

Tabella B-3 – 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-06		3.500	18.250	7.000	4.500
feb-06	2.500		8.000	7.000	2.500
mar-06	2.000	3.500	8.500	7.500	2.500
apr-06	2.500	4.000	9.500	8.500	4.000
mag-06		3.500	8.603	7.000	2.500
giu-06		3.000	10.450	5.500	2.118
lug-06			9.230	6.000	2.200
ago-06			8.000	6.000	2.000
set-06			8.550	7.000	1.500
ott-06			9.500	5.500	1.650
nov-06		2.500	8.500	4.500	
dic-06				5.000	
gen-07		3.000	18.500	7.000	5.500
feb-07	2.000	3.000	8.500	7.000	2.750
mar-07	2.000	3.000	8.750	7.500	2.060
apr-07		3.000	9.500	8.500	2.000
mag-07	2.500	3.000	8.500	6.500	2.000
giu-07		3.000	9.500	5.500	4.375
lug-07	2.500		9.900	6.000	2.200
ago-07		3.000	9.000	6.000	2.200
set-07	2.500	3.000	8.750	7.000	2.010
ott-07	2.500	3.000	9.500	5.500	2.000
nov-07		3.000	8.652	6.000	
dic-07				4.000	
gen-08	3.500	3.500	19.000	7.000	6.751
feb-08	5.500		9.820	7.500	2.750
mar-08	5.500		9.350	7.157	2.000
apr-08	2.500	4.000	9.500	8.000	3.501
mag-08	2.500	3.500	9.175	6.500	2.511
giu-08	5.500		10.450	5.500	2.750
lug-08	2.500	4.000	10.450	6.000	2.750
ago-08		3.500	9.500	6.000	2.000
set-08	3.500	3.000	10.450	7.000	4.375
ott-08	2.500	6.000	10.502	6.000	2.200
nov-08		4.500	10.195	6.000	2.200
dic-08		4.500		6.500	
gen-09	2.500	5.500	22.550	7.500	4.912
feb-09	3.500	4.500	11.000	8.250	2.750
mar-09	3.500	4.500	10.450	8.250	5.000
apr-09	3.500	5.500	10.450	8.800	3.300
mag-09	2.500	4.000	10.450	7.150	3.300
giu-09		4.000	10.550	7.200	5.000
lug-09		4.500	10.302	8.470	3.850
ago-09			11.000	7.150	3.300
set-09		4.000	10.251	8.203	5.000

Tabella B-4 – Debito: Emissioni lorde sul mercato al valore nominale – Titoli con durata superiore ai due anni (in milioni di euro)

	CCT	BTP€i				BTP				
		5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni
gen-06	4.198	1.500			777	3.300	2.750	2.750		2.500
feb-06	1.650					4.304	2.500	2.750	5.000	2.000
mar-06	1.500				750	3.000	5.000	5.000	2.200	
apr-06	1.650	1.503				3.000	3.500	3.000	2.000	
mag-06	2.000				550	3.300	3.000	2.750		2.000
giu-06	1.500		4.000			3.000	2.500	2.500	2.000	
lug-06	1.500		1.100			4.870	2.200	2.002		2.200
ago-06	1.500					2.535		2.750		
set-06	3.500				511	2.000	4.331	2.200		
ott-06	1.500		1.100			2.000	2.500	2.000		
nov-06	1.500					2.000	2.000	2.200		
dic-06										
gen-07	1.500		1.250			2.000	2.500	4.208		2.000
feb-07	2.000				825	2.000	2.750	3.500	2.750	
mar-07	2.000	3.000				5.000	2.500	2.750	2.500	
apr-07	2.200	1.500				3.000	4.000	2.750		2.500
mag-07	3.500		1.600			2.750	3.000	3.300	2.501	
giu-07	2.000			4.000		2.500	2.500	3.000		1.500
lug-07	1.500		984		421	2.200	2.750	2.200		
ago-07	1.500					4.075			2.001	
set-07	2.000	1.003		515		2.500	2.500	4.000		
ott-07	1.500		1.031			2.750	4.001	3.300		5.000
nov-07	1.650					2.500	2.750	2.500		
dic-07										
gen-08	1.547	1.435				2.750	3.300	3.300		2.200
feb-08	3.840		1.650			3.300	3.300	2.750		
mar-08	2.000	1.650			550	5.000	3.099	2.750		
apr-08	1.375			1.620		2.750	3.950	3.025	4.000	
mag-08	1.375		4.000			2.750	4.000	5.000		2.000
giu-08	750	1.000		825		2.500	2.500	3.300	2.044	
lug-08	1.612		1.515			3.000	3.300	2.500	1.650	
ago-08	1.100	750		696		2.750	2.750	3.300		
set-08	2.500				750	5.000	2.500	2.750		2.000
ott-08	1.250					3.300	4.950	2.750		
nov-08	859		376		1.100	2.750	2.200	4.375		3.217
dic-08						1.570	2.480	3.753	1.403	
gen-09	940		1.100		550	2.014	5.000	3.226		1.604
feb-09	999		980	749		3.565	3.731	3.076	2.327	
mar-09	942		1.020			6.250	3.850	3.815		1.612
apr-09	1.547		900	951		3.525	3.850	4.400	3.191	
mag-09	1.601			2.000		3.810	3.575	6.875		2.719
giu-09	1.140		1.640			2.750	6.027	4.950	2.475	
lug-09	1.277			1.308		5.504	4.125	2.750	5.500	
ago-09	4.237		996			3.545	3.351	3.850		
set-09	2.750			1.109		3.300	2.919	3.850	2.200	6.000

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

Tabella B-5 – Debito: Emissioni lorde sul mercato al valore nominale – Riaperture titoli *off the run* (in milioni di euro)

	CCT	BTPci				BTP		
	Inf. a 7 anni	5 – 10anni	11 – 15 anni	16 – 30 anni	3 – 5 anni	6 – 10 anni	11 – 15 anni	16 – 30 anni
gen-09								1.649
feb-09							880	956
mar-09	631	527				1.229		1.521
apr-09	1.019					1.633		1.486
mag-09	2.027					1.309		
giu-09	841						1.481	
lug-09	972							
ago-09						2.119		
set-09								

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

Tabella B-6 – Debito: Vita residua media ponderata dei titoli di Stato (valori espressi in mesi)

	BOT	CCT	CTZ	BTP			Estero *	TOTALE *
				ordinari	Indicizzato	Conv. debiti		
gen-06	4,66	42,57	10,42	102,23	110,39	212,03	82,12	78,03
feb-06	4,87	41,97	9,97	105,25	109,47	210,89	81,63	79,18
mar-06	4,79	44,10	9,38	105,74	112,15	209,87	85,27	80,02
apr-06	5,07	43,41	12,21	104,65	109,44	208,89	85,93	79,81
mag-06	5,00	42,75	11,87	105,60	111,01	207,87	85,62	79,98
giu-06	4,97	42,03	11,41	104,41	111,74	206,88	84,86	79,26
lug-06	4,95	41,27	14,50	104,80	111,15	205,86	84,30	80,15
ago-06	4,88	40,50	13,85	103,60	110,13	204,84	84,26	79,34
set-06	4,97	40,23	13,12	104,18	111,28	203,86	83,99	79,53
ott-06	4,85	39,51	12,36	102,86	110,63	202,84	91,86	78,86
nov-06	4,59	38,82	11,37	102,61	109,65	201,85	89,17	78,29
dic-06	4,53	40,60	10,35	102,61	108,63	200,83	113,81	81,20
gen-07	4,61	40,88	10,87	103,66	108,02	199,81	117,08	81,40
feb-07	4,79	40,34	10,59	104,12	110,32	198,65	119,84	81,52
mar-07	4,80	39,71	10,01	104,98	107,32	197,63	120,29	81,32
apr-07	4,99	39,13	12,32	104,37	105,41	196,64	119,40	81,62
mag-07	4,89	38,87	11,65	103,19	104,84	195,62	117,94	80,65
giu-07	4,90	38,31	11,85	104,46	108,81	194,64	116,39	81,31
lug-07	4,87	37,70	11,36	104,25	109,33	193,62	118,56	81,02
ago-07	4,77	39,02	10,82	102,91	108,31	192,60	118,06	80,55
set-07	4,05	38,56	13,87	101,70	107,27	191,61	121,66	80,56
ott-07	4,51	37,84	13,18	104,06	106,42	190,59	121,16	81,34
nov-07	4,43	37,17	12,20	104,73	105,43	189,61	119,37	81,32
dic-07	4,42	36,17	11,18	104,12	104,41	188,59	122,17	82,23
gen-08	4,75	35,46	11,90	105,42	102,52	187,57	122,18	81,68
feb-08	4,88	35,42	11,53	106,17	101,84	186,34	119,91	81,36
mar-08	4,85	34,90	10,93	104,52	101,47	185,32	121,65	80,08
apr-08	4,92	36,01	10,79	103,57	102,10	184,34	118,18	79,81
mag-08	4,69	35,29	14,01	105,92	102,60	183,32	124,81	81,71
giu-08	4,63	34,34	13,54	107,20	101,73	182,33	129,30	82,08
lug-08	4,63	33,51	12,98	105,88	101,24	181,31	132,29	81,39
ago-08	4,49	32,74	12,27	104,49	100,41	180,29	130,37	80,36
set-08	4,55	34,20	12,26	105,52	119,65	179,31	129,45	82,13
ott-08	4,36	33,51	11,68	103,93	118,63	178,29	129,48	80,68
nov-08	4,36	32,75	11,10	103,67	120,60	177,30	130,13	80,84
dic-08	4,26	31,54	13,17	102,51	119,73	176,28	131,54	81,79
gen-09	4,50	30,77	12,89	101,93	120,24	175,26	130,45	80,63
feb-09	4,72	30,11	12,33	103,01	119,90	174,03	128,20	80,61
mar-09	4,70	29,40	12,38	102,20	118,85	173,02	125,45	79,65
apr-09	4,82	30,95	12,00	103,18	118,53	172,03	122,07	80,31
mag-09	4,76	60,65	11,53	105,28	118,73	171,01	122,29	81,22
giu-09	4,69	29,95	14,02	106,19	117,83	170,02	124,81	82,10
lug-09	4,76	31,50	13,62	105,04	117,56	169,00	126,17	82,28
ago-09	4,78	33,72	13,07	103,63	116,58	167,99	127,45	82,15
set-09	4,79	33,52	12,93	104,30	116,21	167,00	127,35	82,39

* Dal mese di gennaio del 2001 il dato sui prestiti esteri è stato calcolato dopo le operazioni di swap, dal mese di dicembre 2006 include i titoli Ispa.

Tabella B-7 – Debito: Rendimenti composti lordi dei titoli di Stato (medie ponderate mensili)

	Flessibili	BOT			CTZ	CCT	BTP€i					BTP				
		3 mesi	6 mesi	12 mesi	24 mesi	7 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	
gen-06	2,74	2,40	2,55	2,81	2,79	2,71	3,22			4,10	2,89	3,02	3,47		3,86	
feb-06	2,61		2,64	2,77	2,85	2,75					3,08	3,20	3,66	3,94	4,13	
mar-06	2,94	2,56	2,82	2,84	3,08	2,81				4,34	3,13	3,51	3,74	4,12		
apr-06	2,94	2,67	2,85	3,05	3,31	3,00	3,86				3,39	3,67	4,00	4,34		
mag-06		2,80	2,97	3,25	3,30	3,05		4,32		4,62	3,60	3,85	4,28		4,68	
giu-06		2,85	3,14	3,21	3,57	3,13		4,23			3,43	3,68	4,16	4,38		
lug-06			3,19	3,43	3,50	3,30					3,73	3,85	4,32		4,70	
ago-06			3,30	3,45	3,45	3,34					3,63		4,18			
set-06			3,41	3,60	3,44	3,47				4,25	3,56	3,74	4,02			
ott-06			3,56	3,63	3,64	3,57		4,10			3,56	3,77	3,89			
nov-06		3,42	3,61	3,70		3,73					3,70	3,71	4,00			
dic-06				3,73												
gen-07		3,66	3,74	3,88	3,86	3,84		4,31			3,85	4,00	4,17		4,48	
feb-07	3,91	3,73	3,87	3,92	3,92	3,91				4,47	3,93	4,05	4,29	4,42		
mar-07	3,96	3,83	3,92	3,95	3,94	4,00	4,08				3,90	3,87	4,14	4,23		
apr-07		3,90	4,02	4,09	4,06	4,03	4,25				3,98	4,17	4,22		4,72	
mag-07	3,93	3,98	4,14	4,18	4,28	4,14		4,55			4,13	4,28	4,37	4,60		
giu-07		4,08	4,18	4,34	4,40	4,25			4,95		4,33	4,61	4,51		5,12	
lug-07	4,12		4,25	4,38	4,41	4,29		4,60		4,92	4,47	4,64	4,74			
ago-07		4,15	4,06	4,25	4,08	4,36					4,43			4,60		
set-07	4,07	4,07	4,06	4,04	4,07	4,17	4,32		4,80		4,19	4,12	4,55			
ott-07	4,09	4,04	4,01	4,01	3,95	4,20		4,45			4,25	4,32	4,66		5,06	
nov-07		4,03	4,01	4,00		4,16					4,09	4,14	4,47			
dic-07				4,01												
gen-08	3,61	4,03	3,91	3,95	3,88	4,15	3,82				4,20	4,04	4,62		4,97	
feb-08	3,88		3,90	3,41	3,51	4,20		4,37			3,64	3,68	4,31			
mar-08	4,11		4,17	3,79	3,89	4,11	4,01			5,01	3,66	3,80	4,43			
apr-08	4,12	4,05	4,08	3,95	4,10	4,42					3,93	4,02	4,42	4,89		
mag-08	4,20	4,09	4,17	4,03	4,36	4,35		4,73			4,15	4,29	4,65		5,14	
giu-08	4,44		4,49	4,58	4,80	4,43	4,99		4,95		4,49	5,00	4,86	5,34		
lug-08	4,43	4,42	4,43	4,53	4,58	4,98		5,06			4,81	4,90	5,08	5,24		
ago-08		4,41	4,39	4,30	4,17	4,92	4,38		4,87		4,64	4,46	5,00			
set-08	4,30	4,46	4,29	4,30	4,30	4,86				5,32	4,51	4,38	4,76		5,20	
ott-08	3,08	2,38	2,94	3,06	3,49	4,80					4,34	4,35	4,95			
nov-08		2,82	2,48	2,64	3,27	3,79		4,39		4,95	3,95	3,90	5,28		5,25	
dic-08		2,49		2,63							3,59	3,99	4,49	5,02		
gen-09	1,44	1,67	1,70	1,84	2,69	3,49		4,69		5,41	3,44	3,87	4,43		5,55	
feb-09	1,27	1,21	1,24	1,37	1,83	2,67		4,31	4,99		2,80	3,50	4,62	5,07		
mar-09	1,15	1,08	1,17	1,32	2,08	2,38		4,13			2,94	3,51	4,57		5,61	
apr-09	1,07	1,06	1,07	1,36	1,85	2,10		4,11	4,63		2,54	3,30	4,39	4,89		
mag-09	0,94	0,89	1,03	1,14	1,71	1,81			4,90		2,42	3,05	4,39		5,32	
giu-09		1,00	0,76	1,27	1,73	2,44		2,62			2,44	3,61	4,59	5,10		
lug-09		0,49	0,60	0,86	1,60	1,50			4,67		2,46	3,21	4,50	5,16		
ago-09			0,55	0,95	1,51	1,27		3,80			2,22	3,07	4,23			
set-09		0,39	0,55	0,74	1,40	1,14			4,36		2,19	2,83	4,03	4,61	5,18	

Tabella B-8 – Debito: Rendimenti composti lordi dei titoli di Stato – Riaperture titoli *off the run* (medie ponderate mensili)

	CCT	BTP€i				BTP		
	Inf. a 7 anni	5 - 10anni	11 - 15 anni	16 - 30 anni	3 - 5 anni	6 - 10 anni	11 - 15 anni	16 - 30 anni
gen-09								5,48
feb-09							4,83	5,38
mar-09	2,29	3,86				3,81		5,53
apr-09	2,02					4,23		5,26
mag-09	1,75					3,33		
giu-09	1,43						4,86	
lug-09	1,45					3,82		
ago-09								
set-09								
N.B. Non sono compresi i titoli collocati in occasione delle operazioni di concambio								

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

Figura App. B-3: Rendimenti composti lordi.

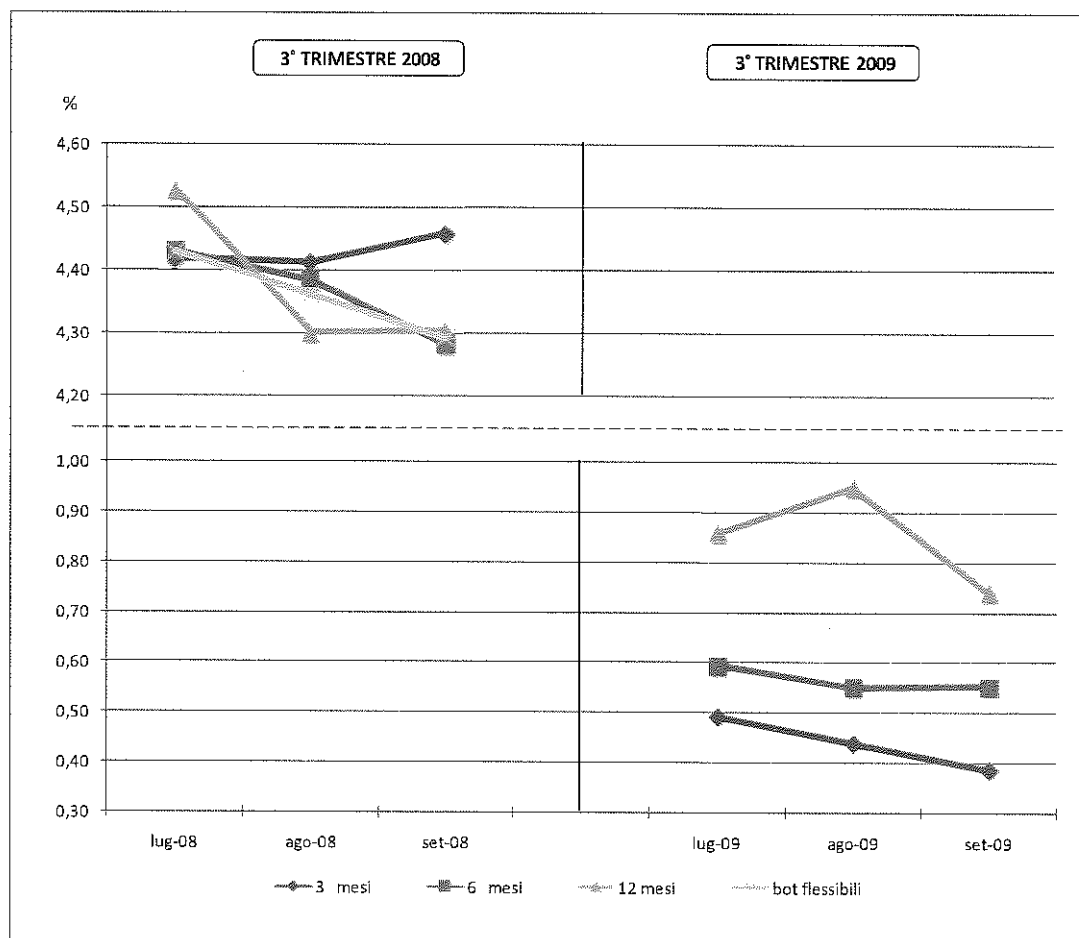


Figura App. B-4: CCT: Rendimenti lordi.

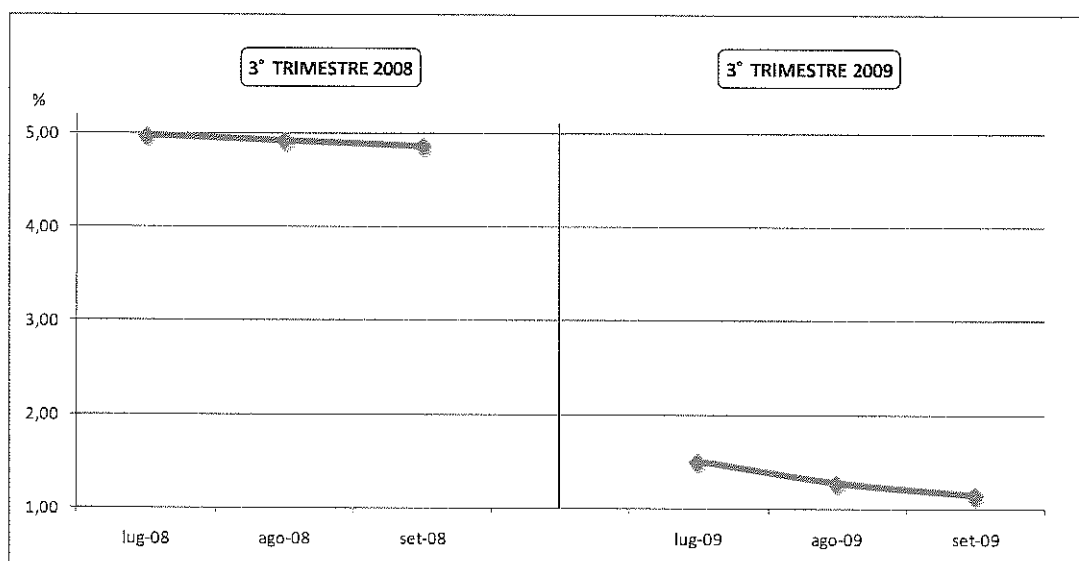


Figura App. B-5: CTZ: Rendimenti lordi.

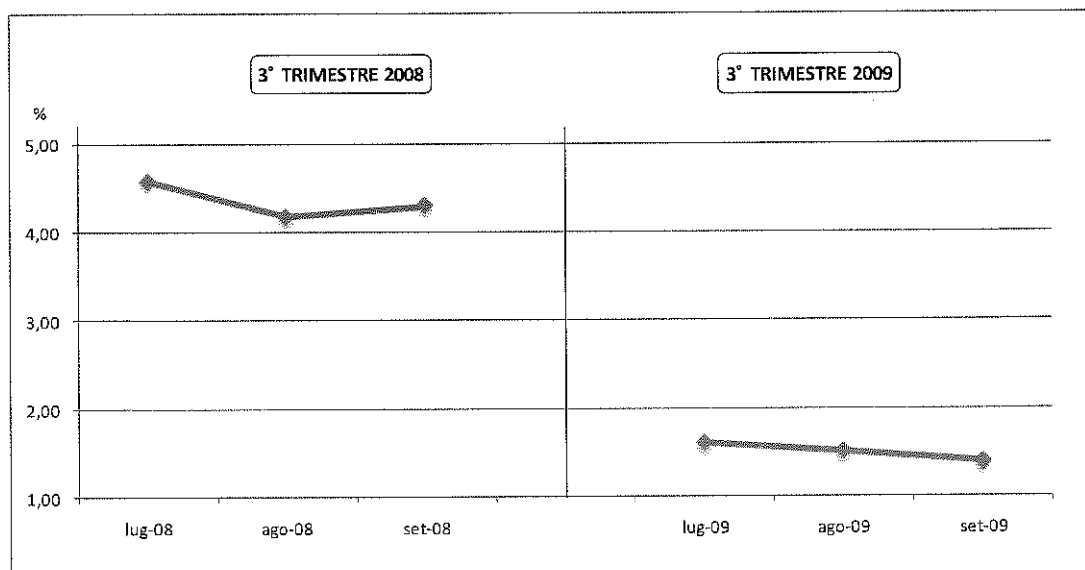


Figura App. B-6: BTP: Rendimenti lordi.

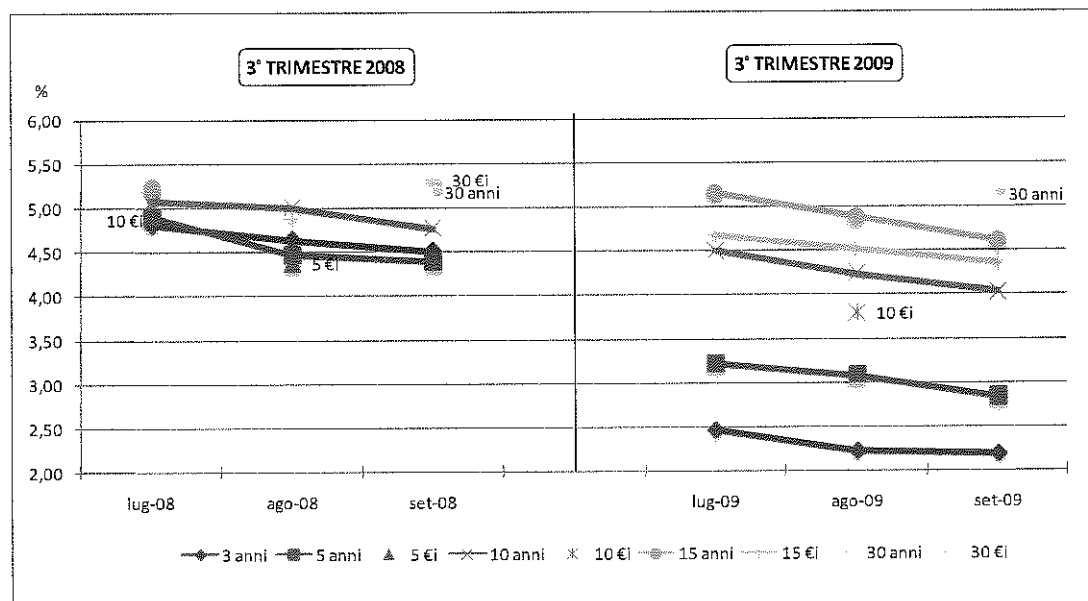


Figura App. B-7: Curva dei rendimenti sul mercato secondario.

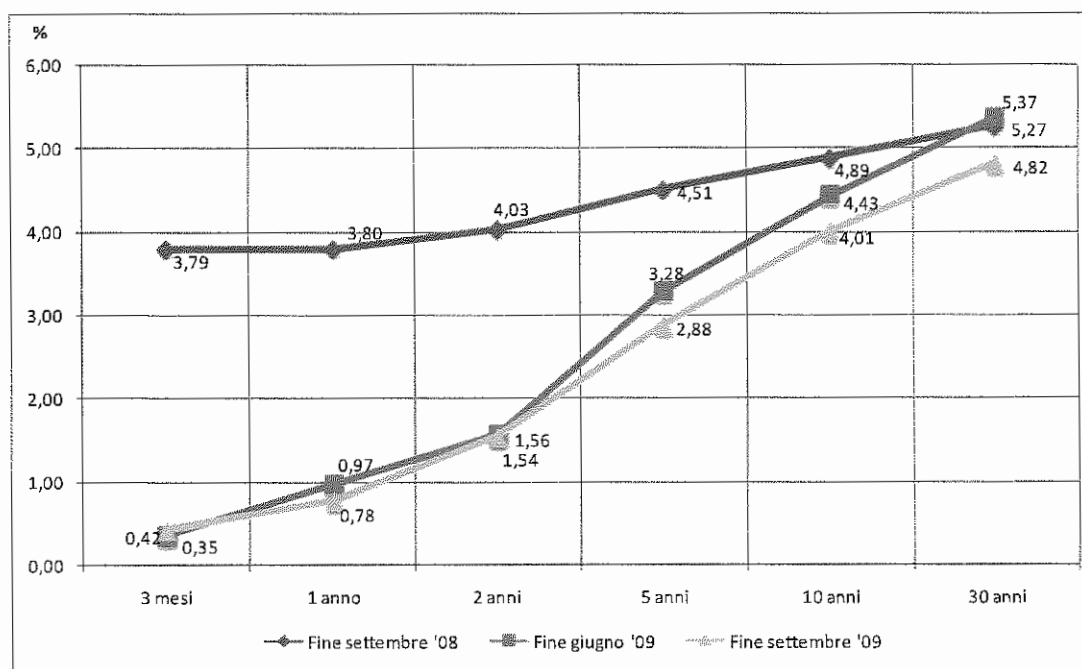


Figura App. B-8: Spread titoli trentennali area euro rispetto al bund.

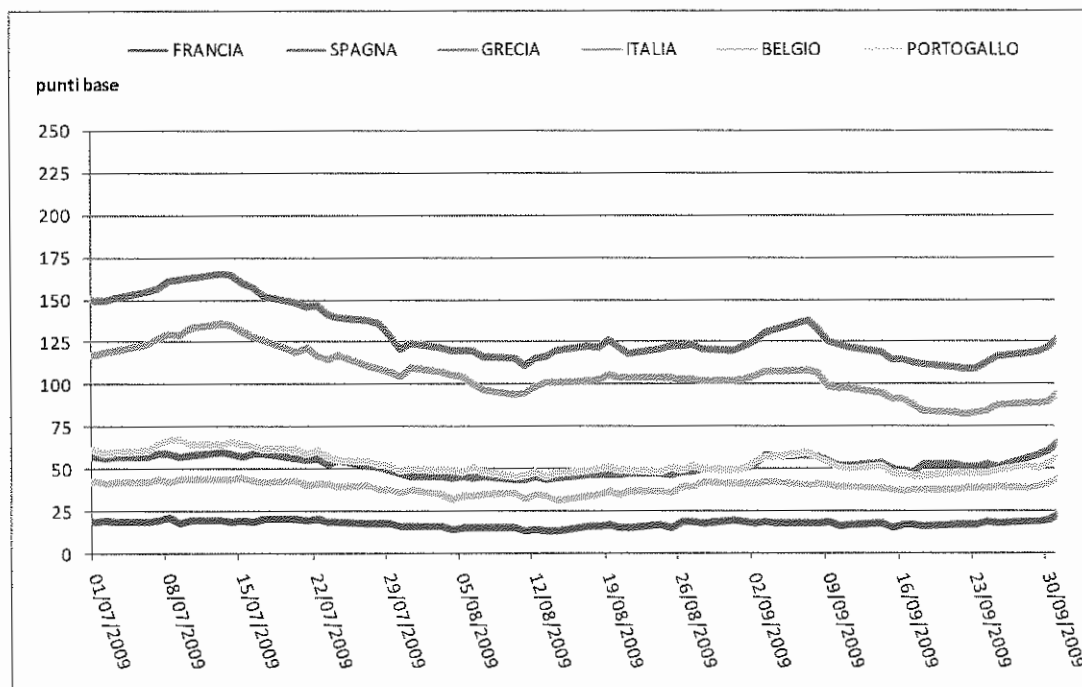


Figura App. B-9: Spread titoli decennali area euro rispetto al bund.

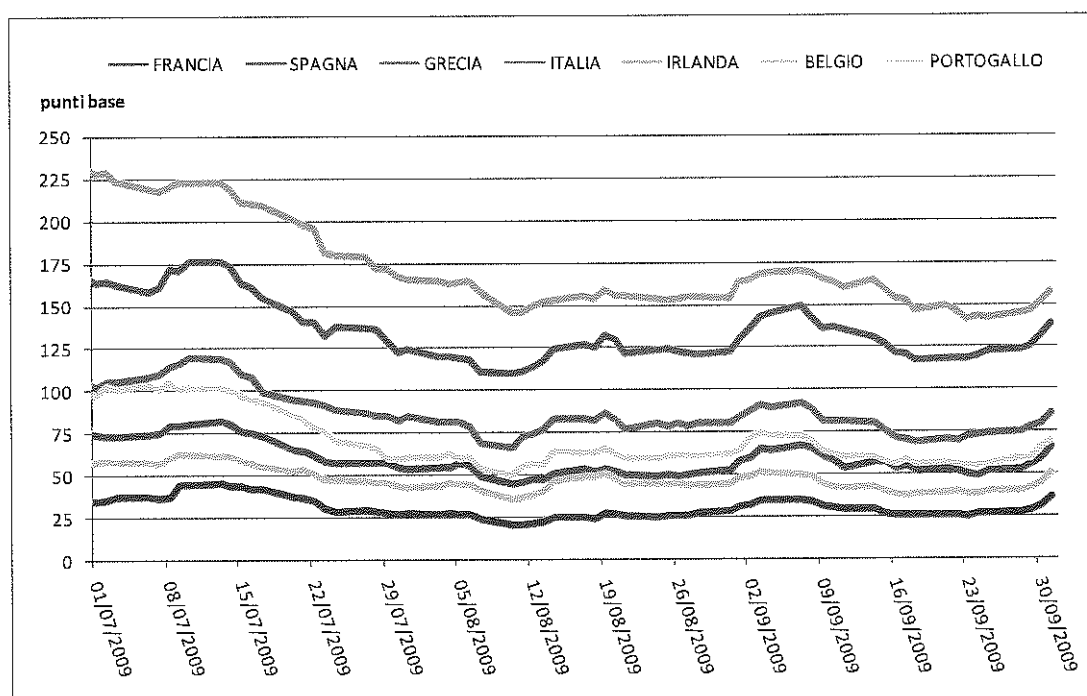


Figura App. B-10: Asset Swap Spread.

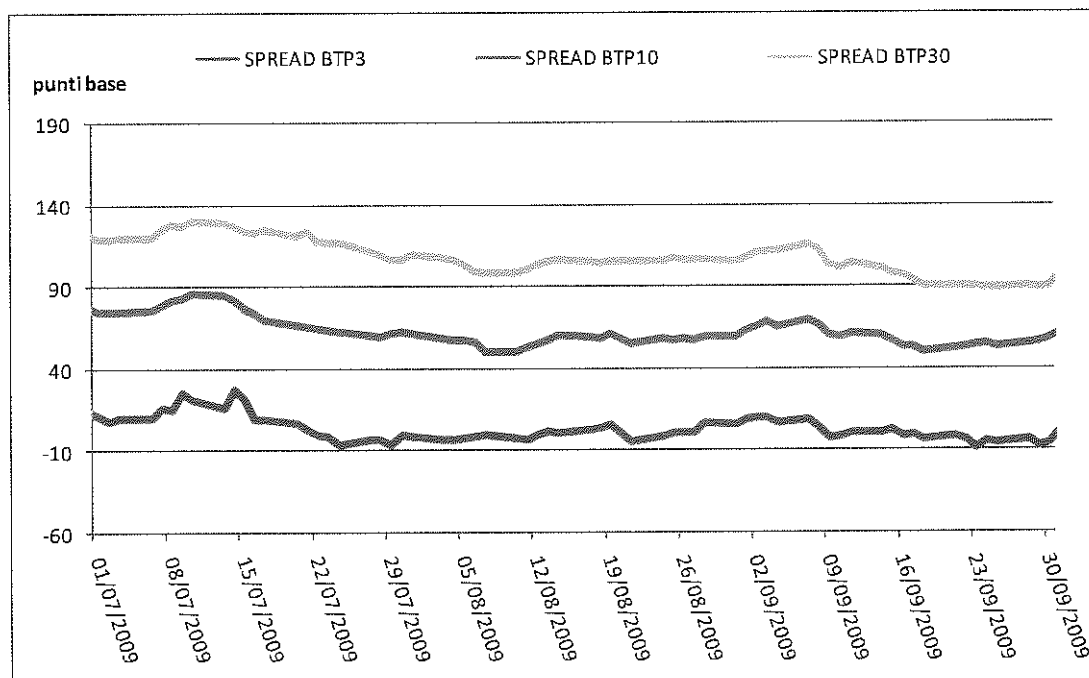


Figura App. B-11: Spread Bot-Euribor.

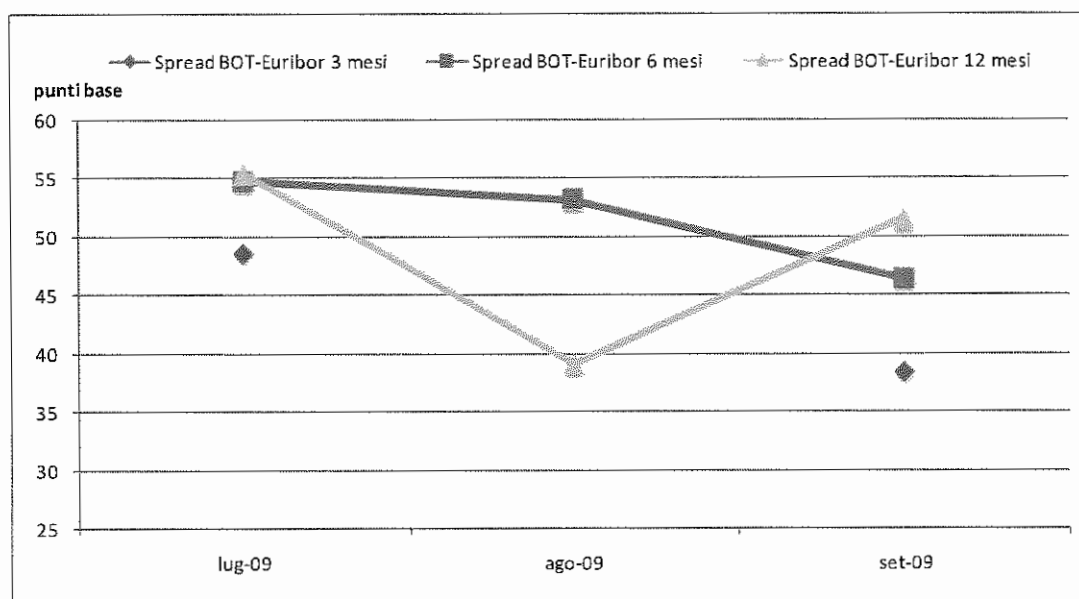


Figura App. B-12: Vita residua media ponderata dei titoli di Stato.

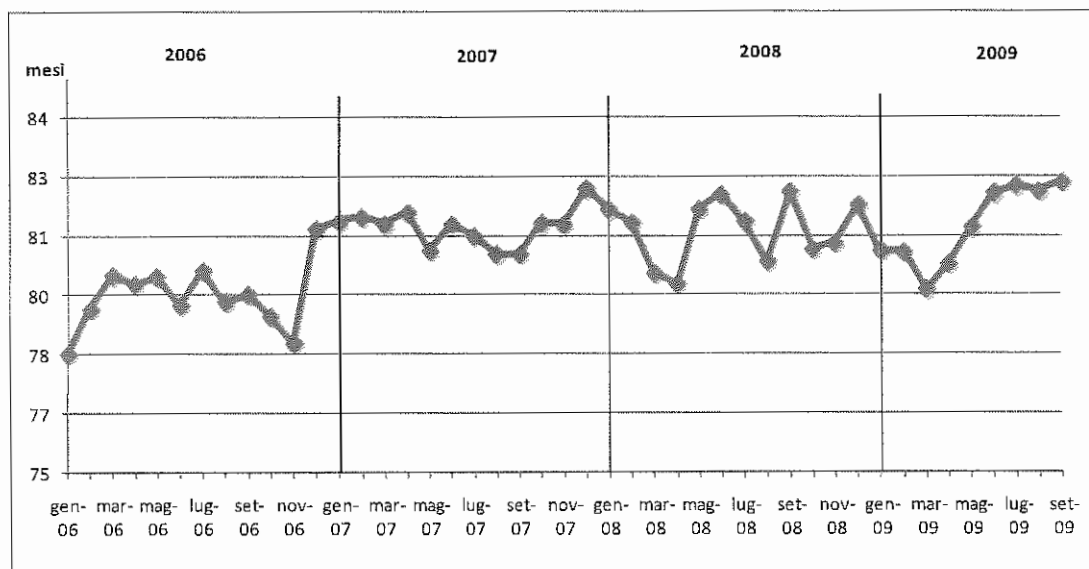


Tabella B-9 – Consistenza del debito del settore statale (in milioni di euro)

	al 31/12/05	al 31/12/06	al 31/12/07	al 30/09/08	al 31/12/08	al 30/06/09	al 30/09/09
CCT ²⁵	191.544	184.884	189.739	183.378	182.348	182.603	170.054
CTZ	43.184	43.669	43.063	56.682	46.772	58.249	70.399
CCT crediti d'imposta	7.119	5.939	786	385	385	385	0
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	241.847	234.493	233.588	240.444	229.504	241.237	240.453
BTP	716.708	753.300	768.065	787.392	823.706	853.357	902.369
BTP€i	48.033	60.933	79.133	83.862	84.659	95.145	98.254
BOT	117.806	122.780	128.302	158.682	147.753	175.050	167.976
OBBLIGAZIONI F.S. estero ²⁶	838	751	672	691	710	699	0
TITOLI ESTERI TESORO ²⁶	87.799	75.200	69.314	62.841	60.342	61.394	59.323
TITOLI ISPA ²⁷	9.476	9.489	9.505	9.534	9.533	9.530	9.532
TOTALE TITOLI DI STATO	1.222.507	1.256.946	1.288.578	1.343.446	1.356.207	1.436.412	1.477.907
Buoni postali ²⁸	45.950	39.648	36.831	33.263	30.524	29.486	29.136
Conti correnti postali intestati a privati ²⁸	24.628	25.973	344	589	968	494	1.230
Conti correnti presso la Tesoreria ²⁹	76.148	88.289	102.456	106.003	112.925	121.912	116.025
Altri debiti F.S. estero	906	533	338	250	225	168	137
Altri debiti esteri	4.195	4.767	4.115	2.031	1.975	1.897	1.893
Rapporti Tesoro - B.I.	-14.535	-22.778	-9.671	-16.866	-19.072	-56.605	-69.246
Prestiti ²⁷	39.302	52.952	50.101	51.334	50.805	49.569	49.814
TOTALE	1.399.101	1.446.330	1.473.091	1.520.050	1.534.557	1.583.333	1.606.896

²⁵ Comprende, oltre ai CCT offerti in asta, anche alcune emissioni effettuate per finalità particolari, diverse dal rimborso di crediti d'imposta.

²⁶ Il valore dei prestiti emessi sul mercato estero viene calcolato considerando gli effetti delle operazioni di *swap*, in armonia con le regole adottate in sede UE.

²⁷ Le obbligazioni ISPA sono evidenziate separatamente, mentre i mutui ISPA sono ricompresi all'interno della voce "Prestiti" per i prestiti contratti con controparti domestiche, e all'interno della voce "Altri debiti esteri" se la controparte è estera.

A seguito di quanto disposto dalla Legge Finanziaria per il 2007, art.1 commi 966-969, i debiti contratti da Infrastrutture S.p.A., sono assunti direttamente a carico del settore statale.

²⁸ A seguito della trasformazione della Cassa Depositi e Prestiti in società per azioni a partire da dicembre 2003, la voce "Raccolta postale" è stata suddivisa nelle sue componenti per dare un esatto riscontro di tutte le partite debitorie che sono passate direttamente a carico dello Stato.

²⁹ La voce è comprensiva sia dei conti correnti della gestione della Cassa S.p.A., che dei conti presso la Tesoreria di cui sono titolari società esterne al settore statale, sia a quelli intestati alle società veicolo che hanno effettuato le operazioni di cartolarizzazione.

[illegible]

PAGINA BIANCA

ALLEGATI

PAGINA BIANCA

Allegato 1

Conto Trimestrale delle Amministrazioni pubbliche: risultati dei trimestri degli anni 2007 – 2009

Tabella AI 1-1 - Conto trimestrale delle Amministrazioni pubbliche

USCITE											
Trimestre Anno	Redditi da lavoro dipendente	Consumi intermedi	Prestazioni sociali in denaro	Altre uscite correnti	Uscite correnti al netto interessi	Interessi passivi	Totale uscite correnti	Investimenti fissi lordi	Altre uscite in c/capitale	Totale uscite in c/capitale	Totale uscite
I-07	36.713	19.009	61.170	20.360	137.252	17.378	154.630	7.330	4.089	11.419	166.049
II-07	37.360	19.658	61.708	20.157	138.883	19.726	158.609	8.338	3.761	12.099	170.708
III-07	36.379	18.892	60.868	20.848	136.987	18.989	155.976	8.660	4.825	13.485	169.461
IV-07	53.619	23.273	80.737	29.427	187.056	20.786	207.842	11.640	14.245	25.885	233.727
I-08	37.868	19.407	64.106	21.811	143.192	18.664	161.856	6.760	4.272	11.032	172.888
II-08	41.807	21.440	65.196	21.463	149.906	20.869	170.775	8.546	5.360	13.906	184.681
III-08	37.891	20.292	65.281	20.743	144.207	19.849	164.056	7.520	4.787	12.307	176.363
IV-08	53.594	24.275	83.425	28.008	189.302	21.117	210.419	12.148	9.635	21.783	232.202
I-09	40.502	20.919	67.726	21.886	151.033	16.669	167.702	7.935	4.784	12.719	180.421
II-09	40.326	23.792	68.355	22.366	154.839	17.945	172.784	8.943	5.773	14.716	187.500
III-09	39.730	22.079	68.308	22.205	152.322	14.827	167.149	8.175	5.116	13.291	180.440
ENTRATE											
Trimestre Anno	Imposte dirette	Imposte indirette	Contributi sociali	Altre entrate correnti	Totale entrate correnti	Imposte in c/capitale	Altre entrate in c/capitale	Totale entrate in c/capitale	Totale entrate	Indebitamento netto	Saldo primario
I-07	36.879	54.770	42.261	10.764	144.674	45	538	583	145.257	-20.793	-3.414
II-07	60.693	57.821	48.897	11.755	179.166	82	990	1.072	180.238	9.530	29.256
III-07	51.396	54.504	49.242	11.213	166.355	72	1.376	1.448	167.803	-1.658	17.331
IV-07	84.262	60.061	64.900	13.087	222.310	101	1.348	1.449	223.759	-9.968	10.818
I-08	40.878	52.680	45.137	11.878	150.573	114	378	492	151.065	-21.823	-3.159
II-08	60.694	55.356	50.339	12.310	178.699	125	567	692	179.391	-5.290	15.579
III-08	55.450	51.638	52.607	10.860	170.555	112	768	880	171.435	-4.928	14.921
IV-08	84.405	55.845	66.635	13.274	220.159	128	1.370	1.498	221.657	-10.545	10.572
I-09	39.019	49.782	45.093	11.996	145.890	137	474	611	146.501	-33.920	-17.251
II-09	56.416	50.768	48.625	13.384	169.193	5.560	543	6.103	175.296	-12.204	5.741
III-09	52.114	49.951	52.498	11.646	166.209	1.180	468	1.648	167.857	-12.583	2.244

Dati scumulati in milioni di euro.

PAGINA BIANCA