

PREMESSA

La presente Relazione espone le risultanze della gestione di cassa della finanza pubblica al termine dei primi nove mesi del 2014, comparandola con quella dei corrispondenti periodi del 2013 e del 2012. L'analisi è condotta con riferimento al settore pubblico ed ai sottosectori istituzionali delle Amministrazioni centrali, Amministrazioni locali ed Enti di previdenza.

Il fabbisogno cumulato del settore pubblico al 30 settembre 2014 è risultato pari a 63.824 milioni (5,5% del PIL), in riduzione rispetto al valore rilevato nel corrispondente periodo del 2013 (72.400 milioni, pari al 6,2% del PIL). Tale miglioramento è da ricondurre soprattutto alla decisa contrazione dei pagamenti finali, mentre gli incassi finali mostrano un incremento molto contenuto. I pagamenti finali riflettono principalmente la diminuzione dei pagamenti in conto capitale (-3.406 milioni) e, in misura minore, di quelli per partite finanziarie (-3.000 milioni circa) e di parte corrente (-1.631 milioni rispetto al 2013). In controtendenza i pagamenti per interessi passivi, che registrano un aumento di 1.395 milioni rispetto all'anno precedente, attestandosi a 64.674 milioni. Gli incassi finali aumentano per effetto dell'incremento degli incassi correnti (+1.477 milioni), che scontano la crescita registrata negli incassi tributari e nei trasferimenti da altri soggetti.

Il saldo primario¹ evidenzia un avanzo di 849 milioni, riportando un miglioramento pari a circa 9.900 milioni rispetto al valore rilevato nello stesso periodo dello scorso anno.

Il fabbisogno delle Amministrazioni centrali si attesta a 68.239 milioni, con un disavanzo primario di 6.366 milioni. Nel corrispondente periodo del 2013 il fabbisogno ammontava a 76.852 milioni ed il saldo primario faceva registrare un disavanzo di 16.231 milioni. La riduzione del fabbisogno deriva dalla contrazione registrata nei pagamenti finali (-6.400 milioni circa) e dall'aumento degli incassi finali (+2.263 milioni).

Per il comparto delle Amministrazioni locali si rileva un avanzo pari a 4.414 milioni, in linea con il risultato registrato nello stesso periodo del 2013.

¹ Il saldo primario di cassa è calcolato per differenza tra gli incassi finali ed i pagamenti finali depurati dalla spesa sostenuta per il pagamento degli interessi.

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE
SUL CONTO CONSOLIDATO DI CASSA
DELLE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE
AL 30 SETTEMBRE 2014**

(Art. 14 della legge 31 dicembre 2009, n. 196)

Presentata dal Ministro dell'Economia e delle Finanze

Pier Carlo Padoan

Presentata alla Presidenza

PAGINA BIANCA

CAPITOLO 1 - IL CONTO DI CASSA DEL SETTORE PUBBLICO

1.1 I risultati dei primi nove mesi del triennio 2012 – 2014

1.1.1 Settore Pubblico

Nei primi nove mesi del 2014 il fabbisogno del settore pubblico si è attestato a 63.824 milioni (5,5% del PIL), mostrando una riduzione significativa rispetto al valore rilevato nel corrispondente periodo del 2013 (72.400 milioni, pari al 6,2% del PIL).

Migliora anche il saldo primario, che registra un avanzo pari a 849 milioni, superiore di 9.971 milioni rispetto al risultato del corrispondente periodo del 2013 (-9.122 milioni).

La diminuzione del fabbisogno è da ricondurre soprattutto alla contrazione dei pagamenti finali, sostenuta da un incremento più contenuto degli incassi. I pagamenti finali risultano pari a 595.493 milioni, collocandosi ben al di sotto del livello registrato nel corrispondente periodo del 2013 (603.540 milioni, con una riduzione di 8.046 milioni). A determinare questo risultato sono principalmente i pagamenti in conto capitale che, attestandosi a 30.585 milioni (-3.406 milioni rispetto al 2013), confermano l'andamento registrato nel primo semestre dell'anno. Consistente anche il contributo dei pagamenti per partite finanziarie che, con una contrazione di circa 3.000 milioni rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno, sono in linea con l'evoluzione osservata nella prima parte dell'anno. In proposito, si ricorda che i pagamenti per partite finanziarie effettuati nei primi nove mesi del 2013 comprendevano, tra l'altro, gli oneri relativi alla sottoscrizione dell'aumento di capitale della Banca Europea degli Investimenti e quelli connessi alla sottoscrizione di strumenti finanziari a favore del Monte dei Paschi di Siena, non replicati nell'anno in corso. I pagamenti per partite finanziarie effettuati nei primi tre trimestri del 2014 comprendono, fra l'altro, gli esborsi per circa 2.800 milioni relativi alla quota di sottoscrizione del capitale del Meccanismo Europeo di Stabilità (MES).

Anche i pagamenti correnti fanno registrare una diminuzione (-1.631 milioni rispetto al 2013). In particolare, si evidenzia la cospicua contrazione registrata nei pagamenti per il personale in servizio (-2.229 milioni), riconducibile soprattutto all'evoluzione nel comparto sanità. Diminuiscono anche i trasferimenti ad altri soggetti (-489 milioni) ed i pagamenti per l'acquisto di beni e servizi (-844 milioni). In controtendenza i pagamenti per interessi passivi, che registrano un incremento significativo (+1.395 milioni) a seguito dell'aumento del volume del debito pubblico, solo in parte compensato dalla dinamica favorevole dei tassi di interesse e quelli per altri pagamenti correnti (+535 milioni).

Gli incassi finali, pari a 531.669 milioni, aumentano di quasi 530 milioni rispetto al 2013, principalmente per effetto della crescita registrata negli incassi correnti. Questi ultimi aumentano di 1.477 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2013, in ragione dell'andamento positivo degli incassi tributari (+765 milioni), dei contributi sociali (+331 milioni) e dei trasferimenti da altri soggetti (+1.080 milioni, che risultano dalla combinazione della contrazione dei trasferimenti provenienti dall'estero cui si contrappone

la crescita dei trasferimenti provenienti da famiglie²⁾. In diminuzione gli incassi per partite finanziarie (-918 milioni rispetto al 2013), che si attestano a 2.447 milioni.

Il fabbisogno registrato nei primi nove mesi dell'anno costituisce circa l'80 per cento di quello previsto per l'intero 2014. Nello stesso periodo dell'anno precedente tale quota – calcolata rispetto al risultato di consuntivo dell'anno – è stata pari a circa il 98 per cento. Se queste tendenze venissero confermate anche negli ultimi tre mesi dell'anno, il valore di consuntivo del fabbisogno annuale del Settore pubblico potrebbe risultare più contenuto rispetto a quanto previsto. Si deve, comunque, considerare che l'evoluzione trimestrale del fabbisogno risente della diversa periodicità con la quale si realizzano nel corso dell'anno gli incassi ed i pagamenti.

²⁾ L'aumento dei trasferimenti da famiglie risente della contabilizzazione nel bilancio dello Stato di parte dei proventi dell'ex Amministrazione autonoma dei Monopoli di Stato, a seguito dell'incorporazione nell'Agenzia delle dogane.

Tabella 1.1.1-1 – Settore Pubblico: conto consolidato di cassa. Risultati al 30 settembre del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)

	Gennaio - Settembre			Variazioni assolute		Variazioni percentuali	
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2013-2012	2014-2013
Incassi correnti	522.547	523.289	524.765	741	1.477	0,1	0,3
Tributi	320.925	317.236	318.001	-3.689	765	-1,1	0,2
Contributi sociali	157.270	156.692	157.023	-578	331	-0,4	0,2
Trasferimenti da altri soggetti	12.072	17.683	18.763	5.611	1.080	46,5	6,1
da Famiglie	1.368	4.365	6.833	2.997	2.468	219,2	56,5
da Imprese	3.210	3.883	4.003	673	120	21,0	3,1
da Estero	7.494	9.435	7.927	1.941	-1.508	25,9	-16,0
Altri incassi correnti	32.281	31.678	30.978	-603	-700	-1,9	-2,2
Incassi in conto capitale	3.767	4.486	4.457	719	-30	19,1	-0,7
Trasferimenti da altri soggetti	2.086	2.010	1.718	-75	-292	-3,6	-14,5
da Famiglie	528	479	432	-49	-47	-9,2	-9,8
da Imprese	1.543	1.502	1.247	-41	-255	-2,6	-17,0
da Estero	15	29	39	14	10	93,3	34,5
Altri incassi in conto capitale	1.682	2.476	2.738	794	263	47,2	10,6
Incassi partite finanziarie	8.641	3.365	2.447	-5.277	-918	-61,1	-27,3
Incassi finali	534.956	531.140	531.669	-3.817	529	-0,7	0,1
Pagamenti correnti	543.738	551.806	550.174	8.068	-1.631	1,5	-0,3
Personale in servizio	115.003	113.147	110.918	-1.856	-2.229	-1,6	-2,0
Acquisto di beni e servizi	89.430	95.169	94.324	5.739	-844	6,4	-0,9
Trasferimenti ad altri soggetti	251.601	259.938	259.449	8.337	-489	3,3	-0,2
a Famiglie	224.884	228.831	231.391	3.947	2.560	1,8	1,1
a Imprese	11.835	13.832	12.676	1.997	-1.156	16,9	-8,4
a Estero	14.882	17.275	15.382	2.393	-1.893	16,1	-11,0
Interessi passivi	65.220	63.278	64.674	-1.942	1.395	-3,0	2,2
Altri pagamenti correnti	22.484	20.274	20.809	-2.210	535	-9,8	2,6
Pagamenti in conto capitale	32.296	33.991	30.585	1.695	-3.406	5,2	-10,0
Investimenti fissi lordi	18.753	18.891	16.903	139	-1.988	0,7	-10,5
Trasferimenti ad altri soggetti	11.207	13.187	11.856	1.980	-1.330	17,7	-10,1
a Famiglie	1.153	928	888	-225	-41	-19,5	-4,4
a Imprese	9.842	11.910	10.356	2.068	-1.554	21,0	-13,0
a Estero	211	349	613	138	264	65,4	75,6
Altri pagamenti in conto capitale	2.336	1.912	1.826	-424	-87	-18,1	-4,5
Pagamenti partite finanziarie	6.419	17.743	14.734	11.325	-3.009	176,4	-17,0
Pagamenti finali	582.452	603.540	595.493	21.087	-8.046	3,6	-1,3
Saldo di parte corrente	-21.191	-28.517	-25.409	-7.326	3.108	34,6	-10,9
Saldo primario	17.724	-9.122	849	-26.845	9.971	-151,5	-109,3
Saldo di cassa	-47.496	-72.400	-63.824	-24.904	8.576	52,4	-11,8
PIL (1)	1.187.316	1.161.456	1.156.711				

(1) Fonte ISTAT: Conto economico delle risorse e degli impegni - dati nazionali trimestrali (milioni di euro), dati grezzi a prezzi correnti (<http://dati.istat.it>)

Tabella 1.1.1-2 – Settore Pubblico: conto consolidato di cassa al 30 settembre. Risultati in percentuale al PIL.

	Risultati in % di PIL			Variazioni in % di PIL	
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013
Incassi correnti	44,0	45,1	45,4	1,0	0,3
Tributari	27,0	27,3	27,5	0,3	0,2
Contributi sociali	13,2	13,5	13,6	0,2	0,1
Trasferimenti da altri soggetti	1,0	1,5	1,6	0,5	0,1
da Famiglie	0,1	0,4	0,6	0,3	0,2
da Imprese	0,3	0,3	0,3	0,1	0,0
da Estero	0,6	0,8	0,7	0,2	-0,1
Altri incassi correnti	2,7	2,7	2,7	0,0	0,0
Incassi in conto capitale	0,3	0,4	0,4	0,1	0,0
Trasferimenti da altri soggetti	0,2	0,2	0,1	0,0	0,0
da Famiglie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
da Imprese	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
da Estero	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Altri incassi in conto capitale	0,1	0,2	0,2	0,1	0,0
Incassi partite finanziarie	0,7	0,3	0,2	-0,4	-0,1
Incassi finali	45,1	45,7	46,0	0,7	0,2
Pagamenti correnti	45,8	47,5	47,6	1,7	0,1
Personale in servizio	9,7	9,7	9,6	0,1	-0,2
Acquisto di beni e servizi	7,5	8,2	8,2	0,7	0,0
Trasferimenti ad altri soggetti	21,2	22,4	22,4	1,2	0,0
a Famiglie	18,9	19,7	20,0	0,8	0,3
a Imprese	1,0	1,2	1,1	0,2	-0,1
a Estero	1,3	1,5	1,3	0,2	-0,2
Interessi passivi	5,5	5,4	5,6	0,0	0,1
Altri pagamenti correnti	1,9	1,7	1,8	-0,1	0,1
Pagamenti in conto capitale	2,7	2,9	2,6	0,2	-0,3
Investimenti fissi lordi	1,6	1,6	1,5	0,0	-0,2
Trasferimenti ad altri soggetti	0,9	1,1	1,0	0,2	-0,1
a Famiglie	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
a Imprese	0,8	1,0	0,9	0,2	-0,1
a Estero	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Altri pagamenti in conto capitale	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0
Pagamenti partite finanziarie	0,5	1,5	1,3	1,0	-0,3
Pagamenti finali	49,1	52,0	51,5	2,9	-0,5
Saldo di parte corrente	-1,8	-2,5	-2,2	-0,7	0,3
Saldo primario	1,5	-0,8	0,1	-2,3	0,9
Saldo di cassa	-4,0	-6,2	-5,5	-2,2	0,7