

ATTI PARLAMENTARI

X LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. IX
n. 1

RELAZIONE

**SULL'ANDAMENTO DELL'ISTITUTO DI EMISSIONE
E SULLA CIRCOLAZIONE BANCARIA E DI STATO
PER L'ANNO 1986**

Presentata dal Ministro del Tesoro

(AMATO)

Trasmessa alla Presidenza il 17 ottobre 1987

PAGINA BIANCA

RELAZIONE AL PARLAMENTO SULL'ANDAMENTO DELL'ISTITUTO DI EMISSIONE
E SULLA CIRCOLAZIONE BANCARIA E DI STATO
PER L'ANNO 1986

Nel 1986 la crescita della base monetaria e delle riserve bancarie è stata del 5,8 e del 5,0 per cento rispettivamente, contro il 14,6 e il 18,1 per cento del 1985 al netto delle variazioni del coefficiente di riserva obbligatoria; la più contenuta crescita della base monetaria e delle riserve bancarie è dovuta al mantenimento del fabbisogno di cassa del Tesoro entro i limiti programmati ed al buon andamento della bilancia dei pagamenti. Il miglioramento complessivo rispetto all'anno precedente è rilevato anche dal peso più equilibrato dei canali di creazione. L'esame del loro peso relativo, infatti, mostra un notevole ridimensionamento dell'importanza di quelli interni, e in particolare del finanziamento in base monetaria del Tesoro. A fronte di una crescita di 9.200 miliardi della base monetaria si sono registrati un afflusso di liquidità dall'estero per 3.500 miliardi e una creazione attraverso il canale del Tesoro di 11.000 miliardi, corrispondente al 10 per cento del fabbisogno; nel 1985, l'estero distrusse oltre 13.600 miliardi, mentre il ricorso del Tesoro al finanziamento della Banca centrale superò i 27.500 miliardi, raggiungendo il 22,4 per cento del fabbisogno. Il rifinanziamento al sistema bancario, aumentato di quasi 6.000 miliardi nel 1985 principalmente per permettere l'ordinato svolgimento delle transazioni interbancarie nel periodo di interruzione del funzionamento dei conti accentrati, è ritornato nel 1986 su livelli normali.

Gli investitori privati e il sistema bancario hanno acquistato all'emissione 85.740 miliardi di titoli di Stato, pari all'89 per

cento dei titoli complessivamente emessi dal Tesoro; nel 1985, escludendo i titoli emessi per consolidamento dei debiti pregressi, tale percentuale era risultata pari all'83 per cento. Il rafforzamento delle aspettative di riduzione dei tassi si è inoltre tradotto in una più spiccata preferenza degli investitori per i titoli a tasso fisso: gli acquisti netti di BTP all'emissione, sempre da parte degli operatori, hanno raggiunto i 31.500 miliardi, pari al 37 per cento delle sottoscrizioni complessive; nel 1985 erano stati pari a 2.600 miliardi e al 4 per cento.

Grazie anche ad una domanda complessivamente sostenuta di titoli, le modalità operative della Banca d'Italia si sono ulteriormente evolute secondo le linee emerse dopo l'abbandono del ruolo di acquirente residuale dei titoli di Stato e sviluppatesi, talora con alcune difficoltà, negli anni successivi. Si è infatti ridotta la partecipazione della Banca centrale al mercato primario dei titoli di Stato e il controllo delle riserve bancarie è stato affidato in via prevalente alle operazioni temporanee in titoli, che permettono di reagire con maggiore prontezza e precisione, grazie alla flessibilità delle condizioni di durata e di tasso, alle oscillazioni di brevissimo periodo caratteristiche del mercato della liquidità. Tra queste operazioni, un ruolo crescente è stato assunto dai finanziamenti temporanei concessi al sistema: venendo frequentemente a scadenza, essi hanno costituito per la maggior parte dell'anno una rete di sicurezza contro gli improvvisi afflussi di liquidità che si sono originati dai movimenti del conto corrente di tesoreria in occasione di cedimenti della domanda di titoli.

Tra le forme di utilizzo della base monetaria, il circolante è aumentato di 3.143 miliardi e del 6,9 per cento, a fronte di un aumento del 9,7 per cento nel 1985; il rallentamento, in un anno in cui la sensibile riduzione del livello dei tassi avrebbe potuto favorire la de-

tenzione di banconote, appare spiegabile solo in parte con la più limitata dinamica dei consumi valutati a prezzi correnti, e potrebbe avere risentito della tendenza di lungo periodo all'uso di strumenti di pagamento più evoluti.

L'aumento della riserva obbligatoria, seguendo il rallentamento dei depositi, è risultato di oltre un quarto inferiore a quello del 1985 (9.022 contro 12.213 miliardi). Per quanto riguarda l'intermediazione in lire, il coefficiente medio di riserva obbligatoria per l'intero sistema bancario - calcolato rapportando la consistenza della riserva a gennaio 1987 all'ammontare soggetto a riserva rilevato nel mese precedente - è cresciuto dal 19,6 per cento dell'anno precedente al 20,2 per cento, registrando un ulteriore avvicinamento al livello massimo previsto dall'attuale normativa (22,5 per cento); quest'ultimo è stato raggiunto da 50 banche, che rappresentano il 7,5 per cento della raccolta e che appartengono per metà al campione mensile. I coefficienti medi di riserva delle banche e delle casse di risparmio si sono ulteriormente ravvicinati, passando per le prime dal 20,6 per cento dell'anno precedente al 21,1 per cento, e per le seconde dal 17,1 al 17,9 per cento.

La "circolazione" dei biglietti ha raggiunto, a fine dicembre, 50.528 miliardi, con un incremento di 3.533 miliardi rispetto all'aumento di 3.796 miliardi registrato nel 1985.

Il canale dei finanziamenti al "Tesoro" ha influito sulla crescita della circolazione per 10.943 miliardi e ciò a seguito dell'aumento dell'indebitamento del Tesoro sul conto corrente presso l'Istituto di Emissione (+ 4.525 miliardi), nonché dei titoli collocati presso la Banca d'Italia e l'Ufficio Italiano dei Cambi (+ 9.266 miliardi), in parte compensa

to dalla diminuzione degli altri conti della Banca d'Italia - Uffi
cio Italiano dei Cambi (-2.848 miliardi).

Il settore " Estero " ha determinato una diminuzione della circolazione pari a 3.747 miliardi (- 16.631 miliardi nel 1985); tale risultato - che differisce dal dato riportato in Tab. "B" (3.801 miliardi) a causa degli sfasamenti tra le statistiche della bilancia dei pagamenti e la situazione consolidata BI - UIC dovuti alla diversa attribuzione della valuta alle operazioni - è da attribuire al saldo della bilancia dei pagamenti valutaria (-2.965 miliardi), alla posizione netta sull'estero delle aziende di credito (+ 5.006 miliardi), ad aggiustamenti di cambio (-433 miliardi), ed infine alla rivalutazione dell'oro (- 5.409 miliardi) comprendente sia la valutazione effettuata in relazione a quanto di spostato dal D.M. 23 marzo 1979 e cioè in base al prezzo determinato nell'ultima operazione swap compiuta nel trimestre precedente con il FECOM conseguente alla partecipazione della Banca d'Italia al Sistema Monetario Europeo, sia quella relativa agli ECU/quota oro.

Attraverso il canale delle " Aziende di credito e degli istituti di credito speciale " si è verificata una diminuzione di

circolante pari a 10.087 miliardi (9.431 miliardi nel 1985), che trova ampia giustificazione nell'aumento, per 9.022 miliardi, nei depositi costituiti per obblighi di legge. Le operazioni di finanziamento sono diminuite di 3.316 miliardi prevalentemente a causa dell'estinzione di anticipazioni a scadenza fissa; per i depositi degli istituti di credito speciale si è registrato un aumento di 414 miliardi e per quelli delle aziende di credito di 1.837 miliardi.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tab. "A"

Rapporti BI-UIC con i diversi settori	(miliardi di lire)			
	Consistenza al		Incidenza sulla circolazione	
	31/12/1985	31/12/1986	1985	1986
<u>Estero</u>				
- riserve ufficiali	65.798,3	62.240,6	- 16.203,7	- 3.557,7
- posizione a medio e lungo termine	- 616,4	- 805,4	- 427,5	- 189,0
<u>Tesoro</u>	117.587,7	128.531,0	27.460,8	10.943,3
<u>Economia</u>				
a) impieghi verso:				
- istituti speciali di credito	762,5	806,8	58,0	44,3
- aziende di credito	6.912,0	3.552,0	5.674,4	- 3.360,0
b) depositi				
- istituti speciali di credito	- 492,7	- 79,1	- 331,3	413,6
- aziende di credito:				
. conti indisponibili	- 75.692,7	- 84.714,5	- 12.213,3	- 9.021,8
. conti disponibili	- 3.130,5	- 1.293,1	- 2.618,9	1.837,4
<u>Altre partite</u>	- 64.133,8	- 57.710,5	2.397,5	6.423,3
<u>Circolazione e biglietti</u>	46.994,4	50.527,8	3.796,0	3.533,4

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	Tab. "B"	
	(miliardi di lire)	
ESTERO (incidenza sulla circolazione)	-	3.558
<hr/>		
SALDO DELLA BILANCIA DEI PAGAMENTI VALUTARIA	-	2.965
. partite correnti		665
. movimenti di capitali	-	2.036
. partite viaggianti, ecc.	-	1.594
<hr/>		
MOVIMENTI MONETARI		2.965
. BI UIC		3.801 (*)
. posizione netta delle aziende di credito		5.006
. aggiustamenti di cambio	-	433
. rivalutazione oro	-	5.409

	Tab. "C"	
	(miliardi di lire)	
	1984/1985	1985/1986
TESORO - (incidenza sulla circolazione)	27.460,80	10.943,30
. sottoscrizione titoli BI-UIC	23.773,30	9.266,50
. C/c di tesoreria p/BI	6.339,70	4.524,90
. altri conti BI-UIC (risconto ammassi e servizi diversi p/c dello Stato, partite varie attive e passive)	- 2.652,20	- 2.848,10

(*) Differisce dal dato del canale "Estero" (3.747 miliardi) a causa della diversa attribuzione della valuta sulle operazioni, nonché degli sfasamenti tra le statistiche della bilancia dei pagamenti e la situazione consolidata BI-UIC.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

<u>RAPPORTI BI-UIC / TESORO</u>	Tab. "D"	
	(miliardi di lire)	
	1985	1986
Posizione complessiva	117.587,70	128.531,00
. BOT, BF Cassa DD.PP, CCT e altri		
titoli di Stato	64.018,70	73.285,20
. Portafoglio ammassi	1.926,90	2.028,60
. C/c tesoreria	48.182,10	52.707,00
. altri conti	3.460,00	510,20

<u>INDEBITAMENTO DEL TESORO NEL C/C DI TESORERIA PRESSO LA BANCA</u>	Tab. "E"	
	(miliardi di lire)	
	SALDO	VARIAZIONI
a fine esercizio 1971	- 1.379,60	- 212,00
" " " 1972	- 1.907,70	528,10
" " " 1973	- 2.912,60	1.004,90
" " " 1974	- 2.962,10	49,50
" " " 1975	- 3.522,30	560,20
" " " 1976	- 5.215,90	1.693,60
" " " 1977	- 4.795,90	- 420,00
" " " 1978	- 6.706,30	1.910,40
" " " 1979	- 10.182,10	3.475,80
" " " 1980	- 19.125,60	8.943,50
" " " 1981	- 25.312,00	6.186,40
" " " 1982	- 31.909,80	6.597,80
" " " 1983	- 23.287,70	- 8.622,10
" " " 1984	- 41.842,40	18.554,70
" " " 1985	- 48.182,10	6.339,70
" " " 1986	- 52.707,00	4.524,90

CIRCOLAZIONE BANCARIA E DI STATO

Al 31 dicembre 1986 la circolazione monetaria ha raggiunto l'importo di milioni 51.613.178. A determinare tale ammontare hanno concorso i biglietti di banca per milioni 50.527.824 (pari al 97,89 % dell'intero volume del circolante) e le monete di Stato per milioni 1.085.354 (pari al 2,11 %).

A) Circolazione e riserva bancaria

L'ammontare dei biglietti di banca in circolazione è aumentato nel 1986 di milioni 3.533.412, a fronte dell'aumento di milioni 3.795.978 verificatosi nell'anno precedente, essendo passato da milioni 46.994.412 alla fine del 1985 all'accennato importo di milioni 50.527.824 al 31 dicembre 1986.

Se si considera l'andamento mensile della circolazione bancaria nel corso dell'anno in esame, quale risulta nel prospetto che segue, si nota che, mentre nel primo mese si sono avuti rientri per milioni 3.848.755 di contro all'aumentata uscita di biglietti, verificatasi nel dicembre 1985, pari a milioni 4.506.746, nei mesi successivi il volume del circolante, pur tendenzialmente orientato verso l'aumento (tranne nei mesi di aprile, agosto, settembre e ottobre), si è mantenuto su valori inferiori a quello risultante alla fine del 1985 per raggiungere progressivamente in dicembre, a causa delle consuete maggiori esigenze di liquidità di fine anno per erogazioni di salari e stipendi (gratifica di fine anno e tredicesima), l'aumento di milioni 3.533.412

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Andamento mensile della circolazione bancaria nel corso dell'anno 1986

(in milioni di lire)

PERIODO	AMMONTARE DELLA CIRCOLAZIONE	VARIAZIONI	
		MENSILI	RISPETTO AL 31.12.85
A fine dicembre 1985	46.994.412	—	—
" " gennaio 1986	43.145.657	- 3.848.755	- 3.848.755
" " febbraio 1986	43.402.413	+ 256.756	- 3.591.999
" " marzo 1986	45.119.348	+ 1.716.935	- 1.875.064
" " aprile 1986	43.695.735	- 1.423.613	- 3.298.677
" " maggio 1986	43.953.299	+ 257.564	- 3.041.113
" " giugno 1986	44.882.844	+ 929.545	- 2.111.568
" " luglio 1986	46.799.571	+ 1.916.727	- 194.841
" " agosto 1986	45.465.081	- 1.334.490	- 1.529.331
" " settembre 1986	45.333.977	- 131.104	- 1.660.435
" " ottobre 1986	44.573.685	- 760.292	- 2.420.727
" " novembre 1986	45.773.475	+ 1.199.790	- 1.220.937
" " dicembre 1986	50.527.824	+ 4.754.349	+ 3.533.412

E' da rilevare, però, che la dilatazione verificatasi nel dicembre 1986 è stata riassorbita quasi interamente nel mese successivo: in fatti a fine gennaio 1987, la circolazione ammonta a milioni 46.248.913 con una diminuzione di milioni 4.278.911.

Dal dicembre 1985 al dicembre 1986 il tasso annuo di aumento della circolazione è pari al 7,52 % a fronte dell' 8,79 % registrato dal 31 dicembre 1984 al 31 dicembre 1985.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Nella precedente tabella si sono indicati, in milioni di lire, gli importi mensili della circolazione di biglietti con le rispettive variazioni da un mese all'altro e nei confronti della fine dell'anno 1985.

Dedotte le giacenze di biglietti nelle casse del Tesoro, la circolazione bancaria effettiva risulta al 31 dicembre 1986 di milioni 50.499.854 contro i milioni 46.970.115 di fine 1985.

TAGLI DA LIRE	ANNO 1985		ANNO 1986	
	IMPORTO (in milioni)	%	IMPORTO (in milioni)	%
100.000	28.198.952	60,00	32.645.292	64,61
50.000	13.735.435	29,23	12.851.191	25,43
20.000	17.300	0,04	11.319	0,02
10.000	3.698.858	7,87	3.637.920	7,20
5.000	597.943	1,27	612.492	1,21
2.000	107.616	0,23	110.422	0,22
1.000	638.308	1,36	659.188	1,31
T O T A L E	46.994.412	100,00	50.527.824	100,00

Dalla tabella di cui sopra, nella quale è riportata la composizione della circolazione bancaria per tagli di biglietti, si rileva tra il 1985 ed il 1986, un forte incremento percentuale del taglio da £. 100.000 ed una diminuzione, più o meno accentuata, di tutti gli altri tagli.

B) Circolazione di Stato

La circolazione di Stato, costituita ormai interamente da monete metalliche, in quanto con D.M. n. 122700 del 28/10/1985 è stata stabilita la cessazione del corso legale del biglietto di Stato da f. 500 a far tempo dal 28/2/1986, ha raggiunto alla fine del 1986 l'accennato importo di milioni 1.085.354.

Dedotte le giacenze nelle casse del Tesoro e della Banca d'Italia, la circolazione effettiva delle monete risulta al 31 dicembre 1986 di milioni 1.081.212, contro 975.554 alla fine del 1985.

In materia di circolazione metallica è da ricordare che dal 1978, in virtù della legge 20 aprile 1978, n. 154, la Zecca dello Stato è passata nell'ambito dell'Istituto Poligrafico dello Stato, di cui costituisce ora una sezione con contabilità separata.

I prospetti che seguono indicano l'andamento mensile della circolazione di Stato nel corso dell'anno di che trattasi, nonché la composizione di detta circolazione alla fine del 1986.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ANDAMENTO MENSILE DELLA CIRCOLAZIONE DI STATO NEL 1986

(in milioni di lire)

PERIODO		MONETE E BIGLIETTI IN CIRCOLAZIONE		MONETE E BIGLIETTI IN CIRCOLAZIONE EFFETTIVA AL NETTO DELLE GIACENZE DI CASSA	
A fine dicembre	1985	981.482	90.728	975.554	74.245
" " gennaio	1986	984.332	87.571	979.732	68.268
" " febbraio	1986	994.322	86.387	987.903	62.099
" " marzo	1986	1.004.869		999.036	
" " aprile	1986	1.023.799		1.017.141	
" " maggio	1986	1.033.073		1.028.863	
" " giugno	1986	1.043.143		1.037.887	
" " luglio	1986	1.052.339		1.046.618	
" " agosto	1986	1.058.002		1.054.166	
" " settembre	1986	1.065.084		1.060.389	
" " ottobre	1986	1.077.111		1.071.499	
" " novembre	1986	1.080.959		1.074.796	
" " dicembre	1986	1.085.354		1.081.212	

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

COMPOSIZIONE DELLA CIRCOLAZIONE DI STATO ALLA FINE DEL 1986

(in milioni di lire)

MONETE	CIRCOLAZIONE AUTORIZZATA	MONETE EMESSE AL		VARIAZIONI NEL 1986
		31/12/85	31/12/86	
da f. 1.000	3.011	3.011	3.011	—
" " 500	824.055	350.290	445.219	+ 94.929
" " 200	420.000	242.224	247.612	+ 5.388
" " 100	375.000	238.274	240.603	+ 2.329
" " 50	180.000	111.475	112.228	+ 753
" " 20	15.000	11.814	12.096	+ 282
" " 10	22.000	19.020	19.196	+ 176
" " 5	5.900	5.190	5.205	+ 15
" " 2	100	83	83	--
" " 1	110	101	101	--
T O T A L E	1.845.176	981.482	1.085.354	+ 103.872

Dai suddetti prospetti si rileva che:

- l'aumento verificatosi nell'anno in esame nel circolante è da attribuirsi soprattutto alla maggiore emissione di monete da f. 200, da f. 100, da f. 50, da f. 20, da f. 10, da f. 5, ma soprattutto alla moneta bimetallica da f. 500;
- le differenze tra le monete in circolazione al netto di quelle ritirate e le monete effettivamente in circolazione, è mediamente di milioni 5.262, di distribuiti tra le varie casse della Banca d'Italia e del Tesoro.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SERVIZIO DI TESORERIA PROVINCIALE

Il conto corrente per il servizio di Tesoreria Provinciale ha presentato al 31 dicembre 1986 un saldo a debito del Tesoro di milioni 52.706.998 contro un saldo, sempre a debito del Tesoro, di milioni 48.182.131 al 31 dicembre 1985.

L'indebitamento del Tesoro verso l'Istituto di emissione ha, pertanto, registrato a fine 1986 un aumento di milioni 4.524.867.

(in milioni di lire)

PERIODO	SALDO A DEBITO DEL TESORO	Variazioni (1)	
		MESE	RISPETTO AL 31/12/85
A dicembre 1985	48.182.131		
gennaio 1986	45.602.984	- 2.579.147	- 2.579.147
" febbraio 1986	50.639.407	+ 5.036.423	+ 2.457.276
" " marzo 1986	56.447.624	+ 5.808.217	+ 8.265.493
" " aprile 1986	55.288.766	- 1.158.858	+ 7.106.635
" " maggio 1986	53.342.472	- 1.946.294	+ 5.160.341
" " giugno 1986	45.641.264	- 7.701.208	- 2.540.867
" " luglio 1986	51.573.346	+ 5.932.082	+ 3.391.215
" " agosto 1986	51.177.017	- 396.329	+ 2.994.886
" " settembre 1986	54.767.728	+ 3.590.711	+ 6.585.597
" " ottobre 1986	51.963.289	- 2.804.439	+ 3.781.158
" " novembre 1986	56.624.502	+ 4.661.213	+ 8.442.371
" " dicembre 1986	52.706.998	- 3.917.504	+ 4.524.867

(1) + aumento o - diminuzione del debito del Tesoro.

I pagamenti eseguiti nel 1986 dalle Sezioni di tesoreria provinciale (1.257.339 miliardi) hanno superato gli incassi (1.252.814 miliardi) di 4.525 miliardi, dando luogo ad un ricorso di pari importo al conto corrente di tesoreria. Tale ricorso è tuttavia risultato inferiore di oltre 1.800 miliardi rispetto all'anno precedente, grazie alla raccolta realizzata con il collocamento di titoli pubblici ed al consistente riafflusso di fondi sulle contabilità speciali degli enti del settore pubblico. A siffatto riafflusso ha concorso l'avvio, dal 1° giugno 1986, del nuovo sistema di "tesoreria unica", la cui procedura operativa ha assicurato sia la completa disponibilità, per i pagamenti disposti dagli enti, delle somme depositate nelle contabilità speciali, sia lo snellimento dei rapporti fra le Sezioni e le aziende di credito tesoriere.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Il saldo delle voci "servizi diversi per conto dello Stato" figuranti sia in attivo che in passivo, risulta debitore per la Banca per 100.456 milioni (alla fine del 1985 era creditore per la Banca per 357.431 milioni).

(in milioni di lire)

Periodo	Sbilancio a credito del Tesoro	Variazione	
		mensile	rispetto al 31/12/85
A fine dicembre 1985	- 357.431	—	—
" " gennaio 1986	- 306.063	+ 51.368	+ 51.368
" " febbraio 1986	- 283.122	+ 22.941	+ 74.309
" " marzo 1986	- 722.075	- 438.953	- 364.644
" " aprile 1986	- 736.271	- 14.196	- 378.840
" " maggio 1986	- 513.014	+ 223.257	- 155.583
" " giugno 1986	- 993.731	- 480.717	- 636.300
" " luglio 1986	- 610.466	+ 383.265	- 253.035
" " agosto 1986	- 569.290	+ 41.176	- 211.859
" " settembre 1986	- 551.509	+ 17.781	- 194.078
" " ottobre 1986	- 607.281	- 55.772	- 249.850
" " novembre 1986	- 591.758	+ 15.523	- 234.327
" " dicembre 1986	+ 100.456	+ 692.214	+ 457.887

PRINCIPALI OPERAZIONI PASSIVE DELL'ISTITUTO DI EMISSIONE

L'emissione di vaglia cambiari, l'accensione di altri debiti a vista ed i depositi in conti correnti liberi e vincolati, hanno avuto, nel corso del 1986, l'andamento mensile appresso indicato.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(in milioni di lire)

Periodo	Vaglia ed altri debiti a vista	Depositi in c/c liberi	Depositi in c/c vincolati	Totale	Variazioni	
					Mensili	Rispetto al 31/12/85
A fine dicembre 1985	773.347	3.379.931	75.841.898	79.995.176	-----	-----
" " gennaio 1986	396.934	647.170	84.550.094	85.594.198	+ 5.599.022	+ 5.599.022
" " febbraio 1986	450.759	497.622	83.320.916	84.269.297	- 1.324.901	+ 4.274.121
" " marzo 1986	438.931	701.050	81.455.994	82.595.975	- 1.673.322	+ 2.600.799
" " aprile 1986	384.296	440.662	80.570.197	81.395.155	- 1.200.820	+ 1.399.979
" " maggio 1986	391.057	827.514	80.893.788	82.112.359	+ 717.204	+ 2.117.183
" " giugno 1986	371.152	459.084	80.868.695	81.698.931	- 413.428	+ 1.703.755
" " luglio 1986	296.158	542.835	81.656.564	82.495.557	+ 796.626	+ 2.500.381
" " agosto 1986	298.104	497.186	80.237.622	81.032.912	- 1.462.645	+ 1.037.736
" " settembre 1986	411.196	409.101	80.182.161	81.002.458	- 30.454	+ 1.007.282
" " ottobre 1986	510.561	465.310	82.260.024	83.235.895	+ 2.233.437	+ 3.240.719
" " novembre 1986	645.720	1.005.731	83.855.284	85.506.735	+ 2.270.840	+ 5.511.559
" " dicembre 1986	741.887	674.551	84.842.146	86.258.584	+ 751.849	+ 6.263.408

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tali operazioni sono aumentate complessivamente di milioni 6.263.408 in conseguenza, esclusivamente, dell'incremento verificato nei depositi in c/c vincolati (+ 9.000.248 milioni), a fronte, soprattutto, di un sostanziale decremento dei depositi in c/c liberi (- 2.705.380 milioni) e dei vaglia ed altri debiti a vista (- 31.460 milioni).

La situazione mensile dei depositi in c/c vincolati distinti per categoria è riportata nel prospetto che segue:

DEPOSITI IN CONTI CORRENTI VINCOLATI

(in milioni di lire)

Periodo	Vincolati a tempo	Costituiti per obblighi di legge		Totale	Variazioni mensili
		Ai fini della riserva bancaria obbligatoria	Altri		
Dicembre 1985	--	75.692.677	149.221	75.841.898	---
Gennaio 1986	--	84.419.567	130.527	84.550.094	+ 8.708.196
Febbraio 1986	--	82.626.615	694.301	83.320.916	- 1.229.178
Marzo 1986	--	80.439.130	1.016.864	81.455.994	- 1.864.922
Aprile 1986	--	79.865.120	705.077	80.570.197	- 885.797
Maggio 1986	--	79.916.521	977.267	80.893.788	+ 323.591
Giugno 1986	--	79.401.611	1.467.084	80.868.695	- 25.093
Luglio 1986	--	80.017.047	1.639.517	81.656.564	+ 787.869
Agosto 1986	--	80.100.408	137.214	80.237.622	- 1.418.942
Settembre 1986	--	80.045.902	136.259	80.182.161	- 55.461
Ottobre 1986	--	82.120.000	140.024	82.260.024	+ 2.077.863
Novembre 1986	--	83.710.239	145.045	83.855.284	+ 1.595.260
Dicembre 1986	--	84.714.072	128.074	84.842.146	+ 986.862

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Nel 1986 l'incremento annuo registrato nei depositi vincolati (+ 9.000.248 milioni) è stato determinato dalla espansione dei depositi in conto corrente costituiti per obblighi di legge ai fini della "riserva bancaria obbligatoria" (+ 9.021.395 milioni), dei depositi "a garanzia emissione assegni circolari ed a copertura garantita" (+ 221 milioni), dei depositi per "deborso del massimale negli impieghi" (+ 178 milioni) e degli "altri depositi" (+ 51.808 milioni), cui si è contrapposta la contrazione dei depositi per "società costituende" (- 62.280 milioni) e per "investimento all'estero" (- 11.075 milioni).

Qui di seguito si riportano, infine, i dati relativi alla consistenza dei depositi vincolati in contanti delle Aziende di Credito alla fine dei due esercizi distinti secondo la natura, la durata del vincolo ed il saggio d'interesse:

	Al 31/12/1985	Al 31/12/1986	Variazioni
Conti correnti vincolati a tempo:			
- con preavviso di 8 giorni (1%)	---	---	---
Conti correnti vincolati speciali:			
- per le riserve bancarie obbligatorie (5,50%)	75.692.677,2	84.714.072,4	+ 9.021.395,2
- a garanzia emissione assegni circolari ed a copertura garantita (2%)	12,3	233,7	+ 221,4
- per investimenti all'estero (infruttifero)	31.211,5	20.136,9	- 11.074,6
- per società costituende (infruttifero)	81.701,9	19.421,9	- 62.280,0
- per deborso del massimale sugli impieghi (infruttifero)	---	178,1	+ 178,1
- altri	36.295,1	88.102,6	+ 51.807,5
TOTALE	75.841.898,0	84.842.145,6	+ 9.000.247,6

La situazione, a fine mese, dei depositi in c/c liberi, distinti fra Aziende di Credito, istituti speciali ed altri enti, istituti e privati, è posta in evidenza nella seguente tabella:

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

DEPOSITI IN CONTO CORRENTE LIBERI

	(milioni di lire)					
	Aziende di credito	Istituti speciali	Altri	Totale importi	Variazioni mensili	rispetto al 31/12/1985
A fine dicembre 1985	3.024.754	125.064	230.113	3.379.931	-	-
A fine gennaio 1986	373.153	12.416	261.601	647.170	- 2.732.761	- 2.732.761
" " febbraio 1986	305.231	10.497	181.893	497.621	-	- 2.882.310
" " marzo 1986	435.034	11.731	254.285	701.050	203.429	- 2.678.881
" " aprile 1986	295.360	6.379	142.923	444.662	- 256.388	- 2.935.269
" " maggio 1986	662.287	15.895	149.332	827.514	382.852	- 2.552.417
" " giugno 1986	254.765	19.975	184.344	459.084	- 368.430	- 2.920.847
" " luglio 1986	328.605	11.315	202.914	542.834	83.750	- 2.837.097
" " agosto 1986	288.442	9.792	198.952	497.186	- 45.648	- 2.882.745
" " settembre 1986	309.396	7.555	92.151	409.102	- 88.084	- 2.970.829
" " ottobre 1986	257.653	14.499	193.159	465.311	56.209	- 2.914.620
" " novembre 1986	786.851	18.259	200.620	1.005.730	540.419	- 2.374.201
" " dicembre 1986	472.761	28.036	173.753	674.550	- 331.180	- 2.705.381

Le consistenze dei conti correnti liberi, come si rileva dai dati precedentemente esposti, hanno registrato, alla fine del 1986, una diminuzione complessiva di 2.705.381 milioni determinata dalla diminuzione nei conti delle Aziende di Credito 2.551.993 milioni, in quelli dei conti degli Istituti speciali di credito 97.028 milioni ed in quelli di enti minori e privati 56.360 milioni.

PRINCIPALI OPERAZIONI ATTIVE DELL'ISTITUTO DI EMISSIONE

Gli sconti, il risconto per finanziamenti ammassi obbligatori e le anticipazioni hanno registrato, nel corso dell'anno, l'andamento illustrato nel prospetto che segue.

Dai dati contenuti in tale prospetto risulta che l'ammontare complessivo di dette operazioni presenta al 31 dicembre 1986, rispetto a quello relativo alla medesima data dell'anno precedente, una diminuzione di milioni 3.221.456 dovuta alla diminuzione del volume delle anticipazioni (- 3.380.893 milioni) cui si è contrapposto l'aumento del volume del portafoglio ordinario (+ 57.776 milioni) e del riscontro finanziamenti ammassi (+ 101.661 milioni).

Il 22 marzo 1986 il saggio ufficiale di sconto e la misura sulle anticipazioni in conto corrente e a scadenza fissa sono stati ridotti dal 15 al 14 per cento. E' stato anche ridotto dall'8 al 7,5 per cento il tasso di sconto per le operazioni relative alle cambiali agrarie ed è stato fissato all'11,25 per cento il tasso massimo previsto per le operazioni di reimpiego del netto ricavo del risconto di carta agraria.

Il 25 aprile 1986 ha avuto luogo una nuova riduzione del saggio ufficiale di sconto e anticipazione dal 14 al 13 per cento, del tasso di sconto per gli effetti agrari dal 7,50 al 7 per cento ed è stato fissato al 10,75 per cento il tasso massimo di reimpiego del netto ricavo del risconto di carta agraria.

Il 27 maggio 1986 il saggio ufficiale di sconto e anticipazione è stato ancora ridotto dal 13 al 12 per cento, il tasso di sconto per gli effetti agrari dal 7 al 6,50 per cento e il tasso massimo di reimpiego del netto ricavo del risconto di carta agraria dal 10,75 al 10,50 per cento; questo ultimo tasso è stato diminuito al 10 per cento a decorrere dal 3 novembre 1986.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(in milioni di lire)

PERIODO	PORTAFOGLIO ORDINARIO	RISCONTRO FINANZIAMENTO AMMASSI	ANTICIPAZIONI	TOTALE	VARIAZIONI	
					MENSILI	RISPETTO AL 31/12/85
A fine dicembre 1985	180.341	1.926.911	6.772.921	8.880.173	--	--
" " gennaio 1986	211.996	1.924.762	4.308.344	6.445.102	- 2.435.071	- 2.435.071
" " febbraio 1986	341.489	1.960.374	4.520.416	6.822.279	+ 377.177	- 2.057.894
" " marzo 1986	385.727	1.961.098	1.352.997	3.699.822	- 3.122.457	- 5.180.351
" " aprile 1986	332.291	1.961.092	1.403.018	3.696.401	- 3.421	- 5.183.772
" " maggio 1986	212.574	1.959.826	329.996	2.502.396	- 1.194.005	- 6.377.777
" " giugno 1986	231.331	1.993.472	3.225.676	5.450.479	+ 2.948.083	- 3.429.694
" " luglio 1986	301.737	1.993.384	3.075.735	5.370.856	- 79.623	- 3.509.317
" " agosto 1986	343.849	1.993.326	1.837.514	4.174.689	- 1.196.167	- 4.705.484
" " settembre 1986	390.545	1.995.669	2.029.948	4.416.162	+ 241.473	- 4.464.011
" " ottobre 1986	322.576	2.028.867	2.295.831	4.647.274	+ 231.112	- 4.232.899
" " novembre 1986	231.051	2.029.083	581.139	2.841.273	- 1.806.001	- 6.038.900
" " dicembre 1986	238.117	2.028.572	3.392.028	5.658.717	+ 2.817.444	- 3.221.456

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

RAPPORTI CON L'UFFICIO ITALIANO DEI CAMBI

Al 31 dicembre 1986, il saldo del conto corrente fruttifero attraverso il quale l'Istituto di Emissione finanzia principalmente l'acquisizione della valuta da parte dell'Ufficio Italiano dei Cambi, presenta un saldo a debito dell'UIC di miliardi 14.216 contro miliardi 10.986 del 31 dicembre dell'anno precedente.

ALTRE PARTITE ATTIVE DELL'ISTITUTO DI EMISSIONEA) Titoli di Stato o garantiti dallo Stato - liberi

Al 31 dicembre 1986 i titoli di che trattasi esistenti nel portafoglio della Banca ammontano a 70.058 miliardi con un aumento di 9.241 miliardi nei confronti della medesima data dell'anno precedente.

La consistenza dei titoli in libera disponibilità alla fine del 1985 e del 1986, per tipo, è costituita come in appresso:

(in miliardi di lire)

CONSISTENZA DEI TITOLI (valore di bilancio)	ANNO 1985	ANNO 1986	VARIAZIONI
- consolidati e redimibili; obbligazioni; cartelle			
Cassa DD.PP.	2.383,4	1.643,5	- 739,9
- C.C.T.	28.867,0 **	33.824,4 *	+ 4.957,4
- B.O.T.	21.657,8	23.060,0	+ 1.402,2
- B.T.P.	6.801,4	10.617,8	+ 3.816,4
- C.C.T. in ECU	1.103,8	910,5	- 193,3
- Altri	3,5	2,2	- 1,3
T O T A L E	60.816,9	70.058,4	+ 9.241,5

* di cui 31.810,6 miliardi di C.C.T. a tasso variabile.

** di cui 26.153,6 miliardi di C.C.T. a tasso variabile.

B) Immobili

Gli immobili ad uso degli uffici sono aumentati di 50 miliardi (da 1513 a 1563) per effetto dei costi sostenuti per acquisti, ristrutturazioni e riordini, mentre il relativo fondo di ammortamento è salito da 354 a 403 miliardi e gli immobili a investimento degli accantonamenti a garanzia del trattamento di quiescenza del personale si sono ridotti di 1 miliardo (da 185 a 184) prevalentemente per effetto di cessioni.

Nel patrimonio immobiliare della Banca al 31 dicembre 1986 sono compresi gli immobili a uso degli uffici (n. 117 unità), per i quali lo importo della rivalutazione monetaria effettuata al 31 dicembre 1983, ai sensi della legge 19.3.1983 n. 72, è di 1.184 miliardi, e gli immobili a investimento degli accantonamenti a garanzia del trattamento di quiescenza del personale (n. 28 unità), per i quali l'importo della rivalutazione di cui alla citata legge è di 117 miliardi.

Il valore complessivo degli immobili della Banca, determinato sulla base di aggiornamenti e rettifiche dei valori stimati nel 1983 può essere indicato in 2.100 miliardi, dei quali 1.640 riferibili agli immobili ad uso degli uffici e 460 a quelli ad investimento degli accantonamenti a garanzia del trattamento integrativo di quiescenza del personale.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

RISULTANZE ECONOMICHE DELL'ESERCIZIO 1986 PER L'ISTITUTO DI EMISSIONE

Il conto economico della gestione 1986 presenta le seguenti risultanze:

profitti e rendite	milioni	11.944.174
spese e oneri	"	11.553.003
		<hr/>
utili netti	"	391.171
		<hr/> <hr/>

a) i profitti e le rendite conseguiti nel 1986, in confronto con quelli avuti nel 1985, sono così costituiti in milioni di lire:

	1985	1986	DIFFERENZE
- Interessi attivi:			
su operazioni di sconto	47.477	41.950	- 5.527
su anticipazioni	278.782	208.626	- 70.156
su finanziamenti al Tes.	506.800	556.882	+ 50.082
su finanziamenti U.I.C.	1.340.254	725.642	- 614.612
per impieghi all'estero	331.500	284.876	- 46.624
diversi	10.914	8.599	- 2.315
- Interessi premi dividendi su titoli:			
BOT e CCT al tasso delle riserve bancarie obblig.	4.416.386	6.100.248	+ 1.683.862
altri titoli di Stato o garantiti dallo Stato, azioni e partecipazioni	2.275.547	2.055.637	- 219.910
- Interessi per partecipazione al fondo di dotazione U.I.C.	78.409	301.986	+ 223.577
- Scarti di emissione su titoli	—	113.283	+ 113.283

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

- Utili da negoziazione e rimborso titoli	390.689	497.038	+	106.349
- Utili su cambi	143.761	---	-	143.761
- Provvigioni, recuperi e proventi finanziari diversi	231.529	265.246	+	33.717
- Proventi degli immobili	10.055	12.426	+	2.371
- Utili di realizzo	603	3.750	+	3.147
- Servizi tecnici	26.461	29.176	+	2.715
- Utilizzo di accantonamenti di fondi	1.182.073	737.795	-	444.278
- Sopravvenienze attive e in sussistenze del passivo	180	1.014	+	834
T O T A L E	11.271.420	11.944.174	+	672.754

Nell'anno 1986 i profitti e le rendite sono aumentati di milioni 672.754, passando da 11.271.420 a 11.944.174 milioni.

Le spese hanno fatto registrare un incremento di 631.741 milioni portandosi da 10.921.262 a 11.553.003 milioni. Si è quindi verificata una differenza positiva di 41.013 milioni tra le due variazioni, che ha fatto aumentare l'utile dell'esercizio a milioni 391.171.

In particolare tra i profitti e le rendite, si registra un decremento di - 75.683 milioni alla voce "Interessi su risconti e anticipazioni", che passano da 326.259 milioni al 31.12.1985 a 250.576 milioni al 31.12.1986. La suddetta diminuzione è stata causata, per 70.156 milioni dalle anticipazioni cui va sommato il decremento di 5.527 milioni fatto registrare dal portafoglio ordinario e quello ammassi.

Il maggior indebitamento medio del "conto corrente di Tesoreria" (+ 4.651,8 miliardi rispetto al 1985) ha provocato l'aumento degli "interessi sui finanziamenti al Tesoro", la cui liquidazione è risultata di milioni 556.882 , contro 506.800 milioni del 1985, con una variazione di + 50.082 milioni.

Gli "interessi su finanziamenti all'UIC" sono passati da milioni 1.340.254 a 725.642 milioni, a causa sia della diminuzione dell'indebitamento medio dell'ufficio stesso nel c/c ordinario, sceso da 19.432 a 13.193 miliardi, sia a causa dell'applicazione allo stesso di un tasso inferiore a quello del corrispondente periodo del 1985 (1° semestre 6,5 contro 7,0%, 2° semestre 5,0 contro 7,0%).

Gli "interessi per impieghi all'estero" presentano un decremento di 46.624 milioni in conseguenza della diminuzione sia dei depositi in dollari che dei relativi tassi.

Gli "interessi, premi e dividendi su titoli"si sono incrementati di 1.463.952 milioni a causa esclusivamente dell'aumentato volume medio dei titoli in libera disponibilità, attesa la diminuzione del rendimento medio dei titoli stessi rispetto all'anno precedente.

Il "reddito derivante dalla partecipazione al fondo di dotazione dell'U.I.C." ha fatto registrare un aumento di 223.577 milioni quale quota di partecipazione della Banca alla distribuzione degli utili a carico del Bilancio dell'Ufficio Italiano dei Cambi.

Gli "utilizzi da negoziazione e da rimborso titoli" hanno registrato un aumento di 106.349 milioni; le "provvigioni, recuperi e proventi finanziari diversi" sono cresciuti di 33.717 milioni passando da 231.529 milioni a 265.246 milioni, mentre gli utili su cambi sono diminuiti di milioni 143.761 rispetto all'anno precedente essendosi verificata una perdita di tale tipo di operazione come risulta dall'esame del dettaglio delle spese

ed oneri.

Per effetto dell'adeguamento dell'equo canone si è verificato un incremento di 2.371 milioni della voce "proventi degli immobili", passata da 10.055 a 12.426 milioni.

Gli "utilizzi dagli accantonamenti di fondi" sono passati da 1.182.073 a 737.795 milioni, con un decremento di 444.278 milioni. Tale variazione è stata determinata principalmente dal minor utilizzo del fondo oscillazione cambi (- 121.534 milioni), dei fondi imposte (- 342.068 milioni), del fondo ricostruzione immobili (- 5.282 milioni) cui si è contrapposto un maggior utilizzo del fondo oscillazione titoli (+ 24.796 milioni).

Le "sopravvenienze attive e insussistenze del passivo" sono aumentate, passando da 180 milioni a 1.014 milioni.

La voce di nuova istituzione "scarti di emissione su titoli" ammonta a 113.282 milioni.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

a) le spese ed oneri, passati da 10.921.263 a 11.533.003 milioni, sono così ripartiti:

(in milioni di lire)			
Spese di amministrazione:	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>Differenze</u>
-- per gli organi collegiali centrali e periferici	1.362	1.506	+ 144
- per il personale	747.057	855.517	+ 108.460
- per prestazione di servizi	79.527	93.274	+ 13.747
- altre	134.460	151.777	+ 17.317
Imposte e tasse	829.973	507.700	- 322.273
Interessi passivi:			
- sulla R.O.B.	4.166.723	4.627.343	+ 460.620
- altri	6.635	80.409	+ 73.774
Spese su operazioni in <u>ti</u>			
toli	8.241	9.730	+ 1.489
Spese su operaz. con estero	10*	33	+ 23
Erogazioni per opere di beneficenza, ecc.	1.186	1.479	+ 293
Servizi tecnici-rimanenze iniziali	16.603	20.139	+ 3.536
Minusvalenze	315.348	218.610	- 96.738
Perdite su cambi	—	158.876	+ 158.876
Oneri rivenienti da rapporti col Tesoro	2.544.713	2.634.323	+ 89.610
Ammortamenti	94.017	87.253	- 6.764
Attribuzione del rendimento dell'investimento ai fondi di riserva	113.609	171.263	+ 57.654
Accantonamento ai fondi	1.861.784	1.933.454	+ 71.670
Sopravvenienze passive e insussistenze all'attivo	14	317	+ 303
T O T A L E	10.921.262	11.553.003	+ 631.741

Dall'esame delle spese e degli oneri dell'esercizio, si nota un incremento delle "spese di amministrazione" di 139.668 milioni, rispetto al 1985, derivante per 108.460 milioni dall'incremento delle "spese per il personale", di cui 86.684 milioni per le competenze e gli oneri accessori del personale in servizio e 21.776 milioni per pensioni ed indennità di fine rapporto.

Nello stesso comparto le spese per gli "organi collegiali centrali e periferici", le "prestazioni di servizio" e le "altre spese di amministrazione" sono complessivamente aumentate di 31.208 milioni, importo sul quale hanno inciso principalmente, le spese per i servizi di sicurezza e scorta valori (+ 4.672 milioni), le utenze varie (+ 1.286 milioni), quelle per le spese per carta, cancelleria e oggetti vari (+2.612 milioni), per gli immobili (+ 11.103 milioni), per le manutenzioni (+ 1.575 milioni), per la mensa (+ 3.214 milioni), per la pulizia locali (+ 1.945 milioni) e per noleggio software esterno (+ 1.241 milioni), cui si sono contrapposte principalmente le minori spese per l'acquisto di carta filigranata (- 2.066 milioni).

Le "imposte e tasse" sono diminuite di 322.273 milioni passando da 829.973 a 507.700 milioni, prevalentemente per il decremento di quelle relative agli esercizi precedenti (IRPEG - 217.503 milioni, ILOR - 124.565 milioni); le imposte relative all'esercizio hanno invece subito un aumento di 19.795 milioni, dovuto principalmente all'imposta sui contratti di borsa.

Il continuo incremento nei depositi della riserva bancaria obbligatoria ha provocato un aumento degli "interessi passivi sulla R.O.B.", saliti a 4.627.343 milioni; notevole incremento si è verificato anche negli "altri interessi passivi", passati da 6.635 a 80.409 milioni.

Un aumento hanno registrato le "spese su operazioni in titoli" relative alla propaganda di emissione di titoli di Stato, passata da milio

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ni 8.241 a 9.730.

Le "perdite su cambi", subite nell'esercizio in esame, ammontano a 158.876 milioni.

Gli "oneri rivenienti dai rapporti finanziari col Tesoro" ammontano per l'anno in esame a 2.634.323 milioni.

Le "erogazioni per opere di beneficenza e per contributi ad opere di interesse pubblico", passate da 1.186 milioni a 1.479 milioni, hanno avuto un incremento di 293 milioni.

Le "minusvalenze", sono diminuite di 96.738 milioni (da 315.348 a 218.610 milioni). Tale variazione è stata determinata da una diminuzione per milioni 121.534 relativamente alle valute e divise estere, cui si è contrapposto un aumento di 24.796 milioni per i titoli ammortizzati con carico al "fondo oscillazione titoli".

Risultano diminuite le assegnazioni diverse e qui di seguito si pongono in evidenza, in milioni di lire, le variazioni verificatesi da un anno all'altro nelle singole partite:

	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>Differenze</u>
Ammortizzazioni:			
- degli immobili ad uso degli uffici	54.281	49.000	- 5.281
- dei beni mobili	12.261	8.276	- 3.985
- degli impianti	16.639	18.277	+ 1.638
- delle procedure, studi e progettazione dei servizi tecnici	10.640	11.685	+ 1.045
- diversi	195	14	- 181

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Assegnazione ai fondi:				
- oscillazione cambi	398.800	177.300	-	221.500
- oscillazione titoli	535.000	630.000	+	95.000
- ricostruzione immobili	54.000	49.000	-	5.000
- rinnovamenti impianti	30.000	30.000	---	---
- imposte per ILOR	250.000	170.000	-	80.000
- altre imposte	500.000	400.000	-	100.000
- assicurazione valori in viaggio	35.000	24.000	-	11.000
- ammortamento perdite eventuali	---	---	---	---
- assicurazioni responsabi- lità civile	15.000	10.000	-	5.000
- agli accantonamenti a garanzia del trattamen- to integrativo del per- sonale	43.713	442.500	+	398.787
- per sussidi ai pensiona- ti e superstiti dei pen- sionati	244	240	-	4
- accantonamenti per in- dennità di fine rapporto spettante al personale a contratto ai sensi Legge 29.5.82 n. 297	28	414	+	386
T O T A L E	1.955.801	2.020.706	+	64.905

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Un aumento di 64.905 milioni si è verificato nelle "ammortizzazioni ed assegnazioni diverse", che sono ammontate a 2.020.706 milioni contro 1.955.801 milioni del precedente esercizio.

In ordine alle ammortizzazioni, si rileva una diminuzione della quota di ammortizzazione degli "immobili ad uso degli uffici" ammontanti a 49.000 milioni contro 54.281 milioni del precedente esercizio, dei beni mobili (da 12.261 a 8.276 milioni) mentre si assiste ad un aumento delle "procedure, studi e progettazione dei servizi tecnici" (da 10.640 a miliardi 11.685) e della quota relativa agli impianti (da 16.639 a 18.277 milioni).

In ordine alle assegnazioni si rileva che:

- l'assegnazione di 177.300 milioni al "fondo oscillazione cambi" lo reintegra dell'avvenuto utilizzo per pari importo e ne conferma la consistenza a 1.600 miliardi pari al 13,3% delle attività in valuta.
- l'assegnazione di 630.000 milioni al "fondo oscillazione titoli" lo reintegra della utilizzazione per 41.314 milioni a copertura della svalutazione di alcuni titoli e ne eleva la consistenza a circa il 5,2% del valore dello intero portafoglio della Banca, che al 31 dicembre 1986 ammonta a 73.575 miliardi (in detto importo non sono compresi i BOT ed i CCT all'1% nonchè i titoli di Stato non quotati);
- l'assegnazione di 30.000 milioni al "fondo rinnovamento impianti" è destinata a fronteggiare le normali necessità di coprire il rischio di danni che potrebbero subire le macchine del Centro Elettronico per effetto di eventi accidentali e per adeguarlo ad un livello che tenga conto del rapido evolvere della tecnologia;
- l'assegnazione di 49.000 milioni al "fondo ricostruzione immobili" è servita a reintegrarlo dell'utilizzo dell'anno 1986 per 49 miliardi, impiegati per l'ammortamento delle spese;

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

- l'accantonamento di 570.000 milioni ai "fondi imposte" deriva dai prevedibili oneri di competenza dell'anno 1986 per IRPEG e ILOR;
- l'assegnazione di 442.500 milioni agli "accantonamenti a garanzia del trattamento integrativo di quiescenza del personale" è stata disposta per adeguare il fondo stesso alla riserva matematica risultante dal bilancio tecnico calcolato al tasso di capitalizzazione del 6%;
- ai fondi assicurazione danni sono stati assegnati complessivamente 34.000 milioni ripartiti tra il "fondo assicurazione responsabilità civile" (10.000 milioni) al fine di adeguarlo ai rischi derivanti alla Banca da eventi non coperti da polizze assicurative o coperti solo parzialmente ed il "fondo assicurazione valori in viaggio" (24.000 milioni) per adeguarlo all'accresciuto valore dei valori viaggianti;
- al "fondo sussidi ai pensionati e superstiti pensionati" sono stati assegnati i proventi (240 milioni) previsti dall'art. 24 del Regolamento del trattamento di quiescenza del personale;
- agli "accantonamenti per contrattisti" istituiti in forza della legge 29 maggio 1982, n. 297, sono stati assegnati 414 milioni, pari agli oneri determinati a fine esercizio.

c) Nell'esercizio 1986 sono stati conseguiti utili netti per milioni 391.171 da ripartire come segue:

- al fondo di riserva ordinario nella misura del 20%	milioni	78.234
- ai partecipanti nella misura del 6% sul capitale	"	18
- al fondo di riserva straordinario nella misura del 20%	"	78.234
- ai partecipanti nella misura del 4% sul capitale ad integrazione del dividendo	"	12
- allo Stato la rimanenza risultante in	"	234.673
T O T A L E	milioni	391.171

A norma dell'art. 56 dello statuto della Banca, sarà distribuito ai partecipanti, a valere sul fruttato dei fondi di riserva, un ulteriore importo di 1.050 milioni, pari al 350,0% del capitale, in considerazione sia del livello raggiunto dalle riserve, sia dell'incremento del tasso di rendimento di queste ultime.

Tale importo è uguale allo 0,1% dell'ammontare complessivo delle riserve al 31 dicembre 1985 ed è quindi inferiore al limite massimo del 4% consentito dal citato art. 56 per detta distribuzione.

STANZE DI COMPENSAZIONE

Nel corso del 1986, le Stanze di compensazione amministrare dalla Banca d'Italia hanno effettuato operazioni il cui volume è stato superiore a quello del 1985.

L'importo complessivo delle operazioni in contanti passate dalle Stanze medesime è stato, infatti, di 6.423.385 miliardi (contro 5.341.088 miliardi nel 1985), mentre quello delle operazioni compensate è stato di miliardi 4.929.400 contro miliardi 4.139.826 nel 1985; pertanto le partite saldate con movimentazione dei conti sono state pari al 23,3% (contro il 22,5% dell'anno precedente).

Il valore - ai prezzi di compenso - dei titoli di Stato e garantiti dallo Stato, azionari e obbligazionari, passati nel 1986 attraverso le Stanze anzidette nelle liquidazioni giornaliere e mensili, è stato il seguente:

(in milioni di lire)

specie titoli	liquidazioni giornaliere		liquidazioni mensili	
	Importo titoli trattati	Percentuali titoli con- segnati sui trattati	Importo titoli trattati	Percentuali titoli con- segnati sui trattati
Tit. Stato	166.299.005	47,2	1.719.409	2,7
Azioni	19.449.867	7,2	566.765.963	7,2
Obbligazioni	32.541.153	30,5	4.893.154	17,6
	218.290.025	41,1	573.378.526	7,3

L'ammontare complessivo dei titoli trattati, che si riferiscono ad operazioni connesse con compravendite in borsa, proroghe e consegne o ritiro di titoli franco valuta, è risultato di 791.668 miliardi con una percentuale dei titoli consegnati e ritirati del 16,6%, a fronte di 269.044 miliardi nell'anno precedente con una percentuale di ritiri e consegne del 15,9%.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

TUTELA DEL RISPARMIO E VIGILANZA SUL CREDITO

Al 31 dicembre 1986 le istituzioni creditizie iscritte nell'Albo di cui all'art. 29 della legge 12.3.1936, n. 375 e successive modificazioni (legge bancaria) erano n. 1.102 con un incremento di n. 1 unità rispetto all'anno precedente.

AZIENDE	al 31/12/85	al 31/12/86	differenze
Istituti di credito di diritto pub.	6	6	=
Banche di interesse nazionale	3	3	=
Banche sotto forma di S.p.A.	118	114	- 4 (a)
Società in nome collettivo	1	=	- 1 (b)
Banche popolari cooperative	139	135	- 4 (c)
Casse di risparmio	79	79	=
Monti di 1^ categoria	8	8	=
Monti di 2^ categoria	2	2	=
Casse rurali ed artigiane	701	711	+ 10 (d)
Succursali di banche estere	36	36	=
Altre	3	3	=
Istituti centrali di categoria	5	5	=
	1.101	1.102	+ 1

Le nuove iscrizioni, che hanno interessato la categoria delle Casse Rurali ed Artigiane sono state pari a n. 14, mentre le cancellazioni, avvenute a vario titolo, hanno riguardato n. 13 aziende.

Nel prospetto che segue sono evidenziati i movimenti verificatisi nelle Aziende di Credito nel 1986:

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

A Z I E N D E	Consistenza al 31/12/1985	Nuove iscrizioni	Cancellazioni			trasformazioni	differen. al 31/12/1986
			liquidaz.	incorporaz.	fusioni		
Istituti di credito di diritto pubblico	6	=	=	=	=	=	6
Banche di interesse nazionale	3	=	=	=	=	=	3
Banche sotto forma di S.P.A.	118	=	- 5	=	+ 1	- 4	114
Società in nome collettivo	1	=	=	=	- 1	- 1	=
Banche popolari cooperative	139	=	- 4	=	=	- 4	135
Casse di risparmio	79	=	=	=	=	=	79
Monti di 1 ^a categoria	8	=	=	=	=	=	8
Monti di 2 ^a categoria	2	=	=	=	=	=	2
Casse rurali ed artigiane	701	+ 14	- 1	- 1	=	+ 10	711
Succursali di banche estere	36	=	=	=	=	=	36
Altre	3	=	=	=	=	=	3
Istituti Centrali di Categoria	5	=	=	=	=	=	5
	1.101	+ 14	- 1	- 10	=	+ 1	1.102

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Nel corso del 1986 il numero degli sportelli è aumentato di n. 612 unità consentendo la bancabilità di n. 117 nuovi comuni.

Alla fine dell'anno in rassegna gli sportelli bancari operanti nel territorio nazionale erano n. 13.645 che rendono bancabili n. 4.962 comuni (n. 4.664 direttamente bancabili con sportelli insediati nel capoluogo e n. 298 con sportelli operanti in almeno una frazione).

A Z I E N D E	Consistenza al 31/12/1985		Variazioni	Consistenza al 31/12/1986	
	Assoluta	Percentuale		Assoluta	Percentuale
Istituti di credito di diritto pubblico	1.766	13,55	+ 89	1.855	13,59
Banche di interesse nazionale	916	7,03	+ 31	947	6,94
Banche sotto forma di S.P.A.	2.969	22,78	+ 107	3.076	22,54
Società in nome collettivo	3	0,02	- 3	=	=
Banche popolari cooperative	2.430	18,65	+ 121	2.551	18,70
Casse di risparmio	3.523	27,03	+ 118	3.641	26,68
Monti di I^ categoria	129	0,99	+ 6	135	0,99
Monti di II^ categoria	3	0,02	+ 1	4	0,03
Casse rurali ed artigiane	1.200	9,21	+ 129	1.329	9,74
Succursali di banche estere	56	0,43	+ 12	68	0,50
Altre	33	0,25	+ 1	34	0,25
Istituti Centrali di Categoria	5	0,04	==	5	0,04
	13.033	100,00	+ 612	13.645	100,00

Nell'acclusa tabella è evidenziata la situazione patrimoniale delle aziende di credito e degli I.C.C. quale risulta dalle segnalazioni statistiche di vigilanza riferite al 31/12/1986.

Il confronto dei dati '86 con quelli '85 evidenzia un incremento delle voci patrimoniali pari a 8.393,4 miliardi (+ 19,45 per cento).

Tale incremento è da riferire, per il 44,3 per cento ad aumenti di capitale e del fondo di dotazione, per il 18,3 per cento ad accantonamenti alla riserva ordinaria, per il 35,9 per cento ad accantonamenti della riserva straordinaria e per il restante 1,5 per cento agli accantonamenti effettuati ai fondi rischi e perdite ed alle altre riserve.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE PATRIMONIALE AZIENDE DI CREDITO E I.C.C. DATI AL 31/12/86 - IMPORTI IN MILIONI DI LIRE

GRUPPI GIURIDICI	PATRIMONIO AL 31/12/85	CAPITALE	RISERVA ORDINARIA	RISERVA STRAORD.	ALTRE VOCI PATRIMONIALI	PATRIMONIO AL 31/12/86	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE PERCENTUALE
I.C.D.P.	6.900.627	1.977.022	1.132.867	2.865.590	2.594.673	8.570.152	1.669.525	24,19
B.I.N.	4.407.847	1.550.001	411.000	1.541.978	2.199.775	5.702.754	1.294.907	29,38
B.C.O.	11.008.518	2.943.034	1.497.808	4.520.001	4.484.378	13.445.221	2.436.703	22,13
B.POP.	9.780.692	406.465	2.903.791	3.690.811	3.980.308	10.981.375	1.200.683	12,28
C.RISP.	9.805.541	3.404.068	1.840.873	834.655	5.448.875	11.528.471	1.722.930	17,57
IST.C.C.	1.242.995	399.144	109.615	226.794	576.129	1.311.682	68.687	5,53
TOTALE	43.146.220	10.679.734	7.895.954	13.679.829	19.284.138	51.539.655	8.393.435	19,45

L'ammontare della riserva obbligatoria dovuta e versata esclusivamente in contanti dalle banche, dalle Casse di Risparmio e dai Monti di Credito su Pegno di I^a categoria, risultava, al 31 dicembre 1986, pari a 94.362 miliardi.

Nel corso dell'anno 1986 la Banca d'Italia ha disposto n. 187 visite ispettive, per cui il numero degli accertamenti compiuti dall'entrata in vigore delle norme sulla vigilanza bancaria si è elevato a 13.608.

VIGILANZA GOVERNATIVA SULL'ISTITUTO DI EMISSIONE
E SULLA CIRCOLAZIONE

Il Ministero del Tesoro, mediante la Direzione Generale del Tesoro, ha esercitato la vigilanza permanente sull'Istituto di emissione e sulla circolazione monetaria, curando la scrupolosa osservanza delle disposizioni vigenti ed effettuando i prescritti accertamenti sulla situazione patrimoniale e sulle risultanze di gestione dell'Istituto di emissione per l'esercizio 1986 sopra riferite.

Tra gli adempimenti svolti nell'anno è da porre in evidenza la verifica annuale improvvisa e simultanea di cassa che ha avuto luogo il 13 ottobre 1986 presso tutte le Casse degli Stabilimenti, nonché presso la Cassa Centrale e la Cassa Speciale dei Biglietti della Banca d'Italia, in concomitanza

Si è così riscontrata l'esatta consistenza del portafoglio e dei crediti sull'estero; alla verifica medesima hanno partecipato 7 ispettori centrali del Tesoro e circa 200 funzionari provinciali, in modo da poter riscontrare rapidamente l'ingente quantitativo delle consistenze.

Nel corso dell'anno si sono eseguite tutte le operazioni relative alla fabbricazione ed al movimento dei biglietti della banca presso le Cartiere, l'Officina di fabbricazione e presso la Cassa Speciale, nonché quelle riguardanti la distruzione dei biglietti ritirati dalla circolazione.

La quantità dei biglietti di banca logori, ritirati dalla circolazione e distrutti nel 1986 è stata la seguente.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

BIGLIETTI DI BANCA RITIRATI DALLA CIRCOLAZIONE NEL 1986

<u>Tagli</u>	<u>Pezzi</u>	<u>Importo</u>
da L. 100.000	n. 77.608.525	L. 7.760.852.500.000
" " 50.000	" 143.368.188	" 7.168.409.400.000
" " 20.000	" 1.808.637	" 36.172.740.000
" " 10.000	" 148.653.323	" 1.486.533.230.000
" " 5.000	" 34.533.058	" 172.665.290.000
" " 2.000	" 20.103.065	" 40.206.130.000
" " 1.000	" 144.729.198	" 144.729.198.000
	<hr/>	<hr/>
	n. 570.803.994	L. 16.809.568.488.000
	<hr/>	<hr/>

BIGLIETTI DI BANCA DISTRUTTI NELL'ANNO 1986

<u>Tagli</u>	<u>Pezzi</u>	<u>Importo</u>
da L. 100.000	n. 78.189.521	L. 7.818.952.100.000
" " 50.000	" 133.268.556	" 6.663.427.800.000
" " 20.000	" 3.882.334	" 77.646.680.000
" " 10.000	" 152.671.420	" 1.526.714.200.000
" " 5.000	" 36.323.781	" 181.618.905.000
" " 2.000	" 22.503.070	" 45.006.140.000
" " 1.000	" 143.160.621	" 143.160.621.000
	<hr/>	<hr/>
	n. 569.999.303	L. 16.456.526.446.000
	<hr/>	<hr/>

All. 1

SAGGI APPLICATI DALLA BANCA D'ITALIA NEL 1986A) Per le operazioni attive

<u>OPERAZIONI DI SCONTO</u>	1/1 - 21/3	22/3 - 25/4	26/4 - 26/5	27/5 - 31/12
a) operazioni riguardanti il portafoglio relativo al funzionamento degli ammassi obbligatori ed all'acquisto del grano per conto dello Stato (campagne di commercializzazione 1962/63 e 1963/64)	1,00	1,00	1,00	1,00
b) operazioni relative alle cambiali agrarie emesse ai sensi dell'art. 6 della legge 5 luglio 1928, n. 1760	8,00	7,50	7,00	6,50
c) cambiali di natura diversa da quelle suindicate, presentate al risconto presso l'Istituto di emissione da parte delle Aziende di Credito di cui all'art. 5 del R.D.L. 12 marzo 1936 n. 375 e successive modificazioni, che nell'arco del semestre solare precedente quello in cui l'operazione viene posta in essere abbiano fatto ricorso al risconto di dette cambiali per un importo medio inferiore al 5% dell'ammontare delle riserve obbligatorie o di liquidità costituite ai sensi delle vigenti disposizioni alla metà del semestre stesso (31/3 o 30/9)	15,00	14,00	13,00	12,00
d) effetti scontati da aziende di credito che hanno superato il limite di cui al punto c) e, in ogni caso, da Istituti Centrali di Categoria	15,00	14,00	13,00	12,00

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

segue:

<u>OPERAZIONI DI ANTICIPAZIONE</u>	31/12 - 21/3	22/3 - 25/4	26/4 - 26/5	27/5 - 31/12
a) anticipazioni in conto correnti	15,00	14,00	13,00	12,00
b) anticipazioni a scadenza fissa - concesse: dopo che siano trascorsi 30 gg. dall'ultima operazione	15,00	14,00	13,00	12,00
- prima che siano trascorsi 30 giorni	15,00	14,00+0,50%	13,00+0,50%	12,00+0,50%
- prima che siano trascorsi 15 giorni	15,00	14,00+1,25%	13,00+1,25%	12,00+1,25%
- prima che siano trascorsi 5 giorni	15,00	14,00+2,25%	13,00+2,25%	12,00+2,25%
<u>B) Per le operazioni passive</u>				
Depositi a vista:				
1) di privati e di enti morali in genere		0,50%		
2) di aziende di credito e di enti morali di carattere assistenziale o aventi fini di utilità speciale		0,50%		
Depositi vincolati dalle aziende di credito				
1) a tempo: a 8 giorni		1,00%	*	
2) a garanzia emissione assegni circolari e a copertura garantita		2,00%		
3) per il rapporto tra patrimonio e depositi		5,50%		

* gli stessi tassi si applicano ai depositi della specie costituiti da istituti di previdenza e di assicurazione.

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

BANCA D'ITALIA - SITUAZIONE DEI CONTI NELL'ANNO 1986
(dati di fine periodo in milioni di lire)

All. 2

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	gennaio	febbraio	marzo	aprile	maggio	giugno	luglio	agosto	settembre	ottobre	novembre	dicembre
Oro	28.672.848	28.672.848	26.544.217	26.544.217	26.544.217	26.703.319	26.703.319	26.703.319	25.259.109	25.259.109	25.259.109	25.534.090
Crediti in oro	9.148.793	9.148.793	9.148.793	9.203.630	9.203.630	9.203.630	8.705.865	8.705.865	8.705.865	8.800.641	8.800.641	8.800.641
Cassa	1.628.243	2.889.463	1.776.401	1.706.164	1.525.939	1.180.283	1.638.647	2.023.686	1.787.767	284.228	34.018	48.826
Risconto ordinario	211.996	341.489	385.727	332.291	212.574	231.331	301.737	343.849	390.545	322.576	231.052	238.117
Ammassi	1.924.782	1.960.373	1.961.098	1.961.092	1.999.826	1.993.472	1.993.384	1.993.326	1.995.669	2.028.867	2.029.083	2.028.572
Anticipazioni	4.308.344	4.520.416	1.352.997	1.403.018	329.997	3.225.676	3.075.735	1.837.514	2.029.948	2.295.831	581.139	3.392.028
Prorogati pagamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Effetti all'incasso presso corrispondenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività verso l'estero in valuta	9.973.397	11.910.282	12.688.921	12.783.919	12.556.670	12.569.279	12.424.746	12.356.293	12.399.442	12.400.257	12.425.379	12.045.053
Crediti in dollari	2.037.415	2.037.415	2.037.415	1.413.377	1.413.377	1.413.377	1.566.042	1.566.042	1.566.042	1.338.534	1.338.534	1.338.534
Ufficio Italiano Cambi	14.214.375	12.923.902	12.733.535	15.165.939	19.715.832	19.430.363	19.178.736	19.080.944	16.949.653	16.868.434	16.967.083	17.365.557
Anticipazione straordinaria al Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3/c Servizio di Tesoreria	45.602.984	50.639.407	56.447.624	55.288.766	53.342.472	45.641.264	51.573.346	51.177.017	54.767.728	51.863.289	56.624.502	52.706.998
Crediti diversi V/ Stato	849.208	849.208	849.208	849.208	849.208	1.121.035	820.922	820.922	820.922	820.866	792.878	777.878
Titoli di proprietà	74.075.708	66.486.681	65.675.111	61.716.434	62.067.961	67.728.471	64.990.689	63.479.756	61.679.620	68.706.382	68.563.426	73.574.640
Fondo dotazione U.I.C.	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Immobili	1.698.727	1.698.727	1.698.727	1.698.727	1.698.727	1.736.092	1.736.092	1.736.092	1.736.092	1.736.092	1.736.092	1.747.662
Altri investimenti TOP	22.970	22.970	23.286	23.395	23.445	23.541	23.627	23.739	23.806	23.856	23.907	24.241
Mobili ed impianti	190.264	191.158	191.662	192.160	193.408	194.102	194.997	195.610	195.923	196.467	197.579	215.605
Partecipazioni	7.811.918	15.846.742	8.510.480	1.641.000	1.364.478	1.521.200	736.372	863.663	1.374.290	1.499.401	992.098	1.286.705
Ratei	2.360.560	1.623.160	2.461.870	1.962.760	1.950.986	2.437.081	1.746.356	1.496.486	2.080.452	1.807.316	1.352.177	2.455.050
Risconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese	207.958	268.427	2.567.707	3.005.680	3.863.619	5.497.055	6.829.966	6.892.964	8.298.754	8.369.317	8.446.809	-
TOTALE ATTIVO	205.440.470	212.531.461	207.554.779	197.391.777	192.315.365	202.350.571	204.741.578	201.797.087	202.560.627	205.221.463	206.895.506	204.080.197

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

BANCA D'ITALIA - SITUAZIONE DEI CONTI NELL'ANNO 1986
(dati di fine periodo in milioni di lire)

All. 2/b

V O C I	1 9 8 6											
	gennaio	febbraio	marzo	aprile	maggio	giugno	luglio	agosto	settembre	ottobre	novembre	dicembre
Circolazione	43.145.657	43.402.413	45.119.348	43.695.735	43.953.299	44.882.844	46.799.571	45.465.081	45.333.977	44.573.685	45.773.475	50.527.824
Vaglia cambiari ed altri debiti a vista	396.934	450.799	438.931	384.295	391.056	371.152	296.198	298.105	411.196	510.561	645.720	741.887
C/c liberi	647.170	497.622	701.050	444.663	827.514	459.084	542.835	497.186	409.101	465.310	1.005.731	674.590
C/c vincolati	84.590.094	83.320.916	81.455.994	80.570.197	80.893.788	80.868.696	81.656.564	80.237.622	80.182.162	82.260.024	83.855.284	84.842.146
Depositi per servizi di cassa	162.990	108.416	22.188	20.414	23.985	106.237	31.502	28.198	48.810	32.121	27.713	52.839
Depositi in valuta estera per conto U.I.C.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conti dell'estero in lire per conto U.I.C.	3.408.076	3.427.149	3.427.149	3.346.618	3.346.617	3.346.615	3.344.857	3.233.988	3.251.283	3.190.786	3.149.727	3.149.727
Passività verso l'estero.	71.936	159.130	42.657	143.827	166.171	70.224	98.139	114.587	123.614	127.141	148.714	246.839
Debiti in BEU	11.186.208	11.186.208	11.186.208	10.617.007	10.617.007	10.617.007	10.271.907	10.271.907	10.271.907	10.139.175	10.139.175	10.139.175
U.I.C. c/c ord.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C/c servizio Tesoreria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti diversi verso lo Stato	543.145	566.086	127.133	112.937	336.194	127.304	210.456	251.632	269.413	213.585	201.120	878.334
Fondi di accantonamenti diversi	49.607.479	49.607.471	47.478.834	47.533.658	47.533.708	47.692.799	46.725.883	46.725.875	45.281.664	45.376.429	45.376.426	47.376.323
Partite varie	8.646.803	16.641.229	10.913.632	3.412.806	3.440.344	5.250.796	4.990.649	4.806.852	5.675.656	6.930.295	5.062.522	1.291.100
Risconti	599	177	9	-	-	147.669	-	-	-	-	-	957.998
Capitale sociale	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
Retail	130.666	130.666	1.279.146	1.279.146	1.279.146	125.833	125.833	125.833	125.833	125.833	125.833	145.105
Fondo riserva ordinario	505.754	505.754	505.754	505.754	575.409	617.629	617.629	617.629	617.629	617.629	617.629	665.249
Fondo riserva straordinario	544.580	544.580	544.580	544.580	614.207	647.145	647.145	647.145	647.145	647.145	647.145	695.630
Fondo riserva per rivalutazione monetaria ex legge 19/3/1983, n. 72	1.304.000	1.304.000	1.304.000	1.304.000	1.304.000	1.304.000	1.304.000	1.304.000	1.304.000	1.304.000	1.304.000	1.304.000
Rendite	588.119	678.585	3.007.866	3.475.840	4.013.621	5.715.237	7.078.150	7.171.147	8.506.937	8.707.444	8.814.992	391.171
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO	205.440.470	212.531.461	207.554.779	197.391.777	199.316.366	202.350.571	204.741.578	201.797.087	202.560.627	205.221.463	206.895.506	204.080.197

X LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ALL. 3

CIRCOLAZIONE BANCARIA E DI STATO
(dati di fine periodo in milioni di lire)

PERIODO	A) Distribuzione dei biglietti di banca per tagli												B) Monete e biglietti di Stato in circolazione effettiva (a) (c)				
	da L. 1.000		da L. 2.000		da L. 5.000		da L. 10.000		da L. 20.000		da L. 50.000			da L. 100.000		TOTALE	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%		Importo	%		Importo
A fine																	
Dicembre 1985	638.308	1,36	107.616	0,23	597.943	1,27	3.698.858	7,87	17.300	0,04	13.735.435	29,23	28.198.952	60,00	46.994.412	1.049.759	
Gennaio 1986	635.872	1,51	106.531	0,24	588.439	1,36	3.494.163	8,09	16.355	0,03	12.397.519	28,73	25.906.778	60,04	43.145.657	1.048.000	
Febbraio 1986	627.877	1,44	105.551	0,27	582.693	1,34	3.464.978	7,97	15.701	0,03	12.379.245	28,52	26.229.368	60,43	43.402.413	1.050.002	
Marzo 1986	625.737	1,38	104.333	0,26	581.065	1,28	3.538.692	7,84	14.984	0,03	12.883.119	28,55	27.371.418	60,66	45.119.348	999.036	
Aprile 1986	623.580	1,42	103.592	0,23	580.183	1,32	3.517.959	8,05	14.439	0,03	12.313.704	28,18	26.542.278	60,77	43.695.735	1.017.141	
Maggio 1986	627.615	1,42	103.476	0,23	586.277	1,33	3.579.954	8,09	13.959	0,03	12.387.392	28,18	26.674.626	60,72	43.953.299	1.028.863	
Giugno 1986	628.849	1,40	103.156	0,22	590.532	1,31	3.605.141	8,03	13.538	0,03	12.634.501	28,14	27.307.127	60,87	44.882.844	1.037.887	
Luglio 1986	635.551	1,35	102.851	0,21	596.892	1,27	3.632.133	7,76	13.180	0,02	13.306.756	28,43	28.512.208	60,96	46.799.571	1.046.618	
Agosto 1986	640.341	1,40	103.661	0,22	593.245	1,30	3.540.887	7,78	12.882	0,02	12.729.006	27,99	27.845.059	61,29	45.465.081	1.054.166	
Settembre 1986	643.939.	1,42	103.221	0,22	594.124	1,31	3.511.487	7,74	12.950	0,02	12.689.454	27,85	27.839.202	61,44	45.333.977	1.060.389	
Ottobre 1986	639.918	1,43	102.325	0,22	585.572	1,31	3.439.038	7,71	12.260	0,02	12.323.338	27,64	27.471.254	61,67	44.573.685	1.071.499	
Novembre 1986	642.042	1,40	104.644	0,22	589.993	1,28	3.450.807	7,53	11.927	0,02	12.423.847	27,14	28.550.215	62,41	45.773.475	1.074.796	
Dicembre 1986	659.188	1,31	110.422	0,22	612.492	1,21	3.637.920	7,20	11.319	0,02	12.851.191	25,43	32.645.292	64,61	50.527.824	1.081.212	

(a) Dedotte le giacenze presso la Banca d'Italia ed il Tesoro dello Stato delle monete e dei biglietti di Stato.
(c) Si ricorda che con D.M. 122700 del 28/10/1985 è stata decretata, alla data del 28/2/1986, la cessazione del corso legale dei biglietti di Stato di f. 500.