

RELAZIONE AL PARLAMENTO SULL'AMMINISTRAZIONE DEL "FONDO PER L'AMMORTAMENTO DEI TITOLI DI STATO"

Introduzione

La relazione è redatta ai sensi dell'articolo 44 comma 3 del D.P.R. 30 dicembre 2003 n. 398 - Testo Unico delle disposizioni legislative e regolamentarie in materia di debito pubblico - ed espone la dinamica delle acquisizioni che determinano la disponibilità annua, nonché la gestione degli utilizzi per il conseguimento delle finalità del Fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato.

Al Fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato è intestato il conto numero 522 detenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze presso la Banca d'Italia.

La gestione delle somme accreditate e utilizzate del conto intestato al Fondo presso la Banca d'Italia è attribuita al Ministro che la esercita con le modalità deliberate per decreto (ultima versione D.M. 29 maggio 2001).

Le entrate al Fondo, ai sensi dell'articolo 45 comma 2 del D.P.R. 30 dicembre 2003 N. 398 - Testo Unico delle disposizioni legislative e regolamentarie in materia di debito pubblico - affluiscono attraverso i capitoli di bilancio numero 4055 (dismissioni patrimoniali e vendita partecipazioni dello Stato) e numero 3330 (versamenti per donazioni ed eventuali assegnazioni da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze). Le somme che transitano in bilancio sono trasferite al conto 522 intestato al Fondo per mezzo di decreti di variazione dall'entrata alla spesa, sottoposti alla registrazione della Corte dei Conti, e di successivi mandati informatici di pagamento tramite il capitolo di spesa numero 9565, di pertinenza del centro di responsabilità – Tesoro – (unità di voto parlamentare 3.3.9. – Ammortamento titoli di Stato) del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Le dismissioni delle partecipazioni detenute direttamente dal Ministero dell'Economia e delle Finanze sono la fonte primaria delle entrate del Fondo.

L'obiettivo prioritario di riduzione dell'ammontare del debito pubblico in circolazione viene perseguito utilizzando sia la modalità degli acquisti sul mercato di titoli in essere (*buy-back*), sia attraverso i rimborsi a scadenza.

Entrate e trasferimenti al Fondo

1) Entrate

Complessivamente, nell'anno 2010, sono confluiti sui due capitoli di entrata euro 9.067.129,06.

Nel dettaglio:

- a febbraio 2010, sul capitolo 4055, è affluito l'importo pari a euro 8.414.763,00 relativo al versamento della chiusura del conto corrente di tesoreria n. 20347 per la Gestione separata di TAV.
Secondo quanto previsto dai commi 967 e 969 dell'articolo 1 della legge n. 296 del 27

dicembre 2006 (finanziaria 2007), la CDP ha provveduto alla liquidazione del patrimonio separato di INFRASTRUTTURE S.p.A., e nel contempo al versamento delle somme relative alla liquidazione su un conto corrente di tesoreria facente capo al MEF e gestito da CDP stessa. Il patrimonio separato è stato concepito come forma di finanziamento degli investimenti per le infrastrutture ferroviarie, ed essendo tale onere a carico del settore statale il Tesoro è subentrato nel patrimonio separato nonché nella successiva liquidazione dello stesso.

L'importo è stato successivamente trasferito sul conto 522 intestato al Fondo ammortamento nell'arco del 2010.

- A giugno 2010, sul capitolo 4055, sono affluiti euro 24.787,29 relativi alla dismissione di azioni SEAT e Telecom Italia Media;
- ad agosto 2010, sul capitolo 4055, sono stati effettuati versamenti pari a complessivi euro 6.538,24, per riassegnazioni di somme riscosse allo sportello (cosiddetti Servizi Autonomi di Cassa) da parte del concessionario Equitalia S.p.A. in base al codice tributo denominato "controvalore versamento titoli di Stato";
- tra marzo e ottobre 2010, sul capitolo 3330, sono state effettuate donazioni per complessivi euro 3.250,00 da parte di privati cittadini sul conto corrente postale intestato al Fondo, come contributo per l'estinzione del debito pubblico.

Detti importi risultano non ancora trasferiti sul conto n.522, in quanto riassegnati a gennaio 2011 sul capitolo di spesa 9565 in conto residui 2010, essendo stata eseguita la variazione di bilancio solo a dicembre 2010.

Nell'arco degli ultimi due mesi del 2010, inoltre, sono affluiti sui capitoli di entrata:

- versamenti pari a complessivi euro 643,16, quali somme riscosse allo sportello (cosiddetti Servizi Autonomi di Cassa) tramite il concessionario Equitalia S.p.A. in base al codice tributo denominato "controvalore versamento titoli di Stato" attribuito al capitolo 4055;
- sul capitolo 4055, versamenti per complessivi euro 172,57 attinenti alla regolazione contabile a consuntivo da parte dell'Agenzia delle Entrate;
- sul capitolo 3330, versamenti complessivi pari a euro 616.224,50, per proventi relativi al definanziamento delle leggi di spesa non utilizzate negli ultimi tre anni ai sensi dell'art. 1 del decreto legge del 31 maggio 2010 n. 78 (Misure urgenti in materia di stabilizzazione finanziaria e di competitività economica);
- sul capitolo 3330, versamenti pari a complessivi euro 750,00 relativi a donazioni effettuate da privati cittadini tramite conto corrente postale intestato al Fondo come contributo per l'estinzione del debito pubblico.

2) Trasferimenti

Ad aprile 2010 è stato trasferito sul conto n. 522 intestato al Fondo l'importo complessivo pari a euro 666.152.153,03 incassato sui capitoli di entrata nel corso del 2009 e riassegnato sul capitolo di spesa, per essere quindi trasferito sul conto 522, nel successivo esercizio finanziario 2010.

I predetti introiti provengono dalla cessione della quota spettante al Ministero dell'Economia e delle Finanze dei diritti di opzione, corrispondenti all'aumento di capitale ENEL (euro 665.727.741,63), da versamenti derivanti dalla vendita di attività mobiliari e immobiliari confiscate dall'autorità giudiziaria (euro 421.911,40), e da donazioni effettuate da privati cittadini come contributo per l'estinzione del debito pubblico (euro 2.500,00), così come indicato nella Relazione sul Fondo ammortamento relativa al 2009.

A settembre 2010 è stato trasferito sul conto intestato al Fondo l'importo complessivo pari a euro 15.569.280,58, incassato sui capitoli di entrata a fine 2009 e riassegnato sul capitolo di spesa nel successivo esercizio finanziario 2010, principalmente relativo all'operazione di privatizzazione Offerta Globale ENEL del 2005, come precisato nella Relazione relativa al 2009.

Inoltre, a settembre 2010, è stato trasferito l'importo pari a euro 8.414.763,00 relativo al versamento per la chiusura del conto corrente di tesoreria - Gestione separata TAV, descritto nel precedente paragrafo 1) Entrate.

Come ogni anno, gli interessi maturati sulle giacenze rilevate dalla Banca d'Italia sono stati accreditati direttamente sul conto intestato al Fondo ammortamento. Le somme sono state corrisposte il 1° gennaio 2010 per il secondo semestre 2009 (euro 226.562,82), il 22 giugno per il periodo dal 1° gennaio al 21 giugno 2010 (euro 1.096.782,16) e il 22 dicembre per il periodo dal 22 giugno al 21 dicembre 2010 (cfr. Tavola C bis).

Tali modalità di maturazione ed accreditamento degli interessi si discostano, in parte, da quanto effettuato in passato. Infatti, il comma 4, articolo 47 della legge di contabilità e finanza pubblica n. 196 del 31 dicembre 2009 (Modifiche alla disciplina dei conti intrattenuti dal Tesoro per la gestione delle disponibilità liquide) ha disposto che sulle giacenze del Fondo ammortamento dei titoli di Stato la Banca d'Italia corrisponde semestralmente un tasso pari a quello di remunerazione del conto disponibilità del Tesoro. Pertanto, il tasso d'interesse corrisposto sulle giacenze del Fondo non è più quello previsto dal comma 3, articolo 46 del D.P.R. 398/2003, ossia un tasso di interesse pari alla media dei Buoni Ordinari del Tesoro emessi nel semestre precedente, bensì quello pari alla media dei Buoni Ordinari del Tesoro emessi nel semestre in corso. Inoltre, la cadenza dei semestri passa da quella solare a quella utilizzata per la remunerazione di detto conto disponibilità (22 giugno - 21 dicembre e 22 dicembre - 21 giugno di ciascun anno).

A partire dalla scadenza relativa a giugno 2010, la predetta Banca ha proceduto all'applicazione delle nuove modalità di calcolo per la remunerazione del Fondo.

I flussi in entrata sui capitoli di bilancio del Fondo, numero 4055 e numero 3330, sono evidenziati in dettaglio nei prospetti allegati (Tavola A – *Saldi contabili a tutto il 31.12.2001-Prospetto delle entrate dal 2002 al 2010*);

Acquisti sul mercato

I riacquisti di titoli sul mercato sono stati disposti tramite conferimento di incarico a due intermediari individuati tra gli specialisti in titoli di Stato, ai sensi dell'articolo 48, comma 2, lettera a) del D.P.R. 30 dicembre 2003, n. 398 e sono stati eseguiti nel mese di dicembre 2010.

Le due operazioni di acquisto sono state effettuate su due BTP triennali con scadenze a luglio e dicembre 2012, anno caratterizzato da un volume particolarmente elevato di rimborsi di titoli di Stato, con l'intento di alleggerire il profilo dei rimborsi dei titoli di quel periodo. Le operazioni sono state condotte per massimizzare l'effetto di riduzione dello stock dei titoli in circolazione.

I titoli prescelti sono stati il BTP 15.12.2009/2012 che è stato acquistato per un valore nominale di euro 500.000,00 e il BTP 01.07.2009/2012 acquistato per un valore nominale di 220.000,00 euro.

Nel dettaglio:

| Tipo titolo | Data Emissione/Scadenza | Data regolamento | Cedola | Codice ISIN | Nominale acquistato (Euro) |
|--------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------|--------------------|-----------------------------------|
| BTP | 15/12/2009/2012 | 10/12/2010 | 2% | IT0004564636 | 500.000,00 |
| BTP | 01/07/2009/2012 | 15/12/2010 | 2,5% | IT0004508971 | 220.000,00 |

Per entrambi i titoli trattati, le operazioni di acquisto sono state concluse alle migliori condizioni presenti sul mercato al momento della chiusura delle operazioni.

L'operazione più grande (500 milioni), è stata eseguita nella medesima giornata ma in due tranche, a causa della scarsa liquidità presente sul mercato nel dicembre 2010 (uno dei periodi storicamente più volatili mai sperimentati), al fine di ottenere le migliori condizioni di prezzo.

Gli intermediari hanno poi comunicato al Tesoro, che ne ha verificato la regolarità, tutti i dettagli dell'acquisto effettuato, specificando il valore nominale del titolo ed il corrispondente controvalore suddiviso per capitale e dietimi d'interesse.

Gli importi sono stati regolati secondo la prassi di mercato, il terzo giorno successivo alla conclusione dell'operazione (T+3), il 10 dicembre per il BTP 15.12.2009/2012 e il 15 dicembre per il BTP 1.07.2009/2012.

L'utilizzo del Fondo è stato pari a euro 724.309.322,00, somma comprensiva anche dei dietimi corrisposti sui titoli medesimi.

Nel dettaglio:

| Codice ISIN | Descrizione titolo | Importo nominale | Prezzo | Ctv. capitale | Dietimi | Ctv. totale |
|------------------------|-----------------------------|--------------------|--------|--------------------|------------------|--------------------|
| IT0004564636 | BTP 2% - 15/12/09 -15/12/12 | 300.000.000 | 99,30 | 297.900.000 | 2.918.040 | 300.818.040 |
| IT0004564636 | BTP 2% - 15/12/09 -15/12/12 | 200.000.000 | 99,25 | 198.500.000 | 1.945.360 | 200.445.360 |
| Totale generale | | 500.000.000 | | 496.400.000 | 4.863.400 | 501.263.400 |

| Codice ISIN | Descrizione titolo | Importo nominale | Prezzo | Ctv. capitale | Dietimi | Ctv. totale |
|------------------------|--------------------------------|--------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| IT0004508971 | BTP 2,50% - 01/07/09 -01/07/12 | 220.000.000 | 100,25 | 220.550.000,00 | 2.495.922,00 | 223.045.922,00 |
| Totale generale | | 220.000.000 | | 220.550.000,00 | 2.495.922,00 | 223.045.922,00 |

Per l'esposizione esaustiva delle movimentazioni del conto intestato al Fondo, si rimanda alle tavole degli afflussi e delle movimentazioni che evidenziano, per ogni data, gli importi trasferiti e gli utilizzi effettuati, compresi gli interessi depositati ogni anno: (Tavola B – *Accrediti e Utilizzi dal 2002 al 2010*) e (Tavole C e C/bis - *Riepilogo movimentazioni e interessi aggregati per anno a*

tutto il 31.12.2010).

Il saldo del Fondo al 31 dicembre 2010, corrispondente alla giacenza registrata sul conto n. 522 presso la Banca d'Italia, è stato pari a euro 9.037.705,27.

Si allegano Tavole:

- *tavola A - Fondo per l'Ammortamento dei Titoli di Stato - Prospetto delle entrate in bilancio dal 2002 al 2010;*
- *tavola B - Movimentazioni del conto intestato al Fondo - Accrediti e Utilizzi dal 2002 al 2010;*
- *tavola C - Tavola riepilogativa delle movimentazioni del conto intestato al Fondo suddivise per anno (a tutto il 2010);*
- *tavola C/bis - Tavola riepilogativa degli interessi accreditati al conto intestato al Fondo distinti per anno (a tutto il 2010);*
- *tavola D - Descrizione della situazione patrimoniale 2010 del Fondo;*
- *tavola E - Tavola riepilogativa delle operazioni a riduzione del debito con Fondo Ammortamento dal 1995 al 2010.*

IL MINISTRO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

(Giulio Tremonti)