

**ATTI PARLAMENTARI**

**XIII LEGISLATURA**

---

# **CAMERA DEI DEPUTATI**

---

Doc. **XLVII-bis**  
n. 4

## **CORTE DEI CONTI**

SEZIONE ENTI LOCALI

### **DELIBERAZIONE E RELAZIONE SUI RENDICONTI DELLA CASSA DEPOSITI E PRESTITI E DELLE GESTIONI ANNESSE (Esercizio 1998)**

*(Articolo 12, ultimo comma, della legge 13 maggio 1983, n. 197)*

DELIBERAZIONE N. 7/1999

---

*Trasmesse alla Presidenza il 26 luglio 1999*

---

PAGINA BIANCA

## I N D I C E

|                                                                         |             |    |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|----|
| <b>Deliberazione n. 7/1999</b>                                          | <i>Pag.</i> | 7. |
| <br><b>SINTESI E BREVI CONSIDERAZIONI GENERALI</b>                      | »           | 9  |
| 1 <b>Sintesi dei risultati dell'attività della Cassa DD.PP nel 1998</b> | »           | 9  |
| 2 <b>Considerazioni generali</b>                                        | »           | 11 |
| <br><b>CAPITOLO 1° – Fonti di raccolta</b>                              | »           | 13 |
| 1 <b>Raccolta postale</b>                                               | »           | 13 |
| Risparmio postale                                                       | »           | 13 |
| Conti correnti ed Assegni postali                                       | »           | 17 |
| 2 <b>Raccolta diretta</b>                                               | »           | 17 |
| Conti correnti con enti vari                                            | »           | 17 |
| Depositi                                                                | »           | 18 |
| 3 <b>Mutui in valuta</b>                                                | »           | 18 |
| 4 <b>Titoli obbligazionari</b>                                          | »           | 19 |
| <br><b>CAPITOLO 2° – Forme di impiego</b>                               | »           | 20 |
| 1 <b>Mutui</b>                                                          | »           | 20 |
| Mutui con fondi propri                                                  | »           | 23 |
| Mutui con fondi dei Conti correnti postali                              | »           | 27 |
| 2 <b>Conti correnti fruttiferi con il Ministero del Tesoro</b>          | »           | 28 |
| Disponibilità fruttifere                                                | »           | 29 |
| Fondo di garanzia del Risparmio postale                                 | »           | 29 |
| Gestione principale                                                     | »           | 29 |
| Gestione dei Conti correnti ed Assegni postali                          | »           | 30 |
| 3 <b>Titoli</b>                                                         | »           | 30 |
| 4 <b>Partecipazioni</b>                                                 | »           | 31 |
| <br><b>CAPITOLO 3° – Stato patrimoniale</b>                             | »           | 33 |
| <br><b>CAPITOLO 4° – Conto economico</b>                                | »           | 39 |
| 1 <b>Stato patrimoniale e conto economico riclassificati</b>            | »           | 41 |

|                                                                                                                |             |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|
| <b>CAPITOLO 5° – Attività della Cassa DD.PP. a rendicontazione separata</b>                                    | <i>Pag.</i> | 43     |
| <b>1      Attività a rendicontazione separata</b>                                                              | »           | 43     |
| Fondo F.I.O. Regioni                                                                                           | »           | 43     |
| Fondo F.I.O. Titoli                                                                                            | »           | 44     |
| Gestione I.N.P.S.                                                                                              | »           | 44     |
| Fondo Titoli Tesoro                                                                                            | »           | 44     |
| Imprenditoria giovanile                                                                                        | »           | 45     |
| Metanizzazione                                                                                                 | »           | 45     |
| Prima casa                                                                                                     | »           | 46     |
| Ferrovie in concessione                                                                                        | »           | 46     |
| <br><b>CAPITOLO 6° – Sezioni e gestioni della Cassa DD.PP.<br/>                  a rendicontazione propria</b> | <br>»       | <br>47 |
| <b>1      Sezione autonoma per l'edilizia residenziale</b>                                                     | »           | 47     |
| Attività della Sezione                                                                                         | »           | 47     |
| Stato patrimoniale                                                                                             | »           | 49     |
| Conto economico                                                                                                | »           | 50     |
| <b>2      Gestione autonoma "Ex Agensud"</b>                                                                   | »           | 50     |
| Attività della Gestione                                                                                        | »           | 50     |
| Stato patrimoniale                                                                                             | »           | 52     |
| Conto economico                                                                                                | »           | 52     |
| <br><b>CAPITOLO 7° – Profili dell'attività amministrativa</b>                                                  | <br>»       | <br>53 |
| <b>1      Richieste di erogazioni e tempi di risposta</b>                                                      | »           | 53     |
| <b>2      Gestione del personale</b>                                                                           | »           | 54     |
| Personale in servizio                                                                                          | »           | 54     |
| <b>3      Ufficio di controllo interno</b>                                                                     | »           | 57     |

## **CORTE DEI CONTI**

SEZIONE ENTI LOCALI

### **DELIBERAZIONE E RELAZIONE SUI RENDICONTI DELLA CASSA DEPOSITI E PRESTITI E DELLE GESTIONI ANNESSE (Esercizio 1998)**

PAGINA BIANCA



Deliberazione n. 7/1999

# Corte dei Conti

## Sezione Enti Locali

composta dai magistrati:

Presidente: Antonino GALLO

Consiglieri: Giuseppe Salvatore LAROSA, Corrado VALVO, Giovanni Battista GOLETTI, Umberto CAZZUOLA, Antonio GALIANI, Enrica LATERZA NASTASI, Andrea LIOTTA, Guido MACCAGNO, Gaetano RUSSO, Teresa BICA, Stefano IMPERIALI, Francesco PETRONIO, Alfredo MASALA, Albero LONGO, Orietta LUCCHETTI BALSAMO, Maria Luisa DE CARLI

Nell'adunanza del 15 luglio 1999

- visto il regio decreto legge 26 gennaio 1933, n. 241, convertito dalla legge 8 giugno 1933, n. 733;
- vista la legge 13 maggio 1983, n. 197;
- vista la propria deliberazione 18 dicembre 1997 n. 9 con la quale è stato approvato il piano delle rilevazioni ed i criteri per l'esame della gestione finanziaria della Cassa Depositi e Prestiti per l'anno 1998;
- udita la relazione del Consigliere Giuseppe Salvatore LAROSA;
- uditi la Prof.ssa Maria Teresa Salvemini Ristuccia, Direttore generale della Cassa Depositi e Prestiti, e il Dott. Alberto Sabatini, Presidente del Collegio dei revisori della Cassa Depositi e Prestiti;
- esaminati i rendiconti della gestione dell'esercizio 1998 della Cassa Depositi e Prestiti, della Gestione autonoma "Ex Agensud", e della Sezione autonoma per l'Edilizia Residenziale;

### CONSIDERATO

1. I rendiconti della gestione dell'esercizio 1998 della Cassa Depositi e Prestiti e della Gestione autonoma "Ex Agensud" sono stati deliberati dal Consiglio di amministrazione della Cassa Depositi e Prestiti nella riunione del 22 giugno 1999. Con delibera adottata lo stesso giorno, il Consiglio di amministrazione della Sezione autonoma per l'Edilizia Residenziale ha approvato il rendiconto della Sezione omonima della Cassa Depositi e Prestiti per l'esercizio 1998. Detti rendiconti, trasmessi alla Corte il giorno successivo, recano le risultanze di cui appresso:

#### Cassa Depositi e Prestiti (gestione propria)

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Stato Patrimoniale             |                     |
| Attivo                         | 365.774.711.092.233 |
| Passivo                        | 365.648.421.920.552 |
| Eccedenza positiva             | 126.289.171.681     |
| Conto economico                |                     |
| Utile delle attività ordinarie | 268.992.148.926     |
| Utile di esercizio             | 126.289.171.681     |

#### Gestione autonoma "Ex Agensud"

|                      |                 |
|----------------------|-----------------|
| Stato Patrimoniale   |                 |
| Attivo               | 183.498.111.655 |
| Passivo              | 183.557.031.763 |
| Eccedenza negativa   | 58.920.108      |
| Conto economico      |                 |
| Perdita di esercizio | 58.920.108      |

## Sezione autonoma per l'edilizia residenziale

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| <b>Stato Patrimoniale</b>      |                    |
| Attivo                         | 29.589.963.619.116 |
| Passivo                        | 29.564.861.421.700 |
| Eccedenza positiva             | 25.102.197.416     |
| <b>Conto economico</b>         |                    |
| Utile delle attività ordinarie | 24.899.063.384     |
| Utile di esercizio             | 25.102.197.416     |

2. Il Collegio dei revisori ha attestato, ai sensi dell'articolo 2403 del codice civile, la concordanza dei dati dei suddetti rendiconti con le scritture contabili regolarmente tenute dall'Amministrazione, avendo effettuato i prescritti controlli e verifiche, sia durante l'anno, sia in sede di chiusura dei conti delle singole gestioni.
3. In conformità del piano delle rilevazioni e dei criteri indicati nella deliberazione n. 9 del 18 dicembre 1997, la Sezione nel corso dell'esercizio ha esercitato il controllo assegnato dalla legge ed ha svolto le particolari indagini programmate, riguardanti i finanziamenti concessi dalla Cassa depositi e prestiti e le gestioni delle sezioni autonome "Ex Agensud" e per l'edilizia residenziale pubblica.

Sulla base delle verifiche e dei controlli eseguiti la Sezione può dichiarare che i rendiconti in esame sono regolari. In ordine all'andamento della gestione ed ai risultati delle indagini svolte, la Sezione riferisce nell'allegata relazione.

## P.Q.M.

- dichiara regolari i rendiconti della gestione propria della Cassa depositi e prestiti, della Gestione autonoma "Ex Agensud" e della Sezione autonoma per l'Edilizia Residenziale relativi all'anno 1998;
- ordina che a cura della Segreteria i rendiconti medesimi, muniti del visto, siano restituiti alla Cassa Depositi e Prestiti e che copia della presente deliberazione, con l'unita relazione, sia inviata ai Presidenti delle due Camere del Parlamento e alla competente Commissione parlamentare di vigilanza.

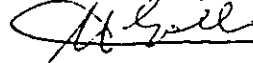
Così deliberato nell'adunanza del 15 luglio 1999

L'estensore  
(Giuseppe S. Larosa)



La presente deliberazione è stata depositata in Segreteria il 16 luglio 1999

Il Presidente  
(Antonino Gallo)



Il dirigente  
(Ciro Martire)





**SINTESI E BREVI CONSIDERAZIONI GENERALI****Sintesi dei risultati dell'attività della Cassa depositi e prestiti nel 1998**

E' proseguito per il bilancio 1998 della Cassa — che dal 1996 tiene conto oltre che delle specificità normative che caratterizzano l'Istituto, anche degli schemi minimi necessari previsti dalle direttive comunitarie e successive norme di recepimento in materia di formazione dei bilanci delle banche e delle società finanziarie — l'adattamento degli aspetti formali e sostanziali alle caratteristiche operative del settore di riferimento, al fine di rafforzare la trasparenza del documento contabile e consentirne la confrontabilità con omologhi documenti degli intermediari finanziari.

Il bilancio dell'Istituto fa, innanzitutto, precedere lo stato patrimoniale ed il conto economico da un quadro di sintesi riepilogativo dell'attività di gestione e da due prospetti di riclassificazione delle componenti economiche e patrimoniali del bilancio, i cui dati vengono posti a confronto con quelli, riclassificati, relativi all'esercizio 1997. In secondo luogo opera una sostanziale fusione tra relazione di accompagnamento e bilanci, facendo della prima un elemento di integrazione e di specificazione dei secondi, indispensabile per la completezza dell'esposizione.

La riclassificazione del conto economico, in particolare, è finalizzata ad analizzare il processo di formazione del risultato economico di esercizio seguendo una metodologia "scalare" che consente di evidenziare la sequenza dei risultati di redditività intermedi che vanno dal margine di interesse all'utile netto di esercizio. Nella costruzione del conto economico riclassificato sono stati seguiti, per quanto possibile, gli stessi criteri adottati dalla Banca d'Italia nell'analisi del processo di formazione del risultato economico di esercizio del sistema bancario. Inoltre, i valori assoluti — espressi in lire ed in euro — sono stati integrati, a fini di confronto con i dati del sistema bancario, con degli indicatori di redditività, costruiti rapportando tali valori ad una variabile di scala individuata nel totale attivo.

Dal quadro di sintesi, riportato nel prospetto n.1, è possibile ricavare i dati essenziali sull'andamento dell'attività della Cassa nel 1998, confrontandoli con quelli relativi al 1997.

**Prospetto n. 1****Dati di sintesi dell'attività della Cassa depositi e prestiti nel biennio 1998-1997**

| (valori in miliardi di lire)              |                       |                       |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                           | <b>Esercizio 1998</b> | <b>Esercizio 1997</b> |
| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                 |                       |                       |
| <b>Totale attività</b>                    | <b>365.774,7</b>      | <b>362.973,7</b>      |
| di cui : Disponibilità liquide fruttifere | 181.743,9             | 155.634,6             |
| Crediti verso clientela                   | 167.700,1             | 171.085,5             |
| <b>Totale debiti</b>                      | <b>352.377,3</b>      | <b>349.805,7</b>      |
| di cui: Raccolta Postale                  | 262.875,9             | 239.210,4             |
| <b>Patrimonio netto</b>                   | <b>13.271,1</b>       | <b>13.056,3</b>       |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                    |                       |                       |
| <b>Interessi attivi</b>                   | <b>26.235,3</b>       | <b>24.995,3</b>       |
| Di cui: Interessi da clientela            | 13.154,9              | 13.482,7              |
| Interessi su disponibilità liquide        | 12.712,0              | 11.022,8              |
| <b>Interessi passivi</b>                  | <b>22.062,7</b>       | <b>21.601,6</b>       |
| <b>Spese amministrative</b>               | <b>1.183,9</b>        | <b>1.545,6</b>        |
| Costi di amministrazione                  | 92,2                  | 92,8                  |
| Convenzione Poste Italiane S.p.A.         | 1.091,6               | 1.452,9               |

| INDICATORI DI REDDITIVITA'        | miliardi di lire |         | % su totale attivo |      |
|-----------------------------------|------------------|---------|--------------------|------|
|                                   | 1998             | 1997    | 1998               | 1997 |
| <b>Margine di interesse</b>       | 4.173,0          | 3.394,0 | 1,14               | 0,94 |
| <b>Margine di intermediazione</b> | 4.213,9          | 3.404,5 | 1,15               | 0,94 |
| <b>Risultato di gestione</b>      | 3.030,0          | 1.858,8 | 0,83               | 0,51 |
| <b>Utile d'esercizio</b>          | 126,3            | 111,7   | 0,03               | 0,03 |

La Cassa depositi e prestiti ha seguito l'evoluzione dei mercati finanziari, i quali sono stati soprattutto caratterizzati da una generalizzata e progressiva discesa dei tassi d'interesse.

Gli orientamenti gestionali seguiti dalla Cassa, in un contesto economico-finanziario in continua trasformazione, hanno ancora una volta tenuto conto soprattutto della necessità di garantire l'equilibrio del bilancio di lungo periodo dell'Istituto, stabilendo, pertanto, uno stretto rapporto tra costo della raccolta e ricavi sugli impieghi. I tassi attivi e passivi sono stati, quindi, mossi in maniera coordinata. Il ruolo della Cassa nel finanziamento degli investimenti pubblici è intimamente legato alla sua specifica capacità di raccogliere risorse, il risparmio postale, a tassi adeguatamente in linea con quelli di mercato.

All'andamento dei tassi di interesse si collega un miglioramento di alcuni indicatori di redditività con specifico riferimento al margine di intermediazione ed al risultato di gestione che, in rapporto al totale attivo, si sono situati, rispettivamente, all'1,15% (0,94% nel 1997) ed allo 0,83% (0,51% nel 1997). E' risultato invariato rispetto all'anno precedente, invece, l'utile netto (pari a L. 126,3 miliardi) che è rimasto, per altro, su livelli piuttosto contenuti (0,03%).

Il progressivo allineamento verso le condizioni prevalenti sul mercato monetario e finanziario ha riguardato sia gli interessi passivi sulla raccolta, sia gli interessi attivi sugli impieghi dell'Istituto.

Per quanto concerne, più in particolare, la raccolta, l'aggiustamento verso il basso della sua remunerazione ha interessato l'intero ventaglio degli strumenti finanziari di riferimento della Cassa: per i libretti ordinari il tasso è sceso dal 4,75% al 3,50% (con riferimento all'inizio del 1999); per i buoni postali ordinari dal 6,37% al 4,60%; per i buoni postali a termine dal 6,68% al 4,14%.

Progressiva è risultata, d'altra parte, anche la discesa dei tassi d'interesse sui mutui della Cassa che hanno registrato quattro variazioni al ribasso, passando gradualmente dal 6,50% al 4,85% stabilito con decreto del Ministero del Tesoro del 2 dicembre 1998 (4,70% per i finanziamenti di interventi infrastrutturali inseriti nei Patti Territoriali e nei Contratti d'area), con un decremento in linea con l'andamento del mercato.

In questo ambito, grande attenzione si è prestata al fatto che la Cassa opera, come già sottolineato, in un mercato in notevole evoluzione e sempre più competitivo. I cambiamenti riguardano, infatti, sia la composizione della domanda di finanziamenti (con una crescente partecipazione delle S.p.A. che realizzano e gestiscono servizi pubblici locali) sia, soprattutto, l'offerta di mezzi finanziari. Gli enti territoriali hanno la possibilità di ampliare le loro fonti di finanziamento, per la realizzazione di investimenti pubblici, anche per effetto dell'area monetaria integrata. Infatti, grandi istituzioni finanziarie estere sono interessate al nostro paese e al finanziamento degli Enti locali.

Inoltre, da alcuni anni si stanno diffondendo strumenti finanziari (ad esempio BOC, BOP e BOR) che consentono agli Enti locali di rivolgersi direttamente al mercato per la loro provvista di fondi e di adattare la struttura di questi titoli il più possibile alle proprie esigenze finanziarie.

Per quanto riguarda la raccolta di capitali,<sup>1</sup> la principale fonte di provvista della Cassa depositi e prestiti è certamente il risparmio postale. La raccolta netta del risparmio postale

<sup>1</sup> Vedi capitolo I°

(libretti e buoni postali) che è stata nel 1998 pari a lire 5.699,5 miliardi è praticamente raddoppiata rispetto al 1997 (2.878 miliardi).

Tale incremento è dovuto, tuttavia, esclusivamente al positivo andamento dei libretti postali (influenzato dall'accordo con l'INPS per l'accredito diretto delle pensioni) al quale ha fatto riscontro una diminuzione della raccolta netta dei buoni postali fruttiferi, imputabile alla diminuzione delle sottoscrizioni dei buoni a termine.

L'andamento positivo del risparmio postale viene confermato dall'esame dello stock a fine anno. Dal confronto tra la situazione a fine 1998 (262.876 miliardi di lire) e a fine 1997 (239.210 miliardi di lire) si rileva che il credito complessivo dei risparmiatori postali è aumentato di oltre 20.000 miliardi di lire. Tale incremento, prevalentemente dovuto agli interessi capitalizzati nel 1998, è tuttavia anche determinato, come sottolineato, dal cospicuo aumento della raccolta netta.

Con riferimento agli impieghi delle disponibilità liquide la Cassa depositi e prestiti ha concesso mutui ed anticipazioni per circa lire 10.900 miliardi con un decremento di circa il 33% rispetto all'esercizio precedente. Nel corso dell'anno, i mutui ordinari, a carico degli enti mutuatari, hanno registrato un incremento del 33% (27% per gli enti locali) mentre i finanziamenti concessi in base a leggi speciali, con oneri a carico dello Stato, hanno segnato una riduzione del 67%.

L'andamento asimmetrico di queste due componenti degli impieghi ha determinato una variazione nella composizione dei nuovi finanziamenti: mentre nel 1997 i due terzi dei prestiti erano rappresentati dai mutui concessi in base a leggi speciali, nel 1998 la proporzione si è invertita a favore dei mutui ordinari. Questo risultato conferma l'interesse dei soggetti mutuatari per il credito della Cassa, ma nello stesso tempo segnala il rischio di una contrazione degli investimenti per quegli Enti i cui bilanci non siano in grado, da soli, di sostenere l'onere del servizio del debito.

I principali destinatari dei finanziamenti della Cassa sono risultati, ancora una volta, gli Enti locali: più del 81,5% dell'insieme dei finanziamenti si è indirizzato ai Comuni, alle Comunità Montane ed alle Province. Quasi del tutto cessata è risultata la concessione di mutui al Tesoro, come conseguenza delle norme che hanno eliminato la possibilità per il Tesoro stesso di accendere mutui destinati a specifiche finalità (L. 449/97 art. 54 c.13). Alle relative spese il Tesoro potrà provvedere nei limiti risultanti dalla legge finanziaria (tabella F).

Infine, la situazione patrimoniale della Cassa depositi e prestiti pareggia a fine 1998 in 365.774,7 miliardi (con un incremento di 2.801 miliardi), cifra comprendente nel passivo il fondo di dotazione, 6.542,4 miliardi, ed il fondo di riserva, 6.728,6 miliardi che, sommati all'utile di esercizio (126,3 miliardi) costituiscono il patrimonio netto dell'Istituto pari a 13.397,4 miliardi.

### Considerazioni generali

Il 1998 è stato l'anno decisivo per l'avvio da parte della Cassa depositi e prestiti dell'adeguamento delle metodologie di finanziamento agli Enti locali soprattutto in previsione della sopravvenienza della moneta unica europea dal 1999. Sono, quindi, stati adeguati i tassi di interesse alla nuova struttura dei tassi di mercato e, da gennaio 1998, sono state notevolmente migliorate le modalità di concessione ed erogazione dei mutui<sup>2</sup>. Nel febbraio 1999, con due decreti del Ministro del Tesoro, è stata introdotta una importante innovazione nei prodotti offerti dalla Cassa. Per la prima volta sono state adottate differenziazioni correlate alla diversa durata di ammortamento. In particolare, per i mutui con durata fino a dieci anni il tasso è fissato al 4%; per quelli con durata fino a quindici anni al 4,35% e per quelli con durata fino a venti anni al 4,60%.

<sup>2</sup> Cfr. capitolo 2°

La Cassa, che ha sempre operato con finanziamenti a tasso fisso e a tassi di interesse non differenziati secondo le scadenze, può offrire, analogamente a quanto avviene per il sistema creditizio, varie tipologie di finanziamenti. Ne derivano per i mutuatari diversi gradi di esposizione al rischio di variabilità dei tassi di interesse, più precisi riferimenti ai tassi rilevabili sul mercato, maggiori possibilità di scelta in relazione alle proprie esigenze di indebitamento ed alla programmazione di bilancio.

La maggiore autonomia, e i più elevati gradi di responsabilità, pongono agli Enti mutuatari problemi nuovi: cresce la domanda di assistenza progettuale, tecnica, amministrativa, finanziaria, nonché l'esigenza di nuova formazione, di supporto alla crescita delle professionalità interne.

Due risposte sono state già date nel 1998 dalla Cassa. La prima risposta consiste nell'attivazione di uno sportello gratuito di assistenza. A tale sportello possono rivolgersi gli enti localizzati nelle aree depresse per ottenere un supporto gratuito sul piano amministrativo e finanziario per la risoluzione delle varie problematiche connesse alla realizzazione, al finanziamento ed alla gestione dei progetti di investimento.

La seconda risposta è rappresentata da una assistenza alla stesura dei Piani economico finanziari. Un'attività sulla quale sembra possibile basare quelle scelte di redditività ed economicità degli investimenti che divengono sempre più necessarie nella gestione degli Enti mutuatari.

Viene sempre più in evidenza una riflessione sui margini dell'autonomia della Cassa, che ha indotto il Consiglio di Amministrazione dell'Istituto, nella recente riunione di aprile, ad individuare possibili forme di investimento riguardanti le disponibilità liquide dello stesso Istituto, le quali nel 1998 hanno raggiunto la ragguardevole cifra di circa 182.000 miliardi di lire.



Probabilmente il problema potrà essere risolto, almeno in parte, con la Riforma della Cassa depositi e prestiti. Al riguardo va osservato che a Giugno 1999 è stato approvato dal Consiglio dei Ministri uno schema di decreto legislativo sul riordino della Cassa, attualmente in attesa del parere delle commissioni parlamentari competenti.

Va infine osservato che nel corso del 1998 le spese amministrative (92,2 miliardi) sono lievemente diminuite (erano 92,8 miliardi nel 1997). Tali spese sono prevalentemente costituite dai costi diretti (92,1 miliardi), aumentati del 23,7% rispetto al 1997.<sup>3</sup>

Le spese in questione vengano effettuate mediante la gestione di uno specifico bilancio di previsione delle spese di amministrazione della Cassa Depositi e Prestiti, deliberato dal Consiglio di amministrazione il 3 dicembre 1997 su proposta del Direttore dell'Istituto. Detto bilancio, conformemente da quanto stabilito dal Regolamento per la contabilità delle spese di Amministrazione della Cassa, viene redatto in termini finanziari di competenza e la gestione delle spese si effettua attraverso le fasi dell'impegno, delle liquidazioni, dell'ordinazione e del pagamento.

All'interno dei costi diretti, la componente delle spese varie, pur avendo uno scarso rilievo (358 milioni di impegni) ha fatto osservare una forte variazione rispetto al 1997 (+921%). Tra tali spese sono compresi gli "onorari, compensi e spese per studi, indagini etc." e la Sezione sta completando la rilevazione dettagliata delle voci di spesa per individuare con esattezza i motivi dell'aumento riscontrato.

<sup>3</sup> Cfr. cap 4.1

## CAPITOLO 1°

### 1 Le fonti di raccolta

Le fonti di raccolta di capitali per il raggiungimento dei propri fini istituzionali da parte della Cassa depositi e prestiti sono:

- 1) la raccolta postale;
- 2) la raccolta diretta;
- 3) i mutui in valuta;
- 4) i titoli obbligazionari.

#### 1.1 La raccolta postale

La principale fonte di provvista della Cassa depositi e prestiti è costituita dalla raccolta postale che è formata da due fondamentali aggregati: il risparmio postale ed i fondi provenienti dal servizio dei conti correnti postali.

##### 1.1.1 Il risparmio postale

I fondi provenienti dal Risparmio Postale, raccolti dalla Poste Italiane S.p.a. per conto della Cassa DD.PP. mediante le oltre 14.000 agenzie postali, costituiscono la parte più importante delle disponibilità dell'Istituto per il raggiungimento dei propri fini istituzionali e rappresentano l'esposizione debitoria della Cassa verso i risparmiatori postali.

I tradizionali mezzi di raccolta offerti sul mercato sono articolati in: libretti nominativi, libretti al portatore, libretti giudiziari infruttiferi e buoni postali fruttiferi.

Questi prodotti finanziari, sono regolati da una specifica disciplina (D.P.R. 29.03.73 n. 156 e relativo regolamento, D.P.R. 1.06.89 n. 256); i libretti hanno le caratteristiche contrattuali e finanziarie dei depositi bancari, i buoni, delle obbligazioni. In particolare, i buoni postali fruttiferi, ordinari e a termine, sono titoli obbligazionari nominativi senza cedola che consentono di riscuotere capitale e interessi solo all'atto del rimborso.

Fanno parte dei libretti nominativi quelli ordinari, quelli dei risparmiatori italiani all'estero e quelli vincolati. I libretti al portatore possono essere ordinari o vincolati.

I libretti vincolati, nominativi o al portatore, sono caratterizzati da una maggiore redditività in relazione al vincolo di durata del deposito. Tale vincolo non è mai, comunque, assoluto e la riscossione anticipata è sempre possibile anche se con una penalità in termini di tasso di interesse pari a 50 punti base nominali annui (0,50% nominale annuo) rispetto al tasso corrisposto sui libretti ordinari.

I libretti giudiziari non fruttano alcun interesse in quanto l'ufficio postale si limita ad un servizio di cassa per quelle somme che ad esso sono versate dai cancellieri, da altri funzionari giudiziari o direttamente dalle parti in relazione a cause civili o penali.

I buoni postali fruttiferi possono essere "ordinari" o "a termine".

I buoni ordinari sono titoli nominativi trentennali con saggi di interesse crescenti e scalettati per quinquenni a capitalizzazione composta fino al 20° anno. Oltre questo periodo, e fino al trentesimo anno, vengono applicati interessi semplici.

I buoni a termine sono anch'essi titoli nominativi, emessi per serie speciali, caratterizzati da due date privilegiate di rimborso: attualmente, alla prima, il valore si sottoscrizione si incrementa del 25% lordo al 7° anno; mentre alla seconda, pari al compimento dell'11° anno, il valore nominale del titolo aumenta del 50% lordo.

Entrambe le percentuali sono note al momento della sottoscrizione e sono determinate in relazione all'andamento del mercato.

Le caratteristiche principali dei buoni sono:

- 1) possibilità di "uscire" dall'investimento in ogni giorno di vita del titolo con rendimenti predeterminati al momento della sottoscrizione;
- 2) non cedibilità (art. 175 del D.P.R. 29.03.73 n. 156), che comporta la mancanza di un mercato secondario in cui negoziare il buono;
- 3) l'essere equiparati ai titoli di Stato, ai fini del trattamento tributario.

I libretti, dopo la riduzione dei rendimenti operata dal Ministro del Tesoro con decreto del 24 dicembre 1997 in linea con l'andamento del mercato, hanno mantenuto per l'intero esercizio il tasso del 4,25% lordo.

Complessivamente la raccolta netta dei libretti, pari al 5.729,4 miliardi di lire, ha fatto registrare un incremento di poco inferiore al 54% rispetto ai 3.728,0 miliardi di lire raccolti nel 1997. Tale buon risultato è da attribuire, in gran parte, alla possibilità concessa ai pensionati INPS di usufruire dell'accredito diretto delle proprie pensioni sui libretti, nonché dalla campagna pubblicitaria posta in atto dalla Cassa nell'ultima parte dell'anno. (v. prospetto n. 2 )

### Prospetto n. 2

#### Libretti (nominativi e al portatore)

(valori in milioni di lire)

| Mesi          | depositi         | 1998<br>rimborsi | saldi            | depositi         | 1997<br>rimborsi | saldi            | 1998 - variazioni |                 |                  |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
|               |                  |                  |                  |                  |                  |                  | depositi          | rimborsi        | saldi            |
| Gennaio       | 2.809.365        | 2.238.322        | 571.033          | 2.983.772        | 2.400.865        | 582.907          |                   |                 |                  |
| Febbraio      | 2.399.893        | 2.147.524        | 252.369          | 2.430.121        | 2.102.756        | 327.365          |                   |                 |                  |
| Marzo         | 2.698.679        | 2.371.691        | 157.099          | 2.327.003        | 1.952.895        | 374.108          |                   |                 |                  |
| Aprile        | 2.357.452        | 2.200.353        | 326.988          | 2.422.507        | 2.114.792        | 307.715          |                   |                 |                  |
| Maggio        | 2.497.063        | 2.216.347        | 157.099          | 2.443.594        | 2.323.439        | 120.155          |                   |                 |                  |
| Giugno        | 2.386.428        | 2.336.340        | 280.716          | 2.254.876        | 2.326.265        | -71.389          |                   |                 |                  |
| Luglio        | 2.557.645        | 2.354.95         | 50.088           | 2.623.677        | 2.468.558        | 155.199          |                   |                 |                  |
| Agosto        | 2.527.443        | 1.873.601        | 202.950          | 2.408.277        | 1.998.240        | 410.037          |                   |                 |                  |
| Settembre     | 2.677.020        | 2.329.992        | 653.842          | 2.274.412        | 2.206.439        | 67.973           |                   |                 |                  |
| Ottobre       | 2.910.324        | 2.333.160        | 347.028          | 2.404.192        | 2.247.102        | 157.090          |                   |                 |                  |
| Novembre      | 2.729.252        | 2.129.360        | 577.164          | 2.309.990        | 2.033.737        | 276.253          |                   |                 |                  |
| Dicembre      | 3.707.272        | 2.214.400        | 599.892          | 2.639.165        | 2.043.794        | 595.371          |                   |                 |                  |
| Assestamento* | 2.049.389        | 1.832.048        | 1.492.872        | 3.578.933        | 3.153.668        | 425.265          |                   |                 |                  |
| <b>Totali</b> | <b>34.307.22</b> | <b>28.577.84</b> | <b>5.729.382</b> | <b>33.100.51</b> | <b>29.372.55</b> | <b>3.727.969</b> | <b>1.206.706</b>  | <b>-794.707</b> | <b>2.001.413</b> |
|               |                  |                  |                  |                  |                  |                  | <b>3,65%</b>      | <b>-2,71%</b>   | <b>53,69%</b>    |

I buoni postali hanno seguito, invece, un andamento asimmetrico facendo registrare una netta preferenza dei risparmiatori verso i buoni ordinari rispetto ai buoni a termine.

Il 1998 si è aperto con la riduzione dei rendimenti stabilita con D.M. del Tesoro alla fine 1997 (24 dicembre). In particolare, il tasso medio alla scadenza dei venti anni dei buoni ordinari è passato dal 6,37% (serie "T") al 5,25% (serie "U") mentre quello sui buoni a termine è stato fissato al 5,08% (serie "BA") su una scadenza massima di 14 anni rispetto al 6,68% (serie "AG") sulla scadenza di 17 anni. Se si esclude l'intervento del Ministro del Tesoro che, alla fine del 1998 con decreto del 7 dicembre ha ridotto ulteriormente i rendimenti, in sintonia con l'evoluzione dei tassi di mercato, sia sui buoni ordinari (4,60% a venti anni) che su quelli a termine (4,14% sulla scadenza massima di 10 anni) anche i titoli pluriennali del risparmio postale non hanno subito riallineamenti nel corso dell'anno.

Le sottoscrizioni dei buoni ordinari hanno segnato una crescita di circa il 13% passando dagli 8.379,8 miliardi di lire del 1997 ai 9.474,5 miliardi di lire nel 1998.

Anche i rimborsi hanno, peraltro, fatto registrare un incremento rispetto all'esercizio precedente (14%) passando dai 6.733,7 miliardi di lire ai 7.697,5 miliardi di lire.

Complessivamente la raccolta netta dei buoni ordinari ha avuto un incremento pari a circa l'8% posizionandosi a 1.777,0 miliardi di lire contro i 1.646,2 miliardi di lire del precedente esercizio.

(v. prospetto n. 3 )

### Prospetto n. 3 Buoni Ordinari

(valori in milioni di lire)

| Mesi          | sottoscrizioni   | 1998<br>rimborsi | Saldi            | sottoscrizioni   | 1997<br>rimborsi | saldi            | 1998 - variazioni |                |                |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|
|               |                  |                  |                  |                  |                  |                  | sottoscrizioni    | rimborsi       | saldi          |
| Gennaio       | 751.423          | 557.103          | 194.320          | 905.593          | 511.320          | 394.273          |                   |                |                |
| Febbraio      | 589.644          | 521.776          | 67.868           | 672.850          | 458.934          | 213.916          |                   |                |                |
| Marzo         | 591.106          | 635.006          | -43.900          | 571.199          | 488.352          | 82.847           |                   |                |                |
| Aprile        | 571.313          | 605.305          | -33.992          | 585.565          | 516.771          | 68.794           |                   |                |                |
| Maggio        | 622.679          | 702.660          | -79.981          | 563.959          | 559.711          | 4.248            |                   |                |                |
| Giugno        | 560.505          | 644.611          | -84.106          | 400.602          | 515.349          | -114.747         |                   |                |                |
| Luglio        | 553.989          | 609.321          | -55.332          | 618.972          | 541.803          | 77.169           |                   |                |                |
| Agosto        | 622.953          | 471.769          | 151.184          | 600.027          | 401.031          | 198.996          |                   |                |                |
| Settembre     | 769.703          | 635.258          | 134.445          | 605.855          | 482.219          | 123.636          |                   |                |                |
| Ottobre       | 1.095.032        | 636.242          | 458.790          | 620.758          | 534.896          | 85.862           |                   |                |                |
| Novembre      | 1.079.679        | 664.186          | 415.493          | 585.102          | 497.924          | 87.178           |                   |                |                |
| Dicembre      | 1.151.354        | 616.907          | 534.447          | 710.591          | 471.728          | 238.863          |                   |                |                |
| Ass.mento *   | 515.140          | 397.395          | 117.745          | 938.804          | 753.681          | 185.123          |                   |                |                |
| <b>Totali</b> | <b>9.474.520</b> | <b>7.697.539</b> | <b>1.776.981</b> | <b>8.379.877</b> | <b>6.733.719</b> | <b>1.646.158</b> | <b>1.094.643</b>  | <b>963.820</b> | <b>130.823</b> |
|               |                  |                  |                  |                  |                  |                  | <b>13,06%</b>     | <b>14,31%</b>  | <b>7,95%</b>   |

Andamento opposto hanno seguito i buoni a termine che, a differenza degli ordinari, hanno fatto registrare decrementi nelle sottoscrizioni e nei rimborsi.

Le sottoscrizioni hanno risentito della riduzione dei rendimenti stabilita con decreto del Ministro del Tesoro del 24 dicembre 1997 che, in ogni caso, come per tutte attività finanziarie del risparmio postale, si è resa opportuna per allineare i tassi all'andamento del mercato.

La durata complessiva del titolo è stata ridotta da 17 anni a 14 anni, con una scadenza intermedia anticipata a 9 anni rispetto ai 12 dell'emissione precedente. Contestualmente, modificando la tradizionale struttura del titolo, il raddoppio del capitale è stato spostato sulla scadenza mentre, sulla prima, il rendimento offerto è stato fissato pari al 50% del capitale sottoscritto. Di conseguenza è venuta meno la triplicazione che aveva caratterizzato tutte le serie di buoni a termine emessi fino al 31 dicembre 1997.

Nonostante la riduzione della vita del titolo, i più bassi rendimenti hanno condizionato le sottoscrizioni dei nuovi titoli che nel 1998 hanno fatto registrare un calo pari al 62% attestandosi a 2.711,8 miliardi di lire rispetto ai 7.138,1 miliardi di lire dell'anno precedente.

I rimborsi nel corso dell'ultimo anno sono risultati superiori alle sottoscrizioni passando dai 9.634,2 miliardi di lire ai 4.518,7 miliardi di lire nel 1998.

Va evidenziato, comunque, che i rimborsi sono destinati nei prossimi anni ad assumere valori sempre più consistenti, come infatti dimostrano le prime rilevazioni del 1999, a seguito dell'entrata in scadenza dei buoni della serie "AD" (con triplicazione all'undicesimo anno) sottoscritta a partire 1° ottobre 1987 fino al 31 ottobre 1995.

Complessivamente la raccolta netta per i buoni a termine ha segnato una flessione del 27,6% chiudendo l'esercizio con un saldo negativo pari a 1.806,9 miliardi di lire rispetto ai 2.496,1 miliardi di lire del 1997. (v. prospetto n. 4)

**Prospetto n. 4**  
**Buoni a termine**

(valori in milioni di lire)

| Mesi          | sottoscrizio<br>ni | 1998<br>rimborsi | saldi             | Sottoscrizioni   | 1997<br>rimborsi | saldi             | 1998 - variazioni |                   |                |
|---------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|               |                    |                  |                   |                  |                  |                   | sottoscrizioni    | rimborsi          | saldi          |
| Gennaio       | 244.571            | 291.975          | -47.404           | 1.052.670        | 992.773          | 59.897            |                   |                   |                |
| Febbraio      | 183.632            | 259.646          | -76.014           | 801.797          | 910.217          | -108.420          |                   |                   |                |
| Marzo         | 175.513            | 284.702          | -109.189          | 659.580          | 802.791          | -143.211          |                   |                   |                |
| Aprile        | 164.227            | 282.440          | -118.213          | 696.570          | 895.172          | -198.602          |                   |                   |                |
| Maggio        | 174.273            | 295.780          | -121.507          | 678.921          | 808.423          | -129.502          |                   |                   |                |
| Giugno        | 155.138            | 280.315          | -125.177          | 484.950          | 711.397          | -226.447          |                   |                   |                |
| Luglio        | 154.081            | 253.124          | -99.043           | 383.902          | 813.124          | -429.222          |                   |                   |                |
| Agosto        | 168.886            | 212.292          | -43.406           | 370.117          | 741.013          | -370.896          |                   |                   |                |
| Settembre     | 198.998            | 261.621          | -62.623           | 342.521          | 795.914          | -453.393          |                   |                   |                |
| Ottobre       | 279.840            | 558.777          | -278.937          | 283.969          | 483.318          | -199.349          |                   |                   |                |
| Novembre      | 293.871            | 616.643          | -322.772          | 229.273          | 287.337          | -58.064           |                   |                   |                |
| Dicembre      | 360.961            | 701.136          | -340.175          | 284.189          | 280.161          | 4.028             |                   |                   |                |
| Ass.mento*    | 157.835            | 220.272          | -62.437           | 869.661          | 1.112.545        | -242.884          |                   |                   |                |
| <b>Totali</b> | <b>2.711.826</b>   | <b>4.518.723</b> | <b>-1.806.897</b> | <b>7.138.120</b> | <b>9.634.185</b> | <b>-2.496.065</b> | <b>-4.426.294</b> | <b>-5.115.462</b> | <b>689.168</b> |
|               |                    |                  |                   |                  |                  |                   | <b>-62,01%</b>    | <b>-53,10%</b>    | <b>-27,61%</b> |

Nell'ultimo anno si è registrato un sensibile recupero della raccolta netta del risparmio postale che è praticamente raddoppiata passando da 2.878 miliardi del 1997 a 5.699,5 miliardi del 1998.

(v. prospetto n. 5)

**Prospetto n. 5**  
**Raccolta netta**

(valori in milioni di lire)

| Mesi          | 1998             | 1997             | Incremento       |               |
|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
|               |                  |                  | Assoluto         | %             |
| Gennaio       | 717.949          | 1.037.078        |                  |               |
| Febbraio      | 244.223          | 432.861          |                  |               |
| Marzo         | 173.899          | 313.743          |                  |               |
| Aprile        | 4.894            | 177.909          |                  |               |
| Maggio        | 79.228           | -5.009           |                  |               |
| Giugno        | -159.195         | -412.583         |                  |               |
| Luglio        | 48.575           | -196.933         |                  |               |
| Agosto        | 761.620          | 238.137          |                  |               |
| Settembre     | 418.850          | -261.784         |                  |               |
| Ottobre       | 757.017          | 43.604           |                  |               |
| Novembre      | 692.613          | 305.366          |                  |               |
| Dicembre      | 1.687.144        | 838.262          |                  |               |
| Assestamento  | 272.650          | 367.501          |                  |               |
| <b>TOTALE</b> | <b>5.699.467</b> | <b>2.878.062</b> | <b>2.821.405</b> | <b>98,03%</b> |

Tale incremento è dovuto, tuttavia, esclusivamente al positivo andamento dei libretti postali (influenzato dall'accordo con l'INPS per l'accredito diretto delle pensioni) al quale ha fatto riscontro una diminuzione della raccolta netta dei buoni postali fruttiferi, imputabile alla diminuzione delle sottoscrizioni dei buoni a termine.

L'andamento positivo del risparmio postale viene confermato dall'esame dello stock a fine anno. Dal confronto tra la situazione a fine 1998 (262.875 miliardi di lire) e a fine 1997



(239.210 miliardi di lire) si rileva che il credito complessivo dei risparmiatori è aumentato di oltre 20.000 miliardi di lire. Tale incremento, prevalentemente dovuto agli interessi capitalizzati nel 1998, è tuttavia anche determinato, come sottolineato, dal cospicuo aumento della raccolta netta.

Va comunque sottolineata la notevole evoluzione anche nel 1998 del risparmio nel settore privato, dovuta principalmente a tre fenomeni.

Innanzitutto, si è ridotta la propensione al risparmio degli italiani, allineandosi a quella dei paesi più industrializzati. In secondo luogo, è proseguito lo spostamento verso il risparmio gestito: i fondi comuni d'investimento di diritto italiano 1998 hanno realizzato una cospicua raccolta netta. Infine, è aumentata fortemente la propensione ad investire all'estero.

Pur in presenza di questi cambiamenti nella composizione dei portafogli finanziari delle famiglie, il risparmio postale continua ad essere significativamente apprezzato, mantenendo una quota relativamente stabile sul totale delle attività finanziarie del pubblico.

### **1.1.2 I conti correnti ed assegni postali**

Nella Raccolta postale sono inclusi i fondi provenienti dal servizio dei conti correnti ed assegni postali. Questi costituiscono un debito verso le Poste Italiane che rimangono il debitore finale verso i correntisti postali.

I fondi provenienti dal servizio dei conti correnti ed assegni postali, eccedenti le normali esigenze di servizio delle Poste Italiane s.p.a., sono convogliate dalla società postale in un apposito conto corrente passivo fruttifero (attualmente al 4,35%) tra la Cassa e la società Poste Italiane s.p.a.. Contestualmente la Cassa preleva le somme giacenti su questo conto e le versa in un apposito conto corrente attivo fruttifero (attualmente al 4,50%)<sup>4</sup> con il Ministero del Tesoro. In base alla legge 15 aprile 1965, n. 344, la Cassa può prelevare da quest'ultimo conto, per il raggiungimento dei propri fini istituzionali, somme non superiori ad un terzo delle giacenze al 31 dicembre dell'anno precedente; i restanti due terzi dei fondi possono essere utilizzati in prestiti solo in base a specifiche disposizioni di legge.

Il saldo di fine esercizio del c/c tra Cassa e Poste Italiane espone un debito complessivo per lire 31.301,9 miliardi con un decremento di lire 1.141,7miliardi rispetto al precedente esercizio.

## **1.2 La raccolta diretta**

Con il termine raccolta diretta si indicano quelle forme di raccolta che la Cassa depositi e prestiti effettua direttamente, senza l'intervento di intermediari: esse sono rappresentate dai conti correnti intrattenuti dalla Cassa con vari enti e dai depositi.

### **1.2.1 I conti correnti con enti vari**

La Cassa depositi e prestiti intrattiene rapporti di conto corrente con altri enti o istituti pubblici che vi fanno affluire i fondi di loro pertinenza.

Il funzionamento di tali conti, regolato dal D.Lgt. 23 marzo 1919, n. 1058 - Sez. III (artt. 232/244) e dalla legge 25 novembre 1971, n. 1041, si esplica attraverso un vero e proprio servizio di cassa per gli enti titolari.

La tenuta dei conti correnti è disposta o con legge speciali o, in via generale, in base all'art. 232 del Decreto luogotenenziale sopracitato.

Se la legge istitutiva del conto corrente non dispone diversamente, su tali conti viene corrisposto l'interesse nella medesima misura stabilita per i depositi volontari. Attualmente gli

<sup>4</sup> La differenza di tasso d'interesse tra i due conti, 0,15 punti percentuali è stabilita dal d. lgs. lgt. del 22 novembre 1945, per cui al variare della remunerazione che la Cassa Depositi e prestiti riceve dal Tesoro per i fondi depositati, varia, conseguentemente, il tasso del conto tra Cassa e l'Ente Poste.

Enti Correntisti si sono notevolmente ridotti, e per alcuni di essi le disponibilità giacenti e le relative movimentazioni sono minime.

Complessivamente a chiusura d'esercizio, si registra un decremento di lire 489,8 miliardi dovuto essenzialmente a consistenti richieste di erogazione da parte del Fondo Previdenza Personale Ministero delle Finanze.

### 1.2.2 I depositi

I depositi, nel passato fonte di raccolta principale della Cassa depositi e prestiti, rappresentano oggi solo una piccola parte delle disponibilità e si suddividono in due categorie. La prima è quella dei depositi volontari, fatti al solo scopo della custodia del capitale, in contante o in buoni postali fruttiferi; la seconda è quella dei depositi obbligatori, depositi con destinazione vincolata fatti in base a specifiche disposizioni normative.

In particolare nel 1998 i depositi in contanti hanno fatto registrare un incremento del proprio saldo di 40,7 miliardi, essendo questo passato da 1.664,9 miliardi a fine 1997 a 1.705,6 miliardi a fine 1998: tale incremento è stato determinato essenzialmente da un maggior numero di depositi amministrativi dovuti ad espropri per pubblica utilità nonché a causa della sopraggiunta scadenza di titoli in deposito che, una volta liquidati, sono stati tramutati in depositi in contanti.

Oltre ai depositi in denaro che costituiscono fonte di provvista, la Cassa riceveva in deposito vari effetti pubblici. Dal 22 settembre 1998 l'Istituto non può più accettare depositi in titoli di Stato o obbligazionari in ottemperanza al decreto del Ministro del Tesoro 31 luglio 1998 concernente la dematerializzazione dei titoli stessi. Restano in gestione alla Cassa i depositi costituiti da Buoni postali fruttiferi.

L'Istituto provvede alla custodia dei B.P.F. depositati tramite la sede centrale della Tesoreria dello Stato e le sezioni di Tesoreria Provinciale.

### 1.3 I mutui in valuta

Comprendono una particolare forma di provvista sul mercato delle divise estere.

Attualmente la Cassa depositi e prestiti ha in corso un solo tipo di finanziamento contratto con la B.E.I. e destinato alla realizzazione di specifiche infrastrutture (cfr. prospetto n. 6)

#### Prospetto n. 6

#### Mutui in valuta

(valori in lire)

| Finanziamenti in valuta | 1998        | 1997            | Variazioni        |         |
|-------------------------|-------------|-----------------|-------------------|---------|
|                         |             |                 | assolute          | %       |
| B.E.I.                  | 390.559.422 | 566.983.930     | (176.424.508)     | (31,1)  |
| Banche Estere           | 0           | 439.171.357.597 | (439.171.357.595) | (100,0) |
| Totale                  | 390.559.422 | 439.738.341.527 | (439.347.782.105) | (99,9)  |

Il debito verso la B.E.I. è composto da un pacchetto di cinque finanziamenti, corrispondenti ad altrettante valute estere (marchi tedeschi, franchi belgi, franchi svizzeri, lire sterline e yen giapponesi), articolati su piani di ammortamento quindicennali a tasso fisso per divisa e rata semestrale.

Il rischio di cambio è posto a carico del Tesoro.

Il rimborso delle rate viene effettuato per il tramite del Contabile del Portafoglio dello Stato e dell'Ufficio Italiano Cambi.

Al 31 dicembre 1998 il debito della Cassa verso le Banche estere per le operazioni relative al pagamento dei crediti esteri nell'ambito della procedura di liquidazione dell'E.F.I.M.

(decreto legge 19 dicembre 1992, n. 487 convertito con modificazioni dalla legge 17 febbraio 1993, n.33) è stato completamente rimborsato.

#### 1.4 Titoli Obbligazionari

L'ultima fonte di raccolta di capitali è rappresentata dai titoli obbligazionari emessi direttamente dalla Cassa depositi e prestiti

Dal 1993 la Cassa depositi e prestiti è stata chiamata ad intervenire mediante proprie emissioni obbligazionarie per far fronte alla liquidazione dell'E.F.I.M. ed alla razionalizzazione dell'indebitamento dell'I.R.I..

Il saldo di bilancio è così scomponibile: (cfr. prospetto n. 7)

##### Prospetto n. 7

##### Titoli obbligazionari

| Obbligazioni               | 1998                   | 1997                      | (valori in lire)            |               |
|----------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------|
|                            |                        |                           | Variazioni                  |               |
|                            |                        |                           | assolute                    | %             |
| C.DD.PP. - EFIM 93/98 T.V. |                        | 2.170.437.000.000         | (2.170.437.000.000)         | (100,0)       |
| C.DD.PP. - EFIM 94/99 T.V. | 145.538.000.000        | 110.004.000.000           | 35.534.000.000              | 32,3          |
| C.DD.PP. - IRI 94/99 T.V.  |                        | 5.000.000.000.000         | (5.000.000.000.000)         | (100,0)       |
| C.DD.PP. - IRI 94/01 T.V.  |                        | 5.000.000.000.000         | (5.000.000.000.000)         | (100,0)       |
| <b>Totale</b>              | <b>145.538.000.000</b> | <b>12.280.441.000.000</b> | <b>(12.134.903.000.000)</b> | <b>(98,8)</b> |

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate tre ulteriori emissioni per un importo complessivo di lire 35,5 miliardi relative ad altrettanti stati passivi di società poste in liquidazione coatta amministrativa.

Il rimborso è previsto in un'unica soluzione (1° agosto 1999) mentre le cedole semestrali sono indicizzate al tasso RIBOR a sei mesi maggiorato di 30 punti base in ragione d'anno.

Gli oneri derivanti alla Cassa sono posti a carico del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (D.M. Tesoro 3 giugno 1997).

Nel corso del 1998 la Cassa depositi e prestiti ha provveduto al rimborso alla pari (1° aprile 1998), in unica, soluzione del prestito obbligazionario quinquennale "C.D.P. - E.F.I.M. 93/98 a t.v." per l'importo di lire 2.170,4 miliardi.

Inoltre, in applicazione dell'art. 6 del D.M. Tesoro 26 settembre 1994, la Cassa ha proceduto in data 1° gennaio 1998 al rimborso anticipato alla pari delle obbligazioni "Cassa DD.PP. - I.R.I. 94/99 a t.v." e "Cassa DD.PP. - I.R.I. 94/2001 a t.v." per complessivi 10.000,0 miliardi di lire emesse per far fronte alla razionalizzazione dell'indebitamento della società I.R.I. S.p.A. e delle società da questa interamente controllate.

## Capitolo 2°

### 2 Le forme di impiego

Le forme di impiego delle disponibilità liquide della Cassa depositi e prestiti sono:

- 1) I Mutui
- 2) I Conti correnti fruttiferi con il Ministero del Tesoro
- 3) I Titoli
- 4) Le Partecipazioni

#### 2.1 I mutui

Nel 1998, la Cassa depositi e prestiti ha concesso mutui e anticipazioni per circa 10.900 miliardi di lire con una riduzione del 33% rispetto all'anno precedente.

Tale flessione è dovuta esclusivamente alla riduzione dei mutui disposti in base alla legislazione speciale ed, in particolare, alla notevole diminuzione dei finanziamenti a favore delle Regioni. Al riguardo, appare opportuno precisare che nel 1997 l'Istituto aveva concesso a queste ultime un ammontare particolarmente elevato (circa 5.000 miliardi) di finanziamenti per la realizzazione di opere di edilizia sanitaria (L. 67/88 art.20 Edilizia sanitaria; L.135/90 e L. 492/93 prevenzione Aids). Nel 1998 l'Istituto, inoltre, non ha concesso mutui al Ministero del Tesoro dal momento che l'art. 54 c.13 della legge 449/97 ha precluso a tale Ministero la possibilità di contrarre mutui per "specifiche finalità".

Alla riduzione dei finanziamenti per leggi speciali, che comporta un minor indebitamento a carico dello Stato, ha fatto riscontro un incremento del 33% dei finanziamenti ordinari disposti dalla Cassa DD.PP. (27% per i finanziamenti concessi agli enti locali).

L'andamento asimmetrico di queste due componenti degli impieghi ha determinato una variazione nella composizione dei nuovi finanziamenti: mentre nel 1997 i due terzi dei prestiti erano rappresentati dai mutui concessi in base a leggi speciali, con ammortamento a carico dello Stato, nel 1998 la proporzione si è invertita a favore dei mutui ordinari, notoriamente a carico degli enti locali. Questo risultato conferma l'interesse dei soggetti mutuatari per il credito della Cassa, ma nello stesso tempo segnala il rischio di una contrazione degli investimenti per quegli Enti i cui bilanci non siano in grado, senza l'intervento dello Stato, di sostenere l'onere del servizio del debito.

I principali destinatari dei finanziamenti della Cassa DD.PP. sono risultati, ancora una volta, gli Enti locali<sup>5</sup> ai quali sono stati concessi mutui per 8.902,4 miliardi di lire. In particolare, i mutui concessi a questi ultimi per la realizzazione di investimenti hanno raggiunto l'importo di 7.400,8 miliardi di lire, con un incremento del 5% rispetto al 1997. Di questi, 6.420 miliardi (pari all'86,8% del totale) sono stati concessi attraverso finanziamenti ordinari, evidenziando una maggiore responsabilità degli Enti locali nella realizzazione di investimenti pubblici.

La distribuzione congiunta dei mutui concessi per tipo di interventi e per grandi ripartizioni geografiche ha posto in luce, nel 1998, un maggior assorbimento da parte del Nord (40,7%) con una destinazione soprattutto ad opere di viabilità e trasporti, ad opere igieniche ed al comparto dell'edilizia.

Il Centro ed il Mezzogiorno, rispettivamente, con il 20,5% ed il 38,8% del totale delle concessioni, hanno indirizzato i loro interventi in larga misura verso le opere di viabilità e trasporti ed il settore dell'edilizia. Il Mezzogiorno, inoltre, ha assorbito il maggior volume di mutui concessi per la copertura di passività (1.277 miliardi di lire).

<sup>5</sup> Comuni, Province e Comunità Montane.

Negli ultimi anni la centralizzazione della finanza degli enti territoriali, alimentata prevalentemente dai trasferimenti statali, è stata sostituita da una maggiore autonomia impositiva e finanziaria degli enti.

La riduzione dei trasferimenti, la maggiore autonomia impositiva concessa ai comuni e la possibilità di accesso diretto al mercato dei capitali sono i cambiamenti più significativi che hanno caratterizzato il nuovo scenario in cui operano gli enti locali.

Queste trasformazioni sono connesse all'evoluzione delle funzioni attribuite agli enti territoriali, contrassegnata da un maggior decentramento delle competenze e delle responsabilità a livello locale.

Tale evoluzione rappresenta, peraltro, il presupposto e lo stimolo ad una crescente autonomia degli enti, i quali divengono finanziariamente sempre più autonomi e responsabili delle proprie scelte di investimento e dell'impatto di queste sui propri bilanci.

E' da rilevare che, nonostante varie analogie rilevate, permangono profonde differenze tra finanziamento pubblico e finanziamento privato.

La prima differenza risiede nel fatto che la Cassa agisce per il soddisfacimento di un interesse pubblico che consiste nell'impiego ottimale delle pubbliche risorse in funzione del soddisfacimento dei bisogni delle collettività locali. In tale veste essa opera quale amministrazione pubblica, utilizzando un canale esclusivo di approvvigionamento di fondi pubblici, applicando una disciplina pubblicistica e le direttive del Ministro del Tesoro in tema di credito pubblico.

Gli istituti mutuanti privati agiscono invece in vista del perseguimento del profitto e per interessi che sono più loro propri che non della collettività. Essi, in particolare, operano nel mercato, in regime di libera concorrenza che può assicurare agli enti mutuatari le condizioni più vantaggiose dei mutui ed innescare un sistema ampiamente garantistico, pur nel rispetto dei limiti massimi definiti dal Ministro del Tesoro a norma dell'art. 46, lettera g, del decreto legislativo n. 77 del 1995.

La seconda e non meno rilevante differenza risiede nel fatto che la Cassa depositi e prestiti agisce in regime concessorio; il rapporto di provvista si basa su di una concessione attivata da una richiesta dell'ente locale mutuatario, che può essere evasa o meno e, se evasa, deve soggiacere alle condizioni unilateralmente imposte dalla Cassa che emette un atto amministrativo (di concessione) a riprova di un impianto che è tutto pubblicistico.

Gli istituti mutuanti privati operano invece alla stregua del diritto privato e, ove accedono alla richiesta dell'ente mutuatario, addivengono alla conclusione di un contratto, il contratto di mutuo, che ha natura reale e carattere unilaterale implicante l'obbligazione del solo mutuatario, in quanto l'obbligazione del mutuante costituisce presupposto per la nascita del contratto.

La terza differenza può desumersi dall'art. 46 del d.lgs. n. 77 del 1995, come successivamente modificato ed integrato. In particolare, il comma 2 bis (introdotto dall'art. 31, comma 33, della legge 23 dicembre 1998 n. 448) prevede che "l'ente mutuatario utilizza il ricavato del mutuo sulla base dei documenti giustificativi della spesa ovvero sulla base di stati di avanzamento dei lavori. Ai relativi titoli di spesa è data esecuzione dai tesoriери solo se corredati di una dichiarazione dell'ente locale che attesti il rispetto delle predette modalità di utilizzo". Da tale norma risulta che, in caso di istituti mutuanti diversi dalla Cassa depositi e prestiti ed assimilati, il ricavato del mutuo va versato all'ente mutuatario e, per esso al tesoriere il quale lo eroga secondo le modalità indicate nella norma stessa.

Anche le somme rivenienti dai mutui concessi dalle banche agli enti locali, per i quali operi il regime di eccezione dal versamento in tesoreria unica, devono all'atto della loro erogazione essere depositate presso l'ente gestore della tesoreria dell'ente mutuatario. Per i mutui non rientranti nel regime di eccezione, resta fermo l'obbligo del versamento delle somme nelle contabilità speciali infruttifere (art. 31 citato, comma 34).

Dalle norme indicate si desume che vi è un diverso regime degli interessi prodotti dalle somme mutate, in aggiunta a quelli di ammortamento del mutuo.

Nel caso di concessioni da parte della Cassa, le somme mutate normalmente rimangono presso la stessa concedente in attesa della richiesta della prima erogazione da parte del mutuatario e del fluire degli stati di avanzamento dell'opera finanziata che legittimano le ulteriori erogazioni da parte della Cassa. In questo caso, le somme oggetto della concessione di mutuo, per la parte che effettivamente rimane presso la Cassa, producono un frutto a favore della Cassa stessa che si aggiunge a quello di ammortamento del mutuo ed è commisurato alla remunerazione media della liquidità della Cassa, che può essere anche pari a zero, come avviene per la liquidità depositata presso conti infruttiferi con il Tesoro.

Nel caso invece, di mutui accordati dal sistema bancario privato ad enti per i quali opera il regime di eccezione dal versamento in tesoreria unica, dovendo essere effettuato il versamento delle somme mutate presso il tesoriere del mutuatario, il frutto delle predette somme si produce a favore del mutuatario ed è pari alla remunerazione prevista (dal contratto con il tesoriere) per la liquidità dell'ente giacente nella propria tesoreria.

Con specifico riferimento alle condizioni offerte dalla Cassa DD.PP. nel corso del 1998, oltre alla notevole semplificazione dell'accesso al credito introdotta con il D.M. Tesoro del 7.1.1998<sup>6</sup>, il tasso di interesse sui mutui ha subito quattro variazioni al ribasso, passando dall'iniziale 6,50% al 4,85% stabilito con decreto del Ministro del Tesoro del 2 dicembre 1998.

Nel febbraio 1999, infine due decreti del Ministro del Tesoro hanno ulteriormente ridotto il tasso di interesse sui mutui della Cassa DD.PP. e introdotto importanti cambiamenti nell'attività dell'Istituto. Il Ministro del tesoro ha fissato le nuove condizioni di tasso attivo introducendo per la prima volta differenziazioni correlate alla diversa durata di ammortamento, in particolare, per i mutui con durata fino a dieci anni il tasso è fissato al 4%; per quelli con durata fino a quindici anni al 4,35% e per quelli con durata fino a venti anni al 4,6%. Per il finanziamento di interventi infrastrutturali inseriti nei Patti Territoriali e nei Contratti d'Area i tassi fissi ordinariamente praticati vengono ridotti di 15 centesimi di punto.

Il Ministro del Tesoro ha riconosciuto, inoltre, alla Cassa DD.PP. la possibilità di concedere mutui con diritto di estinzione parziale anticipata alla pari.

La novità di maggiore rilievo è, comunque, rappresentata dalla possibilità di concedere mutui a tasso variabile.

Questi ultimi decreti hanno, quindi, consentito alla Cassa DD.PP., che ha sempre operato con finanziamenti a tasso fisso, di offrire, analogamente a quanto avviene per le banche, differenti tipologie di finanziamenti.

Di particolare interesse è, infine, il decreto del Ministro del Tesoro del 22 maggio 1998 con cui la Cassa DD.PP. ha ridotto al 30% per gli anni dal 1998 al 2002 e del 15% per gli anni successivi fino al 2018 la quota interessi dei mutui concessi entro il 31 dicembre 1997, con oneri di ammortamento a carico dei comuni delle regioni Marche e Umbria colpiti dal terremoto del 1997.

<sup>6</sup> v. Relazione sui rendiconti della Cassa DD.PP. 1997 cap. 2.1

**Prospetto n. 8****Mutui concessi ed erogazioni sui mutui <sup>7</sup>**

(valori in milioni di lire)

| Descrizioni                                                                       | CONCESSIONI       |                            |                   |                            | EROGAZIONI       |                            |                   |                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
|                                                                                   | 1998              |                            | 1997              |                            | 1998             |                            | 1997              |                            |
|                                                                                   |                   | di cui agli<br>Enti Locali |                   | di cui agli<br>Enti Locali |                  | di cui agli<br>Enti Locali |                   | di cui agli<br>Enti Locali |
| <b>A) FONDI PROPRI: <sup>8</sup></b>                                              |                   |                            |                   |                            |                  |                            |                   |                            |
| Mutui ordinari                                                                    | 7.256.893         | 6.420.368                  | 5.452.589         | 5.056.772                  | 5.210.951        | 4.936.785                  | 4.281.385         | 4.069.152                  |
| Mutui leggi speciali<br>con fondi propri                                          | 3.425.588         | 2.328.588                  | 10.646.348        | 3.692.118                  | 4.415.177        | 2.800.214                  | 5.475.188         | 3.591.308                  |
| <b>TOTALE</b>                                                                     | <b>10.682.481</b> | <b>8.748.956</b>           | <b>16.098.937</b> | <b>8.748.890</b>           | <b>9.626.128</b> | <b>7.736.999</b>           | <b>9.756.573</b>  | <b>7.660.460</b>           |
| <b>B) FONDI DEI C/C<br/>POSTALI <sup>9</sup></b>                                  |                   |                            |                   |                            |                  |                            |                   |                            |
| Mutui e anticipazioni<br>leggi speciali con i fondi dei<br>conti correnti postali | 97.235            | 62.096                     | 72.995            | 57.503                     | 45.761           | 42.610                     | 4.424             | 3.495                      |
| <b>C) MUTUI PER CONTO<br/>TERZI <sup>10</sup></b>                                 | 91.397            | 91.397                     | 62.264            | 62.264                     | 93.827           | 0                          | 261.053           | 84.682                     |
| <b>TOTALE</b>                                                                     | <b>10.871.113</b> | <b>8.902.449</b>           | <b>16.234.196</b> | <b>8.868.657</b>           | <b>9.765.716</b> | <b>7.778.609</b>           | <b>10.022.050</b> | <b>7.748.637</b>           |

Non sono comprese lire 5.036,2 miliardi per prestiti concessi nel 1996 a fronte di emissioni obbligazionarie (I.R.I.).

**2.1.1 I mutui con fondi propri**

Nel 1998 la Cassa depositi e prestiti, nell'ambito dell'attività propria svolta con i fondi di cui all'art. 3 della legge 197/83, ha concesso mutui (esclusi quelli per conto terzi) per 10.779,7 miliardi di lire di cui 8.811,1 agli enti locali, con un incremento del 33% rispetto al 1997. (cfr. prospetto n.8).

In particolare, gli enti locali hanno investito in opere pubbliche soprattutto nei seguenti settori: viabilità e trasporti (2.651 miliardi di lire); edilizia sociale (1.545,8 miliardi di lire); edilizia scolastica e sanitaria (1.280,7 miliardi di lire).

Le erogazioni, (cfr. prospetto n.8) effettuate dalla Cassa nel 1998, su tutti i mutui rientranti nell'attività propria, sono state pari a 9.671,9 miliardi di lire, di cui 7.779,6 miliardi di lire sui mutui concessi agli enti locali.

Rispetto all'anno 1997, quindi, le erogazioni agli enti locali sul totale dei mutui in essere sono aumentate del 2%.

<sup>7</sup> I mutui concessi dalla Cassa depositi e prestiti si distinguono in mutui ordinari (di norma i mutui ordinari sono finanziamenti in cui l'ente mutuatario sopporta il relativo onere di ammortamento; in questa categoria non rientrano, dunque, i mutui con onere di ammortamento a carico dello Stato), che costituiscono le attività di normale investimento dell'Istituto a favore degli enti ammessi al credito della Cassa, e mutui concessi in base a leggi speciali (si tratta per lo più di mutui accordati in base a leggi di settore, le quali prevedono che l'ammortamento sia a totale o parziale carico dello Stato), che specificano le finalità, la tipologia del mutuo, le modalità di ammortamento e gli enti beneficiari.

<sup>8</sup> Per i fondi propri si intendono i fondi di cui la Cassa depositi e prestiti è titolare e di cui ha piena disponibilità: a) il fondo di dotazione; b) i fondi provenienti dal risparmio postale; c) i fondi provenienti dal servizio dei conti correnti postali, nel limite di 1/3 del saldo del conto corrente che la Cassa intrattiene con il Tesoro dello Stato previsto dalla L. 344/65; d) i fondi provenienti dall'emissione di titoli; e) i rientri di capitale; f) prestiti esteri; g) ogni altro fondo non avente specifica destinazione (cfr. L.197/83 art. 3).

<sup>9</sup> Si tratta dei fondi dei conti correnti postali eccedenti il limite indicato dalla L. 344/65 che possono essere utilizzati dalla Cassa in base a specifiche leggi che prevedono il ricorso a questa fonte di finanziamento:

<sup>10</sup> Si tratta di mutui concessi, con fondi messi a disposizioni dell'Istituto da altri soggetti, in base a particolari leggi.

I mutui con fondi propri comprendono:

a) Mutui ordinari

I finanziamenti ordinari disposti dalla Cassa nel 1998 (cfr. prospetto n.8) hanno raggiunto il complessivo importo di 7.256,9 miliardi di lire con un incremento del 33% rispetto al 1997. Tali finanziamenti sono affluiti per la quasi totalità agli enti locali (6.420,4 miliardi di lire), che li hanno destinati interamente alla realizzazione di opere pubbliche, soprattutto nei seguenti settori: viabilità e trasporti (2.153,4 miliardi di lire); edilizia pubblica e sociale (1.143,1 miliardi di lire); edilizia scolastica (846,9 miliardi di lire).

Le erogazioni sui mutui ordinari sono state di 5.211 miliardi di lire, con un incremento del 23,1% rispetto al 1997 (cfr. prospetto n.8)

b) Mutui relativi a leggi speciali

Nel corso del 1998 la Cassa DD.PP. ha concesso, in base a leggi speciali, mutui per 3.425,6 miliardi di lire, con un decremento del 67,8% rispetto a quelle del 1997 (10.646,3 miliardi di lire).

L'Istituto ha finanziato gli enti locali, in base a leggi speciali, per 2.328,6 miliardi di lire nel 1998 (cfr. prospetto n. 8), con una variazione negativa rispetto all'anno precedente di 36,9%. Tali finanziamenti sono affluiti per la maggior parte alle Amministrazioni situate nella regione Campania, soprattutto per la copertura di passività.

Nel 1998 è stato concesso agli enti locali, per la realizzazione di investimenti, l'ammontare di 98.045 miliardi di lire, che rappresenta il 42% del totale dei finanziamenti concessi in base a leggi speciali.

Le erogazioni hanno raggiunto l'ammontare di 4.415,2 miliardi di lire (con una diminuzione del 19,6% rispetto all'anno precedente), di cui 2.800,2 miliardi di lire a favore degli enti locali.

Tra i finanziamenti concessi nel 1998 da questo Istituto in base a leggi speciali si evidenziano:

- i mutui alle regioni ed istituti di ricovero e cura per la prevenzione e la lotta contro l'AIDS, concessi ai sensi della legge 5 giugno 1990, n. 135, recante "Programma di interventi urgenti per la prevenzione e la lotta contro l'AIDS" e della legge 4 dicembre 1993, n. 492, recante "Disposizioni in materia di edilizia sanitaria", con oneri a carico dello Stato: 217,6 miliardi di lire;
- i mutui per fronteggiare i danni causati dai fenomeni alluvionali del 1996 ai sensi del D.L. 12 novembre 1996, n. 576, convertito dalla legge 31 dicembre 1996, n. 677, recante "Interventi urgenti a favore delle zone colpite dagli eventi calamitosi dei mesi di giugno ed ottobre 1996", che autorizza la Cassa DD.PP. a concedere alla regione Calabria (con oneri a carico dello Stato) ed alle altre regioni interessate (con oneri a carico delle regioni mutuatrici) mutui ventennali: 244,8 miliardi di lire;
- i mutui alle Regioni, ai sensi dell'art.20 della legge n. 67/88, per il finanziamento di "interventi in materia di ristrutturazione edilizia e di ammodernamento tecnologico del patrimonio sanitario pubblico": 153,6 miliardi di lire;
- i mutui alle Amministrazioni comunali per la realizzazione di infrastrutture per il trasporto rapido di massa, art. 9 della legge 26 febbraio 1992 n. 211, con oneri a carico dello Stato: 122,1 miliardi di lire;
- il mutuo al comune di Pozzuoli per la realizzazione dei primi interventi necessari per l'avvio della gestione dell'insediamento abitativo di Monterusciello ai sensi dell'art. 15 sexies comma 4 della legge n.74/96, con oneri di ammortamento a carico dello Stato: 100 miliardi di lire;



- i mutui per l'edilizia scolastica ai sensi dell'art. 4 della legge 11 gennaio 1996, n.23, a comuni e province, con oneri a carico dello Stato: 113,4 miliardi di lire;
  - i mutui per l'edilizia scolastica nelle aree depresse ai sensi della legge 8 agosto 1996, n. 431, recante "interventi urgenti per l'edilizia scolastica", che autorizza la Cassa DD.PP. a concedere mutui con oneri a carico dello Stato, per un importo non superiore a 200 miliardi di lire, a comuni e province per interventi di edilizia scolastica da realizzare nelle aree depresse del territorio nazionali: 44,7 miliardi di lire;
  - i mutui all'Unioncamere e alle Camere di commercio, industria e artigianato, ai sensi dell'art. 3ter della legge n. 480/95, che autorizza la Cassa DD.PP. a concedere mutui con oneri a carico degli enti mutuatari, per interventi a favore delle imprese: 6 miliardi di lire.
- (v. prospetto n. 9)

**Prospetto n. 9****Concessioni ed erogazioni di mutui per leggi speciali finanziati con i fondi propri nel 1998**

(valori in milioni di lire)

| Descrizione                                                                         | CONCESSIONI       |                  | EROGAZIONI       |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                                     | 1997              | 1998             | 1997             | 1998             |
| <b>A) FONDI DI CUI ALL'ART. 3 DELLA LEGGE N. 197/83:</b>                            |                   |                  |                  |                  |
| <b>MUTUI ORDINARI</b>                                                               | <b>5.452.589</b>  | <b>7.256.893</b> | <b>4.232.555</b> | <b>5.210.951</b> |
| Edilizia pubblica e sociale                                                         | 828.783           | 1.331.155        | 529.854          | 820.874          |
| Edilizia scolastica e universitaria                                                 | 770.699           | 1.070.199        | 587.088          | 739.703          |
| Impianti sportivi ricreativi e ricettivi                                            | 251.628           | 369.399          | 195.192          | 243.728          |
| Edilizia sanitaria                                                                  | 1.518             | 3.942            | 12.200           | 11.331           |
| Opere di ripristino calamità naturali                                               | 2.045             | 3.163            | 3.202            | 1.238            |
| Opere di viabilità e trasporti                                                      | 1.691.108         | 2.154.895        | 1.425.753        | 1.588.770        |
| Opere idriche                                                                       | 227.441           | 229.851          | 219.700          | 237.644          |
| Opere igieniche                                                                     | 706.999           | 749.632          | 499.836          | 550.959          |
| Opere nel settore energetico                                                        | 242.699           | 249.521          | 174.053          | 222.419          |
| Opere pubbliche varie                                                               | 521.736           | 735.514          | 384.039          | 521.546          |
| Mutui per scopi vari                                                                | 207.932           | 359.623          | 201.459          | 267.497          |
| Passività                                                                           | 0                 | 0                | 180              | 5.241            |
| <b>MUTUI LEGGI SPECIALI<sup>11</sup></b>                                            | <b>10.646.348</b> | <b>3.425.588</b> | <b>5.488.854</b> | <b>4.415.177</b> |
| <b>Stato</b>                                                                        | <b>717.905</b>    | <b>6.715</b>     | <b>700.000</b>   | <b>0</b>         |
| - D.L.vo 96/93: ex Agensud                                                          | 17.905            | 6.715            | 0                | 0                |
| - L. 641/96, L. 588/96 (Risan. Banco di Napoli), L. 608/96, L. 30/97 (Fondo Occup.) | 700.000           | 0                | 700.000          | 0                |
| <b>Regioni</b>                                                                      | <b>5.779.436</b>  | <b>715.377</b>   | <b>918.062</b>   | <b>994.043</b>   |
| - L. 456/87: Passività sanitarie 85/86                                              | 22.497            | 0                | 22.497           | 0                |
| - L. 67/93 art. 2 c.1: Passività sanitarie 1991                                     | 469.007           | 0                | 469.007          | 0                |
| - L. 67/88 art. 20: Edilizia sanitaria                                              | 4.493.047         | 153.636          | 348.411          | 825.359          |
| - L. 135/90 art. 1 c.5 e L. 492/93: Prevenzione AIDS                                | 498.069           | 217.649          | 6.112            | 27.226           |
| - L. 67/88 art.17 c.41: Strade provinciali                                          | 3.800             | 0                | 0                | 306              |
| - L. 67/88 art. 17 c.38: Mutui regionali acquedotti                                 | 0                 | 0                | 11.380           | 14.817           |
| - L. 441/87 art.1bis: Smaltimento rifiuti                                           | 0                 | 0                | 1.571            | 1.112            |
| - L. 120/87: Danni maltempo 1987                                                    | 0                 | 0                | 672              | 1.322            |
| - L. 265/95 art. 1: Danni maltempo 1993                                             | 60.675            | 29.440           | 40.203           | 14.720           |
| - L. 265/95 art. 3: Danni maltempo 1994                                             | 22.531            | 6.107            | 16.962           | 0                |
| - L. 35/95 art. 6: Danni maltempo 1994                                              | 2.280             | 200              | 1.245            | 930              |
| - L. 677/96 art.1 c.6: Alluvioni 1996 (Piemonte e Emilia-Romagna)                   | 86.500            | 13.500           | 0                | 40.281           |
| - L. 677/96 art.2 c.1: Alluvioni 1996 (Calabria)                                    | 0                 | 55.392           | 0                | 15.000           |
| - L. 677/96 art.6 c.1: Alluvioni 1996 (Toscana e Friuli V.G.)                       | 94.470            | 110.530          | 0                | 37.910           |
| - L. 677/96 art.9: Alluvioni 1996                                                   | 23.000            | 65.404           | 0                | 12.920           |
| - L. 61/98 art.22: Eventi idrogeologici (Lombardia)                                 | 0                 | 63.520           | 0                | 0                |
| - L. 488/86 art.11: Edilizia scolastica                                             | 0                 | 0                | 0                | 700              |
| - L. 23/96 art.4: Edilizia scolastica                                               | 3.560             | 0                | 0                | 1.439            |

<sup>11</sup>Secondo quanto precisato dall'amministrazione, eventuali discordanze tra i dati delle erogazioni 1997, forniti nel 1998, e gli stessi dati relativi alle erogazioni, forniti nel 1999, sono dovute al cambiamento del sistema informativo ed alle nuove regole che ad esso sono state applicate".

## XIII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

| Descrizione                                                                                | CONCESSIONI       |                   | EROGAZIONI       |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                                                                            | 1997              | 1998              | 1997             | 1998             |
| <b>Altri enti</b>                                                                          | <b>4.149.006</b>  | <b>2.703.496</b>  | <b>3.870.792</b> | <b>3.421.134</b> |
| - L. 730/83 art. 13 c.4: Urbanizzazione                                                    | 0                 | 0                 | 1.046            | 1.820            |
| - L. 131/83 art. 9: Intervento Sovracomunale                                               | 0                 | 0                 | 2.905            | 3.554            |
| - L. 51/82 a.11, L. 131/83 a.9, L. 488/86 a.10 c.2 e ss.: Comuni <5.000 ab.(2)             | 9.482             | 84.975            | 233.904          | 127.246          |
| - L. 650/79: Antinquinamento                                                               | 0                 | 0                 | 3.051            | 5.537            |
| - L. 119/81: Edilizia giudiziaria                                                          | 339.985           | 108.620           | 272.698          | 193.489          |
| - L. 874/80, L. 219/81, L. 41/86, L. 739/86: Terremotati                                   | 0                 | 0                 | 8.505            | 10.837           |
| - L. 505/92 art.6 c.1 e 3: Danni terremoto '81 Sicilia Occid.                              | 0                 | 0                 | 0                | 665              |
| - L. 102/90 art.13: Ricostruzione Valtellina                                               | 0                 | 46.247            | 0                | 2.297            |
| - L. 784/80: Metanizzazione                                                                | 0                 | 8.688             | 3.713            | 11.987           |
| - L. 68/93 art. 1 c.3: Metanizz. com.montani c.nord                                        | 4.165             | 0                 | 42.994           | 34.757           |
| - L. 526/82 art. 25: Università                                                            | 0                 | 0                 | 93               | 114              |
| - L. 488/86 art. 11: Edilizia scolastica                                                   | 9.482             | 21.430            | 156.580          | 123.449          |
| - L. 430/91 art. 1: Interventi edilizia scolastica                                         | 40.051            | 30.972            | 157.014          | 106.240          |
| - L. 430/91 art. 3: Interventi edilizia universitaria                                      | 0                 | 0                 | 14.645           | 33.326           |
| - L. 23/96 art.4: Edilizia scolastica                                                      | 334.202           | 113.363           | 18.770           | 146.292          |
| - L. 431/96: Edilizia scolastica aree depresse                                             | 126.289           | 44.741            | 1.699            | 27.511           |
| - L. 424/85: Danni maltempo 1985 (neve)                                                    | 0                 | 0                 | 5.051            | 3.776            |
| - L. 120/87 art. 10: Danni maltempo 1987                                                   | 0                 | 0                 | 4.804            | 3.002            |
| - Ord.M.Protez.Civile n. 1585/88: Danni maltempo 1988                                      | 376               | 0                 | 540              | 591              |
| - L. 265/95 art. 1: Danni maltempo 1993                                                    | 198.304           | 72.664            | 89.045           | 119.624          |
| - L. 265/95 art. 3: Danni maltempo 1994                                                    | 59.398            | 21.026            | 34.982           | 27.921           |
| - L. 35/95 art. 6: Danni maltempo 1994                                                     | 167.524           | 63.827            | 187.759          | 160.679          |
| - L. 74/96 art. : Danni maltempo 1995                                                      | 7.695             | 7.539             | 2.206            | 1.559            |
| - DPC 2449/96 e 2463/96: Danni maltempo Versilia                                           | 9.210             | 3.060             | 4.629            | 6.629            |
| - L. 51/82 art.3: Metropolitane                                                            | 0                 | 0                 | 654              | 0                |
| - L. 910/86: Cogenerazione energia e calore                                                | 0                 | 0                 | 2.693            | 1.557            |
| - L. 18/87 art. 2: Disav. aziende trasporto (20% Comuni)                                   | 0                 | 0                 | 531              | 0                |
| - L. 65/87: Impianti sportivi                                                              | 0                 | 1.673             | 31.237           | 19.015           |
| - L. 5/89: Impianti sportivi P.Aut. Bolzano                                                | 5.380             | 6.568             | 10.625           | 6.371            |
| - L. 289/89: Impianti sportivi '89                                                         | 1.175             | 842               | 27.135           | 21.062           |
| - L. 205/89 art. 5 c.3 e 5: Infrastrutture (Mondiali 90)                                   | 0                 | 0                 | 2.634            | 50.764           |
| - L. 149/87: Strutture antincendio                                                         | 0                 | 0                 | 2.015            | 1.744            |
| - L. 120/87: Imp. depurazione crisi idrica                                                 | 0                 | 0                 | 3.752            | 7.617            |
| - L. 67/88 art. 17 c.19: Aree rischio amb. potab.                                          | 0                 | 0                 | 1.653            | 1.514            |
| - L. 67/88 art. 17 c.18: Aree rischio amb. depur.                                          | 21.680            | 0                 | 9.883            | 3.731            |
| - L. 195/91: Interventi in aree a rischio ambientale                                       | 24.000            | 0                 | 16.052           | 9.871            |
| - L. 67/88 art. 17 c.16: Protezione ambiente                                               | 0                 | 0                 | 2.382            | 506              |
| - L. 67/88 art. 29 c.2: Barriere architettoniche                                           | 0                 | 0                 | 2.086            | 1.758            |
| - L. 441/87: Smaltimento rifiuti                                                           | 71.831            | 70.366            | 39.824           | 91.825           |
| - L. 67/88 art. 17 c.41 e 42: Mutui strade provinciali                                     | 9.504             | 57.741            | 23.562           | 38.192           |
| - L. 122/89 art. 3 e art. 6: Parcheggi                                                     | 47.657            | 55.886            | 37.054           | 55.824           |
| - L. 211/92: Trasporti rapidi di massa                                                     | 569.500           | 122.101           | 4.875            | 127.653          |
| - L. 910/86 art. 2 c.3: Finanz. Ferrovie in concessione                                    | 254.896           | 260.379           | 144.773          | 299.942          |
| - Circ.M.Funz.pubbli. n.46666/90: Progetti informatici                                     | 0                 | 0                 | 3.535            | 2.690            |
| - L. 67/88 art. 20: Edilizia sanitaria                                                     | 79.792            | 5.092             | 51.775           | 53.882           |
| - L. 135/90 art. 1 c.5 e L. 492/93: Prevenzione AIDS                                       | 10.061            | 25.089            | 1.669            | 4.585            |
| - L. 458/88 e ss.: Mutui maggiori oneri espropri                                           | 959.547           | 51.927            | 1.390.317        | 51.737           |
| - D.L.vo 77/95 art.37 c.3: Debiti fuori bilancio                                           | 85.552            | 215.636           | 74.927           | 165.418          |
| - D.L.vo 77/95 art.88 c.2: Risanamento economico finanziario                               | 623.478           | 394.931           | 699.248          | 382.941          |
| - D.L.vo 77/95 art.89 c.5: Mutui per debiti non coperti dal mutuo per risanamento          | 5.531             | 15.600            | 5.531            | 14.121           |
| - D.L.vo 77/95 art.90bis c.2: Liquidazione debiti                                          | 0                 | 668.466           | 0                | 666.566          |
| - D.L. 255/95 art.4 c.2: Anticipazioni concesse dagli Enti locali                          | 37.820            | 138               | 19.550           | 17.350           |
| - D.L.vo 77/95 art.88 c.8: Mutui sostitutivi dei proventi derivanti dalla vendita immobili | 6.938             | 5.070             | 6.938            | 1.360            |
| - L. 493/93: Riassegnazione finanziamenti speciali                                         | 16.601            | 12.838            | 2.233            | 6.351            |
| - L. 3/63 e L. 75/76 - Città di Siena                                                      | 0                 | 0                 | 0                | 55               |
| - L. 480/95: Finanziamento Camere di comm., ind. e art. e Unioncamere                      | 11.900            | 6.000             | 5.015            | 9.080            |
| - L. 74/96 art.15 c.4: Interventi patrimonio edilizio Pozzuoli                             | 0                 | 100.000           | 0                | 0                |
| - L. 421/96: Liquidazione Ente Nazionale Cellulosa e Carta                                 | 0                 | 0                 | 0                | 153.000          |
| - Altre leggi speciali                                                                     | 0                 | 0                 | 2                | 148              |
| <b>TOTALE A)</b>                                                                           | <b>16.098.937</b> | <b>10.682.481</b> | <b>9.721.409</b> | <b>9.626.128</b> |
| <b>B) FONDI DEI CONTI CORRENTI POSTALI:</b>                                                |                   |                   |                  |                  |
| <b>MUTUI ED ANTICIPAZIONI LEGGI SPECIALI</b>                                               | <b>72.995</b>     | <b>97.235</b>     | <b>4.425</b>     | <b>45.761</b>    |
| - L. 25/80 art. 8: Comuni fondo edilizia 4%                                                | 0                 | 0                 | 380              | 3.277            |
| - L. 899/96: carenze abitative                                                             | 3.680             | 0                 | 238              | 111              |
| - L. 549/96: Fondo rotativo per la progettualità                                           | 69.315            | 97.235            | 3.808            | 42.373           |
| <b>TOTALE A + B</b>                                                                        | <b>16.171.932</b> | <b>10.779.716</b> | <b>9.725.834</b> | <b>9.671.889</b> |

### 2.1.2 I Mutui con i fondi dei conti correnti postali

Ai sensi dell'art. 3 della legge 15 aprile 1965, n. 344, la Cassa depositi e prestiti è autorizzata, su deliberazione del Consiglio di Amministrazione e con l'assenso del Ministro del Tesoro, a prelevare per le proprie occorrenze, dai fondi dei conti correnti postali, somme non superiori complessivamente ad un terzo del saldo del conto corrente che la Cassa intrattiene con il Tesoro dello Stato, alla data del 31 dicembre dell'anno precedente la deliberazione stessa.

Per questa quota le risorse dei conti correnti postali rientrano tra i fondi propri.

Occorre osservare che l'art. 2 comma 21 della legge 23 dicembre 1996 n. 662 ha stabilito che a decorrere dal 1° gennaio 1997 le disponibilità dei conti correnti postali intestati al Ministero del Tesoro e utilizzate per il pagamento delle pensioni di Stato siano trasferite in un apposito conto corrente infruttifero. Per effetto di tale disposizione ha trasferito al predetto conto corrente 21.887 miliardi di lire con valuta 1° gennaio 1997. Di conseguenza si è notevolmente ridotta la possibilità per l'Istituto di ricorrere a tali disponibilità, essendo la giacenza a fine 1998 di 6.538 miliardi di lire.<sup>12</sup>

Per la restante quota (2/3), i fondi dei conti correnti postali possono essere utilizzati dalla Cassa DD.PP. in base a specifiche leggi che prevedono il ricorso a questa fonte di finanziamento.

Nel 1998 la Cassa DD.PP., impiegando i fondi suddetti, non ha disposto concessioni di mutui. Le erogazioni sui mutui già in essere, hanno raggiunto l'importo complessivo di 3,4 miliardi di lire.

Nel 1998 la Cassa DD.PP. invece ha concesso, utilizzando tali disponibilità, anticipazioni per l'importo di 97,2 miliardi di lire a valere sul Fondo rotativo per la progettualità.<sup>13</sup>

Va osservato che nel corso del 1998 vi è stato un discreto aumento rispetto all'esercizio precedente circa le anticipazioni sul detto Fondo (passate da 69,3 miliardi a 97,2 miliardi); più marcato l'aumento delle erogazioni passate da 3,8 miliardi del 1997 a 42,4 miliardi nel 1998.

Si tratta, tuttavia, di un incremento pur sempre marginale rispetto alla dotazione del fondo stesso. (c.f.r. prospetto n. 10)

<sup>12</sup> Vedi paragrafo 2.2

<sup>13</sup> Tale Fondo è istituito presso la Cassa DD.PP., ai sensi dell'art. 1 comma 54 e ss. della legge 28 dicembre 1995 n. 549, e successivamente modificato ed integrato dall'art. 8 del decreto legge n. 67/97, convertito dalla legge 135/97, al fine di incentivare la spesa per investimenti pubblici, con particolare riguardo alla realizzazione di interventi ammessi al co. -finanziamento comunitario. Il Fondo, la cui dotazione iniziale era di lire 500 miliardi, si configura come uno strumento di attivazione della progettualità di una serie di soggetti individuati dalla norma, al fine di favorire la redazione di progetti rapidamente cantierabili, il cui importo, per lavori e forniture, non sia inferiore ad un miliardo di lire. Esso ha natura rotativa e viene ricostituito con i rimborsi da parte degli utilizzatori. L'art. 8 della citata L. 135/97 ha apportato una serie di modifiche alla originaria normativa che disciplina l'accesso al Fondo. La modifica più rilevante è stata, senza dubbio, quella che ha posto a carico del bilancio dello Stato l'onere degli interessi da riconoscere su tutte le somme apportate al Fondo: tale onere, per tanto, non grava sui bilanci dei soggetti beneficiari dell'anticipazione. I soggetti beneficiari del Fondo sono le Regioni, le Province, i Comuni, i loro Consorzi con la partecipazione di altri soggetti pubblici e privati, le Comunità montane, i Consorzi di bonifica e di irrigazione, le società per la gestione di servizi pubblici cui partecipano gli enti locali e aziende speciali di detti enti.

**Prospetto n. 10****Mutui e anticipazioni leggi speciali con i fondi dei Conti Correnti Postali**

(valore in milioni di lire)

| LEGGI SPECIALI                                 | Concessioni   |               | Erogazioni    |              |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                | 1998          | 1997          | 1998          | 1997         |
| L. 25/80 art. 8: Comuni fondo edilizia 4%      | 0             | 0             | 3.277         | 379          |
| L. 899/86: Carenze abitative                   | 0             | 3.680         | 111           | 238          |
| L. 94/82 art.21 ter: Comune di Roma            | 0             | 0             | 0             | 0            |
| L. 41/86: Ente Poste Italiane-indenn. esprop.  | 0             | 0             | 0             | 0            |
| L. 549/95: Fondo rotativo per la progettualità | 97.235        | 69.315        | 42.373        | 3.807        |
| <b>Totale</b>                                  | <b>97.235</b> | <b>72.995</b> | <b>45.761</b> | <b>4.424</b> |

**2.2 I conti correnti fruttiferi con il Ministero del tesoro**

La Cassa depositi e prestiti, in base a disposizioni normative, versa tutte le somme eccedenti le esigenze di immediata liquidità<sup>14</sup> in tre conti correnti presso il Ministero del tesoro.

Nel 1998 l'attività gestionale della Cassa depositi e prestiti è stata interessata, tra l'altro, da un provvedimento (Decreto Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica del 3 luglio 1998) che ha modificato l'impiego istituzionale delle sue disponibilità liquide in Tesoreria Centrale con decorrenza 1° gennaio 1998 rendendole tutte fruttifere ed allocandole, secondo il caso, nei seguenti tre conti correnti:

- n° 29810 - già intestato alla "Gestione del Risparmio Postale" e ridenominato, a partire dal 1/1/1998, "Fondo di garanzia del risparmio postale";
- n° 29811- intestato alla "Gestione principale";
- n° 29812- intestato alla "Gestione dei Conti Correnti ed Assegni Postali".

La Cassa depositi e prestiti provvede a versare, secondo le caratteristiche dei fondi, tutte le somme ad essa affluite nei predetti conti correnti che rappresentano una delle sue principali forme di impiego istituzionale (art. 68 del R.D. 2 gennaio 1913, n. 453).

<sup>14</sup> La cassa, prima voce dello Stato patrimoniale-attivo, comprende i valori della liquidità immediatamente disponibile depositata presso il Tesoriere Centrale dello Stato che ancora per l'esercizio 1998 ha svolto, istituzionalmente, le funzioni di cassiere della Cassa depositi e prestiti.

Con il decreto legislativo 5 dicembre 1997, n.430 il servizio di Tesoreria Centrale dello Stato, infatti, è stato affidato alla Banca d'Italia con effetto dall'1/1/1999.

A questo riguardo, in data 9/10/1998 è stata stipulata tra il Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione Economica e la Banca d'Italia un'apposita convenzione per regolare il passaggio delle funzioni al nuovo gestore.

Pertanto, in sede di chiusura dell'esercizio si è provveduto ad azzerare il conto "Cassa" in sintonia con le operazioni di consegna dei valori della Tesoreria Centrale dello Stato al nuovo gestore Banca d'Italia.

Alla fine del 1998 la giacenza di lire 7,0 miliardi è stata girata al c/c fruttifero n.29811 e successivamente ripristinata con valuta 12/1/1999.

**2.2.1 Disponibilità fruttifere**

I saldi dei tre conti correnti fruttiferi al 31/12/1998 risultano dal sottostante prospetto

**Prospetto n. 11**

(Valori in lire)

| CONTI CORRENTI<br>FRUTTIFERI | 1998                       | 1997                       |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| N. 29810                     | 160.322.201.413.045        | 150.670.904.134.419        |
| N. 29811                     | 14.883.380.236.216         | 6.810.792.564.265          |
| N. 29812                     | 6.538.269.403.995          | 4.963.702.902.262          |
| <b>TOTALE</b>                | <b>181.743.851.053.256</b> | <b>162.445.399.600.946</b> |

**2.2.2 C/C n° 29810 - Fondo di garanzia del Risparmio postale**

La consistenza iniziale del conto corrente n. 29810, con la nuova denominazione, corrisponde alla giacenza al 31/12/1997 come conto già intestato alla "Gestione del Risparmio postale" che il D.M. 3 luglio 1998 ha posto, a decorrere dal 1/1/1998, a garanzia della raccolta del risparmio postale.

Il tasso di remunerazione è fissato al 7,50% ridefinibile, unitamente alla disciplina del conto, a decorrere dal 2008.

Inizialmente si era previsto che la giacenza potesse essere incrementata, fino al 31/12/2007, dei soli interessi capitalizzati semestralmente. Con D.M. Tesoro del 17 dicembre 1998, è stato integrato l'art. 2 del D.M. Tesoro 3 luglio 1998 autorizzando la Cassa depositi e prestiti a versare sul suddetto conto anche le somme derivanti dall'estinzione anticipata dei mutui nel caso di totale o parziale abbattimento dell'indennizzo previsto dall'art.11, comma 1/bis del D.M. Tesoro 7 gennaio 1998.

E', peraltro, consentito utilizzare le somme in giacenza solo a fronte di momentanee esigenze di liquidità non coperte dalle disponibilità del c/c n. 29811- Gestione principale, fermo restando l'eventuale reintegro.

Al 31/12/1998 il conto registra un saldo pari a lire 160.322,2 miliardi con un incremento rispetto all'esercizio precedente di lire 9.651,3 miliardi come da prospetto n. 12.

**Prospetto n. 12**

(Valori in lire)

| CONTO CORRENTE 29810      | 1998                       | 1997                       |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| CONSISTENZA INIZIALE      | 150.670.904.134.419        | 126.541.819.919.524        |
| VERSAMENTI                | 31.323.322.007.253         | 37.665.715.378.463         |
| PRELEVAMENTI              | (21.672.024.728.627)       | (13.536.631.163.568)       |
| <b>CONSISTENZA FINALE</b> | <b>160.322.201.413.045</b> | <b>150.670.904.134.419</b> |

Nei versamenti è compreso l'importo di lire 5.650,2 miliardi per interessi attivi liquidati dal Tesoro nel corso del 1998. Sono incluse, inoltre, lire 4.001,1 miliardi di versamenti affluiti al conto corrente in questione e non ancora trasferiti dalla Tesoreria Centrale al conto corrente n. 29811.

**2.2.3 C/C n° 29811- Gestione principale**

Il conto corrente n. 29811 intestato alla "Gestione principale" è divenuto fruttifero dal 1° gennaio 1998 ai sensi del D.M. Tesoro del 3 luglio 1998.

Per la determinazione del tasso di interesse- calcolato su base semestrale è preso come parametro di riferimento il tasso di rendimento lordo dei Buoni Ordinari del Tesoro con scadenze a sei mesi emessi nel semestre precedente. Più in particolare, il tasso di interesse

risulta pari alla differenza tra il valore del rimborso e il prezzo medio ponderato d'Asta dei Buoni Ordinari del Tesoro semestrali, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale, divisa per il prezzo stesso, moltiplicata per il rapporto tra trecentosessantacinque e il numero dei giorni effettivi che compongono la durata dei titoli.

Su tale conto affluiscono i fondi provenienti dal risparmio postale e le altre risorse di pertinenza della gestione propria della Cassa depositi e prestiti.

Alla fine dell'esercizio il conto registra un saldo pari a lire 14.883,4 miliardi con un incremento di lire 8.072,6 miliardi come da prospetto n. 13.

#### Prospetto n. 13

| (Valori in lire)     |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| CONTO CORRENTE 29811 | 1998                 | 1997                 |
| CONSISTENZA INIZIALE | 6.810.792.564.265    | 5.886.199.406.939    |
| VERSAMENTI           | 51.557.550.154.971   | 30.491.449.747.649   |
| PRELEVAMENTI         | (43.484.962.483.020) | (29.566.856.590.323) |
| CONSISTENZA FINALE   | 14.883.380.236.216   | 6.810.792.564.265    |

Nei versamenti è compreso l'importo di lire 300,0 miliardi per interessi attivi liquidati dal Tesoro nel corso del 1998.

#### 2.2.4 C/C n° 29812 - Gestione dei Conti correnti ed Assegni postali

Il conto corrente n. 29812 intestato alla gestione dei Conti Correnti ed Assegni Postali è remunerato al 4,50% ( D.M. Tesoro del 14 dicembre 1993) e gli interessi sono accertati e liquidati semestralmente.

Al 31/12/1998 il saldo del conto ammonta a lire 6.538,3 miliardi con un incremento rispetto all'esercizio precedente di lire 1.574,6 miliardi come da prospetto n. 14.

#### Prospetto n. 14

| (Valori in lire)     |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| CONTO CORRENTE 29812 | 1998                 | 1997                 |
| CONSISTENZA INIZIALE | 4.963.702.902.262    | 30.786.281.696.579   |
| VERSAMENTI           | 23.083.816.652.223   | 22.114.910.988.251   |
| PRELEVAMENTI         | (21.509.250.150.490) | (47.937.489.782.568) |
| CONSISTENZA FINALE   | 6.538.269.403.995    | 4.963.702.902.262    |

Nei versamenti è compreso l'importo di lire 382,0 miliardi per interessi attivi liquidati dal Tesoro nel corso del 1998.

#### 2.3 I titoli

L'acquisto di titoli è una forma di impiego sia delle disponibilità dei fondi propri della Cassa depositi e prestiti<sup>15</sup>, sia del fondo di riserva<sup>16</sup>. I titoli, indicati in bilancio al costo di acquisto, rappresentano una forma di immobilizzazione destinata a stabile investimento. Nel prospetto n. 15 è riportato l'andamento della consistenza del portafoglio titoli sia della gestione propria, sia del fondo di riserva, nel biennio 1998-1997.

<sup>15</sup> L'articolo 68 del Regio decreto 2 gennaio 1913, n. 453, prevede espressamente che la Cassa investa i propri fondi acquistando titoli di Stato o garantiti dallo Stato o obbligazioni di enti al cui capitale l'Istituto partecipi per legge, sulla base di valutazioni di opportunità e convenienza dell'acquisto fatte dal Consiglio di amministrazione.

<sup>16</sup> L'articolo 4 della legge n. 197/1983 ha stabilito che il fondo di riserva debba essere investito in titoli di Stato o garantiti dallo Stato o "emessi da primarie istituzioni creditizie". Ai sensi dell'articolo 32 del citato Regio decreto n. 453/1913, gli interessi e gli utili di tale attività vanno ad incrementare il fondo di riserva stesso.

**Prospetto n. 15**

**Consistenza del portafoglio titoli della gestione propria e del fondo di riserva della Cassa depositi e prestiti nel biennio 1998-1997**

(valori in milioni)

| Titoli<br>della gestione propria                | 1998               | 1997               | Variazioni          |              |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------|
|                                                 |                    |                    | assolute            | in %         |
| Titoli di Stato                                 | 0                  | 135,1              | -135,1              | 0,0          |
| Obbligazioni                                    | 1.442.271,9        | 4.487.634,2        | -3.045.362,3        | -67,8        |
| <b>Consistenza<br/>al 31 dicembre 1998/1997</b> | <b>1.442.271,9</b> | <b>4.487.769,3</b> | <b>-3.045.497,3</b> | <b>-67,8</b> |

| Titoli<br>del fondo di riserva                  | 1998               | 1997               | Variazioni        |             |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------|
|                                                 |                    |                    | assolute          | in %        |
| Titoli di Stato                                 | 0                  | 1.844,1            | -1.844,1          | 0,0         |
| Obbligazioni                                    | 1.854.579,6        | 1.999.111,9        | -144.532,3        | -7,2        |
| <b>Consistenza<br/>al 31 dicembre 1998/1997</b> | <b>1.854.579,6</b> | <b>2.000.956,0</b> | <b>-146.376,4</b> | <b>-7,2</b> |

Alla data del 31/12/1998 il portafoglio titoli è costituito solo da obbligazioni emesse da istituzioni creditizie. I titoli di Stato, infatti, erano rappresentati unicamente dalla rendita 5% - 1935 che è stata integralmente rimborsata a partire dal 1° gennaio 1998 ai sensi dell'art.54, comma 5, della legge 27 dicembre 1997, n.449.

L'importo investito in titoli con i fondi propri rileva una diminuzione di lire 3.045,5 miliardi da attribuirsi per lire 424,8 miliardi a rimborsi effettuati nel corso dell'esercizio e per lire 2.620,7 miliardi all'estinzione anticipata delle obbligazioni denominate "Cassa DD.PP. - IRI a t.v. 1994-1999" e "Cassa DD.PP. - IRI a t.v. 1994-2001" acquistate dagli istituti di credito e finanziari.

I titoli acquistati con le disponibilità del Fondo di Riserva presentano un decremento di lire 146,4 miliardi da attribuirsi a rimborsi effettuati nel corso dell'esercizio.

A differenza degli investimenti in titoli con i fondi propri, quelli del Fondo di Riserva non producono utili sul conto economico della Cassa, poichè ai sensi dell'art.32 del R.D. 2 gennaio 1913, n. 453, gli interessi e gli utili derivanti da tale attività vanno ed incremento del fondo stesso.

## 2.4 Le partecipazioni

Le partecipazioni rappresentano una forma di impiego residuale della Cassa depositi e prestiti, a carattere di immobilizzazioni finanziaria, in quanto destinate a stabile investimento.

Come tale le partecipazioni vengono iscritte in bilancio al valore di acquisto.

Il saldo al 31/12/1998 pari a lire 13.502.318.618 registra un aumento di lire 2,5 miliardi rispetto al 1997 dovuto all'incremento della partecipazione della Cassa depositi e prestiti nella società Europrogetti e Finanza S.p.A. .

Infatti, avendo al Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e le Ferrovie dello Stato S.p.A., deciso di cedere le proprie quote di partecipazione nella società Europrogetti e Finanza S.p.A., il Consiglio di Amministrazione della Cassa depositi e prestiti nella seduta del 3/3/1998 ha deliberato di esercitare il diritto di prelazione sulle azioni cedute dalle suddette società, ai sensi dell'art.10 dello Statuto sociale della Europrogetti e Finanza S.p.A. .

La limitata perdita registrata dall' "Agenzia Romana per la Preparazione al Giubileo" (costituita in data 20 giugno 1995 in virtù della legge 20 dicembre 1995, n.539, che ha

consentito alla Cassa, su autorizzazione del Ministro del Tesoro, di partecipare per una quota non superiore al 25% del capitale sociale) è stata riportata a nuovo in aumento delle perdite degli esercizi precedenti che raggiungono l'importo di lire 2.879.146.545.

La società Europrogetti e Finanza S.p.A. costituita nel 1995 nell'ambito delle iniziative volte alla ripresa delle attività imprenditoriali ed allo sviluppo di progetti pubblici ammissibili ai cofinanziamenti europei, ha conseguito nel 1998 per la prima volta un utile pari a lire 1,2 miliardi.

Tale utile è stato destinato per lire 0,7 miliardi a copertura per le perdite verificatesi negli esercizi precedenti e per lire 0,5 miliardi alla costituzione di riserve legali e straordinarie.

Anche l'istituto per il Credito Sportivo ha chiuso il proprio bilancio 1998 con l'accertamento di un consistente risultato netto positivo che ha consentito la distribuzione ai partecipanti di una quota di utile nella misura fissa del 9% del capitale versato (9 lire per ogni 100 lire di partecipazione - art. 31 dello Statuto).

La Cassa depositi e prestiti detiene, inoltre, una residuale partecipazione di lire 325,0 milioni al capitale dell'I.N.G.I.C., attualmente in fase di liquidazione. V. prospetto n. 16.

#### **Prospetto n. 16**

#### **Partecipazioni 1998**

| (valori in lire)                                            |      |                   |                 |                            |                       |
|-------------------------------------------------------------|------|-------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------|
| Denominazione                                               | Sede | Patrimonio netto  | Utile (perdita) | Quota %<br>su cap.<br>soc. | Valore di<br>bilancio |
| Agenzia Romana per<br>la preparazione al<br>Giubileo S.p.A. | Roma | 11.120.853.455    | -43.135.388     | 23,57%                     | 3.300.000.000         |
| Europrogetti e<br>Finanza S.p.A.                            | Roma | 19.301.273.097    | 1.207.749.380   | 31,80%                     | 5.877.318.618         |
| Istituto per il<br>Credito Sportivo                         | Roma | 1.702.729.867.737 | 74.992.112.830  | 21,62%                     | 4.000.000.000.        |
| I.N.G.I.C.                                                  | Roma |                   |                 |                            | 325.000.000           |
| <b>TOTALE</b>                                               |      |                   |                 |                            | <b>13.502.318.618</b> |



**CAPITOLO 3°****3 Lo stato patrimoniale****3.1 Lo stato patrimoniale**

Anche per il 1998 i bilanci della Cassa depositi e prestiti hanno conservato la stessa struttura introdotta nell'esercizio precedente: il che comporta una notevole semplificazione dello stato patrimoniale e, conseguentemente, della sua lettura.<sup>17</sup>

Dall'analisi dei due documenti che compongono lo stato patrimoniale della Cassa depositi e prestiti,<sup>18</sup> l'attivo (riportato nel prospetto n. 17) ed il passivo (riportato nel prospetto n. 19), risulta che le poste più rilevanti del primo sono: la voce n. 4, "crediti verso clientela", scomposta nel prospetto nelle diverse sottovoci che la compongono, che ammonta complessivamente a 167.700,0 miliardi, con un decremento<sup>19</sup> rispetto al 1997 di 3.385,4 miliardi (-1,9%); la voce n. 2, "disponibilità liquide in tesoreria" pari a 181.743,8 miliardi, con un aumento rispetto al 1997 di 19.298,4 miliardi (+11,9%); e la voce n. 3, "crediti verso il Tesoro", che risulta di 9.480,3 miliardi, con un decremento di 9.698,1 miliardi (-50,6%)<sup>20</sup>.

In questa voce rientrano i crediti vantati verso il Tesoro, alla fine dell'esercizio, in ordine a due operazioni contabili ben distinte:

- la prima, riguarda il meccanismo attraverso il quale si pongono a disposizione le somme necessarie per effettuare i pagamenti sulle Sezioni di Tesoreria Provinciale;
- la seconda, consiste nell'accertamento per competenza degli interessi attivi semestrali sulle disponibilità liquide fruttifere.

<sup>17</sup> Vedi Relazione sui rendiconti della Cassa depositi e prestiti e delle gestioni annesse relativa all'anno 1997 (Delibera n. 6/1997).

<sup>18</sup> Approvato, insieme al conto economico ed alla relazione di accompagnamento, dal Consiglio di amministrazione dell'Istituto in data 22 giugno 1999.

<sup>19</sup> Tale decremento è dipeso in buona parte dall'estinzione del prestito I.R.I. (L. 2.797,1 miliardi).

<sup>20</sup> In questa voce rientrano i crediti vantati verso il Tesoro per due distinti fenomeni contabili: il primo sono le somme messe a disposizione del Tesoro, e non utilizzate al 31 dicembre 1998, per effettuare i pagamenti sulle Sezioni di tesoreria provinciale della Banca d'Italia; il secondo attiene agli interessi semestrali sui conti correnti fruttiferi, accertati al 31 dicembre 1998 e successivamente accreditati nell'esercizio in corso.

## Prospetto n. 17

## Attivo dello stato patrimoniale della Cassa depositi e prestiti

(valori in lire)

|                                                           | 31 dicembre 1998    | 31 dicembre 1997    |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1 CASSA</b>                                            | 0                   | 531.825.577         |
| <b>2 DISPONIBILITA' LIQUIDE IN TESORERIA</b>              | 181.743.851.053.256 | 162.445.399.600.946 |
| a) fruttifere                                             | 181.743.851.053.256 | 155.634.607.036.681 |
| b) infruttifere                                           | 0                   | 6.810.792.564.265   |
| <b>3 CREDITI VERSO TESORO</b>                             | 9.480.347.531.390   | 19.178.360.402.889  |
| a) per somme a disposizione della Banca d'Italia          | 2.887.387.079.745   | 13.244.735.864.544  |
| b) per interessi su disponibilità fruttifere              | 6.592.960.451.645   | 5.933.624.538.345   |
| <b>4 CREDITI VERSO CLIENTELA</b>                          | 167.700.054.314.035 | 171.085.464.284.418 |
| a) per finanziamenti a:                                   |                     |                     |
| Enti locali                                               | 93.235.318.666.402  | 88.591.371.061.596  |
| Regioni                                                   | 28.672.846.548.826  | 28.941.333.300.196  |
| Stato                                                     | 16.825.296.320.147  | 17.780.834.005.803  |
| Enti pubblici                                             | 11.775.781.608.187  | 12.232.849.283.725  |
| ex Aziende autonome                                       | 1.312.265.088.081   | 1.396.296.565.168   |
| Privati                                                   | 12.462.746.314.192  | 18.138.755.076.827  |
| b) altri crediti                                          | 3.415.799.768.200   | 4.004.024.991.103   |
| <b>5 CREDITI PER ATTIVITA' A RENDICONTAZIONE AUTONOMA</b> | 920.623.391.970     | 1.037.105.990.651   |
| <b>6 CREDITI PER ATTIVITA' A RENDICONTAZIONE SEPARATA</b> | 1.170.382.082.272   | 1.180.854.854.111   |
| <b>7 TITOLI</b>                                           | 3.296.851.529.787   | 6.488.725.320.488   |
| <b>8 PARTECIPAZIONI</b>                                   | 13.502.318.618      | 10.958.333.000      |
| <b>9 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE</b>                 | 61.797.594.964      | 63.212.409.682      |
| <b>10 ALTRE ATTIVITA'</b>                                 | 1.267.348.833.866   | 1.250.808.206.126   |
| <b>11 RATEI ATTIVI</b>                                    | 119.952.442.075     | 232.234.286.906     |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                                 | 365.774.711.092.233 | 362.973.655.514.794 |

Tra le voci del passivo la più rilevante, pari da sola all' 80,4 per cento del passivo, è la n. 1, "raccolta postale", pari a 294.177,8 miliardi <sup>21</sup>, con un aumento rispetto al 1997 di 22.523,7 miliardi (+8,3%). Seconda per importo è la voce n. 5, "debiti verso clientela", che ammontano a 33.778,1 miliardi (969,9 miliardi in più rispetto al 1997, +2,9%), e che comprende le somme da erogare in conto mutuo e gli interessi corrisposti dalla Cassa agli enti sulle predette somme <sup>22</sup>.

La voce n. 4, "debiti verso Ente Poste Italiane", comprende le sottovoci:

- a) spese di raccolta, pari a lire 90,4 miliardi: tale importo si riferisce al saldo della remunerazione per il 1998 (su un totale di 1.091,6 miliardi di lire) riconosciuta alla Poste Italiane S.p.A. in base alla Convenzione sottoscritta l'11 dicembre 1997.

Quest'ultima ha previsto, per l'esercizio chiusosi al 31 dicembre:

1. Un compenso rappresentativo della partecipazione ai costi di produzione da calcolare applicando una percentuale pari all'1,556% e allo 0,100% rispettivamente sul saldo dei libretti e sul saldo dei buoni accertati al 31 dicembre 1997;
2. una commissione rappresentativa dell'utile del servizio reso da calcolarsi applicando una percentuale dello 0,175% e dello 0,375%, rispettivamente, sulla raccolta netta dei buoni e dei

<sup>21</sup>Tale dato è pari alla somma di lire 262.875,9 miliardi del risparmio postale (libretti - buoni postali) più lire 31.301,8 miliardi dei conti correnti postali. Vedi paragrafo 1.2.1 e 1.2.2

<sup>22</sup>Non risultano più compresi nella partita contabile i finanziamenti completamente ammortizzati in quanto si è provveduto nell'anno al rimborso di ufficio dei residui rimasti da somministrare.

libretti postali registrata nell'anno e una percentuale pari allo 0,565% da applicarsi sulle sottoscrizioni dei buoni postali.

La commissione sulla raccolta netta del 1998 per lire 90,4 miliardi di lire è stata saldata con valuta 30 aprile 1999.

Ai sensi dell'art. 118, la Convenzione, stipulata tra la Cassa depositi e prestiti e la Poste Italiane S.p.A., alla data del 31 dicembre 1998 ha cessato il suo biennio di efficacia relativamente alla parte economica.

Di conseguenza, mentre continua ad avere piena validità la parte normativa generale della Convenzione, non essendo intervenuta alcuna disdetta ai sensi e con le modalità previste dall'art. 17, i nuovi parametri economici entreranno a far parte di uno specifico documento aggiuntivo per il quale, al momento in cui viene redatta la presente relazione; sono in corso le necessarie valutazioni.

Il debito di fine esercizio registra unicamente il debito attinente al saldo della remunerazione 1998 pari a L. 90,4 miliardi.

1. spese in contenzioso: al 31 dicembre 1998 risulta ancora acceso un debito verso la Poste Italiane S.p.A. per complessivi 40,0 miliardi di lire. Come già specificato nella relazione al bilancio 1997, si tratta di somme (27,0 miliardi di lire e 13,0 miliardi di lire) sulle quali pendono due atti di pignoramento presso terzi emessi dalla Pretura di Roma e notificati alla stessa Cassa.
2. interessi sul servizio dei conti correnti postali (1.292,3 miliardi), che rappresentano l'ammontare dell'interesse del 4,35 per cento riconosciuto dalla Cassa all'Ente Poste per il 1998 sui fondi affluiti sull'apposito conto corrente fruttifero<sup>23</sup>.

La voce n. 11, "fondi a destinazione specifica", comprende due fondi che l'Istituto ha deciso di evidenziare all'interno della operazione di riclassificazione delle proprie voci di bilancio. Il primo, "fondo imposte sui buoni postali", è stato creato per accantonare annualmente le ritenute sui buoni postali fruttiferi che vengono materialmente versate all'erario solo al momento in cui il titolo viene rimborsato. In chiusura di esercizio la Poste Italiane S.p.A. provvede a rendicontare alla Cassa depositi e prestiti l'ammontare delle imposte da accantonare sugli interessi maturati nell'anno e la quota da versare all'Erario in relazione ai rimborsi effettuati.

Il meccanismo sin qui illustrato sarà mantenuto in vita per tutti i titoli emessi fino al 31 dicembre 1996. Infatti, con Decreto del Ministro del Tesoro 23 giugno 1997 recante "modificazioni dei saggi di interesse sui libretti di risparmio ed istituzione di nuovi buoni postali fruttiferi" è stato introdotto il sistema di capitalizzazione degli interessi al lordo dell'imposta sostitutiva delle imposte sul reddito fissata nella misura 12,50%<sup>24</sup>. A fine 1998, il

<sup>23</sup> Sul funzionamento di questo conto corrente, vedi cap. 2.2.4.

<sup>24</sup> Per i titoli emessi dal 1° luglio 1997 pertanto, non è più necessaria la costituzione del fondo imposte in quanto il momento in cui sorge il debito verso l'Erario corrisponde all'atto della riscossione da parte del creditore degli interessi maturati. Inoltre, con lo stesso Decreto, e con decorrenza 1° gennaio 1997, è stata recepita la normativa prevista dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996, n.239, che ha modificato il regime fiscale degli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni e titoli similari, sia pubblici che privati.

Il nuovo regime ha sancito la differenziazione tra soggetti tenuti all'imposta sostitutiva (cosiddetti nettisti: principalmente persone fisiche) e soggetti esclusi da tale imposizione (cosiddetti lordisti: società in nome collettivo, in accomandita semplice, società di capitali, fondi di investimento mobiliare ed immobiliare, ecc.): per i primi, il rimborso dei buoni comporterà la trattenuta erariale sul maturato finale, per gli altri gli interessi verranno liquidati al lordo dell'imposta.

Lo stesso Decreto ministeriale ha stabilito, per i titoli già emessi dal 1° gennaio al 30 giugno 1997, una sorta di regime transitorio mantenendo la capitalizzazione al netto dell'imposta per i soggetti nettisti ed introducendo la capitalizzazione al lordo per i soggetti lordisti. In chiusura di esercizio è stato emanato dal Ministero delle Finanze il decreto 23 dicembre 1998, n.511, recante il Regolamento per la disciplina delle modalità applicative dell'imposta sostitutiva di cui al Decreto Legislativo 1° aprile 1996, n.239, sui proventi dei buoni postali di risparmio.

In particolare, il decreto ha riordinato la materia del versamento dell'imposta ponendo a carico della Poste Italiane S.p.A. l'onere della comunicazione alla Cassa DD.PP. dell'ammontare della ritenuta applicata sugli interessi

fondo ammonta a 7.299,5 miliardi, ed è stato movimentato nell'anno con il versamento di 1.730,2 miliardi di imposte di competenza, e con il prelievo di 555,1 miliardi di ritenute relative al 1997 versate all'erario, oltre che con rettifiche di imposte relative all'esercizio precedente per 19,4 miliardi.

Il secondo, "fondo progressione rendimenti buoni postali", è stato creato nel 1990, ma ha conosciuto vicende alterne nel corso degli anni<sup>25</sup>.

La necessità della creazione di questo fondo è legata alla natura del rendimento dei buoni postali fruttiferi. In particolare, quelli "Ordinari", come già osservato, offrono rendimenti crescenti, scalettati per quinquenni, a capitalizzazione composta fino al 20° anno. Oltre tale termine e fino alla scadenza l'interesse diventa semplice.

Ogni cinque anni, pertanto, i rendimenti subiscono un "salto", con il passaggio ad un tasso di interesse più elevato, che determina l'attribuzione ad un unico esercizio di costi che sono diretta conseguenza del diritto maturato dal possessore del titolo nel quinquennio precedente.

Allo stesso modo, pur se con criteri diversi, anche i buoni "A termine", che sono caratterizzati da due scadenze privilegiate di rimborso, fanno registrare un "salto" in termini di valori di rimborso collegato ad una tasso più elevato tra la prima e la seconda uscita e, più precisamente, tra il rendimento dei titoli offerto fino alla prima scadenza ed il maggior tasso che consente al meccanismo di capitalizzazione di portare il maturato fino alla seconda scadenza.

L'osservazione di tali fenomeni e la conseguente opportunità di evitare ripercussioni anomale sull'equilibrio economico dell'Istituto, hanno posto l'esigenza di distribuire i maggiori oneri fra gli anni del periodo in cui essi compiono la loro maturazione.

Così a partire dal 1996, è stato elaborato un modello di accumulo, con la creazione di un apposito fondo, con quote annuali e successivi recuperi, volto a riportare lungo la vita dei buoni postali oneri che per loro natura andrebbero a concentrarsi a determinate scadenze, e più precisamente in corrispondenza delle variazioni del tasso nominale di periodo (per i buoni ordinari) e del tasso a scadenza (per i buoni a termine).

Al 31 dicembre del 1997, compatibilmente con le risultanze economiche generali dell'Istituto, risultavano messe a regime le serie "R", "S" e "T" dei buoni ordinari e le serie speciali "AE", "AF" e "AG" dei buoni a termine, mentre per tutte le serie vigenti, ma non comprese nel sistema di calcolo (serie "Q" e precedenti per i buoni ordinari e serie "AD" per i buoni a termine) è stato adottato un meccanismo di accantonamento forfettario (1.000,0 miliardi di lire nel 1996 e 800,0 miliardi di lire nel 1997).

L'andamento dell'esercizio 1998 ha consentito di ampliare in misura consistente il numero delle serie dei buoni ordinari ed a termine poste sotto il regime del Fondo progressione.

Infatti, è stato possibile estendere il meccanismo di accumulo a tutte le serie vigenti dei buoni a termine, mentre per quanto riguarda i buoni ordinari il fondo è stato alimentato fino a parte della serie "P" emessa nel 1986.

Nei prossimi esercizi, compatibilmente con l'andamento del conto economico dell'Istituto, verrà completato il piano complessivo del Fondo progressione rendimenti che consentirà di migliorare ulteriormente gli equilibri di gestione.

La consistenza del Fondo al 31 dicembre 1998 è di L. 5.018,3 miliardi.

(cfr. prospetto n. 18)

---

corrisposti nell'anno solare e assegnando a quest'ultima l'obbligo del versamento in unica soluzione a favore della Tesoreria Provinciale dello Stato, entro il 30 aprile di ciascun anno.

<sup>25</sup> v. Relazione 1997 cap. 3.1 pagg. 42-43

**Prospetto n. 18**

(valori in lire)

| FONDO PROGRESSIONE<br>RENDIMENTI SU B.P.F. | 1998                     | 1997                     | variazioni               |              |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
|                                            |                          |                          | assolute                 | %            |
| <b>CONSISTENZA INIZIALE</b>                | 2.367.415.019.732        | 1.279.765.943.816        | 1.087.649.075.916        | 85,0         |
| - quota attribuita all'esercizio           | 2.894.470.459.746        | 1.087.649.075.916        | 1.951.851.298.033        | 179,5        |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>5.261.885.479.478</b> | <b>2.367.415.019.732</b> | <b>3.039.500.373.949</b> | <b>128,4</b> |
| - quota annuale di recupero                | (243.611.233.180)        | 0                        | (388.641.147.383)        |              |
| <b>CONSISTENZA AL 31/12/98</b>             | <b>5.018.274.246.298</b> | <b>2.367.415.019.732</b> | <b>2.650.859.226.566</b> | <b>112,8</b> |

In particolare, la quota annuale di recupero, calcolata con specifici coefficienti, deriva dall'aver esteso il meccanismo di calcolo del Fondo anche a quelle serie di buoni postali (ordinari e a termine) che alla fine dell'esercizio risultano aver già maturato i nuovi maggiori valori.

La voce n. 12 riguarda il "fondo di dotazione" (6.542,4 miliardi), previsto dall'articolo 2 della legge 13 maggio 1983, n.197: tale fondo, con la consistenza iniziale di 100 miliardi da prelevare dal fondo di riserva della gestione principale esistente al 31 dicembre 1982, è stato incrementato annualmente con parte degli utili netti annuali, che, in base all'articolo 22, comma 1, lett. c) della legge 19 marzo 1993, n.68, devono essere attribuiti a questo fondo in misura non inferiore al 50 per cento.

La voce n. 13, fa riferimento al "fondo di riserva" (6.728,6 miliardi). Questo, inizialmente costituito, ai sensi del 1° comma dell'art. 15 della legge 197/83, dalla somma delle riserve della Gestione Propria e delle Sezioni e Gestioni autonome annesse, è stato successivamente incrementato conformemente a quanto previsto dalla stessa legge 197/83 e dal T.U. n.453 del 1913.

Il fondo di riserva della Gestione comprende oltre al 50% dell'utile al 31 dicembre 1997, pari a L. 55,9 miliardi, come stabilito dal Consiglio di Amministrazione della Cassa depositi e prestiti nella riunione del 23 giugno 1998, gli interessi maturati sui titoli di proprietà del fondo stesso, per L.104,5 miliardi e la quota annuale dei fitti figurativi del palazzo sede della Cassa DD.PP. in Roma per L. 190,0 milioni e del palazzo sede delle Casse di Risparmio Postali in Roma per L. 125,0 milioni.

Dal fondo sono state detratte le quote di ammortamento relative agli immobili (L. 115,0 milioni) ed alla ristrutturazione degli immobili (L. 1,5 miliardi) i cui costi sono stati sostenuti con le disponibilità liquide del fondo stesso.

Le voci n.12 e n.13 sommate alla voce n.14 "utile di esercizio" (126,3 miliardi), individuano complessivamente il **patrimonio netto** dell'Istituto, ammontante a fine 1998 a 13.397,3 miliardi, con un incremento di 229,3 miliardi rispetto al 1997. (cfr. prospetto n. 19)

## Prospetto n. 19

## Passivo dello stato patrimoniale della Cassa depositi e prestiti

(valori in lire)

|                                                        | 31 dicembre 1998    | 31 dicembre 1997    |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1 RACCOLTA POSTALE</b>                              | 294.177.838.595.265 | 271.654.061.659.85  |
| a) risparmio postale                                   | 262.875.943.595.265 | 239.210.481.659.855 |
| b) Ente Poste Italiane - servizio cc/cc postali        | 31.301.895.000.000  | 32.443.580.000.000  |
| <b>2 RACCOLTA DIRETTA</b>                              | 1.988.737.124.770   | 2.437.810.563.480   |
| <b>3 DEBITI VERSO BANCA D'ITALIA E IST. DI CREDITO</b> | 5.404.857.856.905   | 18.909.978.662.190  |
| a) verso Banca d'Italia:                               |                     |                     |
| per pagamenti effettuati                               | 5.328.901.790.707   | 8.063.282.800.046   |
| per mandati inestinti                                  | 25.565.506.776      | 10.406.957.520.517  |
| b) verso istituti di credito                           |                     |                     |
| per finanziamenti in valuta                            | 390.559.422         | 439.738.341.527     |
| per F. svil.soc.Consiglio d'Europa                     | 50.000.000.000      | 0                   |
| <b>4 DEBITI VERSO ENTE POSTE ITALIANE</b>              | 1.422.697.1634.387  | 2.173.924.117.319   |
| a) per spese di raccolta                               | 90.433.236.287      | 725.409.889.219     |
| b) per spese in contenzioso                            | 40.000.000.000      | 40.000.000.000      |
| c) per interessi sul servizio dei c/c postali          | 1.292.263.899.100   | 1.408.514.228.100   |
| <b>5 DEBITI VERSO CLIENTELA</b>                        | 33.778.124.135.191  | 32.808.216.825.793  |
| a) per somme da erogare                                | 32.928.025.938.562  | 31.902.727.283.267  |
| b) altri debiti                                        | 850.098.196.629     | 905.489.542.526     |
| <b>6 DEBITI PER ATTIVITA' A RENDICONTAZ. AUTONOMA</b>  | 131.909.064.922     | 81.035.459.816      |
| <b>7 DEBITI PER ATTIVITA' A RENDICONTAZ. SEPARATA</b>  | 3.244.757.845       | 778.484.271         |
| <b>8 DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI</b>                | 145.538.000.000     | 12.280.441.000.000  |
| <b>9 ALTRE PASSIVITA'</b>                              | 3.003.412.644.679   | 939.280.003.421     |
| <b>10 RATEI PASSIVI</b>                                | 3.219.391.875       | 47.688.021.001      |
| <b>11 FONDI A DESTINAZIONE SPECIFICA</b>               | 12.317.748.886.511  | 8.472.470.817.445   |
| a) fondo imposte su buoni postali                      | 7.299.474.640.213   | 6.105.055.797.713   |
| b) fondo progressione rendimenti buoni postali         | 5.018.274.246.298   | 2.367.415.019.732   |
| <b>12 FONDO DI DOTAZIONE</b>                           | 6.542.445.973.173   | 6.486.587.088.217   |
| <b>13 FONDO DI RISERVA</b>                             | 6.728.648.354.029   | 6.569.665.042.063   |
| <b>14 UTILE DI ESERCIZIO</b>                           | 126.289.171.681     | 111.717.769.913     |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO</b>                              | 365.774.711.092.233 | 362.973.655.514.79  |

## Capitolo 4°

## 4 Il conto economico

## 4.1 Il conto economico

Per il conto economico si richiama quanto già osservato per lo stato patrimoniale circa la ristrutturazione dei propri documenti contabili da parte della Cassa depositi e prestiti già nell'esercizio precedente. (cfr. prospetto n. 20)

## Prospetto n. 20

## Il conto economico della Cassa depositi e prestiti

(valori in lire)

|                                                                           | 31 dicembre 1998     |                             | 31 dicembre 1997     |                             |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>                           |                      | <b>26.235.347.488.217</b>   |                      | <b>24.995.276.921.317</b>   |
| a) su disponibilità liquide                                               | 12.712.041.899.190   |                             | 11.022.795.082.740   |                             |
| b) su crediti verso clientela                                             | 13.154.948.902.544   |                             | 13.482.717.155.760   |                             |
| c) su titoli                                                              | 221.642.616.379      |                             | 308.112.122.222      |                             |
| d) su crediti per attività a rendicontazione separata                     | 146.714.070.104      |                             | 181.652.560.595      |                             |
| <b>2 INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI</b>                            |                      | <b>(22.062.681.178.271)</b> |                      | <b>(21.601.594.867.343)</b> |
| a) su raccolta postale                                                    | (21.428.080.802.212) |                             | (20.129.197.600.110) |                             |
| b) su raccolta diretta                                                    | (42.594.053.052)     |                             | (50.642.897.201)     |                             |
| c) su debiti verso istituti di credito                                    | (16.288.738.545)     |                             | (40.444.337.333)     |                             |
| d) su debiti verso clientela                                              | (521.838.884.788)    |                             | (419.423.899.015)    |                             |
| e) su debiti rappresentati da titoli                                      | (53.876.699.674)     |                             | (961.886.133.684)    |                             |
| <b>3 DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI</b>                                      |                      |                             |                      | <b>3.495.068.849</b>        |
| a) su partecipazioni                                                      | 360.000.000          |                             | 360.000.000          |                             |
| b) tasso di custodia                                                      |                      |                             | 3.135.068.849        |                             |
| <b>4 COMMISSIONI ATTIVE</b>                                               |                      | <b>10.842.096.236</b>       |                      | <b>7.293.771.951</b>        |
| <b>5 SPESE AMMINISTRATIVE</b>                                             |                      | <b>(1.183.874.116.055)</b>  |                      | <b>(89.772.995.992)</b>     |
| a) costi diretti di amministrazione                                       | (92.241.425.358)     |                             | (74.465.495.992)     |                             |
| b) conv. Poste Ital. S.p.A.                                               | (1.081.632.690.697)  |                             | (15.307.500.000)     |                             |
| <b>6 AMMORTAMENTI TECNICI</b>                                             |                      | <b>(7.229.789.636)</b>      |                      | <b>(7.104.760.813)</b>      |
| <b>7 ACCANTONAMENTI AL FONDO PROGRESSIONE RENDIMENTI SU BUONI POSTALI</b> |                      | <b>(2.894.470.759.746)</b>  |                      | <b>(1.087.649.075.916)</b>  |
| <b>8 RECUPERI DAL FONDO PROGRESSIONE RENDIMENTI SU BUONI POSTALI</b>      |                      | <b>243.611.233.180</b>      |                      | <b>0</b>                    |
| <b>9 PROVENTI NETTI DA ATTRIBUIRE AL FONDO DI RISERVA</b>                 |                      | <b>(102.913.124.999)</b>    |                      | <b>(151.958.134.103)</b>    |
| <b>10 UTILE / PERDITA DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>                       |                      | <b>268.992.148.926</b>      |                      | <b>612.127.045.049</b>      |
| <b>11 PROVENTI STRAORDINARI</b>                                           |                      | <b>37.391.969.935</b>       |                      | <b>35.831.758.987</b>       |
| <b>12 ONERI STRAORDINARI</b>                                              |                      | <b>(6.527.463.075)</b>      |                      | <b>(47.302.540.562)</b>     |
| <b>13 RETTIFICHE DI VALORI ECONOMICI</b>                                  |                      | <b>(173.567.484.105)</b>    |                      | <b>(488.938.493.561)</b>    |
| <b>UTILE DI ESERCIZIO</b>                                                 |                      | <b>126.289.171.681</b>      |                      | <b>111.717.769.913</b>      |

L'analisi del conto economico, riportato nel prospetto n. 20 anche nel 1998 ha registrato una crescita della voce n. 1, "interessi attivi e proventi assimilati", maggiore della voce n. 2, "interessi passivi ed oneri assimilati". Infatti, mentre la prima voce è cresciuta del 5,0 per cento, passando da 24.995,3 miliardi a fine 1997, a 26.235,3 miliardi a fine 1998 (+1.240,0 miliardi),

la seconda si è incrementata solo del 2,1 per cento, passando da 21.601,6 miliardi a fine 1997, a 22.062,7 miliardi a fine 1998. E' nella dinamica reciproca di queste due voci che si ritrovano le ragioni dell'andamento positivo della gestione 1998, che ha fatto registrare un utile di esercizio pari a 126,3 miliardi, con un incremento rispetto al 1997 di 14,6 miliardi, consentendo alla Cassa di accantonare 2.894,5 miliardi sul "fondo progressione rendimenti su buoni postali (voce n. 7)<sup>26</sup>.

Tra le altre voci, sostanzialmente stabili, quella che registra una variazione più considerevole è la n. 4, "commissioni attive", che passa da 10,4 miliardi a fine 1997, a 40,8 miliardi a fine 1998 con un incremento di 30 miliardi dovuto soprattutto all'indennizzo per le estinzioni anticipate dei mutui pari a lire 37,4 miliardi, come previsto dall'art.11 del D.M. Tesoro del 7 gennaio 1998 e successive integrazioni.

La voce n° 5 "spese amministrative" riguarda le spese di gestione sostenute dalla Cassa depositi e prestiti in relazione ad attività ordinaria e gli oneri connessi ai servizi ricevuti in relazione all'attività di raccolta. (cfr. prospetto n. 21)

#### Prospetto n. 21

(valori in lire)

| SPESE AMMINISTRATIVE              | 1998                     | 1997                     | variazioni               |               |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
|                                   |                          |                          | assolute                 | %             |
| Costi diretti di amministrazione  | 92.114.425.358           | 74.465.495.992           | 17.648.929.366           | 23,7          |
| Altre spese                       | 127.000.000              | 18.307.500.000           | (18.180.500.000)         | (99,3)        |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>92.241.425.358</b>    | <b>92.772.995.992</b>    | <b>(531.570.634)</b>     | <b>(0,6)</b>  |
| Convenzione Poste Italiane S.p.A. | 1.091.632.690.697        | 1.452.858.882.901        | (361.226.192.204)        | (24,9)        |
|                                   | <b>1.183.874.116.055</b> | <b>1.545.631.871.893</b> | <b>(361.357.362.838)</b> | <b>(23,4)</b> |

L'importo di L. 92,1 miliardi (costi diretti di amministrazione) attiene alle seguenti componenti. (cfr. prospetto n. 22)

#### Prospetto n. 22

(valori in lire)

| COSTI DIRETTI DI AMMINISTRAZIONE   | 1998                  | 1997                  | variazioni            |             |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
|                                    |                       |                       | assolute              | %           |
| Beni di consumo e servizi          | 36.528.019.897        | 21.487.438.902        | 15.040.580.995        | 70,0        |
| Organi Collegiali                  | 520.000.000           | 520.000.000           | 0                     | 0,0         |
| Personale in servizio              | 54.574.921.790        | 52.287.487.443        | 2.287.434.347         | 4,4         |
| Spese varie                        | 358.027.554           | 35.064.675            | 322.962.879           | 921,0       |
| Fitto figurativo                   | 190.000.000           | 190.000.000           | 0                     | 0,0         |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>92.170.969.241</b> | <b>74.519.991.020</b> | <b>17.650.978.221</b> | <b>23,7</b> |
| Rettifiche Contabili da Partitario | (56.543.883)          | (54.495.028)          | (2.048.855)           | 3,8         |
|                                    | <b>92.114.425.358</b> | <b>74.465.495.992</b> | <b>17.648.929.366</b> | <b>23,7</b> |

Le spese accertate nel corso dell'esercizio trovano il loro presupposto nel bilancio di previsione delle spese di amministrazione della Cassa depositi e prestiti deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 dicembre 1997, su proposta del Direttore Generale dell'Istituto.

Detto bilancio di previsione, conformemente a quanto stabilito dal "Regolamento per la contabilità delle spese di amministrazione della Cassa", viene redatto in termini finanziari di competenza e la gestione delle spese si effettua attraverso le fasi dell'impegno, della liquidazione, dell'ordinazione e del pagamento.

La tabella che segue espone il confronto tra le spese previste e quelle effettivamente impegnate nel corso dell'esercizio:

<sup>26</sup> vedi cap. n. 3.1



**Prospetto n. 23**

(valori in lire)

|                           | Previsione 1998       | Impegnato 1998        | %           | Residuo di stanziamento |            |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|-------------------------|------------|
|                           |                       |                       |             | assoluto                | %          |
| Beni di consumo e servizi | 36.956.900.000        | 36.528.019.897        | 98,8        | 428.880.103             | 1,3        |
| Organi Collegiali         | 520.000.000           | 520.000.000           | 100,0       | 0                       |            |
| Personale in servizio     | 54.609.190.000        | 54.574.921.790        | 99,9        | 34.268.210              | 0,1        |
| Spese varie               | 415.000.000           | 358.027.554           | 86,3        | 56.972.446              | 13,7       |
| Fitto figurativo          | 190.000.000           | 190.000.000           | 100,0       | 0                       |            |
|                           | <b>92.691.090.000</b> | <b>92.170.969.241</b> | <b>99,4</b> | <b>520.120.759</b>      | <b>0,6</b> |

E' da rilevare che nel 1998 è aumentata la componente delle spese varie che pure ha uno scarso rilievo finanziario (358 milioni di impegni). In particolare, all'interno della componente delle spese varie, è particolarmente aumentata la voce "onorari, compensi e spese per studi, indagini ecc." per cui come già detto la Sezione sta completando la rilevazione dettagliata delle voci di spesa per individuare i motivi del riscontrato aumento.

Alla fine del conto economico troviamo tre voci contabilmente significative per la determinazione dell'utile di esercizio: la prima è la voce n. 11, "proventi straordinari" (37,4 miliardi), che ingloba le sopravvenienze attive e le insussistenze passive accertate a fine esercizio; la seconda è la voce n. 12, "oneri straordinari" (6,5 miliardi), che comprende le sopravvenienze passive e le insussistenze dell'attivo accertate a fine esercizio; ed, infine, la voce n. 13, "rettifiche di valori economici" (173,6 miliardi), che, rileva tutte quelle poste economiche relative ad anni precedenti di cui non è stata possibile la rendicontazione, ed il cui importo, determinato dalla somma algebrica di fattori positivi e negativi, è determinato in negativo per il 1998 in particolare dall'accertamento di lire 185,6 miliardi di maggiori interessi passivi sul risparmio postale relativi al 1997, comunicati in via provvisoria dalle Poste Italiane S.p.A. nello stesso anno e tardivamente assestati in via definitiva, a cura delle stesse Poste Italiane S.p.A. alla fine del 1998.

**4.2 Lo stato patrimoniale ed il conto economico riclassificati**

La Cassa depositi e prestiti è una istituzione che pur non avendo finalità di lucro deve, comunque, rispettare condizioni di equilibrio gestionale di breve e lungo periodo nel perseguimento dei fini aziendali, tenuto conto soprattutto del disallineamento che in genere tende a manifestarsi fra la scadenza media delle fonti di provvista e quella degli impieghi propri.

E' evidente che una efficiente gestione della Cassa depositi e prestiti impone comportamenti oltremodo flessibili per fronteggiare la maggiore volatilità che si sta registrando nei mercati finanziari.

Il bilancio unitamente ad appropriate tecniche di analisi, rappresenta un importante momento di verifica dell'equilibrio gestionale, anche di medio-lungo periodo, sia da un punto di vista patrimoniale (indebitamento complessivo rapportato agli impieghi) che economico (relazione tra costi di raccolta e ricavi da impieghi).

Al fine di assicurare questa verifica e di garantire una più chiara esposizione delle componenti economico-patrimoniali, a partire dal 1997, la Cassa depositi e prestiti si è dotata:

- di un modello di bilancio ritenuto più rispondente alle proprie peculiarità in quanto, rispetto agli schemi minimi necessari per la stesura dei bilanci secondo i criteri dettati dalle direttive comunitarie e dai successivi provvedimenti di recepimento nazionale in materia di formazione dei bilanci delle banche e delle società finanziarie, i criteri contabili dell'Istituto devono tener conto delle specificità normative che lo caratterizzano;

- di schemi di "riclassificazione" dello stato patrimoniale e del conto economico che consentano sia di effettuare analisi quantitative più approfondite, sia di elaborare quozienti di bilancio particolarmente significativi.

Per quanto concerne la riclassificazione dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale è stato seguito il criterio della liquidità/esigibilità dei valori di bilancio che trova largo impiego soprattutto ai fini delle analisi aziendali. I valori di bilancio sono aggregati sulla base dei loro requisiti di liquidabilità, individuando nell'anno la nozione di "tempo breve".

Tale metodo consente di analizzare l'evoluzione di aggregati significativamente omogenei e di evidenziare eventuali "criticità" nell'equilibrio della scadenza media delle poste dell'attivo e del passivo.

In particolare, nell'ambito della struttura di riclassificazione a blocchi, sono stati individuati nell'attivo quattro gruppi che a loro volta fanno riferimento alle più generali attività correnti ed alle attività fisse:

- le disponibilità liquide;
- i crediti a breve termine;
- le immobilizzazioni finanziarie;
- le immobilizzazioni materiali nette.

Nel passivo sono stati distinti tre gruppi:

- i debiti a breve termine;
- i debiti a medio- lungo termine;
- il patrimonio netto.

Per quanto riguarda la riclassificazione del conto economico essa è finalizzata ad analizzare il processo di formazione del : economico di esercizio seguendo una metodologia "scalare" che consente di evidenziare la sequenza dei risultati di redditività intermedi che vanno dal margine di interesse all'utile netto di esercizio.

Nella costruzione del conto economico riclassificato sono stati seguiti, per quanto possibile, gli stessi criteri adottati dalla Banca d'Italia nell'analisi del processo di formazione del risultato economico di esercizio del sistema bancario.

**Capitolo 5°****5 Le attività della Cassa depositi e prestiti a rendicontazione separata****5.1 Le attività a rendicontazione separata**

Nel bilancio della Cassa depositi e prestiti anche quest'anno sono state create delle specifiche voci patrimoniali all'interno dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale della gestione propria (vedi prospetto n. 17 voce 6 e prospetto n. 19 voce 7) che rilevano, complessivamente, tutti i crediti ed i debiti verso le gestioni speciali, mentre sono state inserite nella relazione generale ai dati di bilancio le esatte indicazioni delle componenti patrimoniali di ogni gestione speciale e del rapporto tra queste e la gestione propria<sup>27</sup>.

Nel prospetto n. 24 il dettaglio dei crediti vantati dalla Cassa depositi e prestiti verso le gestioni speciali, in alcuni casi ammontanti alle sole spese di amministrazione accertate a favore della Cassa nel 1998.

**Prospetto n. 24****Crediti per attività a rendicontazione separata nel biennio 1998-1997**

|                                    | (valori in milioni) |                    |                  |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|
|                                    | 1998                | 1997               | Differenza       |
| <b>F.I.O. Regioni</b>              | 99,4                | 141,6              | -42,2            |
| <b>F.I.O. Titoli</b>               | 69,9                | 73,4               | -3,4             |
| <b>I.N.P.S.</b>                    | 0                   | 0                  | -                |
| <b>Fondo titoli Tesoro</b>         | 15,1                | 16,0               | -0,9             |
| <b>Imprenditorialità giovanile</b> | 40,0                | 540,0              | -500,0           |
| <b>Metanizzazione</b>              | 0                   | 24,8               | -24,8            |
| <b>Prima casa</b>                  | 739.616,5           | 897.137,1          | -157.520,5       |
| <b>Ferrovie in concessione</b>     | 430.541,1           | 282.921,9          | +147.619,1       |
| <b>Totale crediti</b>              | <b>1.170.382,0</b>  | <b>1.180.854,8</b> | <b>-10.472,7</b> |

L'esposizioni debitorie della Cassa verso le gestioni speciali sono pari, a fine 1998, a 63,2 milioni verso la gestione I.N.P.S. e a 3,2 miliardi verso la metanizzazione.

Nei paragrafi seguenti vengono sinteticamente illustrate le attività poste in essere dalle gestioni speciali, e la loro situazione economico - patrimoniale al 31 dicembre 1998.

**5.1.1 Fondo F.I.O. Regioni**

In base all'articolo 56 della legge 7 agosto 1982, n. 526, il fondo F.I.O. Regioni fu creato nel 1982, con uno stanziamento iniziale di 870 miliardi, per finanziare interventi di rilevante interesse economico nel territorio, in agricoltura e nelle infrastrutture, nonché per la tutela dei beni ambientali e culturali. Le amministrazioni regionali presentano le richieste di concessioni al Comitato interministeriale per la programmazione economica, che si avvale della Cassa depositi e prestiti per lo svolgimento delle procedure di finanziamento. Tra il 1983 ed il 1988 diverse altre leggi, tre le quali la legge 26 aprile 1983, n. 130, hanno previsto e disciplinato il finanziamento di progetti di competenza regionale da parte del fondo.

La gestione al 31 dicembre 1998 è rappresentata dalla consistenza finale dei due conti correnti infruttiferi tra la Cassa ed il Tesoro, attivati per la movimentazione delle somme derivanti dagli interventi straordinari a favore delle Regioni: il primo è il conto corrente n.

<sup>27</sup> Le norme istitutive delle gestioni speciali, pur prevedendo la tenuta di una contabilità distinta, non hanno fissato una uniformità di trattamento contabile.

20109, per gli interventi previsti dall'articolo 56 della legge n. 526/1982, che presenta un saldo a fine 1998 di 14 miliardi; il secondo è il conto corrente n. 20115, per gli interventi previsti dall'articolo 21 della legge n. 130/1983, con una consistenza alla fine dello scorso esercizio di 670 miliardi. La somma dei saldi dei due conti ci fornisce l'importo dei fondi messi a disposizione dal Ministero del bilancio ancora disponibili per il finanziamento di interventi

La gestione, che non è dotata di un conto economico separato, ha chiuso la propria attività nel 1998 con un debito verso la Cassa depositi e prestiti di 99,4 milioni, dovuto alle spese di amministrazione che la gestione è tenuta a corrispondere all'Istituto, per il servizio svolto, nella misura dello 0,05 per cento dei finanziamenti erogati.

### 5.1.2 Fondo F.I.O. Titoli

Il Fondo F.I.O. Titoli, istituito dall'articolo 52 della legge 7 agosto 1982, n. 526, per l'acquisto di titoli mobiliari emessi da istituti speciali di credito a medio termine per il finanziamento agevolato di investimenti produttivi di diversa natura, inizialmente costituito con uno stanziamento statale di lire 1.900 miliardi, attualmente ha cessato ogni attività connessa agli scopi per cui fu costituito. La Cassa depositi e prestiti, pertanto, sta provvedendo unicamente alla gestione dei titoli esistenti nel portafoglio, ed al versamento alle entrate del Bilancio dello Stato delle disponibilità finanziarie che si vengono a creare sul fondo stesso per effetto della normale attività.

A fine esercizio la gestione presenta un saldo di 70,4 miliardi sul conto corrente infruttifero n. 20110 tra la Cassa ed il Tesoro, aperto per la movimentazione delle somme relative all'attività del fondo, ed un portafoglio titoli ammontante, al valore di costo, a 194,8 miliardi. L'utile dell'esercizio 1998, pari a 30,8 miliardi, che verrà attribuito al fondo nel 1999. L'attività 1998 si è chiusa con l'accertamento di 69,9 milioni dovuti alla Cassa depositi e prestiti per spese di amministrazione (0,10% dell'importo dei movimenti costituiti dai rimborsi di capitale ed interesse dei titoli) che verranno liquidate nell'esercizio successivo.

### 5.1.3 La gestione I.N.P.S.

L'articolo 36 del Regio decreto legge 26 settembre 1935, n. 1827, ha dato la possibilità all'I.N.P.S. di affidare alla Cassa depositi e prestiti la custodia di valori ed il servizio di cassa, e ciò ha portato all'istituzione di un rapporto di conto corrente con la gestione propria dell'Istituto.

Attualmente, l'attività dell'Istituto è limitata alla riscossione dei versamenti effettuati da un unico Ente previdenziale<sup>28</sup> ed alla riscossione delle cedole semestrali sulla rendita 5%-1935 di proprietà dell'I.N.P.S.

Con l'art. 54 comma 5 della legge 27/12/1997, n.449, è stato stabilito, dal 1° gennaio 1998, il rimborso del prestito redimibile del 5%. Pertanto la Cassa DD.PP. ha provveduto alla restituzione dei titoli in custodia-Rendita 5%- per un valore nominale di lire 1,5 miliardi alla Direzione Generale del Tesoro per il relativo rimborso che avverrà nel 1999.

A fine 1998 l'Istituto rileva un solo debito di lire 63,2 milioni verso la gestione separata I.N.P.S.

### 5.1.4 Fondo Titoli Tesoro

L'articolo 6 della legge 14 agosto 1974, n. 346, ha istituito il Fondo titoli Tesoro, con gestione autonoma e dotazione iniziale di 250 miliardi, per l'acquisto dei titoli mobiliari emessi dai seguenti Istituti speciali per il credito a medio termine: C.I.S., I.M.I., CREDIOP,

<sup>28</sup> Cassa Nazionale di Previdenza Marinara di Venezia.

ISVEIMER e IRFIS. I risultati della gestione incrementano la dotazione iniziale per essere poi reinvestiti in titoli degli stessi istituti.

La situazione a fine esercizio 1998 è la seguente: il conto corrente infruttifero n. 20101, aperto tra la Cassa depositi e prestiti ed il Tesoro per la movimentazione delle somme del fondo, presenta un saldo di 6,4 miliardi; il portafoglio titoli (attualmente solo ISVEIMER) ammonta a lire 20,5 miliardi pari ad un valore nominale di lire 21,0 miliardi.

Le spese di amministrazione accertate a favore della Cassa depositi e prestiti per il servizio svolto nel 1998 in ragione dello 0,20 per cento dei rientri di capitale e degli interessi, ammontano a 15,1 milioni che verranno liquidate nell'esercizio successivo.

#### **5.1.5 Imprenditorialità giovanile**

La legge 28 febbraio 1986, n. 44, ha istituito il Comitato per lo sviluppo della nuova imprenditorialità giovanile nel Mezzogiorno, dotandolo di un fondo di 2.200 miliardi.

La concessione delle agevolazioni era affidata alla Cassa depositi e prestiti, che ha utilizzato le disponibilità del fondo fino al 30 settembre 1994. Successivamente la legge 29 marzo 1995, n. 95 ha previsto la costituzione di una società per azioni, denominata "Società per l'Imprenditorialità Giovanile S.p.A.", che è subentrata nelle funzioni esercitate dalla Cassa e dal Comitato, e che ha l'obbligo di tenere tutte le disponibilità finanziarie depositate in un apposito conto corrente infruttifero (n. 20117), intestato alla Cassa depositi e prestiti, aperto presso la Tesoreria Centrale dello Stato, dal quale la Società, tramite la Cassa depositi e prestiti, può prelevare periodicamente per le proprie occorrenze.

La Cassa, a decorrere dal 30 settembre 1994, ha cessato di concedere agevolazioni e provvede unicamente a mettere a disposizione della società le somme occorrenti.

Al 31 dicembre 1998, la gestione presenta un saldo sul conto corrente infruttifero n. 20117 di 1.145,3 miliardi.

A fine esercizio scorso, le spese di amministrazione accertate a favore della Cassa depositi e prestiti ammontano a lire 40 milioni (in misura forfettaria) che verranno liquidate nell'esercizio successivo.

#### **5.1.6 Metanizzazione**

L'articolo 11 della legge 28 novembre 1980, n. 784, prevede la concessione di contributi in conto capitale a carico del Fondo Europeo Sviluppo Regionale (F.E.S.R.), di contributi in conto capitale ed in conto interessi a carico del bilancio dello Stato, e di mutui (assistiti da contributi in conto interessi da parte dello Stato) da parte della Cassa depositi e prestiti, a favore di comuni, consorzi e società concessionarie del servizio per la realizzazione di un programma di metanizzazione nel Mezzogiorno.

Dal 1980 ad oggi specifiche norme hanno incrementato annualmente il fondo, le cui disponibilità affluiscono su quattro distinti conti correnti (n. 20106 per i contributi in conto capitale, n. 20107 per le anticipazioni finanziarie, n. 20108 per i contributi in conto interessi, e n. 20111 per i contributi F.E.S.R.) aperti tra la Cassa ed il Tesoro in base alla specifica destinazione.

Al 31 dicembre 1998, la gestione presenta un saldo complessivo dei quattro conti di 508,1 miliardi.

A carico della gestione, che non è dotata di un conto economico separato e che, quindi, non rileva utili di esercizio, vengono imputate le spese di amministrazione da rimborsare alla Cassa nella misura dello 0,05 per cento delle somme amministrate: le spese accertate per il 1998 ammontano a 25,9 milioni che verranno liquidate nell'esercizio successivo e con un credito di lire 3,2 miliardi per un mandato di pagamento intestato al 31/12/1998.

### 5.1.7 Prima casa

La legge 18 dicembre 1986, n. 891 ha istituito presso la Cassa depositi e prestiti un fondo speciale di 1.000 miliardi (portato a 1.500 miliardi dall'articolo 17, comma 37 della legge 11 marzo 1988) per la concessione di mutui, con i fondi della Cassa, ai lavoratori dipendenti per l'acquisto della prima casa.

A partire dal 1° gennaio 1998, il tasso massimo applicato sui mutui della legge 891/86 è stato fissato al 9,20% con una contrazione di 3,80 punti percentuali, pari alla riduzione massima consentita dalla norma istitutiva.

Per la concessione e l'amministrazione dei mutui, la Cassa è ricorsa, in convenzione, all'intervento di Istituti e sezioni di credito fondiario ed edilizio, che ricevono per il servizio svolto un compenso semestrale pari allo 0,40 per cento dei mutui in essere.

Con decreto del Ministero del Tesoro dell' 11 febbraio 1987, n.25 sono stati stabiliti i rapporti finanziari tra la Cassa depositi e prestiti ed il Fondo, con l'istituzione di un rapporto di conto corrente governato dal medesimo saggio di interesse, a liquidazione semestrale posticipata, praticato per i mutui della Cassa depositi e prestiti.

Il predetto rapporto al 31 dicembre 1998 presenta una situazione di 739,6 miliardi; mentre la gestione chiude la sua attività con un utile di lire 34,5 miliardi.

Per quanto riguarda le spese di amministrazione, a differenza delle altre gestioni a rendicontazione separata, la percentuale dello 0,40 per cento viene calcolata sull'ammontare complessivo delle spese correnti sostenute dalla Cassa depositi e prestiti, ed ammonta, per il 1998, a 361,9 milioni.

### 5.1.8 Ferrovie in concessione

La legge 22 dicembre 1986, n. 910 ha autorizzato le Ferrovie in regime di concessione ed in gestione commissariale a contrarre mutui, anche all'estero, nel limite complessivo di 5.000 miliardi di lire, per la realizzazione di investimenti ferroviari. Successivamente l' art. 10, comma 13, della legge 25 ottobre 1987, n. 440 ha autorizzato la Cassa a concedere questo tipo di finanziamenti. Alcune convenzioni, stipulate tra Ministero Trasporti, A.B.I. e Cassa, hanno fissato le modalità di ripartizione dell'intervento complessivo a favore delle ferrovie, prevedendo la concessione di 500 miliardi da parte della Cassa depositi e prestiti, e di 4.500 miliardi da parte degli istituti di credito abilitati.

In seguito il decreto interministeriale Trasporti-Tesoro n. 660 del 1995, ha stabilito che, a partire dal 1° gennaio dello stesso anno, i mutui debbano essere concessi esclusivamente dalla Cassa con fondi propri, nel limite dell'ammontare residuo del plafond originale, pari a quella data a 3.035 miliardi. Sui predetti fondi, la gestione ha concesso finanziamenti per un totale di lire 1.768,5 miliardi. Al 31 dicembre 1998 la provvista degli Istituti di credito è stata versata su un apposito conto corrente infruttifero di Tesoreria n. 20118, il cui saldo è pari a zero per effetto dei rimborsi effettuati dalla Cassa depositi e prestiti a favore degli stessi.

Per compensare lo sfasamento temporale tra il rimborso delle rate di ammortamento agli Istituti di credito a fronte della provvista e il rimborsamento delle rate di mutuo da parte del Tesoro, la gestione ha usufruito di anticipazioni sui fondi della gestione propria instaurando un rapporto di conto corrente incrementato annualmente degli interessi sulle somme anticipate e delle spese di amministrazione (0,10% sul residuo debito della provvista).

La gestione chiude la sua attività con una perdita di lire 4,5 miliardi che, portata a nuovo nel 1999, andrà ad incrementare le perdite degli esercizi precedenti.

**CAPITOLO 6°****6 Sezioni e gestioni della Cassa DD. PP. a rendicontazione propria****6.1 Sezione Autonoma per l'Edilizia Residenziale****6.1.1 L'attività della Sezione**

La Sezione Autonoma per l'Edilizia residenziale, istituita con legge 5.8.1978, n. 457 artt. 10-13, rappresenta un'articolazione amministrativa della Cassa DD.PP. dotata di gestione e di bilancio separati e con proprio consiglio di amministrazione.

Per il proprio funzionamento la Sezione si avvale delle strutture e del personale della Cassa DD.PP. e per i quali versa annualmente un corrispettivo. L'utile netto derivante dalla gestione della Sezione è devoluto per otto decimi ad incremento delle disponibilità della Sezione stessa (fondo disponibile) e per due decimi alla formazione del fondo di riserva.

La rappresentanza legale di tale Sezione che, secondo l'espressione adottata dalla legge di ristrutturazione della Cassa DD.PP. n.197/83, si qualifica quale "gestione annessa", spetta al Direttore generale della Cassa Depositi e Prestiti.

In base alla legge istitutiva, compito fondamentale della Sezione è quello di gestire per conto dello Stato i finanziamenti da destinare all'Edilizia residenziale, nell'ambito del piano decennale.

Il piano decennale, introdotto a partire dal 1978 successivamente rifinanziato da altre leggi, è predisposto dal CER (Comitato per l'Edilizia Residenziale), che provvede anche alla ripartizione dei fondi alle regioni, ed è approvato dal C.I.P.E. . Le regioni, a loro volta, ripartiscono gli interventi per ambiti territoriali.<sup>29</sup>

La Sezione, utilizzando i fondi ex Gescal ed i fondi dello Stato, provvede al finanziamento dell'edilizia residenziale pubblica, in armonia con le decisioni assunte dal CER.

I fondi da destinare all'edilizia residenziale, che affluiscono su appositi conti correnti di Tesoreria intestati alla Sezione ed infruttiferi dall'1.1.1984 in applicazione della legge finanziaria 1983 (c/c 20100; 20103; 20104; 20105; 20112; 20114; 20120), provengono principalmente da :

a) Contributi dei lavoratori dipendenti e dei datori di lavoro (ex Gescal), di cui alla L.60/1963 e successive modifiche ed integrazioni.

Nel 1998 sono stati versati contributi ex GESCAL per L. 872,9 miliardi; la disponibilità liquida in bilancio (c/c 20104) è di circa 18 mila miliardi. Si tratta, comunque, di disponibilità destinate all'esaurimento, per effetto della nuova normativa di cui all'art. 3 comma 24 della legge 8.8.1995, n. 335 ( Legge Dini) concernente il sistema pensionistico, in base alla quale a decorrere dal 1996 il contributo a carico dei lavoratori è trasferito al fondo previdenziale e la quota a carico dei datori di lavoro è stata ridotta da 0,70% a 0,35%. Quest'ultima quota sarà dovuta fino al 31.12.1998; dopo tale data il fondo costituito dai contributi in parola non sarà più alimentato.

b) Stanziamenti di bilancio in appositi capitoli dei Ministeri del Tesoro e dei Lavori Pubblici.

c) Rientri per interessi e capitale per i mutui concessi agli IACP.

<sup>29</sup> Il Decreto legislativo 31 marzo 1998, n. 112 (Conferimento di funzioni e compiti amministrativi dello Stato alle Regioni ed agli Enti locali, in attuazione del Capo I della legge 15 marzo 1997, n. 59) ha innovato profondamente in materia di Edilizia residenziale pubblica mantenendo funzioni di carattere generale e di coordinamento allo Stato (art. 59) e conferendo alle regioni ed agli enti locali tutte le funzioni amministrative non espressamente indicate tra quelle mantenute allo Stato (art. 60); a tal fine sono stati soppressi il CER, il relativo comitato esecutivo ed il Segretario generale del CER stesso (art. 62), stabilendosi altresì che l'intero procedimento di trasferimento delle funzioni deve completarsi entro diciotto mesi dalla data di entrata in vigore dello stesso decreto legislativo.

A tutt'oggi detto trasferimento di funzioni non è stato ancora effettuato.

Gli interventi finanziari disposti dalla Sezione, sotto il profilo oggettivo, possono essere destinati a:

- **edilizia sovvenzionata**, (c/c 20103 - 20104 - 20105) generalmente a totale carico dello Stato, diretta alla costruzione di abitazioni e al recupero del patrimonio edilizio degli enti pubblici (IACP; Comuni e loro Consorzi);
- **edilizia convenzionata e agevolata**, (c/c 20103) sostenuta con contributi o altre forme di agevolazioni da parte dello Stato e diretta alla costruzione di abitazioni e al recupero del patrimonio edilizio esistente (generalmente realizzata da cooperative edilizie o da altri operatori privati, impegnatisi, in base ad apposite convenzioni, a concedere a condizioni non speculative gli alloggi edificati sulle aree ottenute dal Comune);
- **edilizia sperimentale** (c/c 20103) (introdotta dalla legge 94/84, per cui il CER individua, nell'ambito di determinate aree, i criteri per la realizzazione di programmi organici di edilizia residenziale pubblica e convenzionata, stabilendo la dimensione minima degli interventi di edilizia sovvenzionata e le modalità per assicurare la preferenza ai progetti che prevedono la industrializzazione, prefabbricazione e sperimentazione edilizia);
- **l'acquisizione e l'urbanizzazione di aree** (c/c 20100 - 20112 - 20114 - 20120) destinate agli insediamenti residenziali (generalmente mutui senza interessi).

Sotto il profilo della modalità, gli interventi finanziari possono assumere la forma di:

- mutui
- contributi in conto capitale
- contributi in conto interesse
- anticipazioni

Nell'ambito delle varie tipologie di edilizia sopra descritte, si evidenziano di seguito i finanziamenti di maggior rilievo, disposti negli ultimi anni, precisando che gli interventi in materia edilizia pubblica avvengono sulla base di leggi di settore, le quali, di volta in volta, indicano, le risorse finanziarie da utilizzare e i soggetti beneficiari. In talune fattispecie le somme sono devolute direttamente agli enti attuatori dei programmi (Comuni, Consorzi IACP, etc.); in altri casi è previsto un passaggio alle regioni, che poi provvedono alla redistribuzione delle risorse agli enti attuatori.

Nel corso degli anni, tali fonti normative si sono accumulate e sovrapposte in un intrigo di non sempre facile lettura.

Nel 1998 in materia di edilizia sovvenzionata, convenzionata ed agevolata sono stati erogati contributi per complessive lire 3.159,2 miliardi, distribuiti come indicato nel prospetto n. 25.

#### Prospetto n. 25

#### Contributi erogati nel 1998 (Edilizia sovvenzionata - convenzionata - agevolata) (valori in lire)

| DESCRIZIONE:                                                              | Enti beneficiari | Contributi erogati       | %             |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------|
| <b>EDILIZIA SOVVENZIONATA:</b>                                            |                  |                          |               |
| (contributi in conto capitale a totale carico dello Stato)                | I.A.C.P.         | 2.046.027.909.280        | 91,8%         |
|                                                                           | Comuni           | 114.420.257.610          | 5,1%          |
|                                                                           | Enti vari        | 20.009.744.340           | 0,9%          |
|                                                                           | Regioni          | 47.989.976.800           | 2,2%          |
| <b>Totale contributi Edilizia Sovvenzionata</b>                           |                  | <b>2.228.447.888.030</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>EDILIZIA CONVENZIONATA/AGEVOLATA:</b>                                  |                  |                          |               |
| (Contributi in conto interesse sui mutui concessi da Istituti di credito) | Regioni          | 773.052.314.890          | 83,1%         |
|                                                                           | Enti vari        | 153.336.703.460          | 16,5%         |
|                                                                           | Comuni           | 2.078.851.720            | 0,2%          |
|                                                                           | I.A.C.P.         | 2.276.600.000            | 0,2%          |
| <b>Totale contributi Edilizia Convenzionata/Agevolata</b>                 |                  | <b>930.744.470.070</b>   | <b>100,0%</b> |
| <b>Totale Contributi Erogati</b>                                          |                  | <b>3.159.192.358.100</b> | <b>100,0%</b> |
|                                                                           | I.A.C.P.         | 2.048.304.509.280        | 64,8%         |
|                                                                           | Comuni           | 116.499.109.330          | 3,7%          |
|                                                                           | Regioni          | 821.042.291.690          | 26,0%         |
|                                                                           | Enti vari        | 173.346.347.800          | 5,5%          |



### 6.1.2 Lo Stato patrimoniale

Il Consiglio di amministrazione della Sezione autonoma per l'edilizia residenziale ha approvato in data 22 giugno 1999 il proprio bilancio, comprendente stato patrimoniale, conto economico e relazione di accompagnamento.

Riguardo l'attivo dello stato patrimoniale (riportato nel prospetto n. 26), si osserva che la voce n. 1, "disponibilità liquide in tesoreria", riporta il saldo complessivo dei sette conti correnti infruttiferi sui quali affluiscono le disponibilità della Sezione, pari per il 1998 a 25.288,8 miliardi, con una diminuzione rispetto al saldo 1997 (per l'effetto combinato di versamenti e prelevamenti) di 505,5 miliardi, dovuta soprattutto ai minori contributi affluiti sul conto n. 20104.

E' da rilevare che le cospicue disponibilità di cui sopra risultano in gran parte già assegnate dal CER come sostiene la Sezione per finanziare programmi di costruzione ed acquisizione di aree: purtroppo, però, in sede locale tali programmi trovano difficoltà di realizzazione per la lentezza delle procedure da parte degli Enti beneficiari (Regioni - Comuni - I.A.C.P. ecc.).

In particolare va rilevato che sul c/c 20103 i versamenti sono costituiti principalmente da trasferimenti dal c/c 20104 e da restituzione di somme per contributi non utilizzati da parte degli Istituti di credito; sul conto corrente 20104 risultano nel 1998 versamenti per lire 1.115,9 miliardi (di cui lire 872,9 miliardi ex Gescal), ed un ammontare delle giacenze pari a lire 17.131,5 miliardi

#### Prospetto n. 26

#### Attivo dello stato patrimoniale della Sezione autonoma per l'edilizia residenziale

(valori in lire)

|                                              | 31 dicembre 1998  |                           | 31 dicembre 1997  |                           |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>1 DISPONIBILITA' LIQUIDE IN TESORERIA</b> |                   | <b>25.288.878.148.421</b> |                   | <b>25.794.279.581.116</b> |
| <b>2 CREDITI VERSO clientela</b>             |                   | <b>4.293.457.617.760</b>  |                   | <b>4.326.269.459.905</b>  |
| a) per finanziamenti a:                      |                   |                           |                   |                           |
| Enti locali                                  | 604.182.534.625   |                           | 601.355.928.759   |                           |
| Stato                                        | 2.365.000.000.000 |                           | 2.365.000.000.000 |                           |
| I.A.C.P.                                     | 1.270.272.051.888 |                           | 1.342.292.400.474 |                           |
| b) altri crediti                             | 54.003.031.247    |                           | 17.621.130.672    |                           |
| <b>3 TITOLI</b>                              |                   | <b>7.287.140.200</b>      |                   | <b>9.394.620.700</b>      |
| <b>4 ALTRE ATTIVITA'</b>                     |                   | <b>41.408.735</b>         |                   | <b>64.595</b>             |
| <b>5 RATEI ATTIVI</b>                        |                   | <b>299.304.000</b>        |                   | <b>386.252.360</b>        |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                    |                   | <b>29.589.963.619.116</b> |                   | <b>30.130.329.978.676</b> |

Con riferimento al passivo dello stato patrimoniale (riportato nel prospetto n. 27), si osserva che alla voce n. 1, "fondi di terzi in amministrazione", nella sottovoce a) relativa al Ministero dei lavori pubblici sono compresi oltre ai contributi ex Gescal riscossi al 31 dicembre 1998, anche i finanziamenti provenienti da questo Ministero, per la realizzazione dei programmi costruttivi di edilizia residenziale stabiliti nel tempo dalle varie norme di settore, che rappresentano disponibilità assegnate ai beneficiari e ancora inutilizzate. La voce n. 3, "debiti verso la Cassa depositi e prestiti", evidenzia il saldo a fine esercizio del rapporto di conto corrente intrattenuto dalla Sezione con la gestione propria della Cassa depositi e prestiti, a causa dell'utilizzo di fondi della Cassa stessa per lo svolgimento dell'attività della Sezione; il debito, ammontante complessivamente a 920,6 miliardi, comprende 15,1 miliardi da rimborsare alla Cassa depositi e prestiti per spese di amministrazione. Infine, la voce n. 7, "utile di esercizio", ammonta per il 1998 a 25,1 miliardi, che verranno attribuiti nell'esercizio 1999 per 2/10 al fondo di riserva e per 8/10 al fondo disponibile.

**Prospetto n. 27****Passivo dello stato patrimoniale della Sezione autonoma per l'edilizia residenziale**

(valori in lire)

|                                                    | 31 dicembre 1998   |                           | 31 dicembre 1997   |                           |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>1 FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE</b>         |                    | <b>27.529.232.719.033</b> |                    | <b>27.995.378.574.754</b> |
| a) Ministero dei lavori pubblici                   | 26.457.686.626.182 |                           | 26.923.144.248.003 |                           |
| b) Ministero del tesoro                            | 1.071.546.092.851  |                           | 1.072.234.326.751  |                           |
| <b>2 DEBITI VERSO CLIENTELA</b>                    |                    | <b>502.386.778.479</b>    |                    | <b>503.639.565.497</b>    |
| a) per somme da erogare                            | 493.524.357.849    |                           | 487.707.533.057    |                           |
| b) altri debiti                                    | 8.862.420.630      |                           | 15.932.032.440     |                           |
| <b>3 DEBITI VERSO LA CASSA DEPOSITI E PRESTITI</b> |                    | <b>920.623.391.970</b>    |                    | <b>1.037.105.990.651</b>  |
| <b>4 ALTRE PASSIVITA'</b>                          |                    | <b>1.237.903.355</b>      |                    | <b>5.000.700.320</b>      |
| <b>5 FONDO DI RISERVA</b>                          |                    | <b>221.859.832.699</b>    |                    | <b>210.740.081.768</b>    |
| <b>6 FONDO DISPONIBILE</b>                         |                    | <b>389.520.796.164</b>    |                    | <b>351.186.107.125</b>    |
| <b>7 UTILE DI ESERCIZIO</b>                        |                    | <b>25.102.197.416</b>     |                    | <b>27.278.958.561</b>     |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO</b>                          |                    | <b>29.589.963.619.116</b> |                    | <b>30.130.329.978.676</b> |

**6.1.3 Il conto economico**

Circa il conto economico della Sezione per l'Edilizia residenziale (prospetto n. 28) si osserva che "l'utile dell'attività ordinaria" 1998, (voce n. 5), pari a 24,9 miliardi, è sostanzialmente uguale "all'utile di esercizio" ammontante a 25,1 miliardi, con soli 200 milioni in più dovuti, essenzialmente, a proventi straordinari (mandati prescritti, mutui scaduti e non completamente erogati, economie accertate nelle spese di amministrazione dovute alla gestione propria della Cassa depositi e prestiti).

**Prospetto n. 28****Il conto economico della Sezione autonoma per l'edilizia residenziale**

(valori in lire)

|                                                           | Esercizio 1998  |                        | Esercizio 1997  |                        |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| <b>1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>           |                 | <b>144.313.273.074</b> |                 | <b>147.346.216.525</b> |
| <b>2 INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI</b>            |                 | <b>-83.885.466.252</b> |                 | <b>-81.951.406.811</b> |
| a) su debiti verso clientela                              | -4.220.353.526  |                        | -4.363.727.087  |                        |
| b) su conti correnti verso la Cassa Depositi e Prestiti   | -79.665.112.726 |                        | -77.587.679.724 |                        |
| <b>3 COSTI OPERATIVI</b>                                  |                 | <b>-13.652.266.029</b> |                 | <b>-11.029.330.665</b> |
| <b>4 PROVENTI NETTI DA ATTRIBUIRE AL FONDO DI RISERVA</b> |                 | <b>-21.876.477.409</b> |                 | <b>-27.309.607.445</b> |
| <b>5 UTILE / PERDITA DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>        |                 | <b>24.899.063.384</b>  |                 | <b>27.055.871.604</b>  |
| <b>6 PROVENTI STRAORDINARI</b>                            |                 | <b>3.282.358.684</b>   |                 | <b>413.679.217</b>     |
| <b>7 ONERI STRAORDINARI</b>                               |                 | <b>-3.069.824.513</b>  |                 | <b>-4.726.683</b>      |
| <b>8 RETTIFICHE DI VALORI ECONOMICI</b>                   |                 | <b>-9.400.139</b>      |                 | <b>-185.865.577</b>    |
| <b>UTILE DI ESERCIZIO</b>                                 |                 | <b>25.102.197.416</b>  |                 | <b>27.278.958.561</b>  |

**6.2 La Gestione autonoma "Ex Agensud"****6.2.1 L'attività della Gestione**

La Sezione autonoma "Ex Agensud" è stata istituita dagli articoli 8 e 9 del decreto legislativo 3 aprile 1993, n. 96. L'articolo 19, comma 8 dello stesso decreto legislativo, ha prescritto che la Cassa provveda alle funzioni attribuitele con gestione autonoma a rendicontazione propria. Modificazioni ed integrazioni al decreto legislativo n. 96/1993 sono

state apportate con il decreto legge 5 ottobre 1993, n. 398, convertito, con modificazioni dalla legge 4 dicembre 1993, n. 493, e con decreto legge 8 febbraio 1995, n. 32, convertito dalla legge 7 aprile 1995, n. 104.

La stessa legge ha autorizzato la Cassa ad anticipare, in attesa dell'accreditamento delle somme dovute dal Tesoro, i fondi necessari per fronteggiare le richieste di pagamento. Gli interessi maturati sulle anticipazioni in questione, capitalizzati, vengono restituiti dal Tesoro in cinque annualità, decorrenti dal secondo esercizio successivo alla restituzione del capitale anticipato.

Le norme stabiliscono che la Cassa depositi e prestiti si sostituisce alla soppressa Agenzia per la promozione e lo sviluppo del mezzogiorno nei rapporti con i soggetti attuatori degli interventi finanziati. Tali soggetti sono identificabili in enti del settore pubblico quali: regioni, enti locali e loro consorzi, enti pubblici, consorzi di bonifica, consorzi per le aree di sviluppo industriale. Gli interventi in relazione ai quali la Gestione autonoma della Cassa depositi e prestiti subentra all'ex Agensud riguardano:

- a) opere e studi, compresi nei programmi triennali e nei piani annuali di attuazione approvati dal C.I.P.E., i cui lavori alla data del 30 settembre 1993 fossero in corso di esecuzione; sospesi da non più di un anno; in fase di affidamento in appalto con procedura avviata od in attuazione; consegnati e materialmente iniziati alla data del 30 novembre 1993;
- b) progetti speciali ed opere che, in attuazione della delibera C.I.P.E. 8 aprile 1987, n. 175, fossero trasferiti ai soggetti indicati dalla norma e per i quali non esistesse contenzioso, ovvero lo stesso fosse definito con il procedimento di cui al decreto legislativo n. 96/1993 e successive modifiche.

L'attività della Gestione consiste innanzitutto nell'assumere a proprio carico la gestione delle convenzioni e dei progetti speciali, subentrando all'Agensud, con comunicazione inviata agli enti attuatori degli interventi, ai quali vengono anche fornite informazioni sulle procedure operative.

Le richieste di proroga dei termini di realizzazione degli interventi, motivate da cause di forza maggiore, sono dalla Gestione inviate al Nucleo ispettivo per la verifica degli investimenti pubblici ed in relazione alla valutazione del Nucleo, il Direttore generale della Cassa può concedere la proroga.

Quanto alle perizie, in base alle modifiche portate con l'articolo 7 del decreto-legge n.32/1995, vengono distinte le variazioni progettuali che determinano modifiche essenziali alla natura delle opere, da quelle che non comportano tali modifiche.

La Gestione, cui devono essere inviate le richieste di varianti, qualora le stesse presentino modifiche essenziali, avvia il procedimento per la loro approvazione da parte del C.I.P.E., che è pronunciata previa valutazione tecnico-economica da parte del Nucleo di valutazione degli investimenti pubblici e relazione del Nucleo ispettivo per la verifica degli investimenti pubblici. Le varianti che determinano modifiche essenziali ovvero opere complementari o aggiuntive, sono finanziabili a condizione che siano indispensabili alla funzionalità e fruibilità delle opere e rimangano nell'ambito dell'importo previsto in convenzione.

La Gestione provvede alla chiusura delle convenzioni con provvedimento del Direttore generale adottato dopo il collaudo finale dell'opera oggetto della convenzione, la definizione di tutte le situazioni pendenti (concernenti determinazione di interessi attivi e passivi, I.V.A., e quant'altro in precedenza rimasto sospeso) e sulla base del decreto del Ministro del bilancio di approvazione degli atti di chiusura. La Cassa, contestualmente alla chiusura della convenzione, provvede al pagamento della rata di saldo di cui alla convenzione, mentre precedentemente provvede al pagamento della rata di saldo del collaudo dei lavori.

Nel 1998 sono state chiuse n. 20 convenzioni residuandone n. 668 e sono state disposte erogazioni per 291,0 miliardi di lire, in conto anticipazione. Sulle somme anticipate sono maturati interessi per 6,7 miliardi di lire, trasformati nel mutuo riportato nel prospetto n. 9.

### 6.2.2 Lo stato patrimoniale

Le voci dell'attivo e del passivo (riportate nel prospetto n. 29) dello stato patrimoniale fotografano, sostanzialmente, la situazione al 31 dicembre 1998 delle somme movimentate tra la Gestione, il Tesoro e la Cassa per lo svolgimento dell'attività propria della Gestione autonoma, indicando alla voce n. 5 dell'attivo una "perdita di esercizio" pari a 58,9 milioni di lire.

#### Prospetto n. 29

##### Stato patrimoniale della Gestione autonoma "Ex Agensud"

(valori in lire)

| ATTIVO                                          | 31 dicembre 1998       | 31 dicembre 1997       |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 1 DISPONIBILITA' LIQUIDE IN TESORERIA           | 4.051.994.907          | 15.151.360             |
| 2 CREDITI VERSO TESORO                          | 1.847.409.995          | 22.988.509.861         |
| a) per anticipazione                            | 0                      | 0                      |
| b) per interessi su anticipazione               | 1.847.409.995          | 22.988.509.861         |
| 3 CREDITI VERSO CLIENTELA                       | 45.689.641.831         | 44.734.257.603         |
| 4 CREDITI VERSO LA CASSA<br>DEPOSITI E PRESTITI | 131.909.064.922        | 81.035.459.816         |
| 5 PERDITA D'ESERCIZIO                           | 58.920.108             | 0                      |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                       | <b>183.557.031.763</b> | <b>148.773.378.640</b> |

(valori in lire)

| PASSIVO                             | 31 dicembre 1998       | 31 dicembre 1997       |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 1 FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE | 134.594.212.919        | 104.023.969.677        |
| 2 DEBITI VERSO TESORO               | 45.689.641.831         | 44.734.257.603         |
| 3 ALTRE PASSIVITA'                  | 3.273.177.013          | 15.151.360             |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO</b>           | <b>183.557.031.763</b> | <b>148.773.378.640</b> |

### 6.2.3 Il conto economico

Nel conto economico della Gestione autonoma "Ex Agensud" (riportato nel prospetto n. 30), anch'esso impostato in forma scalare, vengono esposti, per lo stesso importo (3,5 miliardi di lire), gli interessi attivi addebitati al Tesoro sulle somme gestite in anticipazione e gli interessi passivi maturati sul rapporto di conto corrente che la gestione intrattiene con la Cassa al tasso vigente dei mutui.

Le spese amministrative rappresentano il rimborso delle spese di amministrazione per un importo di lire 58,9 milioni pari allo 0,05% calcolato sulle erogazioni a valere sul Fondo.

#### Prospetto n. 30

##### Il conto economico della Gestione autonoma "Ex Agensud"

(valori in lire)

|                                             | Esercizio 1998    | Esercizio 1997  |
|---------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| 1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI<br>ASSIMILATI | 3.478.938.929     | 21.773.723.714  |
| 2 INTERESSI PASSIVI ED ONERI<br>ASSIMILATI  | -3.478.938.929    | -21.733.723.714 |
| 3 SPESE AMMINISTRATIVE                      | 58.920.108        | 0               |
| <b>PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>               | <b>58.920.108</b> | <b>0</b>        |

**CAPITOLO 7°****7 Profili dell'attività amministrativa****7.1 Richieste di erogazioni e tempi di risposta**

L'indagine sui tempi di risposta dell'Amministrazione è stata effettuata in relazione alle richieste di erogazione di mutui già concessi, utilizzando i dati forniti dal Centro elaborazioni della Cassa depositi e prestiti. Nell'esercizio 1998 (vedi prospetto n. 31) sono stati emessi fino al 7 settembre 1998 n. 58.786 mandati per una media dei tempi di risposta pari a 21,31 giorni. Per quanto riguarda il periodo 8 settembre -31 dicembre 1998, avendo il CED della Cassa depositi e prestiti mutato le procedure informatiche e la base dei dati, non è stato possibile indicare la media dei tempi di risposta; nel suddetto periodo sono stati emessi 24.676 mandati, la maggiore concentrazione dei quali si è verificata in corrispondenza di un intervallo di 15 giorni (15.901 mandati) come risulta dal prospetto n. 32.

**Prospetto n. 31**

**Situazione mensile dei tempi di risposta tra richieste ed erogazioni nel corso del 1998**

| Mesi          | Numero mandati emessi nel mese eser. 1998 | Importo mandati emessi nel mese eser. 1998 (miliardi) | Media dei tempi di risposta (giorni) | Numero mandati emessi nel mese eser. 1997 | Importo mandati emessi nel mese eser. 1997 (miliardi) | Media dei tempi di risposta (giorni) |
|---------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Gennaio       | 6.516                                     | 556,4                                                 | 24,11                                | 7.355                                     | 729,2                                                 | 24,85                                |
| Febbraio      | 6.472                                     | 670,7                                                 | 17,95                                | 6.199                                     | 940,6                                                 | 18,22                                |
| Marzo         | 4.145                                     | 320,3                                                 | 17,78                                | 6.191                                     | 518,0                                                 | 18,37                                |
| Aprile        | 10.137                                    | 806,8                                                 | 23,56                                | 7.081                                     | 494,7                                                 | 19,44                                |
| Maggio        | 6.884                                     | 588,9                                                 | 22,53                                | 6.997                                     | 513,2                                                 | 22,01                                |
| Giugno        | 7.746                                     | 844,2                                                 | 21,62                                | 6.849                                     | 621,2                                                 | 21,27                                |
| Luglio        | 7.998                                     | 1.440,1                                               | 19,84                                | 8.063                                     | 726,9                                                 | 19,94                                |
| Agosto        | 6.414                                     | 826,2                                                 | 21,15                                | 5.206                                     | 514,6                                                 | 21,34                                |
| Settembre     | 2.474                                     | 307,7                                                 | 20,11                                | 7.532                                     | 655,0                                                 | 25,33                                |
| Ottobre       | --                                        | --                                                    | --                                   | 6.947                                     | 637,1                                                 | 18,58                                |
| Novembre      | --                                        | --                                                    | --                                   | 6.537                                     | 566,9                                                 | 19,26                                |
| Dicembre      | --                                        | --                                                    | --                                   | 7.144                                     | 681,0                                                 | 17,68                                |
| <b>Totali</b> | <b>58.786</b>                             | <b>6.361,3</b>                                        | <b>21,31</b>                         | <b>82.101</b>                             | <b>7.598,4</b>                                        | <b>20,59</b>                         |

**Prospetto n. 32**

| Anno 1998      | Tabella: giorni Pagamenti |                          |
|----------------|---------------------------|--------------------------|
|                | Num. Mandati              | Importo                  |
| Classe 0 - 15  | 15.901                    | 1.874.399.628.663        |
| Classe 16 - 30 | 8.624                     | 893.649.234.521          |
| Classe 31 - >  | 151                       | 70.782.405.689           |
| <b>Totali</b>  | <b>24.676</b>             | <b>2.838.831.268.873</b> |

In totale nell'esercizio 1998 sono stati emessi 83.462 mandati<sup>30</sup>

<sup>30</sup> In tale numero non sono compresi i mandati relativi alla restituzione dei residui dei mutui già ammortizzati. (D.M. Tesoro 7.01.1998). Al riguardo v. capitolo 2

## 7.2 La gestione del personale

L'Amministrazione si è posta come obiettivi anche per l'anno 1998 il mantenimento di un elevato grado di produttività e la valorizzazione della professionalità.

a) L'incentivazione economica della produttività individuale è costituita dal premio di produttività di cui alla legge n.197/83.

Tale premio viene corrisposto in relazione alle giornate di effettiva presenza ed all'apporto produttivo di ciascun dipendente allo scopo di conseguire la correttezza del lavoro e l'assenza di arretrato.

Gli importi e le modalità di erogazione del premio succitato sono stati adeguati dalla contrattazione decentrata aziendale alla disciplina ed ai plafonds previsti dal vigente C.C.N.L. di comparto (art.52 e 64).

L'incentivazione della qualità della prestazione individuale viene effettuata secondo le modalità e con gli stanziamenti previsti dagli artt. 53 e 66 del C.C.N.L. succitato.

In particolare vengono incentivate le prestazioni individuali caratterizzate dalla precisione e qualità del lavoro svolto; dalla capacità organizzativa; dalla capacità di adattamento alle esigenze di flessibilità e cambiamento; dalla collaborazione negli uffici e verso l'utenza; dalle responsabilità connesse al coordinamento dei vari reparti.

Il sistema automatico di rilevazione delle presenze è del tipo elettronico a lettura diretta di scheda magnetica.

La registrazione e contabilizzazione dei dati relativi al l'orario di servizio (articolato dal 1992 su cinque giorni lavorativi dal lunedì al venerdì mantenendo aperti gli uffici di ricevimento del pubblico sino alle ore 17) concerne:

- orario di entrata e di uscita;
- orario flessibile;
- permessi;
- tempi non lavorati da recuperare;
- assenze a qualunque titolo;
- ore di straordinario effettuate.

b) La valutazione della professionalità dei dipendenti, che, si ripete, e rivolta esclusivamente al personale di IV° e V° livello e viene utilizzata per gli avanzamenti professionali, ed è basata su un sistema che prevede per ciascun impiegato interessato la valutazione del dirigente circa le conoscenze individuale, le prestazioni eseguite ed i risultati ottenuti, le qualità potenziali, i comportamenti soggettivi ed oggettivi connessi con l'osservanza dei doveri d'ufficio.

Per l'acquisizione e l'aggiornamento annuale dei dati vengono utilizzate una scheda informativa del dirigente, che esamina gli aspetti della quotidiana attività di lavoro di ciascun interessato, ed una scheda informativa culturale e professionale attinente ai dati rilevati dal fascicolo personale e dal sistema informativo elettronico.

Il sistema di valutazione sopradescritto costituisce la base per definire la graduatoria di merito dalla quale il Consiglio di Amministrazione su proposta, della Direzione Generale, sceglie gli impiegati da promuovere (dd.pp.rr. 23.10.1987 e 5.12.1988 e dd.mm.tesoro 10.7.1992 e 10.1.1998).

Il sistema suesposto è soggetto a pubblicità nei confronti del personale.

### 7.2.1 Il personale in servizio

Il personale della Cassa depositi e prestiti, ridottosi nel 1997 di 35 unità (-6,5%) è ulteriormente diminuito nel 1998 di 12 unità (-2,6%) per effetto di 10 cessazioni del rapporto dovute a collocamento a riposo, di 1 per trasferimento ad altra amministrazione per vincita di

concorso esterno e di 1 per licenziamento. Il numero del personale, nell'ultimo biennio, è pari a 508 unità a fine 1997 e a 495 unità a fine 1998 (vedi prospetto n. 33).

**Prospetto n. 33**

**Personale di ruolo e non di ruolo, distribuito per qualifica e livello, in servizio al 31 dicembre di ciascun anno nel biennio 1998-1997**

| Qualifica o livello<br>Cassa DD.PP. | In servizio<br>al 31/12/98 | In servizio<br>Al 31/12/97 | Previsione della pianta<br>organica |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Capo dipartimento *                 | 3                          | 1                          | 4                                   |
| Capo servizio **                    | -                          | -                          | -                                   |
| Dirigente                           | 22                         | 18                         | 22                                  |
| Ispettore generale r.e.             | 3                          | 4                          | -                                   |
| Sesto livello ***                   | 31                         | 32                         | 41                                  |
| Quinto livello                      | 62                         | 65                         | 82                                  |
| { Quarto livello                    | 193                        | 203                        | 277                                 |
| { Terzo livello                     |                            |                            |                                     |
| Secondo livello                     | 131                        | 133                        | 150                                 |
| Primo livello                       | 50                         | 52                         | 60                                  |
| Personale non di ruolo              | 0                          | 0                          |                                     |
| Personale temporaneo                | 0                          | 0                          |                                     |
| <b>Totali</b>                       | <b>495</b>                 | <b>508</b>                 | <b>636</b>                          |

\* La nomina a Vice Direttore Generale viene conferita dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Direttore Generale, ad uno dei Capo Dipartimento. ( D.M. Tesoro 7.4.1997 )

\*\* Con D.M. Tesoro 24.9.1997 le funzioni di Capo Servizio sono state soppresse (art. 6), e il ruolo dei dirigenti della Cassa DD.PP. è stato portato a 26 unità, articolandosi in due qualifiche: Capo Dipartimento (4) - Dirigente (22).

\*\*\* Con D.M. Tesoro del 20.11.1997 il ruolo dei funzionari e degli impiegati risulta composto da 610 unità (dal VI al I livello come in prospetto n. 33)

Invariata la prevalenza maschile tra il personale della Cassa, attestatasi nel 1998, con 290 unità, al 58,6 per cento. Le donne sono 205.<sup>31</sup>

La dotazione organica prevede per la dirigenza della Cassa 4 capi dipartimento, 22 dirigenti equiparabili, rispettivamente, alle qualifiche (previste nelle amministrazioni statali) di dirigente generale di livello "C" e di primo dirigente. Del personale dirigenziale, 2 uomini

sono collocati nella fascia tra i 6 ed i 10 anni di servizio; 3 donne e 2 uomini sono collocate nella fascia tra i 21 e 25 anni di servizio; 5 uomini e 2 donne nella fascia tra i 26 e i 30 anni; 11 uomini e 1 donna nella fascia tra i 31 e i 35 anni; 2 uomini nella fascia tra i 36 e 40 anni, nessuno in quella oltre i 40 anni.

Del personale in servizio, 8 dipendenti, tra i quali 5 donne, sono compresi nella fascia fino a 5 anni di servizio; nella fascia da 6 a 10 anni di servizio si trovano 41 dipendenti dei quali 25 donne; nella fascia da 11 a 15 anni di servizio sono 141 dipendenti (è questa la fascia più numerosa di personale, corrispondente al 28,5% del totale) dei quali 60 donne; nella fascia da 16 a 20 anni di servizio, 57 dipendenti dei quali 24 donne; nella fascia da 21 a 25 anni di servizio, 63 dipendenti dei quali 29 donne; nella fascia da 26 a 30 anni di servizio, 95 dipendenti dei quali 40 donne; nella fascia da 31 a 35 anni di servizio, 84 dipendenti dei quali 22 donne;

<sup>31</sup> Si precisa che nel 1997 l'Amministrazione aveva inserito erroneamente una unità di VI° livello (Dott.ssa Maria Grazia Cossu) la quale, in quanto comandata non appartiene ai ruoli dell'Istituto. Pertanto il numero esatto delle unità di VI° livello è di n. 31.

nella fascia da 36 a 40 anni di servizio, 5 dipendenti tutti uomini; nella fascia, infine, oltre i 40 anni di servizio, 1 dipendente.

Alla Cassa depositi e prestiti non risulta in servizio personale temporaneo o con contratto, e risultano invece 9 dipendenti (n.2 di I livello, n.2 di II livello n.2 di II livello senior e 3 di IV livello) passati al part-time, ed una impiegata non di ruolo (comandata).

Il personale presta quasi totalmente servizio nel Lazio (480 dipendenti pari al 97,0%); soltanto 15 dipendenti lavorano in Campania.

Il tasso di assenteismo medio del personale della Cassa depositi e prestiti è diminuito nell'esercizio di quasi 1 punto percentuale, essendo passato dal 9,8 per cento del 1997 <sup>32</sup> all'8,6 per cento del 1998.

La spesa per retribuzioni, nel biennio è passata da 32.885,6 milioni nel 1997 (-4,8%) a 31.978,9 milioni nel 1998 (-2,8%).

#### Prospetto n. 34

**Spesa annua complessiva per retribuzioni al personale comunque in servizio nel biennio 1998 - 1997**

| Voci di spesa                                     | Spesa nel<br>1998 | Spesa nel<br>1997 | (valori in milioni)               |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
|                                                   |                   |                   | Variazioni di spesa<br>nel 1998 % |
| Stipendi (comprensivi di 13 <sup>^</sup> +R.I.A.) | 12.411,1          | 12.722,7          | -2,4                              |
| Indennità integrativa speciale (I.I.S.)           | 6.218,9           | 6.535,0           | -4,8                              |
| Acconti sui miglioramenti economici               | 0                 | 0                 | 0                                 |
| Straordinario                                     | 1.118,2           | 1.405,2           | -20,4                             |
| Incentivi alla produttività                       | 5.029,4           | 5.109,5           | -1,6                              |
| Altre indennità e compensi vari                   | 6.703,5           | 6.287,5           | +6,6                              |
| Emolumenti relativi a anni precedenti             | 497,8             | 825,7             | -39,7                             |
| <b>Totali</b>                                     | <b>31.978,9</b>   | <b>32.885,6</b>   | <b>-2,8</b>                       |

Dal prospetto n. 34, si rileva che nel 1998 rispetto al 1997 è aumentata soltanto la voce altre indennità e compensi vari (416 milioni in più), pari al 6,6 per cento.<sup>33</sup>

Le diminuzioni si sono avute in tutte le altre voci di spesa ed hanno riguardato gli stipendi (12.411,1 milioni con una diminuzione di 311,6 milioni), l'indennità integrativa speciale (6.218,9 milioni, 316,1 milioni in meno), lo straordinario (1.118,2 milioni, 287 milioni in meno), gli incentivi alla produttività (5.029,4 milioni, 80,1 milioni in meno), gli emolumenti relativi a anni precedenti (497,8 milioni, 327,9 milioni in meno).<sup>34</sup> Aggiungendo alle voci retributive considerate, le spese per indennità di missione, per assegni familiari, altre varie, nonché i contributi a carico dell'amministrazione, si individua il "costo" del personale (vedi prospetto n. 35) che è di 40.896,0 milioni nel 1998 (-9,1).

<sup>32</sup>Tale tasso viene calcolato moltiplicando il numero di giornate lavorative dell'anno per il numero dei dipendenti, e calcolando su questo prodotto la percentuale di giorni di assenza di tutto il personale non dovuti a congedo ordinario o a recupero delle festività sopresse.

<sup>33</sup>L'incremento nella voce indennità e compensi vari è dovuta all'applicazione del contratto dei Dirigenti anni 1994/1997, sottoscritto in data 14.10.1997 dall'A.R.A.N. e dalle OO.SS..

<sup>34</sup>Tali variazioni di spesa sono dovute soprattutto alla diminuzione del personale in servizio (ridottosi nel 1998 a 495 unità rispetto alle 508 del 1997).



**Prospetto n. 35****Costo del personale comunque in servizio per ciascun anno del biennio 1998 - 1997**

(valori in milioni)

| Voci del Costo del personale                 | Spesa nel 1998  | Spesa nel 1997  | Variazioni di spesa nel 1998 % |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|
| Retribuzioni                                 | 31.978,9        | 32.885,6        | -2,8                           |
| Spese per indennità di missione              | 89,7            | 85,8            | +4,7                           |
| Assegno per nucleo familiare                 | 73,7            | 67,7            | +8,9                           |
| Altre spese                                  | 0,0             | 0,0             | 0,0                            |
| <b>Totale spese (a)</b>                      | <b>32.142,3</b> | <b>33.039,1</b> | <b>-2,7</b>                    |
| <b>Contributi a carico dell'Ammin.ne (b)</b> | <b>8.753,7</b>  | <b>11.945,8</b> | <b>-26,7</b>                   |
| <b>Costo del personale (a+b)</b>             | <b>40.896,0</b> | <b>44.984,7</b> | <b>-9,1</b>                    |

Tra le spese indicate nel prospetto n. 35 hanno subito lievi aumenti quelle relative alle indennità di missione e quelle riguardanti gli assegni per nucleo familiare.

**7.3 Ufficio di Controllo Interno**

Da sempre all'interno dell'Istituto ha operato un Servizio Ispettivo, alle dirette dipendenze del Direttore generale, con il compito di svolgere delle indagini a campione sulla "regolarità" delle attività amministrative.

Si trattava di un ufficio poco strutturato, dotato di poco personale, con compiti formali non ben definiti, e il cui raggio d'azione era di fatto quasi esclusivamente concentrato sulle attività di concessione ed erogazione di mutui.

E' subentrato nel dicembre 1997, l'Ufficio di controllo Interno cui è stato preposto un Capo Dipartimento (delibera del C.d.A. del 3 dicembre 1997).<sup>35</sup>

Nel mese di gennaio 1999, in concomitanza con il pensionamento del Dott. Giorgio De Dominicis, capo Dipartimento preposto all'Ufficio di Controllo Interno della C.D.P.P., la Direzione generale ha conferito ad un dirigente (dr. Malitesta) l'incarico di curare le occorrenze amministrative dell'Ufficio e, soprattutto, di operare una valutazione dei relativi compiti e funzioni, in vista di una sua possibile ristrutturazione organizzativa e funzionale.

Le scelte conseguenti non sono ad oggi dunque prevedibili, anche se è certo che nella riprogettazione dell'Ufficio non potrà prescindere, da un lato, dalle novità recate dal decreto legislativo di riordino dei sistemi di Controllo Interno e di valutazione (già approvato in via preliminare dal Governo il 21 aprile 1999) e, dall'altro, dalla necessaria acquisizione di alcuni strumenti della funzione di controllo interno tipici delle aziende di credito, con le quali sussistono rilevanti affinità funzionali.

Non è comunque emersa una significativa attività. Non si è ancora pervenuti all'approvazione del regolamento dei compiti dell'Ufficio ed alla sua ridefinizione strutturale.

<sup>35</sup> V. Relazione della Corte dei conti sui rendiconti della C.D.P.P. - Esercizio 1997.