

# SENATO DELLA REPUBBLICA

————— XVII LEGISLATURA —————

**Doc. XXV**  
**n. 5**

## RELAZIONE

### SUL CONTO CONSOLIDATO DI CASSA DELLE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE

(Aggiornata al 30 giugno 2014)

*(Articolo 14, comma 4, della legge 31 dicembre 2009, n. 196,  
e successive modificazioni)*

**Presentata dal Ministro dell'economia e delle finanze**

(PADOAN)

—————  
**Comunicata alla Presidenza l'11 novembre 2014**  
—————



**INDICE**

|  |      |    |
|--|------|----|
| PREMESSA . . . . .   | Pag. | 9  |
| CAPITOLO 1. - IL CONTO DI CASSA DEL SETTORE PUBBLICO . . . . .   | »    | 10 |
| 1.1. I risultati dei primi sei mesi del triennio 2012-2014 . . . . .                                     | »    | 10 |
| 1.1.1 Settore pubblico . . . . .   | »    | 10 |
| 1.1.2 Amministrazioni centrali. . . . .  | »    | 15 |
| 1.1.3 Amministrazioni locali . . . . .   | »    | 17 |
| 1.1.3.1 Regioni . . . . .  | »    | 18 |
| 1.1.3.2 Sanità . . . . .   | »    | 19 |
| 1.1.3.3 Comuni e Province . . . . .  | »    | 20 |
| 1.1.4 Enti di previdenza: risultati del primo semestre del triennio<br>2012-2014 . . . . .               | »    | 23 |
| CAPITOLO 2. IL BILANCIO DELLO STATO. . . . .   | »    | 25 |
| 2.1 I risultati di sintesi della gestione di cassa del primo semestre dell'e-<br>sercizio 2014 . . . . . | »    | 25 |
| 2.2 Analisi degli incassi . . . . .  | »    | 26 |
| 2.2.2 Entrate tributarie. . . . .  | »    | 28 |
| 2.2.3 Imposte dirette . . . . .  | »    | 28 |
| 2.2.4 Imposte indirette. . . . .   | »    | 29 |
| 2.2.5 Entrate non tributarie . . . . .   | »    | 30 |
| 2.3 Analisi dei pagamenti. . . . .   | »    | 31 |
| 2.4 Spese aventi impatto diretto sull'indebitamento netto della P.A. . . . .                             | »    | 43 |
| 2.4.1 Spese correnti. . . . .  | »    | 43 |
| 2.4.2 Spese in conto capitale. . . . .   | »    | 43 |
| 2.5 Trasferimenti ad amministrazioni pubbliche ed altri pagamenti. . . . .                               | »    | 44 |
| 2.5.1 Spesa corrente . . . . .   | »    | 44 |
| 2.5.2 Pagamenti in conto capitale . . . . .  | »    | 44 |
| CAPITOLO 3. IL DEBITO DEL SETTORE STATALE . . . . .  | »    | 46 |
| 3.1 La consistenza del debito nel settore statale . . . . .  | »    | 46 |
| 3.1.1 Scadenze dei titoli di Stato. . . . .  | »    | 46 |
| 3.1.2 Emissioni e consistenze dei titoli di Stato . . . . .  | »    | 48 |
| 3.1.3 Operazioni di concambio . . . . .  | »    | 52 |

|   |             |    |
|---|-------------|----|
| 3.1.4 Gestione della liquidità . . . . .  | <i>Pag.</i> | 53 |
| 3.1.5 Operazioni sui mercati esteri . . . . .   | »           | 54 |
| 3.1.6 Evoluzione dei rendimenti . . . . .   | »           | 54 |
| 3.1.7 Altre passività del settore statale . . . . .   | »           | 57 |
| APPENDICI . . . . .   | »           | 73 |
| APPENDICE A. – IL BILANCIO DELLO STATO CONSISTENZA, STRUT-<br>TURA E SMALTIMENTO DEI RESIDUI . . . . .  | »           | 74 |
| A.1. Situazione al 31 dicembre 2013 . . . . .   | »           | 74 |
| A.1.1 Risultanze complessive . . . . .  | »           | 74 |
| A.1.2 Residui attivi . . . . .  | »           | 74 |
| A.1.3 Residui passivi . . . . .   | »           | 75 |
| A.1.4 Residui passivi di nuova formazione 2013 . . . . .  | »           | 79 |
| A.1.5 Struttura dei residui passivi . . . . .   | »           | 82 |
| A.1.6 Analisi dei residui passivi-impatto sul conto della P.A. . . . .  | »           | 85 |
| A.1.7 Residui passivi: disaggregazione per esercizi di provenienza . .  | »           | 87 |
| A.1.8 Processo di smaltimento . . . . .   | »           | 93 |
| ALLEGATI . . . . .  | »           | 95 |
| ALLEGATO 1: Quadri di costruzione dei conti consolidati di cassa del settore<br>pubblico: risultati al 30 giugno del triennio 2012-2014 . . . . . | »           | 97 |

## INDICE DELLE TABELLE

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

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

*Tabella 1.1.1-3 – Conto di cassa del Settore pubblico al 30 giugno - Percentuale di realizzazione rispetto al dato annuale*

*Tabella 1.1.1-4 – Conto di cassa consolidato del Settore Pubblico - Aggiornamento stima 2014*

*Tabella 1.1.2-1 – Amministrazioni Centrali: conto consolidato di cassa. Risultati al 30 Giugno del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)*

*Tabella 1.1.3-1 – Amministrazioni Locali: conto consolidato di cassa. Risultati al 30 giugno del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)*

*Tabella 1.1.4-1 – Enti Previdenziali: conto consolidato di cassa. Risultati al 30 giugno del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)*

Tabella 2.1-1 - Bilancio dello Stato: risultati di sintesi per la gestione di cassa al primo semestre del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)

Tabella 2.2-1 – Bilancio dello Stato: incassi lordi realizzati al primo semestre del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro) (1/2)

Tabella 2.2-2 – Bilancio dello Stato: incassi rettificati realizzati al primo semestre del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)

*Tabella 2.2.3-1 – Bilancio dello Stato: analisi delle principali imposte dirette rettificata (in milioni di euro)*

*Tabella 2.2.4-1 – Bilancio dello Stato: analisi degli incassi rettificati delle principali imposte indirette (dati netti in milioni di euro)*

*Tabella 2.2.4-2 – Bilancio dello Stato: analisi degli incassi per l'IVA (in milioni di euro)*

Tabella 2.3-1 – Bilancio dello Stato: analisi dei pagamenti effettuati nei primi sei mesi del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)

Tabella 2.3-2 – Redditi da lavoro dipendente

Tabella 2.3-3 – Consumi intermedi

Tabella 2.3-4 – IRAP

Tabella 2.3-5 – Trasferimenti correnti

Tabella 2.3-6 – Trasferimenti correnti ad Amministrazioni Centrali

Tabella 2.3-7 – Trasferimenti correnti ad Amministrazioni Locali

Tabella 2.3-8 – Trasferimenti a Enti di Previdenza e di assistenza sociale

Tabella 2.3-9 – Trasferimenti correnti a Famiglie e ISP

Tabella 2.3-10 – Trasferimenti correnti a Imprese

Tabella 2.3-11 – Trasferimenti correnti all'Estero

Tabella 2.3-12 – Risorse proprie UE

- Tabella 2.3-13 – Interessi passivi e redditi da capitale
- Tabella 2.3-14 – Poste correttive e compensative delle entrate
- Tabella 2.3-15 – Ammortamenti
- Tabella 2.3-16 – Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni
- Tabella 2.3-17 – Trasferimenti in conto capitale
- Tabella 2.3-18 – Contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche centrali.....
- Tabella 2.3-19 – Contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche locali.....
- Tabella 2.3-20 – Contributi agli investimenti ad imprese
- Tabella 2.3-21 – Contributi agli investimenti ad Estero
- Tabella 2.3-22 – Altri trasferimenti in conto capitale
- Tabella 2.3-23 – Acquisizione di attività finanziarie
- Tabella 3.1.1-1 – Titoli di Stato in scadenza al netto delle operazioni di concambio (in milioni di euro)*
- Tabella 3.1.2-1 – Emissioni lorde di titoli di Stato al netto delle operazioni di concambio (in milioni di euro)*
- Tabella 3.1.3-1 – Concambio del 21 maggio 2014 (milioni di euro)*
- Tabella 3.1.3-2 – Concambio del 20 giugno 2014 (milioni di euro)*
- Tabella 3.1.7-1 – Debito: emissioni lorde sul mercato al valore nominale – Titoli con durata fino a due anni (in milioni di euro)*
- Tabella 3.1.7-2 – Debito: emissioni lorde sul mercato al valore nominale – Titoli con durata superiore ai due anni (in milioni di euro)*
- Tabella 3.1.7-3 – Debito: emissioni lorde sul mercato al valore nominale – Riaperture titoli off the run (in milioni di euro)*
- Tabella 3.1.7-4 – Debito: vita residua media ponderata dei titoli di Stato (valori espressi in mesi)*
- Tabella 3.1.7-5 – Debito: rendimenti composti lordi dei titoli di Stato (medie ponderate mensili).....*
- Tabella 3.1.7-6 – Debito: rendimenti composti lordi dei titoli di Stato – Riaperture titoli off the run (medie ponderate mensili)*
- Tabella 3.1.7-7 – Consistenza del debito del settore statale al 30 giugno 2014 (in milioni di euro)*
- Tabella 3.1.7-8 – Debito: differenze della consistenza del debito del settore statale al 30 giugno 2014 (in milioni di euro)*
- Tabella 3.1.7-9 – Consistenza in valori percentuali del debito del settore statale al 30 giugno 2014*
- Tabella A-1 – Bilancio dello Stato: Quadro di sintesi della consistenza dei residui attivi e passivi alla fine del 2013 (in milioni)
- Tabella A-2 – Bilancio dello Stato: Analisi della consistenza dei residui attivi (in milioni di euro)
- Tabella A-3 – Bilancio dello Stato: Consistenza dei residui passivi a fine esercizio
- Tabella A-4 – Bilancio dello Stato: Analisi della consistenza dei residui passivi (dati di consuntivo in milioni di euro)

Tabella A-5 – Bilancio dello Stato: Residui passivi di nuova formazione e correlativi impegni dell'esercizio (in milioni di euro)

Tabella A-6 – Bilancio dello Stato: Analisi per ministeri e categorie economiche della consistenza dei residui passivi correnti a fine 2013 (in milioni di euro)

Tabella A-7 – Bilancio dello Stato: Analisi per ministeri e categorie economiche della consistenza dei residui passivi in conto capitale a fine 2013

Tabella A-8 – Bilancio dello Stato: Analisi per soggetti destinatari della consistenza dei residui passivi per trasferimenti correnti alla fine del 2013 (in milioni di euro)

Tabella A-9 – Bilancio dello Stato: Analisi per soggetti destinatari della consistenza dei residui passivi per trasferimenti in conto capitale alla fine del 2013 (in milioni di euro)

Tabella A-10 – Bilancio dello Stato: Analisi dei residui passivi secondo l'impatto sul conto della P.A. (dati di consuntivo in milioni di euro)

Tabella A-11 – Bilancio dello Stato: Consistenza dei residui passivi alla fine del 2013 analizzati per categorie economiche ed esercizi di provenienza (in milioni di euro) (1/2)

Tabella A-12 – Bilancio dello Stato: Processo di smaltimento dei residui passivi (in milioni di euro)

Tabella A-13 – Bilancio dello Stato: Processo di smaltimento dei residui passivi per titoli di bilancio (in milioni di euro)

Tabella A-14 – Bilancio dello Stato: Processo di smaltimento dei residui passivi per titoli di bilancio (in termini percentuali)

Tabella Al 1-1 – Settore Pubblico: quadro di costruzione Gennaio – Giugno 2012 (1/2)

Tabella Al 1-2 – Settore Pubblico: quadro di costruzione Gennaio – Giugno 2013 (1/2)

Tabella Al 1-3 – Settore Pubblico: quadro di costruzione Gennaio – Giugno 2014 (1/2)

## INDICE DELLE FIGURE

- Figura 3-1 : Titoli in scadenza a breve termine
- Figura 3-2 : Titoli in scadenza a medio – lungo termine
- Figura 3-3 : Rendimenti lordi all'emissione dei BOT
- Figura 3-4 : Rendimenti lordi all'emissione dei CCTeu.
- Figura 3-5 : Rendimenti lordi all'emissione dei CTZ
- Figura 3-6 : Rendimenti lordi all'emissione dei BTP nominali
- Figura 3-7 : Rendimenti lordi all'emissione del BTP€i e del BTP Italia
- Figura 3-8 : Curva dei rendimenti sul mercato secondario
- Figura 3-9 : Spread dei principali titoli di Stato a 30 anni dell'area euro rispetto al Bund (in punti base)
- Figura 3-10 : Spread dei principali titoli di Stato a 10 anni dell'area euro rispetto al Bund (in punti base)
- Figura 3-11 : Asset Swap Spread (in punti base)
- Figura 3-12 : Spread Bot-Euribor (in punti base)
- Figura 3-13 : Vita residua media ponderata dei titoli di Stato
- Figura App. A-1 : Residui passivi (milioni di euro)
- Figura App. A-2 : Residui passivi. Tassi di variazione
- Figura App. A-3 : Residui passivi. Spese finali
- Figura App. A-4 : Residui passivi di nuova formazione (milioni di euro)
- Figura App. A-5 : Residui passivi di nuova formazione rispetto agli impegni dell'esercizio
- Figura App. A-6 : Residui passivi di nuova formazione: Tasso di variazione
- Figura App. A-7 : Analisi dei residui passivi. Potenziali effetti sull'indebitamento netto della P.A. (dati consuntivi in milioni di euro)
- Figura App. A-8 : Residui passivi rispetto al PIL
- Figura App. A-9 : Residui propri (milioni di euro)
- Figura App. A-10 : Tassi di incremento dei residui propri
- Figura App. A-11 : Residui di stanziamento (in milioni di euro)
- Figura App. A-12 : Tassi di incremento dei residui di stanziamento



## PREMESSA

La presente Relazione espone le risultanze della gestione di cassa della finanza pubblica al termine del primo semestre del 2014, comparandola con quella dei corrispondenti periodi del 2013 e del 2012. L'analisi è condotta con riferimento al settore pubblico<sup>1</sup> ed ai sottosettori istituzionali delle Amministrazioni centrali, Amministrazioni locali ed Enti di previdenza.

La Relazione riporta anche l'aggiornamento della stima annuale del conto consolidato di cassa del settore pubblico. Rispetto al conto consolidato presentato nel DEF, il fabbisogno evidenzia un peggioramento di circa 9.000 milioni, prevalentemente imputabile alla contrazione degli incassi finali. Tale revisione è da porsi in relazione, tra l'altro, con il deterioramento del quadro macroeconomico che si è determinato negli ultimi mesi.

Il fabbisogno cumulato del settore pubblico al 30 giugno 2014 è risultato pari a 39.987 milioni (5,1% del PIL), in riduzione rispetto al valore rilevato nel corrispondente periodo del 2013 (42.330 milioni, pari al 5,4% del PIL). Tale miglioramento è da ricondurre alla flessione dei pagamenti finali, limitata soltanto in parte dalla diminuzione degli incassi. I pagamenti finali riflettono la contrazione dei pagamenti per partite finanziarie (-4.200 milioni circa) e, in misura minore, dei pagamenti in conto capitale (-1.980 milioni rispetto al 2013). Crescono invece i pagamenti correnti (+1.166 milioni rispetto al 2013). Gli incassi finali si riducono per effetto della diminuzione degli incassi correnti (-2.337 milioni), che scontano la consistente contrazione registrata negli incassi tributari.

Il saldo primario<sup>2</sup> evidenzia un avanzo di 1.514 milioni (0,2% del PIL), riportando un miglioramento pari a circa 4.000 milioni rispetto al valore rilevato nello stesso periodo dello scorso anno.

Il fabbisogno delle Amministrazioni centrali si attesta a 41.156 milioni, con un disavanzo primario di 2.045 milioni. Nel corrispondente periodo del 2013 il fabbisogno ammontava a 43.513 milioni ed il saldo primario faceva registrare un disavanzo di 5.913 milioni. La riduzione del fabbisogno è da ricondurre alla contrazione dei pagamenti finali (-3.514 milioni), parzialmente limitata dalla riduzione degli incassi finali (-1.157 milioni).

Per il comparto delle Amministrazioni locali si rileva un avanzo pari a 1.170 milioni, in linea con il risultato registrato nello stesso periodo del 2013.

---

<sup>1</sup> Il settore pubblico rappresenta, allo stato attuale, un universo quasi coincidente con il comparto della Pubblica Amministrazione della lista S13.

<sup>2</sup> 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.

## **CAPITOLO 1 - IL CONTO DI CASSA DEL SETTORE PUBBLICO**

### *1.1 I risultati dei primi sei mesi del triennio 2012 – 2014*

#### *1.1.1 Settore Pubblico*

Nel primo semestre del 2014 il fabbisogno del settore pubblico si è attestato a 39.987 milioni (5,1% del PIL), in riduzione rispetto al valore rilevato nel corrispondente periodo del 2013 (42.330 milioni, pari al 5,4% del PIL).

Migliora anche il saldo primario, che registra un avanzo pari a 1.514 milioni, evidenziando un miglioramento di oltre 4.200 milioni rispetto al risultato del corrispondente periodo del 2013 (-2.741 milioni).

La diminuzione del fabbisogno è da ricondurre alla contrazione dei pagamenti finali, parzialmente limitata dalla flessione degli incassi.

I pagamenti finali risultano pari a 396.624 milioni, collocandosi ben al di sotto del livello registrato nel corrispondente periodo del 2013 (401.336 milioni, con una riduzione di 4.712 milioni). Come già osservato alla chiusura del primo trimestre, a determinare questo risultato sono, in prevalenza, i pagamenti per partite finanziarie che, attestandosi a 11.483 milioni, evidenziano una contrazione di circa 4.000 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2013. In proposito, si ricorda che i pagamenti per partite finanziarie effettuati nel primo semestre 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 nei primi sei mesi dell'anno in corso. I pagamenti per partite finanziarie effettuati nel corso del primo semestre 2014 comprendono, fra l'altro, gli esborsi di circa 2.800 milioni relativamente alla quota di sottoscrizione del capitale del Meccanismo Europeo di Stabilità (MES).

Si riscontra una tendenza alla diminuzione anche per i pagamenti in conto capitale che, attestandosi a 19.984 milioni (-1.980 milioni rispetto al 2013), confermano l'andamento registrato nel primo trimestre dell'anno. Crescono invece i pagamenti correnti (+1.166 milioni rispetto al 2013), che risentono dell'incremento dei pagamenti per interessi passivi (+1.912 milioni), di quelli per l'acquisto di beni e servizi (+498 milioni) e dei trasferimenti ad altri soggetti (+833 milioni), soltanto in parte attenuato dalla riduzione dei pagamenti per il personale in servizio (-2.517 milioni).

Gli incassi finali, pari a 356.638 milioni, risultano più contenuti di 2.368 milioni rispetto al 2013, principalmente per effetto della flessione registrata negli incassi correnti. Questi ultimi si riducono di 2.337 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2013, in ragione della consistente contrazione registrata negli incassi tributari (-1.793 milioni) e dei

trasferimenti da altri soggetti (-634 milioni, che risultano dalla combinazione della contrazione dei trasferimenti provenienti dall'estero cui si contrappone la crescita dei trasferimenti provenienti da famiglie<sup>3</sup>). In diminuzione gli incassi per partite finanziarie (-613 milioni rispetto al 2013), che si attestano a 2.836 milioni.

La presente Relazione riporta, come previsto dalla Legge di Contabilità e Finanza Pubblica<sup>4</sup>, l'aggiornamento della stima annuale del conto consolidato di cassa del settore pubblico (Tavola 1.1.1-4). Rispetto alle valutazioni riportate nel Documento di Economia e Finanza (DEF) 2014, la stima presentata risente dei mutamenti intervenuti nel quadro macroeconomico, degli effetti dei provvedimenti adottati nel frattempo dal Governo e dei risultati del monitoraggio sulla finanza pubblica. Il fabbisogno per l'anno 2014 si attesterebbe a 79.489 milioni, con un peggioramento di circa 9.000 milioni rispetto alla previsione del DEF, prevalentemente imputabile alla revisione al ribasso degli incassi finali. In particolare, è fortemente ridimensionata la stima degli incassi tributari (-11.896 rispetto al valore del DEF), a riflesso anche del deterioramento del quadro macroeconomico che si è verificato negli ultimi mesi. I pagamenti finali si attesterebbero a 852.219 milioni, in linea rispetto alla valutazione del DEF (851.742 milioni) ma con un diverso contributo relativo dei vari componenti. E' rivista al rialzo la stima dei pagamenti correnti (+8.139 milioni), mentre si ipotizzano minori pagamenti in conto capitale (-6.635 milioni) e per partite finanziarie (-1.026 milioni). L'evoluzione dei pagamenti correnti risente soprattutto delle maggiori erogazioni per acquisto di beni e servizi e per trasferimenti a famiglie (rispettivamente +4.837 e +3.789 milioni rispetto alla stima del DEF), mentre la revisione al ribasso dei pagamenti in conto capitale investe tutte le categorie che compongono tale voce, ed è particolarmente marcata per la voce residuale degli altri pagamenti in conto capitale (-3.452 milioni rispetto al DEF).

Il fabbisogno registrato nel primo semestre costituisce circa il 50 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 57 per cento. 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> L. 196/2009, art. 14 comma 4.

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

|                                      | Gennaio - Giugno |                |                | Variazioni assolute |               | Variazioni percentuali |              |
|--------------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|------------------------|--------------|
|                                      | 2012             | 2013           | 2014           | 2013-2012           | 2014-2013     | 2013-2012              | 2014-2013    |
| <b>Incassi correnti</b>              | <b>344.648</b>   | <b>353.062</b> | <b>350.724</b> | <b>8.414</b>        | <b>-2.337</b> | <b>2,4</b>             | <b>-0,7</b>  |
| Tributari                            | 211.488          | 215.957        | 214.164        | 4.469               | -1.793        | 2,1                    | -0,8         |
| Contributi sociali                   | 103.873          | 102.937        | 103.065        | -936                | 128           | -0,9                   | 0,1          |
| Trasferimenti da altri soggetti      | 9.219            | 13.333         | 12.699         | 4.113               | -634          | 44,6                   | -4,8         |
| da Famiglie                          | 1.046            | 3.134          | 4.233          | 2.088               | 1.099         | 199,7                  | 35,1         |
| da Imprese                           | 2.355            | 2.495          | 2.478          | 141                 | -17           | 6,0                    | -0,7         |
| da Estero                            | 5.819            | 7.704          | 5.988          | 1.885               | -1.716        | 32,4                   | -22,3        |
| Altri incassi correnti               | 20.068           | 20.835         | 20.797         | 767                 | -38           | 3,8                    | -0,2         |
| <b>Incassi in conto capitale</b>     | <b>2.587</b>     | <b>2.496</b>   | <b>3.078</b>   | <b>-91</b>          | <b>582</b>    | <b>-3,5</b>            | <b>23,3</b>  |
| Trasferimenti da altri soggetti      | 1.432            | 1.320          | 1.146          | -112                | -175          | -7,8                   | -13,2        |
| da Famiglie                          | 360              | 334            | 291            | -26                 | -42           | -7,1                   | -12,7        |
| da Imprese                           | 1.064            | 969            | 839            | -95                 | -130          | -8,9                   | -13,4        |
| da Estero                            | 9                | 17             | 15             | 8                   | -2            | 93,3                   | -13,8        |
| Altri incassi in conto capitale      | 1.154            | 1.175          | 1.932          | 21                  | 757           | 1,8                    | 64,4         |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>   | <b>9.333</b>     | <b>3.449</b>   | <b>2.836</b>   | <b>-5.884</b>       | <b>-613</b>   | <b>-63,0</b>           | <b>-17,8</b> |
| <b>Incassi finali</b>                | <b>356.567</b>   | <b>359.006</b> | <b>356.638</b> | <b>2.439</b>        | <b>-2.368</b> | <b>0,7</b>             | <b>-0,7</b>  |
| <b>Pagamenti correnti</b>            | <b>361.455</b>   | <b>363.991</b> | <b>365.157</b> | <b>2.535</b>        | <b>1.166</b>  | <b>0,7</b>             | <b>0,3</b>   |
| Personale in servizio                | 77.709           | 75.758         | 73.241         | -1.951              | -2.517        | -2,5                   | -3,3         |
| Acquisto di beni e servizi           | 58.884           | 60.630         | 61.128         | 1.746               | 498           | 3,0                    | 0,8          |
| Trasferimenti ad altri soggetti      | 168.470          | 174.229        | 175.062        | 5.759               | 833           | 3,4                    | 0,5          |
| a Famiglie                           | 149.878          | 152.090        | 153.806        | 2.212               | 1.716         | 1,5                    | 1,1          |
| a Imprese                            | 7.703            | 9.218          | 8.568          | 1.515               | -649          | 19,7                   | -7,0         |
| a Estero                             | 10.889           | 12.921         | 12.688         | 2.032               | -233          | 18,7                   | -1,8         |
| Interessi passivi                    | 41.799           | 39.589         | 41.501         | -2.210              | 1.912         | -5,3                   | 4,8          |
| Altri pagamenti correnti             | 14.593           | 13.785         | 14.225         | -808                | 440           | -5,5                   | 3,2          |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>   | <b>21.197</b>    | <b>21.964</b>  | <b>19.984</b>  | <b>767</b>          | <b>-1.980</b> | <b>3,6</b>             | <b>-9,0</b>  |
| Investimenti fissi lordi             | 12.170           | 11.921         | 10.851         | -249                | -1.070        | -2,0                   | -9,0         |
| Trasferimenti ad altri soggetti      | 7.512            | 8.445          | 8.198          | 933                 | -247          | 12,4                   | -2,9         |
| a Famiglie                           | 754              | 686            | 549            | -69                 | -137          | -9,1                   | -20,0        |
| a Imprese                            | 6.553            | 7.575          | 7.441          | 1.022               | -134          | 15,6                   | -1,8         |
| a Estero                             | 205              | 185            | 209            | -20                 | 24            | -9,8                   | 13,0         |
| Altri pagamenti in conto capitale    | 1.515            | 1.598          | 935            | 83                  | -663          | 5,5                    | -41,5        |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b> | <b>5.376</b>     | <b>15.381</b>  | <b>11.483</b>  | <b>10.005</b>       | <b>-3.898</b> | <b>186,1</b>           | <b>-25,3</b> |
| <b>Pagamenti finali</b>              | <b>388.029</b>   | <b>401.336</b> | <b>396.624</b> | <b>13.307</b>       | <b>-4.712</b> | <b>3,4</b>             | <b>-1,2</b>  |
| Saldo di parte corrente              | -16.808          | -10.929        | -14.432        | 5.879               | -3.503        | -35,0                  | 32,1         |
| Saldo primario                       | 10.337           | -2.741         | 1.514          | -13.079             | 4.255         | -126,5                 | -155,2       |
| Saldo di cassa                       | -31.462          | -42.330        | -39.987        | -10.869             | 2.344         | 34,5                   | -5,5         |
| PIL (1)                              | 785.866          | 780.532        | 785.292        |                     |               |                        |              |

(1) Fonte ISTAT: Conto economico delle risorse e degli impieghi - 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 giugno. Risultati in percentuale al PIL.

|                                      | Risultati in % di PIL |             |             | Variazioni in % di PIL |             |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|
|                                      | 2012                  | 2013        | 2014        | 2013 - 2012            | 2014 - 2013 |
| <b>Incassi correnti</b>              | <b>43,9</b>           | <b>45,2</b> | <b>44,7</b> | <b>1,4</b>             | <b>-0,6</b> |
| Tributari                            | 26,9                  | 27,7        | 27,3        | 0,8                    | -0,4        |
| Contributi sociali                   | 13,2                  | 13,2        | 13,1        | 0,0                    | -0,1        |
| Trasferimenti da altri soggetti      | 1,2                   | 1,7         | 1,6         | 0,5                    | -0,1        |
| da Famiglie                          | 0,1                   | 0,4         | 0,5         | 0,3                    | 0,1         |
| da Imprese                           | 0,3                   | 0,3         | 0,3         | 0,0                    | 0,0         |
| da Estero                            | 0,7                   | 1,0         | 0,8         | 0,2                    | -0,2        |
| Altri incassi correnti               | 2,6                   | 2,7         | 2,6         | 0,1                    | 0,0         |
| <b>Incassi in conto capitale</b>     | <b>0,3</b>            | <b>0,3</b>  | <b>0,4</b>  | <b>0,0</b>             | <b>0,1</b>  |
| 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         | 0,0                    | 0,1         |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>   | <b>1,2</b>            | <b>0,4</b>  | <b>0,4</b>  | <b>-0,7</b>            | <b>-0,1</b> |
| <b>Incassi finali</b>                | <b>45,4</b>           | <b>46,0</b> | <b>45,4</b> | <b>0,6</b>             | <b>-0,6</b> |
| <b>Pagamenti correnti</b>            | <b>46,0</b>           | <b>46,6</b> | <b>46,5</b> | <b>0,6</b>             | <b>-0,1</b> |
| Personale in servizio                | 9,9                   | 9,7         | 9,3         | -0,2                   | -0,4        |
| Acquisto di beni e servizi           | 7,5                   | 7,8         | 7,8         | 0,3                    | 0,0         |
| Trasferimenti ad altri soggetti      | 21,4                  | 22,3        | 22,3        | 0,9                    | 0,0         |
| a Famiglie                           | 19,1                  | 19,5        | 19,6        | 0,4                    | 0,1         |
| a Imprese                            | 1,0                   | 1,2         | 1,1         | 0,2                    | -0,1        |
| a Estero                             | 1,4                   | 1,7         | 1,6         | 0,3                    | 0,0         |
| Interessi passivi                    | 5,3                   | 5,1         | 5,3         | -0,2                   | 0,2         |
| Altri pagamenti correnti             | 1,9                   | 1,8         | 1,8         | -0,1                   | 0,0         |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>   | <b>2,7</b>            | <b>2,8</b>  | <b>2,5</b>  | <b>0,1</b>             | <b>-0,3</b> |
| Investimenti fissi lordi             | 1,5                   | 1,5         | 1,4         | 0,0                    | -0,1        |
| Trasferimenti ad altri soggetti      | 1,0                   | 1,1         | 1,0         | 0,1                    | 0,0         |
| a Famiglie                           | 0,1                   | 0,1         | 0,1         | 0,0                    | 0,0         |
| a Imprese                            | 0,8                   | 1,0         | 0,9         | 0,1                    | 0,0         |
| a Estero                             | 0,0                   | 0,0         | 0,0         | 0,0                    | 0,0         |
| Altri pagamenti in conto capitale    | 0,2                   | 0,2         | 0,1         | 0,0                    | -0,1        |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b> | <b>0,7</b>            | <b>2,0</b>  | <b>1,5</b>  | <b>1,3</b>             | <b>-0,5</b> |
| <b>Pagamenti finali</b>              | <b>49,4</b>           | <b>51,4</b> | <b>50,5</b> | <b>2,0</b>             | <b>-0,9</b> |
| Saldo di parte corrente              | -2,1                  | -1,4        | -1,8        | 0,7                    | -0,4        |
| Saldo primario                       | 1,3                   | -0,4        | 0,2         | -1,7                   | 0,5         |
| Saldo di cassa                       | -4,0                  | -5,4        | -5,1        | -1,4                   | 0,3         |

Tabella 1.1.1-3 – Conto di cassa del Settore pubblico al 30 giugno - Percentuale di realizzazione rispetto al dato annuale.

|                                      | 2013           |                |                 | 2014           |                |                 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                      | Consuntivo     | Giugno         | % realizzazione | Previsione     | Giugno         | % realizzazione |
| <b>Incassi correnti</b>              | <b>755.700</b> | <b>353.062</b> | <b>46,7</b>     | <b>762.804</b> | <b>350.724</b> | <b>46,0</b>     |
| Tributari                            | 475.730        | 215.957        | 45,4            | 478.497        | 214.164        | 44,8            |
| Contributi sociali                   | 210.229        | 102.937        | 49,0            | 212.008        | 103.065        | 48,6            |
| Trasferimenti da altri soggetti      | 29.672         | 13.333         | 44,9            | 31.604         | 12.699         | 40,2            |
| Altri incassi correnti               | 40.069         | 20.835         | 52,0            | 40.695         | 20.797         | 51,1            |
| <b>Incassi in conto capitale</b>     | <b>7.102</b>   | <b>2.496</b>   | <b>35,1</b>     | <b>7.152</b>   | <b>3.078</b>   | <b>43,0</b>     |
| Trasferimenti da altri soggetti      | 2.984          | 1.320          | 44,2            | 2.995          | 1.146          | 38,2            |
| Altri incassi in conto capitale      | 4.118          | 1.175          | 28,5            | 4.157          | 1.932          | 46,5            |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>   | <b>2.617</b>   | <b>3.449</b>   | <b>131,8</b>    | <b>2.775</b>   | <b>2.836</b>   | <b>102,2</b>    |
| <b>Incassi finali</b>                | <b>765.418</b> | <b>359.006</b> | <b>46,9</b>     | <b>772.731</b> | <b>356.638</b> | <b>46,2</b>     |
| <b>Pagamenti correnti</b>            | <b>777.014</b> | <b>363.991</b> | <b>46,8</b>     | <b>797.244</b> | <b>365.157</b> | <b>45,8</b>     |
| Personale in servizio                | 160.544        | 75.758         | 47,2            | 159.820        | 73.241         | 45,8            |
| Acquisto di beni e servizi           | 131.076        | 60.630         | 46,3            | 140.000        | 61.128         | 43,7            |
| Trasferimenti ad altri soggetti      | 365.965        | 174.229        | 47,6            | 376.534        | 175.062        | 46,5            |
| Interessi passivi                    | 83.383         | 39.589         | 47,5            | 84.557         | 41.501         | 49,1            |
| Altri pagamenti correnti             | 36.046         | 13.785         | 38,2            | 36.334         | 14.225         | 39,2            |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>   | <b>46.935</b>  | <b>21.964</b>  | <b>46,8</b>     | <b>47.197</b>  | <b>19.984</b>  | <b>42,3</b>     |
| Investimenti fissi lordi             | 28.530         | 11.921         | 41,8            | 26.982         | 10.851         | 40,2            |
| Trasferimenti ad altri soggetti      | 16.184         | 8.445          | 52,2            | 18.265         | 8.198          | 44,9            |
| Altri pagamenti in conto capitale    | 2.221          | 1.598          | 71,9            | 1.950          | 935            | 47,9            |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b> | <b>15.470</b>  | <b>15.381</b>  | <b>99,4</b>     | <b>7.778</b>   | <b>11.483</b>  | <b>147,6</b>    |
| <b>Pagamenti finali</b>              | <b>839.420</b> | <b>401.336</b> | <b>47,8</b>     | <b>852.219</b> | <b>396.624</b> | <b>46,5</b>     |
| <b>FABBISOGNO COMPLESSIVO</b>        | <b>-74.001</b> | <b>-42.330</b> | <b>57,2</b>     | <b>-79.489</b> | <b>-39.987</b> | <b>50,3</b>     |

Tabella 1.1.1-4 – Conto di cassa consolidato del Settore Pubblico - Aggiornamento stima 2014.

|                                      | 2014           |                  |               |
|--------------------------------------|----------------|------------------|---------------|
|                                      | DEF            | Nuova previsione | Differenze    |
| <b>Incassi correnti</b>              | <b>772.662</b> | <b>762.804</b>   | <b>-9.858</b> |
| Tributari                            | 490.393        | 478.497          | -11.896       |
| Contributi sociali                   | 211.902        | 212.008          | 106           |
| Trasferimenti da altri soggetti      | 31.261         | 31.604           | 343           |
| da Famiglie                          | 15.927         | 16.536           | 609           |
| da Imprese                           | 5.529          | 5.663            | 134           |
| da Estero                            | 9.805          | 9.405            | -400          |
| Altri incassi correnti               | 39.106         | 40.695           | 1.589         |
| <b>Incassi in conto capitale</b>     | <b>7.225</b>   | <b>7.152</b>     | <b>-73</b>    |
| Trasferimenti da altri soggetti      | 2.995          | 2.995            | 0             |
| da Famiglie                          | 699            | 699              | 0             |
| da Imprese                           | 2.270          | 2.270            | 0             |
| da Estero                            | 26             | 26               | 0             |
| Altri incassi in conto capitale      | 4.230          | 4.157            | -73           |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>   | <b>1.364</b>   | <b>2.775</b>     | <b>1.410</b>  |
| <b>Incassi finali</b>                | <b>781.252</b> | <b>772.731</b>   | <b>-8.521</b> |
| <b>Pagamenti correnti</b>            | <b>789.105</b> | <b>797.244</b>   | <b>8.139</b>  |
| Personale in servizio                | 159.682        | 159.820          | 138           |
| Acquisto di beni e servizi           | 135.163        | 140.000          | 4.837         |
| Trasferimenti ad altri soggetti      | 373.294        | 376.534          | 3.240         |
| a Famiglie                           | 332.934        | 336.723          | 3.789         |
| a Imprese                            | 21.301         | 20.757           | -544          |
| a Estero                             | 19.059         | 19.055           | -4            |
| Interessi passivi                    | 86.194         | 84.557           | -1.637        |
| Altri pagamenti correnti             | 34.773         | 36.334           | 1.561         |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>   | <b>53.832</b>  | <b>47.197</b>    | <b>-6.635</b> |
| Investimenti fissi lordi             | 28.362         | 26.982           | -1.380        |
| Trasferimenti ad altri soggetti      | 20.069         | 18.265           | -1.803        |
| a Famiglie                           | 1.737          | 1.647            | -90           |
| a Imprese                            | 17.670         | 16.000           | -1.669        |
| a Estero                             | 662            | 618              | -44           |
| Altri pagamenti in conto capitale    | 5.402          | 1.950            | -3.452        |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b> | <b>8.805</b>   | <b>7.778</b>     | <b>-1.026</b> |
| <b>Pagamenti finali</b>              | <b>851.742</b> | <b>852.219</b>   | <b>477</b>    |
| Saldo di parte corrente              | -16.443        | -34.440          | -17.997       |
| Saldo primario                       | 15.703         | 5.068            | -10.635       |
| Saldo di cassa                       | -70.490        | -79.489          | -8.998        |

### 1.1.2 Amministrazioni Centrali

Il conto consolidato delle Amministrazioni Centrali registra al 30 giugno 2014 un fabbisogno pari a 41.156 milioni, in riduzione di 2.357 milioni rispetto all'importo di 43.513 milioni rilevato nello stesso periodo del 2013.

Il miglioramento è riconducibile all'aumento sia del saldo di parte capitale (1.531 milioni), sia del saldo delle operazioni di carattere finanziario (1.136 milioni), solo in parte attenuato dalla flessione del saldo di parte corrente (-309 milioni). Il disavanzo primario, pari a 2.045 milioni, è migliorato di 3.869 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2013.

Per quanto riguarda il saldo corrente, tra gli incassi, risultano in aumento i trasferimenti da famiglie (+1.101 milioni), che a partire dallo scorso anno comprendono i proventi dei giochi dell'ex-Amministrazione autonoma dei Monopoli di Stato contabilizzati nel bilancio dello Stato. Si riducono i finanziamenti dall'estero (-1.714 milioni), che registrano in particolare la flessione di quelli provenienti dall'Unione Europea connessa sia ai ritardi avuti sui pagamenti del bilancio comunitario di dicembre dell'anno 2012 (che hanno comportato l'accredito di somme ingenti nei primi mesi dell'anno 2013),

sia all'usuale diversa tempistica degli accrediti da parte dell'Unione Europea. Anche le entrate tributarie evidenziano una riduzione (-1.468 milioni) al netto di rimborsi e compensazioni, che hanno registrato una contrazione di circa 2.250 milioni. L'andamento delle entrate tributarie risente delle minori riscossioni di imposte dirette ed, in particolare, dei mancati versamenti IRES a titolo di saldo 2013 e acconto 2014 da parte di alcune banche e assicurazioni (-3.000 milioni circa), determinatisi a seguito dell'incremento dell'acconto 2013 stabilito al termine dello scorso anno<sup>5</sup>.

Tra i pagamenti di parte corrente, diminuiscono i trasferimenti ad amministrazioni pubbliche (-1.549 milioni). Risultano invece in aumento sia i trasferimenti correnti a famiglie (1.620 milioni), in parte per il riconoscimento del bonus di 80 euro<sup>6</sup>, sia la spesa per interessi passivi (-1.512 milioni), che sconta da un lato l'incremento della spesa per interessi sul debito pubblico (pari a circa 2.800 milioni) e, dall'altro, la riduzione delle spese relative alla remunerazione dei conti correnti di tesoreria statale (-1.130 milioni).

Il risultato positivo riscontrato per il saldo delle operazioni di carattere finanziario risente del fatto che i pagamenti per partite finanziarie effettuati nel primo semestre 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 nei primi sei mesi dell'anno in corso.

I pagamenti per partite finanziarie effettuati nel corso del primo semestre 2014 comprendono l'esborso di circa 2.800 milioni relativo alla quota di sottoscrizione del capitale del Meccanismo Europeo di Stabilità (MES) e quello pari a circa 5.000 milioni per le anticipazioni fornite alle regioni per fornire la liquidità necessaria ai pagamenti dei debiti della pubblica amministrazione. Questi ultimi, in particolare, si vanno ad aggiungere all'esborso effettuato nel corrispondente periodo del 2013, pari a circa 2.500 milioni<sup>7</sup>.

<sup>5</sup> Decreto Legge 30 novembre 2013, n. 133, convertito con modificazioni in Legge 29 gennaio 2014, n. 5.

<sup>6</sup> Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66, convertito con modificazioni in Legge 23 giugno 2014, n. 89.

<sup>7</sup> Decreto Legge 8 aprile 2013, n. 35, convertito con modificazioni in Legge 6 giugno 2013, n. 64.



Tabella 1.1.2-1 – Amministrazioni Centrali: conto consolidato di cassa. Risultati al 30 Giugno del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)

|  | Gennaio - Giugno |                |                | Variazioni assolute |               | Variazioni percentuali |              |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|------------------------|--------------|
|  | 2012             | 2013           | 2014           | 2013-2012           | 2014-2013     | 2013-2012              | 2014-2013    |
| <b>Incassi correnti</b>                    | <b>188.480</b>   | <b>195.308</b> | <b>193.285</b> | <b>6.828</b>        | <b>-2.023</b> | <b>3,6</b>             | <b>-1,0</b>  |
| Tributari                                  | 168.869          | 171.543        | 170.075        | 2.674               | -1.468        | 1,6                    | -0,9         |
| Contributi sociali                         | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0             |                        |              |
| Trasferimenti da Amministrazioni Pubbliche | 2.522            | 1.539          | 1.417          | -983                | -122          | -39,0                  | -7,9         |
| Trasferimenti da altri soggetti            | 9.027            | 13.141         | 12.334         | 4.115               | -807          | 45,6                   | -6,1         |
| da Famiglie                                | 984              | 3.071          | 4.172          | 2.087               | 1.101         | 212,1                  | 35,9         |
| da Imprese                                 | 2.227            | 2.371          | 2.177          | 145                 | -194          | 6,5                    | -8,2         |
| da Estero                                  | 5.816            | 7.699          | 5.985          | 1.883               | -1.714        | 32,4                   | -22,3        |
| Altri incassi correnti                     | 8.063            | 9.085          | 9.459          | 1.022               | 374           | 12,7                   | 4,1          |
| <b>Incassi in conto capitale</b>           | <b>567</b>       | <b>586</b>     | <b>1.574</b>   | <b>19</b>           | <b>988</b>    | <b>3,4</b>             | <b>168,7</b> |
| Trasferimenti da Amministrazioni Pubbliche | 5                | 29             | 19             | 24                  | -10           | 488,0                  | -35,4        |
| Trasferimenti da altri soggetti            | 17               | 9              | 1              | -8                  | -8            | -45,3                  | -89,4        |
| da Famiglie                                | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0             |                        |              |
| da Imprese                                 | 14               | 0              | 1              | -14                 | 1             | -100,0                 |              |
| da Estero                                  | 3                | 9              | 0              | 6                   | -9            | 213,3                  | -100,0       |
| Altri incassi in conto capitale            | 545              | 547            | 1.554          | 2                   | 1.007         | 0,4                    | 184,1        |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>         | <b>1.602</b>     | <b>3.468</b>   | <b>3.346</b>   | <b>1.866</b>        | <b>-122</b>   | <b>116,5</b>           | <b>-3,5</b>  |
| <b>Incassi finali</b>                      | <b>190.648</b>   | <b>199.362</b> | <b>198.205</b> | <b>8.713</b>        | <b>-1.157</b> | <b>4,6</b>             | <b>-0,6</b>  |
| <b>Pagamenti correnti</b>                  | <b>208.692</b>   | <b>217.446</b> | <b>215.732</b> | <b>8.754</b>        | <b>-1.714</b> | <b>4,2</b>             | <b>-0,8</b>  |
| Personale in servizio                      | 42.695           | 41.891         | 40.811         | -804                | -1.080        | -1,9                   | -2,6         |
| Acquisto di beni e servizi                 | 5.497            | 6.272          | 5.562          | 775                 | -710          | 14,1                   | -11,3        |
| Trasferimenti da Amministrazioni Pubbliche | 94.736           | 103.447        | 101.897        | 8.710               | -1.549        | 9,2                    | -1,5         |
| Trasferimenti ad altri soggetti            | 17.772           | 19.427         | 20.149         | 1.655               | 722           | 9,3                    | 3,7          |
| a Famiglie                                 | 2.944            | 2.064          | 3.684          | -880                | 1.620         | -29,9                  | 78,5         |
| a Imprese                                  | 3.942            | 4.452          | 3.785          | 510                 | -667          | 12,9                   | -15,0        |
| a Estero                                   | 10.886           | 12.911         | 12.680         | 2.025               | -231          | 18,6                   | -1,8         |
| Interessi passivi                          | 39.604           | 37.600         | 39.112         | -2.004              | 1.512         | -5,1                   | 4,0          |
| Altri pagamenti correnti                   | 8.387            | 8.810          | 8.201          | 422                 | -609          | 5,0                    | -6,9         |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>         | <b>11.353</b>    | <b>12.759</b>  | <b>12.216</b>  | <b>1.405</b>        | <b>-542</b>   | <b>12,4</b>            | <b>-4,3</b>  |
| Investimenti fissi lordi                   | 2.704            | 3.316          | 3.454          | 612                 | 138           | 22,6                   | 4,2          |
| Trasferimenti ad Amministrazioni Pubbliche | 3.104            | 2.786          | 2.334          | -317                | -452          | -10,2                  | -16,2        |
| Trasferimenti ad altri soggetti            | 5.052            | 6.037          | 6.285          | 985                 | 248           | 19,5                   | 4,1          |
| a Famiglie                                 | 53               | 73             | 27             | 20                  | -46           | 37,7                   | -63,0        |
| a Imprese                                  | 4.797            | 5.787          | 6.053          | 990                 | 266           | 20,6                   | 4,6          |
| a Estero                                   | 202              | 177            | 205            | -25                 | 28            | -12,4                  | 15,8         |
| Altri pagamenti in conto capitale          | 494              | 620            | 143            | 126                 | -476          | 25,5                   | -76,9        |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b>       | <b>994</b>       | <b>12.670</b>  | <b>11.412</b>  | <b>11.676</b>       | <b>-1.258</b> | <b>1174,6</b>          | <b>-9,9</b>  |
| <b>Pagamenti finali</b>                    | <b>221.040</b>   | <b>242.875</b> | <b>239.361</b> | <b>21.835</b>       | <b>-3.514</b> | <b>9,9</b>             | <b>-1,4</b>  |
| Saldo di parte corrente                    | -20.212          | -22.138        | -22.447        | -1.925              | -309          | 9,5                    | 1,4          |
| Saldo primario                             | 9.213            | -5.913         | -2.045         | -15.126             | 3.869         | -164,2                 | -65,4        |
| Saldo di cassa                             | -30.392          | -43.513        | -41.156        | -13.122             | 2.357         | 43,2                   | -5,4         |

### 1.1.3 Amministrazioni Locali

Il conto consolidato di cassa delle Amministrazioni locali evidenzia un avanzo per il secondo trimestre 2014 di 1.170 milioni, a fronte di un avanzo pari a 1.183 milioni del corrispondente periodo 2013. Risulta in miglioramento anche il saldo primario (+355 milioni).

In particolare, confrontando i dati dei singoli comparti si registra: nel conto delle Regioni un avanzo pari a 1.553 milioni; nel conto della Sanità un fabbisogno pari a 385; nel conto di Comuni e Province un avanzo pari a 97 milioni.

Il peggioramento del saldo di cassa è dovuto alla flessione degli incassi finali (-317 milioni rispetto all'anno precedente), non pienamente compensata dalla contrazione dei pagamenti finali (-304 milioni rispetto all'anno precedente). Sull'andamento degli incassi finali ha inciso la consistente contrazione degli incassi correnti (-2.068 milioni), quasi interamente determinata dai minori trasferimenti corrisposti dal Settore Statale (-1.547 milioni) e degli incassi in conto capitale (-700 milioni) a cui si contrappone l'aumento delle partite finanziarie (+2.450 milioni). Dal lato dei pagamenti si rileva l'aumento dei pagamenti correnti (+1.302) e la riduzione di quelli in conto capitale (-1.703 milioni).

### 1.1.3.1 Regioni<sup>8</sup>

Dal conto al 30 giugno 2014 emerge una disponibilità finanziaria pari a 1.553 milioni, inferiore di 563 milioni rispetto al corrispondente risultato registrato nel secondo trimestre 2013, pari ad una disponibilità finanziaria di 2.116 milioni.

I pagamenti per rimborso prestiti agli Istituti di credito sono stati pari a 5.495 milioni, di cui 216 milioni per rimborso di B.O.R. ed altri prestiti obbligazionari e 3.488 milioni per restituzione di anticipazioni di tesoreria (nel secondo trimestre 2013, i rimborsi di prestiti agli Istituti di credito erano ammontati a 6.564 milioni).

A copertura delle esigenze finanziarie legate al fabbisogno ed al rimborso dei prestiti sono stati operati incassi per assunzioni di prestiti verso il sistema bancario per 3.942 milioni, di cui 3.125 milioni per anticipazioni di tesoreria (nel secondo trimestre 2013, le Regioni avevano assunto prestiti verso il sistema bancario per un totale di 4.448 milioni).

Il finanziamento del settore statale (di parte corrente e in conto capitale) a favore delle Regioni, risulta diminuito, rispetto al precedente secondo trimestre 2013, di 724 milioni (passando da 45.012 a 44.288 milioni, pari al -1,6%).

A tali risorse si sono aggiunte le anticipazioni erogate in attuazione del D.L. 8 aprile 2013, n. 35, convertito dalla legge 6 giugno 2013, n. 64, pari a 4.892 milioni.

Le riscossioni correnti diverse dai trasferimenti hanno registrato un decremento, rispetto al secondo trimestre del 2013, pari al -7,3 per cento (da 29.566 a 27.395 milioni).

Relativamente ai pagamenti, al netto della spesa sanitaria (corrente e d'investimento) e delle partite finanziarie, si è avuto un decremento di 640 milioni, pari al -3,1 per cento.

I pagamenti per il finanziamento della spesa sanitaria corrente (54.315 milioni) sono costituiti per 52.129 milioni da finanziamenti alle Aziende sanitarie e ospedaliere e per 2.186 milioni da spesa sanitaria corrente direttamente gestita dalle Regioni.

Con riferimento alla situazione delle disponibilità liquide presso il sistema bancario si è verificata una riduzione dei depositi bancari valutabile in circa 161 milioni.

---

<sup>8</sup> L'aggregato dei flussi di cassa al 30 giugno 2014 delle Regioni e delle Province Autonome di Trento e di Bolzano è elaborato sulla base dei dati SIOPE trasmessi, ai sensi dell'articolo 14, comma 6, della legge 31 dicembre 2009, n. 196, tramite i propri tesoreri, da tutti gli Enti del comparto. Anche i dati dei flussi di cassa del 2012 e 2013 sono stati rielaborati sulla base dei dati SIOPE. Dall'anno 2014, l'elaborazione del presente conto non rileva le variazioni dei conti di tesoreria del comparto sanità; conseguentemente sono stati aggiornati anche i dati per gli anni 2012 e 2013.

Le disponibilità presso le contabilità speciali di tesoreria unica intestate a tutte le Regioni, presentano un aumento, rispetto al 1° gennaio 2014, pari a 8.903 milioni (passando da 15.129 a 24.032 milioni). Le giacenze dei conti correnti intestati a tutte le Regioni, presso la Tesoreria Statale, relativi all'IRAP - Amministrazioni pubbliche, all'IRAP altri soggetti e all'Addizionale IRPEF hanno registrato una diminuzione complessiva, rispetto al 1° gennaio 2014, pari a 8.582 milioni.

### 1.1.3.2 Sanità<sup>9</sup>

A decorrere dal 2014 il conto della sanità tiene conto degli effetti delle variazioni di Tesoreria Unica intestati alla sanità che negli anni precedenti erano considerati nel conto delle regioni. Conseguentemente sono stati rielaborati anche i dati relativi agli anni 2012 e 2013.

Il conto evidenzia al 30 giugno 2014 un fabbisogno di 385 milioni, con un miglioramento di 1.476 milioni, rispetto al risultato rilevato nel corrispondente periodo del 2013, che evidenziava un fabbisogno pari a 1.861 milioni.

Il totale degli incassi risulta pari a 57.635 milioni mentre il totale dei pagamenti risulta pari a 58.020 milioni, tenuto conto delle risorse che hanno incrementato le disponibilità in Tesoreria Unica.

Le entrate, al netto delle risorse in Tesoreria Unica, presentano complessivamente un diminuzione, pari al 2,8 per cento, determinata da maggiori trasferimenti da regioni pari al 5,2 per cento.

Anche le spese, al netto delle risorse in Tesoreria unica, presentano, nel 2014, un aumento pari allo 0,96 per cento dovuto a maggiori acquisti di beni e servizi pari al 4,6 per cento.

Sempre con riferimento ai pagamenti, l'ammontare della spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni può valutarsi in 2.186 milioni.

Dall'inizio del 2014 le disponibilità liquide degli enti del comparto sanità, presso il sistema bancario, sono aumentate di circa 45 milioni e le disponibilità liquide presso la Tesoreria Unica risultano aumentate di 402 milioni (le contabilità speciali, accese a

---

<sup>9</sup> Il conto consolidato del comparto sanitario al 30 giugno 2014 è stato elaborato sulla base dei dati SIOPE trasmessi ai sensi dell'articolo 14, comma 6, della legge 31 dicembre 2009, n. 196, tramite gli istituti cassieri, da n. 145 aziende sanitarie, n. 86 aziende ospedaliere (comprese le aziende ospedaliere universitarie e i policlinici universitari) e n.19 istituti di ricovero e cura a carattere scientifico.

Il conto consolidato del comparto sanitario al 30 giugno 2014 comprende anche i pagamenti delle fatture delle ASL e delle AO effettuati dalla Regione Lazio e delle strutture sanitarie della Regione Campania, effettuati dalla Centrale Pagamenti So.Re.Sa., comunicati direttamente dalla Regione Lazio e da So.Re.Sa. SpA.

Il conto comprende anche la spesa sanitaria direttamente gestita dalle Regioni e dalle Province Autonome.

La spesa sanitaria direttamente gestita dalle autonomie, nei casi di insufficiente significatività delle informazioni SIOPE, è stimata sulla base delle informazioni presenti nei modelli CE di cui al Decreto del Ministero della Salute 15 giugno 2012.

La spesa sanitaria direttamente gestita dalle regioni a statuto ordinario, è stata elaborata sulla base dei dati SIOPE delle gestioni sanitarie accentrate delle regioni che, nel rispetto dell'articolo 21 del d.lgs. 118/2011, sono rilevate distintamente rispetto alla gestione ordinaria.

Con riferimento all'esercizio precedente il numero delle aziende sanitarie delle aziende ospedaliere e il numero degli istituti di ricovero e cura a carattere scientifico, costituenti l'universo monitorato, risulta invariato.

qualunque titolo, sono, infatti, passate da 4.554 milioni al 1° gennaio a 4.956 milioni al 30 giugno 2014).

### **1.1.3.3 Comuni e Province<sup>10</sup>**

I dati evidenziano, per il primo semestre del 2014, una disponibilità pari a 97 milioni, in riduzione rispetto al risultato del corrispondente periodo del 2013 (disponibilità di 992 milioni).

I pagamenti per rimborso prestiti agli Istituti di credito sono stati pari a 7.383 milioni, di cui 3.756 milioni per restituzione di anticipazioni di tesoreria (nel primo semestre del 2013 i rimborsi di prestiti agli Istituti di credito ammontavano a 7.160 milioni, di cui 3.404 milioni per restituzione di anticipazioni di tesoreria).

A copertura delle esigenze finanziarie legate al fabbisogno ed al rimborso dei prestiti sono stati operati incassi per assunzioni di prestiti dal sistema bancario per 7.286 milioni, di cui 1.036 milioni provenienti dalla Cassa Depositi e prestiti S.p.A., 5 milioni provenienti dall'incasso per il collocamento sul mercato di prestiti obbligazionari e 4.135 milioni per anticipazioni di tesoreria (nel primo semestre del 2013 il comparto aveva assunto prestiti dal sistema bancario per un totale di 6.168 milioni, di cui 1.267 milioni provenienti dalla Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., 7 milioni provenienti dall'incasso per il collocamento sul mercato di prestiti obbligazionari e 3.618 milioni per anticipazioni di tesoreria).

I rapporti di mutuo con il settore statale nel periodo gennaio – giugno 2014 registrano un'acquisizione netta di 7 milioni contro un'acquisizione netta di 1.406 milioni nel corrispondente periodo del 2013.

Gli incassi finali ammontano a 34.442 milioni, con una flessione pari al 4 per cento rispetto al primo semestre del 2013 (35.894 milioni). A determinare questo risultato sono i minori incassi per partite finanziarie (-1.712 milioni rispetto al 2013) ed in conto capitale (-362 milioni), soltanto in parte attenuati dall'incremento degli incassi correnti (+622 milioni di euro, pari al 2,1%). Quanto alla rilevante diminuzione registrata negli incassi per partite finanziarie si ricorda che, a giugno 2013, in tale categoria erano confluiti mutui erogati dallo Stato per un ammontare pari a 1.625 milioni, di cui 1.558 milioni destinati al pagamento dei debiti pregressi delle AP<sup>11</sup>. A tutto giugno 2014, i mutui erogati dallo Stato sono stati pari a 245 milioni, di cui 200 milioni destinati al pagamento dei debiti pregressi della P.A. .

I trasferimenti dal settore statale diminuiscono, nel primo semestre del 2014, passando da 6.040 a 5.284 milioni (con una variazione percentuale di -12,5%).

I trasferimenti da Regioni registrano, rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, una diminuzione complessiva di 277 milioni, pari al -5 per cento, derivante da

---

<sup>10</sup> I dati sui flussi di cassa di Comuni e Province per il primo semestre 2014 sono stati forniti dalle 107 Amministrazioni provinciali, tutte adempienti all'invio del prospetto delle disponibilità liquide, e da 8.056 Comuni, su un totale di 8.101 Enti tenuti all'invio dei dati, dei quali 8.078 risultano adempienti all'invio del prospetto delle disponibilità liquide. A decorrere dal 2012 la rilevazione dei dati di cassa del comparto Comuni e Province include anche le Unioni di Comuni e le Gestioni Commissariali.

<sup>11</sup> D.L. 8 aprile 2013, n. 35 convertito, con modificazioni, dalla Legge 6 giugno 2013, n. 64.

una riduzione dei trasferimenti correnti (-8,9%) e da un incremento di quelli in conto capitale (5,3%).

Le spese registrano, rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, una riduzione complessiva pari all'1,6 per cento (passando da 34.902 a 34.345 milioni). Si rileva la contrazione dei pagamenti in conto capitale per un importo pari a 1.309 milioni (-21,1%), dovuta essenzialmente ad un decremento degli investimenti diretti (-1.173 milioni, pari al -20,8%).

I pagamenti correnti, invece, aumentano complessivamente del 2,2 per cento.

In particolare, la spesa per il personale registra una diminuzione del 3,4% (pari a -270 milioni), mentre quelle per interessi e per acquisto di beni e servizi registrano aumenti, rispettivamente, del 3,4 per cento (pari a +46 milioni) e dello 0,6 per cento (pari a +86 milioni).

I pagamenti per trasferimenti correnti rimangono pressoché stazionari, registrando solo un lieve aumento pari a 25 milioni (+0,9%).

Tabella 1.1.3-1 – Amministrazioni Locali: conto consolidato di cassa. Risultati al 30 giugno del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)

|  | Gennaio - Giugno |                |                | Variazioni assolute |               | Variazioni percentuali |              |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|------------------------|--------------|
|  | 2012             | 2013           | 2014           | 2013-2012           | 2014-2013     | 2013-2012              | 2014-2013    |
| <b>Incassi correnti</b>                    | <b>100.798</b>   | <b>106.983</b> | <b>104.915</b> | <b>6.185</b>        | <b>-2.068</b> | <b>6,1</b>             | <b>-1,9</b>  |
| Tributari                                  | 42.619           | 44.414         | 44.089         | 1.795               | -325          | 4,2                    | -0,7         |
| Contributi sociali                         | 8                | 9              | 9              | 1                   | 0             | 12,5                   | 0,0          |
| Trasferimenti da Amministrazioni Pubbliche | 46.917           | 51.619         | 50.071         | 4.701               | -1.547        | 10,0                   | -3,0         |
| Trasferimenti da altri soggetti            | 191              | 188            | 363            | -3                  | 175           | -1,6                   | 93,3         |
| da Famiglie                                | 62               | 63             | 61             | 1                   | -2            | 1,6                    | -3,2         |
| da Imprese                                 | 128              | 124            | 301            | -4                  | 177           | -3,1                   | 142,7        |
| da Estero                                  | 1                | 1              | 1              | 0                   | 0             | 0,1                    | -0,2         |
| Altri incassi correnti                     | 11.063           | 10.754         | 10.383         | -309                | -371          | -2,8                   | -3,5         |
| <b>Incassi in conto capitale</b>           | <b>5.026</b>     | <b>4.565</b>   | <b>3.866</b>   | <b>-461</b>         | <b>-699</b>   | <b>-9,2</b>            | <b>-15,3</b> |
| Trasferimenti da Amministrazioni Pubbliche | 3.104            | 2.786          | 2.334          | -317                | -452          | -10,2                  | -16,2        |
| Trasferimenti da altri soggetti            | 1.415            | 1.311          | 1.145          | -104                | -166          | -7,4                   | -12,7        |
| da Famiglie                                | 360              | 334            | 291            | -26                 | -42           | -7,1                   | -12,7        |
| da Imprese                                 | 1.050            | 969            | 838            | -81                 | -131          | -7,7                   | -13,5        |
| da Estero                                  | 6                | 8              | 15             | 2                   | 7             | 33,3                   | 87,5         |
| Altri incassi in conto capitale            | 507              | 467            | 387            | -40                 | -80           | -7,9                   | -17,2        |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>         | <b>8.307</b>     | <b>3.331</b>   | <b>5.781</b>   | <b>-4.976</b>       | <b>2.450</b>  | <b>-59,9</b>           | <b>73,6</b>  |
| <b>Incassi finali</b>                      | <b>114.131</b>   | <b>114.878</b> | <b>114.561</b> | <b>748</b>          | <b>-317</b>   | <b>0,7</b>             | <b>-0,3</b>  |
| <b>Pagamenti correnti</b>                  | <b>100.976</b>   | <b>100.559</b> | <b>101.861</b> | <b>-417</b>         | <b>1.302</b>  | <b>-0,4</b>            | <b>1,3</b>   |
| Personale in servizio                      | 33.428           | 32.437         | 31.009         | -991                | -1.428        | -3,0                   | -4,4         |
| Acquisto di beni e servizi                 | 52.419           | 53.332         | 54.672         | 913                 | 1.339         | 1,7                    | 2,5          |
| Trasferimenti ad Amministrazioni Pubbliche | 117              | 244            | 280            | 127                 | 36            | 109,0                  | 14,7         |
| Trasferimenti ad altri soggetti            | 6.822            | 7.699          | 7.624          | 876                 | -75           | 12,8                   | -1,0         |
| a Famiglie                                 | 3.376            | 3.069          | 3.044          | -307                | -25           | -9,1                   | -0,8         |
| a Imprese                                  | 3.444            | 4.627          | 4.576          | 1.183               | -51           | 34,4                   | -1,1         |
| a Estero                                   | 3                | 3              | 4              | 0                   | 1             | 0,0                    | 33,3         |
| Interessi passivi                          | 2.463            | 2.205          | 2.573          | -259                | 368           | -10,5                  | 16,7         |
| Altri pagamenti correnti                   | 5.726            | 4.642          | 5.703          | -1.085              | 1.061         | -18,9                  | 22,9         |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>         | <b>12.764</b>    | <b>11.710</b>  | <b>10.007</b>  | <b>-1.053</b>       | <b>-1.703</b> | <b>-8,3</b>            | <b>-14,5</b> |
| Investimenti fissi lordi                   | 9.351            | 8.455          | 7.221          | -896                | -1.235        | -9,6                   | -14,6        |
| Trasferimenti ad Amministrazioni Pubbliche | 5                | 29             | 19             | 24                  | -10           | 488,0                  | -35,4        |
| Trasferimenti ad altri soggetti            | 2.460            | 2.408          | 1.913          | -52                 | -496          | -2,1                   | -20,6        |
| a Famiglie                                 | 701              | 613            | 522            | -89                 | -91           | -12,6                  | -14,8        |
| a Imprese                                  | 1.756            | 1.788          | 1.387          | 32                  | -401          | 1,8                    | -22,4        |
| a Estero                                   | 3                | 8              | 4              | 5                   | -4            | 166,7                  | -50,0        |
| Altri pagamenti in conto capitale          | 948              | 817            | 855            | -130                | 38            | -13,8                  | 4,6          |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b>       | <b>1.461</b>     | <b>1.427</b>   | <b>1.523</b>   | <b>-35</b>          | <b>97</b>     | <b>-2,4</b>            | <b>6,8</b>   |
| <b>Pagamenti finali</b>                    | <b>115.201</b>   | <b>113.696</b> | <b>113.392</b> | <b>-1.505</b>       | <b>-304</b>   | <b>-1,3</b>            | <b>-0,3</b>  |
| Saldo di parte corrente                    | -178             | 6.424          | 3.053          | 6.602               | -3.371        | -3704,8                | -52,5        |
| Saldo primario                             | 1.393            | 3.387          | 3.743          | 1.994               | 355           | 143,2                  | 10,5         |
| Saldo di cassa                             | -1.070           | 1.183          | 1.170          | 2.253               | -13           | -210,5                 | -1,1         |

### ***1.1.4 Enti di Previdenza: risultati del primo semestre del triennio 2012 - 2014***

Nel secondo trimestre 2014 il conto degli Enti previdenziali (Tabella 1.1.4-1) ha registrato trasferimenti dalle Amministrazioni pubbliche per 51.826 milioni, sugli stessi livelli del corrispondente periodo del 2013.

Gli incassi contributivi registrati nel periodo gennaio-giugno 2014 si sono attestati a 103.056 milioni, in lieve aumento (+0,1%) rispetto a quelli registrati nel primo semestre 2013.

Le entrate contributive dell'INPS sono aumentate dello 0,8 per cento, dato che riflette la crescita dell'1,4 per cento per cento degli incassi provenienti dal settore privato e la flessione (-0,5%) di quelli relativi alla gestione dei dipendenti pubblici.

Per quanto attiene ai premi incassati dall'INAIL, il risultato del secondo trimestre 2014 è imputabile alle misure di riduzione del cuneo fiscale previste dalla Legge di Stabilità 2014. I contributi versati alle casse previdenziali privatizzate hanno registrato un aumento di circa 100 milioni (+3,1%).

I pagamenti per prestazioni istituzionali, pari a 147.077 milioni, hanno registrato un aumento dello 0,1 per cento rispetto all'analogo periodo del 2013. Nell'ambito delle prestazioni erogate dall'INPS, la spesa per pensioni ha registrato un lieve aumento, a fronte di una significativa flessione del complesso delle altre prestazioni, dovuto in particolare alla dinamica dei trattamenti di fine rapporto dei dipendenti pubblici.

Le prestazioni istituzionali complessivamente erogate dall'INAIL hanno mostrato una contrazione di 96 milioni (-3,1%), mentre la spesa sostenuta dagli enti previdenziali privati si è attestata sui 2.900 milioni (+3,4%).

Tabella 1.1.4-1 – Enti Previdenziali: conto consolidato di cassa. Risultati al 30 giugno del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)

|  | Gennaio - Giugno |                |                | Variazioni assolute |             | Variazioni percentuali |               |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------------|-------------|------------------------|---------------|
|  | 2012             | 2013           | 2014           | 2013-2012           | 2014-2013   | 2013/2012              | 2014/2013     |
| <b>Incassi correnti</b>                    | <b>152.906</b>   | <b>156.022</b> | <b>156.175</b> | <b>3.116</b>        | <b>153</b>  | <b>2,0</b>             | <b>0,1</b>    |
| Tributari                                  | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| Contributi sociali                         | 103.865          | 102.928        | 103.056        | -937                | 128         | -0,9                   | 0,1           |
| Trasferimenti da Amministrazioni Pubbliche | 47.819           | 51.828         | 51.826         | 4.009               | -2          | 8,4                    | 0,0           |
| Trasferimenti da altri soggetti            | 2                | 4              | 2              | 2                   | -2          | 100,0                  | -50,0         |
| da Famiglie                                | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| da Imprese                                 | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| da Estero                                  | 2                | 4              | 2              | 2                   | -2          | 100,0                  | -50,0         |
| Altri incassi correnti                     | 1.220            | 1.262          | 1.291          | 42                  | 29          | 3,5                    | 2,3           |
| <b>Incassi in conto capitale</b>           | <b>104</b>       | <b>161</b>     | <b>142</b>     | <b>57</b>           | <b>-19</b>  | <b>54,8</b>            | <b>-11,8</b>  |
| Trasferimenti da Amministrazioni Pubbliche | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| Trasferimenti da altri soggetti            | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| da Famiglie                                | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| da Imprese                                 | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| da Estero                                  | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| Altri incassi in conto capitale            | 104              | 161            | 142            | 57                  | -19         | 54,8                   | -11,8         |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>         | <b>700</b>       | <b>122</b>     | <b>0</b>       | <b>-578</b>         | <b>-122</b> | <b>-82,6</b>           | <b>-100,0</b> |
| <b>Incassi finali</b>                      | <b>153.710</b>   | <b>156.305</b> | <b>156.317</b> | <b>2.595</b>        | <b>12</b>   | <b>1,7</b>             | <b>0,0</b>    |
| <b>Pagamenti correnti</b>                  | <b>149.323</b>   | <b>151.238</b> | <b>151.214</b> | <b>1.915</b>        | <b>-24</b>  | <b>1,3</b>             | <b>0,0</b>    |
| Personale in servizio                      | 1.586            | 1.430          | 1.420          | -156                | -10         | -9,8                   | -0,7          |
| Acquisto di beni e servizi                 | 968              | 1.026          | 895            | 58                  | -131        | 6,0                    | -12,8         |
| Trasferimenti ad Amministrazioni Pubbliche | 2.405            | 1.295          | 1.137          | -1.110              | -158        | -46,2                  | -12,2         |
| Trasferimenti ad altri soggetti            | 143.875          | 147.103        | 147.289        | 3.228               | 186         | 2,2                    | 0,1           |
| a Famiglie                                 | 143.558          | 146.957        | 147.077        | 3.399               | 120         | 2,4                    | 0,1           |
| a Imprese                                  | 317              | 139            | 208            | -178                | 69          | -56,2                  | 49,6          |
| a Estero                                   | 0                | 7              | 4              | 7                   | -3          |                        | -42,9         |
| Interessi passivi                          | 9                | 19             | 127            | 10                  | 108         | 115,9                  | 568,4         |
| Altri pagamenti correnti                   | 481              | 365            | 345            | -116                | -20         | -24,1                  | -5,4          |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>         | <b>115</b>       | <b>150</b>     | <b>177</b>     | <b>35</b>           | <b>27</b>   | <b>30,4</b>            | <b>18,1</b>   |
| Investimenti fissi lordi                   | 115              | 150            | 177            | 35                  | 27          | 30,4                   | 18,1          |
| Trasferimenti ad Amministrazioni Pubbliche | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| Trasferimenti ad Altri soggetti            | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| a Famiglie                                 | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| a Imprese                                  | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| a Estero                                   | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| Altri pagamenti in conto capitale          | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           |                        |               |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b>       | <b>4.272</b>     | <b>4.917</b>   | <b>4.926</b>   | <b>645</b>          | <b>9</b>    | <b>15,1</b>            | <b>0,2</b>    |
| <b>Pagamenti finali</b>                    | <b>153.710</b>   | <b>156.305</b> | <b>156.318</b> | <b>2.595</b>        | <b>13</b>   | <b>1,7</b>             | <b>0,0</b>    |
| Saldo di parte corrente                    | 3.583            | 4.784          | 4.961          | 1.201               | 177         | 33,5                   | 3,7           |
| Saldo primario                             | 9                | 19             | 127            | 10                  | 108         | 115,9                  | 566,3         |
| Saldo di cassa                             | 0                | 0              | 0              | 0                   | 0           | 0                      | 0             |



## CAPITOLO 2 - IL BILANCIO DELLO STATO

### 2.1 I risultati di sintesi della gestione di cassa del primo semestre dell'esercizio 2014

Alla fine del primo semestre dell'anno 2014 la gestione di cassa del bilancio statale ha fatto registrare, con riferimento alle operazioni di natura finale, incassi per 206.678 milioni e pagamenti per 247.325 milioni, determinando un fabbisogno pari a 40.647 milioni (40.397 milioni nel corrispondente periodo 2013 - Tabella 2.1-1).

L'espansione del fabbisogno consegue al decremento registrato negli incassi (-1.339 milioni), parzialmente compensato dalla riduzione dei pagamenti (-1.089 milioni). Con riferimento agli incassi si fa presente che quelli relativi all'IVA comunitaria sono contabilizzati nella voce "Altri".

Nei due successivi paragrafi si forniscono, come di consueto, dettagliate specificazioni sull'evoluzione fatta registrare dagli incassi e dai pagamenti nel primo semestre degli anni 2013 - 2014.

Tabella 2.1-1 - Bilancio dello Stato: risultati di sintesi per la gestione di cassa al primo semestre del triennio 2012 - 2014 (in milioni di euro)

|                                     | Gennaio - Giugno |                |                | Variazioni 2014/2013 |             |
|-------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------------|-------------|
|                                     | 2012             | 2013           | 2014           | Assolute             | %           |
| <b>INCASSI</b>                      |                  |                |                |                      |             |
| - Tributari                         | 179.258          | 188.236        | 187.052        | -1.184               | -0,6        |
| - Altri                             | 18.160           | 19.781         | 19.626         | -155                 | -0,8        |
| <b>Totale incassi</b>               | <b>197.418</b>   | <b>208.017</b> | <b>206.678</b> | <b>-1.339</b>        | <b>-0,6</b> |
| <b>PAGAMENTI<sup>(12)</sup></b>     |                  |                |                |                      |             |
| - Correnti                          | 207.873          | 225.150        | 223.216        | -1.934               | -0,9        |
| - In conto capitale                 | 16.303           | 23.264         | 24.109         | 845                  | 3,6         |
| <b>Totale pagamenti</b>             | <b>224.176</b>   | <b>248.414</b> | <b>247.325</b> | <b>-1.089</b>        | <b>-0,4</b> |
| <b>Fabbisogno (+ Disponibilità)</b> | <b>26.758</b>    | <b>40.397</b>  | <b>40.647</b>  | <b>250</b>           | <b>0,6</b>  |

<sup>12</sup> I dati dei pagamenti sono consolidati della spesa relativa a P.C.M., Tar, Corte dei Conti, Agenzie fiscali.

## 2.2 Analisi degli incassi

Le entrate finali incassate nel primo semestre dell'anno 2014 (come si evince dalla successiva Tabella 2.2-1) sono state, nel complesso, pari a milioni 206.804, con una diminuzione, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, di 1.213 milioni (-0,6%), come conseguenza dell'andamento negativo sia delle entrate tributarie (-1.184 milioni), che delle altre entrate (-29 milioni).

Per una maggiore significatività del raffronto si ritiene opportuno operare depurazioni e integrazioni degli incassi contabilizzati a bilancio per tener conto dei seguenti fattori:

- incassi relativi ad anni precedenti contabilizzati rispettivamente nel 2014 (447 milioni) e nel 2013 (669 milioni), ma di competenza degli esercizi precedenti;
- integrazioni per giacenze relative alla struttura di gestione (254 milioni per il 2014 e 252 milioni per il 2013) non contabilizzate entro il 30 giugno;
- la rettifica dei versamenti effettuati nel mese di marzo (1.464 milioni) per vincite e aggi dei concessionari del bingo tradizionale relativi all'anno 2013;
- stima per il 2014 della quota di condono di spettanza dell'erario, pari complessivamente a 56 milioni, attribuibile per 45 milioni alle imposte dirette e per 11 milioni alle indirette.

I risultati delle suddette rettifiche sono recepiti nella Tabella 2.2-2.

Tabella 2.2-1 – Bilancio dello Stato: incassi lordi realizzati al primo semestre del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro) (1/2)

|   | Gennaio - Giugno |                |                       | Variazioni 2014/2013 |              |
|---|------------------|----------------|-----------------------|----------------------|--------------|
|   | 2012             | 2013           | 2014                  | Assolute             | %            |
| <b>IMPOSTE DIRETTE</b>                          | <b>97.621</b>    | <b>107.945</b> | <b>102.818</b>        | <b>-5.127</b>        | <b>-4,75</b> |
| - IRPEF   | 75.310           | 78.004         | 77.599                | -405                 | -0,52        |
| - IRES  | 10.071           | 13.684         | 10.654                | -3.030               | -22,14       |
| - Ritenute sui redditi da capitale              | 4.646            | 5.735          | 4.999                 | -736                 | -12,83       |
| - Ritenuta sui dividendi                        | 197              | 211            | 316                   | 105                  | 49,76        |
| - Rivalutazione beni d'impresa                  | 1                | 1              | 1                     | 0                    | 0,00         |
| - Altre   | 7.396            | 10.310         | <sup>(13)</sup> 9.249 | -1.061               | -10,29       |
| <b>IMPOSTE INDIRETTE</b>                        | <b>81.637</b>    | <b>80.291</b>  | <b>84.234</b>         | <b>3.943</b>         | <b>4,91</b>  |
| AFFARI  | 59.289           | 58.168         | 60.045                | 1.877                | 3,23         |
| - IVA   | 47.707           | 45.608         | 47.087                | 1.479                | 3,24         |
| - Registro, bollo e sostitutiva                 | 5.334            | 6.430          | 7.037                 | 607                  | 9,44         |
| - Altre   | 6.248            | 6.130          | 5.921                 | -209                 | -3,41        |
| PRODUZIONE                                      | 14.027           | 13.786         | 16.413                | 2.627                | 19,06        |
| - Oli minerali                                  | 10.361           | 10.454         | 12.107                | 1.653                | 15,81        |
| - Altre   | 3.666            | 3.332          | 4.306                 | 974                  | 29,23        |
| MONOPOLI  | 5.042            | 4.739          | 4.729                 | -10                  | -0,21        |
| - Tabacchi                                      | 5.040            | 4.737          | 4.728                 | -9                   | -0,19        |
| - Altre   | 2                | 2              | 1                     | -1                   | -50,00       |
| LOTTO   | 3.279            | 3.598          | 3.047                 | -551                 | -15,31       |
| - Proventi del lotto ed enalotto                | 886              | 1.317          | 837                   | -480                 | -36,45       |
| - Altre   | 2.393            | 2.281          | 2.210                 | -71                  | -3,11        |
| <b>TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE<sup>(14)</sup></b> | <b>179.258</b>   | <b>188.236</b> | <b>187.052</b>        | <b>-1.184</b>        | <b>-0,63</b> |

<sup>13</sup> Comprende 1.935 milioni versati a titolo di Imposta Municipale propria riservata all'Erario, ai sensi del D.L. 201/2011 art. 13 c. 11, nonché ai sensi della Legge di Stabilità 2013.

Tabella 2.2-1 – (segue) Bilancio dello Stato: incassi lordi realizzati al primo semestre del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro) (2/2)

|   | Gennaio Giugno |                |                | Variazioni 2014/2013 |              |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------------|--------------|
|   | 2012           | 2013           | 2014           | Assolute             | %            |
| <b>ALTRE ENTRATE</b>                        | <b>18.160</b>  | <b>19.781</b>  | <b>19.752</b>  | <b>-29</b>           | <b>-0,15</b> |
| - Contributi S.S.N. e R.C. auto             | 888            | 943            | 919            | -24                  | -2,55        |
| - Condono edilizio                          | 18             | 18             | 18             | 0                    | 0,00         |
| - Risorse proprie U.E.                      | 2.912          | 2.126          | 2.064          | -62                  | -2,92        |
| - Vendita beni e servizi                    | 1.681          | 1.829          | 1.646          | -183                 | -10,01       |
| - Trasferimenti correnti                    | 6.116          | 5.749          | 5.966          | 217                  | 3,77         |
| - Altre                                     | 6.545          | 9.116          | 9.139          | 23                   | 0,25         |
| <b>TOTALE ENTRATE FINALI<sup>(15)</sup></b> | <b>197.418</b> | <b>208.017</b> | <b>206.804</b> | <b>-1.213</b>        | <b>-0,58</b> |

Tabella 2.2-2 – Bilancio dello Stato: incassi rettificati realizzati al primo semestre del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)

|  | Gennaio - Giugno |                |                               | Variazioni 2014/2013 |             |
|--|------------------|----------------|-------------------------------|----------------------|-------------|
|  | 2012             | 2013           | 2014                          | Assolute             | %           |
| <b>IMPOSTE DIRETTE</b>                           | <b>98.851</b>    | <b>107.753</b> | <b>102.825</b>                | <b>-4.928</b>        | <b>-4,6</b> |
| - IRPEF  | 75.534           | 77.752         | 77.529                        | -223                 | -0,3        |
| - IRES   | 10.557           | 13.691         | 10.666                        | -3.025               | -22,1       |
| - Ritenute sui redditi da capitale               | 4.675            | 5.731          | 5.000                         | -731                 | -12,8       |
| - Ritenuta sui dividendi                         | 200              | 210            | 316                           | 106                  | 50,5        |
| - Rivalutazione beni d'impresa                   | 1                | 1              | 3                             | 2                    | 0,0         |
| - Altre  | 7.884            | 10.368         | 9.311                         | -1.057               | -10,2       |
| <b>IMPOSTE INDIRETTE</b>                         | <b>82.237</b>    | <b>80.149</b>  | <b><sup>(16)</sup> 84.122</b> | <b>3.973</b>         | <b>5,0</b>  |
| AFFARI   | 59.524           | 58.023         | 59.925                        | 1.902                | 3,3         |
| - IVA  | 47.883           | 45.482         | 47.009                        | 1.527                | 3,4         |
| - Registro, bollo e sostitutiva                  | 5.366            | 6.453          | 7.048                         | 595                  | 9,2         |
| - Altre  | 6.275            | 6.088          | 5.868                         | -220                 | -3,6        |
| PRODUZIONE                                       | 14.391           | 13.787         | 16.415                        | 2.628                | 19,1        |
| - Oli minerali                                   | 10.361           | 10.454         | 12.108                        | 1.654                | 15,8        |
| - Altre  | 4.030            | 3.333          | 4.307                         | 974                  | 29,2        |
| MONOPOLI   | 5.042            | 4.739          | 4.729                         | -10                  | -0,2        |
| - Tabacchi                                       | 5.040            | 4.737          | 4.728                         | -9                   | -0,2        |
| - Altre  | 2                | 2              | 1                             | -1                   | -50,0       |
| LOTTO  | 3.280            | 3.600          | 3.053                         | -547                 | -15,2       |
| <b>TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE</b>                 | <b>181.088</b>   | <b>187.902</b> | <b>186.947</b>                | <b>-955</b>          | <b>-0,5</b> |
| <b>ALTRE ENTRATE<sup>(17)</sup></b>              | <b>17.314</b>    | <b>19.105</b>  | <b>17.361</b>                 | <b>-1.744</b>        | <b>-9,1</b> |
| - Contributi S.S.N. e R.C. Auto                  | 888              | 943            | 919                           | -24                  | -2,5        |
| - Condono edilizio                               | 18               | 18             | 18                            | 0                    | 0,0         |
| - Risorse proprie U.E.                           | 2.912            | 2.126          | 2.064                         | -62                  | -2,9        |
| - Vendita beni e servizi                         | 1.681            | 1.829          | 1.646                         | -183                 | -10,0       |
| - Trasferimenti correnti                         | 6.116            | 5.749          | <sup>(18)</sup> 5.966         | 217                  | 3,8         |
| - Altre  | 5.699            | 8.440          | 6.748                         | -1.692               | -20,0       |
| <b>TOTALE ENTRATE FINALI<sup>(19) (20)</sup></b> | <b>198.402</b>   | <b>207.007</b> | <b>204.308</b>                | <b>-2.699</b>        | <b>-1,3</b> |

<sup>14</sup> Al netto di 900 milioni per il 2012, di 1.200 milioni per il 2013 e di 1.080 milioni per il 2014 quali risorse proprie U.E. contabilizzate tra le "altre entrate".

<sup>15</sup> Comprende i versamenti affluiti al cap. 3330 (288 milioni per il 2012, 377 milioni per il 2013 e 316 milioni per 2014), fino al 2011 compresi fra le entrate destinate al Fondo Ammortamento Titoli di Stato.

<sup>16</sup> Comprende la quota di condono, ancora da ripartire, di spettanza dell'erario, stimata in 56 milioni, attribuibile per 45 milioni alle imposte dirette e per 11 milioni alle indirette.

<sup>17</sup> Al netto delle retrocessioni e dietimi (cap. 3240) pari a 814 mln. per il 2012, 649 mln. per il 2013 e 895 mln. per il 2014.

<sup>18</sup> Al netto della rettifica dei versamenti effettuati nel mese di marzo (1.464 milioni) per vincite e aggi dei concessionari del Bingo tradizionale relativi al 2013.

<sup>19</sup> Al netto della quota versamenti da parte della Struttura di Gestione, relativi ad anni precedenti (435 milioni per il 2012, 669 milioni per il 2013 e 447 milioni per il 2014).

<sup>20</sup> Comprende le giacenze della Struttura di Gestione di competenza del mese di giugno, ma contabilizzate nei mesi successivi (2.178 milioni per il 2012, 252 milioni per il 2013 e 254 milioni per il 2014).

### ***2.2.2 Entrate tributarie***

Per il comparto tributario sono stati realizzati nel primo semestre 2014 introiti pari a 186.947 milioni contro i 187.902 milioni del corrispondente periodo dell'anno 2013. Il gettito derivante dalle imposte dirette presenta un andamento particolarmente negativo (-4.928 milioni), in parte assorbito dall'aumento delle imposte indirette (+3.973 milioni).

### ***2.2.3 Imposte dirette***

Nella Tabella 2.2.2-1 viene analizzato nel dettaglio l'andamento dei principali tributi diretti. La diminuzione delle entrate provenienti dall'IRPEF (-223 milioni), rispetto a quanto registrato nel corrispondente periodo dello scorso anno, è ascrivibile principalmente alla riduzione delle entrate derivanti dalle ritenute sui dipendenti privati (-221 milioni), dalle ritenute d'acconto per i redditi di lavoro autonomo (-179 milioni) e dalle ritenute sui dipendenti pubblici (-114 milioni). In aumento, invece, le entrate provenienti da versamenti a saldo e in acconto per autotassazione (rispettivamente +120 milioni e +101 milioni), dalle riscossioni a mezzo ruoli (+66 milioni) e da accertamenti con adesione (+4 milioni).

A tutto giugno, per l'IRES si è registrato, rispetto allo scorso anno, una riduzione pari a 3.025 milioni, riconducibile ai minori versamenti per autotassazione (pari, nel complesso, a 3.311 milioni, tra saldo e acconto), in parte compensati dall'aumento delle entrate per accertamenti con adesione (+275 milioni) e delle entrate a mezzo ruoli (+11 milioni).

Per le ritenute sui redditi da capitale si osserva una diminuzione di 731 milioni, dovuto all'andamento delle ritenute sui depositi bancari (-615 milioni), accompagnato da una flessione delle entrate da imposte sostitutive sugli interessi, premi ed altri frutti di talune obbligazioni di cui al decreto legislativo n. 239/96 (-249 milioni) e dalle ritenute sulle obbligazioni (-13 milioni), solo marginalmente limitata dall'aumento delle altre ritenute (+146 milioni).

Tabella 2.2.3-1 – Bilancio dello Stato: analisi delle principali imposte dirette rettificata (in milioni di euro)

|   | Gennaio - Giugno |               |               | Variazioni 2014/2013 |              |
|---|------------------|---------------|---------------|----------------------|--------------|
|   | 2012             | 2013          | 2014          | Assolute             | %            |
| <b>IRPEF</b>  | <b>75.534</b>    | <b>77.752</b> | <b>77.529</b> | <b>-223</b>          | <b>-0,3</b>  |
| Ruoli   | 653              | 749           | 815           | 66                   | 8,8          |
| Ritenute sui dipendenti pubblici  | 32.620           | 33.903        | 33.789        | -114                 | -0,3         |
| sui dipendenti privati  | 33.817           | 33.697        | 33.476        | -221                 | -0,7         |
| d'acconto per redditi di lavoro autonomo  | 6.518            | 6.108         | 5.929         | -179                 | -2,9         |
| Versamenti a saldo per autotassazione   | 313              | 693           | 813           | 120                  | 17,3         |
| acconto per autotassazione  | 746              | 1.447         | 1.548         | 101                  | 7,0          |
| Accertamento con adesione   | 867              | 1.155         | 1.159         | 4                    | 0,3          |
| <b>IRES</b>   | <b>10.557</b>    | <b>13.691</b> | <b>10.666</b> | <b>-3.025</b>        | <b>-22,1</b> |
| Ruoli   | 371              | 342           | 353           | 11                   | 3,2          |
| Versamenti a saldo per autotassazione   | 3.352            | 4.933         | 3.505         | -1.428               | -28,9        |
| acconto per autotassazione  | 6.200            | 7.821         | 5.938         | -1.883               | -24,1        |
| Accertamento con adesione   | 634              | 595           | 870           | 275                  | 46,2         |
| <b>RITENUTE SUI REDDITI DA CAPITALE</b>   | <b>4.675</b>     | <b>5.731</b>  | <b>5.000</b>  | <b>-731</b>          | <b>-12,8</b> |
| Ritenute sulle obbligazioni   | 61               | 64            | 51            | -13                  | -20,3        |
| sui depositi bancari  | 1.632            | 1.640         | 1.025         | -615                 | -37,5        |
| Imp. sost. sugli interessi, premi ed altri frutti di talune obblig. di cui D. Lgs. 1.4.96, n. 239 | 2.265            | 3.021         | 2.772         | -249                 | -8,2         |
| Altre ritenute  | 717              | 1.006         | 1.152         | 146                  | 14,5         |

## 2.2.4 Imposte indirette

Nel comparto delle imposte indirette (Tabella 2.2.3-1), rispetto allo stesso semestre dello scorso anno, si registra un aumento del 5%, pari a milioni 3.973, quale risultante delle variazioni positive osservate nelle categorie "Affari" e "Produzione", solo parzialmente compensate dalle diminuzioni registrate nelle categorie dei "Monopoli" e del "Lotto".

In particolare, l'incremento registrato per la categoria "Affari" (+1.902 milioni) è imputabile all'IVA (+1.527 milioni), il cui andamento è illustrato in dettaglio nella Tabella 6A, nonché alle imposte di registro, bollo e sostitutiva (+595 milioni).

Per la categoria della "Produzione, consumi e dogane", si osserva un aumento del gettito pari a 2.628 (+19,1%), che ha interessato, principalmente, le accise sugli oli minerali (+1.654 milioni) e l'imposta sul gas metano (+401 milioni). È tuttavia da precisare che l'aumento registrato per le accise sugli oli minerali è determinato in gran parte dal riversamento in bilancio statale delle somme residue giacenti sui conti di tesoreria (+1.166 milioni) relativi alle sopresse compartecipazioni regionali alle accise sulla benzina e sul gasolio per autotrazione.

Per la categoria del "Lotto", il decremento (-547 milioni) è in gran parte ascrivibile ai minori proventi relativi ai giochi del lotto e superenalotto (-480 milioni).

Si rileva, inoltre, una perdita di gettito rispetto allo stesso periodo del 2013 per la categoria dei "Monopoli" (-10 milioni) da imputare principalmente all'andamento dell'imposta di consumo sui tabacchi.

Tabella 2.2.4-1 – Bilancio dello Stato: analisi degli incassi rettificati delle principali imposte indirette (dati netti in milioni di euro)

|                                    | Gennaio - Giugno |               |               | Variazioni 2014/2013 |              |
|------------------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------------|--------------|
|                                    | 2012             | 2013          | 2014          | Assolute             | %            |
| <b>IMPOSTE INDIRETTE</b>           | <b>82.237</b>    | <b>80.149</b> | <b>84.122</b> | <b>3.973</b>         | <b>5,0</b>   |
| <b>AFFARI:</b>                     | <b>59.524</b>    | <b>58.023</b> | <b>59.925</b> | <b>1.902</b>         | <b>3,3</b>   |
| IVA                                | 47.883           | 45.482        | 47.009        | 1.527                | 3,4          |
| Registro, bollo e sostitutiva      | 5.366            | 6.453         | 7.048         | 595                  | 9,2          |
| Assicurazioni                      | 1.627            | 1.612         | 1.585         | -27                  | -1,7         |
| Ipotecaria                         | 887              | 841           | 670           | -171                 | -20,3        |
| Canone RAI                         | 1.666            | 1.668         | 1.648         | -20                  | -1,2         |
| Conc. governative                  | 906              | 887           | 817           | -70                  | -7,9         |
| Successioni e donazioni            | 251              | 265           | 258           | -7                   | -2,6         |
| Altre                              | 938              | 815           | 890           | 75                   | 9,2          |
| <b>PRODUZIONE:</b>                 | <b>14.391</b>    | <b>13.787</b> | <b>16.415</b> | <b>2.628</b>         | <b>19,1</b>  |
| Oli minerali                       | 10.361           | 10.454        | 12.108        | 1.654                | 15,8         |
| Gas metano                         | 1.496            | 1.464         | 1.865         | 401                  | 27,4         |
| Spiriti                            | 220              | 208           | 236           | 28                   | 13,5         |
| Gas incond. raffinerie e fabb.     | 264              | 268           | 255           | -13                  | -4,9         |
| Energia elettrica                  | 1.340            | 1.035         | 1.247         | 212                  | 20,5         |
| Sovrimposta di confine             | 30               | 30            | 31            | 1                    | 3,3          |
| Altre                              | 680              | 328           | 673           | 345                  | 105,2        |
| <b>MONOPOLI:</b>                   | <b>5.042</b>     | <b>4.739</b>  | <b>4.729</b>  | <b>-10</b>           | <b>-0,2</b>  |
| Tabacchi                           | 5.040            | 4.737         | 4.728         | -9                   | -0,2         |
| Altre                              | 2                | 2             | 1             | -1                   | -50,0        |
| <b>LOTTO:</b>                      | <b>3.280</b>     | <b>3.600</b>  | <b>3.053</b>  | <b>-547</b>          | <b>-15,2</b> |
| Provento del lotto e superenalotto | 886              | 1.317         | 837           | -480                 | -36,4        |
| Altre                              | 2.394            | 2.283         | 2.216         | -67                  | -2,9         |

Tabella 2.2.4-2 – Bilancio dello Stato: analisi degli incassi per l'IVA (in milioni di euro)

|   | Gennaio - Giugno |               |               | Variazioni 2014/2013 |            |
|---|------------------|---------------|---------------|----------------------|------------|
|   | 2012             | 2013          | 2014          | Assolute             | %          |
| <b>IVA contabilizzata a bilancio<sup>(21)</sup></b> | <b>48.607</b>    | <b>46.808</b> | <b>48.167</b> | <b>1.359</b>         | <b>2,9</b> |
| Scambi interni                                      | 39.459           | 38.903        | 40.562        | 1.659                | 4,3        |
| Importazioni  | 8.118            | 6.731         | 6.345         | -386                 | -5,7       |
| Ruoli   | 792              | 871           | 985           | 114                  | 13,1       |
| Accert. con adesione                                | 238              | 297           | 275           | -22                  | -7,4       |
| Regolariz. Omessi vers..                            | 0                | 6             | 0             | -6                   | -100,0     |
| <b>RETTIFICHE:</b>                                  |                  |               |               |                      |            |
| Quota gettito 2011 imputata al bilancio 2012        | -147             |               |               |                      |            |
| 2012 imputata al bilancio 2013                      |                  | -162          |               |                      |            |
| 2013 imputata al bilancio 2014                      |                  |               | -126          |                      |            |
| Ripartito nei mesi successivi a giugno              | +323             | +36           | +48           |                      |            |
| <b>TOTALE IVA LORDA RETTIFICATA</b>                 | <b>48.783</b>    | <b>46.682</b> | <b>48.089</b> | <b>1.407</b>         | <b>3,0</b> |
| IVA U.E.  | -900             | -1.200        | -1.080        |                      |            |
| <b>TOTALE IVA NETTA<sup>(22)</sup></b>              | <b>47.883</b>    | <b>45.482</b> | <b>47.009</b> | <b>1.527</b>         | <b>3,4</b> |

### 2.2.5 Entrate non tributarie

Se si considerano le entrate non tributarie, al netto dei dietimi di interesse e altri proventi connessi alla gestione del debito (i quali passano da 649 milioni nel 2013 a 895 milioni nel 2014), si evidenzia, rispetto al primo semestre del 2013, una diminuzione di 1.744 milioni.

<sup>21</sup> Considera IVA UE.

<sup>22</sup> Al netto dell'IVA UE.

### 2.3 Analisi dei pagamenti

Nelle tabelle che seguono sono esposti i pagamenti del bilancio dello Stato relativi al primo semestre dell'esercizio 2014, a confronto con i pagamenti del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I pagamenti per spese finali, a tutto il mese di giugno 2014, ammontano a 247.325, milioni, contro i 248.414 milioni registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Le spese di natura corrente si attestano a 223.216 milioni (pari al 90,25% del complesso), con un decremento di 1.934 milioni (-0,9%) rispetto all'esercizio 2013. Tale risultato scaturisce, in particolare, da minori erogazioni per trasferimenti alle amministrazioni pubbliche (in particolare quelli agli enti di previdenza), per trasferimenti alle imprese e per risorse destinate alla U.E..

I pagamenti per le spese in conto capitale registrano, invece, un incremento di 845 milioni (+3,6%).

Tabella 2.3-1 – Bilancio dello Stato: analisi dei pagamenti effettuati nei primi sei mesi del triennio 2012 – 2014 (in milioni di euro)

|   | Gennaio - Giugno |                |                | Variazioni 2014/2013 |             |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------------|-------------|
|   | 2012             | 2013           | 2014           | Differenze           | %           |
| <b>PAGAMENTI CORRENTI</b>                               |                  |                |                |                      |             |
| Redditi da lavoro dipendente                            | 44.364           | 42.325         | 42.159         | -166                 | -0,4        |
| Consumi intermedi                                       | 4.415            | 4.691          | 4.485          | -206                 | -4,4        |
| IRAP  | 2.465            | 2.283          | 2.385          | 102                  | 4,5         |
| <b>Trasferimenti correnti ad Amm.ni pubbliche:</b>      | <b>81.896</b>    | <b>98.327</b>  | <b>95.097</b>  | <b>-3.230</b>        | <b>-3,3</b> |
| Amministrazioni centrali                                | 1.948            | 1.816          | 1.716          | -100                 | -5,5        |
| Amministrazioni locali:                                 | 41.483           | 38.798         | 39.575         | 777                  | 2,0         |
| Regioni   | 28.879           | 33.260         | 32.760         | -501                 | -1,5        |
| Comuni e Province                                       | 9.138            | 2.383          | 5.635          | 3.252                | 136,5       |
| Altre   | 3.466            | 3.155          | 1.180          | -1.975               | -62,6       |
| Enti previdenziali e di assistenza sociale              | 38.465           | 57.713         | 53.805         | -3.908               | -6,8        |
| Trasferimenti correnti                                  |                  |                |                |                      |             |
| a famiglie e ISP  | 2.395            | 1.314          | 2.752          | 1.438                | 109,4       |
| ad imprese  | 1.906            | 1.977          | 1.276          | -701                 | -35,5       |
| ad estero   | 855              | 767            | 862            | 95                   | 12,4        |
| Risorse proprie UE                                      | 12.365           | 15.023         | 14.179         | -844                 | -5,6        |
| Interessi passivi e redditi da capitale                 | 38.975           | 38.831         | 38.625         | -206                 | -0,5        |
| Poste correttive e compensative                         | 17.916           | 19.503         | 21.280         | 1.777                | 9,1         |
| Ammortamenti  | 0                | 0              | 0              | 0                    |             |
| Altre uscite correnti                                   | 322              | 109            | 116            | 7                    | 6,4         |
| <b>TOTALE PAGAMENTI CORRENTI</b>                        | <b>207.873</b>   | <b>225.150</b> | <b>223.216</b> | <b>-1.934</b>        | <b>-0,9</b> |
| <b>PAGAMENTI DI CAPITALI</b>                            |                  |                |                |                      |             |
| Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni          | 1.757            | 2.344          | 2.011          | -333                 | -14,2       |
| <b>Contributi agli investimenti ad Amm.ni pubbliche</b> | <b>8.914</b>     | <b>8.272</b>   | <b>8.294</b>   | <b>22</b>            | <b>0,3</b>  |
| Amministrazioni centrali                                | 6.667            | 6.533          | 6.595          | 62                   | 0,9         |
| Amministrazioni locali:                                 | 2.247            | 1.739          | 1.700          | -39                  | -2,3        |
| Regioni   | 1.297            | 551            | 657            | 106                  | 19,2        |
| Comuni e Province                                       | 862              | 1.081          | 774            | -307                 | -28,4       |
| Altre   | 88               | 106            | 268            | 162                  | 152,0       |
| Contributi agli investimenti                            | 2.788            | 3.680          | 4.194          | 514                  | 14,0        |
| a famiglie e ISP  | 53               | 73             | 27             | -46                  | -63,0       |
| ad estero   | 202              | 177            | 205            | 28                   | 16,1        |
| Altri trasferimenti in conto capitale                   | 1.385            | 1.248          | 613            | -635                 | -50,9       |
| Acquisizione di attività finanziarie                    | 1.204            | 7.470          | 8.765          | 1.295                |             |
| <b>TOTALE PAGAMENTI DI CAPITALI</b>                     | <b>16.303</b>    | <b>23.264</b>  | <b>24.109</b>  | <b>845</b>           | <b>3,6</b>  |
| <b>TOTALE PAGAMENTI</b>                                 | <b>224.176</b>   | <b>248.414</b> | <b>247.325</b> | <b>-1.089</b>        | <b>-0,4</b> |

**ANALISI ECONOMICA DEI PAGAMENTI EFFETTUATI NEI PRIMI SEI MESI DEL TRIENNIO  
2012 – 2014: TABELLE DI DETTAGLIO<sup>23</sup>**

Tabella 2.3-2 – Redditi da lavoro dipendente

|  | Gennaio – Giugno |               |               |
|--|------------------|---------------|---------------|
|  | 2012             | 2013          | 2014          |
| Economia e Finanze                     | 7.505            | 7.941         | 7.760         |
| TAR e Consiglio di Stato               | 66               | 73            | 12            |
| Presidenza del Consiglio dei Ministri  | 127              | 101           | 115           |
| Corte dei conti                        | 93               | 96            | 93            |
| Agenzie fiscali                        | 739              | 952           | 567           |
| Giustizia                              | 2.338            | 2.376         | 2.458         |
| Affari esteri <sup>(*)</sup>           | 358              | 363           | 345           |
| Istruzione, Università e Ricerca S.    | 17.738           | 18.060        | 17.693        |
| Interno                                | 4.994            | 4.786         | 4.038         |
| Infrastrutture e Trasporti             | 373              | 422           | 300           |
| Difesa                                 | 9.100            | 6.310         | 7.955         |
| Politiche Agricole e Forestali         | 212              | 208           | 207           |
| Sviluppo Economico e Commercio Interno | 84               | 94            | 82            |
| Lavoro, Salute e Solidarietà Sociale   | 215              | 195           | 185           |
| Beni Culturali                         | 387              | 316           | 317           |
| Ambiente                               | 35               | 32            | 31            |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>44.364</b>    | <b>42.325</b> | <b>42.159</b> |

(\*) Ora denominato Ministero degli affari esteri e della cooperazione internazionale, (L. 11 agosto 2014, n. 125 – “Disciplina Generale sulla cooperazione internazionale per lo sviluppo” – G.A. n.199 del 28-8-2014).

Tabella 2.3-3 – Consumi intermedi

|  | Gennaio – Giugno |              |              |
|--|------------------|--------------|--------------|
|  | 2012             | 2013         | 2014         |
| Economia e Finanze                     | 1.090            | 1.411        | 1.517        |
| TAR e Consiglio di Stato               | 16               | 19           | 18           |
| Presidenza del Consiglio dei Ministri  | 244              | 235          | 101          |
| Corte dei Conti                        | 18               | 22           | 21           |
| Agenzie Fiscali                        | 738              | 444          | 521          |
| Giustizia                              | 468              | 549          | 485          |
| Affari Esteri <sup>(*)</sup>           | 87               | 106          | 68           |
| Istruzione, Università e Ricerca S.    | 414              | 490          | 324          |
| Interno                                | 409              | 738          | 610          |
| Infrastrutture e Trasporti             | 43               | 55           | 71           |
| Difesa                                 | 724              | 471          | 564          |
| Politiche Agricole e Forestali         | 17               | 21           | 45           |
| Sviluppo Economico e Commercio Interno | 17               | 9            | 10           |
| Lavoro, salute e Solidarietà Sociale   | 64               | 54           | 65           |
| Beni Culturali                         | 34               | 25           | 26           |
| Ambiente                               | 32               | 42           | 39           |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>4.415</b>     | <b>4.691</b> | <b>4.485</b> |

(\*) Ora denominato Ministero degli affari esteri e della cooperazione internazionale, (L. 11 agosto 2014, n. 125 – “Disciplina Generale sulla cooperazione internazionale per lo sviluppo” – G.A. n.199 del 28-8-2014).

<sup>23</sup> I totali delle tabelle possono non coincidere perfettamente con la somma degli addendi per effetto di arrotondamenti.



Tabella 2.3-4 – IRAP

|  | Gennaio – Giugno |              |              |
|--|------------------|--------------|--------------|
|  | 2012             | 2013         | 2014         |
| Economia e Finanze                     | 86               | 108          | 108          |
| TAR e Consiglio di Stato               | 4                | 5            | 1            |
| Presidenza del Consiglio dei Ministri  | 8                | 6            | 8            |
| Corte dei Conti                        | 6                | 8            | 6            |
| Agenzie Fiscali                        | 84               | 78           | 32           |
| Giustizia                              | 154              | 153          | 159          |
| Affari Esteri <sup>(*)</sup>           | 6                | 3            | 4            |
| Istruzione, Università e Ricerca S.    | 1.113            | 1.164        | 1.143        |
| Interno                                | 265              | 246          | 254          |
| Infrastrutture e Trasporti             | 24               | 26           | 17           |
| Difesa                                 | 660              | 433          | 602          |
| Politiche Agricole e Forestali         | 13               | 14           | 14           |
| Sviluppo Economico e Commercio Interno | 5                | 6            | 5            |
| Lavoro, salute e Solidarietà Sociale   | 11               | 12           | 11           |
| Beni Culturali                         | 24               | 19           | 19           |
| Ambiente                               | 2                | 2            | 2            |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>2.465</b>     | <b>2.283</b> | <b>2.385</b> |

(\*) Ora denominato Ministero degli affari esteri e della cooperazione internazionale, (L. 11 agosto 2014, n. 125 – “Disciplina Generale sulla cooperazione internazionale per lo sviluppo” – G.A. n.199 del 28-8-2014).

Tabella 2.3-5 – Trasferimenti correnti

|   | Gennaio – Giugno |                |               |
|---|------------------|----------------|---------------|
|   | 2012             | 2013           | 2014          |
| Amministrazioni centrali                | 1.948            | 1.816          | 1.716         |
| Amministrazioni locali                  | 41.483           | 38.798         | 39.575        |
| - Regioni                               | 28.879           | 33.260         | 32.760        |
| - Comuni e Province                     | 9.138            | 2.383          | 5.635         |
| - altri                                 | 3.466            | 3.155          | 1.180         |
| Enti previdenziali e assistenza sociale | 38.465           | 57.713         | 53.805        |
| Famiglie e ISP                          | 2.395            | 1.314          | 2.752         |
| Imprese                                 | 1.906            | 1.977          | 1.276         |
| Estero                                  | 855              | 767            | 862           |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>87.051</b>    | <b>102.386</b> | <b>99.987</b> |

Tabella 2.3-6 – Trasferimenti correnti ad Amministrazioni Centrali

|   | Gennaio – Giugno |              |              |
|---|------------------|--------------|--------------|
|   | 2012             | 2013         | 2014         |
| - Organi Costituzionali                         | 946              | 913          | 913          |
| - Presidenza del Consiglio dei Ministri         | 0                | 2            | 0            |
| - Corte dei Conti                               | 13               | 0            | 12           |
| - TAR e Consiglio di Stato                      | 16               | 8            | 71           |
| - Agenzie fiscali                               | 0                | 0            |              |
| - ICE   | 37               | 46           | 48           |
| - ANPA  | 6                | 5            | 5            |
| - ANAS  | 0                | 0            | 0            |
| - Ente nazionale aviazione civile (ENAC)        | 0                | 67           | 0            |
| - Ente CONI                                     | 204              | 202          | 204          |
| - AGEA (ex AIMA)                                | 41               | 68           | 54           |
| - ISTAT   | 70               | 73           | 74           |
| - Autorità indipendenti (Authorities) e Agenzie | 25               | 7            | 8            |
| - Enti di ricerca                               | 393              | 305          | 192          |
| - Croce rossa italiana                          | 11               | 9            | 6            |
| - Fondo formazione professionale                | 7                | 7            | 4            |
| - Altri Enti Centrali                           | 180              | 104          | 126          |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>1.948</b>     | <b>1.816</b> | <b>1.716</b> |

Tabella 2.3-7 – Trasferimenti correnti ad Amministrazioni Locali

|   | Gennaio – Giugno |               |               |
|---|------------------|---------------|---------------|
|   | 2012             | 2013          | 2014          |
| <b>REGIONI</b>  | <b>28.879</b>    | <b>33.260</b> | <b>32.760</b> |
| Fondo ordinamento Regioni a statuto speciale  | 3.362            | 3.022         | 3.757         |
| Regolazioni contabili con le Regioni Sicilia e Sardegna                             | 0                | 0             | 0             |
| Regolazioni contabili con la Regione Friuli Venezia Giulia                          | 0                | 0             | 0             |
| Fondo Sanitario Nazionale   | 872              | 1.592         | 459           |
| CRI   | 61               | 66            | 71            |
| Cavalieri di Malta  | 14               | 15            | 26            |
| Bambino Gesù  | 71               | 75            | 130           |
| Università  | 159              | 159           | 0             |
| Devoluzione Sardegna IVA riscossa nel territorio regionale                          | 0                | 0             | 0             |
| Settore agricolo  | 0                | 0             | 0             |
| Regioni S.O.: fondo federalismo fiscale   | 22.837           | 25.464        | 25.110        |
| Fondo per il sostegno alle locazioni  | 0                | 0             | 0             |
| Federalismo amministrativo  | 40               | 72            | 62            |
| Sostegno istruzione   | 0                | 0             | 0             |
| Sostegno scuole paritarie   | 0                | 0             | 167           |
| Rimborsi per minori introiti tasse automobilistiche                                 | 0                | 3             | 3             |
| Fondo Prestiti d'onore  | 0                | 0             | 0             |
| Rimborso spesa sanitaria anno 1990  | 17               | 17            | 17            |
| Fondo per le non autosufficienze  | 0                | 0             | 0             |
| Disavanzi pregressi aziende di trasporto di competenza regionale                    | 0                | 18            | 0             |
| Edilizia residenziale   | 138              | 140           | 136           |
| Fondo politiche sociali   | 0                | 0             | 0             |
| Devoluzione quote entrate province Trento e Bolzano                                 | 422              | 145           | 717           |
| Compartecipazione al gettito dell'accisa sul gasolio per autotrazione               | 874              | 0             | 0             |
| Somma da erogare all'ospedale pediatrico Bambino Gesù                               | 40               | 59            | 75            |
| Fondo per il diritto al lavoro dei disabili   | 2                | 0             | 13            |
| Somme da assegnare ai Policlinici universitari                                      | 0                | 22            | 0             |
| Trasporto pubblico locale   | 0                | 2.493         | 1.967         |
| Fondo integrativo per la concessione delle borse di studio                          | 0                | 0             | 75            |
| Rimborsi alle Regioni per immissione in ruolo di personale assunto per terremoti    | 39               | 0             | 9             |
| Fondo occupazione quota   | 96               | 110           | 100           |
| Altri trasferimenti   | 140              | 103           | 93            |
| <b>COMUNI E PROVINCE</b>  | <b>9.138</b>     | <b>2.383</b>  | <b>5.635</b>  |
| Compartecipazione IRPEF   | 0                | 0             | 0             |
| Fondo ordinario   | 555              | 21            | 181           |
| Fondo consolidato   | 414              | 278           | 295           |
| Fondo perequativo   | 169              | 0             | 67            |
| Fondo federalismo amministrativo  | 16               | 13            | 0             |
| Contributi ai comuni per uffici giudiziari  | 170              | 66            | 65            |
| Contributi per interventi ai Comuni e alle Province                                 | 290              | 270           | 257           |
| Fdo da ripartire in relazione all'IVA per prestazione servizi                       | 21               | 0             | 2             |
| Trasporto pubblico locale   | 3                | 3             | 3             |
| Compensazione minore ICI abitazione principale                                      | 148              | 51            | 0             |
| Federalismo municipale - Fondo sperimentale di equilibrio per i Comuni delle RSO    | 4.586            | 0             | 3             |
| Federalismo Municipale - Fondo sperimentale di equilibrio per le Province delle RSO | 280              | 0             | 0             |
| Fondo solidarietà comunale  | 0                | 1.568         | 2.737         |
| Contributo integrativo del Fondo di solidarietà comunale                            | 0                | 0             | 120           |
| Ripiano conto sospeso per anticipazioni di tesoreria (spese correnti)               | 2.419            | 0             | 0             |
| Contributo straordinario a Napoli e Palermo per attività socialmente utili          | 0                | 48            | 51            |
| Contributi ai Comuni per il rimborso del minor gettito dell'imposta municipale      | 0                | 0             | 1.729         |
| Fondo occupazione quota   | 6                | 14            | 28            |
| Altri   | 61               | 51            | 96            |
| <b>UNIVERSITA'</b>  | <b>3.293</b>     | <b>2.869</b>  | <b>886</b>    |
| <b>ALTRI TRASFERIMENTI AD AMMINISTRAZIONI LOCALI</b>                                | <b>173</b>       | <b>286</b>    | <b>294</b>    |
| di cui FUS – Enti lirici e altri  | 164              | 161           | 147           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>41.483</b>    | <b>38.798</b> | <b>39.575</b> |

Tabella 2.3-8 – Trasferimenti a Enti di Previdenza e di assistenza sociale

|  | Gennaio – Giugno |               |               |
|--|------------------|---------------|---------------|
|  | 2012             | 2013          | 2014          |
| <b>INPS</b>  | <b>38.016</b>    | <b>57.284</b> | <b>53.732</b> |
| <b>TRASFERIMENTI PER ONERI PENSIONISTICI</b>                               | <b>25.929</b>    | <b>27.879</b> | <b>29.787</b> |
| Quote mensilità pensioni da finanziarsi dallo Stato                        | 7.448            | 9.304         | 9.262         |
| Pensioni sociali, assegni sociali e vitalizi                               | 1.697            | 1.697         | 2.263         |
| Trattamenti minimi pensioni  | 380              | 380           | 0             |
| Maggiorazione sociale pensione soggetti disagiati                          | 268              | 536           | 0             |
| Pensioni di invalidità   | 2.375            | 2.470         | 2.537         |
| Partecipazione dello Stato all'onere per le pensioni d'annata              | 624              | 624           | 624           |
| Rivalutazione delle pensioni ed altri oneri pensionistici                  | 1.679            | 1.167         | 1.556         |
| Somma da trasferire al fondo spedizionieri doganali                        | 0                | 0             | 0             |
| Oneri pensionistici a favore di particolari persone disagiate              | 656              | 656           | 877           |
| Disposizioni in materia di cumulo redditi e pensioni                       | 66               | 66            | 0             |
| Invalidi civili  | 8.550            | 8.800         | 9.380         |
| Oneri per pensioni ai coltivatori diretti, mezzadri e coloni               | 1.458            | 1.435         | 2.454         |
| Oneri derivanti da pensionamenti anticipati                                | 728              | 744           | 834           |
| <b>TRASFERIMENTI PER TRATTAMENTI DI FAMIGLIA</b>                           | <b>1.507</b>     | <b>1.574</b>  | <b>1.591</b>  |
| Oneri familiari coltivatori diretti, mezzadri e coloni                     | 0                | 21            | 21            |
| Oneri a sostegno della maternità e paternità                               | 982              | 1.015         | 1.016         |
| Oneri a favore di pensione disabili  | 255              | 268           | 268           |
| Corresponsione assegni di maternità  | 116              | 116           | 116           |
| Assegni nuclei familiari legge 109   | 154              | 154           | 170           |
| <b>TRASFERIMENTI PER RIDUZIONE ONERI PREVIDENZIALI</b>                     | <b>0</b>         | <b>262</b>    | <b>220</b>    |
| Somma all'INPS per assicurazione contro la tubercolosi                     | 0                | 0             | 26            |
| Oneri per la tutela obbligatoria per la maternità                          | 0                | 262           | 194           |
| <b>TRASFERIMENTI SGRAVI E AGEVOLAZIONI CONTRIBUTIVE</b>                    | <b>3.799</b>     | <b>14.138</b> | <b>15.664</b> |
| Agevolazioni contributive ed esoneri                                       | 3.574            | 6.364         | 10.359        |
| Sgravi contributivi a favore delle imprese operanti nel Mezzogiorno        | 0                | 0             | 0             |
| Sgravi a favore di imprese impegnate nei settori marittimi                 | 0                | 0             | 0             |
| Contributi alle gestioni previdenziali per prestazioni agli aventi diritto | 169              | 0             | 0             |
| Sgravi a favore di imprese armatoriali                                     | 56               | 0             | 0             |
| Anticipazione sul fabbisogno gestioni previdenziali                        | 0                | 7.774         | 5.305         |
| <b>ALTRI TRASFERIMENTI ALL'INPS</b>  | <b>1.605</b>     | <b>1.954</b>  | <b>2.606</b>  |
| Protocollo su previdenza lavoro e competitività                            | 0                | 0             | 0             |
| Fondo INPDAl   | 603              | 905           | 1.247         |
| Altri interventi in materia previdenziale                                  | 141              | 184           | 299           |
| Somme da trasferire all'Inps per funzionamento GIAS                        | 0                | 197           | 323           |
| Ex combattenti   | 0                | 0             | 0             |
| Ricostituzione posizione assicurativa personale Poste e Telecomunicazioni  | 0                | 0             | 0             |
| Ex dipendenti enti portuali Genova e Trieste                               | 41               | 37            | 31            |
| Agenzia del demanio per canoni di affitto                                  | 19               | 18            | 16            |
| Previdenza complementare INPS-TFR  | 481              | 522           | 608           |
| Fondo occupazione INPS   | 138              | 0             | 0             |
| IPOST (trasferito in INPS da giugno 2010 D.L. 78/2010 art. 7)              | 97               | 0             | 0             |
| Altri Inps   | 85               | 91            | 82            |
| <b>SOMME DA TRASFERIRE ALL'EX INPDAl CONFLUITO IN INPS</b>                 | <b>5.131</b>     | <b>11.426</b> | <b>3.864</b>  |
| <b>SOMME DA TRASFERIRE ALL'EX ENPAlS CONFLUITO IN INPS</b>                 | <b>45</b>        | <b>51</b>     |               |
| <b>INAIL E ALTRI ENTI PREVIDENZIALI</b>                                    | <b>449</b>       | <b>429</b>    | <b>73</b>     |
| <b>TOTALE</b>  | <b>38.465</b>    | <b>57.713</b> | <b>53.805</b> |

Tabella 2.3-9 – Trasferimenti correnti a Famiglie e ISP

|   | Gennaio – Giugno |              |              |
|---|------------------|--------------|--------------|
|   | 2012             | 2013         | 2014         |
| <b>FAMIGLIE</b>   | <b>700</b>       | <b>763</b>   | <b>1.107</b> |
| Pensioni di guerra e assegni vitalizi   | 354              | 328          | 305          |
| Danni trasfusionali   | 123              | 134          | 207          |
| Bonus incapienti  | 0                | 0            | 0            |
| Social card   | 0                | 0            | 250          |
| Assegno nuovi figli   | 0                | 0            | 0            |
| Assistenza stranieri e prima accoglienza profughi   | 47               | 95           | 76           |
| Assistenza sanitaria personale navigante  | 7                | 17           | 4            |
| Assegni vitalizi perseguitati politici e deportati  | 25               | 25           | 24           |
| Rimborso spesa sanitaria all'estero   | 30               | 56           | 144          |
| Risarcimento errori giudiziari  | 17               | 23           | 16           |
| Spese per detenuti  | 62               | 48           | 37           |
| Speciale elargizione a vittime del dovere o dipendenti deceduti o con gravi invalidità causa lavoro | 35               | 37           | 42           |
| Assegnazione adempimento obbligo istruzione   | 0                | 0            | 0            |
| <b>ISTITUZIONI SOCIALI PRIVATE</b>  | <b>1.499</b>     | <b>377</b>   | <b>1.465</b> |
| Assegnazione Conferenza Episcopale Italiana (CEI)   | 1.125            | 28           | 1.054        |
| Contributi partiti politici   | 0                | 0            | 0            |
| Finanziamento istituti patronato ed assistenza sociale  | 299              | 300          | 316          |
| Altre confessioni religiose   | 26               | 0            | 54           |
| Fondo previdenza personale finanze  | 39               | 49           | 40           |
| 5 per mille da assegnare alle ONLUS   | 10               | 0            | 1            |
| <b>ALTRO</b>  | <b>196</b>       | <b>174</b>   | <b>180</b>   |
| <b>TOTALE</b>   | <b>2.395</b>     | <b>1.314</b> | <b>2.752</b> |

Tabella 2.3-10 – Trasferimenti correnti a Imprese

|   | Gennaio – Giugno |              |              |
|---|------------------|--------------|--------------|
|   | 2012             | 2013         | 2014         |
| <b>TRASFERIMENTI A SOCIETA' DI SERVIZI PUBBLICI</b>                                       | <b>1.494</b>     | <b>1.562</b> | <b>1.013</b> |
| Poste   | 77               | 260          | 0            |
| Ferrovie dello Stato S.p.A.   | 1.152            | 1.094        | 875          |
| Poste SpA: PCM  | 0                | 0            | 0            |
| Poste: Agevolazioni Editoria  | 83               | 27           | 23           |
| Società di servizi marittimi (Finmare)  | 91               | 111          | 90           |
| Aziende di trasporto in gestione diretta e in regime di concessione di competenza statale | 0                | 0            | 0            |
| ENAV  | 60               | 52           | 16           |
| RAI   | 26               | 0            | 6            |
| TELECOM   | 5                | 18           | 3            |
| <b>TRASFERIMENTI AD ALTRE IMPRESE</b>   | <b>412</b>       | <b>415</b>   | <b>263</b>   |
| Contributi in conto interessi   | 102              | 44           | 33           |
| Mutui copertura disavanzi pregressi ferrovie in concessione                               | 0                | 0            | 45           |
| Contributi alle imprese armatoriali per riduzioni di oneri finanziari                     | 32               | 25           | 2            |
| Restituzione compensazioni oneri gravanti sugli autotrasportatori                         | 3                | 21           | 20           |
| Crediti d'imposta   | 6                | 11           | 0            |
| CONSOB  | 0                | 0            | 0            |
| IGED mutui settore marittimo  | 0                | 0            | 0            |
| Contributi emittenti locali   | 9                | 41           | 12           |
| Fondo per la diffusione dei servizi media in ambito locale                                | 0                | 50           | 0            |
| Mutui Fondo settore marittimo (FGICLP)  | 0                | 0            | 8            |
| Scuole private: materne, elementari e medie   | 124              | 23           | 1            |
| Università non statali  | 15               | 20           | 29           |
| Anticipazioni ferrovie per provvedimenti d'ufficio  | 13               | 13           | 13           |
| Fondo finanziamento serv. pubbl. viaggiatori e merci media e lunga percorrenza            | 0                | 0            | 0            |
| Contributi agricoltura  | 0                | 0            | 0            |
| Fondo per le vittime dell'usura   | 25               | 0            | 19           |
| Quota del FUS per sovvenzionamento attività teatrali svolte da privati                    | 4                | 12           | 11           |
| Fondo per il finanziamento di interventi a favore dell'incremento dell'occupazione        | 0                | 20           | 0            |
| Contributo da assegnare all'UNIRE   | 40               | 72           | 0            |
| Spese per gli interventi relativi allo sviluppo del settore ippico                        | 0                | 0            | 20           |
| Fondo occupazione quota   | 11               | 6            | 13           |
| Imprese altro   | 28               | 57           | 38           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.906</b>     | <b>1.977</b> | <b>1.276</b> |

Tabella 2.3-11 – Trasferimenti correnti all'Estero

|  | Gennaio – Giugno |            |            |
|--|------------------|------------|------------|
|  | 2012             | 2013       | 2014       |
| Accordi con i paesi ACP                                      | 264              | 251        | 257        |
| Contributi ad organismi internazionali                       | 359              | 344        | 324        |
| di cui Contributi volontari ad organizzazioni internazionali | 27               | 60         | 31         |
| Accordi internazionali Difesa                                | 56               | 33         | 85         |
| Aiuti ai Paesi in via di sviluppo                            | 19               | 20         | 26         |
| Altro  | 157              | 119        | 169        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>855</b>       | <b>767</b> | <b>862</b> |

Tabella 2.3-12 – Risorse proprie UE

|                              | Gennaio – Giugno |               |               |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|
|                              | 2012             | 2013          | 2014          |
| Risorse proprie tradizionali | 1.220            | 1.015         | 1.040         |
| Risorse IVA                  | 1.403            | 1.825         | 1.677         |
| Quota PNL                    | 9.742            | 12.183        | 11.462        |
| <b>TOTALE</b>                | <b>12.365</b>    | <b>15.023</b> | <b>14.179</b> |

Tabella 2.3-13 – Interessi passivi e redditi da capitale

|  | Gennaio – Giugno |               |               |
|--|------------------|---------------|---------------|
|  | 2012             | 2013          | 2014          |
| Interessi c/c e Tesoreria              | 1.818            | 3.000         | 1.869         |
| Crediop e Bei                          | 1                | 0             | 0             |
| FF.SS.                                 | 0                | 0             | 0             |
| Aree depresse                          | 3                | 0             | 4             |
| Interessi di mora                      | 74               | 61            | 393           |
| CDP spa                                | 0                | 5             | 555           |
| Interessi sui buoni postali fruttiferi | 2.776            | 3.546         | 2.755         |
| Interessi sui conti correnti postali   | 316              | 246           | 151           |
| Altri mutui                            | 7                | 4             | 8             |
| Titoli del debito pubblico             | 33.948           | 31.933        | 32.827        |
| Altri interessi                        | 32               | 36            | 63            |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>38.975</b>    | <b>38.831</b> | <b>38.625</b> |

Tabella 2.3-14 – Poste correttive e compensative delle entrate

|  | Gennaio – Giugno |               |               |
|--|------------------|---------------|---------------|
|  | 2012             | 2013          | 2014          |
| Restituzioni e rimborsi di imposte dirette     | 402              | 935           | 768           |
| di cui pregressi                               | 392              | 887           | 761           |
| Restituzione e rimborsi di imposte indirette   | 463              | 423           | 369           |
| di cui pregressi                               | 366              | 378           | 307           |
| Lotto (vincite e commissioni)                  | 933              | 604           | 191           |
| Altri giochi                                   | 0                | 95            | 1.297         |
| Canoni RAI-TV                                  | 1.000            | 1.200         | 1.200         |
| Versamento alla contabilità: fondi di bilancio | 15.003           | 16.003        | 17.017        |
| Altre poste correttive in entrata              | 115              | 243           | 437           |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>17.916</b>    | <b>19.503</b> | <b>21.280</b> |

Tabella 2.3-15 – Ammortamenti

|                            | Gennaio – Giugno |          |          |
|----------------------------|------------------|----------|----------|
|                            | 2012             | 2013     | 2014     |
| Ammortamento beni immobili | 0                | 0        | 0        |
| beni mobili                | 0                | 0        | 0        |
| <b>TOTALE</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b> |

Tabella 2.3-16 – Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni

|   | Gennaio – Giugno |              |              |
|---|------------------|--------------|--------------|
|   | 2012             | 2013         | 2014         |
| Aree depresse   | 0                | 0            | 25           |
| Edilizia di servizio  | 9                | 12           | 14           |
| Sistemi informativi   | 110              | 135          | 85           |
| Difesa  | 720              | 1.298        | 1.023        |
| Sisma Abruzzo   | 0                | 0            | 7            |
| Acquisizione mezzi tecnico logistici  | 15               | 9            | 0            |
| Somme da trasferire al commissario delegato per la ricostruzione territorio Abruzzo | 0                | 287          | 0            |
| Spese per la realizzazione evento Expo Milano                                       | 0                | 53           | 49           |
| Altro   | 903              | 550          | 808          |
| di cui  |                  |              |              |
| Presidenza  | 465              | 106          | 308          |
| Corte dei Conti   | 6                | 8            | 6            |
| TAR e Consiglio di Stato  | 1                | 0            | 0            |
| Agenzie Fiscali   | 66               | 69           | 52           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.757</b>     | <b>2.344</b> | <b>2.011</b> |

Tabella 2.3-17 – Trasferimenti in conto capitale

|                                   | Gennaio – Giugno |               |               |
|-----------------------------------|------------------|---------------|---------------|
|                                   | 2012             | 2013          | 2014          |
| Contributi agli investimenti a:   |                  |               |               |
| Amministrazioni pubbliche:        | 8.914            | 8.272         | 8.294         |
| centrali                          | 6.667            | 6.533         | 6.595         |
| locali                            | 2.247            | 1.739         | 1.700         |
| Imprese                           | 2.788            | 3.680         | 4.194         |
| Famiglie e ISP                    | 53               | 73            | 27            |
| Estero                            | 202              | 177           | 205           |
| Altri trasferimenti in c/capitale | 1.385            | 1.248         | 613           |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>13.342</b>    | <b>13.450</b> | <b>13.334</b> |

Tabella 2.3-18 – Contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche centrali

|  | Gennaio – Giugno |              |              |
|--|------------------|--------------|--------------|
|  | 2012             | 2013         | 2014         |
| Enti di ricerca maggiori   | 840              | 674          | 777          |
| Enti di ricerca minori (INSEAN, Osservatori)   | 63               | 58           | 71           |
| Fondo rotazione politiche comunitarie  | 5.628            | 5.603        | 5.103        |
| ANAS investimenti  | 77               | 149          | 542          |
| Fondo per la realizzazione del sistema tessera sanitaria convenzione con l'Agenzia delle Entrate | 0                | 0            | 32           |
| Agea   | 0                | 0            | 0            |
| Altri investimenti ad Amm.ni pubbliche centrali  | 59               | 49           | 69           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>6.667</b>     | <b>6.533</b> | <b>6.595</b> |

Tabella 2.3-19 – Contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche locali

|  | Gennaio – Giugno |              |              |
|--|------------------|--------------|--------------|
|  | 2012             | 2013         | 2014         |
| <b>REGIONI</b>   | <b>1.297</b>     | <b>551</b>   | <b>657</b>   |
| - Edilizia sanitaria e ospedaliera   | 354              | 147          | 195          |
| - Riqualificazione strutture sanitarie   | 0                | 7            | 0            |
| - Regioni a Statuto Ordinario e Speciale: aree depresse  | 333              | 168          | 5            |
| di cui intese istituzionali di programma   | 333              | 166          | 0            |
| - Fondo Sanitario Nazionale  | 0                | 0            | 0            |
| - Piano disinquinamento ambientale e rischio idrogeologico   | 5                | 1            | 0            |
| - Federalismo amministrativo   | 37               | 19           | 37           |
| - Acquisto sostituzioni autobus pubblici   | 4                | 0            | 4            |
| - Sisma Abruzzo  | 0                | 0            | 0            |
| - Mutui salvaguardia Venezia   | 0                | 0            | 0            |
| - Mutui solidarietà nazionale regione Sicilia  | 41               | 41           | 51           |
| - Residenza studenti universitari  | 0                | 18           | 0            |
| - Contributo quindicennale Sicilia imposte RC auto   | 0                | 0            | 86           |
| - Piani di edilizia scolastica   | 0                | 0            | 0            |
| - Acquisto veicoli trasporto pubblico locale   | 0                | 0            | 0            |
| - Interventi nei settori agricoli e forestali  | 0                | 21           | 28           |
| - Contratti pubblico trasporto   | 0                | 0            | 0            |
| - Fondo per realizzazione nuove infrastrutture energetiche   | 0                | 0            | 0            |
| - Distretti produttivi   | 0                | 0            | 0            |
| - Eventi calamitosi Sicilia, Calabria e Campania   | 107              | 28           | 128          |
| - Annualità da assegnare alla regione Veneto per la costruzione della superstrada a pedaggio                 | 0                | 0            | 32           |
| - Libri di testo gratuiti  | 0                | 0            | 39           |
| - Contributi per sviluppo filiere logistiche   | 0                | 0            | 0            |
| - Termovalorizzatore di Acerra   | 356              | 0            | 0            |
| - Altri trasferimenti a Regioni  | 60               | 101          | 50           |
| <b>COMUNI E PROVINCE</b>   | <b>0</b>         | <b>2</b>     | <b>10</b>    |
| - Fondi per investimenti   | 862              | 1.081        | 774          |
| - Trasporto rapido di massa  | 0                | 0            | 39           |
| - Fondo Federalismo amministrativo   | 5                | 10           | 101          |
| - Roma Capitale  | 0                | 0            | 12           |
| - Aree depresse  | 0                | 0            | 0            |
| - Napoli e Palermo   | 2                | 7            | 3            |
| - Contributi Venezia   | 0                | 0            | 0            |
| - Somme da trasferire al comune di Roma per il piano di rientro finanziario                                  | 0                | 0            | 31           |
| - Contratti pubblico trasporto: enti locali  | 0                | 0            | 0            |
| - Programma "contratti di quartiere II" per quartieri degradati  | 3                | 4            | 6            |
| - Libri testo gratuiti   | 8                | 8            | 0            |
| - Contributi al Comune di Roma per il rimborso a CDP per somme erogate a titolo di anticipazione finanziaria | 0                | 0            | 11           |
| - Sistemi metropolitani di Roma, Napoli e Milano   | 0                | 0            | 0            |
| - Fondo nazionale sostegno trasporto pubblico Enti locali  | 0                | 0            | 0            |
| - Viabilità secondaria - Strade non gestite da ANAS  | 0                | 0            | 0            |
| - Somma da assegnare al Comune di Roma per il rientro finanziario  | 25               | 10           | 2            |
| - Somme da assegnare al Comune di Palermo per emergenza rifiuti  | 0                | 0            | 101          |
| - Somme da assegnare al Comune di Roma - diritti di imbarco passeggeri aeroporti                             | 35               | 0            | 0            |
| - Ripiano conto sospeso per anticipazioni di tesoreria (spesa di conto capitale)                             | 0                | 0            | 68           |
| - Spese per la realizzazione traghettamento stretto di Messina   | 760              | 0            | 0            |
| - Somma da trasferire agli Uffici speciali per l'Aquila  | 0                | 21           | 0            |
| - Fondo per l'agevolazione dei piani di rientro dei comuni in gestione commissariale                         | 0                | 1.002        | 298          |
| - Edilizia residenziale pubblica   | 0                | 0            | 18           |
| - Risanamento e recupero ambientale e tutela beni culturali  | 0                | 0            | 0            |
| - Altri contributi enti locali   | 0                | 0            | 0            |
| <b>UNIVERSITA'</b>   | <b>24</b>        | <b>19</b>    | <b>85</b>    |
| <b>ALTRI ENTI LOCALI</b>   | <b>88</b>        | <b>104</b>   | <b>258</b>   |
| - Enti produttori di servizi sanitari  | 2                | 1            | 6            |
| - Enti produttori di servizi assistenziali, ricreativi e culturali   | 1                | 23           | 3            |
| - Enti produttori di servizi economici   | 85               | 80           | 249          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2.247</b>     | <b>1.739</b> | <b>1.700</b> |

Tabella 2.3-20 – Contributi agli investimenti ad Imprese

|   | Gennaio – Giugno |              |              |
|---|------------------|--------------|--------------|
|   | 2012             | 2013         | 2014         |
| <b>SOCIETA' DI SERVIZI PUBBLICI</b>   | <b>990</b>       | <b>2.100</b> | <b>1.447</b> |
| Ferrovie in regime di concessione e gestione governativa                        | 10               | 11           | 112          |
| Ferrovie dello Stato S.P.A.   | 832              | 1.973        | 1.220        |
| di cui AV/AC  | 200              | 200          | 200          |
| Poste   | 148              | 113          | 113          |
| Gestione servizi navigazione lacuale  | 0                | 3            | 2            |
| <b>CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI AD IMPRESE</b>                                  | <b>1.798</b>     | <b>1.580</b> | <b>2.747</b> |
| Settore agricolo  | 37               | 5            | 8            |
| Industria navalmeccanica ed armatoriale   | 27               | 23           | 64           |
| Contributi per trasporto di merci   | 0                | 0            | 0            |
| Fondo agevolazione ricerca - Fondo da ripartire                                 | 6                | 7            | 0            |
| Fondo solidarietà agricoltura-incentivi indennizzi-incentivi assicurativi       | 42               | 18           | 51           |
| FUS-attività cinematografica e circense   | 17               | 16           | 22           |
| Incentivi alle imprese industriali  | 757              | 434          | 799          |
| di cui settore aeronautico  | 58               | 211          | 263          |
| di cui E.F.A. mutui   | 492              | 223          | 193          |
| Artigiancassa   | 0                | 0            | 0            |
| Imprese operanti in aree depresse   | 0                | 0            | 0            |
| Mutui salvaguardia Venezia  | 3                | 0            | 26           |
| Interventi per il sistema autostradale (tramite ANAS)                           | 190              | 202          | 1            |
| Mutui settore trasporti   | 0                | 0            | 0            |
| Mutui sistemi ferroviari passanti   | 0                | 0            | 7            |
| Imprenditorialità giovanile - Sviluppo Italia                                   | 0                | 0            | 0            |
| Fondo occupazione quota   | 12               | 0            | 0            |
| Programma FREMM   | 192              | 248          | 343          |
| Contributi per abbattimento tassi int. Mutui agevolati                          | 2                | 1            | 6            |
| Crediti d'imposta per investimenti occupazione                                  | 0                | 0            | 0            |
| Crediti d'imposta   | 0                | 0            | 0            |
| Crediti d'imposta rottamazione  | 0                | 0            | 0            |
| Fondo per la competitività e lo sviluppo  | 31               | 399          | 643          |
| Fondo autotrasporto merci   | 0                | 1            | 1            |
| Rete nazionale interporti   | 5                | 5            | 8            |
| MOSE  | 3                | 3            | 10           |
| Sicurezza stradale  | 0                | 0            | 10           |
| Fondo Finanza di impresa  | 193              | 0            | 0            |
| Fondo opere strategiche quota altre imprese                                     | 104              | 38           | 149          |
| Somma da assegnare per la realizzazione della tangenziale esterna est di Milano | 0                | 0            | 66           |
| Somma da destinare alla realizzazione A4 - Quarto d'Altino - Villesse-Gorizia   | 0                | 0            | 25           |
| Fondo opere strategiche quota Cassa Depositi e Prestiti                         | 0                | 0            | 191          |
| Simest  | 147              | 150          | 250          |
| Incentivi passaggio da modalità stradale a marittima                            | 0                | 0            | 0            |
| Altre imprese   | 30               | 30           | 66           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>2.788</b>     | <b>3.680</b> | <b>4.194</b> |



Tabella 2.3-21 – Contributi agli investimenti ad Estero

|   | Gennaio – Giugno |            |            |
|---|------------------|------------|------------|
|   | 2012             | 2013       | 2014       |
| Partecipazione italiana Conferenza Europea Biologia Molecolare      | 9                | 0          | 14         |
| Collaborazione con Paesi Centro-Orientali L.212/92                  | 0                | 0          | 0          |
| Aiuti a PVS - Contributi ad Organismi internazionali                | 0                | 0          | 0          |
| EUMETSAT  | 25               | 24         | 0          |
| CERN-AIEA   | 88               | 74         | 118        |
| Accordi Internazionali  | 7                | 4          | 7          |
| Finanziamento al Centro di Fisica Teorica di Trieste                | 21               | 21         | 21         |
| Accordi di Bruxelles  | 5                | 5          | 6          |
| Partecipazione dell'Italia al G8: cancellazione debiti Paesi poveri | 38               | 38         | 38         |
| Altri investimenti all'estero                                       | 9                | 11         | 1          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>202</b>       | <b>177</b> | <b>205</b> |

Tabella 2.3-22 – Altri trasferimenti in conto capitale

|  | Gennaio – Giugno |              |            |
|--|------------------|--------------|------------|
|  | 2012             | 2013         | 2014       |
| <b>AD AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE</b>  | <b>1.313</b>     | <b>1.100</b> | <b>524</b> |
| Regioni  | 0                | 0            | 0          |
| P.C.M. di Protezione civile:   | 695              | 736          | 185        |
| P.C.M. di Protezione civile: Emergenza rifiuti                                 | 9                | 39           | 9          |
| PCM di protezione civile: rischio sismico                                      | 98               | 98           | 5          |
| P.C.M. Investimenti in materia di sport  | 51               | 46           | 31         |
| PCM - Fondo di ricostruzione - sisma Emilia (Regioni)                          | 0                | 0            | 255        |
| Comuni   | 2                | 3            | 11         |
| Disavanzi pregressi USL  | 0                | 0            | 0          |
| Somme per interventi ricostruzione Abruzzo - sisma 2009                        | 15               | 0            | 0          |
| Somma da assegnare alle Regioni per il ripiano di rientro in materia sanitaria | 343              | 172          | 0          |
| Dissesto idrogeologico- territorio provincia di Messina                        | 100              | 0            | 0          |
| Altri  | 0                | 6            | 28         |
| <b>A IMPRESE</b>   | <b>17</b>        | <b>17</b>    | <b>35</b>  |
| Mediocredito   | 0                | 0            | 0          |
| CDP  | 17               | 17           | 35         |
| Altri  |                  | 0            | 0          |
| <b>A FAMIGLIE e ISP</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>   |
| <b>A FONDI</b>   | <b>55</b>        | <b>131</b>   | <b>55</b>  |
| Fondo globale  | 0                | 0            | 0          |
| Riassegnazione residui perenti   | 0                | 0            | 0          |
| Fondo aree sottoutilizzate   | 0                | 0            | 0          |
| Fondo opere strategiche  | 0                | 52           | 40         |
| Altro  | 55               | 79           | 15         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.385</b>     | <b>1.248</b> | <b>613</b> |

Tabella 2.3-23 – Acquisizione di attività finanziarie

|   | Gennaio – Giugno |              |              |
|---|------------------|--------------|--------------|
|   | 2012             | 2013         | 2014         |
| Conferimenti a banche, fondi e organismi internazionali   | 10               | 0            | 0            |
| Oneri derivanti da garanzie Stato per leggi   | 0                | 56           | 1            |
| Mediocredito- fondo rotativo  | 0                | 50           | 0            |
| Fondo rotazione per la concessione di anticipazioni agli enti locali in grave disservizio                                       | 0                | 117          | 398          |
| BEI   | 0                | 2.017        | 397          |
| Fondo pe assicurare agli enti territoriali la liquidità per pagamenti dei debiti  | 0                | 2.924        | 4.931        |
| di cui: Sezione per assicurare la liquidità per i pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili degli Enti locali            | 0                | 2.000        | 0            |
| di cui: Sezione per assicurare la liquidità per i pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili alle Regioni e alle Province | 0                | 924          | 2.021        |
| di cui: Sezione per assicurare la liquidità per i pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili degli Enti del SSN           | 0                | 0            | 2.910        |
| Somme da destinare alla sottoscrizione di strumenti finanziari emessi da MPS  | 0                | 2.000        | 0            |
| Sistema creditizio  | 0                | 200          | 0            |
| Poligrafico e Zecca Stato   | 33               | 33           | 33           |
| Sottoscrizione capitale del MES   | 0                | 0            | 2.866        |
| Fondo rotativo riduzione immissioni gas   | 30               | 0            |              |
| Fondo rotativo per la crescita sostenibile  | 0                | 0            | 125          |
| Erogazioni prestiti in favore della Grecia  | 1.132            | 0            | 0            |
| Altri   | 0                | 73           | 14           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.204</b>     | <b>7.470</b> | <b>8.765</b> |

## ***2.4 Spese aventi impatto diretto sull'indebitamento netto della P.A.***

### ***2.4.1 Spese correnti***

I pagamenti per redditi da lavoro dipendente, pari a 42.159 milioni, sono sostanzialmente in linea con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (42.325 milioni), per effetto delle disposizioni legislative (decreto legge n. 78/2010 e decreto legge n. 98/2011) comportanti norme di contenimento delle spese per il personale, tra le quali si menzionano le limitazioni del turnover e il blocco delle progressioni di carriera.

Per le spese per consumi intermedi si registra una flessione di 206 milioni (-4,4%) risultante dalla combinazione delle minori somme destinate sia all'autonomia scolastica che alle spese per il funzionamento delle Amministrazioni, con le maggiori esigenze della Difesa e per gli aggi dei concessionari e rivenditori di giochi. L'incremento di questi ultimi è dovuto al pagamento di residui. Ai fini del confronto con i dati dell'anno precedente, occorre specificare che, essendo avvenuto il 1° gennaio 2013 l'accorpamento dell'Agenzia delle Dogane con l'Amministrazione Autonoma dei Monopoli allo Stato con il conseguente il trasferimento delle competenze relative alla gestione finanziaria dei giochi, nel periodo di transizione, a inizio 2013, la gestione dei pagamenti è stata riferita alla sola competenza e non ai residui che sono stati pagati solo dopo l'approvazione dell'Assestamento 2013.

Rispetto a tutto giugno 2013, si registrano incrementi per i trasferimenti alle famiglie e alle istituzioni sociali private che passano da 1.314 milioni del primo semestre del 2013 ai 2.752 milioni del primo semestre del 2014 (+109,4%). L'aumento è di 1.438 milioni, dei quali 1.026 milioni sono relativi alla CEI - anche se si tratta solo di uno sfasamento temporale che sarà riassorbito già da prossimo mese - e 250 milioni derivano dall'incremento del fondo di cui all'articolo 81, comma 29, del decreto legge n. 112 del 2008, destinato al sostegno dei cittadini meno abbienti (tramite la cosiddetta *social card*). Tale incremento è previsto, per l'anno 2014, dall'articolo 1, comma 216, della Legge di Stabilità n.147/2013.

Diminuiscono le spese per trasferimenti alle imprese (-701 milioni; -35,5%), incluse quelle relative alle società di servizi pubblici, per le quali si verifica, in particolare, una riduzione dei trasferimenti di 552 milioni, di cui 219 milioni per minori pagamenti alle Ferrovie dello Stato e 260 milioni per minori erogazioni alle Poste.

Anche le risorse destinate alla UE (pari a 14.179 milioni) sono minori rispetto a quelle a tutto giugno 2013 per 844 milioni, di cui oltre 720 riguardano la quota RNL.

Infine, i pagamenti per interessi passivi, pari a 38.625 milioni diminuiscono rispetto allo scorso esercizio (-206 milioni; -0,5%), a causa dei minori interessi relativi ai buoni postali fruttiferi, che passano da 2.776 milioni nel 2013 a 3.546 milioni nel 2014, e ai conti correnti di tesoreria (-1.131 milioni) e ai conti correnti postali (-791 milioni). Per contro si incrementano gli interessi erogati sui titoli del debito pubblico.

### ***2.4.2 Spese in conto capitale***

I pagamenti per gli investimenti fissi lordi (pari a 2.011 milioni) mostrano una rilevante riduzione rispetto al primo semestre 2013 (-333 milioni; -14,2%) sostanzialmente

ascrivibile a quelli relativi alla difesa e alle somme da trasferire al commissario delegato per la ricostruzione del territorio dell'Abruzzo, colpito dal sisma aprile 2009. I contributi agli investimenti alle imprese, incluse le società di servizi pubblici, registrano invece un incremento di circa 514 milioni (+13,96%), risultante da maggiori erogazioni per trasferimenti a favore del fondo per la competitività e lo sviluppo e per incentivi alle imprese industriali e da minori pagamenti per trasferimenti alle Ferrovie dello Stato e per gli interventi per il sistema autostradale (somme riclassificate ANAS - Amministrazioni pubbliche- nel 2014 ).

## ***2.5 Trasferimenti ad Amministrazioni pubbliche ed altri pagamenti***

### ***2.5.1 Spesa corrente***

Per le spese correnti non aventi impatto diretto sull'indebitamento netto, i trasferimenti correnti alle Amministrazioni Pubbliche registrano nel complesso un decremento pari a 3.230 milioni (-3,3%), attribuibile prevalentemente a quelli relativi agli enti di previdenza (-3.908 milioni e in particolare all'Inps) e alle Università (-1.983 milioni). Tuttavia, le somme stanziare per l'intero anno a favore di quest'ultime sono praticamente in linea con quelle dell'esercizio 2013, pertanto è prevedibile che nei mesi successivi tale differenza sarà riassorbita. Minori trasferimenti anche per le Regioni e in particolare per il trasporto pubblico locale (-526 milioni previsto dall'articolo 1, comma 301, della legge n. 228/2012). A tali riduzioni si contrappongono i trasferimenti a favore dei comuni e delle province, il cui incremento di 3.252 milioni è per 1.729 milioni riferito al contributo in favore dei Comuni per il ristoro del minor gettito dell'imposta municipale, ai sensi dei decreti-legge n. 35 e n. 102 del 2013, e per 1.169 milioni imputabile al Fondo di solidarietà comunale; la dotazione, i criteri di formazione ed il riparto del predetto fondo per l'anno 2014 sono previsti dall'articolo 1, comma 730 , della Legge di stabilità 2014.

### ***2.5.2 Pagamenti in conto capitale***

Nell'ambito dei pagamenti in conto capitale non aventi impatto diretto sull'indebitamento netto delle pubbliche amministrazioni, i pagamenti per contributi agli investimenti delle P.A. sono sostanzialmente in linea con quelli del primo semestre 2013. Nell'ambito di tale erogazione si evidenzia che i contributi agli investimenti alle amministrazioni locali ed in particolare ai comuni diminuiscono di oltre 300 milioni a causa del decremento delle somme da trasferire agli Uffici speciali per L'Aquila e Comuni del cratere per ricostruzione - terremoto 2009.

Infine, le erogazioni per le acquisizioni per attività finanziarie passano da 7.470 milioni a 8.765 milioni. L'espansione di 1.295 milioni è la risultante di:

- maggiori pagamenti (+2.006 milioni) a favore del fondo per assicurare agli enti territoriali la liquidità per i pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili, istituito ai sensi dell'articolo 1, comma 10, del decreto legge n. 35 del 2012;
- maggiori erogazioni per 2.866 milioni destinate alla sottoscrizione del capitale del MES – Meccanismo europeo di stabilità, istituito da apposito trattato sottoscritto dagli Stati membri della zona dell'euro il 2 febbraio 2012.

- minori somme (-2.000 milioni) da destinare alla sottoscrizione di strumenti finanziari emessi dal Monte dei Paschi di Siena ai sensi dell'articolo 23-sexies del decreto-legge n. 95 del 2012;
- minori somme (-1.563 milioni) relative alla partecipazione dell'Italia all'aumento di capitale della Banca europea per gli investimenti, che sono state versate in unica soluzione nell'anno 2013, ai sensi dell'articolo 1, comma 172, della legge n. 228/2012 (Legge di Stabilità 2013).

## CAPITOLO 3 - IL DEBITO DEL SETTORE STATALE

### 3.1 La consistenza del debito nel settore statale

Al 30 giugno 2014 la consistenza del debito del settore statale è risultata di 1.963.984 milioni di euro, crescendo di 6.833 milioni di euro negli ultimi tre mesi, corrispondente in termini percentuali a un aumento dello 0,35 per cento. Rispetto al secondo trimestre 2013 si è registrato un aumento pari a 76.730 milioni di euro, ossia una variazione percentuale del 4,07 per cento.

#### 3.1.1 Scadenze dei titoli di Stato

Nel secondo trimestre 2014 le scadenze di titoli di Stato sono state pari a 94.431 milioni. Rispetto ai 98.142 milioni rimborsati nel secondo trimestre 2013, si osserva una riduzione dei volumi in scadenza del 3,78 per cento.

Tabella 3.1.1-1 – Titoli di Stato in scadenza al netto delle operazioni di concambio (in milioni di euro)

|                                     | II<br>trimestre<br>2013 | III<br>trimestre<br>2013 | IV<br>trimestre<br>2013 | I<br>trimestre<br>2014 | II<br>trimestre<br>2014 |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Totali a breve termine</b>       | <b>49.975</b>           | <b>58.535</b>            | <b>60.355</b>           | <b>55.310</b>          | <b>46.915</b>           |
| di cui: BOT                         | 49.975                  | 58.485                   | 60.250                  | 55.310                 | 46.764                  |
| Commercial paper                    | -                       | 50                       | 105                     | -                      | 151                     |
| <b>Totali a medio-lungo termine</b> | <b>48.167</b>           | <b>51.112</b>            | <b>38.125</b>           | <b>27.976</b>          | <b>47.516</b>           |
| di cui: CTZ, CCT e BTP              | 46.309                  | 49.556                   | 37.825                  | 27.976                 | 47.035                  |
| Titoli esteri                       | 1.858                   | 1.556                    | 300                     | -                      | 481                     |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>98.142</b>           | <b>109.648</b>           | <b>98.480</b>           | <b>83.286</b>          | <b>94.431</b>           |

Nel comparto a breve termine sono stati rimborsati 46.915 milioni di euro, di cui 46.764 milioni di BOT e 151 milioni di *commercial paper*. Nel secondo trimestre 2013 erano stati invece rimborsati 49.975 milioni di euro di soli BOT.

Nel comparto a medio-lungo termine, i titoli in scadenza sono stati pari a 47.516 milioni di euro, di cui 47.035 milioni di titoli domestici e 481 milioni di titoli esteri. Nello stesso periodo del 2013 erano stati rimborsati 46.309 milioni del comparto domestico e 1.858 milioni del comparto estero, per un totale di 48.167 milioni di titoli.

Figura 3-1 : Titoli in scadenza a breve termine.

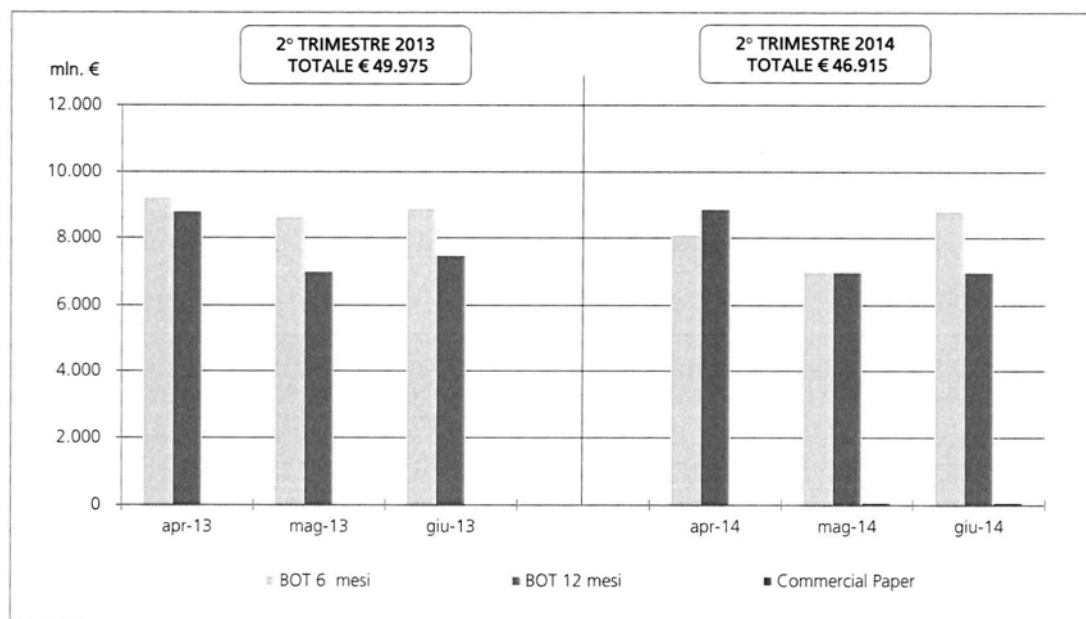
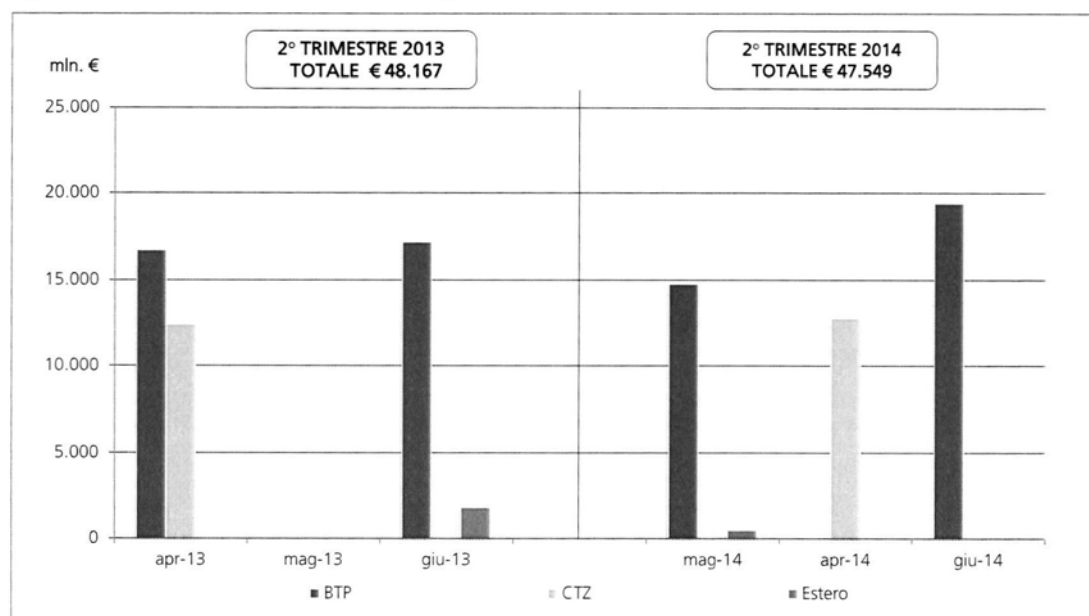


Figura 3-2 : Titoli in scadenza a medio – lungo termine.



### 3.1.2 Emissioni e consistenze dei titoli di Stato

Nel secondo trimestre 2014, le emissioni di titoli di Stato sono state complessivamente pari a 141.112 milioni, la quasi totalità dei quali (140.783 milioni) collocati sul mercato interno. Nello stesso periodo del 2013 erano stati emessi titoli per 138.162 milioni, con collocamenti lievemente più consistenti sui mercati internazionali. Si ricorda che la politica di emissione del Tesoro per quest'anno, in continuità con il processo già avviato nel 2013, è soprattutto orientata verso l'obiettivo di rallentamento della discesa della vita media del debito e, ove consentito dalla domanda di mercato, di consolidare l'inversione di tendenza alla luce di quanto registrato nel corso del trimestre.

Tabella 3.1.2-1 – Emissioni lorde di titoli di Stato al netto delle operazioni di concambio (in milioni di euro)

|                                     | II<br>trimestre<br>2013 | III<br>trimestre<br>2013 | IV<br>trimestre<br>2013 | I<br>trimestre<br>2014 | II<br>trimestre<br>2014 |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Totali a breve termine</b>       | <b>56.520</b>           | <b>59.125</b>            | <b>37.519</b>           | <b>58.834</b>          | <b>45.229</b>           |
| BOT                                 | 56.470                  | 59.020                   | 37.519                  | 58.682                 | 44.900                  |
| Commercial Paper                    | 50                      | 105                      | -                       | 151                    | 329                     |
| <b>Totali a medio-lungo termine</b> | <b>81.642</b>           | <b>47.364</b>            | <b>63.530</b>           | <b>71.976</b>          | <b>95.883</b>           |
| CTZ                                 | 9.550                   | 8.804                    | 6.428                   | 11.705                 | 9.825                   |
| BTP                                 | 43.455                  | 32.549                   | 31.380                  | 49.136                 | 53.916                  |
| BTP€i                               | 2.888                   | 1.825                    | 863                     | 6.900                  | 3.796                   |
| BTP ITALIA                          | 17.056                  | -                        | 22.272                  | -                      | 20.565                  |
| CCT                                 | 8.193                   | 3.687                    | 2.588                   | 3.985                  | 7.781                   |
| Titoli esteri                       | 500                     | 500                      | -                       | 250                    | -                       |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>138.162</b>          | <b>106.489</b>           | <b>101.049</b>          | <b>130.810</b>         | <b>141.112</b>          |

Nel comparto più a breve termine sono stati emessi 44.900 milioni di euro di BOT, un ammontare significativamente inferiore (-20,48%) rispetto ai 56.470 milioni relativi al secondo trimestre 2013. Il contenimento degli importi collocati su questo comparto risponde, come detto, all'obiettivo di incrementare la durata media del debito, nonché di chiudere il 2014 con uno stock ridotto di titoli a breve, viste le elevate scadenze del prossimo anno.

Le emissioni lorde del BOT semestrale, offerto nelle aste di fine mese, sono state pari a 23.100 milioni, mentre quelle nette sono risultate negative per -794 milioni.

Il BOT annuale, collocato con regolarità nelle aste di metà mese, ha fatto registrare emissioni lorde per 21.800 milioni e, anche per questo titolo, gli importi netti sono risultati negativi per -1.070 milioni.

Come nei precedenti trimestri, il Tesoro non è ricorso ai BOT trimestrali e agli strumenti flessibili con scadenza non standard, considerate le già consistenti disponibilità della tesoreria.

Durante il periodo in esame si è assistito a una lieve risalita dei tassi a breve termine: nell'asta di fine aprile del titolo a 6 mesi, in corrispondenza dei rialzi di *spread*, e in quella di metà maggio del titolo annuale, a causa di alcune tensioni sul mercato monetario correlate al progressivo ridursi del surplus di liquidità nell'Eurosistema. Tuttavia, nelle aste finali entrambi i rendimenti sono ridiscesi sui minimi da inizio anno – 0,31 per il BOT semestrale e 0,50 per il BOT annuale – mentre si registravano richieste in crescita.

Al 30 giugno 2014, la consistenza dei BOT si è ridotto sia rispetto al dato registrato alla fine del precedente trimestre, per -1.864 milioni euro, sia su base annuale per -20.688 milioni di euro. Il circolante è risultato del 7,26 per cento dello stock complessivo del debito del settore statale, in confronto all'8,65 per cento dell'anno precedente.



Nel comparto a 24 mesi, nell'asta regolata il 30 aprile è stato inaugurato il CTZ 30/04/14 – 29/04/16, collocato poi con regolarità e che ha raggiunto un livello di circolante di circa 9,8 miliardi di euro alla fine del periodo considerato.

Le emissioni lorde di CTZ sono state pari a 9.825 milioni, che a fronte di un importo in scadenza di 12.816 milioni, hanno comportato emissioni nette negative per -2.991 milioni.

Anche su questa scadenza, ad aprile si è registrato l'aumento del rendimento lordo all'emissione, salito a 0,79 per cento, che si è mantenuto tale fino all'ultima asta del trimestre in cui è diminuito di circa 20 punti base (p.b.).

A fine trimestre, lo stock del titolo a 24 mesi si è ridotto per -2.991 milioni su base trimestrale, equivalente alle emissioni nette, e per -1.146 milioni rispetto alla fine di giugno dell'anno precedente. Queste variazioni confermano gli effetti della strategia adottata per il 2014, cioè di alleggerimento delle emissioni sugli strumenti a più breve termine, e dell'aumento delle scadenze. I CTZ hanno quindi rappresentato il 3,60 per cento dello stock del debito, rispetto al 3,80 per cento del secondo trimestre del 2013.

Nei comparti dei BTP nominali, si evidenzia come il Tesoro abbia accresciuto l'offerta sulla nuova scadenza settennale, coerentemente alla strategia di graduale allungamento della vita media del debito. Anche le emissioni del BTP decennale, dato il ruolo di riferimento per l'intera curva dei rendimenti nominali italiana, si sono mantenute consistenti e in linea con quelle dei recenti anni, dato l'obiettivo di incrementarne il peso relativo sul totale dei titoli in circolazione. Sui segmenti ultradecennali, le rinvigorate condizioni di domanda e di liquidità hanno creato le premesse per il collocamento sindacato di nuovi titoli.

Nel secondo trimestre 2014 sono stati emessi 53.916 milioni di euro di BTP, come di consueto espressi al netto dei collocamenti in concambio, pari al 24,1 per cento in più rispetto ai 43.455 milioni collocati nel corrispondente trimestre del 2013. Le sole emissioni *on-the-run* sono ammontate a 52.766 milioni distinti in 12.789 milioni del comparto fino a tre anni, 9.930 milioni del comparto fino a cinque anni, 10.284 milioni del titolo a sette anni, 10.201 milioni collocati nel comparto decennale, 7.000 milioni e 2.562 milioni collocati rispettivamente nel comparto compreso tra gli 11 e i 15 anni e in quello compreso tra i 16 e i 30 anni.

Le emissioni *off-the-run* hanno riguardato due titoli con scadenza originariamente trentennale ma con vita residua rispettivamente di 20 anni, collocato per 451 milioni, e di 23 anni, collocato per 699 milioni.

Nel comparto a 3 anni si è concluso il collocamento del BTP 15/01/2014 – 15/12/2016, con cedola nominale annua dell'1,50 per cento, attestatosi su 16 miliardi di euro di circolante. Nell'asta regolata il 15 maggio, è stato inaugurato il BTP 15/05/2014 – 15/05/2017, con cedola dell'1,15 per cento. L'importo complessivo collocato del nuovo *benchmark* triennale è risultato pari a 9.225 milioni a fine trimestre.

Nel comparto a 5 anni sono proseguite le emissioni del BTP 03/02/2014 – 01/05/2019, con cedola del 2,50 per cento, effettuate nelle aste regolate a inizio mese. Il circolante di questo titolo ha quindi raggiunto un ammontare superiore ai 18 miliardi.

Nel comparto a 7 anni sono state collocate due *tranche* del BTP 16/10/2013 – 01/05/2021, con cedola del 3,75 per cento, il quale era stato inaugurato tramite il collocamento sindacato del 16 ottobre 2013. Nell'asta regolata il 16 giugno è stato proposto il nuovo *benchmark* settennale, il BTP 15/06/2014 – 15/12/2021, con cedola del 2,15 per cento, di cui sono stati assegnati al mercato 4.936 milioni.

Nel comparto a 10 anni, il BTP 01/03/2014 – 01/09/2024, con cedola del 3,75 per cento, inaugurato all'inizio di marzo, è stato proposto regolarmente durante tutto il trimestre in esame. Il circolante del titolo è risultato quindi pari a circa 14,5 miliardi di euro.

Nei comparti a più lungo termine, oltre ai suddetti titoli non più in corso di emissione, sono state collocate tranches di titoli *on-the-run* sia sulla scadenza quindicennale che su quella trentennale.

Nel primo caso, il collocamento del BTP 01/03/2014 – 01/03/2030, con cedola del 3,50 per cento, è stato realizzato tramite un sindacato costituito da cinque *lead managers* (*Deutsche Bank A.G.*, *HSBC France*, *JP Morgan Securities PLC*, *Monte dei Paschi di Siena Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.*, *Royal Bank of Scotland PLC*) e dagli altri Specialisti in titoli di Stato italiani in qualità di *co-lead*.

All'operazione, regolata il 21 maggio e nella quale sono stati sottoscritti 7.000 milioni di euro, hanno partecipato più di 300 investitori per una domanda complessiva di oltre 20 miliardi di euro. Gli assegnatari sono stati *asset manager* e fondi d'investimento, per circa il 36 per cento dell'emissione, mentre le banche si sono aggiudicate il 26 per cento circa. Quasi il 30 per cento è stato collocato presso investitori con un orizzonte di investimento di lungo periodo, tra cui un 7 per cento costituito da banche centrali e istituzioni governative. Infine, la quota sottoscritta da *hedge fund* è stata pari al 6 per cento, mentre quella allocata ad altre imprese e alla clientela *retail* è stata pari al 2 per cento dell'assegnato.

La distribuzione geografica del collocamento è risultata particolarmente diversificata, con circa il 36 per cento assegnato ad investitori italiani ed il 64 per cento ad investitori esteri. Fra questi ultimi, notevole la presenza di europei, soprattutto residenti in Gran Bretagna e Irlanda (23%), Francia (9%), Germania, Austria e Svizzera (8%) e Scandinavia (5%). Significativa è risultata la partecipazione degli investitori statunitensi, aggiudicatari del 13 per cento dell'emissione. Infine, il restante 2 per cento è stato assegnato ad investitori residenti nel Medio Oriente ed in Asia.

Sulla scadenza a 30 anni, il BTP 01/03/2013 – 01/09/2044, con cedola del 4,75 per cento, è stato offerto in due occasioni nell'asta di metà aprile e di metà giugno. Anche questo titolo era stato inaugurato tramite sindacato a maggio 2013 e, a fronte delle emissioni svolte in questo trimestre, il suo circolante ha raggiunto un ammontare pari a 13,4 miliardi di euro.

Per quanto riguarda i rendimenti all'emissione dei BTP nominali, rispetto ai valori delle ultime aste del primo trimestre di quest'anno, si è registrata una generale e costante riduzione sulla scia di segnali quali il lieve ribasso dei prezzi al consumo in Germania, il rallentamento dell'economia cinese, nonché il taglio dei tassi monetari operato dalla BCE a inizio giugno. Solamente il collocamento di maggio del BTP triennale, chiuso all'1,07 per cento, ha risentito del rialzo dei tassi di mercato secondario subito prima dell'asta, in presenza comunque di una domanda sostenuta e scendendo di 18 p.b. con il successivo collocamento.

La riduzione maggiore, ha interessato le scadenze comprese tra i 5 e i 10 anni ed è risultata in media di 50 p.b. In particolare, nelle aste di fine trimestre, il rendimento si è attestato su 1,62 per cento per il BTP quinquennale, 2,12 per cento per il BTP a 7 anni, mentre il tasso decennale, sceso a 3,01 per cento, ha registrato un calo di poco inferiore agli altri. Anche il BTP a 30 anni ha avuto una buona *performance* testimoniata dal collocamento dell'intero ammontare offerto e dai tassi che sono passati dal 4,59 per cento dell'asta di febbraio al 4,05 per cento di giugno.

Il circolante totale dei BTP nominali è aumentato sia rispetto alla fine del precedente trimestre, per un importo pari a + 20.705 milioni, che nell'arco dei dodici mesi, per un importo pari a +70.566 milioni. In termini percentuali, alla fine del periodo in esame, i BTP rappresentavano una quota del 60,82 per cento dello stock complessivo del debito del settore statale, registrando un aumento dell'1,27 per cento rispetto a fine giugno 2013.

Nel comparto indicizzato, le emissioni del BTP€i, lo strumento finanziario indicizzato all'inflazione dell'area euro – misurata dall'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo

(IAPC) con esclusione dei prodotti a base di tabacco – e con rivalutazione del capitale corrisposta al momento dell'estinzione del titolo, si sono svolte su ciascuna scadenza esclusa quella trentennale.

Sul segmento a 5 anni, c'è stato un unico collocamento alla fine di maggio relativo al BTP€i 31/01/2013 – 15/09/2018, con cedola reale annua dell'1,70 per cento, per 1.131 milioni che ha portato il circolante del titolo a oltre 9,4 miliardi.

Sul segmento a 10 anni, sono state proposte due tranche del BTP€i 15/03/2014 – 15/09/2024, con cedola del 2,35 per cento, inaugurato tramite sindacato lo scorso 19 marzo. L'importo complessivamente sottoscritto è stato di 2.125 milioni, mentre il circolante è salito a oltre 6,6 miliardi.

Sulla scadenza a 15 anni, il Tesoro è tornato a emettere dopo un'assenza di otto mesi. Nell'asta regolata il 30 aprile sono infatti stati collocati 540 milioni del BTP€i 15/03/2011 – 15/09/2026, con cedola del 3,10 per cento, da cui è derivato un circolante pari a circa 5,6 miliardi.

Nello stesso comparto è stato proposto un nuovo BTP Italia, titolo indicizzato all'inflazione italiana – Indice FOI, senza tabacchi: Indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati – la cui rivalutazione in linea capitale viene corrisposta semestralmente in occasione dello stacco cedolare. La sesta emissione si è distinta dalle precedenti per la durata, il nuovo titolo ha infatti scadenza pari a 6 anni, e per la modalità di svolgimento del collocamento, pensato per differenziare le categorie di investitori. Infatti, pur continuando ad essere proposto attraverso il MOT, il mercato regolamentato elettronico *retail* gestito da Borsa Italiana, il collocamento si è articolato in due fasi di distribuzione: la prima aperta a soggetti più propriamente identificabili come *retail*, ad esclusione quindi di determinate categorie di investitori (istituzionali residenti all'estero, controparti qualificate e clienti professionali), mentre l'ultimo giorno è stato riservato ai soggetti non ammessi durante i primi tre giorni di collocamento.

Il BTP Italia con godimento 23 aprile 2014 e scadenza 23 aprile 2020, tasso cedolare reale annuo definitivo dell'1,65 per cento, è stato emesso per un importo complessivo di 20.565 milioni. La raccolta degli ordini d'acquisto sul MOT è stata svolta da Banca IMI S.p.A. e UniCredit S.p.A. e, come di consueto, il regolamento dell'operazione è avvenuto lo stesso giorno del godimento del titolo.

In particolare, nel corso della prima fase del collocamento, dal 14 al 16 aprile, sono stati conclusi 170.217 contratti per un controvalore pari a 10.068 milioni, di cui il 50 per cento di importo inferiore ai 20.000 euro e l'80% di importo fino a 50.000 euro, con una presenza bilanciata di investitori individuali, classificati come persone fisiche, e *private banking*. Inoltre, per quanto riguarda la ripartizione geografica degli ordini ricevuti durante la prima fase del collocamento, si stima che circa il 95 per cento sia stato sottoscritto da investitori *retail* domestici.

Nella seconda fase del periodo di collocamento, durante la quale il MEF ha esercitato la facoltà di chiusura anticipata, il numero di contratti conclusi è stato pari a 1.054 per un controvalore pari a 10.496 milioni di euro, di cui il 55 per cento è stato sottoscritto da banche e circa il 30 per cento da *asset manager* e fondi d'investimento. Quote minori sono state allocate presso banche centrali e istituzioni ufficiali (12%), assicurazioni e corporation (3%). Nella seconda fase, il collocamento del titolo ha visto un'ampia partecipazione geografica con una presenza dominante di investitori italiani, che hanno sottoscritto circa il 76 per cento del controvalore relativo a questa fase, mentre agli investitori esteri è stato assegnato il 24 per cento, con una prevalenza di europei, ma anche una presenza non trascurabile di investitori asiatici (6,4%).

Per quanto riguarda il BTP€i, l'importo in circolazione comprensivo della rivalutazione, rispetto al precedente trimestre, è cresciuto di +5.773 milioni, mentre rispetto al dato del 30 giugno 2013 l'incremento è stato pari a +14.201 milioni. In termini

percentuali, lo stock complessivo rappresentava il 7,39 per cento del debito del settore statale, rispetto al 6,93 per cento dell'anno prima. Si ricorda che nel 2014 verrà a scadenza un importo nominale pari a circa 15 miliardi di euro e rivalutato di oltre 18 miliardi. Tenendo conto di questo aspetto, il Tesoro prevede che si arriverà ad una riduzione in percentuale sullo stock complessivo del debito dei BTP€i, con una migliore esposizione dell'emittente al rischio inflazione.

Il circolante del BTP Italia è cresciuto rispettivamente di +20.603 milioni su base trimestrale e di 42.797 milioni su base annuale. In termini percentuali, lo stock dello strumento *retail* rappresentava il 4,43 per cento del debito, rispetto al 2,34 per cento di giugno 2013.

Il comparto indicizzato complessivo, formato dai BTP€i e BTP Italia, ha raggiunto un ammontare rivalutato per l'inflazione di 232.063 milioni, in crescita del 32,56 per cento rispetto ai 175.065 milioni risultati un anno prima.

Nel comparto del tasso variabile, l'asta del primo aprile ha visto l'inaugurazione del CCTeu 15/11/2013 – 15/11/2019, con *spread* di 120 p.b. rispetto al tasso Euribor a 6 mesi, collocato per un importo pari a 3.251 milioni di euro. Questo titolo è stato poi riproposto con frequenza mensile e il circolante ha raggiunto l'ammontare di circa 7,8 miliardi.

Il rendimento del CCTeu, nel trimestre in esame, in particolare nell'asta regolata ad aprile, ha toccato il valore più basso dall'inizio del 2014, pari all'1,30 per cento, con una domanda che si è invece indebolita a fronte dei tassi sui livelli minimi. Nelle successive operazioni si è registrato un moderato rialzo per entrambi i parametri.

Il circolante complessivo dei titoli a tasso variabile è cresciuto su base trimestrale, per un importo di +6.319 milioni, mentre nel corso dei dodici mesi si è ridotto per un importo di -14.306 milioni. In termini percentuali, i CCT rappresentavano, alla fine del periodo considerato, il 6,14 per cento del debito rispetto al 7,15 per cento del corrispondente trimestre dell'anno precedente.

In conclusione, alla fine del secondo trimestre 2014, sommando le emissioni nei comparti domestici dei BTP (nominali e indicizzati all'inflazione) e dei CCTeu, è stato collocato un totale di 86.058 milioni di euro, in crescita di oltre il 20 per cento rispetto ai 71.592 milioni di euro emessi nel secondo trimestre 2013.

### ***3.1.3 Operazioni di concambio***

Nel corso del secondo trimestre 2014, il Tesoro ha eseguito due operazioni di concambio gestite per mezzo del sistema telematico di negoziazione, come di consueto condotte tramite gli specialisti in titoli di Stato e con procedura d'asta competitiva.

Nella prima operazione, regolata il 26 maggio, è stato offerto il BTP 02/09/2013 – 01/12/2018, con cedola nominale annua del 3,50 per cento, di cui sono stati assegnati 2.334 milioni. Gli operatori hanno avuto la possibilità di presentare in riacquisto tre BTP nominali con scadenza 15/04/2015, 01/08/2015, 01/12/2015, un CCT con scadenza 01/09/2015 e un CCTeu che scade il 15/10/2017. Ritirando dal mercato i suddetti titoli, il Tesoro ha alleggerito l'ammontare dei titoli in scadenza nel 2015 e 2017, due anni particolarmente impegnativi sul fronte dei rimborsi. Grazie al fatto che il prezzo del titolo in emissione è risultato maggiormente sopra la pari rispetto ai prezzi dei titoli riacquistati, l'alleggerimento del volume di scadenze future è stato superiore (circa 2.463 milioni) rispetto all'importo emesso.

Tabella 3.1.3-1 – Concambio del 21 maggio 2014 (milioni di euro)

|                                     |                             |                 |                 |                 |                   |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Data dell'asta                      | 21/05/2014                  |                 |                 |                 |                   |
| Data di regolamento                 | 26/05/2014                  |                 |                 |                 |                   |
| Titolo in emissione                 | BTP 02/09/2013 – 01/12/2018 |                 |                 |                 |                   |
| Importo assegnato (milioni di euro) | 2.334                       |                 |                 |                 |                   |
| Prezzo di aggiudicazione            | 107,187                     |                 |                 |                 |                   |
| Dietimi gg.                         | 176                         |                 |                 |                 |                   |
| Titoli in riacquisto                | BTP<br>15/04/15             | BTP<br>01/08/15 | BTP<br>01/12/15 | CCT<br>01/09/15 | CCTeu<br>15/10/17 |
| Prezzo di riacquisto                | 101,970                     | 103,430         | 102,710         | 99,885          | 99,430            |
| Nominale riacquistato               | 677,975                     | 450,752         | 464,366         | 434,617         | 435,034           |

Il 20 giugno ha avuto luogo il secondo concambio, con regolamento il 25 giugno, in cui è stato assegnato il BTP 01/09/2011 – 01/03/2022, con cedola nominale annua del 5 per cento. Sono stati invece riacquistati quattro BTP nominali con scadenza 15/06/2015, 15/07/2015, 01/11/2015 e 01/02/2017, più un CCTeu con scadenza 15/12/2015. Anche in questo caso, le scadenze future si sono ridotte per un importo complessivamente pari a 2.555 milioni, a fronte di un ammontare emesso pari a 2.231 milioni.

Tabella 3.1.3-2 – Concambio del 20 giugno 2014 (milioni di euro)

|                                     |                             |                 |                 |                 |                   |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Data dell'asta                      | 20/06/2014                  |                 |                 |                 |                   |
| Data di regolamento                 | 25/06/2014                  |                 |                 |                 |                   |
| Titolo in emissione                 | BTP 01/09/2011 – 01/03/2022 |                 |                 |                 |                   |
| Importo assegnato (milioni di euro) | 2.231                       |                 |                 |                 |                   |
| Prezzo di aggiudicazione            | 118,614                     |                 |                 |                 |                   |
| Dietimi gg.                         | 116                         |                 |                 |                 |                   |
| Titoli in riacquisto                | BTP<br>15/06/15             | BTP<br>15/07/15 | BTP<br>01/11/15 | BTP<br>01/02/17 | CCTeu<br>15/12/15 |
| Prezzo di riacquisto                | 102,489                     | 104,232         | 103,344         | 107,970         | 100,760           |
| Nominale riacquistato               | 604,146                     | 845,542         | 115,328         | 397,654         | 592,108           |

### 3.1.4 Gestione della liquidità

Le disponibilità attive del Tesoro<sup>24</sup> si compongono sia della liquidità giacente sul Conto disponibilità detenuto presso la Banca d'Italia, sia della consistenza degli eventuali depositi vincolati accesi presso lo stesso istituto e degli impieghi effettuati dal Tesoro verso gli intermediari finanziari, attraverso le quotidiane operazioni di tesoreria, cosiddette OPTES. In particolare, l'attuale operatività OPTES prevede lo svolgimento di aste quotidiane, finalizzate all'impiego o alla raccolta della liquidità sul mercato monetario con una durata di norma pari ad un giorno lavorativo (*overnight*), associate ad operazioni bilaterali per la gestione della liquidità a breve e brevissimo termine.

Gran parte del trimestre in oggetto è stata caratterizzata da una costante partecipazione alle aste quotidiane da parte delle controparti bancarie, le quali hanno continuato a rivolgersi con continuità al Tesoro per soddisfare le loro necessità di liquidità, anche per importi consistenti. Va rilevato, tuttavia, che la fine del trimestre è stata

<sup>24</sup> Sistema di gestione giornaliera della liquidità disponibile disciplinato dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 25391 del 25 ottobre 2011.

caratterizzata dalle importanti decisioni di politica monetaria, prese dalla BCE lo scorso 5 giugno, che hanno tra l'altro determinato un ulteriore abbassamento dei tassi di riferimento, portando in territorio negativo quello sulle *deposit facility* (a -0,10%). Tali decisioni includono inoltre una modifica del regime dei depositi governativi detenuti presso le banche centrali, che penalizza tali giacenze e disincentiva la costituzione di nuovi depositi vincolati presso la Banca d'Italia. L'abbassamento dei tassi di interesse e l'annuncio da parte della BCE di nuove operazioni di rifinanziamento a più lungo termine – finalizzate all'erogazione di credito al settore privato non finanziario – hanno generato negli operatori di mercato l'aspettativa di un incremento della liquidità nei prossimi mesi ed alterato il contesto di mercato monetario; ciò si è inevitabilmente riflesso sulla partecipazione alle aste OPTES di fine trimestre, determinando una domanda altalenante e la riduzione dei relativi tassi di interesse.

### ***3.1.5 Operazioni sui mercati esteri***

Le operazioni sui mercati internazionali effettuate nel secondo trimestre 2014 hanno riguardato prevalentemente il comparto di mercato monetario di durata inferiore all'anno.

Dal lato dei rimborsi, tra maggio e giugno, sono scadute tre *commercial paper* denominate in dollari statunitensi e una denominata in sterline britanniche. Il controvalore rimborsato è stato di 151 milioni di euro. Per le scadenze a medio-lungo termine, nell'ultima settimana di aprile è stato rimborsato un *eurobond* a tasso fisso, originariamente emesso nel 1989 e denominato in sterline britanniche, per un controvalore pari a 481 milioni di euro.

Dal lato delle emissioni, tra aprile e maggio, sono state collocate sei *commercial paper*, una denominata in sterline britanniche e le altre in dollari statunitensi, il cui controvalore complessivo è stato di 329 milioni di euro.

Il totale dei titoli esteri<sup>25</sup> in circolazione, sia in euro che in valuta, si è ridotto per un importo pari a -374 milioni di euro rispetto al 31 marzo di quest'anno e -1.556 milioni di euro rispetto allo stesso trimestre dello scorso anno. Alla fine del periodo in esame, il circolante di questi titoli rappresentava il 2,90 per cento dello stock del debito del settore statale rispetto al 3,10 per cento di giugno 2013.

### ***3.1.6 Evoluzione dei rendimenti***

Nella riunione del 5 giugno, il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea (BCE) ha annunciato una serie di misure tese a realizzare un ulteriore allentamento della politica monetaria e a sostenere l'erogazione del credito all'economia reale, a fronte dei rischi connessi ad un periodo prolungato di bassa inflazione.

Per quanto riguarda i parametri di riferimento della politica monetaria nell'area dell'euro, è stato ridotto di 10 punti base (p.b.) il tasso di interesse sulle operazioni di

---

<sup>25</sup> La consistenza dei titoli esteri a medio – lungo termine include gli importi relativi alle emissioni obbligazionarie di Infrastrutture S.p.A. (ISPA, vedi par. A.1.6) che risultavano pari a 9.608 milioni di euro al 30 giugno 2014.

rifinanziamento principali (0,15%), di 35 p.b. il tasso sulle operazioni di rifinanziamento marginale (0,40%) e di 10 p.b. quello sui depositi che per la prima volta, a decorrere dall'11 giugno, ha assunto un valore negativo pari a -0,10 per cento. La BCE ha ribadito che i tassi si attesteranno su livelli bassi per un prolungato periodo di tempo, in considerazione delle attuali prospettive di inflazione e per favorirne la risalita dei tassi in prossimità del 2 per cento. In particolare, alla fine del secondo trimestre, l'inflazione sui dodici mesi rilevata dall'indice armonizzato dei prezzi al consumo (IAPC) si attestava allo 0,5 per cento per l'area dell'euro, invariata rispetto al dato di marzo.

In secondo luogo, il Consiglio ha varato una serie di operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (LTRO) da condurre nei mesi di settembre e dicembre 2014, con scadenza settembre 2018. Alle controparti verrà assegnato un *plafond* iniziale per un importo pari al 7 per cento dell'ammontare totale dei prestiti da esse erogati al settore privato non finanziario dell'area dell'euro in essere al 30 aprile 2014; il *plafond* iniziale ammonta complessivamente a 400 miliardi. Ulteriori condizioni sono previste per dare la possibilità alle controparti sia di incrementare questi finanziamenti, sia di rimborsarli anticipatamente rispetto alla scadenza delle operazioni. Al contrario, se non risulteranno soddisfatte le condizioni riguardo al volume dei prestiti erogati all'economia, i finanziamenti dovranno essere rimborsati a settembre 2016.

Altre decisioni sono state poi prese per mantenere elevato il grado di accomodamento, contenere la volatilità nei mercati monetari e, quindi, per migliorare il meccanismo di trasmissione della politica monetaria.

Nel contesto statunitense, a fronte del generale miglioramento delle prospettive per l'economia, il *Federal Open Market Committee* (FOMC) ha annunciato in più riunioni successive la riduzione del ritmo mensile degli acquisti di mutui cartolarizzati e di titoli del Tesoro a più lungo termine per ulteriori 10 miliardi di dollari. Nella riunione del 18 giugno questa variabile è stata fissata a complessivi 45 miliardi di dollari, con decorrenza da luglio. Il tasso sui *Federal Fund* rimane invece compreso entro il consueto intervallo (0 – 0,25%).

Anche il Giappone e il Regno Unito hanno mantenuto invariati gli orientamenti della politica monetaria con i relativi obiettivi e programmi.

I rendimenti decennali dei titoli di Stato a lungo termine con *rating* tripla A dell'area dell'euro si sono attestati attorno all'1,4 per cento alla fine di giugno, diminuendo di circa 50 p.b. rispetto al valore registrato a fine marzo.

All'inizio del trimestre in esame e in continuità con quanto si era manifestato a partire dall'ultima decade di marzo, i rendimenti dei titoli di Stato a lungo termine dell'area dell'euro sono risultati caratterizzati da una certa volatilità. Questo andamento è correlato, da un lato, alla pubblicazione dei dati positivi sulla produzione industriale negli USA e, almeno in parte, nell'area dell'euro e, dall'altro, ai timori per l'aggravarsi della crisi politica in Ucraina. Qualche fluttuazione dei rendimenti è in parte da associarsi anche al clima di attesa degli operatori di mercato rispetto a più chiari segnali, da parte della BCE, per l'avvio di nuove misure straordinarie di politica monetaria. Invece, l'annuncio della riduzione delle misure espansive da parte dell'autorità monetaria statunitense, risultando ampiamente attesa dagli operatori, non ha prodotto effetti di rilievo sui mercati obbligazionari mondiali.

Nel complesso, durante il mese di aprile, i tassi hanno registrato un lieve ma pressoché omogeneo spostamento verso il basso, con i differenziali di rendimento tra i titoli di Stato che si sono ulteriormente ridotti a fronte di un ritorno della fiducia degli investitori rispetto ai paesi dell'area dell'euro che, nei periodi precedenti, avevano sperimentato le maggiori tensioni, in primo luogo Spagna e Portogallo.

La tendenza osservata ad aprile è proseguita nel successivo mese di maggio durante il quale la riduzione dei rendimenti si è estesa anche alle scadenze a breve termine, sia pur in misura inferiore rispetto ai rendimenti decennali, con il recupero di una più fisiologica

inclinazione nella struttura a termine dei tassi di mercato. La flessione nella seconda metà del mese riflette soprattutto l'aumento delle aspettative del mercato in merito ai futuri interventi della BCE. Tuttavia, si è osservata ancora un'accentuata volatilità per i rendimenti nei mercati periferici dell'area dell'euro provocata soprattutto dalla pubblicazione dei dati di crescita per il primo trimestre dell'anno, riferiti sia all'area dell'euro nel suo complesso che ai singoli paesi, in particolare l'Italia, i quali sono risultati inferiori alle previsioni. L'incertezza è derivata anche dal rischio politico percepito nei confronti dell'esito delle elezioni europee tale che potesse condizionare i processi di riforma nei paesi della periferia dell'area dell'euro. In ogni caso, dopo la pubblicazione dei risultati elettorali, i rendimenti decennali dei titoli di Stato italiani si riportavano in prossimità dei valori registrati nella prima settimana di maggio. Si rilevava, inoltre, l'appiattimento della curva per effetto del calo pronunciato nel tratto tra i 5 e i 30 anni.

Un più deciso movimento al ribasso si è però osservato a partire dal 5 giugno, quando sono state annunciate le suddette misure di politica monetaria da parte della BCE, di cui hanno beneficiato i titoli di Stato della periferia dell'area dell'euro e che, nel caso dell'Italia, è proseguito nonostante, il giorno dopo, l'agenzia di *rating Standard & Poor's* abbia confermato il proprio giudizio sul merito di credito della Repubblica (tripla B), mantenendo l'*outlook* negativo. Dalla settimana successiva alla riunione, fino al termine del trimestre, si è manifestata una parziale inversione di tendenza anche se non particolarmente penalizzante, come testimoniato dall'esito soddisfacente, in termini di domanda e di rendimento, delle emissioni del Tesoro afferenti a quest'ultima frazione del periodo in esame.

Il differenziale di rendimento delle obbligazioni sovrane a dieci anni rispetto agli omologhi titoli tedeschi (*spread*) si è ridotto per tutti i paesi osservati, cioè Francia (-19 p.b.), Spagna (-28 p.b.), Belgio (-24 p.b.) e Italia (-23 p.b.).

Il differenziale del BTP a 10 anni è passato dai 172 p.b. di fine marzo ai 149 p.b. registrati alla chiusura di questo trimestre.

L'andamento del differenziale relativo al comparto a trent'anni è stato paragonabile a quello decennale, anche se la flessione è risultata più contenuta. A fine trimestre si attestava infatti sui 181 p.b. rispetto ai 187 p.b. rilevati a fine marzo.

Anche i differenziali dei titoli di Stato italiani in *asset swap* hanno evidenziato un miglioramento soprattutto sul segmento a breve termine della curva. Infatti, il differenziale del titolo a tre anni si è ridotto di +20 p.b. attestandosi a +50 p.b. alla fine di giugno. Per quanto riguarda la parte lunga della curva, il calo registrato dallo *spread* in *asset swap* del titolo decennale è risultato di poco inferiore passando dai +159 p.b. del precedente trimestre ai +146 p.b. di giugno, mentre quello del BTP trentennale è leggermente cresciuto fino a +193 p.b. della fine del secondo trimestre di quest'anno.

La curva dei rendimenti del debito italiano ha registrato uno spostamento verso il basso, con un marcata riduzione dei rendimenti di mercato su ciascun segmento di scadenza, ma in particolare modo nel tratto 5 – 10 anni. Nel corso del secondo trimestre, la variazione è risultata infatti pari a 25 p.b. per il BOT ad un anno, di 58 p.b. per il BTP a cinque anni, di 56 p.b. per il titolo decennale e di 31 p.b. per quello trentennale. Nell'arco dei dodici mesi, la riduzione è stata pari a -80 p.b. per il BOT annuale, -212 p.b. per il BTP quinquennale, -181 p.b. per la scadenza decennale e -110 p.b. per quella trentennale.

La vita media ponderata dei titoli di Stato si è attestata sul valore di 75,95 mesi alla fine del secondo trimestre 2014, in leggero aumento in confronto ai 75,84 mesi registrati alla fine del precedente trimestre.



### **3.1.7 Altre passività del settore statale**

In questo paragrafo si esaminano le altre componenti del debito a carico del settore statale.

L'importo delle monete in circolazione, insieme ad una posta minore riguardante i depositi di terzi a garanzia della gestione di contabilità speciali, sono evidenziate nell'ambito di un'apposita voce denominata "Monete in circolazione". Tale valore, al 30 giugno 2014, risultava complessivamente pari a 4.322 milioni, al netto delle monete commemorative e numismatiche<sup>26</sup>.

I conti correnti depositati presso la Tesoreria centrale dello Stato, in quanto crediti vantati nei confronti dello stesso da parte di soggetti esterni alla Pubblica Amministrazione, vengono rappresentati tra le partite debitorie a carico del settore statale. L'importo totale afferente alla voce "C/C presso la Tesoreria" ammontava a 145.226 milioni alla fine del secondo trimestre 2014, facendo registrare un incremento sia rispetto all'anno precedente, pari a +12.744 milioni, che nell'arco del trimestre per +2.577 milioni.

La componente maggiormente rilevante compresa in questa voce è quella relativa alle giacenze sui conti correnti di Tesoreria intestati a Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (CDP), che alla fine del trimestre in esame è risultata pari a 140.923 milioni.

L'ammontare delle giacenze sui conti correnti degli altri soggetti esterni alla Pubblica Amministrazione diversi da CDP si è attestato invece a 4.303 milioni di euro.

I conti correnti postali intestati a privati<sup>27</sup>, al 30 giugno 2014, sono ammontati a 288 milioni, con un corrispondente aumento rispetto alla stessa data del 2013 in cui risultavano di ammontare trascurabile.

L'importo relativo ai buoni postali fruttiferi<sup>28</sup>, ancora in carico all'Amministrazione centrale, è risultato pari a 17.557 milioni alla fine del secondo trimestre dell'anno, con una diminuzione pari a -1.096 milioni registrata nel corso degli ultimi dodici mesi.

Il totale delle disponibilità liquide del Tesoro, alla fine del periodo di riferimento, è risultato pari a 104.560 milioni, facendo registrare un notevole incremento, pari a +43.341 milioni, rispetto al saldo al 31 marzo 2014, così come nell'arco dei 12 mesi in cui la variazione è stata pari a 28.993 milioni. Tale dinamica è riconducibile all'abbondante liquidità affluita al Conto disponibilità nel corso del trimestre, superiore ai 43 miliardi, che si attestava su un saldo eccezionale di 104.689 milioni al 30 giugno 2014. Tale valore è significativamente cresciuto anche rispetto all'anno precedente per circa 33 miliardi.

La consistenza del Fondo ammortamento si è mantenuta sullo stesso livello, pari a 28 milioni, risultato alla fine del primo trimestre di quest'anno, mentre nell'arco dei dodici mesi si è registrata una riduzione di 3.829 milioni dovuta al rimborso parziale effettuato lo scorso novembre mediante le disponibilità giacenti sul Fondo.

Il totale attivo è rappresentato al netto di alcune poste minori inerenti al rapporto Tesoro-Banca d'Italia, risultate pari a 157 milioni alla fine del secondo trimestre. Il debito del settore statale è riportato al netto del saldo attivo così ottenuto.

<sup>26</sup> L'intera serie rappresentata nella Tabella 3.1.7-6 è stata rettificata per questa posta.

<sup>27</sup> L'attuale regime è definito in applicazione dell'articolo 1, comma 1099, della legge 296/2006.

<sup>28</sup> Rappresenta la quota capitale residua delle passività il cui onere di rimborso è stato riconosciuto a carico del bilancio dello stato centrale, dopo la classificazione di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. nel settore delle istituzioni finanziarie.

Nell'ambito dei prestiti vengono registrati i mutui contratti con le controparti bancarie dalle amministrazioni centrali, nonché quelli stipulati dalle amministrazioni locali e dagli altri enti il cui onere di rimborso è a carico dello Stato centrale.

I prestiti sono suddivisi in domestici ed esteri, in relazione alla natura della controparte. La componente domestica ricomprende anche i debiti commerciali delle Amministrazioni centrali ceduti con clausola pro-soluto al settore finanziario, questo in relazione alle indicazioni diramate a livello europeo (decisione Eurostat del 31 luglio 2012), in base alle quali dette passività sono state classificate quali debiti finanziari e quindi come componente del debito di Maastricht.

L'importo complessivo relativo alla voce prestiti domestici è risultato pari a 44.945 milioni di euro al 30 giugno 2014, facendo registrare un leggero incremento dello stock, rispetto giugno 2013, pari a -375 milioni.

La componente più consistente di questi prestiti è costituita dai mutui erogati da CDP agli enti locali, per i quali l'onere del rimborso è integralmente a carico dell'Amministrazione centrale. Tale importo, al 30 giugno 2014, si è attestato a 32.634 milioni.

Un'altra componente dei prestiti domestici è rappresentata dai mutui contratti da Infrastrutture S.p.A. (ISPA). Infatti, i debiti (mutui e titoli) emessi originariamente per il finanziamento del progetto infrastrutturale Alta Velocità Alta Capacità (AV/AC), sin dal 2005, sono stati riconosciuti quale debito da registrarsi direttamente a carico del settore statale. I prestiti contratti da ISPA sono stati opportunamente ricollocati in base alla residenza della controparte: 500 milioni di euro per i mutui domestici e 1.000 milioni di euro di prestiti contratti con controparti estere. L'ammontare complessivo relativo ai prestiti ISPA è stato pari dunque a 1.500 milioni.

Infine, i prestiti esteri comprendono, oltre ai suddetti mutui di ISPA, tutte le altre passività contratte con controparti non domestiche, come ad esempio la Banca Europea degli Investimenti (BEI). A partire da marzo 2011, sono conteggiati in questa voce di debito anche i prestiti a medio e lungo termine in favore di Stati Membri della Unione Monetaria Europea, diretti o erogati pro-quota attraverso dal Fondo europeo di stabilità finanziaria (EFSF). Il totale dei prestiti esteri si è attestato a 39.046 milioni al 30 giugno 2014, evidenziando un incremento pari a +4.275 milioni nei confronti dell'ammontare rilevato l'anno prima.

Tabella 3.1.7-1 – Debito: emissioni lorde sul mercato al valore nominale – Titoli con durata fino a due anni (in milioni di euro)

|        | BOT        |        |        |         | CTZ     |
|--------|------------|--------|--------|---------|---------|
|        | Flessibili | 3 mesi | 6 mesi | 12 mesi | 24 mesi |
| gen-11 |            |        | 17.995 | 7.700   | 6.518   |
| feb-11 |            |        | 9.000  | 8.025   | 2.500   |
| mar-11 |            | 3.500  | 8.000  | 8.250   | 2.500   |
| apr-11 |            |        | 8.525  | 8.250   | 3.992   |
| mag-11 |            |        | 8.800  | 6.600   | 2.200   |
| giu-11 |            |        | 8.800  | 6.115   | 2.750   |
| lug-11 |            |        | 7.500  | 7.425   | 1.500   |
| ago-11 |            |        | 8.710  | 7.150   | 2.000   |
| set-11 | 3.000      | 4.000  | 8.000  | 8.250   | 4.375   |
| ott-11 | 2.500      |        | 9.350  | 7.700   | 2.200   |
| nov-11 |            |        | 8.668  | 5.500   | 2.200   |
| dic-11 |            |        |        | 7.700   |         |
| gen-12 | 6.500      |        | 17.900 | 8.500   | 7.451   |
| feb-12 | 7.000      |        | 9.013  | 9.153   | 3.300   |
| mar-12 |            | 3.500  | 8.504  | 8.685   | 2.817   |
| apr-12 |            | 3.000  | 9.350  | 8.800   | 2.750   |
| mag-12 |            | 3.000  | 8.500  | 7.000   | 3.500   |
| giu-12 |            |        | 10.350 | 7.475   | 2.991   |
| lug-12 |            |        | 9.775  | 7.645   | 2.875   |
| ago-12 |            |        | 10.183 | 8.229   | 3.450   |
| set-12 |            | 3.000  | 10.350 | 10.350  | 3.937   |
| ott-12 |            | 3.000  | 9.200  | 9.200   | 3.000   |
| nov-12 |            |        | 8.625  | 7.475   | 4.025   |
| dic-12 |            |        |        | 7.475   |         |
| gen-13 |            |        | 18.650 | 9.775   | 7.401   |
| feb-13 |            |        | 10.063 | 9.665   | 2.818   |
| mar-13 |            |        | 9.424  | 7.750   | 3.156   |
| apr-13 |            | 3.000  | 9.200  | 8.870   | 2.500   |
| mag-13 | 3.000      |        | 9.200  | 7.000   | 2.500   |
| giu-13 |            |        | 9.200  | 7.000   | 4.550   |
| lug-13 | 2.500      |        | 9.775  | 7.000   | 3.187   |
| ago-13 |            |        | 9.775  | 8.625   | 3.116   |
| set-13 | 3.500      |        | 8.570  | 9.775   | 2.501   |
| ott-13 |            |        | 8.094  | 9.775   | 2.588   |
| nov-13 |            |        | 7.000  | 7.150   | 3.841   |
| dic-13 |            |        |        | 5.500   |         |
| gen-14 |            |        | 16.943 | 9.305   | 5.955   |
| feb-14 |            |        | 8.618  | 8.000   | 2.875   |
| mar-14 |            |        | 8.250  | 7.566   | 2.875   |
| apr-14 |            |        | 7.700  | 7.500   | 3.500   |
| mag-14 |            |        | 7.150  | 7.150   | 3.450   |
| giu-14 |            |        | 8.250  | 7.150   | 2.875   |

Tabella 3.1.7-2 – Debito: emissioni lorde sul mercato al valore nominale – Titoli con durata superiore ai due anni (in milioni di euro)

|        | CCT    |          | BTP€   |         |         |         | BTP    |        |        |         | BTP Italia |         |        |
|--------|--------|----------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|------------|---------|--------|
|        | 7 anni | 5/7 anni | 5 anni | 10 anni | 15 anni | 30 anni | 3 anni | 5 anni | 7 anni | 10 anni | 15 anni    | 30 anni | 4 anni |
| gen-11 |        | 1.405    | 2.834  |         |         |         | 3.300  | 3.300  |        | 3.300   | 3.300      |         |        |
| feb-11 |        | 1.548    |        | 1.458   |         |         | 3.850  | 3.501  |        | 3.575   |            | 1.676   |        |
| mar-11 |        | 1.500    | 1.728  |         |         |         | 3.169  | 3.112  |        | 6.149   | 2.184      |         |        |
| apr-11 |        | 1.486    | 1.272  | 653     |         |         | 4.465  | 4.888  |        | 3.250   |            |         |        |
| mag-11 |        | 4.375    |        | 1.500   |         |         | 3.564  | 3.648  |        | 3.704   |            | 1.788   |        |
| giu-11 |        | 2.034    |        |         |         | 3.000   | 3.850  | 3.501  |        | 3.251   |            |         |        |
| lug-11 |        | 1.375    |        | 942     |         |         | 2.919  | 1.250  |        | 3.000   | 1.716      |         |        |
| ago-11 |        | 930      |        |         |         |         | 3.500  |        |        | 2.696   |            |         |        |
| set-11 |        | 1.063    |        |         |         |         | 3.041  | 4.865  |        | 3.751   |            |         |        |
| ott-11 |        |          |        | 750     |         |         | 3.487  | 3.850  |        | 2.723   |            |         |        |
| nov-11 |        |          |        |         |         |         | 3.084  | 3.000  |        | 2.980   |            |         |        |
| dic-11 |        |          |        |         |         |         | 4.375  | 3.300  |        | 2.750   |            |         |        |
| gen-12 |        | 903      |        |         |         |         | 5.777  |        |        | 2.750   |            |         |        |
| feb-12 |        |          | 759    |         |         |         | 4.344  | 4.574  |        | 2.200   |            |         |        |
| mar-12 |        |          |        | 495     |         |         | 5.872  | 2.750  |        | 4.688   |            |         | 7.291  |
| apr-12 |        | 2.256    |        |         |         |         | 3.185  | 2.500  |        | 3.250   |            |         |        |
| mag-12 |        |          | 418    |         |         |         | 3.502  | 2.666  |        | 2.750   |            |         |        |
| giu-12 |        |          | 626    |         |         | 290     | 3.450  | 4.441  |        | 2.753   |            |         | 1.738  |
| lug-12 |        |          |        |         |         |         | 4.422  | 2.875  |        | 3.373   |            |         |        |
| ago-12 |        |          | 484    |         |         |         |        | 2.451  |        | 2.773   |            |         |        |
| set-12 |        | 943      | 1.004  | 496     |         |         | 4.217  | 2.875  |        | 4.517   | 1.725      |         |        |
| ott-12 |        | 1.150    |        | 674     | 326     |         | 4.313  | 3.168  |        | 3.377   |            |         | 18.018 |
| nov-12 |        |          |        |         | 291     |         | 3.955  | 5.145  |        | 3.395   |            |         |        |
| dic-12 |        |          |        |         |         |         | 4.545  | 3.000  |        | 3.140   | 842        |         |        |
| gen-13 |        | 814      | 2.931  |         |         |         | 3.501  | 3.321  |        | 3.450   | 6.000      |         |        |
| feb-13 |        | 1.656    |        | 941     | 309     |         | 3.974  | 3.001  |        | 3.500   |            | 1.021   |        |
| mar-13 |        | 1.182    | 616    |         |         |         | 3.848  | 2.875  |        | 5.200   | 2.001      |         |        |
| apr-13 |        | 1.533    |        |         |         |         | 4.000  | 4.513  |        | 3.096   | 1.669      |         | 17.056 |
| mag-13 |        | 3.309    | 987    |         |         |         | 3.500  | 3.450  |        | 3.450   |            | 6.000   |        |
| giu-13 |        | 1.953    | 586    |         |         | 564     | 3.940  | 3.163  |        | 3.450   | 1.725      |         |        |
| lug-13 |        | 1.504    |        |         |         |         | 3.388  | 2.875  |        | 2.875   |            | 1.461   |        |
| ago-13 |        |          | 781    |         |         | 295     |        | 3.450  |        | 4.864   |            |         |        |
| set-13 |        | 2.183    |        | 750     |         |         | 4.927  | 4.315  |        | 2.751   | 1.643      |         |        |
| ott-13 |        | 1.438    |        |         |         |         | 4.025  | 3.000  |        | 3.000   | 1.438      |         |        |
| nov-13 |        | 1.150    |        |         |         |         | 3.450  | 3.450  |        | 3.450   |            | 1.639   | 22.272 |
| dic-13 |        |          |        |         |         |         |        |        |        | 2.875   |            |         |        |
| gen-14 |        |          | 1.250  |         |         |         | 4.808  | 3.450  | 2.875  | 2.875   | 1.957      |         |        |
| feb-14 |        | 1.685    | 1.150  | 4.500   |         |         | 4.025  | 5.200  | 2.875  | 3.450   |            | 1.725   |        |
| mar-14 |        | 1.113    |        |         |         |         | 3.608  | 3.186  | 2.300  | 4.250   | 1.725      |         |        |
| apr-14 |        | 3.251    |        | 975     | 540     |         | 3.564  | 3.000  | 2.760  | 3.750   |            | 1.412   | 20.565 |
| mag-14 |        | 2.655    | 1.131  |         |         |         | 5.200  | 4.025  | 2.588  | 3.450   | 7.000      |         |        |
| giu-14 |        | 1.875    |        | 1.150   |         |         | 4.025  | 2.905  | 4.936  | 3.001   |            | 1.150   |        |

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

Tabella 3.1.7-3 – Debito: emissioni lorde sul mercato al valore nominale – Riaperture titoli *off the run* (in milioni di euro)

|        | CCT           | BTP€        |              |              |            | BTP         |              |              |  |
|--------|---------------|-------------|--------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|--|
|        | Inf. a 7 anni | 2 – 10 anni | 11 – 15 anni | 16 – 30 anni | 2 - 5 anni | 6 - 10 anni | 11 - 15 anni | 16 - 30 anni |  |
| gen-11 | 897           |             |              |              |            |             |              |              |  |
| feb-11 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| mar-11 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| apr-11 |               |             |              |              |            |             | 1.540        |              |  |
| mag-11 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| giu-11 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| lug-11 | 1.091         |             |              |              |            | 763         | 1.273        |              |  |
| ago-11 | 840           |             |              |              |            |             |              |              |  |
| set-11 |               | 750         |              |              |            | 2.067       | 813          |              |  |
| ott-11 | 1.026         |             |              |              |            | 2.167       | 1.033        |              |  |
| nov-11 | 1.000         |             | 624          |              |            | 88          |              |              |  |
| dic-11 |               |             |              |              |            | 1699        |              |              |  |
| gen-12 |               | 550         |              |              | 779        | 2.333       |              |              |  |
| feb-12 |               | 747         |              |              | 2.933      | 1.271       |              |              |  |
| mar-12 |               | 505         |              |              |            | 1.100       |              |              |  |
| apr-12 |               | 1.037       |              |              | 435        | 756         | 1.010        |              |  |
| mag-12 |               | 333         |              |              | 542        | 1.785       | 758          |              |  |
| giu-12 |               |             |              |              |            | 1.725       |              |              |  |
| lug-12 |               |             |              |              |            | 1.366       | 384          |              |  |
| ago-12 |               | 311         |              |              | 753        |             |              |              |  |
| set-12 |               |             |              |              | 1.001      |             |              |              |  |
| ott-12 |               |             |              |              | 973        | 817         | 797          |              |  |
| nov-12 |               |             | 859          |              |            |             | 938          | 763          |  |
| dic-12 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| gen-13 | 688           |             |              |              |            |             |              |              |  |
| feb-13 |               | 384         |              |              |            |             | 992          |              |  |
| mar-13 | 738           |             |              |              |            |             |              |              |  |
| apr-13 |               | 750         |              |              |            |             |              |              |  |
| mag-13 |               |             |              |              |            |             | 1.500        |              |  |
| giu-13 | 1.398         |             |              |              |            |             |              |              |  |
| lug-13 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| ago-13 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| set-13 | 849           |             |              |              |            |             |              |              |  |
| ott-13 |               | 863         |              |              |            |             |              |              |  |
| nov-13 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| dic-13 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| gen-14 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| feb-14 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| mar-14 | 1.187         |             |              |              |            |             |              | 827          |  |
| apr-14 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |
| mag-14 |               |             |              |              |            |             |              | 1.150        |  |
| giu-14 |               |             |              |              |            |             |              |              |  |

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

Tabella 3.1.7-4 – Debito: vita residua media ponderata dei titoli di Stato (valori espressi in mesi)

|        | BOT  | CCT (*) | CCTeu (*) | CTZ   | BTP      |             |              |        | Esteri (**) | TOTALE (**) |
|--------|------|---------|-----------|-------|----------|-------------|--------------|--------|-------------|-------------|
|        |      |         |           |       | Ordinari | Indicizzato | Conv. debiti | Italia |             |             |
| 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       |
| apr-11 | 5,10 | 30,33   | 66,23     | 11,40 | 102,13   | 128,82      | 147,28       |        | 116,64      | 84,96       |
| mag-11 | 4,99 | 33,05   | 67,47     | 10,73 | 101,25   | 127,74      | 146,26       |        | 118,49      | 85,07       |
| giu-11 | 5,07 | 32,06   | 67,35     | 11,96 | 99,94    | 182,20      | 145,28       |        | 117,57      | 85,04       |
| lug-11 | 5,09 | 31,05   | 66,45     | 11,16 | 98,90    | 127,13      | 144,26       |        | 123,09      | 84,49       |
| ago-11 | 5,11 | 30,03   | 65,47     | 10,41 | 99,66    | 126,11      | 143,24       |        | 122,06      | 84,50       |
| set-11 | 5,06 | 28,99   | 64,81     | 12,47 | 101,65   | 125,19      | 142,25       |        | 116,84      | 85,35       |
| ott-11 | 4,98 | 27,84   | 63,44     | 11,84 | 100,36   | 124,31      | 141,23       |        | 110,76      | 83,97       |
| nov-11 | 4,82 | 31,10   | 62,64     | 11,22 | 99,12    | 123,43      | 146,17       |        | 114,28      | 83,95       |
| dic-11 | 4,94 | 30,05   | 61,63     | 10,20 | 97,79    | 122,41      | 145,15       |        | 118,48      | 83,86       |
| gen-12 | 5,10 | 29,03   | 60,89     | 10,56 | 96,45    | 120,91      | 144,13       |        | 117,89      | 81,69       |
| feb-12 | 5,16 | 28,08   | 59,94     | 11,77 | 97,40    | 119,35      | 143,18       |        | 117,87      | 82,06       |
| mar-12 | 5,15 | 30,94   | 58,92     | 11,20 | 97,44    | 118,18      | 142,16       | 47,87  | 116,46      | 81,99       |
| apr-12 | 5,10 | 29,95   | 58,11     | 12,77 | 97,66    | 116,82      | 141,17       | 46,88  | 111,55      | 82,06       |
| mag-12 | 4,95 | 28,93   | 57,09     | 12,41 | 96,41    | 115,43      | 140,15       | 45,86  | 111,19      | 81,03       |
| giu-12 | 5,06 | 27,95   | 56,11     | 11,94 | 95,13    | 114,25      | 139,17       | 45,36  | 120,21      | 80,47       |
| lug-12 | 5,02 | 26,93   | 55,09     | 11,37 | 95,35    | 112,41      | 138,15       | 44,34  | 121,35      | 80,23       |
| ago-12 | 5,04 | 25,91   | 54,07     | 12,85 | 94,27    | 111,08      | 137,13       | 43,32  | 121,68      | 79,82       |
| set-12 | 5,04 | 24,92   | 53,15     | 12,59 | 93,15    | 120,45      | 136,14       | 42,34  | 117,94      | 78,98       |
| ott-12 | 4,93 | 23,90   | 52,21     | 12,07 | 93,42    | 119,49      | 135,12       | 45,59  | 119,24      | 78,31       |
| nov-12 | 4,72 | 27,17   | 51,16     | 11,68 | 92,25    | 118,33      | 134,14       | 44,60  | 118,57      | 77,87       |
| dic-12 | 4,80 | 26,13   | 50,12     | 12,72 | 92,60    | 117,31      | 133,12       | 43,59  | 122,91      | 79,39       |
| gen-13 | 5,00 | 25,11   | 49,26     | 12,77 | 91,19    | 115,14      | 132,10       | 42,57  | 123,10      | 78,24       |
| feb-13 | 5,18 | 24,19   | 48,44     | 12,25 | 92,80    | 114,26      | 131,18       | 41,65  | 122,43      | 78,45       |
| mar-13 | 5,18 | 23,10   | 47,87     | 11,65 | 91,89    | 113,05      | 130,16       | 40,64  | 121,28      | 77,66       |
| apr-13 | 5,17 | 22,11   | 46,96     | 13,07 | 92,19    | 112,14      | 129,17       | 42,79  | 120,33      | 77,64       |
| mag-13 | 5,03 | 21,09   | 47,07     | 12,31 | 92,58    | 110,76      | 128,15       | 41,77  | 123,46      | 77,70       |
| giu-13 | 4,91 | 20,11   | 46,95     | 12,13 | 92,93    | 109,78      | 127,17       | 40,78  | 125,97      | 77,56       |
| lug-13 | 4,89 | 23,83   | 46,32     | 11,61 | 92,08    | 108,76      | 126,15       | 39,76  | 124,89      | 77,42       |
| ago-13 | 4,90 | 22,85   | 45,33     | 11,08 | 93,17    | 107,61      | 125,16       | 38,78  | 123,92      | 77,65       |
| set-13 | 4,92 | 21,83   | 44,80     | 11,97 | 92,01    | 106,53      | 124,14       | 37,76  | 129,25      | 77,23       |
| ott-13 | 4,90 | 20,81   | 44,14     | 11,28 | 90,91    | 105,60      | 123,12       | 36,73  | 128,94      | 76,35       |
| nov-13 | 4,77 | 19,82   | 43,68     | 11,90 | 91,66    | 104,62      | 122,14       | 39,67  | 127,99      | 76,21       |
| dic-13 | 4,77 | 18,87   | 42,66     | 9,98  | 92,52    | 103,75      | 121,12       | 38,65  | 127,43      | 77,19       |
| gen-14 | 4,96 | 17,85   | 41,64     | 12,14 | 91,35    | 102,29      | 120,10       | 37,64  | 127,41      | 76,52       |
| feb-14 | 5,14 | 16,93   | 41,27     | 11,66 | 90,61    | 100,97      | 119,18       | 36,71  | 126,39      | 75,99       |
| mar-14 | 5,11 | 20,87   | 40,64     | 11,05 | 89,71    | 100,78      | 118,16       | 35,69  | 125,03      | 75,84       |
| apr-14 | 5,16 | 19,88   | 40,87     | 10,69 | 90,04    | 100,16      | 117,17       | 43,49  | 124,66      | 75,78       |
| mag-14 | 5,03 | 18,90   | 40,77     | 12,19 | 89,56    | 98,76       | 116,15       | 42,47  | 123,72      | 75,81       |
| giu-14 | 5,01 | 17,91   | 40,58     | 11,64 | 90,25    | 97,97       | 115,17       | 41,49  | 122,75      | 75,95       |

(\*) Tasso variabile.

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

Tabella 3.1.7-5 – Debito: rendimenti composti lordi dei titoli di Stato (medie ponderate mensili)

| (*)    | BOT        |        |        |         | CTZ   | CCT | CCTeu | BTPEI (*) |        |          |        | BTP     |         |         |        |        | BTP It (*) |        |
|--------|------------|--------|--------|---------|-------|-----|-------|-----------|--------|----------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|------------|--------|
|        | 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 |            | 7 anni |
| gen-11 |            |        | 1,569  | 2,067   | 2,82  |     | 2,92  | 3,85      |        |          |        | 3,25    | 3,67    |         | 4,80   | 5,06   |            |        |
| feb-11 |            |        | 1,311  | 1,862   | 2,55  |     | 2,55  |           | 4,70   |          |        | 3,12    | 3,77    |         | 4,73   |        | 5,51       |        |
| mar-11 |            | 1,038  | 1,401  | 2,098   | 2,45  |     | 2,57  | 3,76      |        |          |        | 3,11    | 3,90    |         | 4,84   | 5,34   |            |        |
| apr-11 |            |        | 1,666  | 1,980   | 3,04  |     | 2,33  | 3,96      | 4,71   |          |        | 3,24    | 3,83    |         | 4,80   |        |            |        |
| mag-11 |            |        | 1,664  | 2,106   | 2,85  |     | 2,89  |           | 4,50   |          |        | 3,45    | 3,77    |         | 4,84   |        | 5,43       |        |
| giu-11 |            |        | 1,998  | 2,147   | 3,22  |     | 3,00  |           |        | 5,12     |        | 3,43    | 3,90    |         | 4,73   |        |            |        |
| lug-11 |            |        | 2,282  | 3,669   | 4,04  |     | 3,38  |           | 5,69   |          |        | 3,68    | 4,93    |         | 4,94   | 5,90   |            |        |
| ago-11 |            |        | 2,151  | 2,958   | 3,41  |     | 4,65  |           |        |          |        | 4,80    |         |         | 5,77   |        |            |        |
| set-11 | 1,821      | 1,921  | 3,094  | 4,152   | 4,51  |     | 4,52  |           | 5,40   |          |        | 3,87    | 5,60    |         | 5,22   |        |            |        |
| ott-11 | 1,747      |        | 3,566  | 3,569   | 4,63  |     |       |           | 5,74   |          |        | 4,68    | 5,32    |         | 5,86   |        |            |        |
| nov-11 |            |        | 6,608  | 6,084   | 7,81  |     |       |           |        |          |        | 4,93    | 6,29    |         | 6,06   |        |            |        |
| dic-11 |            |        |        | 5,950   |       |     |       |           |        |          |        | 7,89    | 6,47    |         | 7,56   |        |            |        |
| gen-12 | 1,912      |        | 2,697  | 2,735   | 4,31  |     | 7,42  |           |        |          |        | 5,21    |         |         | 6,98   |        |            |        |
| feb-12 | 1,423      |        | 1,206  | 2,230   | 3,01  |     |       | 4,20      |        |          |        | 3,41    | 5,39    |         | 6,08   |        |            |        |
| mar-12 |            | 0,492  | 1,122  | 1,405   | 2,35  |     |       |           | 4,86   |          |        | 2,76    | 4,19    |         | 5,50   |        |            | 3,66   |
| apr-12 |            | 1,255  | 1,780  | 2,840   | 3,36  |     | 4,60  |           |        |          |        | 3,89    | 4,18    |         | 5,24   |        |            |        |
| mag-12 |            | 0,868  | 2,115  | 2,340   | 4,04  |     |       | 4,84      |        |          |        | 3,91    | 4,86    |         | 5,84   |        |            |        |
| giu-12 |            |        | 2,978  | 3,971   | 4,71  |     |       | 5,40      |        | 6,19     |        | 5,30    | 5,66    |         | 6,03   |        |            | 4,69   |
| lug-12 |            |        | 2,469  | 2,697   | 4,86  |     |       |           |        |          |        | 4,65    | 5,84    |         | 6,19   |        |            |        |
| ago-12 |            |        | 1,591  | 2,767   | 3,06  |     |       | 4,32      |        |          |        |         | 5,29    |         | 5,96   |        |            |        |
| set-12 |            | 0,702  | 1,509  | 1,692   | 2,53  |     | 5,33  | 3,50      | 4,79   |          |        | 2,75    | 4,73    |         | 5,82   | 5,32   |            |        |
| ott-12 |            | 0,767  | 1,352  | 1,941   | 2,40  |     | 4,56  |           | 4,52   | 5,06     |        | 2,86    | 4,09    |         | 5,24   |        |            | 3,38   |
| nov-12 |            |        | 0,921  | 1,762   | 1,92  |     |       |           |        |          |        | 2,64    | 3,80    |         | 4,92   |        |            |        |
| dic-12 |            |        |        | 1,456   |       |     |       |           |        |          |        | 2,50    | 3,23    |         | 4,45   | 4,75   |            |        |
| gen-13 |            |        | 0,837  | 0,864   | 1,636 |     | 2,17  | 3,05      |        |          |        | 1,85    | 3,26    |         | 4,48   | 4,81   |            |        |
| feb-13 |            |        | 1,241  | 1,094   | 1,682 |     | 2,55  |           | 4,05   | 4,62     |        | 2,30    | 2,94    |         | 4,17   |        | 5,07       |        |
| mar-13 |            |        | 0,833  | 1,280   | 1,746 |     | 2,95  | 3,40      |        |          |        | 2,48    | 3,59    |         | 4,83   | 4,90   |            |        |
| apr-13 |            | 0,243  | 0,504  | 0,922   | 1,167 |     | 2,74  |           |        |          |        | 2,29    | 3,65    |         | 4,66   | 4,68   |            | 2,94   |
| mag-13 | 0,393      |        | 0,539  | 0,703   | 1,113 |     | 2,44  | 2,86      |        |          |        | 1,92    | 2,84    |         | 3,94   |        | 4,99       |        |
| giu-13 |            |        | 1,055  | 0,962   | 2,403 |     | 2,61  | 3,64      |        | 4,67     |        | 2,38    | 3,01    |         | 4,14   | 4,67   |            |        |
| lug-13 | 0,600      |        | 0,801  | 1,078   | 1,857 |     | 2,68  |           |        |          |        | 2,33    | 3,47    |         | 4,55   |        | 5,19       |        |
| ago-13 |            |        | 0,888  | 1,053   | 1,871 |     |       | 3,24      |        | 4,53     |        |         | 3,22    |         | 4,46   |        |            |        |
| set-13 | 0,510      |        | 0,783  | 1,340   | 1,623 |     | 2,56  |           | 3,80   |          |        | 2,72    | 3,38    |         | 4,46   | 4,88   |            |        |
| ott-13 |            |        | 0,630  | 0,999   | 1,392 |     |       |           |        |          |        | 2,25    | 3,38    |         | 4,50   | 4,59   |            |        |
| nov-13 |            |        | 0,540  | 0,688   | 1,163 |     |       |           |        |          |        | 1,79    | 2,89    | 3,76    | 4,11   |        | 4,99       | 2,51   |
| dic-13 |            |        |        | 0,707   |       |     |       |           |        |          |        |         |         |         | 4,01   |        |            |        |
| gen-14 |            |        | 0,714  | 0,735   | 1,189 |     |       | 2,26      |        |          |        | 1,51    | 2,71    | 3,17    | 4,11   | 4,26   |            |        |
| feb-14 |            |        | 0,456  | 0,676   | 0,822 |     | 1,79  | 2,01      |        |          |        | 1,41    | 2,43    | 3,02    | 3,81   |        | 4,59       |        |
| mar-14 |            |        | 0,505  | 0,592   | 0,707 |     | 1,56  |           | 3,43   |          |        | 1,12    | 2,14    | 2,71    | 3,42   | 3,85   |            |        |
| apr-14 |            |        | 0,595  | 0,589   | 0,786 |     | 1,30  |           | 3,16   | 3,32     |        | 0,93    | 1,88    | 2,44    | 3,29   |        | 4,27       | 2,1    |
| mag-14 |            |        | 0,493  | 0,650   | 0,786 |     | 1,32  | 1,41      |        |          |        | 1,07    | 1,84    | 2,29    | 3,22   | 3,58   |            |        |
| giu-14 |            |        | 0,309  | 0,495   | 0,591 |     | 1,38  |           | 2,87   |          |        | 0,89    | 1,62    | 2,12    | 3,01   |        | 4,05       |        |

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

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





Tabella 3.1.7-7 – Consistenza del debito del settore statale al 30 giugno 2014 (in milioni di euro)

| Tipo di strumento                                | 31/12/2011       | 31/12/2012       | 30/06/2013       | 31/03/2014       | 30/06/2014       |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| BOT  | 131.693          | 151.119          | 163.295          | 144.471          | 142.607          |
| CTZ  | 67.425           | 61.312           | 71.796           | 73.641           | 70.650           |
| CCT <sup>29</sup>                                | 143.727          | 122.590          | 134.855          | 114.230          | 120.549          |
| BTP  | 1.054.675        | 1.094.496        | 1.123.863        | 1.173.725        | 1.194.429        |
| BTP Italia                                       | 0                | 27.111           | 44.186           | 66.380           | 86.984           |
| BTP€i  | 121.110          | 121.829          | 130.878          | 139.307          | 145.080          |
| Titoli esteri Tesoro <sup>30</sup>               | 58.541           | 50.667           | 48.812           | 47.627           | 47.252           |
| TITOLI ISPA <sup>31</sup>                        | 9.570            | 9.600            | 9.604            | 9.607            | 9.608            |
| <b>TOTALE TITOLI DI STATO</b>                    | <b>1.586.741</b> | <b>1.638.724</b> | <b>1.727.289</b> | <b>1.768.987</b> | <b>1.817.158</b> |
| Monete in circolazione <sup>32</sup>             | 4.198            | 4.400            | 4.307            | 4.342            | 4.322            |
| Conti correnti presso la Tesoreria <sup>33</sup> | 127.840          | 136.627          | 132.482          | 142.649          | 145.226          |
| Conti correnti postali intestati a privati       | 775              | 1.485            | 0                | 346              | 288              |
| Buoni postali                                    | 21.304           | 19.448           | 18.653           | 17.765           | 17.557           |
| Disponibilità liquide                            | -23.430          | -33.603          | -75.567          | -61.219          | -104.560         |
| Prestiti domestici                               | 45.348           | 45.262           | 45.319           | 46.614           | 44.945           |
| Prestiti esteri                                  | 4.961            | 29.264           | 34.771           | 37.667           | 39.046           |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>1.767.737</b> | <b>1.841.606</b> | <b>1.887.254</b> | <b>1.957.151</b> | <b>1.963.984</b> |

Tabella 3.1.7-8 – Debito: differenze della consistenza del debito del settore statale al 30 giugno 2014 (in milioni di euro)

| Tipo di strumento  | 30/06/2013<br>30/06/2014 | 31/03/2014<br>30/06/2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| BOT  | -20.668                  | -1.864                   |
| CTZ  | -1.146                   | -2.991                   |
| CCT <sup>29</sup>  | -14.306                  | 6.319                    |
| BTP  | 70.566                   | 20.705                   |
| BTP Italia   | 42.797                   | 20.603                   |
| BTP€i  | 14.201                   | 5.773                    |
| Titoli esteri Tesoro <sup>30</sup>                       | -1.560                   | -375                     |
| TITOLI ISPA <sup>31</sup>                                | 4                        | 1                        |
| <b>TOTALE TITOLI DI STATO</b>                            | <b>89.869</b>            | <b>48.172</b>            |
| Moneta in circolazione <sup>32</sup>                     | 16                       | -19                      |
| Conti correnti postali presso la Tesoreria <sup>33</sup> | 12.744                   | 2.577                    |
| Conti correnti postali intestati a privati               | 288                      | -58                      |
| Buoni postali  | -1.096                   | -208                     |
| Disponibilità liquide                                    | -28.993                  | -43.341                  |
| Prestiti domestici                                       | -375                     | -1.670                   |
| Prestiti esteri  | 4.275                    | 1.379                    |
| <b>TOTALE</b>  | <b>76.730</b>            | <b>6.833</b>             |

<sup>29</sup> La voce comprende anche i CCT emessi per finalità particolari, diverse dal rimborso di crediti d'imposta.

<sup>30</sup> 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.

<sup>31</sup> 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.

<sup>32</sup> Al netto delle monete commemorative e numismatiche.

<sup>33</sup> 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 3.1.7-9 – Consistenza in valori percentuali del debito del settore statale al 30 giugno 2014

| Tipo di strumento                                | 31/12/2011     | 31/12/2012     | 30/06/2013     | 31/03/2014     | 30/06/2014     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| BOT  | 7,45%          | 8,21%          | 8,65%          | 7,38%          | 7,26%          |
| CCT  | 3,81%          | 3,33%          | 3,80%          | 3,76%          | 3,60%          |
| CTZ <sup>34</sup>                                | 8,13%          | 6,66%          | 7,15%          | 5,84%          | 6,14%          |
| BTP  | 59,66%         | 59,43%         | 59,55%         | 59,97%         | 60,82%         |
| BTP Italia                                       | 0,00%          | 1,47%          | 2,34%          | 3,39%          | 4,43%          |
| BTP€i  | 6,85%          | 6,62%          | 6,93%          | 7,12%          | 7,39%          |
| Titoli esteri Tesoro <sup>35</sup>               | 3,31%          | 2,75%          | 2,59%          | 2,43%          | 2,41%          |
| TITOLI ISPA <sup>36</sup>                        | 0,54%          | 0,52%          | 0,51%          | 0,49%          | 0,49%          |
| <b>TOTALE TITOLI DI STATO</b>                    | <b>89,76%</b>  | <b>88,98%</b>  | <b>91,52%</b>  | <b>90,39%</b>  | <b>92,52%</b>  |
| Monete in circolazione <sup>37</sup>             | 0,24%          | 0,24%          | 0,23%          | 0,22%          | 0,22%          |
| Conti correnti presso la Tesoreria <sup>38</sup> | 7,23%          | 7,42%          | 7,02%          | 7,29%          | 7,39%          |
| Conti correnti postali intestati a privati       | 0,04%          | 0,08%          | 0,00%          | 0,02%          | 0,01%          |
| Buoni postali                                    | 1,21%          | 1,06%          | 0,99%          | 0,91%          | 0,89%          |
| Disponibilità liquide                            | -1,33%         | -1,82%         | -4,00%         | -3,13%         | -5,32%         |
| Prestiti domestici                               | 2,57%          | 2,46%          | 2,40%          | 2,38%          | 2,29%          |
| Prestiti esteri                                  | 0,28%          | 1,59%          | 1,84%          | 1,92%          | 1,99%          |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

<sup>34</sup> La voce comprende anche i CCT emessi per finalità particolari, diverse dal rimborso di crediti d'imposta.

<sup>35</sup> 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.

<sup>36</sup> 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.

<sup>37</sup> Al netto delle monete commemorative e numismatiche.

<sup>38</sup> 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 : Rendimenti lordi all'emissione dei BOT.

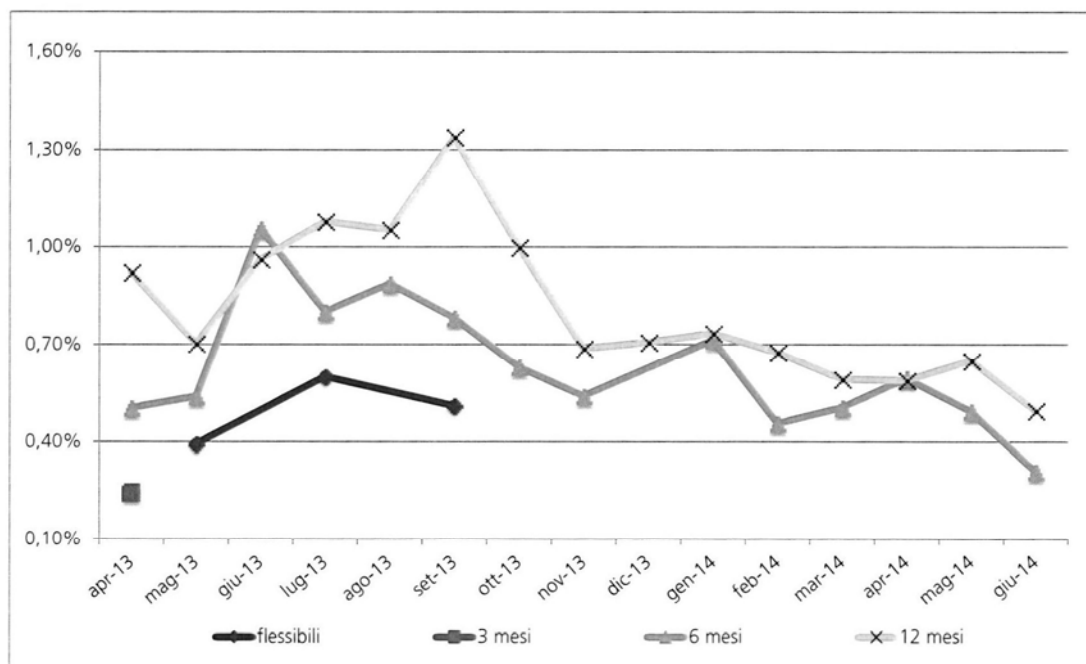


Figura 3-4 : Rendimenti lordi all'emissione dei CCTeu.

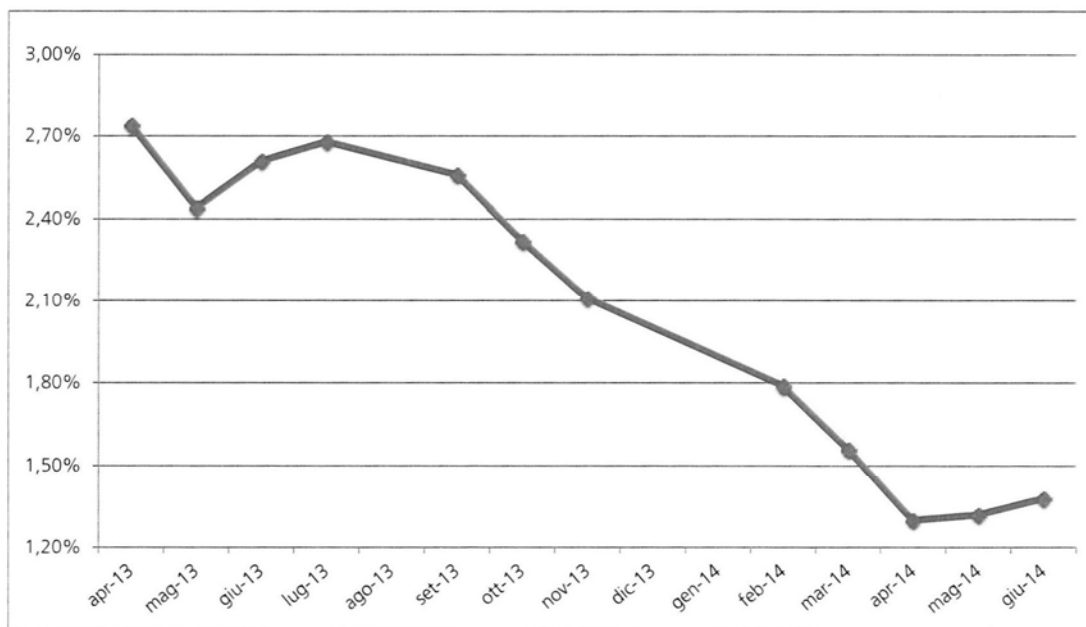


Figura 3-5 : Rendimenti lordi all'emissione dei CTZ.

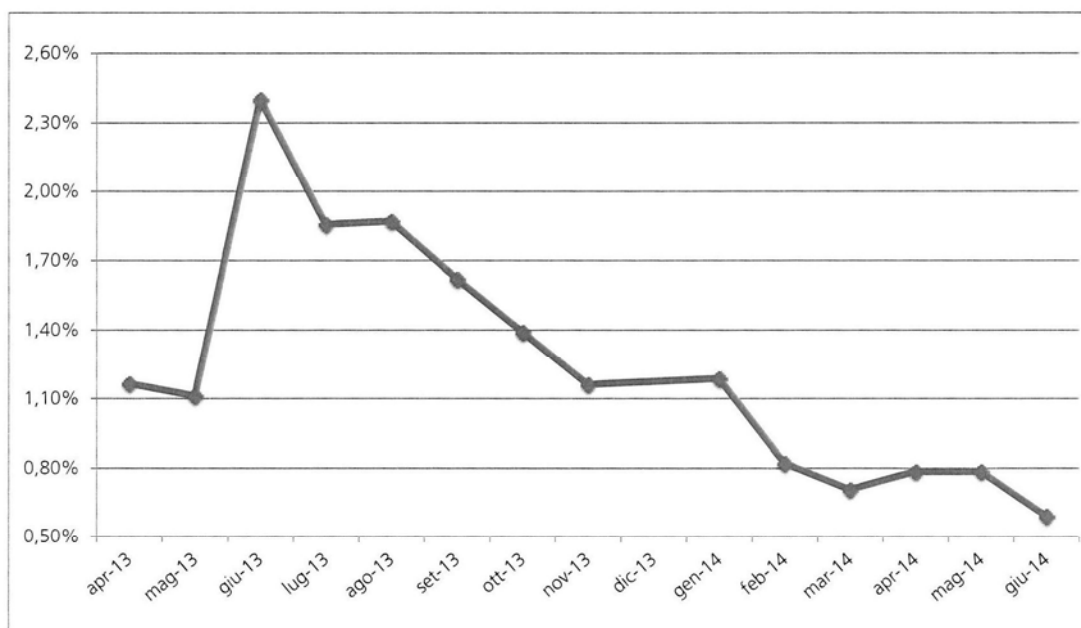


Figura 3-6 : Rendimenti lordi all'emissione dei BTP nominali.

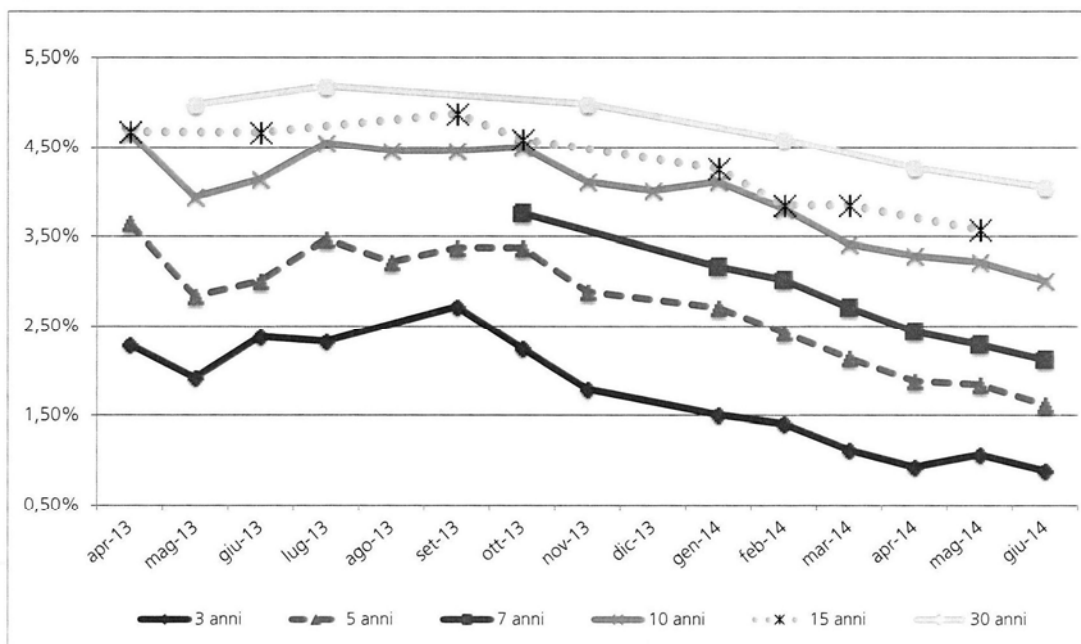


Figura 3-7 : Rendimenti lordi all'emissione del BTPeI e del BTP Italia

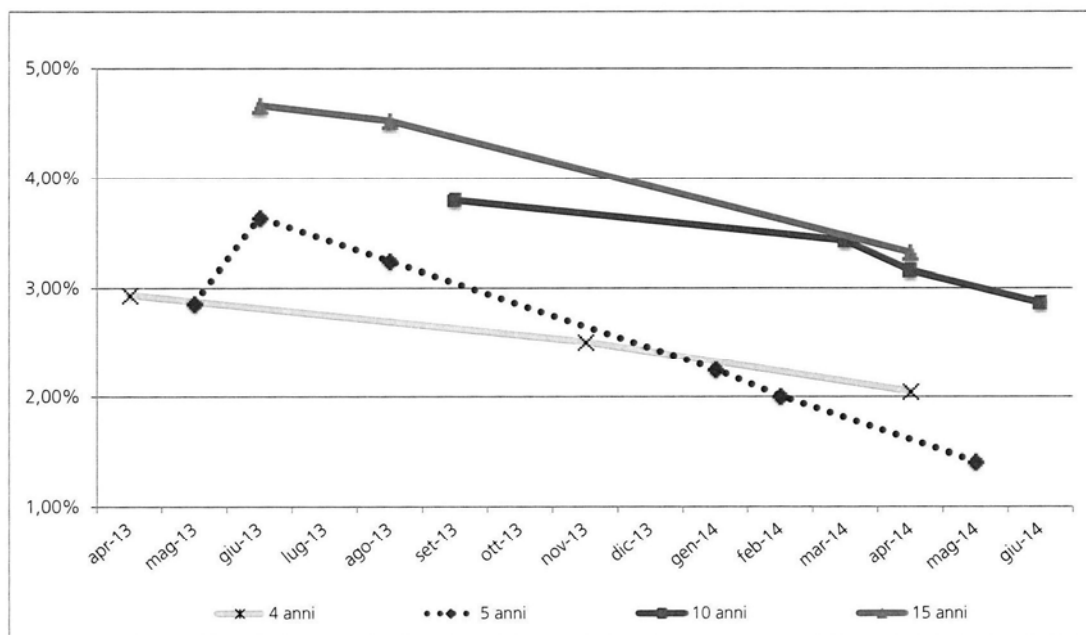


Figura 3-8 : Curva dei rendimenti sul mercato secondario.

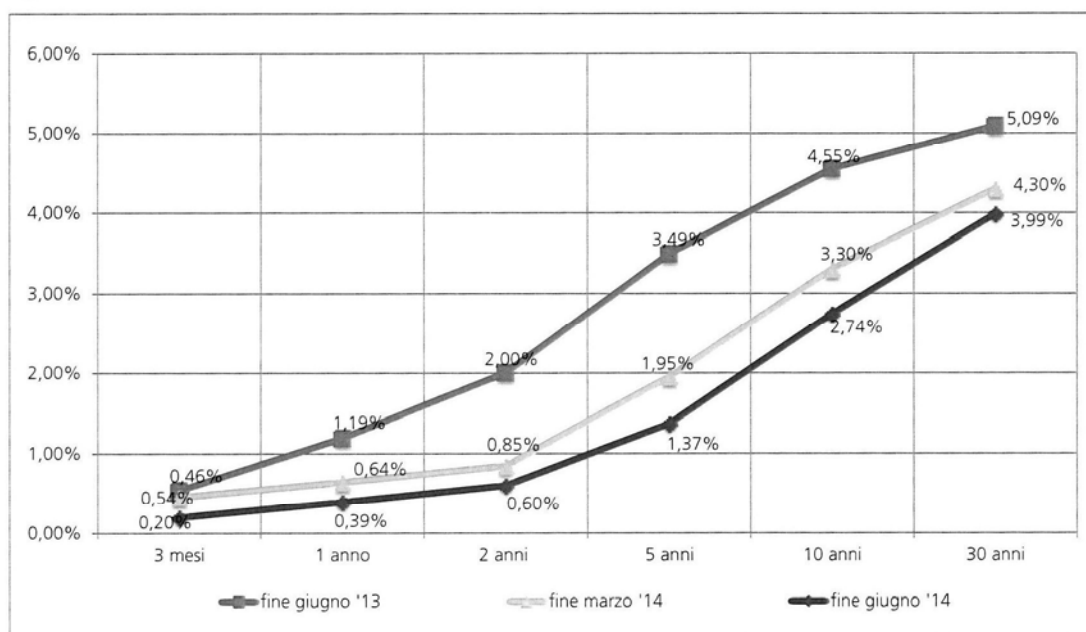


Figura 3-9 : Spread dei principali titoli di Stato a 30 anni dell'area euro rispetto al Bund (in punti base).

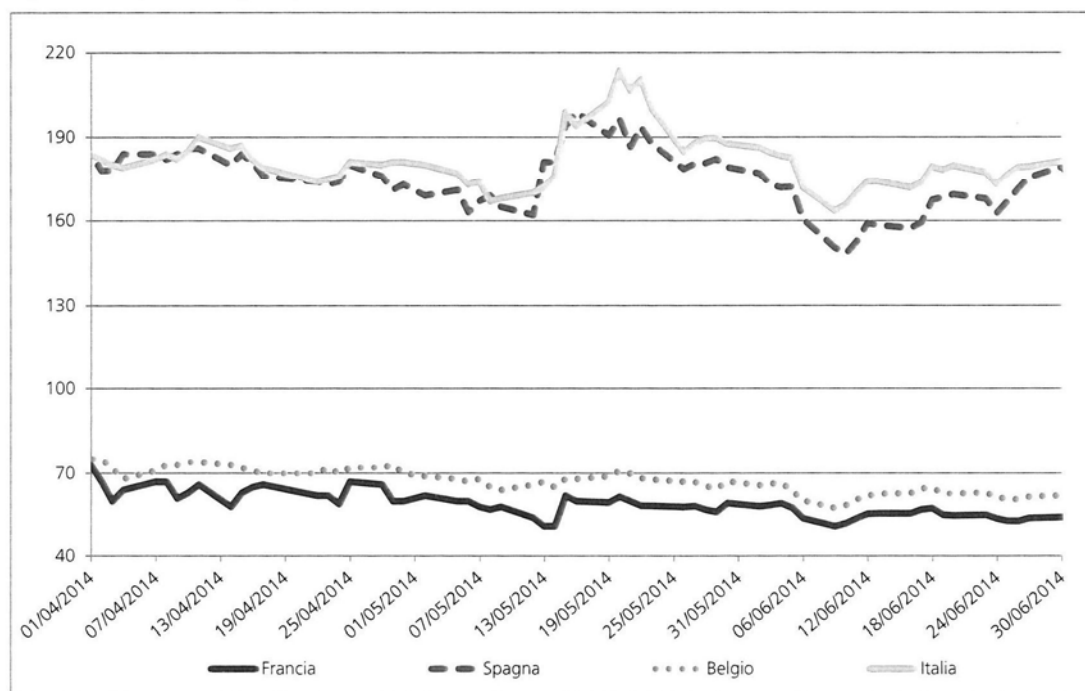


Figura 3-10 : Spread dei principali titoli di Stato a 10 anni dell'area euro rispetto al Bund (in punti base).

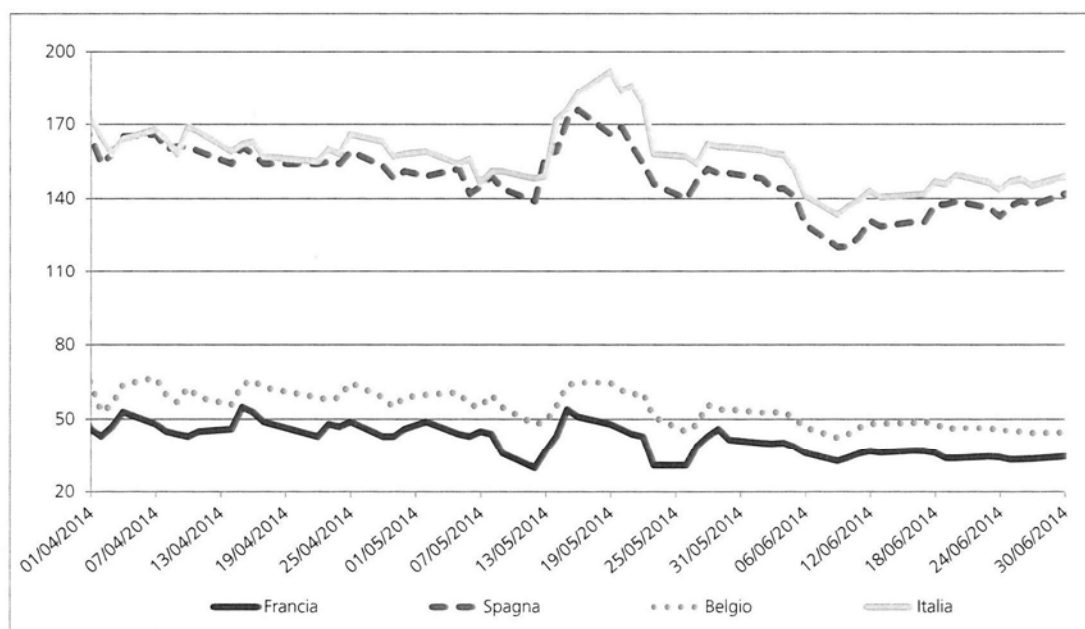


Figura 3-11 : Asset Swap Spread (in punti base).

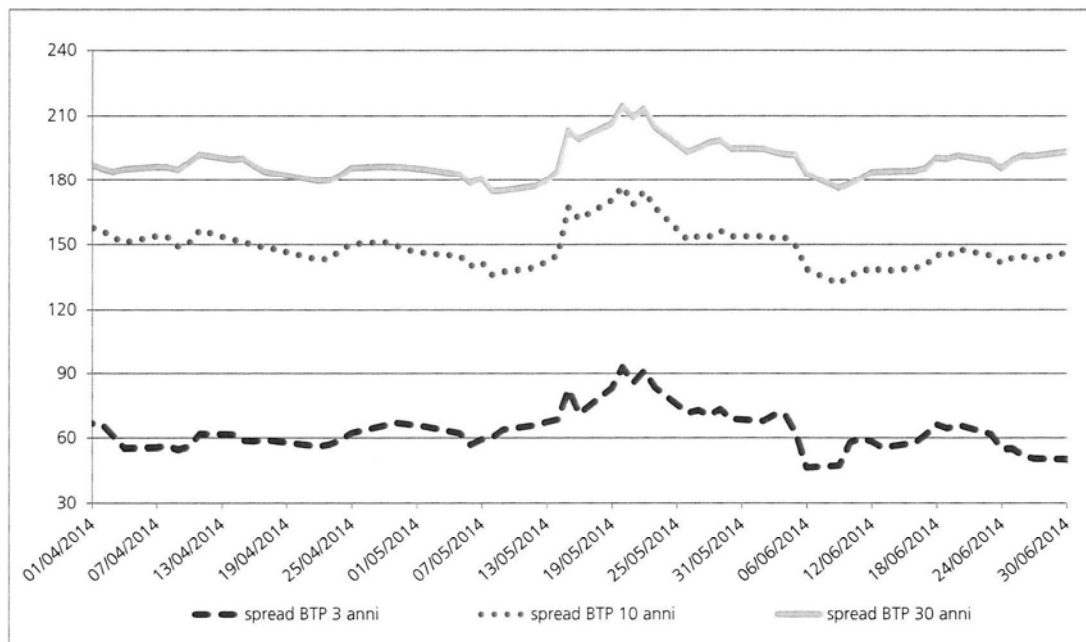


Figura 3-12 : Spread Bot-Euribor (in punti base).

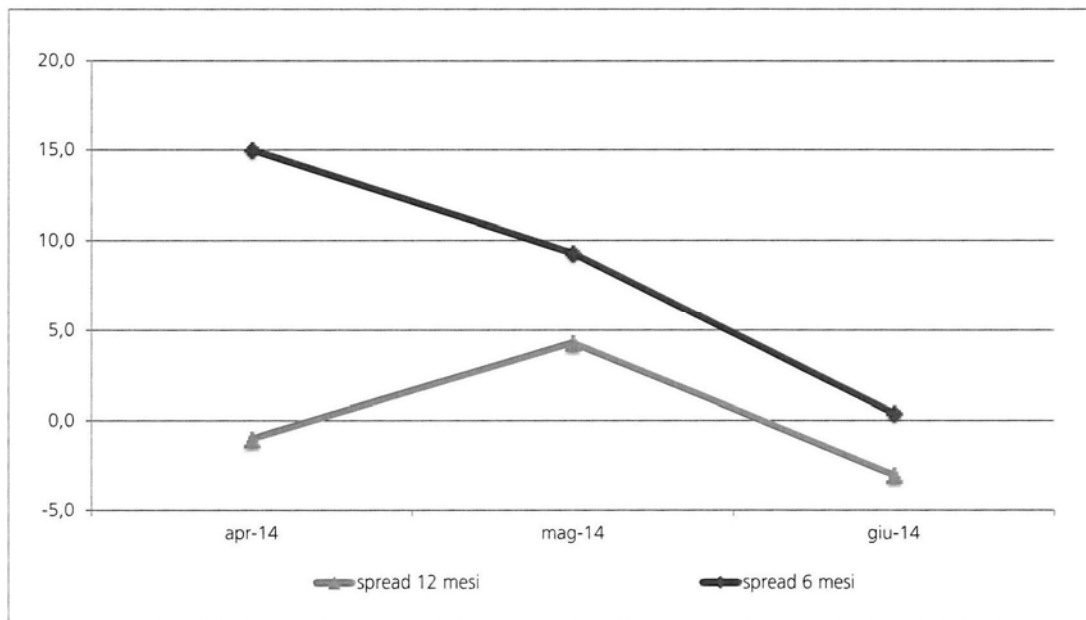
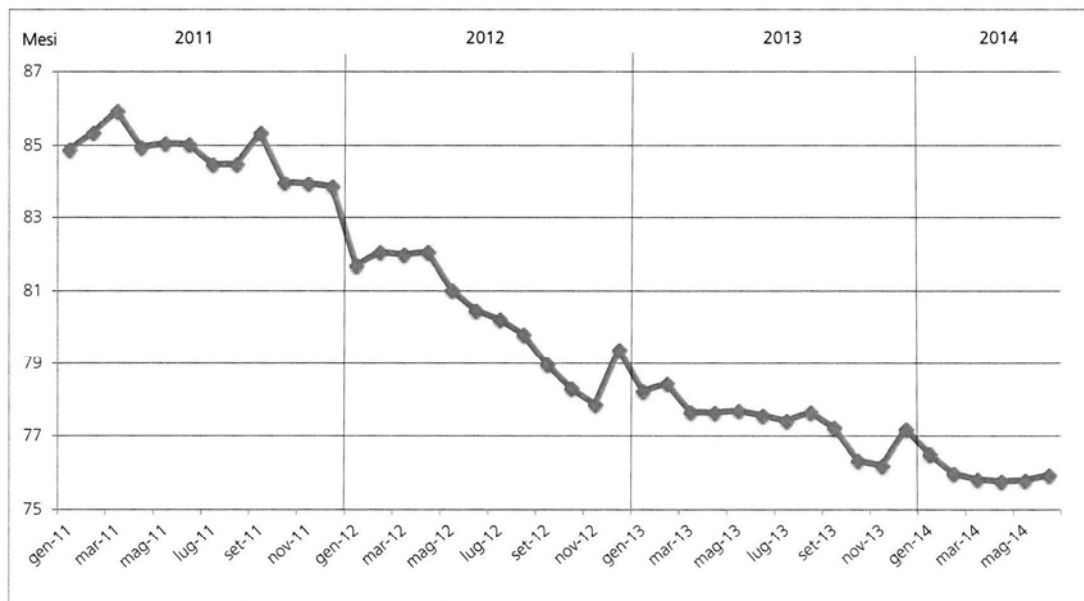


Figura 3-13 : Vita residua media ponderata dei titoli di Stato.





## APPENDICI



## Appendice A IL BILANCIO DELLO STATO CONSISTENZA, STRUTTURA E SMALTIMENTO DEI RESIDUI

### A.1 Situazione al 31 dicembre 2013

#### A.1.1 Risultanze complessive

Le cifre riportate nella Tabella A-1 evidenziano le consistenze dei residui attivi e passivi alla fine degli esercizi 2012 e 2013, nei termini in cui esse emergono dai rendiconti definitivi.

Al 31 dicembre 2013, si rileva una eccedenza attiva di 261.124 milioni, contro una eccedenza passiva di 84.216 milioni.

In particolare, circa i residui passivi si è avuto un incremento complessivo di 10.187 milioni. Tale variazione ha interessato sia i residui di parte corrente che di conto capitale per un importo pari, rispettivamente, a 2.285 milioni e 8.018 milioni; i residui concernenti il rimborso prestiti, invece, registrano un decremento pari a 116 milioni.

Tabella A-1 – Bilancio dello Stato: Quadro di sintesi della consistenza dei residui attivi e passivi alla fine del 2013 (in milioni)

|                         | AI<br>31/12/2012 | AI<br>31/12/2013 | Differenze    |
|-------------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Residui attivi</b>   | <b>243.278</b>   | <b>261.124</b>   | <b>17.846</b> |
| Entrate tributarie      | 128.339          | 137.890          | 9.551         |
| Altre entrate finali    | 114.939          | 123.234          | 8.295         |
| Accensione di prestiti  | 0                | 0                | 0             |
| <b>Residui passivi</b>  | <b>74.029</b>    | <b>84.216</b>    | <b>10.187</b> |
| Spese correnti          | 48.757           | 51.042           | 2.285         |
| Spese in conto capitale | 24.590           | 32.608           | 8.018         |
| Rimborso di prestiti    | 682              | 566              | -166          |
| <b>SALDO</b>            | <b>-169.249</b>  | <b>-176.908</b>  | <b>-7.659</b> |

#### A.1.2 Residui attivi

La consistenza dei residui attivi per le entrate finali ha raggiunto a fine 2013 l'importo di 261.124 milioni, con un aumento del 7,3 per cento rispetto a quella accertata a fine 2012, ascrivibile alle risultanze registrate per il comparto delle tributarie (+9.551 milioni, +7,4%) e per le altre entrate (+8.295 milioni, +7,2%) [Tabella A-2].

Va ricordato che parte della massa dei residui attivi può definirsi fisiologica in quanto collegata a rate di tributi o quote di gettito che, accertate negli ultimi mesi dell'anno, è possibile contabilizzare, quali introiti di bilancio, nell'esercizio successivo in relazione ai tempi previsti per il versamento in conto corrente postale, a possibili ritardi nell'arrivo dei certificati di accreditamento presso la competente sezione di Tesoreria o nell'apposizione del visto sulle relative fatture di versamento.

Ulteriori elementi informativi al riguardo sono indicati nella nota preliminare del conto consuntivo dell'entrata per l'esercizio finanziario 2013.

Tabella A-2 – Bilancio dello Stato: Analisi della consistenza dei residui attivi (in milioni di euro)

|                                  | 2011           | 2012           | 2013           | Variazioni % |              |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|                                  |                |                |                | 2012/2011    | 2013/2012    |
| <b>IMPOSTE DIRETTE</b>           | <b>47.139</b>  | <b>52.123</b>  | <b>55.999</b>  | <b>10,6</b>  | <b>7,4</b>   |
| - Quote 35% imp.unica conc.      | 18             | 30             | 35             | 66,7         | 16,7         |
| - IRE                            | 25.593         | 28.083         | 31.087         | 9,7          | 10,7         |
| - IRES                           | 14.514         | 16.171         | 16.789         | 11,4         | 3,8          |
| - Imposte sostitutive            | 902            | 484            | 525            | -46,3        | 8,5          |
| - Condono II.DD.                 | 805            | 709            | 711            | -11,9        | 0,3          |
| - Altre                          | 5.307          | 6.646          | 6.852          | 25,2         | 3,1          |
| <b>IMPOSTE INDIRECTE</b>         | <b>67.611</b>  | <b>76.216</b>  | <b>81.891</b>  | <b>12,7</b>  | <b>7,4</b>   |
| <b>AFFARI</b>                    | <b>53.996</b>  | <b>58.343</b>  | <b>63.513</b>  | <b>8,1</b>   | <b>8,9</b>   |
| - IVA                            | 42.575         | 46.402         | 50.892         | 9,0          | 9,7          |
| - Condono II. II.                | 332            | 273            | 279            | -17,8        | 2,2          |
| - Registro, bollo e sostitutiva  | 4.749          | 5.098          | 5.603          | 7,3          | 9,9          |
| - Assicurazioni                  | 486            | 642            | 635            | 32,1         | -1,1         |
| <b>PRODUZIONE</b>                | <b>10.686</b>  | <b>13.896</b>  | <b>14.818</b>  | <b>30,0</b>  | <b>6,6</b>   |
| - Oli minerali                   | 6.157          | 8.214          | 8.036          | 33,4         | -2,2         |
| - Gas metano                     | 860            | 1.018          | 1.653          | 18,4         | 62,4         |
| <b>MONOPOLI</b>                  | <b>1.292</b>   | <b>1.305</b>   | <b>1.274</b>   | <b>1,0</b>   | <b>-2,4</b>  |
| - Tabacchi                       | 1.289          | 1.296          | 1.264          | 0,5          | -2,5         |
| <b>LOTTO</b>                     | <b>1.637</b>   | <b>2.672</b>   | <b>2.286</b>   | <b>63,2</b>  | <b>-14,4</b> |
| <b>TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE</b> | <b>114.750</b> | <b>128.339</b> | <b>137.890</b> | <b>11,8</b>  | <b>7,4</b>   |
| <b>ALTRE ENTRATE</b>             | <b>100.457</b> | <b>114.939</b> | <b>123.234</b> | <b>14,4</b>  | <b>7,2</b>   |
| - Risorse proprie CEE            | 953            | 982            | 1.093          | 3,0          | 11,3         |
| - Interessi entrate tributarie   | 8.957          | 9.453          | 9.792          | 5,5          | 3,6          |
| - Oblazioni e condanne pene pec. | 4.790          | 5.325          | 5.830          | 11,2         | 9,5          |
| - Indennità e interessi di mora  | 270            | 277            | 293            | 2,6          | 5,8          |
| - Multe, ammende e san. amm.ve   | 8.955          | 9.929          | 11.064         | 10,9         | 11,4         |
| <b>TOTALE ENTRATE FINALI</b>     | <b>215.207</b> | <b>243.278</b> | <b>261.124</b> | <b>13,0</b>  | <b>7,3</b>   |

### A. 1.3 Residui passivi

I residui passivi complessivi provenienti dagli esercizi 2012 e precedenti (al netto di quelli per rimborso prestiti) ammontavano, al 1° gennaio 2013, a 73.347 milioni; per effetto delle perenzioni, delle variazioni in diminuzione, delle economie e dei pagamenti effettuati nel corso dell'anno, essi si sono ridotti al 31 dicembre 2013 a 25.530 milioni.

Aggiungendo a questo ultimo importo i residui di nuova formazione derivanti dalla gestione di competenza 2013, ammontanti a 58.120 milioni (Tabella A-5), la complessiva consistenza dei residui passivi per le spese finali, in essere al 31 dicembre 2013, pertanto risulta di 83.650 milioni (Tabella A-3); rispetto alla richiamata analoga consistenza di fine 2012 si registra un incremento di 10.303 milioni.

Nella successiva Tabella A-4 si evidenzia che l'incremento della consistenza complessiva dei residui passivi (+10.303 milioni) è imputabile per 8.018 milioni a quelli di conto capitale, che riguardano in particolare:

- altri trasferimenti in conto capitale (+4.150 milioni, di cui 3.943 milioni si riferiscono al fondo sviluppo e coesione);
- acquisizioni di attività finanziarie, il cui aumento dei residui passivi (pari a 1.913 milioni) è la risultante dei residui inerenti il fondo per assicurare agli Enti territoriali la liquidità per i pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili, istituito ai sensi dell'articolo 1, comma 10, del decreto-legge n. 35 del 2013 - con particolare riferimento alla sezione delle Regioni e delle Province (1.442 milioni) e

a quella degli Enti del Servizio Sanitario Nazionale (797 milioni) - e minori residui relativi al fondo di rotazione per la concessione di anticipazioni agli Enti locali in situazione di grave squilibrio finanziario (-250 milioni);

- contributi agli investimenti a imprese, che presentano un incremento dei residui per 1.109 milioni e in particolare per quelli relativi alle Ferrovie dello Stato (+1.278 milioni);
- gli investimenti fissi lordi, con maggiori residui per 405 milioni.

Nell'ambito della consistenza complessiva dei residui di parte corrente, l'aumento risulta più contenuto (+2.285 milioni). Esso è riferito principalmente alle poste correttive e compensative dell'entrata (+2.865 milioni) e ai trasferimenti alle amministrazioni locali; per questi ultimi, con riferimento ai Comuni e alle Province, l'incremento dei residui passivi - pari a 1.859 milioni - è imputabile al contributo ai Comuni per il rimborso del minor gettito dell'imposta municipale (2.120 milioni). In verità il rimborso è già avvenuto attraverso apposite anticipazioni di tesoreria che devono essere regolate attraverso i suddetti residui. Maggiori residui per 701 milioni risultano, inoltre, per i consumi intermedi.

Tali incrementi sono parzialmente compensati da una flessione dei residui riferiti principalmente ai trasferimenti agli Enti di previdenza (-1.253 milioni relativi all'INPS) e ai trasferimenti alle Regioni (-1.679 milioni), per le quali sono diminuiti per effetto anche di perenzioni, in particolare, i residui di somme da erogare a quelle a statuto ordinario a titolo di compartecipazione all'IVA.

La consistenza dei residui passivi a fine anno 2013 è comunque correlata all'ampia formazione dei nuovi residui, complessivamente, ammontanti a 58.120 milioni (69,5% dei residui complessivi) (Tabella A-5).

L'ammontare dei residui passivi della spesa complessiva (comprensiva del rimborso prestiti), accertato in sede di chiusura del rendiconto dell'esercizio 2013 è pari a 84.216 milioni e risulta superiore a quello inizialmente individuato in via presuntiva in 59.149 milioni.

Lo scostamento che si registra fra i residui passivi presunti al 1° gennaio 2014 e quelli effettivi (compreso il rimborso dei prestiti) risulta quindi di 25.067 milioni.

Tabella A-3 – Bilancio dello Stato: Consistenza dei residui passivi a fine esercizio.

|                      | 2009   | 2010    | 2011   | 2012   | 2013   |
|----------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| SPESE CORRENTI       | 50.059 | 65.621  | 57.584 | 48.757 | 51.042 |
| %                    | 10,4   | 13,8    | 12,2   | 9,4    | 10,0   |
| SPESE IN C/CAPITALE  | 45.867 | 42.582  | 35.380 | 24.590 | 32.608 |
| %                    | 77,9   | 81,4    | 72,9   | 59,8   | 45,8   |
| SPESE FINALI         | 95.926 | 108.203 | 92.964 | 73.347 | 83.650 |
| %                    | 16,7   | 17,7    | 20,5   | 13,7   | 14,4   |
| RIMBORSO DI PRESTITI | 741    | 73      | 185    | 682    | 566    |
| %                    | 0,4    | ....    | 0,1    | 0,3    | 0,3    |
| SPESE COMPLESSIVE    | 96.667 | 108.276 | 93.149 | 74.029 | 84.216 |
| %                    | 13,5   | 15,1    | 13,2   | 9,9    | 11,2   |

(in milioni di euro - percentuali sugli impegni dell'esercizio)

Figura App. A-1 : Residui passivi (milioni di euro).

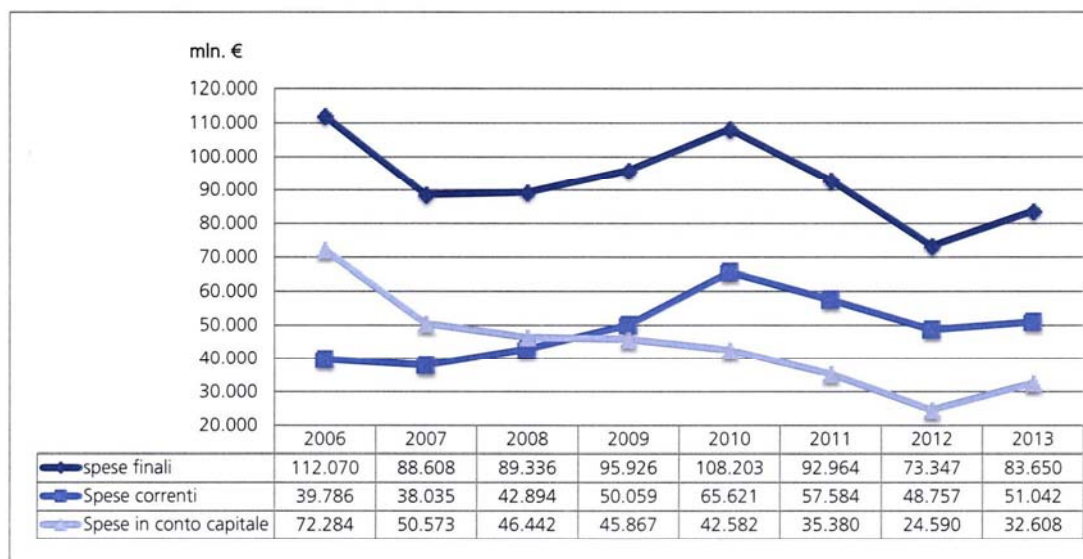


Figura App. A-2 : Residui passivi. Tassi di variazione.

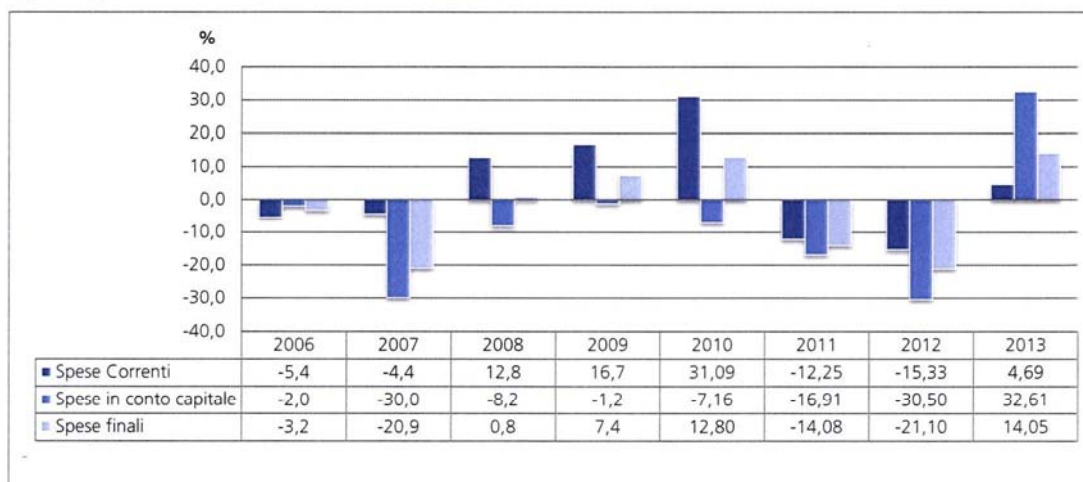
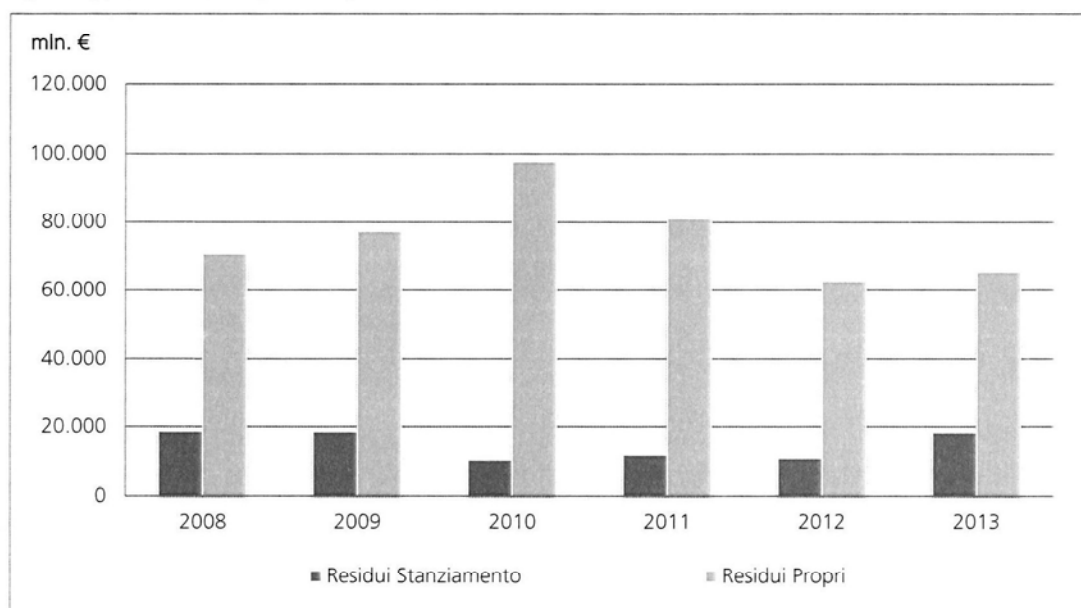


Tabella A-4 – Bilancio dello Stato: Analisi della consistenza dei residui passivi (dati di consuntivo in milioni di euro)

|   | 2012          | 2013          | Differenze    | Variazioni %  |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | (a)           | (b)           | (b-a)         | 2013/2012     |
| Redditi da lavoro dipendente                        | 2.116         | 1.974         | -142          | -6,71%        |
| Consumi intermedi                                   | 2.596         | 3.297         | 701           | 27,01%        |
| IRAP  | 21            | 33            | 12            | 55,23%        |
| <b>Trasferimenti correnti ad Amm.ni pubbliche:</b>  | <b>39.134</b> | <b>38.029</b> | <b>-1.105</b> | <b>-2,82%</b> |
| Amministrazioni centrali                            | 373           | 367           | -6            | -1,63%        |
| Amministrazioni locali:                             | 23.226        | 23.380        | 154           | 0,66%         |
| Regioni   | 21.087        | 19.408        | -1.679        | -7,96%        |
| Comuni e Province                                   | 1.216         | 3.075         | 1.859         | 152,90%       |
| Altre   | 923           | 896           | -27           | -2,94%        |
| Enti previdenziali e di assistenza sociale          | 15.535        | 14.282        | -1.253        | -8,06%        |
| Trasferimenti correnti a famiglie e ISP             | 662           | 822           | 160           | 24,15%        |
| ad imprese  | 1.872         | 1.649         | -223          | -11,91%       |
| ad estero   | 150           | 229           | 79            | 52,95%        |
| Risorse proprie UE                                  | 0             | 0             | 0             |               |
| Interessi passivi e redditi da capitale             | 262           | 162           | -99           | -37,87%       |
| Poste correttive e compensative                     | 1.042         | 3.907         | 2.865         | ....          |
| Ammortamenti  | 0             | 0             | 0             |               |
| Altre uscite correnti                               | 903           | 940           | 37            | 4,09%         |
| <b>TOTALE RESIDUI DI PARTE CORRENTE</b>             | <b>48.757</b> | <b>51.042</b> | <b>2.285</b>  | <b>4,69%</b>  |
| Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni      | 4.919         | 5.324         | 405           | 8,22%         |
| <b>Contributi agli investimenti ad Amm.ni pubb:</b> | <b>4.448</b>  | <b>5.121</b>  | <b>673</b>    | <b>15,13%</b> |
| Amministrazioni centrali                            | 827           | 1.529         | 702           | 84,86%        |
| Amministrazioni locali:                             | 3.621         | 3.592         | -29           | -0,79%        |
| Regioni   | 2.700         | 2.524         | -176          | -6,52%        |
| Comuni e Province                                   | 583           | 622           | 39            | 6,70%         |
| Altre   | 338           | 446           | 108           | 32,09%        |
| Contributi agli investimenti a famiglie e ISP       | 15            | 64            | 49            | ....          |
| ad imprese  | 4.454         | 5.563         | 1.109         | 24,89%        |
| ad estero   | 483           | 203           | -280          | -57,90%       |
| Altri trasferimenti in conto capitale               | 9.388         | 13.538        | 4.150         | 44,20%        |
| Acquisizione di attività finanziarie                | 883           | 2.796         | 1.913         | 216,63%       |
| <b>TOTALE RESIDUI IN CONTO CAPITALE</b>             | <b>24.590</b> | <b>32.608</b> | <b>8.018</b>  | <b>32,61%</b> |
| <b>SPESE FINALI</b>                                 | <b>73.347</b> | <b>83.650</b> | <b>10.303</b> | <b>14,05%</b> |
| Rimborso passività finanziarie                      | 682           | 566           | -116          | -17,01%       |
| <b>TOTALE RESIDUI PASSIVI</b>                       | <b>74.029</b> | <b>84.216</b> | <b>10.187</b> | <b>13,76%</b> |

Figura App. A-3 : Residui passivi. Spese finali.



### ***A.1.4 Residui passivi di nuova formazione 2013***

I nuovi residui (cfr. Tabella A-5), al netto di quelli relativi al rimborso prestiti, ammontano a 58.120 milioni, superiori rispetto al precedente esercizio (pari a 41.478 milioni) di 16.642 milioni (+40,12%).

Tale incremento concerne i residui sia di parte corrente che di conto capitale per un importo pari, rispettivamente, a 8.263 milioni e 8.379 milioni. In percentuale degli impegni, l'incidenza dei residui di nuova formazione si è incrementata, passando dall'8 per cento del 2012 al 10 per cento registrato nel 2013.

A determinare la consistenza dei residui di nuova formazione di parte corrente (37.508 milioni) hanno concorso principalmente i residui relativi a:

- trasferimenti ad amministrazioni pubbliche, per 26.957 milioni (di cui 15.262 milioni riferiti alle Amministrazioni locali e 11.352 milioni agli Enti di previdenza);
- poste correttive e compensative delle entrate, per 3.790 milioni;
- consumi intermedi, per 2.725 milioni;
- redditi da lavoro dipendente, per 1.295 milioni.

Quanto ai trasferimenti alle Amministrazioni pubbliche va rilevato che i residui di nuova formazione hanno interessato in particolar modo le somme da destinare:

- alle Regioni (11.627 milioni), con riferimento essenzialmente al Fondo federalismo fiscale (4.383 milioni), al Fondo sanitario nazionale ( 4.657 milioni) e al Fondo ordinamento Regioni a statuto speciale (2.009 milioni);
- ai Comuni e alle Province (2.820 milioni), derivanti prevalentemente dal contributo ai Comuni per il rimborso del minor gettito dell'imposta municipale (2.120 milioni) e dal Fondo di solidarietà comunale ( 373 milioni);
- agli Enti di previdenza (11.352 milioni), relativi in particolare all'INPS in relazione alla determinazione del fabbisogno.

Per quanto concerne i nuovi residui passivi di conto capitale (20.611 milioni) essi riguardano in particolare:

- gli altri trasferimenti in conto capitale, pari a 8.236 milioni, riferiti principalmente al Fondo sviluppo e coesione (6.283 milioni) e al Fondo opere strategiche (1.148 milioni);
- contributi agli investimenti alle imprese, comprese le società di servizi pubblici, (4.164 milioni) riguardanti le Ferrovie dello Stato s.p.a. (2.863 milioni), il Fondo per la competitività e lo sviluppo (393 milioni circa), il Fondo per l'agevolazione e la ricerca scientifica (113 milioni circa) e le Poste (113 milioni);
- gli investimenti fissi lordi, per 3.361 milioni relativi soprattutto ai Dicasteri della Difesa (1.564 milioni), delle Infrastrutture (717 milioni) e dell'Economia (326 milioni);
- contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche (2.465 milioni), di cui:
- 1.451 milioni concernenti le Amministrazioni locali, con particolare riferimento alle Regioni per 797 milioni, all'interno dei quali 418 milioni inerenti la realizzazione di interventi ricompresi nelle intese istituzionali di programma;

- 580 milioni riferiti ai contributi in conto impianti da corrispondere all'ANAS per la realizzazione di programmi di investimento.

Tabella A-5 – Bilancio dello Stato: Residui passivi di nuova formazione e correlativi impegni dell'esercizio (in milioni di euro)

|   | Residui       |               |               | In percentuale degli impegni |             |             |
|---|---------------|---------------|---------------|------------------------------|-------------|-------------|
|   | 2011          | 2012          | 2013          | 2011                         | 2012        | 2013        |
| Redditi da lavoro dipendente                        | 1.893         | 1.711         | 1.295         | 2,1                          | 2,0         | 1,5         |
| Consumi intermedi                                   | 2.268         | 2.077         | 2.725         | 20,7                         | 19,7        | 22,4        |
| IRAP  | 37            | 20            | 24            | 0,8                          | 0,4         | 0,5         |
| <b>Trasferimenti correnti ad Amm.ni pubbliche:</b>  | <b>24.978</b> | <b>21.927</b> | <b>26.957</b> | <b>10,6</b>                  | <b>9,6</b>  | <b>11,1</b> |
| Amministrazioni centrali                            | 405           | 310           | 344           | 4,5                          | 3,5         | 3,8         |
| Amministrazioni locali:                             | 14.527        | 11.230        | 15.262        | 12,3                         | 10,5        | 12,8        |
| <i>Regioni</i>                                      | 13.050        | 9.673         | 11.627        | 13,9                         | 11,3        | 11,9        |
| <i>Comuni e Province</i>                            | 798           | 759           | 2.820         | 4,9                          | 5,2         | 20,0        |
| <i>altre</i>  | 679           | 798           | 815           | 8,4                          | 10,0        | 10,7        |
| Enti previdenziali e di assistenza sociale          | 10.046        | 10.387        | 11.352        | 9,2                          | 9,0         | 9,9         |
| Trasferimenti correnti a famiglie e ISP             | 397           | 419           | 526           | 10,1                         | 10,1        | 12,4        |
| ad imprese  | 1.489         | 1.318         | 1.031         | 32,5                         | 23,3        | 17,8        |
| ad estero   | 124           | 88            | 191           | 7,3                          | 5,4         | 11,2        |
| Risorse proprie UE                                  | 0             | 0             | 0             |                              |             |             |
| Interessi passivi e redditi da capitale             | 434           | 259           | 157           | 0,6                          | 0,3         | 0,2         |
| Poste correttive e compensative                     | 1.181         | 640           | 3.790         | 2,6                          | 1,5         | 7,5         |
| Ammortamenti  | 0             | 0             | 0             |                              |             |             |
| Altre uscite correnti                               | 495           | 787           | 812           | 60,7                         | 63,2        | 64,8        |
| <b>TOTALE RESIDUI DI PARTE CORRENTE</b>             | <b>33.296</b> | <b>29.246</b> | <b>37.508</b> | <b>6,7</b>                   | <b>6,1</b>  | <b>7,3</b>  |
| Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni      | 3.241         | 2.398         | 3.361         | 56,9                         | 47,6        | 51,4        |
| <b>Contributi agli investimenti ad Amm.ni pubb:</b> | <b>2.816</b>  | <b>2.614</b>  | <b>2.465</b>  | <b>26,6</b>                  | <b>23,5</b> | <b>17,8</b> |
| Amministrazioni centrali                            | 767           | 613           | 1.013         | 9,1                          | 7,5         | 11,5        |
| Amministrazioni locali:                             | 2.049         | 2.001         | 1.451         | 36,2                         | 30,8        | 28,8        |
| <i>Regioni</i>                                      | 1.539         | 1.502         | 797           | 47,6                         | 40,6        | 36,2        |
| <i>Comuni e Province</i>                            | 319           | 275           | 351           | 17,7                         | 12,9        | 17,1        |
| <i>altre</i>  | 191           | 224           | 304           | 30,5                         | 33,8        | 39,1        |
| Contributi agli investimenti a famiglie e ISP       | 11            | 10            | 8             | 20,4                         | 8,4         | 15,3        |
| ad imprese  | 2.298         | 3.303         | 4.164         | 28,5                         | 36,7        | 37,4        |
| ad estero   | 241           | 242           | 12            | 27,7                         | 25,3        | 1,6         |
| Altri trasferimenti in conto capitale               | 7.793         | 2.951         | 8.236         | 63,8                         | 47,1        | 69,6        |
| Acquisizione di attività finanziarie                | 169           | 714           | 2.366         | 3,1                          | 9,0         | 8,8         |
| <b>TOTALE RESIDUI IN CONTO CAPITALE</b>             | <b>16.569</b> | <b>12.232</b> | <b>20.611</b> | <b>37,3</b>                  | <b>29,5</b> | <b>29,0</b> |
| <b>TOTALE RESIDUI PASSIVI</b>                       | <b>49.865</b> | <b>41.478</b> | <b>58.120</b> | <b>9,6</b>                   | <b>8,0</b>  | <b>10,0</b> |



Figura App. A-4 : Residui passivi di nuova formazione (milioni di euro).

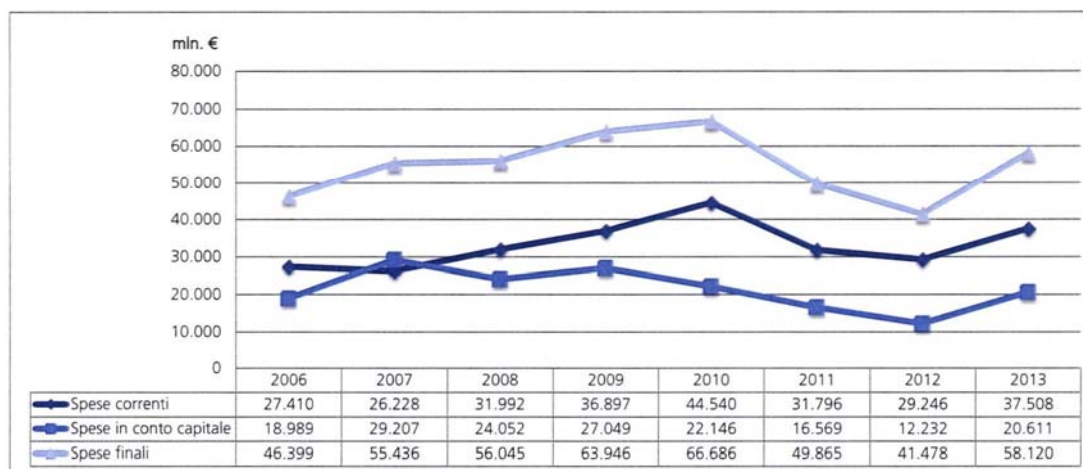


Figura App. A-5 : Residui passivi di nuova formazione rispetto agli impegni dell'esercizio.

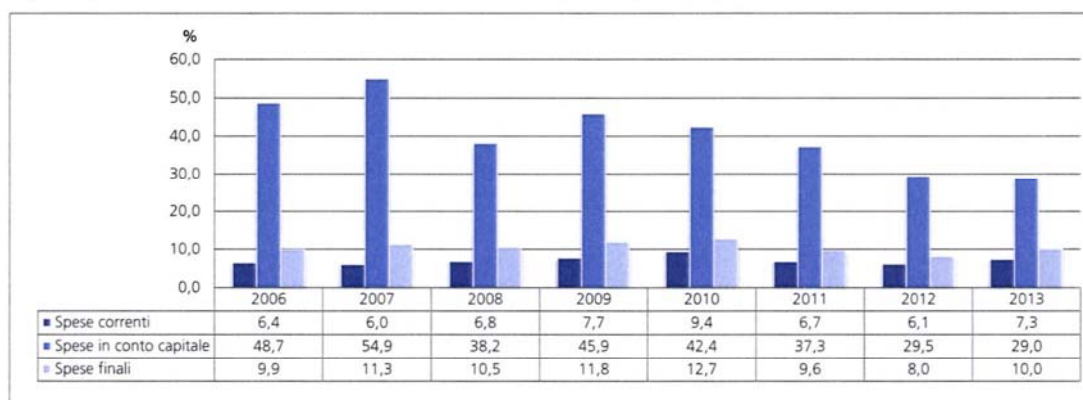
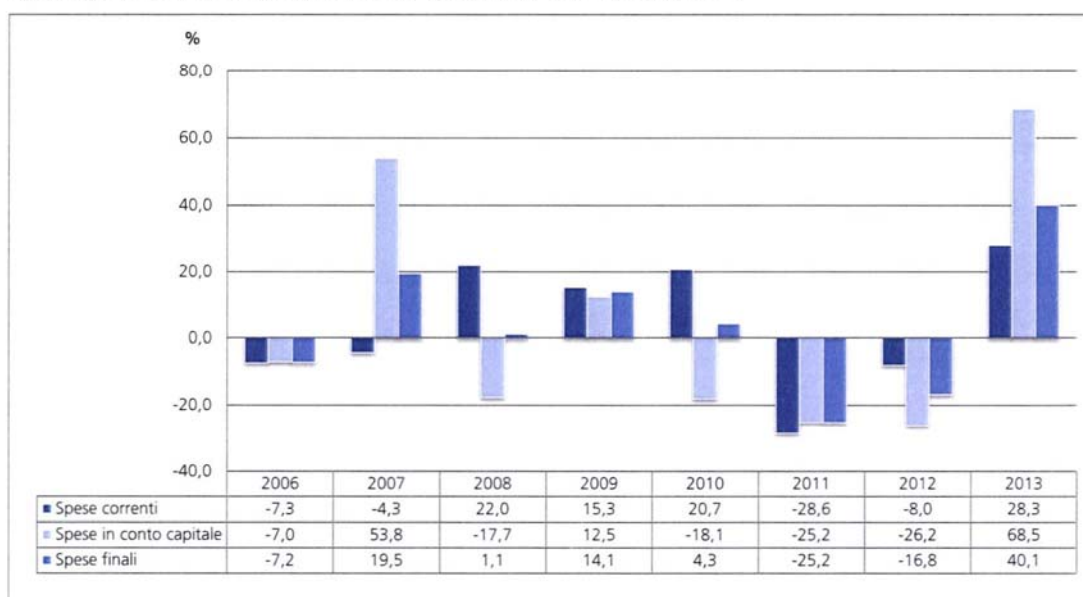


Figura App. A-6 : Residui passivi di nuova formazione: Tasso di variazione.



### *A.1.5 Struttura dei residui passivi<sup>39</sup>*

L'analisi per Ministeri ed aggregati economici trova espressione nelle successive Tabelle A-6 ed A-7 ed è ulteriormente approfondita con l'evidenziazione dei soggetti destinatari dei trasferimenti, sia di parte corrente che di conto capitale, nelle Tabelle A-8 ed A-9.

Dal lato delle spese correnti (51.042 milioni), circa l'80 per cento dei residui riguarda i trasferimenti. Nello specifico, tali residui sono concentrati nel Ministero dell'Economia e delle Finanze (21.790 milioni), e in particolare si riferiscono a quelli relativi indirizzati alle Amministrazioni locali, e nel Ministero del Lavoro (13.305 milioni) e concernono in particolare i trasferimenti destinati agli Enti di previdenza. I residui relativi ai consumi intermedi (3.297 milioni, il 6,46% della consistenza dei residui di parte corrente) si riferiscono prevalentemente al Ministero dell'Economia e delle Finanze (1.449 milioni) e a quello della Difesa (716 milioni).

Dal lato delle spese in conto capitale (32.608 milioni) i residui più consistenti riguardano:

- gli altri trasferimenti in conto capitale, per 13.538 milioni, che sono relativi in larga misura al Fondo sviluppo e coesione iscritto nello stato di previsione del Ministero dello Sviluppo Economico (10,3 miliardi circa) e al Fondo opere strategiche, iscritto nello stato di previsione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (2,4 miliardi circa);
- i contributi agli investimenti alle Imprese per 5.563 milioni, relativi principalmente al Ministero dell'Economia e delle Finanze (3.386 milioni), al Ministero per lo Sviluppo Economico (1.069 milioni) e a quello per le Infrastrutture e i Trasporti (844 milioni);
- gli investimenti fissi lordi, per 5.324 milioni, di cui circa la metà riguardano il Ministero della Difesa;
- i contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche, pari a 5.121 milioni, attribuibili prevalentemente al Ministero dell'Economia e delle Finanze (2.308 milioni, di cui 1.217 milioni destinati all'edilizia sanitaria e ospedaliera e 700 milioni all'ANAS) e al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (1.005 milioni);
- le acquisizioni di attività finanziarie, che presentano residui per 2.796 milioni di competenza quasi esclusiva del Ministero dell'Economia e delle Finanze (2.389 milioni, di cui 2.239 sono riferiti al Fondo per assicurare agli enti territoriali la liquidità per i pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili, istituito ai sensi dell'articolo 1, comma 10, del decreto-legge n. 35 del 2013).

---

<sup>39</sup> I totali delle tabelle possono non coincidere perfettamente con la somma degli addendi per effetto di arrotondamenti.

Tabella A-6 – Bilancio dello Stato: Analisi per ministeri e categorie economiche della consistenza dei residui passivi correnti a fine 2013 (in milioni di euro)

|   | RESIDUI PASSIVI CORRENTI     |                   |                            |               |   |                    |                                 |              |                       |                         |
|---|------------------------------|-------------------|----------------------------|---------------|---|--------------------|---------------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------|
|   | Redditi da lavoro dipendente | Consumi intermedi | Imposte pagate dalla prod. | Trasferimenti | Interessi passivi e redditi da capitale | Risorse proprie UE | Poste correttive e compensative | Ammortamenti | Altre uscite correnti | TOTALE RESIDUI CORRENTI |
| Economia e Finanza                          | 291                          | 1.449             | 6                          | 21.790        | 0                                       | 145                | 3.904                           | 0            | 520                   | 28.105                  |
| Sviluppo Economico                          | 4                            | 41                | 0                          | 330           |   | 0                  | 2                               |              | 42                    | 419                     |
| Lavoro, Salute e Politiche Sociali          | 0                            | 20                | 0                          | 13.305        |   | 0                  | 0                               |              | 0                     | 13.326                  |
| Giustizia                                   | 81                           | 231               | 1                          | 99            |   | 2                  | 0                               |              | 10                    | 424                     |
| Affari Esteri <sup>(*)</sup>                | 15                           | 45                | 0                          | 202           |   | 0                  | 0                               |              | 0                     | 262                     |
| Istruzione, Università e Ricerca            | 708                          | 241               | 0                          | 1.089         |   | 11                 | 0                               |              | 158                   | 2.208                   |
| Interno                                     | 300                          | 271               | 12                         | 2.814         |   | 3                  | 0                               |              | 202                   | 3.603                   |
| Ambiente e Tutela del Territorio e del Mare | 1                            | 40                | 0                          | 11            |   | 0                  |                                 |              | 0                     | 53                      |
| Infrastrutture e Trasporti                  | 73                           | 86                | 0                          | 315           |   | 1                  | 0                               |              | 2                     | 477                     |
| Difesa                                      | 454                          | 716               | 12                         | 15            |   | 0                  | 0                               |              | 5                     | 1.202                   |
| Politiche Agricole Alimentari e Forestali   | 16                           | 30                | 1                          | 68            |   | 0                  |                                 |              | 0                     | 115                     |
| Beni e Attività Culturali                   | 28                           | 43                | 0                          | 79            |   | 0                  | 0                               |              | 1                     | 151                     |
| Salute                                      | 3                            | 82                | 0                          | 610           |   | 0                  | 0                               |              | 0                     | 696                     |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>1.974</b>                 | <b>3.297</b>      | <b>33</b>                  | <b>40.729</b> | <b>0</b>                                | <b>162</b>         | <b>3.907</b>                    | <b>0</b>     | <b>940</b>            | <b>51.042</b>           |

(\*) Ora denominato Ministero degli affari esteri e della cooperazione internazionale, (L. 11 agosto 2014, n. 125 – “Disciplina Generale sulla cooperazione internazionale per lo sviluppo” – G.A. n. 199 del 28-8-2014).

Tabella A-7 – Bilancio dello Stato: Analisi per ministeri e categorie economiche della consistenza dei residui passivi in conto capitale a fine 2013

|   | RESIDUI IN CONTO CAPITALE                 |   |                                    |  |                                   |                                  |                                      |                                  | TOTALE COMPLESSIVO |
|---|---|---|------------------------------------|--|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
|   | Invest. fissi lordi e acquisti di terreni | Contributi agli invest. ad Amm.ni Pubbliche | Contributi agli invest. ad imprese | Contributi agli invest. famiglie e istituzioni sociali private | Contributi agli invest. ad estero | Altri trasfer. in conto capitale | Acquisizioni di attività finanziarie | TOTALE RESIDUI IN CONTO CAPITALE |                    |
| Economia e Finanza                          | 499                                       | 2.308                                       | 3.386                              | 50   | 5                                 | 107                              | 2.389                                | 8.745                            | 36.850             |
| Sviluppo Economico                          | 239                                       | 599   | 1069                               | 0  | 9                                 | 10.360                           | 127                                  | 12.403                           | 12.822             |
| Lavoro, Salute e Politiche Sociali          | 7   | 0   | 0                                  |  |                                   |                                  |                                      | 7                                | 13.333             |
| Giustizia                                   | 166                                       |   |                                    |  | 0                                 |                                  |                                      | 166                              | 591                |
| Affari Esteri <sup>(*)</sup>                | 10  |   |                                    |  | 0                                 |                                  |                                      | 10                               | 272                |
| Istruzione, Università e Ricerca            | 6   | 777   | 214                                |  | 0                                 | 469                              | 1                                    | 1.466                            | 3.675              |
| Interno                                     | 303                                       | 140   | 0                                  |  |                                   | 0                                | 278                                  | 721                              | 4.325              |
| Ambiente e Tutela del Territorio e del Mare | 61  | 209   | 0                                  |  |                                   | 3                                | 0                                    | 272                              | 325                |
| Infrastrutture e Trasporti                  | 1.132                                     | 1.005                                       | 844                                | 11   | 180                               | 2.584                            |                                      | 5.756                            | 6.234              |
| Difesa                                      | 2.657                                     | 0   |                                    | 0  | 9                                 |                                  | 0                                    | 2.667                            | 3.869              |
| Politiche Agricole Alimentari e Forestali   | 164                                       | 31  | 30                                 |  |                                   | 13                               | 0                                    | 238                              | 353                |
| Beni e Attività Culturali                   | 79  | 5   | 19                                 | 3  |                                   | 1                                | 0                                    | 107                              | 258                |
| Salute                                      | 1   | 48  |                                    |  |                                   |                                  |                                      | 49                               | 745                |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>5.324</b>                              | <b>5.121</b>                                | <b>5.563</b>                       | <b>64</b>  | <b>203</b>                        | <b>13.538</b>                    | <b>2.796</b>                         | <b>32.608</b>                    | <b>83.650</b>      |

(\*) Ora denominato Ministero degli affari esteri e della cooperazione internazionale, (L. 11 agosto 2014, n. 125 – “Disciplina Generale sulla cooperazione internazionale per lo sviluppo” – G.A. n.199 del 28-8-2014).

Tabella A-8 – Bilancio dello Stato: Analisi per soggetti destinatari della consistenza dei residui passivi per trasferimenti correnti alla fine del 2013 (in milioni di euro)

|   | TRASFERIMENTI CORRENTI |                  |                       |  |              |            |               | TOTALE |
|---|------------------------|------------------|-----------------------|--|--------------|------------|---------------|--------|
|   | ad Amm.ni centrali     | ad Amm.ni locali | ad Enti di previdenza | a Famiglie e istituzioni sociali private | ad Imprese   | ad Estero  |               |        |
| Economia e Finanza                          | 278                    | 18.978           | 1.187                 | 71                                       | 1.273        | 4          | 21.790        |        |
| Sviluppo Economico                          | 19                     | 0                |                       | 173                                      | 118          | 20         | 330           |        |
| Lavoro, Salute e Politiche Sociali          | 3                      | 105              | 13.061                | 67                                       | 70           | 0          | 13.305        |        |
| Giustizia                                   |                        | 77               | 0                     | 21                                       | 0            | 0          | 99            |        |
| Affari Esteri <sup>(*)</sup>                | 0                      | 0                | 0                     | 5  |              | 197        | 202           |        |
| Istruzione, Università e Ricerca            | 14                     | 1.028            | 0                     | 1  | 44           | 2          | 1.089         |        |
| Interno                                     | 0                      | 2.730            | 0                     | 46                                       | 36           | 2          | 2.814         |        |
| Ambiente e Tutela del Territorio e del Mare | 0                      | 9                | 0                     | 0  | 2            | 0          | 11            |        |
| Infrastrutture e Trasporti                  | 32                     | 226              | 0                     | 0  | 57           | 0          | 315           |        |
| Difesa                                      | 0                      | 7                | 0                     | 4  |              | 4          | 15            |        |
| Politiche Agricole alimentari e Forestali   | 4                      | 0                | 35                    | 0  | 29           | 0          | 68            |        |
| Beni e Attività Culturali                   | 1                      | 50               | 0                     | 8  | 20           | 0          | 79            |        |
| Salute                                      | 15                     | 169              | 0                     | 426                                      | 0            | 0          | 610           |        |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>367</b>             | <b>23.380</b>    | <b>14.282</b>         | <b>822</b>                               | <b>1.649</b> | <b>229</b> | <b>40.729</b> |        |

(\*) Ora denominato Ministero degli affari esteri e della cooperazione internazionale, (L. 11 agosto 2014, n. 125 – “Disciplina Generale sulla cooperazione internazionale per lo sviluppo” – G.A. n.199 del 28-8-2014).

Tabella A-9 – Bilancio dello Stato: Analisi per soggetti destinatari della consistenza dei residui passivi per trasferimenti in conto capitale alla fine del 2013 (in milioni di euro)

|  | TRASFERIMENTI IN C/CAPITALE  |                        |                          |               |  |            |   |
|--|------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|--|------------|---|
|  | Contributi agli investimenti |                        |                          |               |  |            | Altri<br>trasf. in<br>conto<br>capitale |
|  | ad<br>Amm.ni<br>Centrali     | ad<br>Amm.ni<br>Locali | ad Enti di<br>previdenza | ad<br>imprese | a Famiglie e<br>istituzioni<br>sociali private | ad Estero  |   |
| Economia e Finanza                             | 732                          | 1.577                  |                          | 3.386         | 50   | 5          | 107                                     |
| Sviluppo Economico                             | 32                           | 567                    |                          | 1.069         | 0  | 9          | 10.360                                  |
| Lavoro, Salute e Politiche Sociali             | 0                            | 0                      |                          | 0             |  |            |   |
| Giustizia                                      |                              |                        |                          |               |  |            |   |
| Affari Esteri <sup>(*)</sup>                   |                              |                        |                          |               |  |            |   |
| Istruzione, università e Ricerca               | 529                          | 247                    |                          | 214           |  |            | 469                                     |
| Interno  |                              | 141                    |                          |               |  |            | 0                                       |
| Ambiente e Tutela del Territorio<br>e del Mare |                              | 209                    |                          |               |  |            | 3                                       |
| Infrastrutture e Trasporti                     | 214                          | 791                    |                          | 844           | 11   | 180        | 2.584                                   |
| Difesa   |                              |                        |                          |               |  | 9          |   |
| Politiche Agricole alimentari e<br>Forestali   | 13                           | 17                     |                          | 30            |  |            | 13                                      |
| Beni e Attività Culturali                      | 5                            | 0                      |                          | 19            | 3  |            | 1                                       |
| Salute   | 3                            | 45                     |                          |               |  |            | 0                                       |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>1.529</b>                 | <b>3.593</b>           | <b>0</b>                 | <b>5.563</b>  | <b>64</b>                                      | <b>203</b> | <b>13.538</b>                           |

(\*) Ora denominato Ministero degli affari esteri e della cooperazione internazionale, (L. 11 agosto 2014, n. 125 – “Disciplina Generale sulla cooperazione internazionale per lo sviluppo” – G.A. n. 199 del 28-8-2014).

#### A.1.6 Analisi dei residui passivi – impatto sul conto della P.A.

Di seguito si riporta, nell'apposita Tabella A-10 e nel grafico successivo, l'analisi dei residui passivi in funzione dell'impatto che essi possono avere sul conto economico delle P.A. in caso di loro pagamento.

Essi sono quindi distinti in: aventi impatto diretto, aventi impatto indiretto e non aventi impatto sul conto delle P.A. .

Questa loro disaggregazione è in funzione del criterio di registrazione sul predetto conto economico delle spese cui si riferiscono.

Le spese che sono registrate sul conto della P.A. in termini di competenza o che sono relative a partite finanziarie o a “partite di giro”, infatti, generano residui il cui pagamento in linea generale non ha alcuna incidenza sull'indebitamento netto della P.A.. Tutti gli altri residui, in quanto le relative spese sono registrate sul conto della P.A. con il criterio di cassa, hanno certamente impatto sul predetto conto, ma con una tempistica diversa rispetto al relativo pagamento da parte del bilancio dello Stato, per cui possono essere distinti in:

- residui generati da spese dirette del bilancio dello Stato, che hanno un impatto sul conto economico coincidente con il loro pagamento;
- residui connessi a trasferimenti ad Amministrazioni Pubbliche e a fondi da ripartire, il cui pagamento ha un effetto sui saldi più diluito nel tempo. Ciò dipende, per i primi, dalle giacenze sui conti di Tesoreria intestati agli Enti e dal relativo livello di utilizzo, tenuto conto degli eventuali limiti di prelievo esistenti. L'effetto sui conti infatti verrà registrato nel momento dell'effettivo prelievo dalla Tesoreria. Per i fondi da ripartire, invece, la diversa tempistica dipende dalle articolate procedure di ripartizione previste a legislazione vigente.

Dall'analisi dei grafici – che riportano i dati per il periodo 2003/2013 - per i residui con effetto diretto sull'indebitamento netto, sia in termini di valore assoluto che in percentuale rispetto al PIL si riscontra un trend decrescente dal 2007 con una rilevante contrazione in particolare nel 2011 (-7.721 milioni, poiché si passa da 24.751 milioni del 2010 a 17.030 del 2011) e nel 2012 (-3.571 milioni), mentre nel 2013 il valore dei residui si attesta a 14.802milioni , con un aumento di 1.343 milioni rispetto all'anno precedente. Ciò sta a significare che la formazione di questi residui è dovuta a fattori di tipo strutturale, connessi alla diversa articolazione delle procedure di spesa.

I residui con effetto indiretto sull'indebitamento netto, sono sostanzialmente stabili mantenendosi pressoché sullo stesso livello fino al 2006 per poi attestarsi su un valore inferiore dal 2007 e risalire nel 2010. Tale andamento è dovuto a forti tagli di cassa che hanno determinato una rilevante espansione dei residui e un contestuale smaltimento delle giacenze di Tesoreria. Dal 2011 al 2013 i residui tornano a diminuire (-14.866 milioni) passando dai 71.545 milioni del 2010 a 56.679 milioni.

Infine, i residui non aventi impatto nel conto della PA presentano un andamento tendenzialmente decrescente fino al 2012 (passando dai 27.272 milioni del 2003 a 6.918 milioni), per poi crescere nel 2013 attestandosi a 12.169 milioni. L'incremento è dovuto in particolare ai decreti legge finalizzati al pagamenti dei debiti commerciali delle pubbliche amministrazioni attraverso la concessione di anticipazioni al fine di garantire liquidità agli Enti interessati dai suddetti pagamenti.

Tabella A-10 – Bilancio dello Stato: Analisi dei residui passivi secondo l'impatto sul conto della P.A. (dati di consuntivo in milioni di euro)

|  | 2012          | 2013          | Differenze    | Variazioni     |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
|  | (a)           | (b)           | (b-a)         | %<br>2013/2012 |
| <b>Residui con impatto diretto sul conto della P.A.</b>      | <b>13.459</b> | <b>14.802</b> | <b>1.343</b>  | <b>10,0</b>    |
| - Trasferimenti correnti:                                    | 7.637         | 8.539         | 902           | 11,8           |
| a famiglie e ISP   | 677           | 886           | 209           | 30,8           |
| ad imprese   | 6.327         | 7.220         | 893           | 14,1           |
| ad estero  | 633           | 433           | -200          | -31,6          |
| - Altre uscite correnti                                      | 903           | 940           | 37            | 4,1            |
| - Investimenti fissi lordi e acquisti terreni                | 4.919         | 5.324         | 405           | 8,2            |
| <b>Residui con impatto indiretto sul conto della P.A.</b>    | <b>52.971</b> | <b>56.679</b> | <b>3.709</b>  | <b>7,0</b>     |
| - Trasferimento ad Amm.ni pubbliche:                         | 43.973        | 43.160        | -814          | -1,9           |
| Amministrazioni centrali                                     | 1.200         | 1.896         | 695           | 57,9           |
| Amministrazioni locali:                                      | 27.237        | 26.982        | -256          | -0,9           |
| Regioni  | 24.175        | 21.940        | -2.236        | -9,2           |
| di cui ripiano disavanzi USL                                 |               |               | 0             |                |
| Comuni e Province  | 1.801         | 3.699         | 1.898         | 105,4          |
| Altre  | 1.261         | 1.342         | 82            | 6,5            |
| Enti previdenziali e di assistenza sociale                   | 15.536        | 14.282        | -1.253        | -8,1           |
| - Altri trasferimenti in conto capitale (fondi da ripartire) | 8.997         | 13.520        | 4.522         | 50,3           |
| <b>Altri residui non aventi impatto sul conto P.A.</b>       | <b>6.918</b>  | <b>12.169</b> | <b>5.251</b>  | <b>75,9</b>    |
| - Redditi da lavoro dipendente                               | 2.116         | 1.974         | -142          | -6,7           |
| - Consumi intermedi  | 2.596         | 3.297         | 702           | 27,0           |
| - IRAP   | 21            | 33            | 11            | 54,3           |
| - Risorse proprie UE   | 0             | 0             | 0             | 0,0            |
| - Interessi passivi e redditi da capitale                    | 262           | 162           | -99           | -37,9          |
| - Poste correttive e compensative                            | 1.041         | 3.907         | 2.866         | 275,2          |
| - Ammortamenti   | 0             | 0             | 0             | 0,0            |
| - Acquisizione di attività finanziarie                       | 883           | 2.796         | 1.913         | 216,7          |
| <b>TOTALE RESIDUI FINALI</b>                                 | <b>73.347</b> | <b>83.650</b> | <b>10.303</b> | <b>14,0</b>    |

Figura App. A-7 : Analisi dei residui passivi. Potenziali effetti sull'indebitamento netto della P.A. (dati consuntivi in milioni di euro).

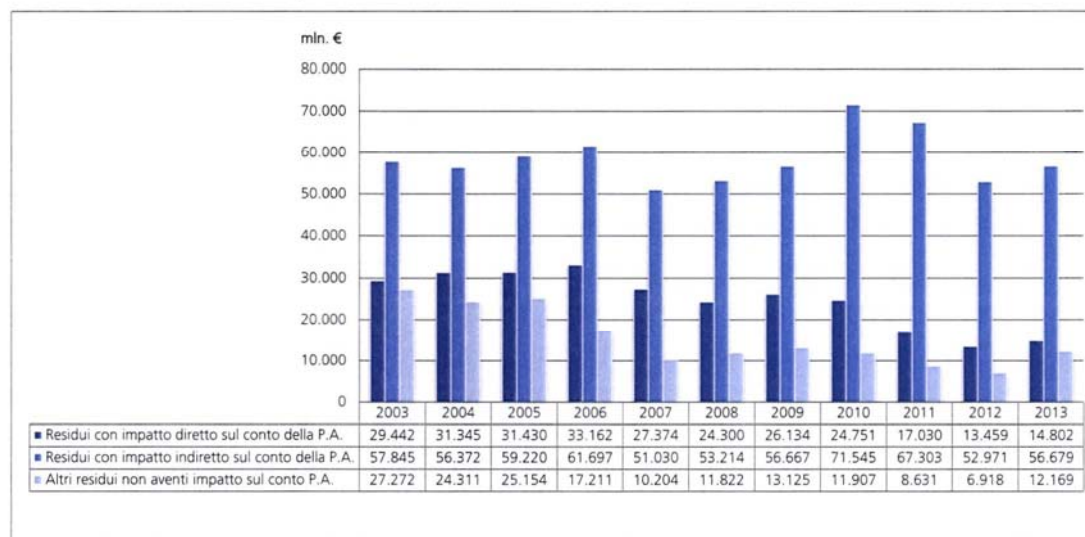
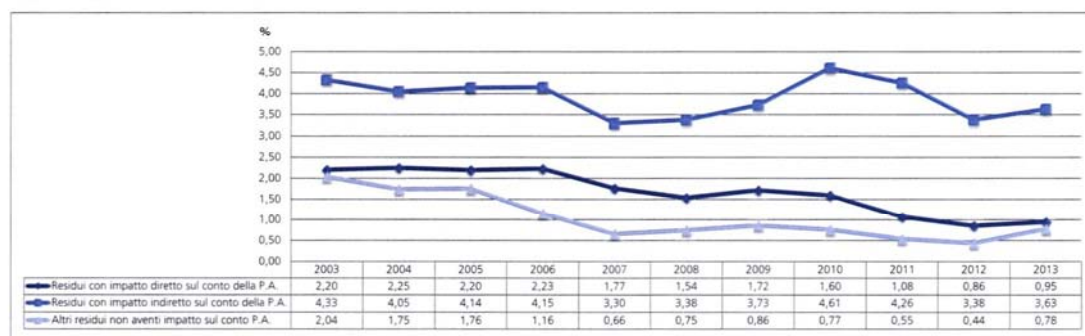


Figura App. A-8 : Residui passivi rispetto al PIL.



### A.1.7 Residui passivi: disaggregazione per esercizi di provenienza

L'analisi della struttura dei resti passivi a fine 2013 viene completata nella successiva Tabella A-11, con la disaggregazione per esercizio di provenienza, per aggregati economici e, distintamente, per residui propri, di stanziamento e complessivi.

L'articolazione per esercizi di provenienza del complesso dei residui finali (propri e di stanziamento) pone in evidenza che:

- i residui di nuova formazione (58.121 milioni) rappresentano il 69,5 per cento circa della consistenza complessiva dei residui finali (83.651 milioni);
- i residui provenienti dagli esercizi precedenti, pari a 25.530 milioni, si riferiscono prevalentemente ai due esercizi precedenti al 2013.

Riguardo alla distinzione tra residui propri e di stanziamento, si osserva che:

- i residui propri, vale a dire quelli accertati a seguito di uno specifico atto formale di impegno, ammontano a complessivi 65.427 milioni, di cui 44.933 milioni di nuova formazione;
- i residui di stanziamento, vale a dire quelli accertati pur in assenza di uno specifico atto formale di impegno, ammontano a 18.224 milioni, di cui 13.188 milioni di nuova formazione.



Tabella A-11 – Bilancio dello Stato: Consistenza dei residui passivi alla fine del 2013 analizzati per categorie economiche ed esercizi di provenienza (in milioni di euro) (1/2)

|   | 2008 e<br>precedenti | 2009       | 2010       | 2011         | 2012          | 2013          | Totale residui<br>al 31/12/2013 |
|---|----------------------|------------|------------|--------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| <b>A. RESIDUI PROPRI</b>                            |                      |            |            |              |               |               |                                 |
| Redditi da lavoro dipendente                        | 0                    | 0          | 0          | 0            | 103           | 428           | 531                             |
| Consumi intermedi                                   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 572           | 2.707         | 3.279                           |
| IRAP  | 0                    | 0          | 0          | 0            | 9             | 15            | 24                              |
| <b>Trasferimenti correnti ad Amm.ni pubbliche:</b>  | <b>114</b>           | <b>385</b> | <b>535</b> | <b>1.183</b> | <b>8.855</b>  | <b>26.170</b> | <b>37.242</b>                   |
| Amministrazioni centrali                            | 0                    | 0          | 0          | 13           | 10            | 344           | 367                             |
| Amministrazioni locali:                             | 0                    | 196        | 379        | 1.051        | 6.492         | 15.242        | 23.360                          |
| Regioni   | 0                    | 196        | 379        | 1.051        | 6.155         | 11.627        | 19.408                          |
| Comuni e Province                                   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 256           | 2.800         | 3.056                           |
| Altre   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 81            | 815           | 896                             |
| Enti previdenziali e di assistenza sociale          | 114                  | 189        | 156        | 119          | 2.353         | 10.584        | 13.515                          |
| Trasferimenti correnti a famiglie e ISP             | 0                    | 0          | 0          | 0            | 296           | 526           | 822                             |
| ad imprese  | 0                    | 0          | 0          | 0            | 618           | 1.031         | 1.649                           |
| ad estero   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 38            | 137           | 175                             |
| Risorse proprie UE                                  | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| Interessi passivi e redditi da capitale             | 0                    | 0          | 0          | 0            | 5             | 157           | 162                             |
| Poste correttive e compensative                     | 0                    | 0          | 0          | 0            | 117           | 3.790         | 3.907                           |
| Ammortamenti  | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| Altre uscite correnti                               | 0                    | 0          | 0          | 0            | 27            | 81            | 108                             |
| <b>TOTALE RESIDUI DI PARTE CORRENTE</b>             | <b>114</b>           | <b>385</b> | <b>535</b> | <b>1.183</b> | <b>10.640</b> | <b>35.042</b> | <b>47.899</b>                   |
| Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni      | 0                    | 0          | 127        | 655          | 1.180         | 2.869         | 4.831                           |
| <b>Contributi agli investimenti ad Amm.ni pubb:</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>11</b>  | <b>424</b>   | <b>2.120</b>  | <b>1.846</b>  | <b>4.401</b>                    |
| Amministrazioni centrali                            | 0                    | 0          | 2          | 55           | 393           | 684           | 1.134                           |
| Amministrazioni locali:                             | 0                    | 0          | 9          | 369          | 1.727         | 1.162         | 3.267                           |
| Regioni   | 0                    | 0          | 0          | 213          | 1.478         | 735           | 2.426                           |
| Comuni e Province                                   | 0                    | 0          | 9          | 126          | 137           | 282           | 554                             |
| Altre   | 0                    | 0          | 0          | 30           | 112           | 145           | 287                             |
| Contributi agli investimenti a famiglie e ISP       | 0                    | 0          | 0          | 0            | 56            | 8             | 64                              |
| ad imprese  | 0                    | 0          | 78         | 349          | 781           | 3.509         | 4.717                           |
| ad estero   | 0                    | 0          | 0          | 3            | 188           | 3             | 194                             |
| Altri trasferimenti in conto capitale               | 0                    | 0          | 0          | 532          | 703           | 1.655         | 2.890                           |
| Acquisizione di attività finanziarie                | 0                    | 0          | 0          | 1            | 429           | 1             | 431                             |
| <b>TOTALE RESIDUI IN CONTO CAPITALE</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>216</b> | <b>1.964</b> | <b>5.457</b>  | <b>9.891</b>  | <b>17.528</b>                   |
| <b>TOTALE GENERALE RESIDUI PROPRI</b>               | <b>114</b>           | <b>385</b> | <b>751</b> | <b>3.147</b> | <b>16.097</b> | <b>44.933</b> | <b>65.427</b>                   |
| <b>B. RESIDUI DI STANZIAMENTO</b>                   |                      |            |            |              |               |               |                                 |
| Redditi da lavoro dipendente                        | 0                    | 0          | 0          | 214          | 362           | 866           | 1.442                           |
| Consumi intermedi                                   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 19            | 19                              |
| IRAP  | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 9             | 9                               |
| <b>Trasferimenti correnti ad Amm.ni pubbliche:</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>788</b>    | <b>788</b>                      |
| Amministrazioni centrali                            | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| Amministrazioni locali:                             | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 20            | 20                              |
| Regioni   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| Comuni e Province                                   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 20            | 20                              |
| Altre   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| Enti previdenziali e di assistenza sociale          | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 768           | 768                             |
| Trasferimenti correnti a famiglie e ISP             | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| ad imprese  | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| ad estero   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 54            | 54                              |
| Risorse proprie UE                                  | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| Interessi passivi e redditi da capitale             | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| Poste correttive e compensative                     | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| Ammortamenti  | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| Altre uscite correnti                               | 0                    | 0          | 0          | 0            | 101           | 731           | 832                             |
| <b>TOTALE RESIDUI DI PARTE CORRENTE</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>214</b>   | <b>463</b>    | <b>2.467</b>  | <b>3.144</b>                    |
| Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni      | 0                    | 0          | 0          | 1            | 0             | 492           | 493                             |
| <b>Contributi agli investimenti ad Amm.ni pubb:</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>61</b>  | <b>3</b>     | <b>37</b>     | <b>619</b>    | <b>720</b>                      |
| Amministrazioni centrali                            | 0                    | 0          | 61         | 3            | 0             | 329           | 393                             |
| Amministrazioni locali:                             | 0                    | 0          | 0          | 0            | 37            | 290           | 327                             |
| Regioni   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 37            | 62            | 99                              |
| Comuni e Province                                   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 69            | 69                              |
| Altre   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 159           | 159                             |
| Contributi agli investimenti a famiglie e ISP       | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                               |
| ad imprese  | 0                    | 0          | 100        | 81           | 9             | 655           | 845                             |
| ad estero   | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 9             | 9                               |
| Altri trasferimenti in conto capitale               | 0                    | 0          | 0          | 2.922        | 1.145         | 6.581         | 10.648                          |
| Acquisizione di attività finanziarie                | 0                    | 0          | 0          | 0            | 0             | 2.365         | 2.365                           |
| <b>TOTALE RESIDUI IN CONTO CAPITALE</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>161</b> | <b>3.007</b> | <b>1.191</b>  | <b>10.721</b> | <b>15.080</b>                   |
| <b>TOTALE GENERALE RESIDUI DI STANZIAMENTO</b>      | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>161</b> | <b>3.221</b> | <b>1.654</b>  | <b>13.188</b> | <b>18.224</b>                   |

Tabella A-11 – (segue) Bilancio dello Stato: Consistenza dei residui passivi alla fine del 2013 analizzati per categorie economiche ed esercizi di provenienza (in milioni di euro) (2/2)

|   | 2008 e precedenti | 2009       | 2010       | 2011         | 2012          | 2013          | Totale residui al 31/12/2013 |
|---|-------------------|------------|------------|--------------|---------------|---------------|------------------------------|
| <b>C. RESIDUI TOTALI</b>                            |                   |            |            |              |               |               |                              |
| Redditi da lavoro dipendente                        | 0                 | 0          | 0          | 214          | 465           | 1.294         | 1.973                        |
| Consumi intermedi                                   | 0                 | 0          | 0          | 0            | 572           | 2.726         | 3.298                        |
| IRAP  | 0                 | 0          | 0          | 0            | 9             | 24            | 33                           |
| <b>Trasferimenti correnti ad Amm.ni pubbliche:</b>  | <b>114</b>        | <b>385</b> | <b>535</b> | <b>1.183</b> | <b>8.855</b>  | <b>26.958</b> | <b>38.030</b>                |
| Amministrazioni centrali                            | 0                 | 0          | 0          | 13           | 10            | 344           | 367                          |
| Amministrazioni locali:                             | 0                 | 196        | 379        | 1.051        | 6.492         | 15.262        | 23.380                       |
| Regioni   | 0                 | 196        | 379        | 1.051        | 6.155         | 11.627        | 19.408                       |
| Comuni e Province                                   | 0                 | 0          | 0          | 0            | 256           | 2.820         | 3.076                        |
| Altre   | 0                 | 0          | 0          | 0            | 81            | 815           | 896                          |
| Enti previdenziali e di assistenza sociale          | 114               | 189        | 156        | 119          | 2.353         | 11.352        | 14.283                       |
| Trasferimenti correnti a famiglie e ISP             | 0                 | 0          | 0          | 0            | 296           | 526           | 822                          |
| ad imprese  | 0                 | 0          | 0          | 0            | 618           | 1.031         | 1.649                        |
| ad estero   | 0                 | 0          | 0          | 0            | 38            | 191           | 229                          |
| Risorse proprie CEE                                 | 0                 | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                            |
| Interessi passivi e redditi da capitale             | 0                 | 0          | 0          | 0            | 5             | 157           | 162                          |
| Poste correttive e compensative                     | 0                 | 0          | 0          | 0            | 117           | 3.790         | 3.907                        |
| Ammortamenti  | 0                 | 0          | 0          | 0            | 0             | 0             | 0                            |
| Altre uscite correnti                               | 0                 | 0          | 0          | 0            | 128           | 812           | 940                          |
| <b>TOTALE RESIDUI DI PARTE CORRENTE</b>             | <b>114</b>        | <b>385</b> | <b>535</b> | <b>1.397</b> | <b>11.103</b> | <b>37.509</b> | <b>51.043</b>                |
| Investimenti fissi lordi e acquisti di terreni      | 0                 | 0          | 127        | 656          | 1.180         | 3.361         | 5.324                        |
| <b>Contributi agli investimenti ad Amm.ni pubb:</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>72</b>  | <b>427</b>   | <b>2.157</b>  | <b>2.465</b>  | <b>5.121</b>                 |
| Amministrazioni centrali                            | 0                 | 0          | 63         | 58           | 393           | 1.013         | 1.527                        |
| Amministrazioni locali:                             | 0                 | 0          | 9          | 369          | 1.764         | 1.452         | 3.594                        |
| Regioni   | 0                 | 0          | 0          | 213          | 1.515         | 797           | 2.525                        |
| Comuni e Province                                   | 0                 | 0          | 9          | 126          | 137           | 351           | 623                          |
| Altre   | 0                 | 0          | 0          | 30           | 112           | 304           | 446                          |
| Contributi agli investimenti a famiglie e ISP       | 0                 | 0          | 0          | 0            | 56            | 8             | 64                           |
| ad imprese  | 0                 | 0          | 178        | 430          | 790           | 4.164         | 5.562                        |
| ad estero   | 0                 | 0          | 0          | 3            | 188           | 12            | 203                          |
| Altri trasferimenti in conto capitale               | 0                 | 0          | 0          | 3.454        | 1.848         | 8.236         | 13.538                       |
| Acquisizione di attività finanziarie                | 0                 | 0          | 0          | 1            | 429           | 2.366         | 2.796                        |
| <b>TOTALE RESIDUI IN CONTO CAPITALE</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>377</b> | <b>4.971</b> | <b>6.648</b>  | <b>20.612</b> | <b>32.608</b>                |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                              | <b>114</b>        | <b>385</b> | <b>912</b> | <b>6.368</b> | <b>17.751</b> | <b>58.121</b> | <b>83.651</b>                |

Figura App. A-9 : Residui propri (milioni di euro).

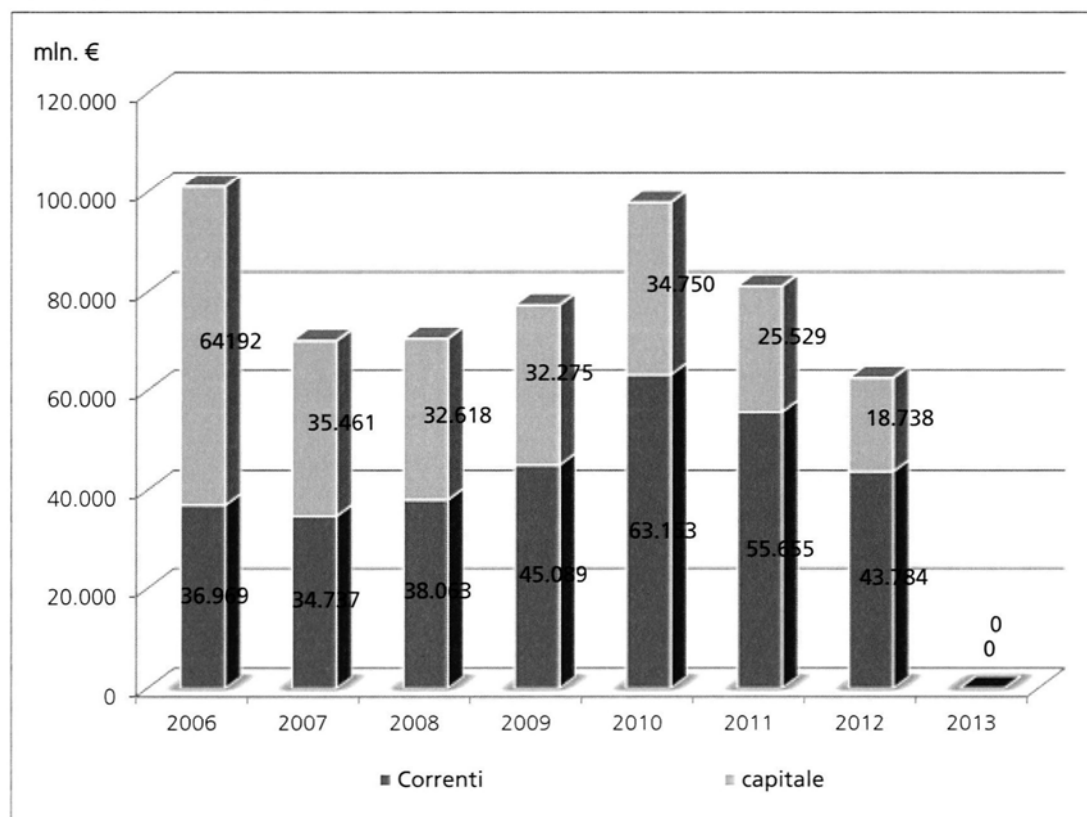


Figura App. A-10 : Tassi di incremento dei residui propri.

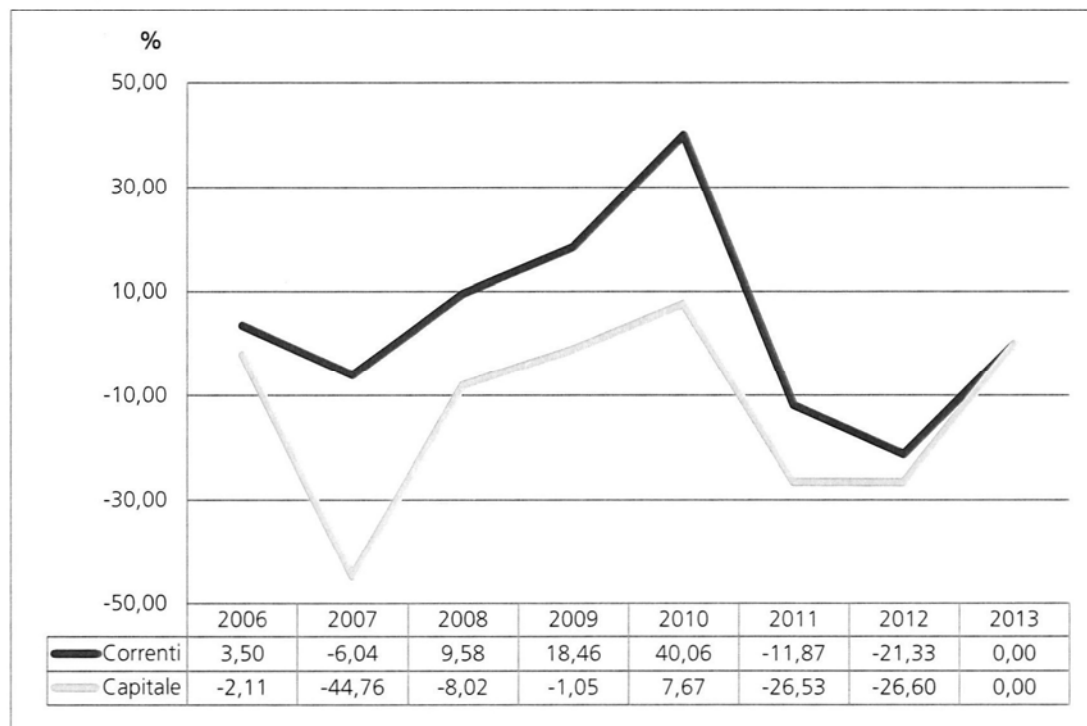


Figura App. A-11 : Residui di stanziamento (in milioni di euro).

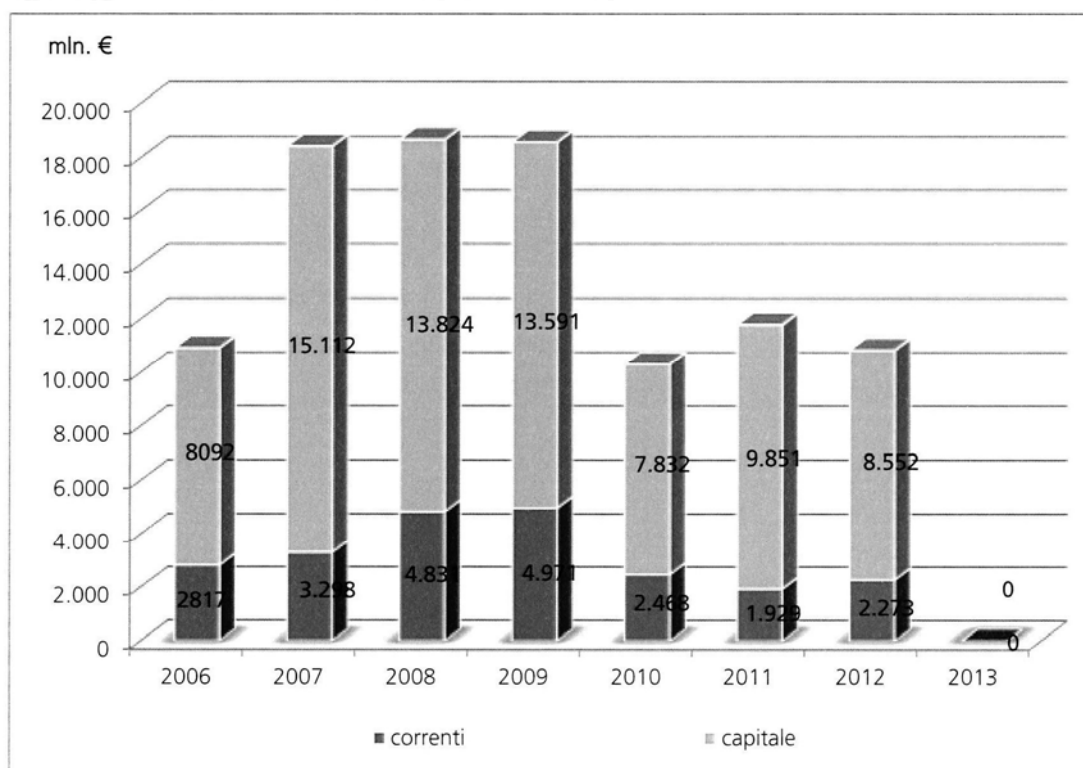
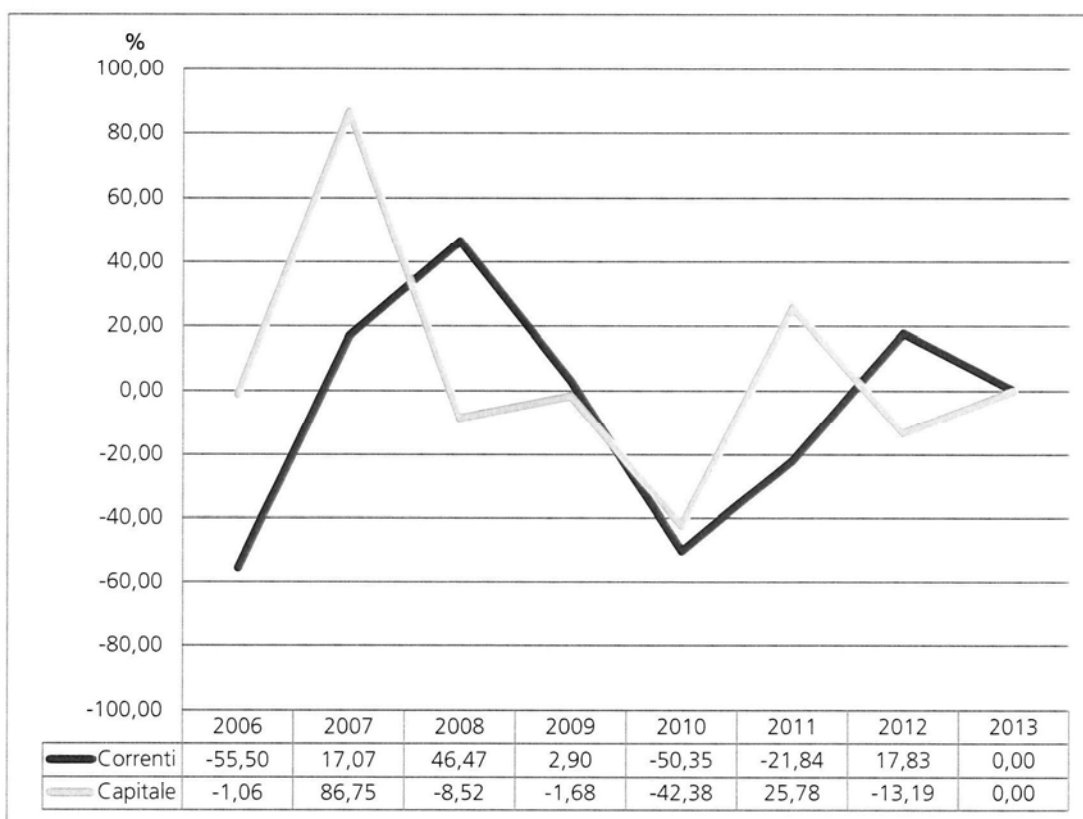


Figura App. A-12 : Tassi di incremento dei residui di stanziamento.



**A.1.8 Processo di smaltimento**

Lo smaltimento dei residui passivi in relazione al loro grado di anzianità è stato sintetizzato, per gli anni dal 2008 al 2013 nelle successive Tabelle A-12 e A-13.

Con riferimento ai dati complessivi si rileva che nel 2013 risultano smaltiti 26.469 milioni di residui formati nell'esercizio precedente, pari al 59,8 per cento della consistenza iniziale. Tale percentuale di smaltimento del 2013 è superiore al valore di smaltimento medio riscontrabile nei cinque esercizi osservati (49% circa).

Tabella A-12 – Bilancio dello Stato: Processo di smaltimento dei residui passivi (in milioni di euro)

| ESERCIZI              | ALIQUOTE PAGATE O ELIMINATE NEGLI ESERCIZI |        |        |        |        |        |
|-----------------------|--|--------|--------|--------|--------|--------|
|                       | Residui di nuova formazione                | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   |
| a) in milioni di euro |  |        |        |        |        |        |
| 2008                  | 56.685                                     | 31.497 | 18.225 | 6.756  | 53     | 40     |
| 2009                  | 64.615                                     |        | 30.824 | 26.882 | 6.392  | 132    |
| 2010                  | 66.687                                     |        |        | 30.722 | 31.680 | 3.348  |
| 2011                  | 50.028                                     |        |        |        | 23.000 | 20.621 |
| 2012                  | 44.265                                     |        |        |        |        | 26.469 |
| b) in termini %       |  |        |        |        |        |        |
| 2008                  | 100  | 55,6   | 32,2   | 11,9   | 0,1    | 0,1    |
| 2009                  | 100  |        | 47,7   | 41,6   | 9,9    | 0,2    |
| 2010                  | 100  |        |        | 46,1   | 47,5   | 5,0    |
| 2011                  | 100  |        |        |        | 46,0   | 41,2   |
| 2012                  | 100  |        |        |        |        | 59,8   |

Tabella A-13 – Bilancio dello Stato: Processo di smaltimento dei residui passivi per titoli di bilancio (in milioni di euro)

| ESERCIZI          | ALIQUOTE PAGATE O ELIMINATE NEGLI ESERCIZI |               |               |               |               |               |
|-------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | Residui di nuova formazione                | 2009          | 2010          | 2011          | 2012          | 2013          |
| <b>2008</b>       |  |               |               |               |               |               |
| Parte Corrente    | 31.982                                     | 19.721        | 11.893        | 368           | 0             | 40            |
| Conto Capitale    | 24.062                                     | 11.145        | 6.332         | 6.378         | 53            |               |
| Rimborso Prestiti | 641  | 630           |               | 11            | 0             |               |
| <b>TOTALE</b>     | <b>56.685</b>                              | <b>31.497</b> | <b>18.225</b> | <b>6.756</b>  | <b>53</b>     | <b>40</b>     |
| <b>2009</b>       |  |               |               |               |               |               |
| Parte Corrente    | 36.927                                     |               | 16.189        | 18.749        | 1.739         | 122           |
| Conto Capitale    | 27.005                                     |               | 13.966        | 8.133         | 4.639         | 10            |
| Rimborso Prestiti | 683  |               | 669           |               | 14            |               |
| <b>TOTALE</b>     | <b>64.615</b>                              |               | <b>30.824</b> | <b>26.882</b> | <b>6.392</b>  | <b>132</b>    |
| <b>2010</b>       |  |               |               |               |               |               |
| Parte Corrente    | 44.522                                     |               |               | 20.742        | 22.099        | 1.352         |
| Conto Capitale    | 22.124                                     |               |               | 9.980         | 9.565         | 1.996         |
| Rimborso Prestiti | 41   |               |               | 0             | 16            |               |
| <b>TOTALE</b>     | <b>66.687</b>                              |               |               | <b>30.722</b> | <b>31.680</b> | <b>3.348</b>  |
| <b>2011</b>       |  |               |               |               |               |               |
| Parte Corrente    | 32.709                                     |               |               |               | 15.701        | 15.609        |
| Conto Capitale    | 17.102                                     |               |               |               | 7.182         | 4.998         |
| Rimborso Prestiti | 217  |               |               |               | 117           | 14            |
| <b>TOTALE</b>     | <b>50.028</b>                              |               |               |               | <b>23.000</b> | <b>20.621</b> |
| <b>2012</b>       |  |               |               |               |               |               |
| Parte Corrente    | 31.488                                     |               |               |               |               | 20.385        |
| Conto Capitale    | 12.236                                     |               |               |               |               | 5.589         |
| Rimborso Prestiti | 541  |               |               |               |               | 495           |
| <b>TOTALE</b>     | <b>44.265</b>                              |               |               |               |               | <b>26.469</b> |

Tabella A-14 – Bilancio dello Stato: Processo di smaltimento dei residui passivi per titoli di bilancio (in termini percentuali)

| ESERCIZI          | ALIQUOTE PAGATE O ELIMINATE NEGLI ESERCIZI |             |             |             |             |             |
|-------------------|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                   | Residui di nuova formazione                | 2009        | 2010        | 2011        | 2012        | 2013        |
| <b>2008</b>       |  |             |             |             |             |             |
| Parte Corrente    | 100  | 61,7        | 37,2        | 1,2         | 0,0         | 0,1         |
| Conto Capitale    | 100  | 46,3        | 26,3        | 26,5        | 0,2         | 0,0         |
| Rimborso Prestiti | 100  | 98,3        | 0,0         | 1,7         | 0,1         | 0,0         |
| <b>TOTALE</b>     | <b>100</b>                                 | <b>55,6</b> | <b>32,2</b> | <b>11,9</b> | <b>0,1</b>  | <b>0,1</b>  |
| <b>2009</b>       |  |             |             |             |             |             |
| Parte Corrente    | 100  |             | 43,8        | 50,8        | 4,7         | 0,3         |
| Conto Capitale    | 100  |             | 51,7        | 30,1        | 17,2        | 0,0         |
| Rimborso Prestiti | 100  |             | 97,9        | 0,0         | 2,0         | 0,0         |
| <b>TOTALE</b>     | <b>100</b>                                 |             | <b>47,7</b> | <b>41,6</b> | <b>9,9</b>  | <b>0,2</b>  |
| <b>2010</b>       |  |             |             |             |             |             |
| Parte Corrente    | 100  |             |             | 46,6        | 49,6        | 3,0         |
| Conto Capitale    | 100  |             |             | 45,1        | 43,2        | 9,0         |
| Rimborso Prestiti | 100  |             |             |             |             |             |
| <b>TOTALE</b>     | <b>100</b>                                 |             |             | <b>46,1</b> | <b>47,5</b> | <b>5,0</b>  |
| <b>2011</b>       |  |             |             |             |             |             |
| Parte Corrente    | 100  |             |             |             | 48,0        | 47,7        |
| Conto Capitale    | 100  |             |             |             | 42,0        | 29,2        |
| Rimborso Prestiti | 100  |             |             |             | 53,9        | 6,5         |
| <b>TOTALE</b>     | <b>100</b>                                 |             |             |             | <b>46,0</b> | <b>41,2</b> |
| <b>2012</b>       |  |             |             |             |             |             |
| Parte Corrente    | 100  |             |             |             |             | 64,7        |
| Conto Capitale    | 100  |             |             |             |             | 45,7        |
| Rimborso Prestiti | 100  |             |             |             |             | 91,5        |
| <b>TOTALE</b>     | <b>100</b>                                 |             |             |             |             | <b>59,8</b> |

## ALLEGATI





**Allegato 1**  
**Quadri di costruzione dei conti consolidati di cassa del settore pubblico: risultati al 30 Giugno del triennio 2012 – 2014**

Tabella AI 1-1 – Settore Pubblico: quadro di costruzione Gennaio – Giugno 2012 (1/2)

|   | Settore Statale | Enti di Previdenza | Regioni       | Sanità        | Comuni e Province | Altri Enti Pubblici Consolidati | Enti Pubblici non Consolidati | Partite duplicative rettificata | Settore Pubblico |
|---|-----------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Incassi correnti</b>                       | <b>187.385</b>  | <b>152.906</b>     | <b>75.726</b> | <b>55.369</b> | <b>25.802</b>     | <b>9.152</b>                    | <b>2.847</b>                  | <b>-164.540</b>                 | <b>344.648</b>   |
| Tributarie                                    | 168.842         | 0                  | 28.169        | 0             | 13.188            | 1.289                           | 0                             | 0                               | 211.488          |
| Imposte dirette                               | 93.208          | 0                  | 9.062         | 0             | 1.870             | 0                               | 0                             | 0                               | 104.140          |
| Imposte indirette                             | 75.634          | 0                  | 19.107        | 0             | 11.318            | 1.289                           | 0                             | 0                               | 107.348          |
| Risorse Proprie UE                            | 1.920           | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 1.920            |
| Contributi sociali                            | 0               | 103.865            | 0             | 0             | 0                 | 8                               | 0                             | 0                               | 103.873          |
| Vendita di beni e servizi                     | 1.961           | 16                 | 0             | 2.281         | 2.957             | 630                             | 0                             | 0                               | 7.845            |
| Redditi da capitale                           | 2.230           | 667                | 244           | 100           | 1.406             | 230                             | 0                             | -277                            | 4.600            |
| <b>Trasferimenti correnti totali</b>          | <b>11.794</b>   | <b>47.822</b>      | <b>46.603</b> | <b>52.437</b> | <b>6.681</b>      | <b>5.297</b>                    | <b>2.847</b>                  | <b>-164.263</b>                 | <b>9.219</b>     |
| da Settore Statale (1)                        | 0               | 47.819             | 46.471        | -3.473        | 1.588             | 4.037                           | 0                             | -96.442                         | 0                |
| da Enti di Previdenza                         | 2.405           | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 37                            | -2.442                          | 0                |
| da Regioni                                    | 0               | 0                  | 0             | 55.682        | 4.502             | 643                             | 1.108                         | -61.935                         | 0                |
| da Sanità                                     | 0               | 0                  | 0             | 0             | 77                | 118                             | 763                           | -958                            | 0                |
| da Comuni e Province                          | 0               | 0                  | 28            | 90            | 0                 | 116                             | 754                           | -988                            | 0                |
| da Altri Enti Pub. Consolidati                | 438             | 0                  | 31            | 11            | 31                | 0                               | 185                           | -696                            | 0                |
| da Enti Pub. non Consolidati                  | 0               | 1                  | 0             | 75            | 462               | 263                             | 0                             | -802                            | 0                |
| da Famiglie                                   | 979             | 0                  | 17            | 22            | 3                 | 25                              | 0                             | 0                               | 1.046            |
| da Imprese                                    | 2.160           | 0                  | 56            | 30            | 18                | 91                              | 0                             | 0                               | 2.355            |
| da Estero                                     | 5.812           | 2                  | 0             | 0             | 0                 | 5                               | 0                             | 0                               | 5.819            |
| Altri incassi correnti                        | 638             | 536                | 710           | 551           | 1.570             | 1.698                           | 0                             | 0                               | 5.703            |
| <b>Incassi in conto capitale</b>              | <b>534</b>      | <b>104</b>         | <b>1.857</b>  | <b>949</b>    | <b>4.811</b>      | <b>843</b>                      | <b>910</b>                    | <b>-7.422</b>                   | <b>2.587</b>     |
| <b>Trasferimenti in conto capitale totali</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>           | <b>1.830</b>  | <b>939</b>    | <b>4.348</b>      | <b>827</b>                      | <b>910</b>                    | <b>-7.422</b>                   | <b>1.432</b>     |
| da Settore Statale                            | 0               | 0                  | 1.748         | 0             | 1.206             | 455                             | -1                            | -3.408                          | 0                |
| da Enti di Previdenza                         | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| da Regioni                                    | 0               | 0                  | 0             | 889           | 1.734             | 203                             | 843                           | -3.669                          | 0                |
| da Sanità                                     | 0               | 0                  | 0             | 0             | 8                 | 49                              | 0                             | -57                             | 0                |
| da Comuni e Province                          | 0               | 0                  | 13            | 0             | 0                 | 14                              | 34                            | -61                             | 0                |
| da Altri Enti Pub. Consolidati                | 0               | 0                  | 38            | 1             | 35                | 0                               | 34                            | -108                            | 0                |
| da Enti Pub. non Consolidati                  | 0               | 0                  | 1             | 23            | 64                | 31                              | 0                             | -119                            | 0                |
| da Famiglie, Imprese, Estero                  | 0               | 0                  | 30            | 26            | 1.301             | 75                              | 0                             | 0                               | 1.432            |
| Ammortamenti                                  | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| Altri incassi in conto capitale               | 534             | 104                | 27            | 10            | 463               | 16                              | 0                             | 0                               | 1.154            |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>            | <b>468</b>      | <b>700</b>         | <b>770</b>    | <b>1.499</b>  | <b>4.625</b>      | <b>2.416</b>                    | <b>110</b>                    | <b>-1.255</b>                   | <b>9.333</b>     |
| <b>Incassi finali</b>                         | <b>188.387</b>  | <b>153.710</b>     | <b>78.353</b> | <b>57.817</b> | <b>35.238</b>     | <b>12.411</b>                   | <b>3.868</b>                  | <b>-173.217</b>                 | <b>356.567</b>   |
| <b>Fabbisogno complessivo</b>                 | <b>-29.905</b>  | <b>0</b>           | <b>29</b>     | <b>-1.372</b> | <b>311</b>        | <b>17</b>                       | <b>0</b>                      | <b>-542</b>                     | <b>-31.462</b>   |

(1) I trasferimenti relativi a compartecipazioni e devoluzioni dei tributi erariali registrati dagli Enti locali ammontano a 4.897 milioni, di cui 4.807 milioni provenienti dal Settore Statale e 90 milioni provenienti dalle Regioni; le regioni ricevono trasferimenti correnti dal settore statale pari a 46.471 milioni, di cui 23.556 milioni relativi a compartecipazioni e devoluzioni dei tributi erariali.

Tabella Al 1-1 – (segue) Settore Pubblico: quadro di costruzione Gennaio – Giugno 2012 (2/2)

|   | Settore Statale | Enti di Previdenza | Regioni       | Sanità        | Comuni e Province | Altri Enti Pubblici Consolidati | Enti Pubblici non Consolidati | Partite duplicative rettificata | Settore Pubblico |
|---|-----------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Pagamenti correnti</b>                     | <b>207.583</b>  | <b>149.323</b>     | <b>71.107</b> | <b>57.528</b> | <b>27.783</b>     | <b>9.824</b>                    | <b>2.847</b>                  | <b>-164.540</b>                 | <b>361.455</b>   |
| Personale                                     | 41.412          | 1.586              | 2.843         | 18.639        | 8.170             | 5.059                           | 0                             | 0                               | 77.709           |
| Acquisto di beni e servizi                    | 4.702           | 968                | 1.110         | 35.346        | 14.456            | 2.302                           | 0                             | 0                               | 58.884           |
| <b>Trasferimenti correnti totali</b>          | <b>114.150</b>  | <b>146.317</b>     | <b>65.769</b> | <b>1.384</b>  | <b>2.964</b>      | <b>1.347</b>                    | <b>2.847</b>                  | <b>-164.263</b>                 | <b>170.516</b>   |
| a Settore Statale                             | 0               | 2.405              | 0             | 0             | 0                 | 438                             | 0                             | -2.843                          | 0                |
| a Enti di Previdenza                          | 47.819          | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 1                             | -47.820                         | 0                |
| a Regioni                                     | 46.471          | 0                  | 0             | 0             | 28                | 31                              | 0                             | -46.530                         | 0                |
| a Sanità                                      | -3.473          | 0                  | 55.682        | 0             | 90                | 11                              | 75                            | -52.385                         | 0                |
| a Comuni e Province                           | 1.588           | 0                  | 4.502         | 77            | 0                 | 31                              | 462                           | -6.660                          | 0                |
| ad Altri Enti Pub. Consolidati                | 4.037           | 0                  | 643           | 118           | 116               | 0                               | 263                           | -5.177                          | 0                |
| ad Enti Pub. non Consolidati                  | 0               | 37                 | 1.108         | 763           | 754               | 185                             | 2.046                         | -2.847                          | 2.046            |
| a Famiglie                                    | 2.929           | 143.558            | 1.050         | 426           | 1.461             | 453                             | 0                             | 0                               | 149.878          |
| a Imprese                                     | 3.894           | 317                | 2.784         | 0             | 515               | 193                             | 0                             | 0                               | 7.703            |
| a Estero                                      | 10.884          | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 5                               | 0                             | 0                               | 10.889           |
| Interessi                                     | 39.601          | 9                  | 769           | 121           | 1.538             | 38                              | 0                             | -277                            | 41.799           |
| Ammortamenti                                  | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| Altre pagamenti correnti                      | 7.718           | 444                | 616           | 2.038         | 655               | 1.077                           | 0                             | 0                               | 12.548           |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>            | <b>10.265</b>   | <b>115</b>         | <b>6.768</b>  | <b>1.418</b>  | <b>6.681</b>      | <b>2.386</b>                    | <b>985</b>                    | <b>-7.422</b>                   | <b>21.197</b>    |
| Costituzione capitali fissi                   | 1.445           | 115                | 1.087         | 1.361         | 6.180             | 1.982                           | 0                             | 0                               | 12.170           |
| <b>Trasferimenti in conto capitale totali</b> | <b>8.373</b>    | <b>0</b>           | <b>5.599</b>  | <b>57</b>     | <b>501</b>        | <b>285</b>                      | <b>985</b>                    | <b>-7.422</b>                   | <b>8.378</b>     |
| a Settore Statale                             | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| a Regioni                                     | 1.748           | 0                  | 0             | 0             | 13                | 38                              | 1                             | -1.800                          | 0                |
| a Sanità                                      | 0               | 0                  | 889           | 0             | 0                 | 1                               | 23                            | -913                            | 0                |
| a Comuni e Province                           | 1.206           | 0                  | 1.734         | 8             | 0                 | 35                              | 64                            | -3.047                          | 0                |
| ad Altri Enti Pub. Consolidati                | 455             | 0                  | 203           | 49            | 14                | 0                               | 31                            | -752                            | 0                |
| ad Enti Pub. non Consolidati                  | -1              | 0                  | 843           | 0             | 34                | 34                              | 866                           | -910                            | 866              |
| a Famiglie                                    | 53              | 0                  | 372           | 0             | 287               | 42                              | 0                             | 0                               | 754              |
| a Imprese                                     | 4.710           | 0                  | 1.558         | 0             | 153               | 132                             | 0                             | 0                               | 6.553            |
| a Estero                                      | 202             | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 3                               | 0                             | 0                               | 205              |
| Altri pagamenti in conto capitale             | 447             | 0                  | 82            | 0             | 0                 | 120                             | 0                             | 0                               | 649              |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b>          | <b>444</b>      | <b>4.272</b>       | <b>449</b>    | <b>243</b>    | <b>463</b>        | <b>184</b>                      | <b>35</b>                     | <b>-713</b>                     | <b>5.376</b>     |
| <b>Pagamenti finali</b>                       | <b>218.292</b>  | <b>153.710</b>     | <b>78.324</b> | <b>59.189</b> | <b>34.927</b>     | <b>12.394</b>                   | <b>3.868</b>                  | <b>-172.675</b>                 | <b>388.029</b>   |

Tabella AI 1-2 – Settore Pubblico: quadro di costruzione Gennaio – Giugno 2013 (1/2)

|   | Settore Statale | Enti di Previdenza | Regioni       | Sanità        | Comuni e Province | Altri Enti Pubblici Consolidati | Enti Pubblici non Consolidati | Partite duplicative rettificata | Settore Pubblico |
|---|-----------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Incassi correnti</b>                       | <b>193.710</b>  | <b>156.022</b>     | <b>73.729</b> | <b>54.617</b> | <b>29.009</b>     | <b>10.120</b>                   | <b>2.812</b>                  | <b>-166.958</b>                 | <b>353.062</b>   |
| Tributarie                                    | 171.440         | 0                  | 28.779        | 0             | 14.349            | 1.389                           | 0                             | 0                               | 215.957          |
| Imposte dirette                               | 103.820         | 0                  | 9.627         | 0             | 2.107             | 74                              | 0                             | 0                               | 115.629          |
| Imposte indirette                             | 67.620          | 0                  | 19.152        | 0             | 12.242            | 1.315                           | 0                             | 0                               | 100.329          |
| Risorse Proprie UE                            | 2.126           | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 2.126            |
| Contributi sociali                            | 0               | 102.928            | 0             | 0             | 0                 | 9                               | 0                             | 0                               | 102.937          |
| Vendita di beni e servizi                     | 1.178           | 29                 | 0             | 2.221         | 2.972             | 964                             | 0                             | 0                               | 7.364            |
| Redditi da capitale                           | 3.747           | 694                | 290           | 98            | 1.798             | 184                             | 0                             | -235                            | 6.576            |
| <b>Trasferimenti correnti totali</b>          | <b>14.723</b>   | <b>51.863</b>      | <b>44.163</b> | <b>51.790</b> | <b>8.690</b>      | <b>6.014</b>                    | <b>2.812</b>                  | <b>-166.723</b>                 | <b>13.333</b>    |
| da Settore Statale (1)                        | 0               | 51.828             | 44.053        | -35           | 4.479             | 4.881                           | 957                           | -106.162                        | 0                |
| da Enti di Previdenza                         | 1.295           | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | -1.295                          | 0                |
| da Regioni                                    | 5               | 0                  | 0             | 51.645        | 3.999             | 589                             | 1.083                         | -57.321                         | 0                |
| da Sanità                                     | 0               | 0                  | 2             | 0             | 66                | 118                             | 0                             | -186                            | 0                |
| da Comuni e Province                          | 143             | 0                  | 35            | 78            | 0                 | 120                             | 612                           | -988                            | 0                |
| da Altri Enti Pub. Consolidati                | 159             | 0                  | 0             | 0             | 125               | 0                               | 161                           | -445                            | 0                |
| da Enti Pub. non Consolidati                  | 39              | 31                 | 8             | 41            | 0                 | 206                             | 0                             | -324                            | 0                |
| da Famiglie                                   | 3.067           | 0                  | 14            | 25            | 3                 | 25                              | 0                             | 0                               | 3.134            |
| da Imprese                                    | 2.320           | 0                  | 51            | 36            | 18                | 70                              | 0                             | 0                               | 2.495            |
| da Estero                                     | 7.695           | 4                  | 0             | 0             | 0                 | 5                               | 0                             | 0                               | 7.704            |
| Altri incassi correnti                        | 496             | 508                | 497           | 508           | 1.200             | 1.560                           | 0                             | 0                               | 4.769            |
| <b>Incassi in conto capitale</b>              | <b>545</b>      | <b>161</b>         | <b>1.097</b>  | <b>976</b>    | <b>4.771</b>      | <b>851</b>                      | <b>849</b>                    | <b>-6.754</b>                   | <b>2.496</b>     |
| <b>Trasferimenti in conto capitale totali</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>           | <b>1.070</b>  | <b>962</b>    | <b>4.357</b>      | <b>836</b>                      | <b>849</b>                    | <b>-6.754</b>                   | <b>1.320</b>     |
| da Settore Statale                            | 0               | 0                  | 959           | 0             | 1.561             | 519                             | 16                            | -3.054                          | 0                |
| da Enti di Previdenza                         | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| da Regioni                                    | 0               | 0                  | 0             | 926           | 1.486             | 165                             | 756                           | -3.333                          | 0                |
| da Sanità                                     | 0               | 0                  | 0             | 0             | 7                 | 36                              | 0                             | -43                             | 0                |
| da Comuni e Province                          | 0               | 0                  | 12            | 0             | 0                 | 21                              | 55                            | -88                             | 0                |
| da Altri Enti Pub. Consolidati                | 0               | 0                  | 25            | 1             | 38                | 0                               | 22                            | -86                             | 0                |
| da Enti Pub. non Consolidati                  | 0               | 0                  | 59            | 3             | 59                | 28                              | 0                             | -150                            | 0                |
| da Famiglie, Imprese, Estero                  | 0               | 0                  | 15            | 32            | 1.206             | 67                              | 0                             | 0                               | 1.320            |
| Ammortamenti                                  | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| Altri incassi in conto capitale               | 545             | 161                | 27            | 14            | 414               | 14                              | 0                             | 0                               | 1.175            |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>            | <b>784</b>      | <b>122</b>         | <b>1.479</b>  | <b>11</b>     | <b>2.114</b>      | <b>2.645</b>                    | <b>189</b>                    | <b>-3.895</b>                   | <b>3.449</b>     |
| <b>Incassi finali</b>                         | <b>195.039</b>  | <b>156.305</b>     | <b>76.305</b> | <b>55.604</b> | <b>35.894</b>     | <b>13.615</b>                   | <b>3.851</b>                  | <b>-177.607</b>                 | <b>359.006</b>   |
| Fabbisogno complessivo                        | -43.427         | 0                  | 2.116         | -1.861        | 992               | -29                             | 0                             | -122                            | -42.330          |

(1) I trasferimenti correnti dal settore statale registrati da Comuni e Province, pari a 4.479 milioni, comprendono 1.569 milioni relativi a compartecipazioni e devoluzioni dei tributi erariali registrate dagli Enti locali; le regioni ricevono trasferimenti correnti dal settore statale pari a 44.053 milioni, di cui 27.145 milioni relativi a compartecipazioni e devoluzioni dei tributi erariali.

Tabella Al 1-2 – (segue) Settore Pubblico: quadro di costruzione Gennaio – Giugno 2013 (2/2)

|   | Settore Statale | Enti di Previdenza | Regioni       | Sanità        | Comuni e Province | Altri Enti Pubblici Consolidati | Enti Pubblici non Consolidati | Partite duplicative rettificata | Settore Pubblico |
|---|-----------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Pagamenti correnti</b>                     | <b>216.206</b>  | <b>151.238</b>     | <b>67.381</b> | <b>55.845</b> | <b>28.179</b>     | <b>9.287</b>                    | <b>2.812</b>                  | <b>-166.958</b>                 | <b>363.991</b>   |
| Personale                                     | 40.496          | 1.430              | 2.634         | 18.459        | 7.904             | 4.835                           | 0                             | 0                               | 75.758           |
| Acquisto di beni e servizi                    | 5.381           | 1.026              | 1.385         | 35.119        | 15.352            | 2.367                           | 0                             | 0                               | 60.630           |
| <b>Trasferimenti correnti totali</b>          | <b>125.485</b>  | <b>148.398</b>     | <b>62.057</b> | <b>604</b>    | <b>2.947</b>      | <b>1.136</b>                    | <b>2.812</b>                  | <b>-166.723</b>                 | <b>176.717</b>   |
| a Settore Statale                             | 0               | 1.295              | 5             | 0             | 143               | 159                             | 39                            | -1.641                          | 0                |
| a Enti di Previdenza                          | 51.828          | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 31                            | -51.859                         | 0                |
| a Regioni                                     | 44.053          | 0                  | 0             | 2             | 35                | 0                               | 8                             | -44.098                         | 0                |
| a Sanità                                      | -35             | 0                  | 51.645        | 0             | 78                | 0                               | 41                            | -51.729                         | 0                |
| a Comuni e Province                           | 4.479           | 0                  | 3.999         | 66            | 0                 | 125                             | 0                             | -8.669                          | 0                |
| ad Altri Enti Pub. Consolidati                | 4.881           | 0                  | 589           | 118           | 120               | 0                               | 206                           | -5.914                          | 0                |
| ad Enti Pub. non Consolidati                  | 957             | 0                  | 1.083         | 0             | 612               | 161                             | 2.488                         | -2.812                          | 2.488            |
| a Famiglie                                    | 2.047           | 146.957            | 813           | 418           | 1.410             | 446                             | 0                             | 0                               | 152.090          |
| a Imprese                                     | 4.366           | 139                | 3.923         | 0             | 549               | 241                             | 0                             | 0                               | 9.218            |
| a Estero                                      | 12.910          | 7                  | 0             | 0             | 0                 | 4                               | 0                             | 0                               | 12.921           |
| Interessi                                     | 37.594          | 19                 | 708           | 109           | 1.363             | 31                              | 0                             | -235                            | 39.589           |
| Ammortamenti                                  | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| Altre pagamenti correnti                      | 7.250           | 365                | 597           | 1.554         | 613               | 918                             | 0                             | 0                               | 11.297           |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>            | <b>11.901</b>   | <b>150</b>         | <b>6.115</b>  | <b>1.245</b>  | <b>6.214</b>      | <b>2.084</b>                    | <b>1.010</b>                  | <b>-6.754</b>                   | <b>21.964</b>    |
| Costituzione capitali fissi                   | 2.281           | 150                | 881           | 1.202         | 5.627             | 1.780                           | 0                             | 0                               | 11.921           |
| <b>Trasferimenti in conto capitale totali</b> | <b>9.065</b>    | <b>0</b>           | <b>5.166</b>  | <b>43</b>     | <b>587</b>        | <b>188</b>                      | <b>1.010</b>                  | <b>-6.754</b>                   | <b>9.306</b>     |
| a Settore Statale                             | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| a Regioni                                     | 959             | 0                  | 0             | 0             | 12                | 25                              | 59                            | -1.055                          | 0                |
| a Sanità                                      | 0               | 0                  | 926           | 0             | 0                 | 1                               | 3                             | -930                            | 0                |
| a Comuni e Province                           | 1.561           | 0                  | 1.486         | 7             | 0                 | 38                              | 59                            | -3.151                          | 0                |
| ad Altri Enti Pub. Consolidati                | 519             | 0                  | 165           | 36            | 21                | 0                               | 28                            | -769                            | 0                |
| ad Enti Pub. non Consolidati                  | 16              | 0                  | 756           | 0             | 55                | 22                              | 860                           | -849                            | 860              |
| a Famiglie                                    | 73              | 0                  | 332           | 0             | 241               | 40                              | 0                             | 0                               | 686              |
| a Imprese                                     | 5.761           | 0                  | 1.501         | 0             | 258               | 55                              | 0                             | 0                               | 7.575            |
| a Estero                                      | 177             | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 8                               | 0                             | 0                               | 185              |
| Altri pagamenti in conto capitale             | 555             | 0                  | 68            | 0             | 0                 | 115                             | 0                             | 0                               | 738              |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b>          | <b>10.359</b>   | <b>4.917</b>       | <b>693</b>    | <b>375</b>    | <b>509</b>        | <b>2.273</b>                    | <b>28</b>                     | <b>-3.773</b>                   | <b>15.381</b>    |
| <b>Pagamenti finali</b>                       | <b>238.466</b>  | <b>156.305</b>     | <b>74.189</b> | <b>57.465</b> | <b>34.902</b>     | <b>13.644</b>                   | <b>3.851</b>                  | <b>-177.485</b>                 | <b>401.336</b>   |

Tabella AI 1-3 – Settore Pubblico: quadro di costruzione Gennaio – Giugno 2014 (1/2)

|   | Settore Statale | Enti di Previdenza | Regioni       | Sanità        | Comuni e Province | Altri Enti Pubblici Consolidati | Enti Pubblici non Consolidati | Partite duplicative rettificata | Settore Pubblico |
|---|-----------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Incassi correnti</b>                       | <b>191.856</b>  | <b>156.175</b>     | <b>71.138</b> | <b>56.848</b> | <b>29.631</b>     | <b>9.904</b>                    | <b>2.278</b>                  | <b>-167.105</b>                 | <b>350.724</b>   |
| Tributarie                                    | 170.041         | 0                  | 26.345        | 0             | 16.470            | 1.308                           | 0                             | 0                               | 214.164          |
| Imposte dirette                               | 98.858          | 0                  | 9.564         | 0             | 2.289             | 0                               | 0                             | 0                               | 110.711          |
| Imposte indirette                             | 71.183          | 0                  | 16.781        | 0             | 14.181            | 1.308                           | 0                             | 0                               | 103.453          |
| Risorse Proprie UE                            | 2.064           | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 2.064            |
| Contributi sociali                            | 0               | 103.056            | 0             | 0             | 0                 | 9                               | 0                             | 0                               | 103.065          |
| Vendita di beni e servizi                     | 965             | 19                 | 0             | 2.287         | 2.820             | 1.055                           | 0                             | 0                               | 7.146            |
| Redditi da capitale                           | 4.385           | 748                | 364           | 98            | 1.385             | 341                             | 0                             | -311                            | 7.010            |
| <b>Trasferimenti correnti totali</b>          | <b>13.801</b>   | <b>51.853</b>      | <b>43.743</b> | <b>54.004</b> | <b>7.789</b>      | <b>6.025</b>                    | <b>2.278</b>                  | <b>-166.794</b>                 | <b>12.699</b>    |
| da Settore Statale (1)                        | 0               | 51.826             | 43.429        | -474          | 3.926             | 4.886                           | 537                           | -104.130                        | 0                |
| da Enti di Previdenza                         | 1.137           | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | -1.137                          | 0                |
| da Regioni                                    | 38              | 0                  | 0             | 54.315        | 3.643             | 580                             | 866                           | -59.442                         | 0                |
| da Sanità                                     | 0               | 0                  | 6             | 0             | 86                | 110                             | 0                             | -202                            | 0                |
| da Comuni e Province                          | 141             | 0                  | 41            | 74            | 0                 | 112                             | 769                           | -1.137                          | 0                |
| da Altri Enti Pub. Consolidati                | 157             | 0                  | 12            | 6             | 34                | 0                               | 106                           | -315                            | 0                |
| da Enti Pub. non Consolidati                  | 101             | 25                 | 0             | 34            | 81                | 190                             | 0                             | -431                            | 0                |
| da Famiglie                                   | 4.168           | 0                  | 19            | 20            | 3                 | 23                              | 0                             | 0                               | 4.233            |
| da Imprese                                    | 2.076           | 0                  | 236           | 29            | 16                | 121                             | 0                             | 0                               | 2.478            |
| da Estero                                     | 5.983           | 2                  | 0             | 0             | 0                 | 3                               | 0                             | 0                               | 5.988            |
| Altri incassi correnti                        | 600             | 499                | 686           | 459           | 1.167             | 1.166                           | 0                             | 0                               | 4.577            |
| <b>Incassi in conto capitale</b>              | <b>1.517</b>    | <b>142</b>         | <b>984</b>    | <b>787</b>    | <b>4.409</b>      | <b>1.270</b>                    | <b>790</b>                    | <b>-6.821</b>                   | <b>3.078</b>     |
| <b>Trasferimenti in conto capitale totali</b> | <b>115</b>      | <b>0</b>           | <b>970</b>    | <b>780</b>    | <b>4.048</b>      | <b>1.264</b>                    | <b>790</b>                    | <b>-6.821</b>                   | <b>1.146</b>     |
| da Settore Statale                            | 0               | 0                  | 859           | 0             | 1.358             | 908                             | -45                           | -3.080                          | 0                |
| da Enti di Previdenza                         | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| da Regioni                                    | 0               | 0                  | 0             | 741           | 1.565             | 165                             | 791                           | -3.262                          | 0                |
| da Sanità                                     | 0               | 0                  | 0             | 0             | 3                 | 93                              | 0                             | -96                             | 0                |
| da Comuni e Province                          | 0               | 0                  | 16            | 12            | 0                 | 11                              | 20                            | -59                             | 0                |
| da Altri Enti Pub. Consolidati                | 18              | 0                  | 15            | 1             | 31                | 0                               | 24                            | -90                             | 0                |
| da Enti Pub. non Consolidati                  | 97              | 0                  | 73            | 4             | 28                | 33                              | 0                             | -235                            | 0                |
| da Famiglie, Imprese, Estero                  | 0               | 0                  | 7             | 22            | 1.063             | 54                              | 0                             | 0                               | 1.146            |
| Ammortamenti                                  | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| Altri incassi in conto capitale               | 1.402           | 142                | 14            | 7             | 361               | 6                               | 0                             | 0                               | 1.932            |
| <b>Incassi partite finanziarie</b>            | <b>672</b>      | <b>0</b>           | <b>5.383</b>  | <b>0</b>      | <b>402</b>        | <b>2.405</b>                    | <b>175</b>                    | <b>-6.201</b>                   | <b>2.836</b>     |
| <b>Incassi finali</b>                         | <b>194.045</b>  | <b>156.317</b>     | <b>77.505</b> | <b>57.635</b> | <b>34.442</b>     | <b>13.578</b>                   | <b>3.242</b>                  | <b>-180.127</b>                 | <b>356.638</b>   |
| <b>Fabbisogno complessivo</b>                 | <b>-41.399</b>  | <b>0</b>           | <b>1.553</b>  | <b>-385</b>   | <b>97</b>         | <b>-48</b>                      | <b>0</b>                      | <b>196</b>                      | <b>-39.987</b>   |

(1) I trasferimenti correnti dal settore statale registrati da Comuni e Province, pari a 3.926 milioni, comprendono 2.738 milioni relativi a compartecipazioni e devoluzioni dei tributi erariali registrate dagli Enti locali; le regioni ricevono trasferimenti correnti dal settore statale pari a 43.429 milioni, di cui 26.163 milioni relativi a compartecipazioni e devoluzioni dei tributi erariali.

Tabella Al 1-3 – (segue) Settore Pubblico: quadro di costruzione Gennaio – Giugno 2014 (2/2)

|   | Settore Statale | Enti di Previdenza | Regioni       | Sanità        | Comuni e Province | Altri Enti Pubblici Consolidati | Enti Pubblici non Consolidati | Partite duplicative rettificata | Settore Pubblico |
|---|-----------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Pagamenti correnti</b>                     | <b>214.762</b>  | <b>151.214</b>     | <b>69.398</b> | <b>56.716</b> | <b>28.806</b>     | <b>9.088</b>                    | <b>2.278</b>                  | <b>-167.105</b>                 | <b>365.157</b>   |
| Personale                                     | 39.440          | 1.420              | 2.565         | 17.332        | 7.634             | 4.849                           | 0                             | 0                               | 73.241           |
| Acquisto di beni e servizi                    | 4.725           | 895                | 1.043         | 36.743        | 15.438            | 2.285                           | 0                             | 0                               | 61.128           |
| <b>Trasferimenti correnti totali</b>          | <b>124.220</b>  | <b>148.426</b>     | <b>64.219</b> | <b>598</b>    | <b>2.972</b>      | <b>990</b>                      | <b>2.278</b>                  | <b>-166.794</b>                 | <b>176.909</b>   |
| a Settore Statale                             | 0               | 1.137              | 38            | 0             | 141               | 157                             | 101                           | -1.574                          | 0                |
| a Enti di Previdenza                          | 51.826          | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 25                            | -51.851                         | 0                |
| a Regioni                                     | 43.429          | 0                  | 0             | 6             | 41                | 12                              | 0                             | -43.488                         | 0                |
| a Sanità                                      | -474            | 0                  | 54.315        | 0             | 74                | 6                               | 34                            | -53.955                         | 0                |
| a Comuni e Province                           | 3.926           | 0                  | 3.643         | 86            | 0                 | 34                              | 81                            | -7.770                          | 0                |
| ad Altri Enti Pub. Consolidati                | 4.886           | 0                  | 580           | 110           | 112               | 0                               | 190                           | -5.878                          | 0                |
| ad Enti Pub. non Consolidati                  | 537             | 0                  | 866           | 0             | 769               | 106                             | 1.847                         | -2.278                          | 1.847            |
| a Famiglie                                    | 3.665           | 147.077            | 806           | 396           | 1.381             | 481                             | 0                             | 0                               | 153.806          |
| a Imprese                                     | 3.748           | 208                | 3.971         | 0             | 454               | 188                             | 0                             | 0                               | 8.568            |
| a Estero                                      | 12.677          | 4                  | 0             | 0             | 0                 | 7                               | 0                             | 0                               | 12.688           |
| Interessi                                     | 39.106          | 127                | 1.011         | 122           | 1.409             | 37                              | 0                             | -311                            | 41.501           |
| Ammortamenti                                  | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 0                               | 0                             | 0                               | 0                |
| Altre pagamenti correnti                      | 7.271           | 345                | 560           | 1.921         | 1.353             | 928                             | 0                             | 0                               | 12.378           |
| <b>Pagamenti in conto capitale</b>            | <b>11.492</b>   | <b>177</b>         | <b>5.943</b>  | <b>1.024</b>  | <b>4.905</b>      | <b>2.387</b>                    | <b>877</b>                    | <b>-6.821</b>                   | <b>19.984</b>    |
| Costituzione capitali fissi                   | 2.086           | 177                | 1.181         | 928           | 4.454             | 2.026                           | 0                             | 0                               | 10.851           |
| <b>Trasferimenti in conto capitale totali</b> | <b>9.341</b>    | <b>0</b>           | <b>4.676</b>  | <b>96</b>     | <b>451</b>        | <b>220</b>                      | <b>877</b>                    | <b>-6.821</b>                   | <b>8.841</b>     |
| a Settore Statale                             | 0               | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 18                              | 97                            | -115                            | 0                |
| a Regioni                                     | 859             | 0                  | 0             | 0             | 16                | 15                              | 73                            | -963                            | 0                |
| a Sanità                                      | 0               | 0                  | 741           | 0             | 12                | 1                               | 4                             | -758                            | 0                |
| a Comuni e Province                           | 1.358           | 0                  | 1.565         | 3             | 0                 | 31                              | 28                            | -2.985                          | 0                |
| ad Altri Enti Pub. Consolidati                | 908             | 0                  | 165           | 93            | 11                | 0                               | 33                            | -1.211                          | 0                |
| ad Enti Pub. non Consolidati                  | -45             | 0                  | 791           | 0             | 20                | 24                              | 642                           | -790                            | 642              |
| a Famiglie                                    | 27              | 0                  | 237           | 0             | 236               | 49                              | 0                             | 0                               | 549              |
| a Imprese                                     | 6.029           | 0                  | 1.177         | 0             | 156               | 78                              | 0                             | 0                               | 7.441            |
| a Estero                                      | 205             | 0                  | 0             | 0             | 0                 | 4                               | 0                             | 0                               | 209              |
| Altri pagamenti in conto capitale             | 65              | 0                  | 86            | 0             | 0                 | 141                             | 0                             | 0                               | 292              |
| <b>Pagamenti partite finanziarie</b>          | <b>9.190</b>    | <b>4.926</b>       | <b>611</b>    | <b>280</b>    | <b>634</b>        | <b>2.152</b>                    | <b>88</b>                     | <b>-6.397</b>                   | <b>11.484</b>    |
| <b>Pagamenti finali</b>                       | <b>235.444</b>  | <b>156.318</b>     | <b>75.952</b> | <b>58.020</b> | <b>34.345</b>     | <b>13.627</b>                   | <b>3.242</b>                  | <b>-180.323</b>                 | <b>396.625</b>   |

