

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

### **Introduzione**

La relazione è redatta ai sensi dell'articolo 2, comma 3, della legge 27 ottobre 1993 N. 432, 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, di cui all'articolo 3 della legge 27 ottobre 1993 N. 432 affluiscono attraverso i capitoli di bilancio numero 4055 (dismissioni patrimoniali) 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 di pagamento tramite il capitolo di spesa numero 9565, di pertinenza del centro di responsabilità – Tesoro – (unità previsionale di base 3.3.9.7. – 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: nell'arco del 2007 è stata effettuata un'operazione di rimborso a scadenza per un importo di 4.050 milioni di euro.

### **Entrate e trasferimenti al Fondo**

Complessivamente, nell'anno 2007, sono stati incassati sui capitoli intestati al Fondo, e successivamente trasferiti al relativo conto corrente in Banca d'Italia, euro 3.500.872.127.

In particolare, sono affluiti al conto intestato al Fondo, detenuto presso la Banca d'Italia, i proventi derivanti:

- dalla riduzione del capitale sociale di SACE S.p.A., la cui eccedenza, in base al comma 1339 dell'art. 1 della legge 296/2006 (Legge Finanziaria per il 2007), è stata destinata sul Fondo d'ammortamento dei titoli di Stato; a febbraio 2007, è stato quindi accreditato sul capitolo di entrata 4055 del Fondo il relativo importo pari a 3.500 milioni di euro.
- dal ricavato dell'importo derivante dall'adesione all'OPA volontaria di acquisto di azioni proprie Telecom Italia Media S.p.A., esercitata a luglio 2005, pari a euro 872.127 trasferiti al Fondo a dicembre 2007, in seguito all'approvazione della legge di assestamento di bilancio.

E' stata, inoltre, effettuata una donazione di 1.000 euro da parte di un privato cittadino sul conto corrente postale intestato al Fondo, affluito sul capitolo numero 3330 (relativo a versamenti per donazioni ed assegnazioni) a novembre 2007 che, per esigenze contabili, verrà trasferito sul conto intestato al Fondo nel secondo semestre 2008.

Come ogni anno, il 1° gennaio ed il 1° luglio, sono stati accreditati direttamente sul conto intestato al Fondo gli interessi maturati sulle giacenze rilevate dalla Banca d'Italia nel semestre appena concluso. Le somme corrisposte sono state di euro 4.162.735,83 a gennaio e di euro 11.063.486,20 a luglio.

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 e Dettaglio movimentazioni delle entrate dal 2002 al 2007*);

## **II. Utilizzi**

### **Rimborsi a scadenza**

Le disponibilità depositate nel conto intestato al Fondo possono essere impiegate non solo per operazioni di riacquisto dei titoli sul mercato, ma anche per il rimborso di titoli in scadenza. Tale opzione diviene particolarmente vantaggiosa se i corsi dei titoli sul mercato secondario risultano troppo elevati oppure quando si preferisce alleggerire scadenze potenzialmente critiche a causa della concentrazione dei volumi da rinnovare.

Sono stati rimborsati a scadenza titoli attraverso la seguente operazione:

- a) rimborso parziale, per nominali 4.050 milioni di euro, di Buoni del Tesoro Poliennali 1° giugno 2004 – 1° giugno 2007 - codice titolo IT0003674238 – su un nominale complessivo di euro 15.409.742.000,00.

L'importo di tale operazione ha utilizzato l'intero ammontare dell'operazione SACE e 550 milioni di euro attinti dalla giacenza residua del 2006 (saldo del conto 552 a fine 2006: euro 552.944.402,52)

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 – *Entrate e Utilizzi dal 2002 al 2007*) e (Tavole C e C/bis - *Riepilogo movimentazioni e interessi aggregati per anno a tutto il 31.12.2007*).

Il saldo del Fondo al 31 dicembre 2007, corrispondente alla giacenza registrata sul conto presso la Banca d'Italia, è stato di euro 19.042.751,55.

Seguono allegati.

IL MINISTRO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

(Giulio Tremonti)

Roma, 7 maggio 2008

## **TAVOLE:**

- *tavola A - Saldi contabili a tutto il 31.12.2001 e Dettaglio movimentazioni delle entrate dal 2002 al 2007;*
- *tavola B - Entrate e Utilizzi dal 2002 al 2007;*
- *tavola C - Tavola riepilogativa delle movimentazioni del conto intestato al Fondo distinte per anno;*
- *tavola C/bis - Tavola riepilogativa degli interessi accreditati al conto intestato al Fondo distinti per anno;*
- *tavola D - Descrizione della situazione patrimoniale 2007 del Fondo;*
- *tavola E - Tavola riepilogative delle operazioni a riduzione del debito con il Fondo dal 1995 al 2007.*