

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	BOT	CCT	CTZ	BTP			Estero	TOTALE
				ordinari	indicizzati	Conv. debiti		
gen-05	4,71	45,01	10,44	100,62	109,03	224,23	74,41	76,22
feb-05	4,85	44,54	9,74	99,36	108,49	223,11	75,56	75,66
mar-05	4,82	43,95	9,64	99,58	117,96	222,09	76,29	75,61
apr-05	5,10	43,97	11,85	99,16	113,34	221,11	75,10	75,58
mag-05	5,00	45,06	11,36	99,78	112,28	220,09	74,47	75,92
giu-05	4,94	44,78	10,86	98,41	114,43	219,10	82,43	75,72
lug-05	4,81	44,20	10,29	100,97	113,42	218,08	81,21	76,48
ago-05	4,63	43,43	13,10	99,74	112,40	217,06	80,74	76,31
set-05	4,58	42,78	12,97	101,35	109,16	216,08	79,90	76,46
ott-05	4,49	44,22	12,46	102,64	111,09	215,06	80,81	77,86
nov-05	4,29	43,48	11,47	101,39	110,11	214,07	80,20	77,11
dic-05	4,42	42,52	10,45	102,80	109,09	213,05	79,39	78,71
gen-06	4,66	42,57	10,42	102,23	110,39	212,03	82,12	78,03
feb-06	4,87	41,97	9,97	105,25	109,47	210,89	81,63	79,18
mar-06	4,79	44,10	9,38	105,74	112,15	209,87	85,27	80,02
apr-06	5,07	43,41	12,21	104,65	109,44	208,89	85,93	79,81
mag-06	5,00	42,75	11,87	105,60	111,01	207,87	85,62	79,98
giu-06	4,97	42,03	11,41	104,41	111,74	206,88	84,86	79,26
lug-06	4,95	41,27	14,50	104,80	111,15	205,86	84,30	80,15
ago-06	4,88	40,50	13,85	103,60	110,13	204,84	84,26	79,34
set-06	4,97	40,23	13,12	104,18	111,28	203,86	83,99	79,53
ott-06	4,85	39,51	12,36	102,86	110,63	202,84	91,86	78,86
nov-06	4,59	38,82	11,37	102,61	109,65	201,85	89,17	78,29
dic-06	4,53	40,60	10,35	102,61	108,63	200,83	113,81	81,20
gen-07	4,61	40,88	10,87	103,66	108,02	199,81	117,08	81,40
feb-07	4,79	40,34	10,59	104,12	110,32	198,65	119,84	81,52
mar-07	4,80	39,71	10,01	104,98	107,32	197,63	120,29	81,32
apr-07	4,99	39,13	12,32	104,37	105,41	196,64	119,40	81,62
mag-07	4,89	38,87	11,65	103,19	104,84	195,62	117,94	80,65
giu-07	4,90	38,31	11,85	104,46	108,81	194,64	116,39	81,31
lug-07	4,87	37,70	11,36	104,25	109,33	193,62	118,56	81,02
ago-07	4,77	39,02	10,82	102,91	108,31	192,60	118,06	80,55
set-07	4,05	38,56	13,87	101,70	107,27	191,61	121,66	80,56
ott-07	4,51	37,84	13,18	104,06	106,42	190,59	121,16	81,34
nov-07	4,43	37,17	12,20	104,73	105,43	189,61	119,37	81,32
dic-07	4,42	36,17	11,18	104,12	104,41	188,59	122,17	82,23
gen-08	4,75	35,46	11,90	105,42	102,52	187,57	122,18	81,68
feb-08	4,88	35,42	11,53	106,17	101,84	186,34	119,91	81,36
mar-08	4,85	34,90	10,93	104,52	101,47	185,32	121,65	80,08
apr-08	4,92	36,01	10,79	103,57	102,10	184,34	118,18	79,81
mag-08	4,69	35,29	14,01	105,92	102,60	183,32	124,81	81,71
giu-08	4,63	34,34	13,54	107,20	101,73	182,33	129,30	82,08
lug-08	4,63	33,51	12,98	105,88	101,24	181,31	132,29	81,39
ago-08	4,49	32,74	12,27	104,49	100,41	180,29	130,37	80,36
set-08	4,55	34,20	12,26	105,52	119,65	179,31	129,45	82,13

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

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	BOT					CTZ		CCT		BTPei					BTP			
	Flessibili	3 mesi	6 mesi	12 mesi	24 mesi	7 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni			
gen-05	-	2,03	2,10	2,21	2,22	2,21	-	-	-	-	2,56	3,00	3,79	4,00	-			
feb-05	-	-	2,10	2,18	2,22	2,21	-	3,74	-	-	2,61	2,92	3,64	3,82	-			
mar-05	-	2,04	2,13	2,21	2,53	2,21	-	-	-	4,48	2,69	3,04	3,77	-	-			
apr-05	2,07	2,05	2,07	2,19	2,23	2,21	2,96	-	-	-	2,71	2,87	3,75	3,93	-			
mag-05	2,05	2,02	2,05	2,07	2,11	2,21	-	3,34	-	-	2,40	2,69	3,57	-	-			
giu-05	-	2,03	2,02	2,00	1,95	2,13	2,61	-	-	3,92	2,30	2,64	3,50	-	-			
lug-05	-	2,04	2,06	2,07	2,10	2,13	-	-	-	-	2,17	2,69	3,29	3,73	-			
ago-05	-	2,04	2,06	2,16	2,10	2,14	-	-	-	-	2,33	-	3,37	-	-			
set-05	2,07	2,04	2,09	2,10	2,25	2,23	2,73	-	-	-	2,34	2,60	3,31	3,58	-			
ott-05	2,10	2,09	2,21	2,29	2,49	2,23	-	-	-	4,05	2,38	2,80	3,24	-	3,97			
nov-05	-	-	2,45	2,57	-	2,34	-	-	-	-	2,67	3,11	3,51	-	-			
dic-05	-	-	-	2,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
gen-06	2,74	2,40	2,55	2,81	2,79	2,71	3,22	-	-	4,10	2,89	3,02	3,47	-	3,86			
feb-06	2,61	-	2,64	2,77	2,85	2,75	-	-	-	-	3,08	3,20	3,66	3,94	4,13			
mar-06	2,94	2,56	2,82	2,84	3,08	2,81	-	-	-	4,34	3,13	3,51	3,74	4,12	-			
apr-06	2,94	2,67	2,85	3,05	3,31	3,00	3,86	-	-	-	3,39	3,67	4,00	4,34	-			
mag-06	-	2,80	2,97	3,25	3,30	3,05	-	4,32	-	4,62	3,60	3,85	4,28	-	4,68			
giu-06	-	2,85	3,14	3,21	3,57	3,13	-	4,23	-	-	3,43	3,68	4,16	4,38	-			
lug-06	-	-	3,19	3,43	3,50	3,30	-	-	-	-	3,73	3,85	4,32	-	4,70			
ago-06	-	-	3,30	3,45	3,45	3,34	-	-	-	-	3,63	-	4,18	-	-			
set-06	-	-	3,41	3,60	3,44	3,47	-	-	-	4,25	3,56	3,74	4,02	-	-			
ott-06	-	-	3,56	3,63	3,64	3,57	-	4,10	-	-	3,56	3,77	3,89	-	-			
nov-06	-	3,42	3,61	3,70	-	3,73	-	-	-	-	3,70	3,71	4,00	-	-			
dic-06	-	-	-	3,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
gen-07	-	3,66	3,74	3,88	3,86	3,84	-	4,31	-	-	3,85	4,00	4,17	-	4,48			
feb-07	3,91	3,73	3,87	3,92	3,92	3,91	-	-	-	4,47	3,93	4,05	4,29	4,42	-			
mar-07	3,96	3,83	3,92	3,95	3,94	4,00	4,08	-	-	-	3,90	3,87	4,14	4,23	-			
apr-07	-	3,90	4,02	4,09	4,06	4,03	4,25	-	-	-	3,98	4,17	4,22	-	4,72			
mag-07	3,93	3,98	4,14	4,18	4,28	4,14	-	4,55	-	-	4,13	4,28	4,37	4,60	-			
giu-07	-	4,08	4,18	4,34	4,40	4,25	-	-	4,95	-	4,33	4,61	4,51	-	5,12			
lug-07	4,12	-	4,25	4,38	4,41	4,29	-	4,60	-	4,92	4,47	4,64	4,74	-	-			
ago-07	-	4,15	4,06	4,25	4,08	4,36	-	-	-	-	4,43	-	-	4,60	-			
set-07	4,07	4,07	4,06	4,04	4,07	4,17	4,32	-	4,80	-	4,19	4,12	4,55	-	-			
ott-07	4,09	4,04	4,01	4,01	3,95	4,20	-	4,45	-	-	4,25	4,32	4,66	-	5,06			
nov-07	-	4,03	4,01	4,00	-	4,16	-	-	-	-	4,09	4,14	4,47	-	-			
dic-07	-	-	-	4,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
gen-08	3,61	4,03	3,91	3,95	3,88	4,15	3,82	-	-	-	4,20	4,04	4,62	-	4,97			
feb-08	3,88	-	3,90	3,41	3,51	4,20	-	4,37	-	-	3,64	3,68	4,31	-	-			
mar-08	4,11	-	4,17	3,79	3,89	4,11	4,01	-	-	5,01	3,66	3,80	4,43	-	-			
apr-08	4,12	4,05	4,08	3,95	4,10	4,42	-	-	-	-	3,93	4,02	4,42	4,89	-			
mag-08	4,20	4,09	4,17	4,03	4,36	4,35	-	4,73	-	-	4,15	4,29	4,65	-	5,14			
giu-08	4,44	-	4,49	4,58	4,80	4,43	4,99	-	4,95	-	4,49	5,00	4,86	5,34	-			
lug-08	4,43	4,42	4,43	4,53	4,58	4,98	-	5,06	-	-	4,81	4,90	5,08	5,24	-			
ago-08	-	4,41	4,39	4,30	4,17	4,92	4,38	-	4,87	-	4,64	4,46	5,00	-	-			
set-08	4,30	4,46	4,29	4,30	4,30	4,86	-	-	-	5,32	4,51	4,38	4,76	-	5,20			

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

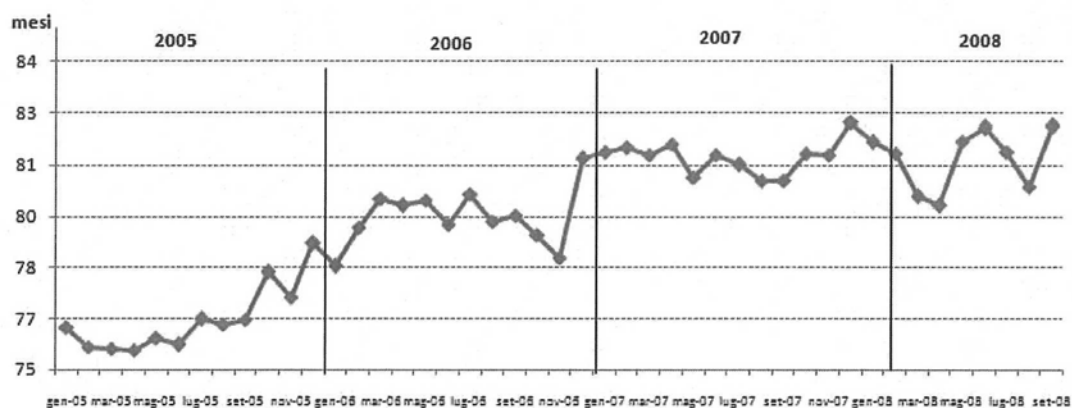


Grafico 2: Vita residua media ponderata dei titoli di Stato

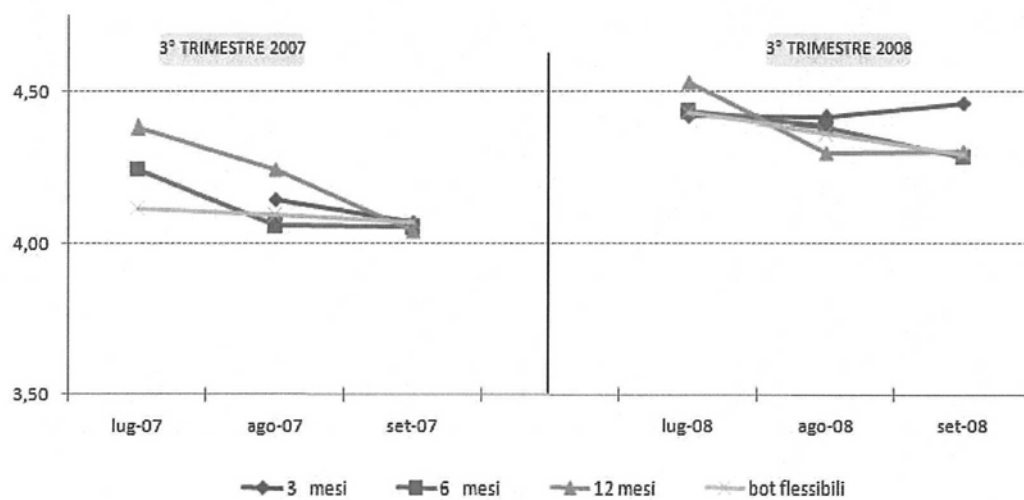


Grafico 3: BOT – Rendimenti composti lordi

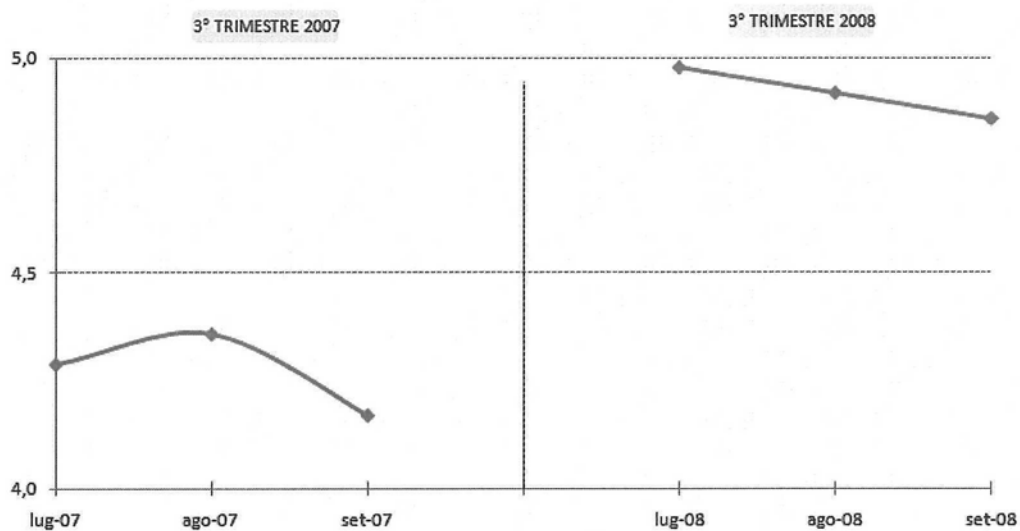


Grafico 4: CCT – Rendimenti lordi

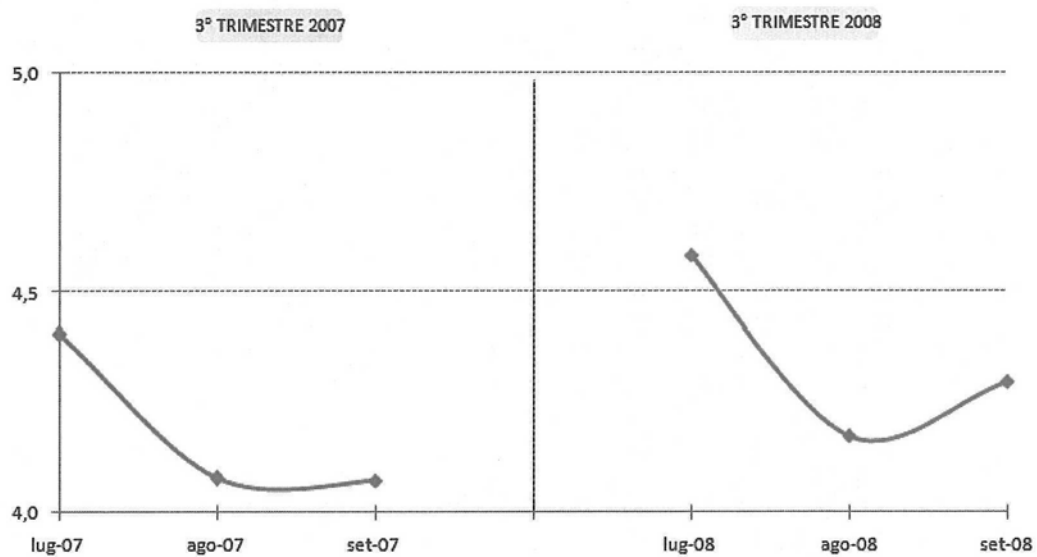


Grafico 5: CTZ – Rendimenti lordi

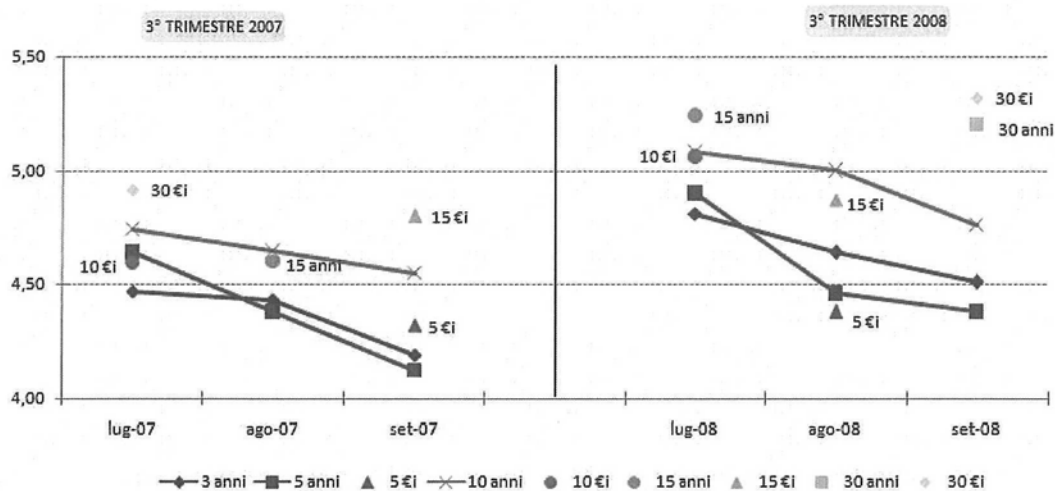


Grafico 6: BTP – Rendimenti lordi

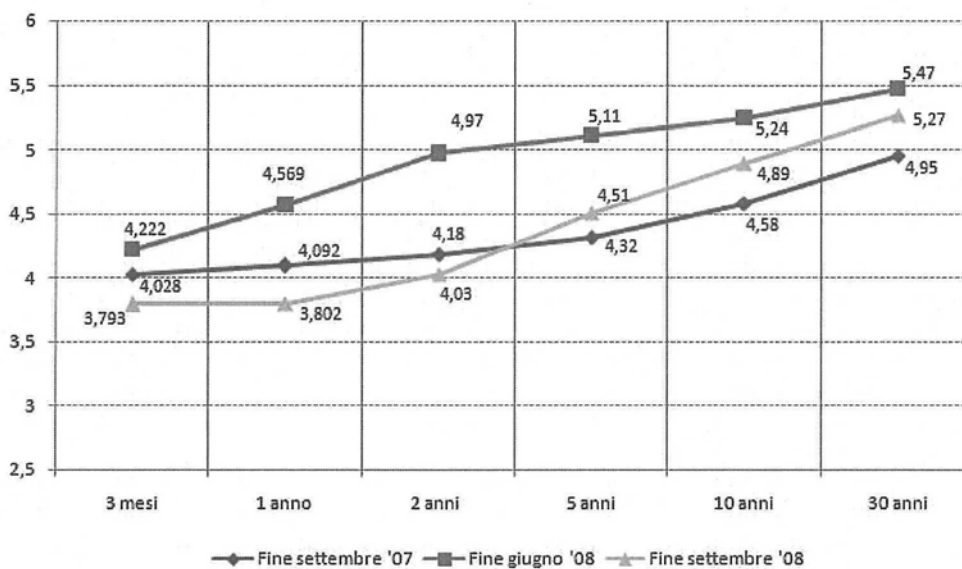


Grafico 7: Curva dei rendimenti sul mercato secondario

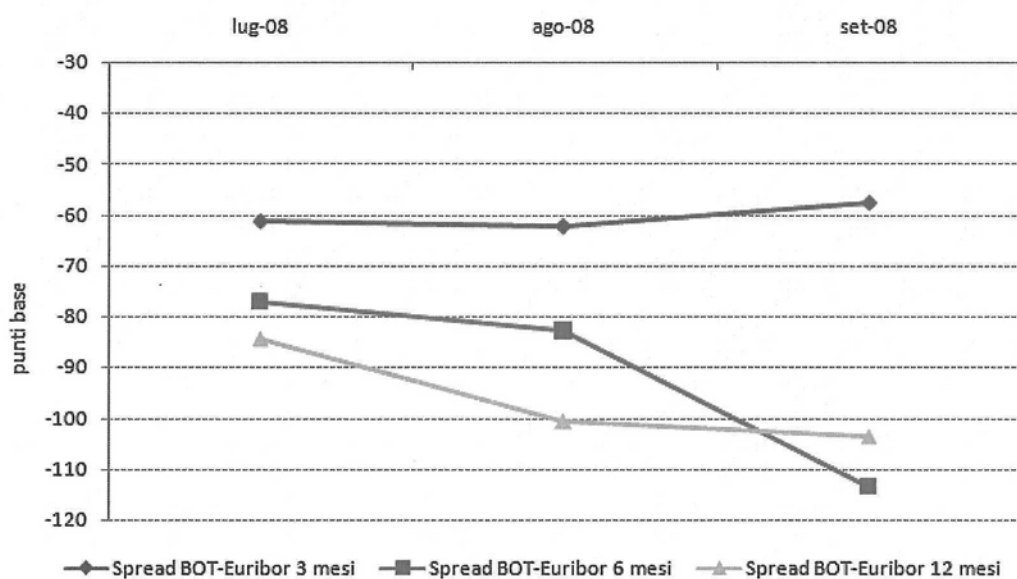


Grafico 8: Spread BOT-Euribor

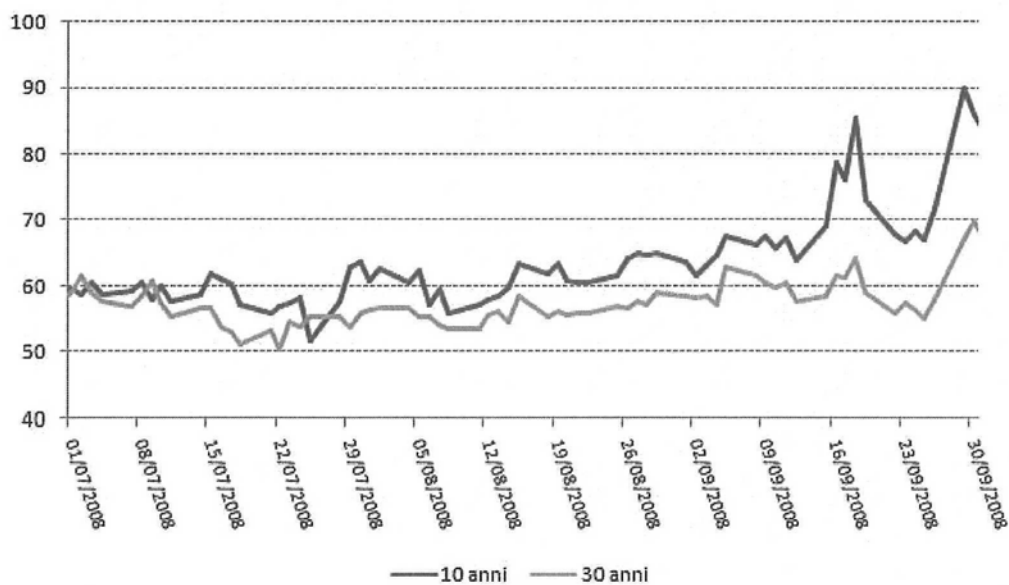


Grafico 9: Spread BTP-BUND

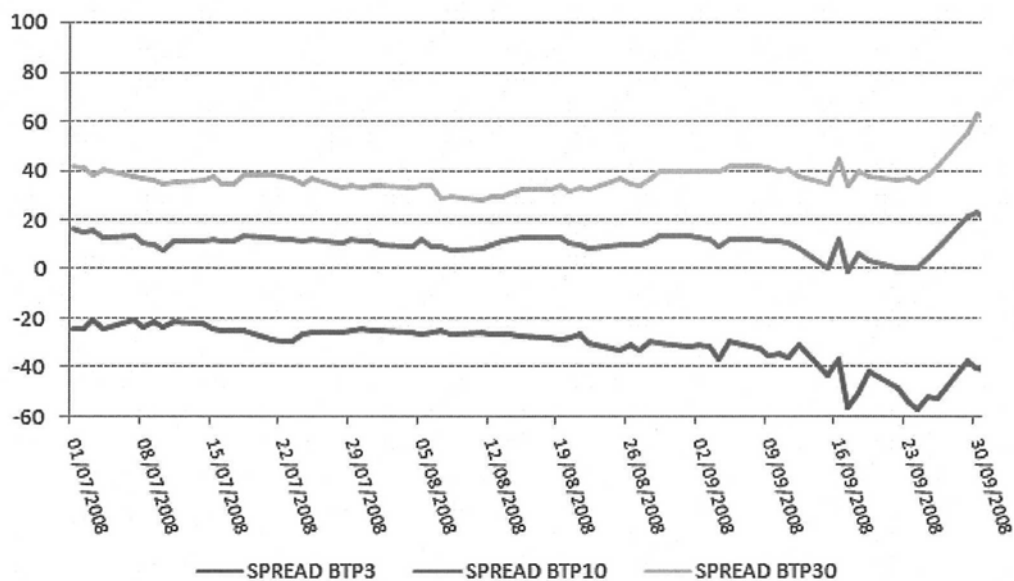


Grafico 10: Asset SWAP Spread

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	31/12/03	31/12/04	31/12/05	31/12/06	30/09/07	31/12/07	30/06/08	30/09/08
	mln. Euro	mln. Euro	mln. Euro	mln. Euro	mln. Euro	mln. Euro	mln. Euro	mln. Euro
CCT ⁽¹⁾	190.424	190.319	191.544	184.884	191.083	189.739	189.099	183.378
CTZ	52.636	45.603	43.184	43.669	41.063	43.063	47.557	56.682
CCT crediti d'imposta	7.116	7.116	7.119	5.939	786	786	786	385
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	250.176	243.038	241.847	234.493	232.932	233.588	237.442	240.444
BTP	691.705	707.890	716.708	753.300	779.444	768.065	770.130	787.392
BTPei	10.203	28.578	48.033	60.933	77.350	79.133	94.253	83.862
BOT	119.645	118.750	117.806	122.780	146.150	128.302	160.952	158.682
OBBLIGAZIONI F.S. interno	516	0	0	0	0	0	0	0
OBBLIGAZIONI F.S. estero ⁽²⁾	783	726	838	751	697	672	627	691
TITOLI ESTERI TESORO ⁽²⁾	84.147	85.262	87.799	75.200	71.394	69.314	64.408	62.841
TITOLI ISPA ⁽³⁾	0	7.211	9.476	9.489	9.502	9.505	9.522	9.534
TOTALE TITOLI DI STATO	1.157.175	1.191.455	1.222.507	1.256.946	1.317.468	1.288.578	1.337.333	1.343.446
Buoni postali ⁽⁴⁾	57.522	53.094	45.950	39.648	37.560	36.831	35.042	33.263
Conti correnti postali intestati a privati ⁽⁴⁾	18.417	21.660	24.628	25.973	2.529	344	83	589
Conti correnti presso la Tesoreria ⁽⁵⁾	28.038	46.331	76.148	88.289	93.213	102.456	107.024	106.003
Altri debiti F.S. interno	516	0	0	0	0	0	0	0
Prestiti F.S. estero	1.593	1.027	906	533	364	338	281	250
Altri debiti esteri	814	676	646	618	613	605	578	613
Rapporti Tesoro - B.I.	-13.048	-15.709	-14.535	-22.778	-32.020	-9.671	-33.676	-16.866
Prestiti ⁽⁵⁾	41.099	40.557	42.851	57.101	58.759	57.564	56.413	54.263
TOTALE	1.292.126	1.339.091	1.399.101	1.446.930	1.478.486	1.477.045	1.503.078	1.521.562

⁽¹⁾ Comprende, oltre ai CCT offerti in asta, anche alcune emissioni effettuate per finalità particolari, diverse dal rimborso di crediti d'imposta.

⁽²⁾ Il valore dei prestiti emessi sul mercato estero viene calcolato considerando gli effetti delle operazioni di swap, in armonia con le regole adottate in sede UE.

⁽³⁾ Le obbligazioni ISPA sono evidenziate separatamente, mentre i mutui ISPA sono ricompresi all'interno della voce "Prestiti"; in precedenza, invece, titoli e mutui erano considerati complessivamente all'interno della voce "Debiti ISPA". A seguito di quanto disposto dalla legge Finanziaria per il 2007, art.1 commi 966-969, i debiti contratti da Infrastrutture S.p.A., sono assunti direttamente a carico del settore statale.

⁽⁴⁾ A seguito della trasformazione della Cassa Depositi e Prestiti in società per azioni a partire da dicembre 2003, la voce Raccolta Postale è stata suddivisa nelle sue componenti per dare un esatto riscontro di tutte le partite debitorie che sono passate direttamente a carico dello Stato.

⁽⁵⁾ La voce è comprensiva sia dei conti correnti della gestione della Cassa S.p.A., che dei conti presso la Tesoreria di cui sono titolari società esterne al settore statale, sia a quelli intestati alle società veicolo che hanno effettuato le operazioni di cartolarizzazione.

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

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	30/09/07 30/09/08 mln. Euro	31/12/07 30/09/08 mln. Euro	30/06/07 30/09/08 mln. Euro
CCT	-7.705	-6.361	-5.721
CTZ	15.619	13.619	9.125
CCT crediti d'imposta	-401	-401	-401
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	7.513	6.857	3.003
BTP	7.948	19.327	17.262
BTP€i	6.513	4.730	-10.390
BOT	12.532	30.380	-2.270
OBBLIGAZIONI F.S. interno	0	0	0
OBBLIGAZIONI F.S. estero	-6	20	64
TITOLI ESTERI TESORO	-8.553	-6.473	-1.567
TITOLI ISPA	32	28	12
TOTALE TITOLI DI STATO	25.978	54.868	6.113
Buoni postali	-4.297	-3.568	-1.779
Conti correnti postali intestati a privati	-1.940	245	506
Conti correnti postali presso la Tesoreria	12.790	3.547	-1.021
Altri debiti F.S. interno	0	0	0
Altri debiti F.S. estero	-114	-88	-31
Altri debiti esteri	0	8	35
Rapporti Tesoro – B.I.	15.154	-7.195	16.810
Prestiti	-4.496	-3.301	-2.150
TOTALE	43.076	44.517	18.483

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

	31/12/03 mln. Euro	31/12/04 mln. Euro	31/12/05 mln. Euro	31/12/06 mln. Euro	30/09/07 mln. Euro	31/12/07 mln. Euro	30/06/08 mln. Euro	30/09/08 mln. Euro
CCT	14,74	14,21	13,69	12,78	12,92	12,85	12,58	12,05
CTZ	4,07	3,41	3,09	3,02	2,78	2,92	3,16	3,73
CCT crediti d'imposta	0,55	0,53	0,51	0,41	0,05	0,05	0,05	0,03
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	19,36	18,15	17,29	16,21	15,75	15,81	15,80	15,80
BTP	53,53	52,86	51,23	52,08	52,72	52,00	51,24	51,75
BTP€i	0,79	2,13	3,43	4,21	5,23	5,36	6,27	5,51
BOT	9,26	8,87	8,42	8,49	9,89	8,69	10,71	10,43
OBBLIGAZIONI F.S. interno	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OBBLIGAZIONI F.S. estero	0,06	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05	0,04	0,05
TITOLI ESTERI TESORO	6,51	6,37	6,28	5,20	4,83	4,69	4,29	4,13
TITOLI ISPA	0,00	0,54	0,68	0,66	0,64	0,64	0,63	0,63
TOTALE TITOLI DI STATO	89,56	88,97	87,38	86,91	89,11	87,24	88,97	88,29
Buoni postali	4,45	3,96	3,28	2,74	2,54	2,49	2,33	2,19
Conti correnti postali intestati a privati	1,43	1,62	1,76	1,80	0,17	0,02	0,01	0,04
Conti correnti presso la Tesoreria	2,17	3,46	5,44	6,10	6,30	6,94	7,12	6,97
Altri debiti F.S. interno	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestiti F.S. estero	0,12	0,08	0,06	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02
Altri debiti esteri	0,06	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Rapporti Tesoro - B.I.	-1,01	-1,17	-1,04	-1,57	-2,17	-0,65	-2,24	-1,11
Prestiti	3,18	3,03	3,06	3,95	3,97	3,90	3,75	3,57
TOTALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

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

PAGINA BIANCA

ALLEGATI

PAGINA BIANCA

ALLEGATO A/1

Conto trimestrale delle Amministrazioni pubbliche:

risultati dei trimestri degli anni 2006 – 2008

PAGINA BIANCA

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

USCITE											
Anno Trimestre	Redditi da lavoro dipendente	Consumi intermedi	Prestazioni sociali in denaro	Altre uscite correnti	Uscite correnti al netto interessi	Interessi passivi	Totale uscite correnti	Investimenti fissi lordi	Altre uscite in c/capitale	Totale uscite in c/capitale	Totale uscite
I-06	36.373	18.237	59.174	20.040	133.824	15.429	149.253	7.821	3.571	11.392	160.645
II-06	39.696	19.088	58.765	20.522	138.071	17.789	155.860	8.158	6.112	14.270	170.130
III-06	36.884	17.913	58.247	20.797	133.841	16.811	150.652	8.286	5.251	13.537	164.189
IV-06	49.936	22.423	75.933	25.960	174.252	18.726	192.978	10.527	24.282	34.809	227.787
I-07	36.965	18.770	61.381	20.324	137.440	17.313	154.753	7.393	4.077	11.470	166.223
II-07	36.833	19.309	61.920	20.575	138.637	19.569	158.206	8.357	4.295	12.652	170.858
III-07	36.920	18.479	61.078	20.830	137.307	18.898	156.205	8.701	4.677	13.378	169.583
IV-07	53.927	23.180	80.905	28.798	186.810	20.350	207.160	11.683	14.371	26.054	233.214
I-08	37.767	18.941	64.022	21.857	142.587	18.522	161.109	6.875	4.349	11.224	172.333
II-08	41.538	20.736	65.096	21.744	149.114	20.767	169.881	8.506	5.375	13.881	183.762
III-08	38.111	19.463	65.164	20.972	143.710	19.838	163.548	7.729	4.854	12.583	176.131
ENTRATE											
Anno Trimestre	Imposte dirette	Imposte indirette	Contributi sociali	Altre entrate correnti	Totale entrate correnti	Imposte in c/capitale	Altre entrate in c/capitale	Totale entrate in c/capitale	Totale entrate	Indebitamento netto	Saldo primario
I-06	34.662	52.880	40.780	11.111	139.433	79	1.397	1.476	140.909	-19.736	-4.307
II-06	58.937	55.913	44.020	11.056	169.926	40	518	558	170.484	354	18.143
III-06	45.512	52.688	46.583	11.565	156.348	49	704	753	157.101	-7.088	9.723
IV-06	74.196	58.700	58.300	11.228	202.424	57	1.630	1.687	204.111	-23.676	-4.950
I-07	36.785	54.565	42.067	10.813	144.230	44	1.445	1.489	145.719	-20.504	-3.191
II-07	61.378	57.699	48.978	11.461	179.516	82	527	609	180.125	9.267	28.836
III-07	51.379	54.332	49.503	11.194	166.408	71	997	1.068	167.476	-2.107	16.791
IV-07	84.118	59.332	64.224	13.791	221.465	103	1.345	1.448	222.913	-10.301	10.049
I-08	40.474	53.994	46.239	11.613	152.320	116	1.620	1.736	154.056	-18.277	245
II-08	61.246	56.412	50.604	11.855	180.117	127	1.278	1.405	181.522	-2.240	18.527
III-08	55.292	52.745	53.135	10.682	171.854	114	751	865	172.719	-3.412	16.426

Tabella 9 Allegato 1: Conto trimestrale delle Amministrazioni Pubbliche

PAGINA BIANCA