-Orientali L.212/92	1	1	0
Aiuti a PVS - Sostegno a piccole e medie imprese EUMETSAT	32	26	20
CERN-AIEA	88	77	11
Accordi Internazionali	8	4	10
Finanziamento al Centro di Fisica Teorica di Trieste	19	19	0
Accordi di Bruxelles	5	5	4
Ufficio Italiano Cambi	0	0	24
Altri investimenti all'estero	0	0	3
<b>TOTALE</b>	<b>161</b>	<b>141</b>	<b>78</b>

**Altri trasferimenti in conto capitale**

	Gennaio - Marzo		
	2005	2006	2007
<b>A IMPRESE</b>	<b>39</b>	<b>136</b>	<b>3</b>
SIMEST	39		3
Monopoli			
Mediocredito		6	
Cassa DD.PP. Spa		130	
Altre imprese			
<b>AD AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
Cassa Depositi e Prestiti			
Regioni			
Regioni: Aree Depresse			
Comuni			
Altre Amministrazioni Pubbliche			6
<b>A Famiglie e ISP</b>			
<b>Fondi</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>TOTALE</b>	<b>58</b>	<b>136</b>	<b>19</b>

**Acquisizione di attività finanziarie**

	Gennaio – Marzo		
	2005	2006	2007
Apporto dello Stato al Capitale Sociale A.N.A.S.	200	100	0
Apporto dello Stato al Capitale Sociale Poste S.P.A.	0	58	0
Apporto al capitale sociale delle FF.SS. S.P.A.	900	0	0
Ricapitalizzazione della società FINCANTIERI			
Conferimenti a Banche ed Organismi Internazionali			
Ricapitalizzazione Istituti di Credito di diritto pubblico			
Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato			
Simest Fondo Estero	52	0	0
Fondo rotativo imprese			
Oneri derivanti da garanzie di cambio			
Mediocredito: credito ai paesi in via di sviluppo			
Ricapitalizzazione società trasporto aereo			
SACE			
Altre partite finanziarie			
<b>TOTALE</b>	<b>1.152</b>	<b>158</b>	<b>0</b>