

Tabella 3.1.5-3 – Debito: Emissioni lorde sul mercato al valore nominale – Riaperture titoli *off the run* (in milioni di euro)

	CCT	BTPEI				BTP			
	Inf. a 7 anni	5 – 10anni	11 – 15 anni	16 - 30 anni	3 - 5 anni	6 - 10 anni	11 - 15 anni	16 - 30 anni	
gen-10		1.025							
feb-10							1.901		
mar-10									
apr-10									
mag-10		1.078							
giu-10						1.739		1.262	
lug-10							1.756		
ago-10									
set-10									
ott-10							846	1.154	
nov-10								1.320	
dic-10									
gen-11	897								
feb-11									
mar-11									

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

Tabella 3.1.5-4 – Debito: Vita residua media ponderata dei titoli di Stato (valori espressi in mesi)

	BOT	CCT (*)	CCTeu (*)	CTZ	BTP			Estero (**)	TOTALE (**)
					Ordinari	Indicizzato	Conv.		
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
ott-08	4,36	33,51		11,68	103,93	118,63	178,29	129,48	80,68
nov-08	4,36	32,75		11,10	103,67	120,60	177,30	130,13	80,84
dic-08	4,26	31,54		13,17	102,51	119,73	176,28	131,54	81,79
gen-09	4,50	30,77		12,89	101,93	120,24	175,26	130,45	80,63
feb-09	4,72	30,11		12,33	103,01	119,90	174,03	128,20	80,61
mar-09	4,70	29,40		12,38	102,20	118,85	173,02	125,45	79,65
apr-09	4,82	30,95		12,00	103,18	118,53	172,03	122,07	80,31
mag-09	4,76	60,65		11,53	105,28	118,73	171,01	122,29	81,22
giu-09	4,69	29,95		14,02	106,19	117,83	170,02	124,81	82,10
lug-09	4,76	31,50		13,62	105,04	117,56	169,00	126,17	82,28
ago-09	4,78	33,72		13,07	103,63	116,58	167,99	127,45	82,15
set-09	4,79	33,52		12,93	104,30	116,21	167,00	127,35	82,39
ott-09	4,73	35,59		12,41	103,69	124,36	165,98	124,14	83,32
nov-09	4,77	35,26		11,80	105,24	123,98	164,99	124,18	84,15
dic-09	4,61	34,24		12,73	104,28	122,96	163,97	123,98	84,90
gen-10	4,63	33,79		12,74	105,60	123,24	162,96	121,44	84,59
feb-10	4,77	35,80		12,36	104,57	122,23	161,69	121,80	84,56
mar-10	4,79	35,90		11,84	105,31	122,49	160,67	121,77	84,77
apr-10	4,96	35,39		13,77	104,19	121,92	159,68	120,52	84,83
mag-10	4,86	34,76		13,12	103,13	121,74	158,66	119,68	84,15
giu-10	4,79	36,99		12,53	103,83	120,94	157,68	118,72	84,87
lug-10	4,93	36,01	64,54	11,85	103,11	121,26	156,66	118,74	84,57
ago-10	4,93	34,99	63,52	11,49	103,86	120,24	155,64	117,75	84,58
set-10	5,04	34,01	62,53	13,63	103,68	137,65	154,65	110,74	85,91
ott-10	4,98	32,89	67,35	12,95	102,61	138,50	153,63	109,72	85,14
nov-10	4,89	32,00	67,72	12,27	103,76	137,51	152,64	108,71	85,56
dic-10	4,65	34,36	67,59	11,26	102,69	136,49	151,63	115,86	86,43
gen-11	4,79	33,34	67,07	11,30	101,62	133,65	150,61	115,00	84,89
feb-11	4,97	32,50	66,94	10,74	102,77	132,65	149,29	114,63	85,36
mar-11	4,99	31,48	66,61	11,68	103,38	130,58	148,27	117,62	85,95

(*) Tasso variabile.

(**) Il dato sui prestiti esteri è stato calcolato dopo le operazioni di swap.

Tabella 3.1.5-5 – Debito: Rendimenti composti lordi dei titoli di Stato (medie ponderate mensili)

(*)	BOT			CTZ		CCT	CCTeu	BTPEi (**)					BTP				
	Flessibili	3 mesi	6 mesi	12 mesi	24 mesi	7 anni	5/7 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	
gen-07		3,66	3,74	3,88	3,86	3,84			4,31				3,85	4,00	4,17		
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	
ott-08	3,08	2,38	2,94	3,06	3,49	4,80						4,34	4,35	4,95			
nov-08		2,82	2,48	2,64	3,27	3,79			4,39		4,95	3,95	3,90	5,28		5,25	
dic-08		2,49		2,63								3,59	3,99	4,49	5,02		
gen-09	1,44	1,67	1,70	1,84	2,69	3,49			4,69		5,41	3,44	3,87	4,43			5,55
feb-09	1,27	1,21	1,24	1,37	1,83	2,67			4,31	4,99		2,80	3,50	4,62	5,07		
mar-09	1,15	1,08	1,17	1,32	2,08	2,38			4,13			2,94	3,51	4,57		5,61	
apr-09	1,07	1,06	1,07	1,36	1,85	2,10			4,11	4,63		2,54	3,30	4,39	4,89		
mag-09	0,94	0,89	1,03	1,14	1,71	1,81				4,90		2,42	3,05	4,39		5,32	
giu-09		1,00	0,76	1,27	1,73	2,44			2,62			2,44	3,61	4,59	5,10		
lug-09		0,49	0,60	0,86	1,60	1,50				4,67		2,46	3,21	4,50	5,16		
ago-09			0,55	0,95	1,51	1,27			3,80			2,22	3,07	4,23			
set-09		0,39	0,55	0,74	1,40	1,14				4,36		2,19	2,83	4,03	4,61	5,18	
ott-09			0,63	0,92	1,47	1,12					5,02	1,91	2,77	4,06	4,59	4,98	
nov-09			0,68	0,86	1,48	1,10						1,94		4,06			
dic-09				1,02										4,01			
gen-10		0,37	0,59	0,80	0,76	1,00					4,85	2,19	2,93	4,07		4,91	
feb-10			0,65	0,98	1,45	0,98			3,82			2,15	2,86	4,08	4,50		
mar-10			0,57	0,90	1,27	1,28				4,24	4,82	1,92	2,72	3,99		4,84	
apr-10			0,82	0,93	1,75	1,13			3,94			1,70	2,64	3,96	4,39		
mag-10			1,33	1,44	2,05	1,63					4,97	2,07	2,57	4,09	4,42		
giu-10		0,84	0,98	1,38	1,92	2,32			4,01			2,35	2,91	4,07			
lug-10			1,04	1,40	1,64		1,83		3,94		4,95	2,33	2,85	4,09		5,08	
ago-10			0,96	1,37	1,72		1,70					2,01	2,63	3,92	4,36		
set-10		0,69	1,06	1,43	1,83		1,74		3,86			2,07	2,69	3,81	4,54	4,80	
ott-10			1,21	1,44	1,77		1,97		3,80		4,71	2,21	2,53	3,90			
nov-10			1,49	1,78	2,31							2,32	3,24	3,89	4,81		
dic-10				2,01				2,30				2,86		4,43			
gen-11			1,57	2,07	2,82		2,92	3,85				3,25	3,67	4,80	5,06		
feb-11			1,31	1,86	2,55		2,55		4,70			3,12	3,77	4,73		5,51	
mar-11		1,04	1,40	2,10	2,45		2,57	3,76				3,11	3,90	4,84	5,34		

(*) Escluse le operazioni di concambio.

(**) Rendimento lordo comprensivo dell'aspettativa di inflazione al momento dell'emissione.

Tabella 3.1.5-6 – Debito: Rendimenti composti lordi dei titoli di Stato – Riaperture titoli *off the run* (medie ponderate mensili)

	CCT	BTP€i			BTP			
	Inf. a 7 anni	5 – 10anni	11 – 15 anni	16 - 30 anni	3 - 5 anni	6 - 10 anni	11 - 15 anni	16 - 30 anni
gen-10		3,36						
feb-10							4,04	
mar-10								
apr-10								
mag-10		3,42						
giu-10						3,32		4,91
lug-10							4,43	
ago-10								
set-10								
ott-10							3,98	4,53
nov-10								5,12
dic-10								
gen-11	2,80							
feb-11								
mar-11								

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

Tabella 3.1.5-7 – Consistenza del debito del settore statale al 31 marzo 2011 (in milioni di euro)

Tipo di strumento	al 31/12/07	al 31/12/08	al 31/12/09	al 31/03/10	al 31/12/10	al 31/03/11
BOT	128.302	147.753	140.096	150.628	130.054	140.582
CTZ	43.063	46.772	64.748	77.849	71.989	71.907
CCT ²⁶	189.739	182.348	163.599	159.904	156.584	161.366
CCT crediti d'imposta	786	385	0	0	0	0
BTP	768.065	823.706	906.302	920.694	992.692	998.475
BTP€i	79.133	84.659	101.797	105.725	103.489	109.559
Titoli esteri Tesoro ²⁷	69.314	60.342	60.058	60.605	61.979	60.061
Obbligazioni F.S. estero ²⁸	672	710	0	0	0	0
TITOLI ISPA ²⁹	9.505	9.533	9.534	9.537	9.548	9.555
TOTALE TITOLI DI STATO	1.288.578	1.356.207	1.446.133	1.484.942	1.526.335	1.551.525
Monete in circolazione	3.490	3.773	3.851	3.906	4.054	4.102
Conti correnti presso la Tesoreria ³⁰	102.456	112.925	123.518	121.179	127.485	126.606
Conti correnti postali intestati a privati	344	968	1.261	638	678	394
Buoni postali	36.831	30.524	28.743	27.954	24.518	23.196
Depositi attivi presso B.I.	-9.671	-19.072	-29.711	-40.407	-42.310	-34.090
Prestiti domestici ²⁹	50.064	48.409	44.780	44.966	43.734	43.948
Prestiti esteri ²⁹	7.136	4.893	4.131	4.097	3.954	4.609
TOTALE	1.479.228	1.538.628	1.622.707	1.647.274	1.688.447	1.720.270

²⁶ La voce comprende anche i CCT emessi per finalità particolari, diverse dal rimborso di crediti d'imposta.

²⁷ 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 comunitaria.

²⁸ La voce comprende i prestiti esteri originariamente emessi da Ferrovie dello Stato e successivamente assunti dallo Stato.

²⁹ A seguito di quanto disposto dalla legge Finanziaria per il 2007, art.1 commi 966-969, i debiti contratti da Infrastrutture S.p.A. (ISPA) sono assunti direttamente a carico del settore statale. Le obbligazioni ISPA sono evidenziate separatamente, mentre i mutui ISPA sono ricompresi all'interno delle voci "Prestiti domestici" e "Prestiti esteri" in relazione alla natura della controparte.

³⁰ La voce comprende i conti correnti delle società esterne al settore statale, tra cui quelli della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. e quelli intestati alle società veicolo che hanno effettuato operazioni di cartolarizzazione.

Tabella 3.1.5-8 – Debito: Differenze in valore assoluto della consistenza del debito del settore statale al 31 marzo 2011 (in milioni di euro)

Tipo di strumento	31/12/10 31/03/11	31/03/10 31/03/11
BOT	10.528	-10.046
CTZ	-82	-5.942
CCT ³¹	4.782	1.462
CCT crediti d'imposta	0	0
BTP	5.783	77.781
BTP€i	6.070	3.834
Titoli esteri Tesoro ³²	-1.918	-544
Obbligazioni F.S. estero ³³	0	0
TITOLI ISPA ³⁴	7	18
TOTALE TITOLI DI STATO	25.170	66.563
Moneta in circolazione	48	196
Conti correnti postali presso la Tesoreria ³⁵	-879	5.427
Conti correnti postali intestati a privati	-284	-244
Buoni postali	-1.322	-4.758
Depositi attivi presso B.I.	8.221	6.317
Prestiti domestici ³⁴	214	-1.018
Prestiti esteri ³⁴	655	512
TOTALE	31.823	72.997

Tabella 3.1.5-9 – Consistenza in valori percentuali del debito del settore statale al 31 marzo 2011

Tipo di strumento	al 31/12/07	al 31/12/08	al 31/12/09	al 31/03/10	al 31/12/10	al 31/03/11
BOT	8,67%	9,60%	8,63%	9,14%	7,70%	8,17%
CCT	2,91%	3,04%	3,99%	4,73%	4,26%	4,18%
CTZ ³¹	12,83%	11,85%	10,08%	9,71%	9,27%	9,38%
CCT crediti d'imposta	0,05%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BTP	51,92%	53,54%	55,85%	55,89%	58,79%	58,04%
BTP€i	5,35%	5,50%	6,27%	6,42%	6,13%	6,37%
Titoli esteri Tesoro ³²	4,69%	3,92%	3,70%	3,68%	3,67%	3,49%
Obbligazioni F.S. estero ³³	0,05%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TITOLI ISPA ³⁴	0,64%	0,62%	0,59%	0,58%	0,57%	0,56%
TOTALE TITOLI DI STATO	87,11%	88,14%	89,12%	90,15%	90,40%	90,19%
Monete in circolazione	0,24%	0,25%	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%
Conti correnti presso la Tesoreria ³⁵	6,93%	7,34%	7,61%	7,36%	7,55%	7,36%
Conti correnti postali intestati a privati	0,02%	0,06%	0,08%	0,04%	0,04%	0,02%
Buoni postali	2,49%	1,98%	1,77%	1,70%	1,45%	1,35%
Depositi attivi presso B.I.	-0,65%	-1,24%	-1,83%	-2,45%	-2,51%	-1,98%
Prestiti domestici ³⁴	3,38%	3,15%	2,76%	2,73%	2,59%	2,55%
Prestiti esteri ³⁴	0,48%	0,32%	0,25%	0,25%	0,23%	0,27%
Prestiti EFSF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
TOTALE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

³¹ La voce comprende anche i CCT emessi per finalità particolari, diverse dal rimborso di crediti d'imposta.

³² 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 comunitaria.

³³ La voce comprende i prestiti esteri originariamente emessi da Ferrovie dello Stato e successivamente assunti dallo Stato.

³⁴ A seguito di quanto disposto dalla Legge Finanziaria per il 2007, art. 1 commi 966-969, i debiti contratti da Infrastrutture S.p.A. (ISPA) sono assunti direttamente a carico del settore statale. Le obbligazioni ISPA sono evidenziate separatamente, mentre i mutui ISPA sono ricompresi all'interno delle voci "Prestiti domestici" e "Prestiti esteri" in relazione alla natura della controparte.

³⁵ La voce comprende i conti correnti delle società esterne al settore statale, tra cui quelli della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. e quelli intestati alle società veicolo che hanno effettuato operazioni di cartolarizzazione.

Figura 3-3: BOT: Rendimenti composti lordi.

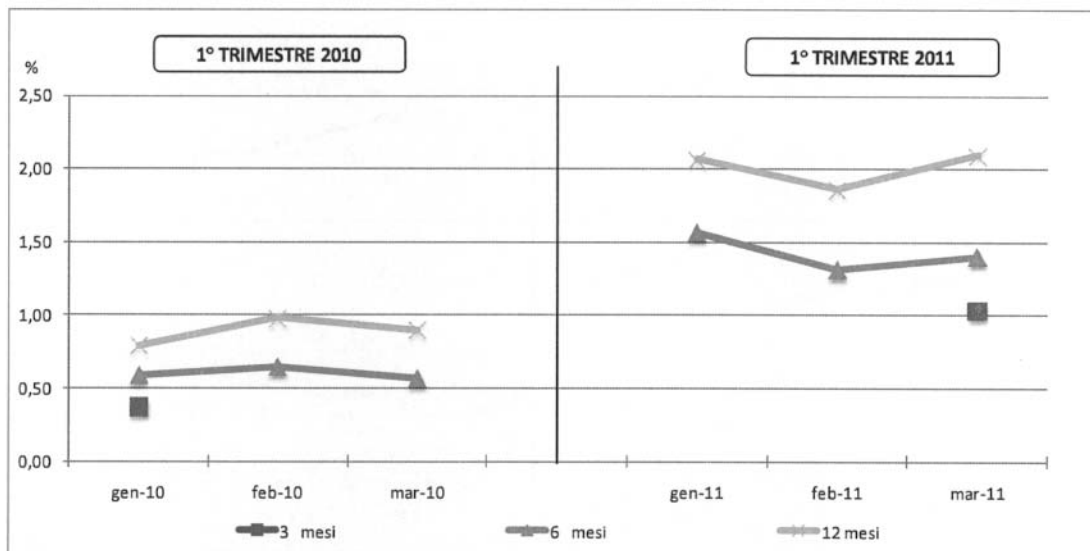


Figura 3-4: CCT: Rendimenti lordi.

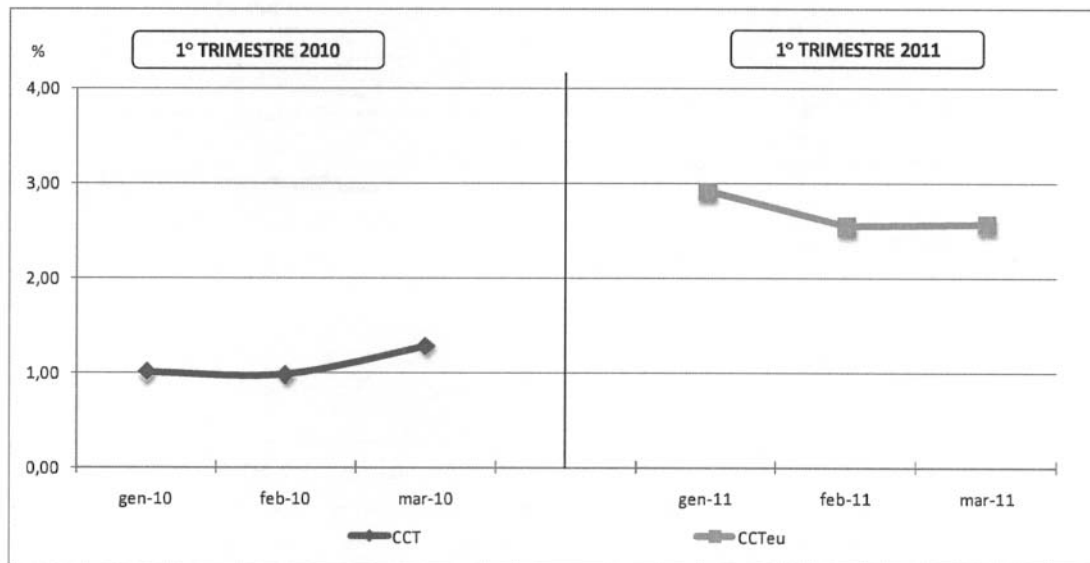


Figura 3-5: CTZ: Rendimenti lordi.

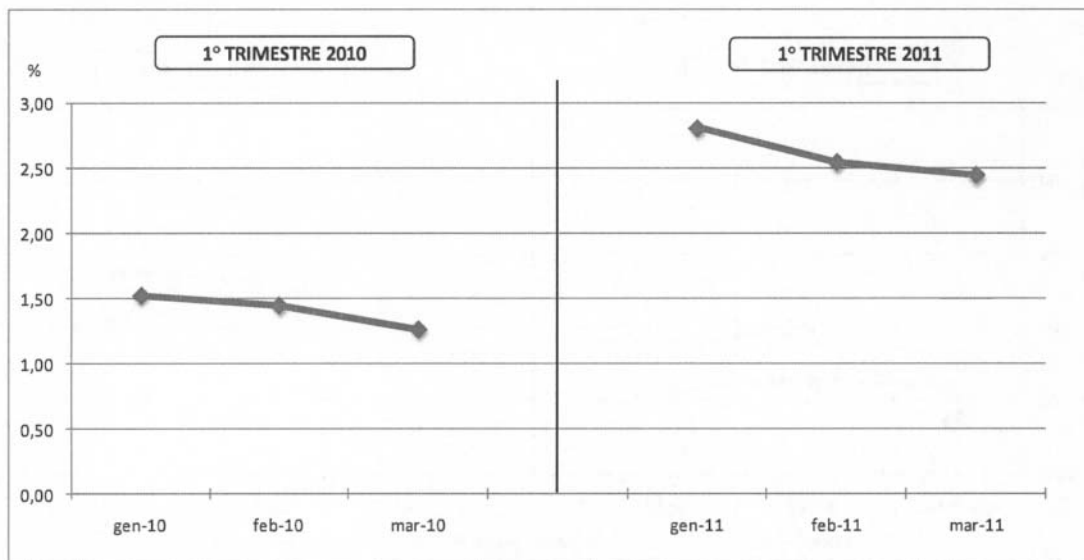


Figura 3-6: BTP: Rendimenti lordi.

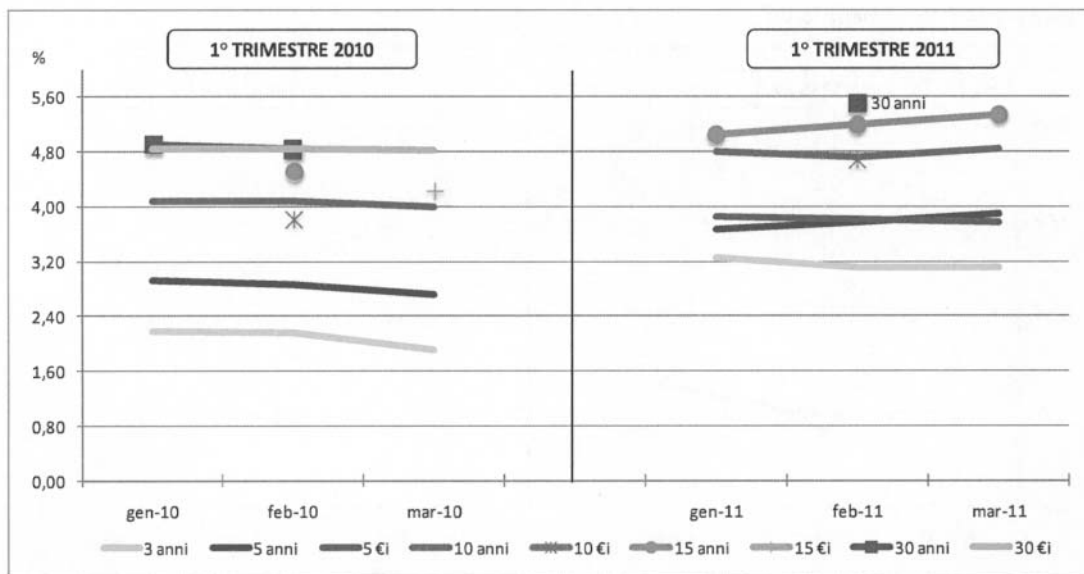


Figura 3-9: Spread titoli decennali area euro rispetto al bund.

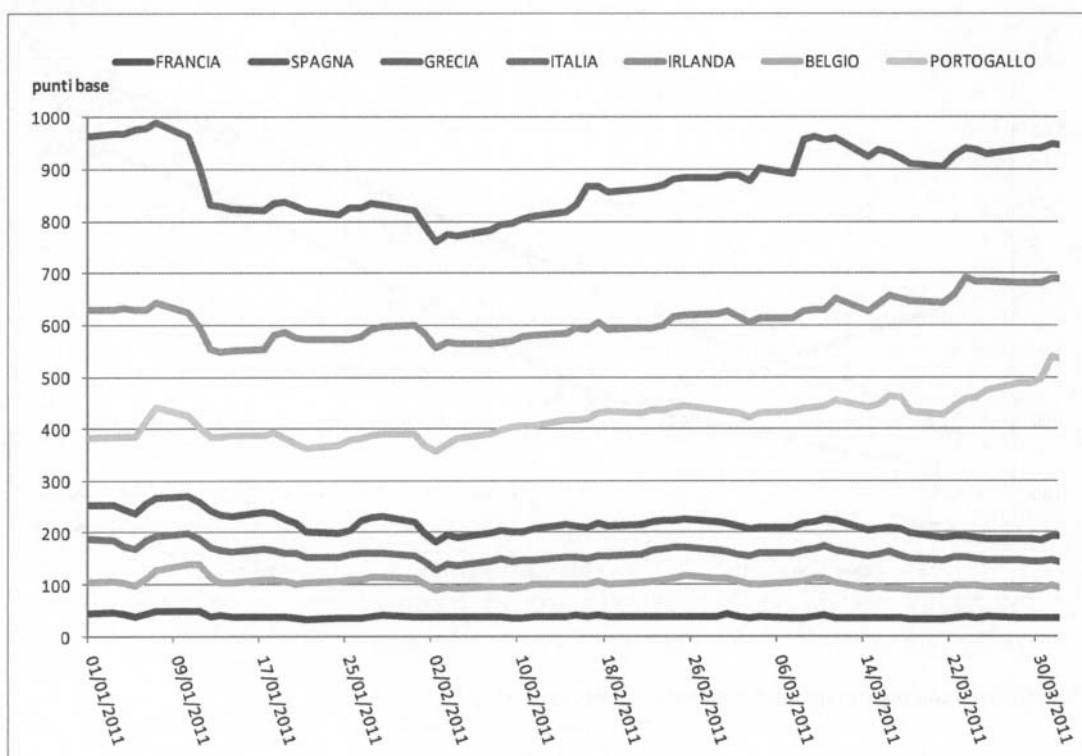


Figura 3-10: Asset Swap Spread.

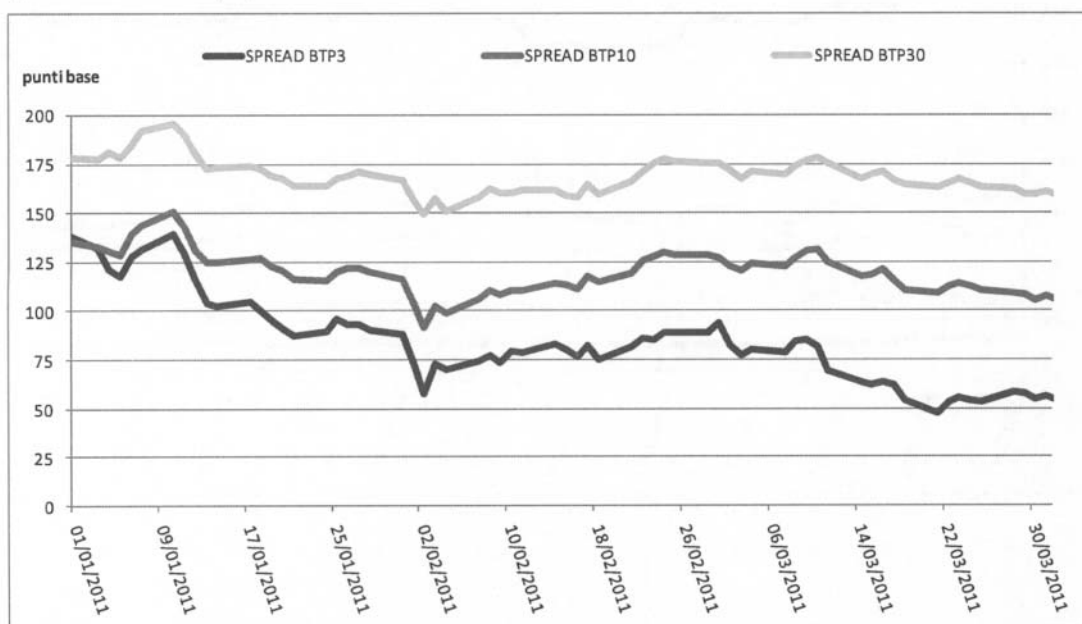


Figura 3-11: Spread Bot-Euribor.

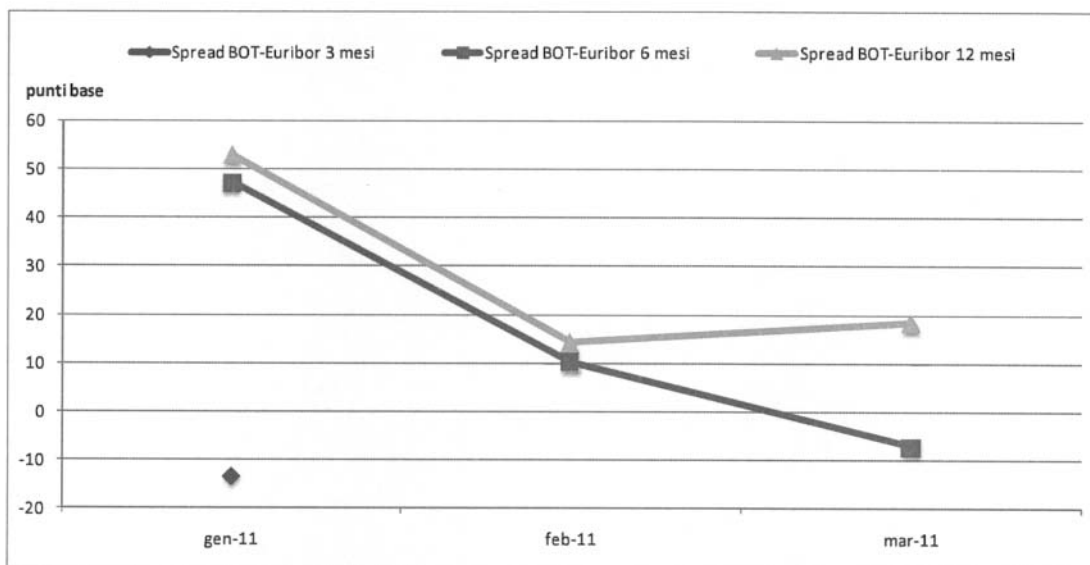
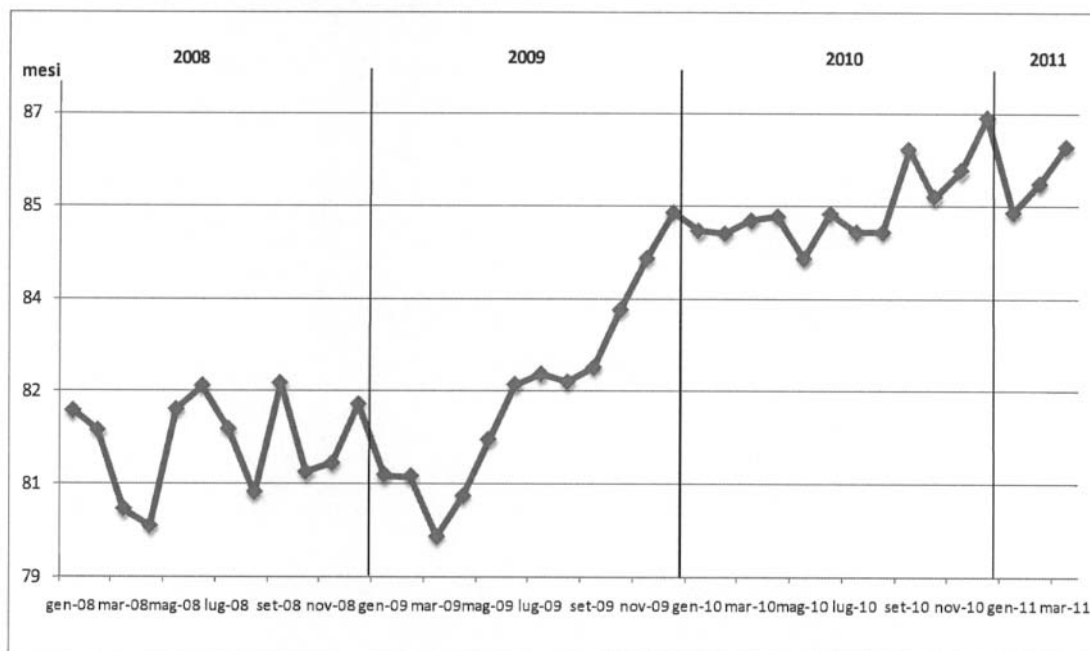


Figura 3-12: Vita residua media ponderata dei titoli di Stato.



PAGINA BIANCA

ALLEGATO

PAGINA BIANCA

Allegato 1

Quadri di costruzione dei conti consolidati di cassa del settore pubblico: risultati al 31 marzo del triennio 2009 – 2011

Tabella AI 1-1 - Settore Pubblico: Quadro di costruzione Gennaio – Marzo 2009 (1/2)

	Settore Statale	Enti di Previdenza	Regioni	Sanità	Comuni e Province	Altri Enti Pubblici Consolidati	Enti Pubblici non Consolidati	Partite Duplicative	Settore Pubblico
Incassi correnti	79.696	72.222	40.531	25.835	15.345	4.487	1.264	-84.501	154.880
Tributarie	70.855	0	10.064	0	4.969	340	0	0	86.228
Imposte dirette	44.251	0	2.621	0	553	0	0	0	47.425
Imposte indirette	26.604	0	7.443	0	4.416	340	0	0	38.803
Risorse Proprie UE	1.521	0	0	0	0	0	0	0	1.521
Contributi sociali	0	53.560	0	0	0	5	0	0	53.565
Vendita di beni e servizi	1.025	22	0	1.063	1.417	293	0	0	3.820
Redditi da capitale	99	420	199	71	695	112	0	-267	1.329
Trasferimenti correnti totali	5.405	18.084	29.164	24.326	7.275	3.075	1.264	-84.234	4.359
da Settore Statale	0	18.050	29.083	0	5.047	2.529	0	-54.709	0
da Enti di Previdenza	1.393	0	0	0	0	0	148	-1.541	0
da Regioni	1	1	0	24.232	2.183	157	762	-27.336	0
da Sanità	0	0	0	0	34	46	0	-80	0
da Comuni e Province	0	0	14	41	0	29	321	-405	0
da Altri Enti Pub. Consolidati	3	0	0	1	0	0	33	-37	0
da Enti Pub. non Consolidati	9	0	8	22	1	86	0	-126	0
da Famiglie	373	33	4	7	0	201	0	0	618
da Imprese	917	0	55	23	8	26	0	0	1.029
da Estero	2.709	0	0	0	2	1	0	0	2.712
Altri incassi correnti	791	137	1.104	375	989	662	0	0	4.058
Incassi in conto capitale	7.094	43	831	662	2.115	1.023	906	-10.828	1.846
Trasferimenti in conto capitale totali	6.060	0	797	570	1.801	1.002	906	-10.828	308
da Settore Statale	0	0	735	0	234	765	352	-2.086	0
da Enti di Previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Regioni	6.060	0	0	550	1.227	174	495	-8.506	0
da Sanità	0	0	0	0	1	1	0	-2	0
da Comuni e Province	0	0	9	0	0	16	44	-69	0
da Altri Enti Pub. Consolidati	0	0	4	0	17	0	15	-36	0
da Enti Pub. non Consolidati	0	0	48	12	54	15	0	-129	0
da Famiglie, Imprese, Estero	0	0	1	8	268	31	0	0	308
Ammortamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri incassi in conto capitale	1.034	43	34	92	314	21	0	0	1.538
Incassi partite finanziarie	208	0	2.149	94	717	134	10	-2.261	1.051
Riscossione crediti totali	208	0	65	0	485	23	0	-130	651
da Regioni	71	0	0	0	0	0	0	-71	0
da Sanità	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Comuni e Province	1	0	0	0	0	0	0	-1	0
da Altri Enti Pub. Consolidati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
da Enti Pub. non Consolidati	0	0	40	0	10	8	0	-58	0
da Famiglie, Imprese, Estero	136	0	25	0	475	15	0	0	651
Riduzione depositi bancari	0	0	1.835	14	110	23	0	-1.982	0
Altre partite finanziarie totali	0	0	249	80	122	88	10	-149	400
da Settore Statale	0	0	7	0	87	22	0	-116	0
da Enti Pubblici	0	0	0	0	0	23	10	-33	0
da Famiglie, Imprese, Estero	0	0	242	80	35	43	0	0	400
Incassi totali	86.998	72.265	43.511	26.591	18.177	5.644	2.180	-97.590	157.777
Saldo	-30.148	0	-728	-1.174	181	-231	0	64	-32.036