

TABELLA n. 2

**Stato di previsione della spesa del Ministero del tesoro
per l'anno finanziario 1969**

ANNESSO N. 8

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL BILANCIO
DELL'UFFICIO ITALIANO DEI CAMBI**

ESERCIZIO FINANZIARIO 1967

A

**BILANCIA DEI PAGAMENTI VALUTARIA RELATIVA AL PERIODO
1° GENNAIO 1967 - 31 DICEMBRE 1967**

1. — La bilancia dei pagamenti valutaria italiana ha conservato nel 1967 sostanzialmente inalterata la struttura di quelle dei due anni immediatamente precedenti, struttura caratterizzata da un avanzo nelle partite correnti e da un disavanzo nei movimenti di capitali.

Il saldo positivo della bilancia globale tuttavia, già dimezzatosi dal 1965 al 1966, passando da \$ 1.594,2 a \$ 695,6 milioni, si è ulteriormente dimezzato nel 1967 riducendosi a \$ 323,6 milioni, con un peggioramento di \$ 372,0 milioni, per l'effetto concomitante, nel corso dell'intero triennio, di una graduale diminuzione degli avanzi nelle partite correnti — ove la dilatazione del deficit mercantile ha ecceduto l'incremento del surplus nei « servizi » — e di un progressivo aumento dei disavanzi in conto capitali.

2. — La bilancia relativa all'anno in esame, che viene riprodotta integralmente nella Tabella n. 1 allegata, si presenta schematicamente come segue (cifre in milioni di dollari USA):

| | Incassi | Pagamenti | Saldi |
|--|----------|-----------|-----------|
| <i>A) Partite correnti:</i> | | | |
| 1) Merci (esport, import cif) | 8.171,1 | 9.291,1 | — 1.120 — |
| 2) Servizi (comprese le transazioni governative e le partite viaggianti) | 4.077,7 | 1.671,9 | + 2.405,8 |
| Totale A) . . . | 12.248,8 | 10.963 — | + 1.285,8 |
| <i>B) Movimenti di capitali:</i> | | | |
| 3) Impieghi di fondi all'estero e dell'estero . . . | 2.044,7 | 3.006,9 | — 962,2 |
| Totale A) + B) . . . | 14.293,5 | 13.969,9 | + 323,6 |

Nell'anno 1967, gli incassi e i pagamenti da e verso l'estero, con le cifre di \$ 14.293,5 milioni e di \$ 13.969,9 milioni, hanno registrato nei confronti dell'anno precedente aumenti rispettivamente del 7,2 per cento e del 10,6 per cento, facendo raggiungere al movimento valutario italiano il nuovo massimo assoluto di \$ 28.263,4 milioni.

L'avanzo di \$ 323,6 milioni è la risultante di un saldo positivo nelle partite correnti di \$ 1.285,8 milioni e di uno negativo nei movimenti di capitali per \$ 962,2 milioni. A sua volta, il saldo positivo delle partite correnti è stato determinato da un avanzo netto nei « servizi » per \$ 2.405,8 milioni parzialmente compensato da un disavanzo nelle merci di \$ 1.120,0 milioni.

3. — A determinare il peggioramento di \$ 372,0 milioni, verificatosi nel saldo complessivo della bilancia 1967, hanno concorso le partite correnti per circa un terzo (\$ 118,1 milioni) ed i movimenti di capitali per gli altri due terzi (\$ 253,9 milioni), come appare dal prospetto che segue (cifre espresse in milioni di dollari).

| | Saldi | | |
|--|-----------|-----------|------------|
| | anno 1966 | anno 1967 | variazioni |
| <i>A) Partite correnti:</i> | | | |
| 1) Merci (esport, import cif) | — 996,2 | — 1.120,0 | — 123,8 |
| 2) Servizi (comprese le transazioni governative e le partite viaggianti) | + 2.400,1 | + 2.405,8 | + 5,7 |
| Totale A) | + 1.403,9 | + 1.285,8 | — 118,1 |
| <i>B) Movimenti di capitali:</i> | | | |
| 3) Impieghi di fondi all'estero e dell'estero | — 708,3 | — 962,2 | — 253,9 |
| Totale A) + B) | + 695,6 | + 323,6 | — 372,0 |

Le variazioni negative nel settore delle partite correnti riflettono sostanzialmente quelle verificatesi nelle merci (\$ 123,8 milioni), essendo rimasto pressoché invariato, con un miglioramento di soli \$ 5,7 milioni, l'avanzo netto dei « servizi ».

4. — *Merchi.* — Nel 1967 gli incassi ed i pagamenti rispettivamente per esportazioni e per importazioni si sono sviluppati a tassi pressoché uniformi e relativamente elevati, ma molto più contenuti di quelli verificatesi nell'anno precedente, essendo aumentati i primi del 7,5 per cento (14,2 nel 1966) e i secondi dell'8,0 per cento (20,6 nel 1966). I conseguenti maggiori incrementi assoluti dei pagamenti (\$ 692,1 milioni) sugli incassi (\$ 568,3 milioni), hanno dilatato il disavanzo della posta in esame di \$ 123,8 milioni portandolo a \$ 1.120,0 milioni e quindi a un livello più vicino a quello strutturale di lungo periodo della bilancia italiana.

| | Incassi per merci fob | Pagamenti per merci cif | Saldi |
|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------|
| Anno 1967 | 8.171,1 | 9.291,1 | — 1.120 - |
| Anno 1966 | 7.602,8 | 8.599 - | — 996,2 |
| Variazioni | + 568,3 | + 692,1 | — 123,8 |

I corrispondenti dati doganali mostrano, per le esportazioni e per le importazioni, tassi di sviluppo difformi e più elevati rispetto a quelli dei dati valutari, essendo aumentate le esportazioni dell'8,2 per cento e le importazioni del 12,9 per cento. Il maggior tasso di incremento delle importazioni ha determinato una più accentuata dilatazione del deficit commerciale che, come risulta dal prospetto che segue, con l'incremento di \$ 445 - milioni sale a \$ 995,3 milioni.

| | Esportaz. fob | Importaz. cif | Saldi |
|----------------------|---------------|---------------|---------|
| Anno 1967 | 8.701,7 | 9.697 - | — 995,3 |
| Anno 1966 | 8.038,4 | 8.588,7 | — 550,3 |
| Variazioni | + 663,3 | + 1.108,3 | — 445,- |

L'aumento del disavanzo commerciale ha peggiorato pure il rapporto di copertura delle importazioni con le esportazioni, rapporto che dal massimo assoluto del 98 per cento nel 1965 è sceso al 94 per cento nel 1966 e al 90 per cento nell'anno in esame, pur rimanendo tuttavia superiore a quelli degli anni precedenti il 1965 durante i quali il valore delle esportazioni ha rappresentato il 75-80 per cento del valore delle importazioni.

Va però osservato che i dati confrontati, sia valutari che doganali, non sono fra loro omogenei essendo come è noto gli incassi e le esportazioni rilevati fob, e i pagamenti e le importazioni rilevati cif e ciò per rilevare il valore effettivo che hanno le merci nel momento in cui lasciano o toccano il territorio nazionale, indipendentemente dalla circostanza se, per le merci in importazione, il maggior valore incorporato per nolo e assicurazione derivi da servizi resi da società assicuratrici e armatrici nazionali o estere.

Il raffronto fra dati omogenei, quali risultano dalle poste della bilancia dei pagamenti economica, mostra che, dopo il ritorno alla convertibilità, l'intercambio commerciale tra l'Italia e il resto del mondo ha chiuso per la prima volta nel 1965 e per la seconda volta nello anno successivo con saldi a favore dell'Italia rispettivamente di \$ 646 - milioni e di \$ 348,3 milioni.

Con riferimento ai dati fob, si stima che anche nel 1967, per il terzo anno consecutivo, la bilancia commerciale salderà in avanzo, che si presume dell'ordine di \$ 100 milioni, nonostante il deficit di \$ 995,3 milioni sulla base delle importazioni cif, e ciò per la circostanza che i noli, incorporati nel valore di queste, sono notevolmente aumentati nell'anno in esame in dipendenza principalmente della chiusura del canale di Suez.

Per quanto riguarda la dinamica dei nostri scambi con l'estero, si osserva dal prospetto di seguito riportato, che le importazioni si sono sviluppate nell'anno in esame a ritmo pressoché costante seppure inferiore a quello medio dell'anno precedente, durante il quale tale ritmo aveva però manifestato un andamento di regolare decrescita.

(milioni di dollari U.S.A.)

| PERIODI | I M P O R T A Z I O N I | | P A G A M E N T I | |
|------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| | Valori assoluti | Variazioni percentuali | Valori assoluti | Variazioni percentuali |
| I trimestre 1966 | 2.112,3 | + 19,5 | 1.968,9 | + 15,2 |
| II trimestre 1966 | 2.091,9 | + 17,2 | 2.077,2 | + 21,2 |
| III trimestre 1966 | 2.080,3 | + 15,2 | 2.238,3 | + 27,4 |
| IV trimestre 1966 | 2.304,2 | + 14 - | 2.314,6 | + 18,5 |
| Anno 1966 | 8.588,7 | + 16,4 | 8.599 - | + 20,6 |
| I trimestre 1967 | 2.380 - | + 12,6 | 2.281,8 | + 15,8 |
| II trimestre 1967 | 2.400,7 | + 14,7 | 2.376,8 | + 14,4 |
| III trimestre 1967 | 2.329,5 | + 11,9 | 2.247,5 | + 0,4 |
| IV trimestre 1967 | 2.586,8 | + 12,2 | 2.385 - | + 3 - |
| Anno 1967 | 9.697 - | + 12,9 | 9.291,1 | + 8 - |

I pagamenti che nel 1966 avevano eccezionalmente superato le importazioni anche in termini assoluti in dipendenza di alcuni prepagamenti di merci straordinari e ordinari, questi ultimi incentivati dal maggior costo del denaro all'estero, hanno subito una netta flessione nel

secondo semestre del 1967 probabilmente a causa dei fenomeni monetari verificatisi in quel periodo, che lasciando prevedere variazioni nelle parità di alcune monete, come poi è avvenuto, hanno indotto a ritardare i pagamenti nell'intento di effettuarli a cambi più favorevoli.

Settorialmente le importazioni italiane hanno interessato maggiormente i macchinari e le attrezzature industriali, che sono aumentati del 30 per cento, misura superiore al doppio della media, e ciò per le iniziative di ampliamento e ammodernamento degli impianti stimulate dall'attuale fase espansiva che caratterizza l'economia italiana.

Geograficamente le importazioni sono aumentate a tassi superiori alla media, come pure a quelli dello scorso anno, dai paesi del blocco cino-sovietico (30 per cento, contro il 19,3 per cento nel 1966) e dai paesi comunitari (21,5 per cento, contro il 21 - per cento nel 1966).

Le esportazioni, dopo essere aumentate a ritmo decelerato dal secondo trimestre del 1966 al terzo trimestre dello scorso anno, hanno segnato una netta ripresa nel trimestre successivo. Tale andamento può ricondursi da una parte alla forte espansione della domanda interna che assorbe quote sempre crescenti di produzione, dall'altra a fenomeni esterni connessi con la congiuntura economica dei paesi acquirenti dei nostri prodotti, tra cui i paesi della C.E.E. e principalmente la Germania, destinataria di oltre il 20 per cento delle nostre esportazioni. Verso questo paese, infatti, le nostre vendite si sono contratte per l'intero 1967 del 5 per cento e hanno segnato una vivace ripresa sul finire dell'anno stesso. Nei confronti della C.E.E. le esportazioni si sono incrementate nel 1967 solo del 3,3 per cento (12,8 per cento nell'anno precedente). Tale flessione è stata in parte compensata da un più rapido sviluppo delle vendite ai paesi cino-sovietici accresciutesi del 23,7 per cento, contro l'8,7 per cento del 1966.

(milioni di dollari U.S.A.)

| PERIODI | E S P O R T A Z I O N I | | I N C A S S I | |
|------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| | Valori assoluti | Variazioni percentuali | Valori assoluti | Variazioni percentuali |
| I trimestre 1966 | 1.888,9 | + 12,6 | 1.842,3 | + 21,8 |
| II trimestre 1966 | 2.032,9 | + 13,7 | 1.814,3 | + 12,8 |
| III trimestre 1966 | 1.995,6 | + 10,2 | 1.976,1 | + 13 - |
| IV trimestre 1966 | 2.120,9 | + 10,2 | 1.970,1 | + 10,3 |
| Anno 1966 | 8.038,3 | + 11,7 | 7.602,8 | + 14,2 |
| I trimestre 1967 | 2.123 - | + 12,3 | 1.961,5 | + 6,5 |
| II trimestre 1967 | 2.192,6 | + 7,8 | 2.060 - | + 13,5 |
| III trimestre 1967 | 2.066 - | + 3,5 | 2.070,2 | + 4,7 |
| IV trimestre 1967 | 2.320 - | + 9,3 | 2.079,4 | + 5,5 |
| Anno 1967 | 8.701,6 | + 8,2 | 8.171,1 | + 7,5 |

5. — *Servizi.* — La bilancia « servizi » si è chiusa nel 1967 con un avanzo di \$ 2.405,8 milioni che rappresenta un nuovo massimo assoluto, seppure superiore di soli \$ 5,7 milioni a quello di \$ 2.400,1 milioni registratosi nell'anno precedente, essendo aumentati gli incassi di \$ 199,2 milioni (da \$ 3.878,5 a \$ 4.077,7 milioni) e i pagamenti di \$ 193,5 milioni (da \$ 1.478,4 a \$ 1.671,9 milioni).

La bilancia « servizi » del 1967 è caratterizzata dalla circostanza che per la prima volta si è verificata una contrazione nell'apporto valutario del turismo e delle rimesse emigrati,

le due poste più significative per l'Italia, cosicché, come risulta dal prospetto successivo, mentre a determinare il suddetto aumento nei pagamenti, pari al 13,1 per cento, hanno concorso nello stesso senso tutte le componenti dei servizi passivi (turismo, redditi da investimenti e altri), all'aumento negli incassi, pari al 5,1 per cento, hanno concorso, fra i servizi attivi, solo tre voci (noli, redditi da investimenti e altri), le quali hanno dovuto pure assorbire le flessioni nelle rimanenti due (turismo e rimesse emigrati).

(milioni di dollari U.S.A.)

| | Viaggi all'estero | Rimesse emigrati | Noli | Redditi da investi- menti | Altri | Totale |
|----------------------|----------------------|---------------------|--------|---------------------------------|---------|---------|
| INCASSI: | | | | | | |
| 1967 | 1.423,7 | 679,1 | 443,6 | 334,7 | 1.196,6 | 4.077,7 |
| 1966 | 1.460,3 | 729,8 | 410,3 | 275,3 | 1.002,8 | 3.878,5 |
| VARIAZIONI | - 36,6 | - 50,7 | + 33,3 | + 59,4 | + 193,8 | + 199,2 |
| PAGAMENTI: | | | | | | |
| 1967 | 297,6 | — | — | 348 - | 1.026,3 | 1.671,9 |
| 1966 | 260,9 | — | — | 314,9 | 902,6 | 1.478,4 |
| VARIAZIONI | + 36,7 | — | — | + 33,1 | + 123,7 | + 193,5 |
| SALDI: | | | | | | |
| 1967 | 1.126,1 | 679,1 | 443,6 | — 13,3 | 170,3 | 2.405,8 |
| 1966 | 1.199,4 | 729,8 | 410,3 | — 39,6 | 100,2 | 2.400,1 |
| VARIAZIONI | - 73,3 | - 50,7 | + 33,3 | + 26,3 | + 70,1 | + 5,7 |

Il saldo netto del turismo di \$ 1.126,1 milioni, che ancora da solo ha coperto, seppure di stretta misura, il disavanzo di \$ 1.120 - milioni registratosi nelle merci, ha presentato una contrazione di \$ 73,3 milioni, pari al 6,1 per cento, rispetto a quello dell'anno precedente, derivante dall'effetto congiunto di una riduzione di \$ 36,6 milioni negli incassi (turismo attivo) e di un aumento di \$ 36,7 milioni nei pagamenti (turismo passivo).

Dai dati finora disponibili sugli arrivi e presenze di stranieri negli esercizi alberghieri, rilevasi che da gennaio a novembre gli arrivi sono diminuiti complessivamente del 6,5 per cento. L'analisi per nazionalità indica minori affluenze essenzialmente dai principali paesi europei: Regno Unito 25 per cento; Francia 10 per cento; Germania e Svizzera 7 per cento, essendo rimaste pressoché stazionarie le affluenze dagli Stati Uniti e dagli altri paesi globalmente considerati.

Nell'anno in corso l'apporto netto del turismo potrebbe registrare nuove flessioni ove alla ulteriore presumibile espansione delle spese italiane all'estero si aggiungesse una contrazione degli introiti dagli Stati Uniti, dato che l'una e l'altra insieme sarebbero difficilmente compensabili dal ravvisarsi delle correnti dagli altri paesi, europei e non, e principalmente dalla Germania, posto che non si verificino ulteriori diminuzioni negli arrivi dal Regno Unito e che questo paese e la Spagna non costituiscano poli particolarmente attraenti dopo le variazioni delle loro parità monetarie.

Le rimesse emigrati si sono ridotte di \$ 50,7 milioni, pari al 6,9 per cento, essendo scese da 729,8 milioni nel 1966 a \$ 679,1 milioni nell'anno in esame.

(rimesse emigrati in milioni di dollari U.S.A.)

| PROVENIENZE | 1967 | 1966 | Variazioni |
|---|-------|-------|------------|
| America | 172,8 | 162 - | + 10,8 |
| Altri continenti esclusa l'Europa | 39,7 | 34,8 | + 4,9 |
| Europa esclusa la Germania | 285,6 | 262,7 | + 22,9 |
| Mondo esclusa la Germania | 498,1 | 459,5 | + 38,6 |
| Germania | 181 - | 270,3 | - 89,3 |
| TOTALE | 679,1 | 729,8 | - 50,7 |

La diminuzione è dipesa esclusivamente dalle minori rimesse dalla Germania che, come risulta chiaramente dal prospetto precedente, si sono contratte di \$ 89,3 milioni e hanno assorbito anche i miglioramenti di \$ 38,6 milioni verificatisi da tutte le altre provenienze.

Tale circostanza dovrebbe far prevedere, nell'anno in corso, in presenza di una ripresa dell'attività economica in Germania, dove è stato superato il punto di svolta inferiore della fase critica, quanto meno un arresto della flessione delle rimesse se non un loro aumento.

I noli incassati dagli armatori nazionali sono aumentati di \$ 33,3 milioni, pari all'8,1 per cento, passato da \$ 410,3 a \$ 443,6 milioni e ciò in dipendenza principalmente dell'aumento delle rate registratosi dopo la chiusura del Canale di Suez.

I redditi da investimento, che costituiscono la posta dei servizi strutturalmente passiva per l'Italia, hanno registrato un ulteriore sensibile miglioramento di \$ 26,3 milioni, essendosi ridotto il disavanzo, in prosecuzione di un trend che dura dal 1964, da \$ 39,6 a \$ 13,3 milioni. Gli incassi a tale titolo derivanti sia dall'impiego delle riserve che dai redditi degli investimenti privati, sono infatti aumentati di \$ 59,4 milioni passando così a \$ 334,7 milioni, mentre i pagamenti sono aumentati solo di \$ 33,1 milioni per una cifra totale di \$ 348 - milioni.

Gli « altri servizi », composti dalle causali più disparate e di peso meno significativo, hanno presentato infine un avanzo netto di \$ 170,3 milioni con un aumento, rispetto a quello dell'anno precedente, di \$ 70,1 milioni.

6. — *Movimenti di capitali.* — Gli impieghi di fondi all'estero e dell'estero hanno presentato, come detto, un disavanzo di \$ 962,2 milioni — il più alto verificatosi dal dopoguerra — alla formazione del quale hanno concorso, come risulta dalle cifre che seguono, per \$ 90 - milioni i capitali pubblici e per \$ 872,2 milioni i capitali privati.

| | Incassi | Pagamenti | Salda |
|-----------------------------|---------|-----------|---------|
| Capitali pubblici | 102,1 | 192,1 | - 90 - |
| Capitali privati | 1.942,6 | 2.814,8 | - 872,2 |
| Totale | 2.044,7 | 3.006,9 | - 962,2 |

Rispetto all'anno precedente, la bilancia capitali ha presentato un peggioramento di \$ 253,9 milioni, dovuto per \$ 19,9 milioni ai capitali pubblici e per la differenza di \$ 234 - milioni a quelli privati.

Relativamente ai capitali pubblici, gli incassi di \$ 102,1 milioni sono costituiti per \$ 36,5 milioni da rimborsi di prestiti concessi dall'Italia all'estero negli anni precedenti e per \$ 65,6 milioni da prestiti accordati dalla Banca Europea degli Investimenti alla Cassa del Mezzogiorno. La differenza di \$ 28,1 milioni rispetto agli introiti dell'anno precedente riguarda per \$ 7,5 milioni maggiori rimborsi dell'estero e per \$ 20,6 milioni maggiori prestiti della Cassa del Mezzogiorno.

| | Incassi | Pagamenti | Saldi |
|----------------------|---------|-----------|--------|
| Anno 1967 | 102,1 | 192,1 | — 90 - |
| Anno 1966 | 74 - | 144,1 | — 70,1 |
| Variazioni | + 28,1 | + 48 - | — 19,9 |

I pagamenti di \$ 192,1 milioni si riferiscono per \$ 53,7 milioni ad ammortamenti di prestiti ottenuti dall'estero negli anni scorsi e per \$ 138,4 milioni ad erogazioni a fronte dei seguenti prestiti concessi dall'Italia all'estero (Ghana, \$ 65 - milioni — Tunisia, \$ 20 - milioni — Turchia, \$ 17,4 milioni — Zambia, \$ 16,9 milioni — Argentina, \$ 16,2 milioni — Jugoslavia, \$ 15,2 milioni — Egitto, \$ 12,8 milioni — Tanzania, \$ 8,4 milioni — Cile, \$ 7,5 milioni — Nigeria, \$ 6,3 milioni — Messico, \$ 2,8 milioni), alla partecipazione italiana alla Banca Asiatica di Sviluppo (\$ 1 - milioni — per la seconda rata in valuta) ed al contributo addizionale di \$ 10 - milioni all'I.D.A.

La differenza di \$ 48 - milioni rispetto ai pagamenti del 1966 riguarda esclusivamente maggiori prestiti concessi all'estero, essendo rimasti praticamente invariati i nostri rimborsi.

Circa i capitali privati, i relativi movimenti (da considerarsi peraltro provvisori, essendo ancora in corso la rielaborazione definitiva dei dati) sono riportati in dettaglio nel prospetto che segue, che per una migliore analisi è stato suddiviso nelle tre sezioni: A) dei capitali esteri, B) dei capitali italiani e C) di riepilogo.

Da quest'ultima sezione si osserva che sia il disavanzo sia il peggioramento della bilancia dei capitali privati sono dovuti quasi esclusivamente alle esportazioni di banconote.

Infatti il disavanzo complessivo di \$ 872,2 milioni deriva per \$ 800,9 milioni dalle banconote e solo per \$ 71,3 milioni dai movimenti di capitali ufficiali. La dilatazione di \$ 234 - milioni del disavanzo stesso, passato da \$ 638,2 a \$ 872,2 milioni, è poi addirittura inferiore a quella di \$ 242,2 milioni verificatasi per le banconote (da \$ 558,7 a \$ 800,9 milioni).

I soli capitali ufficiali presentano un miglioramento nei saldi di \$ 8,2 milioni, essendosi ridotto il disavanzo da \$ 79,5 milioni nel 1966 a \$ 71,3 milioni nell'anno successivo.

Escludendo le banconote, si nota ancora che sia gli incassi che i pagamenti hanno registrato nell'anno in esame una flessione rispetto all'anno precedente rispettivamente del 5,3 per cento (da \$ 1.238,9 a \$ 1.173,6 milioni) e del 5,6 per cento (da \$ 1.318,4 a \$ 1.244,9 milioni).

Come nell'anno precedente, infine, il disavanzo complessivo è la risultante di un afflusso netto di capitali esteri (investimenti e prestiti dell'estero al netto dei disinvestimenti e dei rimborsi) e di un deflusso netto di capitali italiani (investimenti e prestiti all'estero al netto dei disinvestimenti e dei rimborsi).

I capitali esteri hanno registrato movimenti meno intensi sia in entrata (da \$ 991,8 a \$ 889,3 milioni) che in uscita (da \$ 731,3 a \$ 679,4 milioni) e il loro afflusso netto si è ridotto di \$ 50,6 milioni passando da \$ 260,5 a \$ 209,9 milioni. Tale flessione è da attribuirsi però alla sola causale dei prestiti, che hanno registrato un peggioramento netto di \$ 153,4 milioni e ciò per il minor ricorso da parte degli operatori nazionali ai più onerosi mercati esteri dove i saggi di interesse si sono inaspriti.

DETTAGLIO DEGLI « IMPIEGHI DI FONDI ALL'ESTERO E DELL'ESTERO »
(milioni di dollari U.S.A.)

| | Incassi | | Pagamenti | | Saldi | |
|--|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
| | 1966 | 1967 | 1966 | 1967 | 1966 | 1967 |
| A) CAPITALI ESTERI: | | | | | | |
| Investimenti e disinvestimenti: | | | | | | |
| diretti | 325,5 | 360,6 | 46,6 | 105,6 | 278,9 | 255 - |
| di portafoglio | 267,2 | 309,4 | 365,8 | 272,6 | — 98,6 | 36,8 |
| altri | 39,9 | 37,9 | 13 - | 19,7 | 26,9 | 18,2 |
| | 632,6 | 707,9 | 425,4 | 397,9 | 207,2 | 310 - |
| Prestiti e ammortamenti . . | 359,2 | 181,4 | 305,9 | 281,5 | 53,3 | — 100,1 |
| Totale capitali esteri | 991,8 | 889,3 | 731,3 | 679,4 | 260,5 | 209,9 |
| B) CAPITALI ITALIANI: | | | | | | |
| Investimenti e disinvestimenti: | | | | | | |
| diretti | 58,6 | 19,3 | 83,2 | 135,5 | — 24,6 | — 116,2 |
| di portafoglio | 31,1 | 182,4 | 177,2 | 259,2 | — 146,1 | — 76,8 |
| altri | 1,7 | 1,7 | 2,4 | 4,5 | — 0,7 | — 2,8 |
| | 91,4 | 203,4 | 262,8 | 399,2 | — 171,4 | — 195,8 |
| Prestiti e ammortamenti . . | 46,9 | 43,8 | 324,3 | 166,3 | — 277,4 | — 122,5 |
| Partite non classificabili . . | 108,8 | 37,1 | — | — | 108,8 | 37,1 |
| Totale | 247,1 | 284,3 | 587,1 | 565,5 | — 340 - | — 281,2 |
| Posizione di debito e credito (1) | — | — | 558,7 | 800,9 | — 558,7 | — 800,9 |
| Banconote convertite (2) . . | 536 - | 769 - | 536 - | 769 - | — | — |
| Totale capitali italiani . . | 783,1 | 1.053,3 | 1.681,8 | 2.135,4 | — 898,7 | — 1.082,1 |
| C) RIEPILOGO: | | | | | | |
| Totale capitali esteri | 991,8 | 889,3 | 731,3 | 679,4 | 260,5 | 209,9 |
| Totale capitali italiani . . . | 247,1 | 284,3 | 587,1 | 565,5 | — 340 - | — 281,2 |
| Totale | 1.238,9 | 1.173,6 | 1.318,4 | 1.244,9 | — 79,5 | — 71,3 |
| Posizione debito-credito e banconote (1) (2) | 536 - | 769 - | 1.094,7 | 1.569,9 | — 558,7 | — 800,9 |
| Totale generale | 1.774,9 | 1.942,6 | 2.413,1 | 2.814,8 | — 638,2 | — 872,2 |

(1) Banconote effettivamente rimesse dall'estero ed accreditate al 100 per cento nei « conti capitale ».
(2) Stima delle banconote prelevate dai « conti capitale » e convertite in valuta estera.

Gli investimenti netti dell'estero, per contro, hanno presentato un miglioramento di \$102,8 milioni a causa principalmente della riduzione da \$ 365,8 a \$ 272,6 milioni dei disinvestimenti di portafoglio.

I capitali italiani, escluse sempre le banconote, hanno saldato con un deficit di \$ 281,2 milioni che, rispetto a quello di \$ 340 - milioni dell'anno precedente, presenta un miglioramento di \$ 58,8 milioni. Questo va attribuito ai minori pagamenti per rimborsi di prestiti contratti all'estero negli anni scorsi, non avendo subito variazioni di rilievo gli investimenti e i disinvestimenti all'estero globalmente considerati.

7. — *Movimenti monetari.* — L'avanzo complessivo della bilancia dei pagamenti per l'anno 1967 ammontante, come si è detto, all'equivalente di \$ (U.S.A.) 323,6 milioni, trova riscontro per uguale somma nei movimenti monetari i quali hanno presentato le seguenti variazioni (milioni di dollari):

A) *Banca d'Italia e Ufficio Italiano dei Cambi:*

| | | |
|---|---|-------|
| Oro | — | 13,7 |
| Valute convertibili | + | 131,4 |
| | | 117,7 |
| Oro e valute convertibili | + | 117,7 |
| Posizione netta F.M.I. | — | 38 - |
| Altre riserve | + | 479,9 |
| Passività a breve verso l'estero | — | 0,8 |
| | | 558,8 |
| (Riserve ufficiali nette) | + | 558,8 |
| Posizione a medio e lungo termine | — | 39,8 |
| | | 519 - |
| Totale A) | + | 519 - |
| B) <i>Aziende di Credito</i> | — | 195,4 |
| | | 323,6 |
| Totale A) + B) | + | 323,6 |

Essi indicano che le attività della Banca d'Italia e dell'Ufficio sono aumentate di \$ 519 - milioni risultanti dall'avanzo di \$ 323,6 milioni nella bilancia dei pagamenti e dal peggioramento di \$ 195,4 milioni nella posizione delle aziende di credito. Le riserve ufficiali nette sono aumentate di \$ 558,8 milioni essendosi avvantaggiate anche della riduzione di \$ 39,8 milioni nella posizione a medio e lungo termine.

La posizione verso l'estero in lire e in valute delle banche italiane al 31 dicembre 1967 risultava essere attiva per \$ 34,7 milioni e quindi più equilibrata rispetto a quella, pure attiva di \$ 230,1 milioni al 31 dicembre 1966. L'obiettivo del pareggiamento della suddetta posizione mira ad evitare che attraverso le operazioni delle banche si propaghino all'interno gli aumenti nei tassi di interesse verificatisi sui mercati monetari e finanziari internazionali.

Il suddetto peggioramento di \$ 195,4 milioni nella posizione verso l'estero delle aziende di credito è stato peraltro ottenuto non attraverso una semplice riduzione delle attività sullo estero ma attraverso un incremento delle passività in misura superiore a quello delle attività (cfr. Tabella n. 3 allegata).

Queste ultime si sono accresciute infatti di \$ 289 - milioni, essendo passate da \$ 3.307,4 milioni a fine 1966 a \$ 3.596,4 milioni a fine 1967, e gli aumenti riguardano principalmente i depositi vincolati e gli investimenti a breve.

Le passività a loro volta sono aumentate dell'importo di \$ 484,4 milioni, essendo salite da \$ 3.077,2 milioni a \$ 3.561,6 milioni, importo alla cui formazione hanno concorso maggiori indebitamenti in lire per \$ 70,6 milioni e in valuta per \$ 413,8 milioni, principalmente sotto forma di depositi di non residenti.

I movimenti monetari collegati a variazioni nette nella situazione patrimoniale rispettivamente della Banca d'Italia e dell'Ufficio Italiano dei Cambi, per un importo complessivo, come detto, di \$ 519 - milioni, si articolano come segue:

| Anno 1967 | B.I. | U.I.C. | Totale |
|---|----------------------|--------------|---------|
| | (milioni di dollari) | | |
| Oro | — | 13,7 | — 13,7 |
| Valute convertibili | — | 0,4 + 131,8 | + 131,4 |
| Oro e valute convertibili . . . | — | 14,1 + 131,8 | + 117,7 |
| Posizione netta F.M.I. | — | 38 — | — 38 — |
| Altre riserve | — | + 479,9 | + 479,9 |
| Passività a breve verso l'estero | — | 12 — + 11,2 | — 0,8 |
| Riserve ufficiali nette . . . | — | 64,1 + 622,9 | + 558,8 |
| Posizione a medio e lungo termine | + | 0,3 — 40,1 | — 39,8 |
| Totale . . . | — | 63,8 + 582,8 | + 519 — |

Per quanto concerne in particolare i movimenti monetari collegati a variazioni nette nella situazione patrimoniale dell'Ufficio la tabella che segue riproduce il raccordo tra i movimenti stessi ed i conti ove le variazioni si sono verificate.

VARIAZIONI NETTE NEI CONTI PATRIMONIALI DELL'U.I.C. IN DIPENDENZA DEI MOVIMENTI MONETARI DELLA BILANCIA DEI PAGAMENTI VALUTARIA RELATIVAMENTE AL PERIODO 1° GENNAIO-31 DICEMBRE 1967

| BILANCIA DEI PAGAMENTI VALUTARIA | (in milioni di \$ U.S.A.) | CONTI PATRIMONIALI DELL'U.I.C. | (in milioni di \$ U.S.A.) |
|--|---------------------------|---|---------------------------|
| ORO E VALUTE CONVERTIBILI: | | CASSA VALUTE: | |
| - oro | | - c/in valute convertibili . . . — \$ 0,1 | |
| - valute convertibili + \$ 131,8 | | CORRISPONDENTI ITALIA IN DIVISA: | |
| | | - c/in valute convertibili . . + \$ 115,7 | |
| | | CORRISPONDENTI ESTERI IN DIVISA: | |
| | | - c/in valute convertibili . . + \$ 16,2 | |
| | + \$ 131,8 | | + \$ 131,8 |
| POSIZIONE NETTA F.M.I. | | | |
| | | TITOLI ESTERI IN VALUTA ESTERA: | |
| | | - certificato di credito F.M.I. ACC. GAB — \$ 5- | |
| ALTRE RISERVE | | CORRISPONDENTI ITALIA IN DIVISA: | |
| | | - Bankitalia AC c/dep. certificati debito accordo swap Fedreserve + \$ 485- | |
| | | - Bankitalia AC c/ spec. operazione over-night favore Ingotism — \$ 0,1 | |
| | + \$ 479,9 | | + \$ 479,9 |
| PASSIVITÀ A BREVE VERSO L'ESTERO | | | |
| | | CORRISPONDENTI ESTERI IN LIRE: | |
| | | - c/esteri in lire — \$ 4,3 | |
| | | CORRISPONDENTI ITALIA IN DIVISA: | |
| | | - c/apercrediti senza precost. di fondi + \$ 15,5 | |
| | + \$ 11,2 | | + \$ 11,2 |
| POSIZIONE A MEDIO E LUNGO TERMINE | | TITOLI ITALIANI IN VALUTA ESTERA — \$ 38,3 | |
| | | TITOLI ESTERI IN LIRE + \$ 10,7 | |
| | | TITOLI ESTERI IN VALUTA ESTERA — \$ 5,5 | |
| | | CORRISPONDENTI ESTERI IN DIVISA: | |
| | | - c/consolidati, speciali e provvisori — \$ 1,1 | |
| | | - Banco Central de la Repub. Argentina c/accantonamento pesos — \$ 1,8 | |
| | | CORRISPONDENTI ESTERI IN LIRE | |
| | | - c/consolidati, speciali e provvisori — \$ 4,1 | |
| | — \$ 40,1 | | — \$ 40,1 |
| | + \$ 582,8 | | + \$ 582,8 |

Inoltre, in dipendenza dei ripetuti movimenti monetari pari a complessivi \$ 323,6 milioni, la posizione dell'Italia verso l'estero in oro, in valute e in lire risulta essere al 31 dicembre 1967 quella riportata nell'allegata tabella n. 2. Di seguito è riportata la suddetta posizione ripartita fra Banca d'Italia e Ufficio mentre le successive tabelle esprimono:

- la correlazione tra la posizione verso l'estero dell'Ufficio e i suoi conti patrimoniali;
- i dettagli della distribuzione geografica e delle forme d'impiego delle valute convertibili detenute dall'Ufficio;
- le principali operazioni che hanno determinato la variazione nella posizione netta sul F.M.I.

Posizione verso l'estero in oro, in valute convertibili e in lire della Banca d'Italia e dell'Ufficio al 31 dicembre 1967.

| | B.I. | U.I.C. | Totale |
|---|----------------------|---------|---------|
| | (milioni di dollari) | | |
| Oro | 2.399,9 | — | 2.399,9 |
| Valute convertibili | 2,4 | 1.416,7 | 1.419,1 |
| Oro e valute convertibili | 2.402,3 | 1.416,7 | 3.819 - |
| Posizione netta F.M.I. | — 98,3 | 625 - | 526,7 |
| Altre riserve | — | 943 - | 943 - |
| Passività a breve verso l'estero | — 45 - | 5,6 | 50,6 |
| Riserve ufficiali nette | 2.259 - | 2.979,1 | 5.238,1 |
| Posizione a medio e lungo termine | 6 - | 849,3 | 855,3 |
| Totale | 2.265 - | 3.828,4 | 6.093,4 |

CORRELAZIONE TRA LA POSIZIONE VERSO L'ESTERO IN ORO, IN VALUTE E IN LIRE AL 31 DICEMBRE 1967 ED I CONTI PATRIMONIALI DELL'UFFICIO ITALIANO DEI CAMBI

| POSIZIONE AL 31-12-1967 | (in milioni di \$ U.S.A.) | CONTI PATRIMONIALI DELL'U.I.C. | (in milioni di \$ U.S.A.) |
|--|------------------------------|--|------------------------------|
| ORO E VALUTE CONVERTIBILI: | | CORRISPONDENTI ITALIA IN DIVISA: | |
| - oro | | - c/in valute convertibili | \$ 230,9 |
| - valute convertibili \$ 1.416,7 | | CORRISPONDENTI ESTERI IN DIVISA: | |
| | \$ 1.416,7 | - c/in valute convertibili | \$ 1.185,8 |
| | | DEBITORI DIVERSI IN DIVISA: | \$ 1.416,7 |
| | | - F.M.I. quota oro | \$ 156,3 |
| POSIZIONE NETTA F.M.I. | \$ 625 - | DEBITORI DIVERSI IN LIRE: | |
| | | - F.M.I. quota lire | \$ 468,7 |
| | | TITOLI ESTERI IN VALUTA ESTERA: | \$ 625 - |
| ALTRE RISERVE | | - Certificato credito F.M.I. - | |
| | | Acc. G.A.B. | \$ 65 - |
| | | - Certificato credito F.M.I. (prestito in lire) | \$ 250 - |
| | | CORRISPONDENTI ITALIA IN DIVISA: | |
| | | - Bankitalia AC c/dep. certificato debito Acc. swap Fedreserve | \$ 500 - |
| | | CORRISPONDENTI ITALIA IN LIRE: | |
| | | - Bankitalia - c/deposito « Bond » in Lit. della Tesoreria U.S.A. | \$ 124,8 |
| | | DEBITORI DIVERSI IN DIVISA: | |
| | \$ 943 - | - Fondo monetario europeo | \$ 3,2 |
| PASSIVITÀ A BREVE VERSO ESTERO | | CORRISPONDENTI ESTERI IN LIRE: | \$ 943 - |
| | \$ 5,6 | - c/esteri in lire | \$ 5,6 |
| POSIZIONE A MEDIO E LUNGO TERMINE | | TITOLI ITALIANI IN VALUTA ESTERA | \$ 418,9 |
| | | TITOLI ESTERI IN LIRE ITALIANE | \$ 94,7 |
| | | TITOLI ESTERI IN VALUTA ESTERA | \$ 247,3 |
| | | CORRISPONDENTI ESTERI IN DIVISA: | |
| | | - Banco Central de la Republica Argentina c/accantonamento pesos | \$ 9,7 |
| | | - c/consolidati, speciali e provvisori | \$ 2,5 |
| | | CORRISPONDENTI ESTERI IN LIRE: | |
| | | - c/consolidati, speciali e provvisori | \$ 76,2 |
| | \$ 849,3 | | \$ 849,3 |
| | \$ 3.828,4 | | \$ 3.828,4 |

L'importo delle valute convertibili per l'equivalente di \$ 1.416,7 milioni (facente parte delle riserve ufficiali nette di cui alla Tabella n. 2) risultava al 31 dicembre 1967 impiegato e distribuito geograficamente come segue:

(in milioni di \$ U.S.A.)

| VALUTE | % | Distribuzione geografica | | Forme d'impiego | | Tassi d'investimento | | | | |
|----------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|-------|-------|--------|-------|
| | | | % | | % | min. | max. | | | |
| Dollari U.S.A. . . 1.326,5 | 93,63 | U.S.A. | 1.152,9 | 86,91 | B.T. U.S.A. | 932 - | 70,26 | 3,510 | 5,631 | |
| | | G. Bretagna | 3,1 | 0,23 | Accett. bancarie | 10 - | 0,75 | 4,375 | 5,6875 | |
| | | Svizzera | 169,5 | 12,78 | Dep. vincolati | 321 - | 24,20 | 4,250 | 7,000 | |
| | | Germania | 1 - | 0,08 | Dep. a vista | 63,5 | 4,79 | | | |
| | | | | | 100 - | 1.326,5 | 100 - | | | |
| Franchi svizzeri | 36,9 | 2,60 | Svizzera | 36,9 | 100 - | Dep. vincolati | 35,2 | 95,39 | 3,500 | 5,250 |
| | | | | | | Dep. a vista | 1,7 | 4,61 | | |
| | | | | | | | | 100 - | 36,9 | 100 - |
| Marchi germanici | 32,4 | 2,29 | Germania | 32,4 | 100 - | B.T. R.F.T. | 30,8 | 95,06 | 2,625 | 4,625 |
| | | | | | | Dep. a vista | 1,6 | 4,94 | | |
| | | | | | | | | 100 - | 32,4 | 100 - |
| Fiorini olandesi | 15,6 | 1,10 | Olanda | 15,6 | 100 - | Dep. vincolati | 13 - | 83,33 | 5,000 | 7,000 |
| | | | | | | Dep. a vista | 2,6 | 16,67 | | |
| | | | | | | | | 100 - | 15,6 | 100 - |
| Lire sterline | 2,4 | 0,17 | G. Bretagna | 2,4 | 100 - | Dep. a vista | 2,4 | 100 - | | |
| Valute diverse | 2,9 | 0,21 | Paesi diversi | 2,9 | 100 - | Dep. vincolati | 0,5 | 17,24 | 4,250 | 5,50 |
| | | | | | | Dep. a vista | 2,4 | 82,76 | | |
| | | | | | | | | 100 - | 2,9 | 100 - |
| Totale \$ 1.416,7 | 100 - | Totale \$ 1.416,7 | | | Totale \$ 1.416,7 | | | | | |

POSIZIONE NETTA FONDO MONETARIO INTERNAZIONALE

(milioni di dollari)

1. — *Quota italiana di partecipazione al fondo:*

oro — ctv \$ 156,3 versato al Fondo

lire — ctv \$ 468,7 accreditate al Fondo presso la Banca d'Italia

\$ 625 -

2. — *Posizione netta sul Fondo al 31 dicembre 1966:*

\$ 156,3 per quota oro

\$ 408,4 per utilizzi effettivi del Fondo su quota lire

\$ 564,7

quota lire non utilizzata: ctv \$ 60,3 (468,7 — 408,4)

3. — *Operazioni effettuate nel 1967 (su quota lire):*

| Reintegri | | Utilizzi | |
|-------------------------|----------------|---------------------|---|
| Gran Bretagna | \$ 40 - | Spagna | \$ 25 - |
| Iran | \$ 8 - | Colombia | \$ 12,5 |
| Argentina | \$ 5,9 | Filippine | \$ 7,5 |
| Colombia | \$ 5 - | Somalia | \$ 1 - |
| Tunisia | \$ 4,3 | | |
| Cile | \$ 3,6 | | \$ 46 - |
| Somalia | \$ 2,3 | | |
| Uruguay | \$ 2 - | | |
| Cipro | \$ 1,8 | | |
| Pakistan | \$ 1,7 | | |
| Costa Rica | \$ 1,6 | | |
| Burundi | \$ 1,6 | | |
| Dominicana | \$ 1,3 | | |
| Ghana | \$ 1,2 | | |
| Nicaragua | \$ 1 - | | |
| Sudan | \$ 0,9 | \$ 408,4 | quota lire utilizzata al 31 dicembre 1966 |
| Haiti | \$ 0,7 | \$ 38 - | eccedenza reintegri su utilizzi nel 1967 |
| Turchia | \$ 0,6 | | |
| Siria | \$ 0,5 | | |
| | <u>\$ 84 -</u> | <u>\$ 370,4</u> | quota lire utilizzata al 31 dicembre 1967 |

4. — *Posizione netta sul fondo al 31 dicembre 1967:*

\$ 156,3 per quota oro (invariata)

\$ 370,4 utilizzi quota lire

\$ 526,7

quota lire non utilizzata ctv \$ 98,3 (468,7 — 370,4)

ALLEGATI

— TABELLA N. 1. — BILANCIA DEI PAGAMENTI VALUTARIA RELATIVA AGLI ANNI 1966 E 1967

TABELLA N. 2. — POSIZIONE VERSO L'ESTERO IN ORO, IN VALUTE E IN LIRE AL 31 DICEMBRE 1966 E AL 31 DICEMBRE 1967

— TABELLA N. 3. — POSIZIONE VERSO L'ESTERO DELLE AZIENDE DI CREDITO

BILANCIA DEI PAGAMENTI VALUTARIA

ANNO 1966 E ANNO 1967

(in migliaia di \$ U.S.A.)

TABELLA N. 1

| | INCASSI | | PAGAMENTI | | SALDI | |
|--|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| | 1966 | 1967 | 1966 | 1967 | 1966 | 1967 |
| A) PARTITE CORRENTI: | | | | | | |
| 1) Esportazioni, importazioni cif. | 7.602.771 | 8.171.110 | 8.598.951 | 9.291.101 | 996.180 | 1.119.991 |
| 2) Noli | 410.330 | 443.645 | — | — | 410.330 | 443.645 |
| 3) Viaggi all'estero | 1.460.269 | 1.423.741 | 260.912 | 297.654 | 1.199.357 | 1.126.087 |
| 4) Rimesse emigrati | 729.782 | 679.117 | — | — | 729.782 | 679.117 |
| 5) Redditi da investimenti | 275.270 | 334.706 | 314.914 | 348.030 | 39.644 | 13.324 |
| 6) Altri servizi | 937.394 | 1.075.816 | 894.909 | 1.026.198 | 42.485 | 49.618 |
| 7) Partite viaggianti, storni, arbitraggi (saldo) . . | — | 58.444 | 7.739 | — | 7.739 | 58.444 |
| 8) Totale | 11.415.816 | 12.186.579 | 10.077.425 | 10.962.983 | 1.338.391 | 1.223.596 |
| 9) Transazioni governative | 65.493 | 62.197 | — | — | 65.493 | 62.197 |
| 10) TOTALE A | 11.481.309 | 12.248.776 | 10.077.425 | 10.962.983 | 1.403.884 | 1.285.793 |
| B) IMPIEGHI DI FONDI ALL'ESTERO E DELL'ESTERO: | | | | | | |
| 11) Privati | 1.774.891 | 1.942.619 | 2.413.134 | 2.814.833 | 638.243 | 872.214 |
| 12) Pubblici | 74.027 | 102.087 | 144.081 | 192.079 | 70.054 | 89.992 |
| TOTALE B | 1.848.918 | 2.044.706 | 2.557.215 | 3.006.912 | 708.297 | 962.206 |
| C) SALDO A + B | | | | | 695.587 | 323.587 |
| D) MOVIMENTI MONETARI: | | | | | | |
| Istituzioni bancarie (posizioni verso l'estero; aumento attività: —): | | | | | | |
| 13) Aziende di credito | | 195.489 | 407.820 | — | 407.820 | 195.489 |
| Banca d'Italia e Ufficio Italiano dei Cambi (posizione verso l'estero; aumento attività: —): | | | | | | |
| 14) Oro e valute convertibili | 164.802 | — | — | 117.643 | 164.802 | 117.643 |
| 15) Posizione netta F.M.I. | | 37.956 | 85.451 | — | 85.451 | 37.956 |
| 16) Altre riserve | | — | 165.113 | 479.887 | 165.113 | 479.887 |
| 17) Passività a breve verso l'estero | | 747 | 29.391 | — | 29.391 | 747 |
| 18) Posizione a medio e lungo termine | | 39.751 | 172.614 | — | 172.614 | 39.751 |
| 19) TOTALE D | 164.802 | 273.943 | 860.389 | 597.530 | 695.587 | 323.587 |
| 20) TOTALI | 13.495.029 | 14.567.425 | 13.495.029 | 14.567.425 | | |

NOTA. — Banconote italiane accreditate in conto capitale:

1966: \$ 558.713,

1967: \$ 800.915.

POSIZIONE VERSO L'ESTERO IN ORO, IN VALUTE E IN LIRE
(in migliaia di \$ U.S.A.)

TABELLA N. 2

| | Dicembre 1966 | Dicembre 1967 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| BANCA D'ITALIA E UFFICIO ITALIANO DEI CAMBI: | | | |
| Oro | 2.413.602 | 2.399.899 | — 13.703 |
| Valute convertibili | 1.287.746 | 1.419.092 | 131.346 |
| 1) TOTALE | 3.701.348 | 3.818.991 | 117.643 |
| Posizione netta F.M.I. | 564.697 | 526.741 | — 37.956 |
| altre riserve (1) | 463.089 | 942.976 | 479.887 |
| Passività a breve verso l'estero | 49.862 | 50.609 | 747 |
| 2) RISERVE UFFICIALI NETTE | 4.679.272 | 5.238.099 | 558.827 |
| Posizione a medio e lungo termine: | | | |
| Investimenti all'estero: | | | |
| Titoli in valuta rappresentativi dei debiti dell'Italia | 457.228 | 418.897 | — 38.331 |
| Altri titoli | 342.525 | 348.096 | + 5.571 |
| Conti consolidati | 83.896 | 78.690 | — 5.206 |
| Conto, accantonamento pesos Argentini | 11.451 | 9.666 | — 1.785 |
| 3) TOTALE POSIZIONE A MEDIO E LUNGO TERMINE | 895.100 | 855.349 | — 39.751 |
| 4) TOTALE BANCA D'ITALIA E U.I.C. | 5.574.372 | 6.093.448 | 519.076 |
| AZIENDE DI CREDITO: | | | |
| Attività | 3.307.381 | 3.596.380 | 288.999 |
| Passività | 3.077.197 | 3.561.685 | 484.488 |
| 5) SALDO | 230.184 | 34.695 | —195.489 |
| RISERVE NETTE (2 — 5) | 4.909.456 | 5.272.794 | 363.338 |

(1) F.M.E. — G.A.B. — Riporti con Banche centrali:
 — Variazioni nelle riserve nette (riserve ufficiali e aziende di credito) 363.338
 — Variazioni nella posizione a medio e lungo termine — 39.751
 — Variazioni nei movimenti monetari della bilancia dei pagamenti 323.587

POSIZIONE VERSO L'ESTERO DELLE AZIENDE DI CREDITO

(IN VALUTE CONVERTIBILI, NON CONVERTIBILI E IN LIRE)

(dati di fine periodo in migliaia di dollari U.S.A.)

| P E R I O D O | A T T I V I T A' | | | | | | P A S S I V I T A' | | | | | P o s i - z i o n e N E T T A | | |
|---------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---|---|------------|-------------------------|------------------------------------|-----------|---|------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------|
| | In valute convertibili | | | In valute non con- ver- tibili | In lire | Totale attivi- t  | In valute convertibili | | | In lire | Totale passi- viti  | | | |
| | Saldi dispo- nibili a vista | Depo- siti vin- colati | Inve- sti- menti a breve ter- mine | | | | Crediti a breve ter- mine | Totale | Depo- siti di non resi- denti | | | | Debiti a breve ter- mine | Totale |
| 1966 dicembre . . . | 728.290 | 2.031.138 | 43.618 | 290.198 | 3.093.244 | 15.471 | 198.666 | 3.307.381 | 2.408.545 | 181.769 | 2.590.314 | 2.531.484.352 | 3.077.197 | 230.184 |
| 1967 marzo | 645.042 | 1.773.939 | 53.595 | 227.480 | 2.700.056 | 16.994 | 204.922 | 2.921.972 | 2.118.876 | 202.951 | 2.321.827 | 2.818.495.295 | 2.819.940 | 102.032 |
| giugno | 719.880 | 1.611.881 | 68.416 | 244.077 | 2.644.254 | 17.422 | 179.580 | 2.841.266 | 2.151.965 | 193.978 | 2.345.943 | 3.186.533.162 | 2.882.291 | 41.035 |
| settembre | 680.214 | 1.955.608 | 80.348 | 275.478 | 2.991.648 | 18.834 | 210.256 | 3.220.738 | 2.467.184 | 218.551 | 2.685.735 | 5.023.487.954 | 3.178.712 | 42.026 |
| dicembre | 745.877 | 2.246.338 | 99.581 | 278.405 | 3.370.201 | 18.014 | 208.165 | 3.596.380 | 2.775.108 | 227.470 | 3.002.578 | 4.135.554.972 | 3.561.685 | 34.695 |

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1967

ATTIVO

| | | | |
|----|---|------|-------------------|
| 1 | — CASSA CONTANTE | Lit. | 22.711.939 |
| 2 | — CASSA VALUTE | » | 15.258.076 |
| 3 | — MOBILIO E MACCHINE | » | 1 |
| 4 | — IMMOBILI PER USO UFFICIO | » | 1 |
| 5 | — TITOLI DI PROPRIETÀ | » | 794.477.613.207 |
| 6 | — TITOLI E IMMOBILI DEL FONDO LIQUIDAZIONE DEL PERSONALE — Titoli Lit. 4.679.959.590 e Immobili Lit. 22.853.774 | » | 4.702.813.364 |
| 7 | — TITOLI E CREDITI DEL FONDO DI QUIESCENZA — Titoli Lit. 3.188.553.079 e Crediti Lit. 206 milioni 417.052 | » | 3.394.970.131 |
| 8 | — CORRISPONDENTI DEBITORI (in Divisa) | » | 1.317.244.827.249 |
| 9 | — CORRISPONDENTI DEBITORI (in Lire) | » | 126.273.271.877 |
| 10 | — DEBITORI DIVERSI IN DIVISA — Fondo Moneta- rio Internazionale — quota Italia — (c/Tesoro) e Fondo Monetario Europeo | » | 99.641.250.000 |
| 11 | — DEBITORI DIVERSI IN LIRE | » | 423.790.435.370 |
| 12 | — RATEI ATTIVI | » | 12.135.367.149 |
| | | Lit. | 2.781.698.518.364 |

CONTI D'ORDINE

| | | | |
|----|--|------|-------------------|
| 13 | — IMPEGNI VARI | Lit. | 3.165.694.854.784 |
| 14 | — CONTI TITOLI E VA- LORI | » | 277.476.582.792 |
| | | Lit. | 3.443.171.437.576 |

PASSIVO

| | | | |
|----|--|------|-------------------|
| 15 | — CORRISPONDENTI CREDITORI (in Divisa) | Lit. | 184.816.077.304 |
| 16 | — BANCA D'ITALIA A.C. (c/c in Lire) | » | 2.473.957.518.893 |
| 17 | — CORRISPONDENTI CREDITORI (in Lire) | » | 8.464.140.676 |
| 18 | — CREDITORI DIVERSI IN DIVISA | » | 319.745.209 |
| 19 | — CREDITORI DIVERSI IN LIRE | » | 17.632.953.442 |
| 20 | — RATEI PASSIVI E RISCONTI DELL'ATTIVO | » | 8.917.765.829 |
| 21 | — FONDO LIQUIDAZIONE DEL PERSONALE | » | 5.682.998.126 |
| 22 | — FONDO DI QUIESCENZA | » | 3.926.308.031 |
| 23 | — FONDI SPECIALI | » | 77.540.033.956 |
| 24 | — FONDO DI DOTAZIONE | » | 100.000.000 |
| 25 | — FONDO DI RISERVA | » | 262.691.565 |
| 26 | — UTILI DELL'ESERCIZIO | » | 78.285.333 |
| | | Lit. | 2.781.698.518.364 |

CONTI D'ORDINE

| | | | |
|----|--|------|-------------------|
| 27 | — IMPEGNI VARI | Lit. | 3.165.694.854.784 |
| 28 | — CONTI TITOLI E VA- LORI | » | 277.476.582.792 |
| | | Lit. | 3.443.171.437.576 |

Lit. 6.224.869.955.940

Lit. 6.224.869.955.940

CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 1967

| SPESE E PERDITE | RENDITE E PROFITTI |
|---|--|
| INTERESSI PASSIVI SU CONTI CORRENTI Lit. | INTERESSI SU TITOLI E SU CONTI CORRENTI Lit. |
| 71.166.158.062 | 79.170.914.270 |
| ACCANTONAMENTI E AMMORTAMENTI * | SCARTI SU NEGOZIAZIONI DI VALUTE ESTERE * |
| 3.329.233.640 | 193.738.289 |
| SPESE GENERALI DI AMMINISTRAZIONE * | COMMISSIONI - UTILI SU REALIZZO TITOLI - PREMI SU TITOLI ITALIANI IN LIRE ITALIANE |
| 5.194.168.880 | 863.631.983 |
| SPESE SERVIZIO ISPETTO- RATO Lit. | |
| 556.438.627 | |
| Meno: | |
| Contributo Tesoro Servizio Vigilanza e Controllo Valu- tario * | |
| 96.000.000 | 460.438.627 |
| Lit. | Lit. |
| 80.149.999.209 | 80.149.999.209 |
| UTILI DELL'ESERCIZIO * | |
| | 78.285.333 |
| Lit. | Lit. |
| | 80.228.284.542 |
| | Lit. |
| | 80.228.284.542 |

B

BILANCIO E CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 1967

(ESERCIZIO 1° GENNAIO-31 DICEMBRE 1967)

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

Il Bilancio dell'Ufficio Italiano dei Cambi, relativo all'esercizio 1° gennaio — 31 dicembre 1967, fatta astrazione dai « conti d'ordine » che ammontano a Lit. 3.443.171.437.576, registra all'*Attivo* un totale di Lit. 2.781.698.518.364 che si pareggia con il totale del *Passivo* attraverso l'« utile dell'esercizio » che ammonta a Lit. 78.285.333.

Confrontando globalmente il Bilancio in esame con quello chiuso al 31 dicembre 1966 si nota un aumento di Lit. 440.701.729.069 pari al 18,82 per cento.

Tale aumento deriva:

a) *all'attivo*:

| | | | | |
|---|-----|---|------|----------------------|
| da variazioni nette collegate ai movimenti monetari della Bilancia dei pagamenti valutaria | per | + | Lit. | 415.750.521.667 |
| da altre variazioni nette | » | + | » | 24.951.207.402 |
| | | | + | Lit. 440.701.729.069 |

b) *al passivo*:

| | | | | |
|---|-----|---|------|---------------------|
| da variazioni nette collegate ai movimenti monetari della Bilancia dei pagamenti valutaria | per | + | Lit. | 51.528.956.237 |
| da altre variazioni nette | » | + | » | 44.183.668.326 |
| | | | + | Lit. 95.712.624.563 |

le variazioni del passivo si pareggiano con quelle dello attivo attraverso la variazione verificatasi nel conto corrente in lire intrattenuto con la Banca d'Italia A.C. ammontante a

| | | | |
|--|---|------|-----------------|
| | + | » | 344.989.104.506 |
| | + | Lit. | 440.701.729.069 |

Le suddette variazioni si riflettono come segue nelle varie voci del Bilancio in esame:

| VOCI DEL BILANCIO | Variazioni collegate con i movimenti monetari della Bilancia dei pagamenti valutaria | Altre variazioni | Totale |
|--|--|-------------------------|--------------------------|
| A T T I V O | | | |
| Cassa contante | — | + 9.635.758 | + 9.635.758 |
| Cassa valute | — 30.097.241 | — | — 30.097.241 |
| Mobilio e macchine | — | — | — |
| Immobili per uso ufficio | — | — | — |
| Titoli di proprietà | — 23.780.854.282 | + 19.464.743.000 | — 4.316.111.282 |
| Titoli e immobili fondo liquidazione personale | — | + 2.078.035.000 | + 2.078.035.000 |
| Titoli e crediti fondo di quiescenza | — | + 350.228.216 | + 350.228.216 |
| Corrispondenti debitori (in divisa) | + 442.745.004.206 | — 3.135.894.064 | + 439.609.110.142 |
| Corrispondenti debitori (in lire) | — 3.183.531.016 | — | — 3.183.531.016 |
| Debitori diversi in divisa | — | — | — |
| Debitori diversi in lire | — | + 3.534.011.005 | + 3.534.011.005 |
| Ratei attivi | — | + 2.650.448.487 | + 2.650.448.487 |
| TOTALI | + 415.750.521.667 | + 24.951.207.402 | + 440.701.729.069 |

| VOCI DEL BILANCIO | Variazioni collegate con i movimenti monetari della Bilancia dei pagamenti valutaria | Altre variazioni | Totale |
|--|--|-------------------------|-------------------------|
| P A S S I V O | | | |
| Corrispondenti creditori (in divisa) | + 49.387.446.332 | + 41.993.509.216 | + 91.380.955.548 |
| Corrispondenti creditori (in lire) | + 2.141.509.905 | + 429.236.768 | + 2.570.746.673 |
| Creditori diversi in divisa | — | — 543.450 | — 543.450 |
| Creditori diversi in lire | — | — 3.268.096.842 | — 3.268.096.842 |
| Ratei passivi e risconti dell'attivo | — | + 1.233.039.068 | + 1.233.039.068 |
| Fondo liquidazione del personale | — | + 380.846.533 | + 380.846.533 |
| Fondo di quiescenza | — | + 388.985.004 | + 388.985.004 |
| Fondi speciali | — | + 2.993.013.612 | + 2.993.013.612 |
| Fondo di dotazione | — | — | — |
| Fondo di riserva | — | + 30.606.917 | + 30.606.917 |
| Utili dell'esercizio | — | + 3.071.500 | + 3.071.500 |
| TOTALI | + 51.528.956.237 | + 44.183.668.326 | + 95.712.624.563 |

| | | | |
|---|--|--|--------------------------|
| Banca d'Italia A.C. (c/c in lire) contropartita delle variazioni patrimoniali collegate ai movimenti monetari della Bilancia dei pagamenti valutaria e delle altre variazioni | | | + 344.989.104.506 |
| TOTALE | | | + 440.701.729.069 |

Passando ad esaminare le singole poste del bilancio si forniscono i chiarimenti di cui appresso:

A T T I V O

Lit. 22.711.939. — *Cassa contante*: numerario esistente in cassa con un aumento di Lit. 9 milioni 635.758 rispetto all'esercizio precedente;

Lit. 15.258.076. — *Cassa valute*: così costituita:

— Lit. 15.033.076 — controvalore di valute convertibili, rappresentate da B/B e monete, equivalenti a \$ 24.053;

— Lit. 225.000 — controvalore di altre monete estere.

I B/B e le monete sono stati valutati con gli stessi criteri seguiti per la valutazione delle disponibilità in valuta estera comprese nella voce « Corrispondenti debitori (in divisa) » di cui si dirà in appresso.

Rispetto all'esercizio precedente la posta in esame presenta una diminuzione complessiva di Lit. 30.097.241 verificatasi nelle valute convertibili;

Lit. 1 — *Mobilio e macchine*: valore per memoria del mobilio e macchine esistenti al 31 dicembre 1967.

Rispetto all'esercizio precedente la posta in esame è rimasta invariata poiché il costo dei mobili e delle macchine, acquistati durante l'esercizio con una spesa complessiva di Lit. 30 milioni 933.640, è stato totalmente ammortizzato mediante giro dal Conto economico;

Lit. 1 — *Immobili per uso ufficio*: valore per memoria dello stabile della Sede di Via IV Fontane e dell'Archivio di Via Luciano Zuccoli.

Rispetto all'esercizio precedente la voce in esame è rimasta invariata;

Lit. 794.477.613.207 — *Titoli di proprietà*: questa voce comprende le seguenti categorie di titoli:

| | |
|------------------------------------|----------------------|
| — Titoli italiani in lire italiane | Lit. 121.996.701.003 |
| — Titoli esteri in lire italiane | Lit. 59.213.635.069 |
| — Titoli esteri in valuta estera | Lit. 351.456.472.471 |
| — Titoli italiani in valuta estera | Lit. 261.810.804.664 |

che sono stati valutati seguendo gli stessi criteri adottati nell'esercizio precedente e precisamente:

a) Titoli italiani in lire italiane e Titoli esteri in lire italiane; al prezzo di costo quelli acquistati nell'esercizio e agli stessi valori figuranti nel bilancio al 31 dicembre 1966 quelli acquistati negli esercizi precedenti;

b) Titoli esteri in valuta estera e Titoli italiani in valuta estera; acquistati nell'esercizio ed in quelli precedenti, in base al prezzo di costo in valuta estera, convertita in lire italiane secondo gli stessi criteri seguiti per le valute convertibili di cui si dirà in appresso trattando dei « Corrispondenti debitori (in divisa) ».

Per effetto di tale valutazione, e poiché nell'esercizio i disinvestimenti hanno superato gli investimenti, si sono verificate minusvalenze nette per Lit. 106.462.254 che sono state regolate col « Fondo allineamento lira ».

Rispetto all'esercizio precedente la voce *Titoli di proprietà* registra una diminuzione complessiva netta di Lit. 4.316.111.282 così composta:

- a) un aumento di Lit. 19.464.743.000 nella categoria dei « Titoli italiani in lire italiane »;
- b) una diminuzione netta di Lit. 23.780.854.282 di cui:

- + Lit. 6.711.793.991 nella categoria « Titoli esteri in lire italiane »;
- Lit. 6.535.988.398 nella categoria dei « Titoli esteri in valuta estera »;
- Lit. 23.956.659.875 nella categoria dei « Titoli italiani in valuta estera ».

L'aumento netto di Lit. 19.464.743.000 nei « Titoli italiani in lire italiane » si riferisce:

per Lit. 21.926.160.000 ad acquisti di cui:

— Lit. 12.506.160.000 per « Certificati di credito 1 per cento » ricevuti dal Tesoro in forza delle leggi del 12 agosto 1962, n. 1478, e del 5 settembre 1966, n. 182, a fronte dei versamenti effettuati dall'Ufficio in favore della International Development Association (I.D.A.);

— Lit. 20.000.000 per « Certificati di credito 1 per cento » ricevuti dal Tesoro in forza della legge 3 dicembre 1957, n. 1196, a saldo versamenti eseguiti dall'Ufficio al Tesoro stesso del controvalore dei dollari relativi al debito consolidato dell'Argentina estinto;

— Lit. 9.400.000.000 (c.n. Lit. 10.000.000.000) per Obbligazioni del Consorzio di credito OO.PP. — Piano per lo sviluppo dell'agricoltura 5^a emissione, tasso 6 per cento scadenza 1987, acquistate per ulteriore investimento di fondi patrimoniali;

per Lit. 2.461.417.000 ad incasso di titoli sorteggiati e di rate di ammortamento.

L'aumento netto di Lit. 6.711.793.991 nei « Titoli esteri in lire italiane » si riferisce:

per Lit. 8.746.751.442 all'acquisto di n. 45 Dichiarazioni di debito della Banca Nazionale Jugoslava per un capitale nominale di Lit. 9.375.000.000 al tasso del 5,50 per cento, scadenza dell'ultima rata di ammortamento nel 1974;

per Lit. 2.034.957.451 ad incasso di rate di ammortamento.

La diminuzione netta di Lit. 6.535.988.398 nei « Titoli esteri in valuta estera » si riferisce:

per Lit. 12.785.988.398 a realizzazioni di cui principalmente:

— Lit. 3.125.000.000 (c.n. once di oro fino 142.857,143) per l'incasso del Certificato di credito emesso dal Fondo Monetario Internazionale in attivazione del G.A.B. (General Arrangement to Borrow);

— Lit. 4.800.000.000 (c.n. \$ 7.680.000) per l'incasso a scadenza di Obbligazioni della Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo;

— Lit. 4.613.321.960 (c.n. \$ 7.381.315,14) per il riscatto parziale anticipato della Obbligazione della Tesoreria U.S.A., di originari \$ 75.000.000, tasso 4,30 per cento, con scadenza 13 maggio 1968;

per Lit. 6.250.000.000 acquisto di due Obbligazioni in dollari U.S.A. della Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, di \$ 5.000.000 ciascuna, ai tassi rispettivamente del 5,375 per cento e 5,75 per cento, scadenza 1969.

La diminuzione netta di Lit. 23.956.659.875 nei « Titoli italiani in valuta estera » si riferisce:

per Lit. 45.736.197.850 ad incasso a scadenza di titoli di cui principalmente:

— Lit. 33.913.610.235 (c.n. \$ 54.261.776,38) di « Promissory Notes I.M.I.-Eximbank », tassi vari;

— Lit. 8.326.362.500 (c.n. \$ 13.634.895) di « Part of Loans » della Cassa del Mezzogiorno, tassi vari;

— Lit. 2.787.434.531 (c.n. \$ 4.459.895,25) di « Promissory Notes » del Tesoro dello Stato, tassi vari;

per Lit. 21.779.537.975 ad acquisti di cui:

— Lit. 15.625.000.000 (c.n. \$ 25.000.000) « Part. of Loans » della Cassa del Mezzogiorno, tassi vari e scadenze varie;

— Lit. 4.613.321.960 (c.n. \$ 7.381.315,14) di « Promissory Notes » I.M.I.-Eximbank, tasso 4,875 per cento, scadenze varie;

— Lit. 512.834.375 (c.n. \$ 867.000) di « Obbligazioni della Cassa del Mezzogiorno in dollari U.S.A. 6 per cento », scadenza 1985;

— Lit. 1.028.381.640 (\$ 1.645.410,62) di « Obbligazioni in dollari U.S.A. e in altre valute », tassi vari e scadenze varie, emesse all'estero da altri Enti pubblici italiani;

Lit. 4.702.813.364 — *Titoli e immobili del Fondo liquidazione del personale*: di cui titoli per Lit. 4.679.959.590 ed immobili per Lit. 22.853.774.

Rispetto all'esercizio precedente questa voce registra un aumento di Lit. 2.078.035.000 dovuto all'acquisto di Obbligazioni del Consorzio di credito OO.PP., 5^a emissione 1987, tasso 6 per cento, per un importo di Lit. 2.256.000.000 (c.n. Lit. 2.400.000.000) neutralizzato parzialmente dall'incasso di Obbligazioni Crediop e di Buoni del tesoro novennali per Lit. 177 milioni 965.000 (c.n. Lit. 188.365.000);

Lit. 3.394.970.131 — *Titoli e credito del Fondo di quiescenza*: di cui titoli per Lit. 3.188.553.079 e crediti per Lit. 206.417.052.

Rispetto all'esercizio precedente la voce registra un incremento di Lit. 350.228.216;

Lit. 1.317.244.827.249 — *Corrispondenti debitori (in divisa)*: questa voce comprende i saldi attivi dei conti in valuta estera e in oro nonché i saldi degli ex conti di compensazione consolidati e dei conti provvisori intrattenuti:

per Lit. 753.765.896.440 con « Corrispondenti dell'estero »

per Lit. 563.478.930.809 con « Corrispondenti Italia »

Lit. 1.317.244.827.249 in totale, costituite come segue:

a) « Corrispondenti dell'estero »:

| | | |
|--|---------------------|----------------------|
| — conti in valute convertibili pari a . . . | \$ 1.185.711.786,09 | Lit. 741.069.866.309 |
| — ex conti di compensazione consolidati e conti provvisori | \$ 4.083.385,15 | Lit. 2.552.115.719 |
| — conto accantonamento pesos argentini in esatta contropartita con analogo conto del passivo | \$ 9.666.020,48 | Lit. 6.041.262.800 |
| | <hr/> | |
| | \$ 1.199.461.191,72 | Lit. 749.663.244.828 |
| — conti copertura apercrediti | | Lit. 4.098.100.525 |
| — conti in valute non convertibili | | Lit. 4.551.087 |
| | | <hr/> |
| | | Lit. 753.765.896.440 |

b) « Corrispondenti Italia »:

a) conti con Banca d'Italia:

| | | | | |
|--|----|----------------|------|----------------------|
| — conti in oro in esatta contropartita con il conto in oro del passivo pari a | \$ | 8.217.682,26 | Lit. | 5.136.051.413 |
| — conti in valute convertibili | \$ | 230.946.314,58 | Lit. | 144.341.446.615 |
| — conti deposito certificati di debito Accordo swap Fedreserve (operazioni swap dollari-lire) | \$ | 500.000.000 | — | Lit. 312.500.000.000 |
| — conto speciale operazioni overnight con Banca d'Inghilterra in esatta contropartita di analogo conto del passivo . | \$ | 125.000.000 | — | Lit. 78.125.000.000 |
| | \$ | 864.163.996,84 | Lit. | 540.102.498.028 |
| b) conti con Banche abilitate e istituti italiani in valute convertibili | \$ | 37.402.292,44 | Lit. | 23.376.432.781 |
| | \$ | 901.566.289,28 | Lit. | 563.478.930.809 |

Le anzidette disponibilità sono state valutate con gli stessi criteri adottati nell'esercizio precedente e cioè:

1) l'oro: al prezzo di Lit. 703,297396 al grammo di oro fino, stabilito con decreto legislativo 28 gennaio 1960, n. 14, convertito in legge 3 marzo 1960, n. 184;

2) i dollari: in base al cambio di parità di Lit. 625 denunciato dall'Italia al Fondo monetario internazionale;

3) le valute convertibili: in base alle parità denunciate dai rispettivi Paesi al Fondo monetario internazionale;

4) i franchi svizzeri: in base alla parità legale di FS 4,37282 rispetto al \$ U.S.A. e i dollari così ottenuti al cambio di Lit. 625;

5) le valute non convertibili: ai cambi base in vigore al 31 dicembre 1967 per le operazioni con il Tesoro.

Per effetto di tali criteri, applicati anche alle valute custodite in cassa ed estesi ai conti in valuta del passivo, si sono verificate differenze di cambio attive nette per un importo di Lit. 629.475.866, girate al « Fondo allineamento lira » (compreso nei « Fondi speciali »).

Rispetto all'esercizio precedente, la voce « Corrispondenti debitori (in divisa) » registra complessivamente un aumento netto di Lit. 439.609.110.142 risultante da:

a) un incremento netto di Lit. 442.745.004.206 per variazioni verificatesi nei seguenti conti:

+ Lit. 82.350.884.301 (+ \$ 131.761.414,91) nei conti in valute convertibili di cui in appresso;

+ Lit. 303.125.000.000 (+ \$ 485.000.000) nei conti deposito certificati di debito Accordo swap Fedreserve in conseguenza di accensione di operazioni swap lire-dollari per \$ 500.000.000 e di estinzione dell'analoga operazione di residuali \$ 15.000.000 in essere al 31 dicembre 1966;

- + Lit. 59.304.422.839 (+ \$ 94.887.076,54) nel conto speciale operazione overnight con la Banca d'Inghilterra in conseguenza dell'acensione di una operazione per \$ 125.000.000 e della estinzione di analoga operazione (sotto forma di swap sterline-dollari) per Lgs. 10.754.615.10.5 in essere al 31 dicembre 1966;
 - Lit. 723.739.250 (— \$ 1.157.982,80) negli ex conti di compensazione consolidati e provvisori intrattenuti con la Banca centrale della Repubblica turca;
 - Lit. 1.115.727.424 (— \$ 1.785.163,88) nel « Conto accantonamento pesos argentini » presso il Banco centrale della Repubblica argentina per il pagamento delle rate scadute il 15 aprile e il 15 ottobre 1967;
 - Lit. 195.836.260 (— \$ 313.338,02) per riduzione di giacenze nei due conti in oro intrattenuti rispettivamente con le Sedi di Roma e Milano della Banca d'Italia, e riguardanti l'approvvigionamento di oro alla Confedorafi
-
- + Lit. 442.745.004.206 in totale;
-

b) una diminuzione di Lit. 3.135.894.064 per variazioni verificatesi nei seguenti conti:

- Lit. 1.051.241.444 nei conti copertura apercrediti per conto del Tesoro;
 - Lit. 2.084.652.620 nei conti in valute convertibili intrattenuti con Banche abilitate e Istituti italiani
 - Lit. 3.135.894.064 in totale.
-

Le valute convertibili durante l'esercizio sono aumentate, come detto, di \$ 131.800.000. A determinare tale aumento hanno concorso principalmente le seguenti operazioni:

in aumento:

- acquisti netti contro lire di \$ 755.900.000 da Banca d'Italia e Banche abilitate;
- acquisizione di \$ 36.000.000 dalla Banca dei regolamenti internazionali di Basilea sotto forma di deposito in conseguenza di un'operazione swap lire-dollari a tre mesi, correlata a facilitazione di credito alla Banca d'Inghilterra;
- entrate nette di \$ 91.700.000 per versamenti nei conti dell'I.M.I.;
- entrate nette di \$ 90.300.000 per interessi su Treasury Bills e altri impieghi;
- costituzione di disponibilità per complessivi \$ 82.000.000 in depositi a tre mesi, presso la Banca dei regolamenti internazionali di Basilea, correlati ad altra facilitazione di credito alla Banca d'Inghilterra;

in diminuzione:

- cessioni nette contro lire di \$ 485.000.000 a Fedreserve, correlate alle operazioni swap lire-dollari di cui si è detto;
- cessioni nette contro lire al Tesoro di \$ 285.300.000 per operazioni riguardanti Amministrazioni statali;
- cessioni nette di \$ 41.800.000 a Banche abilitate per operazioni swap dollari-lire, operazioni ammontanti al 31 dicembre 1967 a \$ 1.892.400.000 e rilevate da Fedreserve per \$ 1.881.500.000;

— versamento di \$ 10.000.000 all'I.D.A., della 3^a rata del contributo addizionale;
— versamento di \$ 82.000.000 alla Banca dei regolamenti internazionali per la costituzione dei depositi di cui si è detto;

Lit. 126.273.271.877 — *Corrispondenti debitori (in lire)*: questa voce comprende:

per Lit. 48.273.271.877 « Corrispondenti esteri »: saldi degli ex conti di compensazione consolidati dell'Egitto, della Jugoslavia e della Turchia;
per Lit. 78.000.000.000 « Corrispondenti Italia »: Banca d'Italia A.C. conto « 18 month U.S.A. Treasury Bond » in deposito presso la Fedreserve per conto dell'Ufficio

—————
Lit. 126.273.271.877 in totale.
=====

Rispetto al 31 dicembre 1966 la voce registra una diminuzione complessiva di Lit. 3 miliardi 183.531.016 dovuta totalmente alla riscossione di rate d'ammortamento dell'Egitto (Lit. 169.365.016); della Jugoslavia (Lit. 2.554.166.000) e della Turchia (Lit. 460.000.000);

Lit. 99.641.250.000 — *Debitori diversi in divisa*: questa voce comprende:

per Lit. 97.656.250.000 « Fondo monetario internazionale »
per Lit. 1.985.000.000 « Fondo monetario europeo »

—————
Lit. 99.641.250.000 in totale così costituite:
=====

a) « Fondo monetario internazionale » controvalore del 25 per cento in oro della quota di partecipazione italiana al « Fondo monetario internazionale » di cui:

1) Lit. 97.645.000.000 (\$ 156.232.000) versate in once d'oro fino dall'Ufficio (once 4.463.771,433 pari a kg. 138.838,847672) in base alle Convenzioni con il Ministero del Tesoro del 2 aprile 1958, dell'11 ottobre 1960, del 4 dicembre 1964 e del 23 marzo 1966 in applicazione delle leggi 23 marzo 1947, n. 132, 26 giugno 1960, n. 618, 22 maggio 1964, n. 459, e 20 gennaio 1966, n. 2;

2) Lit. 11.250.000 (\$ 18.000) versate in dollari direttamente dal Tesoro al « Fondo monetario internazionale » per l'1 per cento dell'1 per cento della quota iniziale di \$ 180.000.000 sottoscritta dall'Italia. Tale versamento trova contropartita al passivo nel conto « Ministero del Tesoro — 1 per cento dell'1 per cento della quota di sottoscrizione iniziale dell'Italia al F.M.I. » compreso tra i « Creditori diversi in divisa »;

b) « Fondo monetario europeo » controvalore di once d'oro fino 90.742,857 (pari a \$ 3.176.000) per versamento effettuato dall'U.I.C. ai sensi dell'articolo 21 dell'A.M.E. (approvato con legge 1 luglio 1961, n. 987) a valere sulla quota di partecipazione italiana al « Fondo monetario europeo » prevista dall'Accordo stesso.

Rispetto all'esercizio precedente la voce in esame risulta invariata;

Lit. 423.790.435.370 — *Debitori diversi in lire*: questa voce comprende:

Lit. 416.774.322.158 « Partite riguardanti rapporti con il Tesoro »;
Lit. 7.016.113.212 « Partite varie riguardanti Debitori diversi »

—————
Lit. 423.790.435.370 in totale.
=====

Rispetto all'esercizio precedente, la voce in esame registra un aumento complessivo di Lit. 3.534.011.005 di cui:

a) Lit. 3.427.739.694 dovute ai seguenti principali movimenti nelle partite riguardanti rapporti con il Tesoro:

in aumento:

— Lit. 8.460.518.829 nel « Conto cessioni di divise varie » per l'eccedenza delle cessioni sui rimborsi verificatasi nell'esercizio;

— Lit. 1.862.696.000 nel « Conto sospeso certificati di credito 1 per cento — Banca asiatica di sviluppo » di cui:

Lit. 622.676.000 relative al versamento di \$ 1.000.000 effettuato dall'Ufficio alla Banca quale 2^a rata della quota di partecipazione italiana in dollari, e

Lit. 1.240.020.000 per utilizzi da parte della Banca stessa a valere sull'importo di Lit. 1.250.000.000 messo a sua disposizione presso la Banca d'Italia quale 1^a e 2^a rata della quota di partecipazione in lire (legge 4 ottobre 1966, n. 907, e Convenzione Tesoro-U.I.C. del 30 dicembre 1966);

— Lit. 1.186.432.171 nel « Conto rate scadute del prestito argentino e relativi interessi » per le rate del 15 aprile 1967 e 15 ottobre 1967 (legge 30 marzo 1956, n. 324, e Convenzione Tesoro-U.I.C. del 7 giugno 1957);

— Lit. 352.647.875 nel « Conto finanziamento scorte — divise varie » per differenza tra la somma addebitata per interessi maturati e gli accrediti per i versamenti effettuati dal Tesoro durante l'esercizio (legge 30 agosto 1951, n. 950; legge 21 marzo 1953, n. 203 e Convenzione Tesoro-U.I.C. del 25 marzo 1952);

— Lit. 137.590.284 nel « Conto lire differenze di cambio e commissioni su operazioni con il F.M.I. » per contabilizzazioni relative ad operazioni dell'esercizio e di quelle precedenti in applicazione della Convenzione Tesoro-U.I.C. -Bankitalia del 23 marzo 1966;

in diminuzione:

— Lit. 6.279.150.000 nel « Conto sospeso certificati di credito 1 per cento contributo addizionale all'International Development Association (I.D.A.) » (legge 5 aprile 1966, n. 282) conseguente alle seguenti operazioni:

a) per certificati di credito 1 per cento, acquisiti relativamente al 1° e 2° versamento per un totale di \$ 20.000.000;

b) per certificati 1 per cento da ricevere per il 3° versamento di \$ 10.000.000;

— Lit. 1.115.720.432 nel « Conto accantonamento prestito argentino » per le rate d'ammortamento scadute il 15 aprile 1967 e 15 ottobre 1967 (legge 30 marzo 1956, n. 324, e Convenzione Tesoro-U.I.C. del 7 giugno 1957);

— Lit. 543.191.033 nel « Conto finanziamento sterline tramite I.M.I. » per versamenti effettuati, dall'Istituto mobiliare italiano (legge 18 marzo 1950, n. 258 e Convenzione Tesoro-I.M.I.-U.I.C. del 5 marzo 1951 e seguenti);

— Lit. 615.020.000 nel « Conto quota di partecipazione italiana alla Banca asiatica di sviluppo » (legge 4 ottobre 1966, n. 907 e Convenzione Tesoro-U.I.C. del 30 dicembre 1966) per l'eccedenza dei prelievi dell'esercizio sulle somme versate nell'esercizio stesso;

b) Lit. 106.271.311 per movimenti vari verificatisi nei conti transitori riguardanti « Debitori diversi »;

Lit. 12.135.367.149 — *Ratei attivi*: rappresentano gli interessi su titoli di proprietà e su conti fruttiferi maturati al 31 dicembre 1967 ed esigibili nel successivo esercizio.

Rispetto all'esercizio precedente la voce segna un incremento di Lit. 2.650.448.487 dovuto prevalentemente al maggior importo di interessi conteggiati sui certificati di debito Accordo swap con la Federal reserve Bank di New York e sui conti deposito facilitazione di credito concessa alla Banca d'Inghilterra, tramite la B.R.I.;

Lit. 3.443.171.437.576 — *Conti d'ordine*: rappresentano gli impegni dell'Ufficio verso terzi e viceversa, l'evidenza dei titoli di proprietà depositati presso altre Casse, nonché i valori dell'Ufficio e di terzi depositati presso la Cassa dell'Ufficio, il tutto in perfetta corrispondenza con le rispettive partite del passivo.

P A S S I V O

Lit. 184.816.077.304 — *Corrispondenti creditori (in divisa)*: questa voce comprende i saldi dei conti passivi in valuta estera intrattenuti:

per Lit. 967.193.976 con « Corrispondenti esteri »

per Lit. 183.848.883.328 con « Corrispondenti Italia »

Lit. 184.816.077.304 in totale, e costituiti come segue:

a) « Corrispondenti esteri »:

| | | | | |
|---------------------------------------|----|--------------|------|-------------|
| Conti speciali e provvisori | \$ | 1.547.510,36 | Lit. | 967.193.976 |
| | | | | |

b) « Corrispondenti Italia »:

a) Conti con Banca d'Italia:

| | | | | |
|--|----|----------------|------|----------------|
| — Conto in oro in esatta contropartita con i conti in oro dell'attivo . . . | \$ | 8.217.682,26 | Lit. | 5.136.051.413 |
| — Conto speciale operazione overnight con Banca d'Inghilterra, esatta contropartita di analogo conto dell'attivo | \$ | 125.000.000 — | Lit. | 78.125.000.000 |
| — Conto operazioni varie in fiorini olandesi per un equivalente di | \$ | 7.734,25 | Lit. | 4.833.907 |
| | | | | |
| | \$ | 133.225.416,51 | Lit. | 83.265.885.320 |

b) Conto con la Banca d'Italia per i rapporti con il F.M.I.:

| | | | | |
|--|----|---------------|------|----------------|
| — Conto \$ F.M.I. somma ancora da utilizzare dal F.M.I. a valere sulla quota italiana in lire (75 per cento della quota di partecipazione italiana) | \$ | 98.259.166,56 | Lit. | 61.411.979.101 |
|--|----|---------------|------|----------------|

c) Conti con Banche e Enti italiani:

— Conti in valute convertibili \$ 30.364.337,36 Lit. 18.977.710.851

d) Conti relativi a rapporti con il Tesoro:

— Conto copertura apercrediti senza preconstituzione di fondi all'estero . \$ 16.004.049,01 Lit. 10.002.530.631

— Conto generale apercrediti con preconstituzione di fondi all'estero . . . \$ 6.556.960,84 Lit. 4.098.100.525

— Conto accantonamento pesos argentini in esatta contropartita con analogo conto dell'attivo \$ 9.666.020,48 Lit. 6.041.262.800

— Conto riserva rifusioni M.S.A. . . . \$ 82.262,56 Lit. 51.414.100

\$ 294.158.213,32 Lit. 183.848.883.328

La valutazione dell'oro e delle valute è stata effettuata con gli stessi criteri seguiti per la valutazione delle disponibilità in oro e valuta estera, compresi nella voce « Corrispondenti debitori (in divisa) » dell'attivo.

Rispetto all'esercizio precedente, la voce in esame « Corrispondenti creditori (in divisa) » registra un incremento netto complessivo di Lit. 91.380.955.548 di cui:

a) Lit. 41.993.509.216 nei conti con la Banca d'Italia per i rapporti con il Fondo monetario internazionale; nei conti con Banche ed Enti italiani e nei conti relativi a rapporti con il Tesoro;

b) Lit. 49.387.446.332 nei conti con « Corrispondenti esteri » e negli altri conti con la Banca d'Italia
Lit. 91.380.955.548 in totale di cui principalmente:

+ Lit. 59.375.000.000 (\$ 95.000.000) nel conto speciale operazione overnight con la Banca d'Inghilterra, variazione in corrispondenza di quella dell'analogo conto dell'attivo compreso tra i « Corrispondenti debitori (in divisa) »;

+ Lit. 23.722.418.134 (\$ 37.955.869,01) nel « Conto Banca d'Italia — c/speciale \$ F.M.I. » in conseguenza dei seguenti movimenti sulla quota lire:

+ Lit. 52.507.418.134 (\$ 84.011.869,01) somme restituite da Paesi mutuatari in favore del F.M.I.;

— Lit. 28.785.000.000 (\$ 46.056.000) somme utilizzate dal F.M.I.;

+ Lit. 10.435.529.319 (\$ 16.696.846,92) nei « Conti in valute convertibili » intrattenuti con Banche abilitate e Istituti italiani;

— Lit. 1.051.241.444 (\$ 1.681.986,30) nel « Conto generale apercrediti con preconstituzione di fondi all'estero » per utilizzi di crediti aperti all'estero per conto del Tesoro;

— Lit. 1.115.727.424 (\$ 1.785.163,88) nel « Conto Tesoro accantonamento pesos argentini » variazione in contropartita di quella indicata all'attivo nel « Conto accantonamento pesos argentini presso il Banco Central de la Republica Argentina » compreso nella voce « Corrispondenti debitori (in divisa) »;

— Lit. 195.836.260 (\$ 313.338,02) nel « Conto in oro » variazione in contropartita di quella indicata nei « Conti in oro » dell'attivo compresi nella voce « Corrispondenti debitori (in divisa) »;

Lit. 2.473.957.518.893 — Banca d'Italia A.C. (c/c in lire): questa voce espone il debito dello Ufficio verso la Banca d'Italia nel conto corrente ordinario fruttifero.

Rispetto all'esercizio precedente la voce registra un aumento di Lit. 344.989.104.506 essendo passata da:

Lit. 2.128.968.414.387 al 31 dicembre 1966, a

Lit. 2.473.957.518.893 al 31 dicembre 1967;

Lit. 8.464.140.676 — *Corrispondenti creditori (in lire)*: questa voce comprende i saldi dei conti passivi intrattenuti con:

| | |
|------------------------------|--------------------|
| « Corrispondenti esteri » | Lit. 4.180.369.810 |
| « Corrispondenti Italia » | Lit. 3.733.814.337 |
| « Istcambi in liquidazione » | Lit. 549.956.529 |

in totale Lit. 8.464.140.676

così costituiti:

a) « Corrispondenti esteri:

| | |
|--------------------------------|--------------------|
| Conti esteri in lire | Lit. 3.503.441.925 |
| Conti speciali | Lit. 676.927.885 |
| | <hr/> |
| | Lit. 4.180.369.810 |
| | <hr/> <hr/> |

b) « Corrispondenti Italia »:

Conti con la Banca d'Italia A.C. per rapporti con:

| | |
|---|--------------------|
| Federal Reserve Bank di New York | Lit. 3.298.109.683 |
| Supreme Headquarters Allied Powers Europe (SHAPE) . | Lit. 425.724.654 |
| Banca Asiatica di Sviluppo | Lit. 9.980.000 |
| | <hr/> |
| | Lit. 3.733.814.337 |
| | <hr/> <hr/> |

c) « Istcambi in liquidazione »:

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| Saldo del c/c presso l'U.I.C. | Lit. 549.956.529 |
| | <hr/> <hr/> |

Rispetto all'esercizio precedente la voce segna un aumento complessivo di Lit. 2 miliardi 570 milioni 746.673 ripartito come segue:

1) un aumento netto di Lit. 2.141.509.905 (+ \$ 3.426.416) nei conti con « Corrispondenti esteri » per i seguenti movimenti:

+ Lit. 2.711.086.764 (+ \$ 4.337.739) nei Conti esteri in lire per aumento netto nei depositi in lire estere di alcune Banche centrali;

— Lit. 569.576.859 (— \$ 911.323) nei « Conti speciali », per utilizzi netti da parte della Banca centrale d'Egitto;

2) un aumento netto di Lit. 429.236.768 di cui:

a) Lit. 106.661.356 nei « Conti corrispondenti Italia » per i seguenti movimenti:

+ Lit. 721.681.356 nei conti speciali intrattenuti con la Banca d'Italia per i rapporti con la Fedreserve e con lo SHAPE, per eccedenza di versamenti sui pagamenti effettuati per conto dei predetti Enti;

— Lit. 615.020.000 nel conto infruttifero con la Banca d'Italia per i rapporti con la Banca asiatica di sviluppo, variazione in contropartita di quella indicata all'attivo nel « Conto quota di partecipazione italiana alla Banca asiatica di sviluppo » compreso nella voce *Debitori diversi in lire*;

b) Lit. 322.575.412 nel conto corrente con l'Isteambi in liquidazione principalmente per l'incasso di cedole e titoli estratti;

Lit. 319.745.209 — *Creditori diversi in divisa*: partite transitorie riportate a nuovo, con una diminuzione, rispetto al precedente esercizio, di Lit. 543.450;

Lit. 17.632.953.442 — *Creditori diversi in lire*: questa voce comprende:

Lit. 10.953.999.203 « Ordini di pagamento in corso di esecuzione »

Lit. 1.004.052.163 « Esportatori italiani »

Lit. 5.674.902.076 « Creditori diversi »

Lit. 17.632.953.442 in totale.

Rispetto all'esercizio precedente la voce in esame registra una diminuzione complessiva netta di Lit. 3.268.096.842 dovuta ai seguenti movimenti:

a) una diminuzione di Lit. 6.337.532.674 nei « Creditori diversi », variazione riflettente principalmente quella di Lit. 6.718.529.943 nel conto « Fondo tasse e imposte R.M. e Complementare », e dipendente da pagamenti effettuati nell'esercizio per Lit. 6.968.529.943 e dell'incremento di Lit. 250.000.000 fatto a carico del Conto economico.

Per effetto di tali movimenti in Fondo tasse e imposte R.M. e Complementare si è ridotto da

Lit. 8.699.849.967 al 31 dicembre 1966 a

Lit. 1.981.320.024 al 31 dicembre 1967;

b) una diminuzione di Lit. 259.477.662 nei conti « Esportatori italiani » a seguito di pagamenti disposti in favore di beneficiari italiani;

c) un aumento di Lit. 3.328.913.494 nel conto « Ordini di pagamento in corso di esecuzione » in conseguenza di maggiori giacenze al 31 dicembre 1967 rispetto a quelle dell'esercizio precedente;

Lit. 8.917.765.829 — *Ratei passivi e risconti dell'attivo*: questa voce rispetto all'esercizio precedente, registra un aumento complessivo netto di Lit. 1.233.039.068 dovuto prevalentemente a maggiori interessi incassati anticipatamente sui Buoni del tesoro esteri;

Lit. 5.682.998.126 — *Fondo liquidazione del personale*: in questo Fondo sono accantonate le somme dovute a tutto il personale a titolo di liquidazione, in caso di cessazione del rapporto d'impiego. Rispetto all'esercizio precedente il Fondo presenta un aumento netto di Lit. 380 milioni 846.533 dovuto a:

— un incremento di Lit. 578.300.000 a carico del Conto economico, per adeguare il Fondo alle retribuzioni del personale al 31 dicembre 1967;

— una diminuzione di Lit. 197.453.467 per somme pagate nell'esercizio al personale cessato dal servizio;

Lit. 3.926.308.031 — *Fondo di quiescenza*: rispetto all'esercizio precedente il Fondo è stato incrementato di Lit. 388.985.004 al netto dei prelievi per somme pagate al personale cessato del servizio;

Lit. 77.540.033.956 — *Fondi speciali*: questa voce comprende:

per Lit. 22.565.935.354 « Fondo allineamento lira »
per Lit. 50.309.098.602 « Fondo riserva speciale »
per Lit. 4.665.000.000 « Fondo oscillazione titoli »

Lit. 77.540.033.956 in totale.

Rispetto all'esercizio precedente registra un incremento complessivo di Lit. 2.993.013.612 di cui:

1) Lit. 523.013.612 nel « Fondo allineamento lira » per differenze di cambio attive nette derivanti dalla valutazione dei conti in valuta estera e dei titoli di proprietà in valuta estera;

2) Lit. 2.470.000.000 nel « Fondo riserva speciale » per ulteriore accantonamento a carico del Conto economico dell'esercizio in esame;

Lit. 100.000.000 — *Fondo di dotazione*: invariato rispetto all'esercizio precedente;

Lit. 262.691.565 — *Fondo di riserva*: aumentato, rispetto all'esercizio precedente, di Lit. 30 milioni 606.917 per la quota degli utili dell'esercizio 1° gennaio 1966-31 dicembre 1966 destinata al Fondo stesso a norma dello Statuto.

CONTO ECONOMICO

Il Conto economico relativo all'esercizio 1° gennaio-31 dicembre 1967 si chiude con un utile netto di Lit. 78.285.333 derivante dalle seguenti risultanze:

| | |
|---------------------------|------------------------|
| Utili lordi | Lit. 80.228.284.542 |
| Spese e perdite | Lit. 80.149.999.209 |
| Utile netto | <u>Lit. 78.285.333</u> |

Gli utili lordi provengono da:

Interessi su titoli e su conti correnti:

| | |
|---|----------------------------|
| Interessi su: titoli italiani ed esteri (in lire italiane ed in valuta estera), Buoni del tesoro esteri, accettazioni bancarie, conti correnti in lire in Italia, conti correnti in divisa e conti consolidati con l'estero | Lit. 79.170.914.270 |
| Scarti su negoziazioni di valute estere | Lit. 193.738.289 |
| Commissioni — Utili su realizzo titoli — Premi su Titoli italiani in lire italiane | Lit. 863.631.983 |
| | <u>Lit. 80.228.284.542</u> |

dalle quali devono dedurre (spese e perdite):

Interessi passivi su conti correnti:

| | | |
|--|------|----------------|
| Interessi su c/c ordinario Banca d'Italia A.C. | Lit. | 71.023.996.149 |
| Interessi su c/c in lire in Italia. | Lit. | 142.161.913 |
| | | <hr/> |
| | Lit. | 71.166.158.062 |

Accantonamenti e ammortamenti:

| | | |
|---|------|---------------|
| Accantonamento a Fondo riserva speciale . . . | Lit. | 2.470.000.000 |
| Accantonamenti a Fondo liquidazione pers. . . | Lit. | 578.300.000 |
| Accantonamenti imposte. | Lit. | 250.000.000 |
| Ammortamento mobilio e macchine | Lit. | 30.933.640 |
| | | <hr/> |
| | Lit. | 3.329.233.640 |

Spese generali di amministrazione Lit. 5.654.607.507

Tali spese comprendono anche gli oneri relativi all'espletamento delle funzioni di vigilanza e di controllo valuta ammontanti a:

Lit. 460.438.627, al netto del contributo di Lit. 96.000.000 versato dal Tesoro

 Lit. 80.149.999.209

Utile netto Lit. 78.285.333

che si propone di ripartire come segue:

Lit. 16.000.000 per scopi di previdenza per il personale e, la rimanente somma di Lit. 62.285.333, come segue:

Lit. 31.142.667 al Fondo di riserva (50 per cento);

Lit. 15.571.333 al Tesoro (25 per cento);

Lit. 15.571.333 alla Banca d'Italia (25 per cento)

Lit. 78.285.333 in totale.

Il Consiglio di amministrazione dell'Ufficio italiano dei cambi nella seduta del 27 marzo 1968 ha approvato con la relativa relazione illustrativa il bilancio e il conto economico al 31 dicembre 1967 (esercizio 1° gennaio-31 dicembre 1967) nonché la suindicata ripartizione dell'utile netto.

IL PRESIDENTE
f.to Guido Carli

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1967

ATTIVO

| | | | |
|----|---|------|--------------------------|
| 1 | CASSA CONTANTE | Lit. | 22.711.939 |
| 2 | CASSA VALUTE | » | 15.258.076 |
| 3 | MOBILIO E MACCHINE | » | 1 |
| 4 | IMMOBILI PER USO UFFICIO | » | 1 |
| 5 | TITOLI DI PROPRIETÀ | » | 794.477.613.207 |
| 6 | TITOLI E IMMOBILI DEL FONDO LIQUIDAZIONE DEL PERSONALE — Titoli Lit. 4.679.959.590 e Immobili Lit. 22.853.774 | » | 4.702.813.364 |
| 7 | TITOLI E CREDITI DEL FONDO DI QUIESCENZA — Titoli Lit. 3.188.553.079 e Crediti Lit. 206 milioni 417.052 | » | 3.394.970.131 |
| 8 | CORRISPONDENTI DEBITORI (in Divisa) | » | 1.317.244.827.249 |
| 9 | CORRISPONDENTI DEBITORI (in Lire) | » | 126.273.271.877 |
| 10 | DEBITORI DIVERSI IN DIVISA — Fondo Moneta- rio Internazionale — quota Italia — (c/Tesoro) e Fondo Monetario Europeo | » | 99.641.250.000 |
| 11 | DEBITORI DIVERSI IN LIRE | » | 423.790.435.370 |
| 12 | RATEI ATTIVI | » | 12.135.367.149 |
| | | Lit. | <u>2.781.698.518.364</u> |

CONTI D'ORDINE

| | | | |
|----|--------------------------------------|------|--------------------------|
| 13 | IMPEGNI VARI | Lit. | 3.165.694.854.784 |
| 14 | CONTI TITOLI E VA- LORI | » | 277.476.582.792 |
| | | » | <u>3.443.171.437.576</u> |
| | | Lit. | <u>6.224.869.955.940</u> |

PASSIVO

| | | | |
|----|---|------|--------------------------|
| 15 | CORRISPONDENTI CREDITORI (in Divisa) | Lit. | 184.816.077.304 |
| 16 | BANCA D'ITALIA A.C. (c/c in Lire) | » | 2.473.957.518.893 |
| 17 | CORRISPONDENTI CREDITORI (in Lire) | » | 8.464.140.676 |
| 18 | CREDITORI DIVERSI IN DIVISA | » | 319.745.209 |
| 19 | CREDITORI DIVERSI IN LIRE | » | 17.632.953.442 |
| 20 | RATEI PASSIVI E RISCOINTI DELL'ATTIVO | » | 8.917.765.829 |
| 21 | FONDO LIQUIDAZIONE DEL PERSONALE | » | 5.682.998.126 |
| 22 | FONDO DI QUIESCENZA | » | 3.926.308.031 |
| 23 | FONDI SPECIALI | » | 77.540.033.956 |
| 24 | FONDO DI DOTAZIONE | » | 100.000.000 |
| 25 | FONDO DI RISERVA | » | 262.691.565 |
| 26 | UTILI DELL'ESERCIZIO | » | 78.285.333 |
| | | Lit. | <u>2.781.698.518.364</u> |

CONTI D'ORDINE

| | | | |
|----|--------------------------------------|------|--------------------------|
| 27 | IMPEGNI VARI | Lit. | 3.165.694.854.784 |
| 28 | CONTI TITOLI E VA- LORI | » | 277.476.582.792 |
| | | » | <u>3.443.171.437.576</u> |
| | | Lit. | <u>6.224.869.955.940</u> |

CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 1967

| SPESE E PERDITE | | RENDITE E PROFITTI | |
|---|---------------------|--|---------------------|
| INTERESSI PASSIVI SU CONTI CORRENTI | Lit. 71.166.158.062 | INTERESSI SU TITOLI E SU CONTI CORRENTI | Lit. 79.170.914.270 |
| ACCANTONAMENTI E AMMORTAMENTI | » 3.329.233.640 | SCARTI SU NEGOZIAZIONI DI VALUTE ESTERE | » 193.738.289 |
| SPESE GENERALI DI AMMINISTRAZIONE | » 5.194.168.880 | COMMISSIONI - UTILI SU REALIZZO TITOLI - PREMI SU TITOLI ITALIANI IN LIRE ITALIANE | » 863.631.983 |
| SPESE SERVIZIO ISPETTO- RATO | Lit. 556.438.627 | | |
| Mero: | | | |
| — Contributo Tesoro Servizio Vigilanza e Controllo Valu- tario | » 96.000.000 | | |
| | Lit. 80.149.999.209 | | |
| UTILI DELL'ESERCIZIO | » 78.285.333 | | |
| | Lit. 80.228.284.542 | | Lit. 80.228.284.542 |

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Il Bilancio dell'Ufficio Italiano dei Cambi relativo all'esercizio 1° gennaio — 31 dicembre 1967, esclusi i conti d'ordine, si sintetizza nelle seguenti risultanze:

| | | |
|--------------------------------|------|-------------------|
| Attivo | Lit. | 2.781.698.518.364 |
| Passivo | » | 2.781.620.233.031 |
| | | 78.285.333 |
| Utili dell'esercizio | Lit. | 78.285.333 |

Tale risultato trova conferma nel Conto Economico.

I conti d'ordine si pareggiano all'attivo e al passivo nell'importo di Lit. 3.443.171.437.576 di cui Lit. 3.165.694.854.784 riguardano impegni vari dell'Ufficio verso terzi e di questi verso l'Ufficio, e Lit. 277.476.582.792 riguardano titoli in deposito di terzi e presso terzi.

Dal confronto di detto bilancio con quello al 31 dicembre 1966 si nota:

all'attivo:

a) una diminuzione di Lit. 4.316,1 milioni nella voce « *Titoli di Proprietà* » passati da Lit. 798.793,7 milioni a Lit. 794.477,6 milioni dovuta ai maggiori disinvestimenti nei titoli esteri e italiani in valuta estera per Lit. 30.492,6 milioni, neutralizzati parzialmente da nuovi investimenti in titoli italiani ed esteri in lire italiane per Lit. 26.176,5 milioni;

b) un aumento di Lit. 439.609,1 milioni nella voce « *Corrispondenti Debitori (in divisa)* » passati da Lit. 877.635,7 milioni a Lit. 1.317.244,8 milioni dovuto principalmente all'aumento dei conti in valuta estera intrattenuti con la Banca d'Italia, per l'evidenza di utilizzi di facilitazioni di credito concesse alla Federal Reserve Bank di New York (Lit. 303.125 milioni); alla Banca d'Inghilterra, tramite quella dei Regolamenti Internazionali di Basilea (Lit. 73.750 milioni) e alla Banca d'Inghilterra direttamente (Lit. 59.304,4 milioni);

c) una diminuzione di Lit. 3.183,5 milioni nella voce « *Corrispondenti Debitori (in lire)* » passati da Lit. 129.456,8 milioni a Lit. 126.273,3 milioni conseguente alla riduzione dei conti consolidati con Banche Centrali estere a seguito della riscossione di rate di ammortamento dei conti stessi;

al passivo:

a) un aumento di Lit. 91.381 milioni nella voce « *Corrispondenti Creditori (in divisa)* » passati da Lit. 93.435,1 milioni a Lit. 184.816,1 milioni risultante da movimenti vari tra cui principalmente quelli riguardanti gli importi utilizzati dalla Banca d'Inghilterra a valere sulla facilitazione di credito concessale (Lit. 59.375 milioni), quelli riguardanti le operazioni effettuate dal Fondo Monetario Internazionale a valere sulla quota lire (Lit. 23.722,4 milioni), nonché quelli relativi agli importi accantonati dall'Istituto Mobiliare Italiano per estinguere Promissory Notes IMI - Eximbank (Lit. 9.898,8 milioni);

b) un aumento di Lit. 344.989,1 milioni nella voce « *Banca d'Italia A.C. (c/c in lire)* » passata da Lit. 2.128.968,4 milioni al 31 dicembre 1966 a Lit. 2.473.957,5 milioni al 31 dicembre 1967, dovuto alle accresciute disponibilità valutarie dell'Ufficio da collegarsi principalmente agli utilizzi delle facilitazioni di credito concesse alla Federal Reserve Bank di New York (Lit. 303.125 milioni) e alla Banca d'Inghilterra, tramite quella dei Regolamenti

Internazionali di Basilea (Lit. 73.750 milioni), neutralizzato parzialmente dai rientri netti sulla quota lire del Fondo Monetario Internazionale (Lit. 23.722,4 milioni);

c) un aumento di Lit. 2.993 milioni nella voce « *Fondi speciali* » passati da Lit. 74.547 milioni al 31 dicembre 1966 a Lit. 77.540 milioni al 31 dicembre 1967, dovuto per Lit. 523 milioni a differenze di cambio attive nette girate al « Fondo Allineamento Lira » e per Lit. 2.470 milioni all'aumento del « Fondo Riserva Speciale », disposto dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 febbraio 1968, in occasione della determinazione dei criteri di compilazione del Bilancio.

Il Collegio ritiene di porre in evidenza che i criteri di valutazione adottati dall'Ufficio sono gli stessi di quelli adottati nell'esercizio precedente e precisamente:

a) *Oro e divise estere:*

1) l'oro è stato conteggiato al prezzo di Lit. 703,297396 al grammo di fino stabilito con Decreto Legge 28 gennaio 1960 n. 14 convertito in Legge 3 marzo 1960 n. 184;

2) i dollari in base al cambio di parità di Lit. 625 denunciato dall'Italia al Fondo Monetario Internazionale;

3) le valute convertibili in base alle parità denunciate dai rispettivi Paesi al Fondo Monetario Internazionale, rispetto al \$ U.S.A. e i dollari così ottenuti in base al cambio di Lit. 625;

4) i franchi svizzeri in base alla parità legale di FS 4,37282 rispetto al \$ U.S.A. e i dollari così ottenuti al cambio di Lit. 625;

5) le valute non convertibili ai cambi base in vigore al 31 dicembre 1967 per le operazioni con il Tesoro.

b) *Titoli di Proprietà e Titoli del Fondo Liquidazione del Personale:*

1) i titoli in valuta estera, emessi da residenti e da non residenti, acquistati negli esercizi precedenti ed in questo esercizio, in base al costo in valuta estera e questa convertita in lire italiane in base alle parità applicate alle valute convertibili;

2) i titoli in lire, emessi da residenti e da non residenti come segue:

— quelli acquistati nell'esercizio, al prezzo di costo;

— quelli acquistati negli esercizi precedenti, con gli stessi valori figuranti nel bilancio al 31 dicembre 1966.

* * *

Il Conto Economico al 31 dicembre 1967 espone un utile netto di Lit. 78.285.333 costituito come segue:

| | | |
|--------------------------------|------|----------------|
| Rendite e Profitti | Lit. | 80.228.284.542 |
| Spese e Perdite | » | 80.149.999.209 |
| | | <hr/> |
| Utile dell'esercizio | Lit. | 78.285.333 |
| | | <hr/> <hr/> |

Nelle « Rendite e Profitti » si rileva:

— un aumento degli interessi sui titoli e sui conti correnti di Lit. 6.311,5 milioni passati da Lit. 72.859,4 milioni al 31 dicembre 1966 a Lit. 79.170,9 milioni al 31 dicembre 1967 dovuto principalmente alla maggiore consistenza media dei titoli durante l'esercizio, neutralizzato in parte da una flessione dei saggi medi di rendimento.

Nelle « Spese e Perdite » si rileva:

a) un aumento degli interessi passivi sul conto corrente ordinario della Banca d'Italia di Lit. 7.635,3 milioni passati da Lit. 63.388,7 milioni al 31 dicembre 1966 a Lit. 71.024 milioni al 31 dicembre 1967; tale aumento è al netto della retrocessione ordinaria d'interessi fatta dalla Banca d'Italia all'Ufficio di Lit. 7.500 milioni. Il saggio medio effettivo corrisposto dallo U.I.C. alla Banca d'Italia è del 3,17 per cento; nel precedente esercizio è stato del 3,13 per cento;

b) gli accantonamenti e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio a carico del Conto Economico ammontano a Lit. 3.329,2 milioni e si riferiscono per:

- Lit. 2.470 - milioni, all'accantonamento nel « Fondo Riserva Speciale » per ulteriore incremento di tale Fondo;
- Lit. 578,3 milioni, all'accantonamento nel « Fondo Liquidazione del Personale » per adeguarlo alle indennità di liquidazione dovute a tutto il personale al 31 dicembre 1967 in caso di cessazione del rapporto d'impiego;
- Lit. 250 - milioni, all'accantonamento nel « Fondo Imposte e Tasse » per integrare le disponibilità necessarie al pagamento delle imposte dovute;
- Lit. 30,9 milioni, all'ammortamento totale del « Mobilio e Macchine » acquistati nello esercizio;

c) le Spese Generali di Amministrazione registrano un incremento di Lit. 468,6 milioni, essendo passate da Lit. 5.186 milioni al 31 dicembre 1966 a Lit. 5.654,6 milioni, al 31 dicembre 1967, al netto del contributo del Tesoro per il Servizio di Vigilanza e Controllo Valutario.

Tale incremento si riferisce:

— per Lit. 411,9 milioni ai maggiori oneri per il personale dovuti soprattutto ad aumenti contrattuali degli stipendi e delle indennità accessorie, ed al pagamento del premio ventennale;

— per Lit. 56,7 milioni alle altre voci di spesa.

La ripartizione dell'utile netto, ove venisse accolta dal Consiglio la proposta del Presidente di devolvere a scopi di previdenza per il personale la somma di Lit. 16 milioni, risulterebbe la seguente:

- Lit. 16.000.000 per scopi di previdenza per il personale;
- Lit. 31.142.667 al Fondo di Riserva ordinario;
- Lit. 15.571.333 al Tesoro dello Stato;
- Lit. 15.571.333 alla Banca d'Italia
-
- Lit. 78.285.333 in totale.
-

Tale ripartizione è conforme a quanto stabilito dall'articolo 9 del decreto legislativo luogotenenziale del 17 maggio 1945 n. 331 e dall'articolo 16 dello Statuto dell'Ufficio Italiano dei Cambi approvato con Decreto del Ministro per il Tesoro del 25 febbraio 1946.

Il Collegio dei Revisori dichiara di aver effettuato durante l'esercizio periodiche verifiche delle scritture contabili e dei documenti giustificativi e di aver eseguito i prescritti riscontri di cassa, accertandone sempre la regolarità.

Inoltre, il Collegio dà atto dell'esatta rispondenza dei dati esposti nel Bilancio con le scritture contabili e della conformità della gestione alle disposizioni di legge.

Nell'esprimere il proprio apprezzamento e compiacimento alla Direzione e al Personale dei Servizi Amministrativi e Contabili dell'Ufficio per l'impegno con il quale hanno assolto le loro funzioni, il Collegio propone al Consiglio l'approvazione, nelle risultanze sopra riportate, del Bilancio e del Conto Economico per l'esercizio 1967.

I REVISORI

f.to Giuseppe Villa
» Mario D'Alessandria
» Giorgio Lecce
» Michele Peynetti
» Riccardo Boutet