ATTIVO

	31 Dicembre 1999		31 Dicembre 1998	
1 CASSA		283.991,4		-
2 DISPONIBILITÀ PRESSO IL TESORO		105.996.917.742,6		95.354.076.721,2
a) cc/cc fruttiferi	98.653.820.977,9		93.862.865.743,5	
b) cc/cc infruttiferi	7.343.096.764,7		1.491.210.977,7	
3 CREDITI VERSO TESORO		8.209.464.717,2		5.014.374.849,9
4 CREDITI VERSO CLIENTELA		86.264.734.777,1		84.957.898.018,2
a) mutui	86.007.515.582,9		84.845.736.672,0	
b) altri finanziamenti	257.219.194,3		112.161.346,2	
5 CREDITI DA ATTIVITÀ A RENDICONTAZIONE AUTONOMA		386.452.970,0		475.462.302,2
6 CREDITI DA ATTIVITÀ A RENDICONTAZIONE SEPARATA		181.075.901,1		604.451.901,0
7 TITOLI		6.932.583.805,4		1.702.681.717,8
8 PARTECIPAZIONI		6.855.965,3		6.805.517,1
9 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		9.938.797,7		31.915.794,3
10 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		1.066.722,4		0
11 CREDITI DIVERSI		494.977.107,5		697.441.892,5
12 RATEI ATTIVI		179.433.736,3		61.764.341,8
TOTALE DELL'ATTIVO		208.663.786.234,0		188.906.873.056,0

Il Dirigente della Div.III - Ragioneria
Tudini

Il Capo Dipartimento Provvista e Bilancio
Rettaroli

PASSIVO

		31 Dicembre 1999		31 Dicembre 1998
1	RISPARMIO POSTALE	149.504.669.930,8		135.764.094.674,4
	a) libretti postali	36.419.960.605,5	30.836.814.603,9	
	b) buoni postali fruttiferi	113.084.709.325,3	104.927.280.070,5	
2	DEPOSITI	1.119.692.805,0		1.027.097.008,6
3	POSTE ITALIANE - servizio cc/cc postali	16.121.380.760,4		16.833.478.233,5
4	DEBITI VERSO ISTITUTI DI CREDITO	50.025.649,8		26.024.552,1
5	DEBITI VERSO BANCA D'ITALIA	7.802.574.207,4		2.776.538.577,1
6	DEBITI VERSO CLIENTELA	17.815.020.553,3		17.288.117.041,7
7	DEBITI DA ATTIVITÀ A RENDICONTAZIONE AUTONOMA	0		68.125.346,6
8	DEBITI DA ATTIVITÀ A RENDICONTAZIONE SEPARATA	1.499.303,0		1.675.777,6
9	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	0		75.164.104,2
10	DEBITI DIVERSI	983.854.176,6		1.764.137.531,8
11	RATEI PASSIVI	0		1.662.677,1
12	FONDI A DESTINAZIONE SPECIFICA	8.082.757.652,7		6.361.586.393,7
	a) per imposte su buoni postali fruttiferi	4.479.024.869,6	3.769.864.037,7	
	b) per progressione rendimenti buoni postali fruttiferi	3.603.732.783,1	2.591.722.356,0	
13	FONDO PER RISCHI ED ONERI	59.392.543,4		0
14	FONDO DI DOTAZIONE	3.411.502.816,8		3.378.891.359,8
15	FONDO DI RISERVA	3.637.106.883,2		3.475.056.864,0
16	UTILE DI ESERCIZIO	74.308.951,7		65.222.914,0
	TOTALE DEL PASSIVO	208.663.786.234,0		188.906.873.056,0

Il Direttore Generale
Salvemini

CONTI D'ORDINE

	31 Dicembre 1999		31 Dicembre 1998	
1 TITOLI IN CUSTODIA ED AMMINISTRAZIONE		**247.625.855,5**		**502.752.155,7**
a) Depositi: Presso Tesoreria Centrale	13.099.087,5		121.642.482,0	
Presso Tesorerie Provinciali	2.861.911,8		178.357.883,3	
b) Enti Correntisti: Presso Tesoreria Centrale	231.664.856,2		202.751.790,5	

Il Dirigente della Div.III Ragioneria
Tudini

Il Capo Dipartimento Provvista e Bilancio
Rettaroli

Il Direttore Generale
Salvemini

CONTO ECONOMICO

		Esercizio 1999		Esercizio 1998	
1	**INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI**		26.721.385.605.428		26.234.938.631.867
	a) su disponibilità presso il Tesoro	13.330.722.942.555		12.712.041.899.190	
	b) su crediti verso clientela	13.100.170.820.040		13.154.948.902.544	
	c) su titoli	194.673.523.627		221.233.760.029	
	d) su crediti da attività a rendicontazione separata	95.818.319.206		146.714.070.104	
2	**INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI**		(22.303.530.860.778)		(22.062.681.178.271)
	a) su Risparmio Postale		(20.662.302.392.177)		(20.135.818.903.112)
	b) su depositi	(41.012.010.827)		(42.594.053.052)	
	c) su conti correnti postali	(1.072.224.925.000)		(1.292.263.899.100)	
	d) su debiti verso Istituti di credito	(2.398.390.190)		(16.288.738.545)	
	e) su debiti verso clientela	(506.873.456.648)		(521.838.884.788)	
	f) su debiti rappresentati da titoli	(18.719.685.936)		(53.876.699.674)	
3	**DIVIDENDI**		360.000.000		360.000.000
4	**ALTRI RICAVI DI GESTIONE**		23.216.550.457		39.490.163.417
5	**COMMISSIONI ATTIVE**		32.767.075		1.351.932.819
6	**SPESE AMMINISTRATIVE**		(1.715.010.608.326)		(1.169.656.815.770)
	a) costi di amministrazione	(76.677.653.461)		(78.024.125.073)	
	b) Convenzione Poste Italiane S.p.A.	(1.638.332.954.865)		(1.091.632.690.697)	
7	**AMMORTAMENTI TECNICI**		(6.034.654.139)		(7.229.789.636)
8	**ACCANTONAMENTI AL FONDO PROGRESSIONE RENDIMENTI SU BUONI POSTALI FRUTTIFERI**		(2.334.421.996.293)		(2.894.470.459.746)
9	**RECUPERI DAL FONDO PROGRESSIONE RENDIMENTI SU BUONI POSTALI FRUTTIFERI**		374.896.566.690		243.611.233.180
10	**ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI**		(115.000.000.000)		0
11	**RETTIFICHE DI VALORI ECONOMICI**		(346.021.253.735)		(173.567.484.105)
12	**PROVENTI NETTI DA ATTRIBUIRE AL FONDO DI RISERVA**		(120.192.787.571)		(102.913.124.999)
13	**UTILE / PERDITA DELLE ATTIVITA' ORDINARIE**		179.679.328.808		109.233.108.756
14	**PROVENTI STRAORDINARI**		9.603.795.781		23.174.669.650
15	**ONERI STRAORDINARI**		(45.400.930.698)		(6.118.606.725)
	UTILE D'ESERCIZIO		143.882.193.891		126.289.171.681

Il Dirigente della Div.III - Ragioneria
Tudini

Il Capo Dipartimento Provvista e Bilancio
Rettaroli

Il Direttore Generale
Salvemini

CONTO ECONOMICO

		ESERCIZIO 1999		ESERCIZIO 1998
1	**INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI**	**13.800.443.949,2**		**13.549.215.053,6**
	a) su disponibilità presso il Tesoro	6.884.743.833,5	6.565.221.740,4	
	b) su crediti verso clientela	6.765.673.599,3	6.793.964.117,9	
	c) su titoli	100.540.484,3	114.257.701,7	
	d) su crediti da attività a rendicontazione separata	49.486.032,0	75.771.493,7	
2	**INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI**	**(11.518.812.387,1)**		**(11.394.423.906,9)**
	a) su Risparmio Postale	(10.671.188.621,5)		(10.399.282.591,3)
	b) su depositi	(21.180.935,9)	(21.997.992,6)	
	c) su conti correnti postali	(553.757.959,9)	(667.398.606,1)	
	d) su debiti verso Istituti di credito	(1.238.665,2)	(8.412.431,4)	
	e) su debiti verso clientela	(261.778.293,7)	(269.507.292,3)	
	f) su debiti rappresentati da titoli	(9.667.911,0)	(27.824.993,2)	
3	**DIVIDENDI**	**185.924,5**		**185.924,5**
4	**ALTRI RICAVI DI GESTIONE**	**11.990.347,7**		**20.394.967,3**
5	**COMMISSIONI ATTIVE**	**16.922,8**		**698.215,0**
6	**SPESE AMMINISTRATIVE**	**(885.729.060,7)**		**(604.077.332,1)**
	a) costi di amministrazione	(39.600.703,1)	(40.296.097,7)	
	b) Convenzione Poste Italiane S.p.A.	(846.128.357,5)	(563.781.234,4)	
7	**AMMORTAMENTI TECNICI**	**(3.116.638,8)**		**(3.733.874,7)**
8	**ACCANTONAMENTI AL FONDO PROGRESSIONE RENDIMENTI SU BUONI POSTALI FRUTTIFERI**	**(1.205.628.345,4)**		**(1.494.869.238,1)**
9	**RECUPERI DAL FONDO PROGRESSIONE RENDIMENTI SU BUONI POSTALI FRUTTIFERI**	**193.617.918,3**		**125.814.702,1**
10	**ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI**	**(59.392.543,4)**		**0**
11	**RETTIFICHE DI VALORI ECONOMICI**	**(178.705.063,7)**		**(89.640.124,6)**
12	**PROVENTI NETTI DA ATTRIBUIRE AL FONDO DI RISERVA**	**(62.074.394,4)**		**(53.150.193,4)**
13	**UTILE / PERDITA DELLE ATTIVITA' ORDINARIE**	**92.796.629,0**		**56.414.193**
14	**PROVENTI STRAORDINARI**	**4.959.946,6**		**11.968.718,0**
15	**ONERI STRAORDINARI**	**(23.447.623,9)**		**(3.159.996,7)**
	UTILE D'ESERCIZIO	**74.308.951,7**		**65.222.914,0**

Il Dirigente della Div. III - Ragioneria
Tudini

Il Capo Dipartimento Provvista e Bilancio
Rettaroli

Il Direttore Generale
Saviennini

PAGINA BIANCA

informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico

STATO PATRIMONIALE - Attivo

1. CASSA

La voce comprende i valori della liquidità immediatamente disponibile depositata presso la Tesoreria Centrale dello Stato. Questo servizio a partire dall'1/1/1999, in ottemperanza al decreto legislativo 5 dicembre 1997, n. 430, è stato affidato alla Banca d'Italia.

La cassa, che all'inizio dell'esercizio registrava un saldo pari a zero per effetto del passaggio delle funzioni al nuovo gestore, evidenzia alla fine del 1999 un saldo di 550 milioni di lire.

2. DISPONIBILITÀ PRESSO IL TESORO

I movimenti finanziari della Cassa depositi e prestiti vengono registrati in distinti conti correnti accesi presso il Tesoro dello Stato. Di questi, i conti correnti intestati al "Fondo di garanzia del Risparmio Postale", n. 29810, alla "Gestione Principale", n. 29811 ed alla "Gestione dei Conti Correnti ed Assegni Postali", n. 29812, sono fruttiferi, mentre il conto corrente denominato "Cassa DD.PP. – Rimborsi", n. 29850, è infruttifero.

DISPONIBILITA' PRESSO IL TESORO

	1999	1998	variazioni assolute	%
CC/CC FRUTTIFERI	**191.020.433,9**	181.743.851,1	9.276.582,9	5,1
CC/CC INFRUTTIFERI	**14.218.218,0**	2.887.387,1	11.330.830,9	392,4
TOTALE	**205.238.651,9**	*184.631.238,1*	*20.607.413,8*	*11,2*

Le disponibilità presso il Tesoro presentano un valore complessivo di 205.239 miliardi di lire, registrando nell'anno un incremento di 20.607 miliardi, pari all'11,2%.

I conti correnti fruttiferi, sui quali gli interessi maturati sono accertati semestralmente, sono venuti a rappresentare nel tempo una delle più consistenti forme di impiego istituzionale della Cassa depositi e prestiti (art. 68 del R.D. 2 gennaio 1913, n. 453).

CONTI CORRENTI FRUTTIFERI

	1999	1998	variazioni assolute	%
N. 29810	**169.481.241,5**	160.322.201,4	9.159.040,1	5,7
N. 29811	**15.332.741,9**	14.883.380,2	449.361,6	3,0
N. 29812	**6.206.450,6**	6.538.269,4	(331.818,8)	(5,1)
TOTALE	**191.020.433,9**	*181.743.851,1*	*9.276.582,9*	*5,1*

Alla fine del 1999 l'ammontare totale delle giacenze è di 191.020 miliardi di lire con un incremento di 9.277 miliardi, pari al

5,1% rispetto al 1998, dovuto essenzialmente allo sviluppo del conto corrente n. 29810 - 169.481 miliardi di lire a dicembre 1999 - che si è accresciuto per effetto sia della capitalizzazione degli interessi, sia degli afflussi previsti dall'art. 1 del D.M. Tesoro 17 dicembre 1998, derivanti dalle estinzioni anticipate dei mutui nell'ambito del "patto di stabilità interno" introdotto con legge 23 dicembre 1998, n. 448, art. 28, comma 3.
Il tasso di remunerazione del predetto conto corrente è fissato nella misura del 7,50% annuo ridefinibile a decorrere dall'1/1/2008.

Il conto corrente n. 29811, divenuto fruttifero dal 1° gennaio 1998 ai sensi del D.M. Tesoro del 3 luglio 1998, che riguarda la movimentazione dei fondi del risparmio postale e delle altre risorse di pertinenza della gestione propria della Cassa depositi e prestiti, presenta una giacenza di 15.333 miliardi di lire.
Per la determinazione del tasso di interesse - calcolato su base semestrale - è preso come parametro di riferimento il tasso di rendimento lordo dei Buoni Ordinari del Tesoro con scadenza a sei mesi emessi nel semestre precedente.
Il tasso di remunerazione per il 1° semestre 1999 è stato fissato al 3,94%, mentre quello del 2° semestre è stato del 2,78%.

A fine 1999 il conto corrente n. 29812, nel quale affluiscono le eccedenze del servizio dei conti correnti ed assegni postali gestito dalla Poste Italiane S.p.A., registra una giacenza pari a 6.206 miliardi di lire. Il tasso di remunerazione è fissato al 4,50% (D.M. Tesoro del 14 dicembre 1993).

La Cassa depositi e prestiti, per l'estinzione dei propri titoli di pagamento, si avvale della Tesoreria Centrale e delle Sezioni di Tesoreria Provinciale dello Stato (art. 7 del D. Lgt. 23 marzo 1919, n. 1058) gestite dalla Banca d'Italia.
A fronte delle somme anticipate dalle predette Sezioni di Tesoreria Provinciale, l'Istituto provvede a mettere a disposizione sul conto corrente infruttifero n. 29850, intrattenuto tra la Cassa ed il Tesoro, l'importo corrispondente ai mandati emessi che sarà utilizzato per estinguere il debito verso le Sezioni, pari all'ammontare dei mandati estinti (voce 5 del passivo patrimoniale).
Al 31/12/1999 il saldo del predetto conto è pari a 14.218 miliardi di lire superiore di 11.331 miliardi all'importo del 1998 per effetto dello sfasamento temporale verificatosi nell'ultimo anno nei rimborsi alla Banca d'Italia derivanti dagli acquisti dei titoli effettuati dalla Cassa nell'ultimo bimestre del 1999.

3. CREDITI VERSO TESORO

In questa voce rientrano i crediti vantati, alla fine dell'esercizio, verso il Tesoro in ordine a due operazioni contabili ben distinte:
- la prima, riguarda le rate di ammortamento versate dagli Enti debitori e non ancora accreditate nei conti correnti intestati alla Cassa depositi e prestiti;
- la seconda, consiste nell'accertamento per competenza degli interessi attivi semestrali sulle disponibilità liquide fruttifere.

CREDITI VERSO TESORO

	1999	1998	variazioni assolute	%
RATE RISCOSSE E NON VERSATE	**9.123.769,9**	3.116.223,1	6.007.546,7	192,8
INTERESSI SU DISPONIBILTÀ PRESSO TESORO	**6.771.970,4**	6.592.960,5	179.009,9	2,7
TOTALE	**15.895.740,2**	*9.709.183,6*	*6.186.556,7*	*63,7*

L'elevata consistenza a fine 1999 dell'importo delle rate riscosse e non versate (9.124 miliardi di lire) è dovuta alla dichiarazione di "non business day" del 31 dicembre 1999 (legge 13 dicembre 1999, n. 466), in virtù della quale, è stato di diritto rinviato al 3 gennaio 2000 il versamento delle rate scadenti il 31 dicembre 1999.

4. CREDITI VERSO CLIENTELA

Questa voce comprende i crediti per i mutui e altri finanziamenti vantati nei confronti dei soggetti riconosciuti dalla normativa vigente quali Enti mutuatari.

CREDITI VERSO CLIENTELA *(DISTRIBUZIONE PER CATEGORIE DI CREDITI)*

	Consistenze			Flussi netti	
	1999	**1998**	**variazioni%**	**1999**	**1998**
MUTUI	**166.533.772,2**	164.284.254,5	1,4	**2.249.517,7**	(3.097.184,7)
ALTRI FINANZIAMENTI	**498.045,8**	217.174,6	129,3	**280.871,2**	90.026,0
TOTALE	**167.031.818,0**	*164.501.429,2*	*1,5*	***2.530.388,8***	*(3.007.158,8)*

Alla fine del 1999 i crediti verso clientela ammontano a 167.032 miliardi di lire, registrando un incremento pari all'1,5% rispetto all'anno precedente.

Questo aggregato manifesta un'evoluzione positiva nonostante che nel corso dell'esercizio si siano registrate estinzioni anticipate per circa 1.700 miliardi riguardanti l'opportunità concessa, come sopra accennato, agli Enti locali dal "patto di stabilità interno".

Il flusso netto di 2.530 miliardi di lire che si evidenzia nell'ultimo anno è in gran parte dovuto allo sviluppo della categoria dei crediti rappresentati da mutui.

Nella voce "Altri finanziamenti" sono presenti le concessioni di fondi in attuazione della legge 28 dicembre 1995 n. 549 art. 1, commi 54, 55, 56, 57 e 58, istitutiva del Fondo rotativo per la progettualità, come modificato dall'art. 8 della legge 23 maggio 1997, n. 135. La consistenza a fine 1999 ammonta a 250 miliardi di lire.

Le concessioni disposte sul predetto Fondo nel corso dell'esercizio sono state pari a 113 miliardi di lire.

CREDITI VERSO CLIENTELA *(DISTRIBUZIONE PER CATEGORIE DI MUTUATARI)*

	Consistenze			Flussi netti	
	1999	**1998**	**variazioni%**	**1999**	**1998**
ENTI LOCALI	**91.743.513,1**	89.188.581,2	2,9	**2.554.931,9**	4.440.610,6
SOGGETTI GESTORI SERVIZI LOCALI	**3.869.894,1**	3.971.640,5	(2,6)	**(101.746,4)**	285.936,3
REGIONI	**29.483.135,7**	28.890.856,3	2,1	**592.279,3**	(276.723,7)
STATO	**15.592.238,2**	16.825.296,3	(7,3)	**(1.233.058,1)**	(955.537,7)
EX AZIENDE AUTONOME	**196.374,9**	1.312.265,1	(85,0)	**(1.115.890,2)**	(84.031,5)
ENTI PUBBLICI	**12.525.248,3**	11.876.437,9	5,5	**648.810,4**	(460.774,5)
ALTRI SOGGETTI	**13.621.413,7**	12.436.351,8	9,5	**1.185.061,9**	(5.956.638,4)
TOTALE	**167.031.818,0**	*164.501.429,2*	*1,5*	***2.530.388,8***	*(3.007.158,8)*

L'incremento delle consistenze è imputabile essenzialmente all'andamento positivo dei prestiti concessi a Enti locali. Un incremento hanno segnato anche i finanziamenti diretti a Regioni, Enti pubblici ed Altri soggetti. D'altra parte, nel raffronto fra i due ultimi anni, i Soggetti gestori dei servizi locali, lo Stato e le ex Aziende autonome hanno presentato un decremento.

Nell'analisi dei flussi netti fra il 1999 e il 1998 mentre, da un lato, si registra una diminuzione di quelli relativi agli Enti locali, dall'altro lato, si verifica un incremento di quelli diretti verso le Regioni che, fra l'altro, da negativi divengono, in misura apprezzabile, positivi.

Da segnalare in questa analisi il cambio di segno, con valori piuttosto elevati, della voce Altri soggetti, dovuto al rimborso del prestito obbligazionario a favore dell'IRI.

CREDITI VERSO CLIENTELA *(DISTRIBUZIONE PER CATEGORIE DI DEBITORI)*

	Consistenza 1999
ENTI LOCALI	**60.012.194,4**
SOGGETTI GESTORI SERVIZI LOCALI	**1.828.935,9**
REGIONI	**5.281.052,0**
STATO	**90.448.951,1**
EX AZIENDE AUTONOME	**0,0**
ENTI PUBBLICI	**7.523.597,8**
ALTRI SOGGETTI	**1.937.086,9**
TOTALE	**167.031.818,0**

Con riguardo al bilancio del 1999, oltre ai dati riguardanti la distribuzione per categoria di enti mutuatari, sono stati elaborati anche quelli relativi alla distribuzione per enti debitori.

Questa ulteriore articolazione concernente i crediti verso clientela consente un'analisi che fa riferimento agli enti che effettivamente rappresentano i debitori della Cassa. Ne derivano, pertanto, differenze sostanziali di questa distribuzione rispetto a quella che veniva finora rilevata.

La più importante di tali differenze è costituita dal forte aumento che presentano gli importi relativi allo Stato, il quale, per effetto degli interventi effettuati in molte aree di attività, costituisce il principale debitore dei mutui concessi dall'Istituto con 90.449 miliardi di lire, pari al 54,2% del totale. Infatti, soprattutto in passato, gli Enti Locali si potevano giovare nella concessione di gran parte dei mutui del contributo totale o parziale dello Stato.

Ne risultano fortemente ridimensionati gli importi riguardanti gli Enti locali e le Regioni che, complessivamente, passano da 121.227 miliardi di lire, in qualità di enti mutuatari, a 65.293 miliardi di lire sotto il profilo di enti debitori.

Esaminando la voce Altri soggetti si rileva, anche in questo caso, una consistente diminuzione tra il valore esposto nella tabella degli enti mutuatari, pari a 13.621 miliardi di lire, e quello della tabella degli enti debitori, pari a 1.937 miliardi di lire, dovuta principalmente all'intervento per la liquidazione dell'EFIM il cui onere risulta a carico dello Stato.

Con riguardo alla seconda serie di dati non è possibile effettuare un raffronto con il 1998 in quanto per gli anni precedenti non venivano elaborati dati ripartiti per categoria di enti debitori.

CREDITI VERSO CLIENTELA *(DISTRIBUZIONE PER FORME DI PROVVISTA)*

	1999	1998	variazioni assolute	variazioni %
FONDI DEL RISPARMIO POSTALE E DEI DEPOSITI	**140.726.333,0**	137.359.373,5	3.366.959,5	2,5
FONDI DEI CONTI CORRENTI POSTALI	**22.565.286,5**	23.310.815,0	(745.528,5)	(3,2)
FONDI MISTI	**195.097,4**	101.934,4	93.163,0	91,4
FONDI DA PROVVISTA OBBLIGAZIONARIA	**2.043.937,1**	2.106.875,2	(62.938,2)	(3,0)
FONDI DA ISTITUTI DI CREDITO	**1.501.164,0**	1.622.431,1	(121.267,0)	(7,5)
TOTALE	**167.031.818,0**	*164.501.429,2*	*2.530.388,8*	*1,5*

L'incremento registrato nell'anno di 2.530 miliardi di lire è stato finanziato essenzialmente con i fondi del risparmio postale e dei depositi, i quali presentano una variazione fra i due anni di 3.367 miliardi di lire.
Si contrappongono, in generale, decrementi per quanto concerne le altre forme di provvista.

CREDITI VERSO CLIENTELA *(COMPOSIZIONE DEI FLUSSI NETTI)*

	1999	1998	variazioni assolute
CONCESSIONI	**12.617.047,0**	10.817.977,5	1.799.069,5
RIMBORSI	**(10.086.658,2)**	(13.825.136,3)	3.738.478,1
TOTALE	**2.530.388,8**	*(3.007.158,8)*	*5.537.547,6*

Con particolare riferimento alla composizione dei flussi netti, appare interessante osservare come il passaggio da un valore negativo di 3.007 miliardi di lire ad un valore positivo di 2.530 miliardi di lire derivi dall'effetto congiunto di un aumento delle concessioni e di una corrispondente diminuzione dei rimborsi (per la quota in conto capitale).

CONCESSIONI *(DISTRIBUZIONE PER NATURA DI INTERVENTO)*

	1999	1998	variazioni assolute	variazioni %
ATTIVITÀ ORDINARIA	**7.294.476,0**	7.256.893,0	37.583,0	0,5
LEGGI SPECIALI	**5.322.571,0**	3.561.084,5	1.761.486,5	49,5
TOTALE	**12.617.047,0**	*10.817.977,5*	*1.799.069,5*	*16,6*

L'analisi delle concessioni per natura di intervento effettuate nel 1999 presenta, come per gli anni precedenti, una quota derivante dalle attività ordinarie maggiore di quella riferita alle leggi speciali, anche se le concessioni effettuate nell'ambito di queste ultime hanno registrato un consistente recupero.
La politica dei tassi di interesse seguita dalla Cassa sul fronte dei finanziamenti è stata rivolta, da un lato, ad una continua riduzione degli oneri finanziari sullo stock dei crediti in essere e, dall'altro, ad una maggiore flessibilità nella fissazione dei tassi di interesse praticati sui nuovi finanziamenti tenendo conto delle condizioni prevalenti sui mercati monetari e finanziari.
Sotto il primo profilo, gli interventi adottati dall'Istituto hanno portato nel 2000, in generale, al 7,50% il tasso sui mutui in essere. Con riguardo ai nuovi finanziamenti, nella fase di progressivo aumento dei tassi di interesse sui mercati, la Cassa ha rivisto verso l'alto le condizioni da essa praticate, innalzando a febbraio 2000 al 5,45%, 5,65% e 5,75% i tassi, rispettivamente, dei mutui decennali, quindicennali e ventennali (D.M. Tesoro 16 febbraio 2000).

5. CREDITI DA ATTIVITÀ A RENDICONTAZIONE AUTONOMA

Riguardano i crediti vantati dalla Cassa depositi e prestiti verso le gestioni a rendicontazione autonoma per le quali la legge richiede distinti risultati economici rilevati con propri bilanci.

Alla fine dell'esercizio è rimasta come attività a rendicontazione autonoma solamente la Sezione Autonoma per l'Edilizia Residenziale, poiché la gestione annessa "Ex AGENSUD" è transitata nelle attività a rendicontazione separata come previsto dall'art.7 del decreto legislativo 30 luglio 1999, n. 284, relativo al riordino della Cassa depositi e prestiti.

Alla fine del 1999 risulta un credito di 748 miliardi di lire che la Cassa vanta nei confronti della predetta Sezione, con riguardo all'attività svolta nel 1999.

6. CREDITI DA ATTIVITÀ A RENDICONTAZIONE SEPARATA

La Cassa depositi e prestiti, oltre alle attività proprie, ha continuato a svolgere nell'ultimo anno, in base a specifiche disposizioni di legge, una pluralità di interventi con fondi, per gran parte, diversi da quelli propri.

Le stesse leggi prevedono per queste attività una rendicontazione separata da quella propria della Cassa depositi e prestiti. A questi fini, si provvede per ciascuna di queste attività alla redazione di un proprio stato patrimoniale e di un proprio conto economico, dove quest'ultimo è previsto.

Ciascuna delle attività a rendicontazione separata genera nei confronti della Cassa rapporti di credito e debito determinati dalla natura del servizio e dal rimborso delle spese di amministrazione che viene riconosciuto da ogni singola gestione alla Cassa stessa.

CREDITI DA ATTIVITA' A RENDICONTAZIONE SEPARATA

	1999	**1998**	**variazioni**	
			assolute	**%**
F.I.O. REGIONI	**140,4**	99,4	40,9	41,2
F.I.O. TITOLI	**66,1**	69,9	(3,9)	(5,5)
FONDO TITOLI TESORO	**14,4**	15,1	(0,7)	(4,3)
IMPRENDITORIALITÀ GIOVANILE	**40,0**	40,0	0,0	0,0
PRIMA CASA	**0,0**	739.616,5	(739.616,5)	(100,0)
FERROVIE IN CONCESSIONE	**347.204,0**	430.541,1	(83.337,1)	(19,4)
AGENSUD	**2.579,6**	0,0	2.579,6	
PATTI NEGOZIALI	**567,4**	0,0	567,4	
TOTALE	**350.611,8**	*1.170.382,1*	*(819.770,2)*	*(70,0)*

Il decremento di 820 miliardi di lire che si rileva al 31 dicembre 1999, rispetto al precedente esercizio, è dovuto principalmente alla soppressione della gestione separata relativa ai mutui per l'acquisto della prima casa istituita dalla legge 18 dicembre 1986, n. 891. L'art.3 della legge 30 aprile 1999, n. 136, infatti, ha stabilito la chiusura dal 1 gennaio 1999 del fondo speciale con gestione autonoma ed il trasferimento di tutte le attività e passività alla Cassa depositi e prestiti. Ne deriva, pertanto, che i finanziamenti di pertinenza di questa gestione sono affluiti nei crediti verso clientela dell'Istituto.

Per quanto concerne il F.I.O. Regioni, istituito per il finanziamento di progetti relativi ad interventi di specifico interesse economico nel territorio, nell'agricoltura e nelle infrastrutture, nonché per la tutela dei beni ambientali e culturali di competenza regionale, a fine 1999 risulta un debito verso la Cassa di 140 milioni di lire per le spese di amministrazione da rimborsare, calcolate nella misura dello 0,05% delle somme amministrate.

Circa l'intervento per il F.I.O. titoli, esso ha previsto la costituzione di un Fondo speciale di rotazione destinato all'acquisto di titoli mobiliari emessi da Istituti Speciali di credito a medio termine per il finanziamento agevolato di investimenti per impianti industriali, per costruzioni di immobili con destinazione abitativa non inferiore al 70% e per l'ammodernamento delle imprese esercenti il commercio.
Il Fondo ha cessato ogni attività connessa agli scopi per cui fu costituito. La Cassa, pertanto, sta provvedendo soltanto alla gestione dei titoli esistenti nel portafoglio ed al versamento all'entrata del Bilancio dello Stato delle disponibilità finanziarie che si formano sul Fondo stesso per effetto della normale attività.
L'importo di 66 milioni di lire rappresenta l'accertamento delle spese di amministrazione a favore della Cassa depositi e prestiti che verranno liquidate nell'esercizio successivo.

Con specifico riferimento al Fondo titoli Tesoro (istituito con legge 14 agosto 1974, n. 346, art. 6), poiché nell'esercizio 1999 non sono stati effettuati ulteriori acquisti, l'attività è stata limitata alla gestione dei soli titoli ISVEIMER, con un debito nei confronti della Cassa di 14 milioni di lire a titolo di rimborso per spese di amministrazione.

Nel corso del 1999 la "Società per l'Imprenditorialità Giovanile S.p.A.", ha continuato a mantenere, ai sensi della sua legge costitutiva, le disponibilità finanziarie in un conto corrente infruttifero intestato alla Cassa depositi e prestiti aperto presso la Tesoreria Centrale dello Stato dal quale vengono prelevate periodicamente le somme occorrenti alla Società, su richiesta della stessa.
La gestione nel 1999 chiude con l'accertamento di spese di amministrazione a favore della Cassa depositi e prestiti per 40 milioni di lire (in misura forfetaria) che verranno liquidate nel prossimo esercizio.

Per la realizzazione di investimenti nel settore ferroviario, la legge 22 dicembre 1986, n. 910, ha autorizzato le Ferrovie in regime di concessione ed in gestione commissariale a contrarre mutui fino a 4.500 miliardi di lire, con oneri a carico dello Stato, utilizzando fondi messi a disposizione da vari Istituti di credito.
L'importo di 347 miliardi di lire rappresenta il debito che la gestione ha verso la Cassa depositi e prestiti a causa dello sfasamento temporale tra il rimborso delle rate di ammortamento agli Istituti di credito e il momento del rimborso delle rate di mutuo da parte del Ministero dei Trasporti.

Con riguardo alla gestione ex Agensud, che continua ad operare per consentire il completamento delle opere pubbliche in corso di realizzazione, nel 1999 essa presenta un debito di 3 miliardi di lire nei confronti della Cassa per l'attività da questa svolta.

Infine, con riferimento ai "patti territoriali e contratti d'area", per i quali la Cassa interviene per i finanziamenti e provvede ai relativi pagamenti in favore dei beneficiari secondo le modalità previste dal D.M. Tesoro del 4 agosto 1997, nel 1999 è stato accertato un importo di 567 milioni di lire di spese di amministrazione da rimborsare alla Cassa.

7. TITOLI

Nell'ottica di una diversificazione degli investimenti della Cassa, nel corso del 1999, si è sensibilmente incrementato il portafoglio titoli, costituito in gran parte da Buoni del Tesoro Poliennali di durata residua piuttosto ravvicinata.

PORTAFOGLIO TITOLI *(DISTRIBUZIONE PER TIPOLOGIA DI PORTAFOGLI)*

	1999	1998	variazioni assolute	variazioni %
TITOLI IMMOBILIZZATI	**4.628.117,3**	3.296.851,5	1.331.265,7	40,4
TITOLI NON IMMOBILIZZATI	**8.795.236,8**	0,0	8.795.236,8	
TOTALE	**13.423.354,0**	*3.296.851,5*	*10.126.502,5*	*307,2*

Il portafoglio titoli della Cassa, che nel 1998 era di 3.297 miliardi di lire, ha raggiunto a fine 1999 una consistenza di 13.423 miliardi di lire con un aumento del 307,2%.

I titoli acquistati nell'esercizio con i fondi della gestione propria, sono stati ascritti nella categoria dei titoli non immobilizzati, che, pertanto, come già sottolineato nei criteri di valutazione, alla fine del 1999 sono stati contabilizzati al minor valore tra il costo di acquisto e la quotazione di mercato riferita all'ultimo mese dell'anno.

A quest'ultimo riguardo è da sottolineare come, a seguito della notevole volatilità che hanno mostrato le quotazioni dei titoli obbligazionari nella prima parte del 2000, in una fase di ulteriore rialzo della struttura dei tassi di interesse, è stata accesa, nel passivo, a fini prudenziali, una voce "Fondi per rischi ed oneri" per 115 miliardi di lire.

PORTAFOGLIO TITOLI *(DISTRIBUZIONE PER CATEGORIE DI TITOLI)*

	1999	1998	variazioni assolute	variazioni %
TITOLI DI STATO	**10.285.406,8**	0,0	10.285.406,8	
OBBLIGAZIONI	**3.137.947,3**	3.296.851,5	(158.904,3)	(4,8)
TOTALE	**13.423.354,0**	*3.296.851,5*	*10.126.502,5*	*307,2*

Con particolare riferimento alla distribuzione per categorie di titoli, prevalgono nel portafoglio della Cassa, come sopra accennato, titoli di Stato che rappresentano circa il 77% del totale. La parte residua è costituita da obbligazioni emesse da Istituti di credito.

PORTAFOGLIO TITOLI DELLA GESTIONE PROPRIA

	1999	1998	variazioni assolute	variazioni %
TITOLI DI STATO	**8.795.236,8**	0,0	8.795.236,8	
OBBLIGAZIONI	**1.366.508,9**	1.442.271,9	(75.763,1)	(5,3)
TOTALE	**10.161.745,6**	*1.442.271,9*	*8.719.473,7*	*604,6*

Il portafoglio titoli riferito alla gestione propria ammonta, alla fine dell'esercizio, a 10.162 miliardi di lire, con un incremento di 8.719 miliardi pari al 604,6% rispetto all'anno precedente.

Da segnalare, infine, che tutti i titoli di Stato della gestione propria sono stati contabilizzati nel portafoglio non immobilizzato.

PORTAFOGLIO TITOLI DEL FONDO DI RISERVA

	1999	1998	variazioni assolute	variazioni %
TITOLI DI STATO	**1.490.170,0**	0,0	1.490.170,0	
OBBLIGAZIONI	**1.771.438,4**	1.854.579,6	(83.141,2)	(4,5)
TOTALE	**3.261.608,4**	*1.854.579,6*	*1.407.028,8*	*75,9*

L'altra componente del portafoglio titoli della Cassa è quella relativa all'investimento del fondo di riserva, anch'esso in sensibile aumento nel corso dell'ultimo anno, alla fine del quale ha raggiunto un valore complessivo di 3.262 miliardi di lire.
I titoli del Fondo di riserva, rappresentando una forma di investimento a lungo termine, sono contabilizzati nel portafoglio immobilizzato.

8. PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni rappresentano una forma di impiego della Cassa depositi e prestiti a carattere di immobilizzazione finanziaria, in quanto destinate a stabile investimento.

PARTECIPAZIONI

	Valore della partecipazione	Capitale sociale	Quota % su cap. soc.	Patrimonio netto	Utile / (Perdita)
AGENZIA ROMANA PER LA PREPARAZIONE AL GIUBILEO S.P.A.	**3.300,0**	14.000,0	23,57%	11.244,2	123,4
EUROPROGETTI E FINANZA S.P.A.	**5.975,0**	18.788,0	31,80%	20.744,0	1.442,7
ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO	**4.000,0**	18.500,0	21,62%	1.810.236,3	75.611,1
TOTALE	**13.275,0**				

La partecipazione al capitale dell'I.N.G.I.C., attualmente in fase di liquidazione, è stata trasferita nella voce dei crediti diversi, in attesa che, completata la gestione liquidatoria, venga restituito il capitale di partecipazione.
L'utile, pari a 123 milioni di lire registrato dall' "Agenzia Romana per la Preparazione al Giubileo" (costituita in data 20 giugno 1995 in virtù della legge 20 dicembre 1995, n. 539, che ha consentito alla Cassa di partecipare per una quota non superiore al 25% del capitale sociale) è stato destinato a parziale copertura delle perdite registrate negli esercizi precedenti.
La società Europrogetti e Finanza S.p.A., costituita nel 1995, nell'ambito delle iniziative volte alla ripresa delle attività imprenditoriali ed allo sviluppo di progetti pubblici ammissibili ai cofinanziamenti europei, ha generato nel 1999 un utile pari a 1.443 milioni di lire. Tale utile è stato destinato per 72 milioni di lire alla costituzione di riserve legali ai sensi dell'art. 2430 c.c. e per 1.371 milioni di lire all'incremento delle riserve straordinarie.
Anche l'Istituto per il Credito Sportivo ha chiuso il proprio bilancio 1999 con l'accertamento di un risultato netto positivo pari a 76 miliardi di lire che ha consentito la distribuzione ai partecipanti di una quota di utile nella misura fissa del 9% del capitale versato (9 lire per ogni 100 lire di partecipazione - art. 31 dello Statuto). Una consistente quota dell'utile, pari a 73 miliardi di lire, è stata destinata all'incremento delle riserve ordinarie.

9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali comprendono tutti i beni mobili ed immobili di proprietà della Cassa depositi e prestiti, al netto dei rispettivi ammortamenti.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	1999	1998	variazioni assolute	variazioni %
BENI MOBILI	**14.324,2**	41.361,7	(27.037,5)	(65,4)
BENI IMMOBILI	**4.920,0**	20.435,9	(15.515,9)	(75,9)
TOTALE	**19.244,2**	*61.797,6*	*(42.553,4)*	*(68,9)*

Il saldo al 31/12/1999 pari a 19 miliardi di lire presenta una notevole diminuzione di 42 miliardi rispetto all'esercizio precedente. Il decremento è dovuto essenzialmente alle verifiche effettuate nel corso dell'esercizio negli inventari delle immobilizzazioni materiali che ha evidenziato negli aggregati la presenza di costi che non potevano essere considerati oggetto di inventariazione, essendo più specificamente riferiti a spese correnti di manutenzione e di ristrutturazione dei beni.

BENI MOBILI

	1999	1998	variazioni assolute
CONSISTENZA INIZIALE	**41.361,7**	40.346,5	1.015,2
ASSESTAMENTI DI INVENTARIO	**(30.170,1)**	0,0	(30.170,1)
BENI ACQUISTATI	**7.432,0**	5.442,8	1.989,2
AMMORTAMENTI	**(4.299,4)**	(4.427,6)	128,2
CONSISTENZA FINALE	**14.324,2**	*41.361,7*	*(27.037,5)*

La consistenza dei beni mobili, iscritta al valore di costo, viene determinata sulla base degli incrementi annuali al netto delle quote di ammortamento.

BENI MOBILI *(DISTRIBUZIONE PER CATEGORIE DI BENI)*

	Valore originario	Ammortamenti	Valore di bilancio
ATTREZZATURE MOBILI E ARREDI	**35.085,1**	26.319,0	8.766,1
HARDWARE	**17.139,2**	11.581,1	5.558,1
CONSISTENZA FINALE	**52.224,3**	*37.900,1*	*14.324,2*

Il valore finale di 14 miliardi di lire risulta, pertanto, pari alla differenza tra i valori originari di acquisto ed i rispettivi ammortamenti.

BENI IMMOBILI

	1999	1998	variazioni assolute
CONSISTENZA INIZIALE	**20.435,9**	22.865,9	(2.430,0)
ASSESTAMENTI DI INVENTARIO	**(14.827,4)**	0,0	(14.827,4)
BENI ACQUISTATI	**580,0**	293,6	286,4
AMMORTAMENTI	**(1.268,4)**	(2.723,6)	1.455,2
CONSISTENZA FINALE	**4.920,0**	*20.435,9*	*(15.515,9)*