

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 1996

L'esercizio 1996 chiude con un utile netto di Lit. 371 miliardi, superiore di Lit. 186 miliardi rispetto a quello del 1995 (Lit. 185 miliardi).

Questo risultato, ottenuto dopo aver operato accantonamenti e ammortamenti per Lit. 790 miliardi (Lit. 502 miliardi nel 1995) scaturisce essenzialmente dai proventi derivanti dalle vendite di valute sul mercato dei cambi (Lit. 1.873 miliardi) e di titoli (Lit. 9 miliardi).

Le attività nette in valuta dell'Ufficio sono aumentate di Lit. 5.413 miliardi (+ 18,5 per cento); l'attività di negoziazione in cambi, connessa anche all'accensione (dollari USA 52,6 miliardi) e chiusura (dollari USA 57,0 miliardi) di operazioni pronto contro termine a breve in contropartita con la Banca d'Italia, ha generato flussi finanziari in lire che hanno aumentato l'indebitamento nei confronti della Banca d'Italia, passato da Lit. 26.233 miliardi a Lit. 31.819 miliardi.

A fine 1996, la compagine del personale dell'Ufficio era composta di 622 unità, con un incremento, rispetto alla fine del 1995, di 1 elemento in conseguenza di 14 assunzioni in servizio contro 13 cessazioni verificatesi nel corso dell'anno.

La dinamica del personale dell'Ufficio nell'ultimo decennio, presenta una riduzione di 91 unità, come risulta dalla tavola che segue:

ANNO	CARRIERE				
	DIRIGENTI	DIRETTIVA	OPERATIVA	SE.GE.SI.	TOTALE
1987	52	136	450	75	713
1988	52	138	432	73	695
1989	53	138	416	71	678
1990	57	136	421	62	676
1991	59	139	402	60	660
1992	58	142	392	63	655
1993	62	128	382	53	625
1994	62	122	375	51	610
1995	64	130	378	49	621
1996	63	127	384	48	622

Infine i criteri di valutazione per la compilazione del bilancio sono rimasti invariati e sono esposti nella "Nota integrativa"

L'esame della gestione dell'Ufficio relativa all'esercizio 1996 si sintetizza nelle seguenti risultanze:

<i>Stato Patrimoniale</i>			
Attività (esclusi i conti d'ordine)		Lit.	58.153.555.994.112
Fondo di dotazione	Lit.	500.000.000.000	
Fondo di Riserva	"	2.420.391.225.530	
Fondi di Rivalutaz. Monetaria	"	84.816.076.809	
Accantonamenti diversi:			
Fondi copertura perdite eventuali	"	2.969.385.955.057	
Altri	"	1.117.361.476.358	
Fondi speciali	"	8.996.573.336.071	
Passività (esclusi i conti d'ordine)	"	41.693.571.581.561	57.782.099.651.386
<i>Utile dell'esercizio</i>		Lit.	371.456.342.726
<i>Conto Economico</i>			
Rendite e profitti		Lit.	3.634.036.003.783
Spese e perdite		"	3.262.579.661.057
<i>Utile dell'esercizio</i>		Lit.	371.456.342.726

I conti d'ordine, che espongono gli impegni e i depositari di titoli e valori, si eguagliano all'attivo e al passivo dello Stato patrimoniale nell'importo di Lit. 24.263.108.707.398.

Stato Patrimoniale

ATTIVO	31 DICEMBRE 1995	31 DICEMBRE 1996	PASSIVO	31 DICEMBRE 1995	31 DICEMBRE 1996
ORO	11.056.864.361.648	10.537.422.918.859	BANCA D'ITALIA C/C ORDINARIO	26.232.918.745.617	31.819.237.615.539
ATTIVITA' IN VALUTA			PASSIVITA' IN VALUTA		
A) verso l'estero			A) Verso l'estero		
1) Cassa valute	10.518.416.741	8.269.912.323	1) Depositi in valuta	50.931.839	609.758.759
2) Disponibilità a vista e a breve	28.942.025.897.740	34.038.644.573.814	2) Conti dell'estero in lire	1.083.702.536	1.742.906.681
3) Titoli esteri in valuta	187.836.428.420	425.205.025.179	3) Altre	102.582.861.135	153.479.889.018
4) Titoli esteri in lire	1.440.972.976	1.120.756.760		103.717.495.510	155.932.554.458
5) Prestiti in valuta	736.380.931.851	786.747.384.693	B) Verso l'interno		
6) Altre	113.845.913.827	159.680.434.426	1) Istituzioni creditizie	17.147.767.325	443.769.035
	29.091.048.621.553	35.419.668.097.195	2) Pubbliche Amministrazioni	690.406.158.813	633.670.998.164
B) verso l'interno			3) Altre	4.425.122.394	4.406.163.237
1) Istituzioni creditizie	1.643.103.499	1.766.724.947		711.999.048.532	638.520.930.438
2) Titoli italiani in valuta	52.289.793.570	14.747.947.251			
3) Altre	177.535.832	173.469.420			
	54.110.433.101	16.686.141.618			
totale attività in valuta	39.045.159.054.656	55.436.354.338.813	totale passività in valuta	815.716.544.042	794.353.484.896
TESORO F.M.I.			TESORO F.M.I.		
1) Tesoro c/Quota di partecipazione	10.490.498.953.585	9.924.936.822.035	1) Banca d'Italia - averi in lire del FMI	7.792.308.847.505	7.263.151.005.573
2) Tesoro c/Divisi Speciali di Previdio	81.729.717	44.992.239.650	2) Tesoro c/assegnazione DSP	1.654.617.452.139	1.545.007.329.184
	10.498.500.683.301	9.969.939.061.683		9.446.926.299.644	8.809.058.334.767
TITOLI ITALIANI IN LIRE			PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI		
1) Acquisti in forza di legge	354.000.000		1) Tesoro	111.128.879.111	75.580.561.783
2) Acquisti per rimborso crediti d'imposta	99.495.000.000	83.495.000.000	2) Altre	2.906.408.703	3.051.199.612
3) Per investimento fondi patrimoniali	503.113.278.994	504.736.203.947		114.027.279.816	78.631.761.400
4) Per investimento dell'accantonamento per il Trattamento di Quiescenza:					
- per Trattamento indennità di fine rapporto	87.777.317.286	93.719.347.970	PARTITE VARIE		
- per Trattamento integrativo di pensione	336.968.829.729	336.317.379.815	1) Ordini pagamenti in corso di esecuzione	22.887.841.391	13.900.112.542
	1.017.710.225.900	1.040.267.971.632	2) Crediti diversi	37.711.317.148	31.204.228.215
			3) Altre	194.570.948.197	137.829.846.720
PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI				235.170.106.738	182.934.187.477
1) Tesoro	17.178.238.732	17.820.205.491	RATEI E RISCONTI PASSIVI	11.762.824.800	11.556.707.682
2) Altre	1.063.149.110.574	772.347.916.847			
	1.078.327.349.306	790.168.122.338	FONDI SPECIALI		
ISTITUZIONI CREDITIZIE			1) Fondo Adeguamento Carbi	2.506.127.289.218	1.329.875.343.153
1) Banca d'Italia	18.443.946	40.269.946	2) Fondo Adeguamento Valutazione oro	8.186.140.087.023	7.666.697.992.918
2) Altre	4.062.119.898	7.889.158.378		10.692.267.376.241	8.996.573.336.071
	4.100.563.844	7.929.428.324	ACCANTONAMENTI DIVERSI		
CASSA	362.694.820	365.777.070	1) Accantonamento a garanzia del Trattamento di Quiescenza:		
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			- per Trattamento indennità di fine rapporto	100.062.059.018	318.017.969.915
1) Immobili per uso Ufficio	89.293.402.585	85.489.098.683	- per Trattamento integrativo di pensione	357.871.971.443	357.871.971.443
2) Immobili per impiego Accantonamento Trattamento di Quiescenza	1.312.926.500	1.312.926.500	2) Fondo emol mutui e da corrispondere	4.290.200.000	7.959.000.000
3) Mobili e Macchine	8.740.646.390	7.643.956.195	3) Fondo accordi negoziati	18.792.000.000	14.119.000.000
	99.346.995.475	94.445.981.378	4) Fondo imposte e Tasse	382.422.160.000	619.193.535.000
IMMOBILIZZAZIONI IMATERIALI			5) Fondo copertura perdite eventuali	2.809.385.953.037	2.969.385.953.037
	1.098.470.784	1.353.771.572		3.675.824.545.518	4.086.747.433.415
PARTITE VARIE			FONDO DI DOTAZIONE	500.000.000.000	500.000.000.000
1) Incassi preavvisati	1.170.329.412	13.423.137.902			
2) Debiti diversi	112.182.241.234	171.490.025.349	FONDO DI RISERVA	3.327.905.379.237	2.420.391.225.530
3) Altre	3.943.495.199	6.400.818.759			
	237.296.068.947	191.714.001.910	FONDI DI RIVALUTAZIONE MONETARIA		
RATEI E RISCONTI ATTIVI	103.260.001.194	83.384.720.533	1) Legge 19.3.1983 n. 72	48.743.000.000	40.743.000.000
	54.142.306.671.069	58.153.555.994.112	2) Legge 29.12.1990 n. 408	44.032.869.809	44.032.869.809
CONTI D'ORDINE			3) Legge 30.12.1991 n. 413	40.207.000	40.207.000
- Impieghi vari	29.337.467.743.052	23.135.106.596.586		84.816.076.809	84.816.076.809
- Conti titoli e valori	1.092.485.459.060	1.128.002.311.012	UTILE DELL'ESERCIZIO	184.971.692.587	171.456.542.726
	30.629.953.202.112	24.263.308.707.598		54.342.306.671.069	58.153.555.994.112
TOTALE	84.972.259.873.181	82.416.664.701.510	TOTALE	84.972.259.873.181	82.416.664.701.510

I REVISORI

IL CAPO DEL SERVIZIO RAGIONERIA E RAPPORTI FISCALI

IL PRESIDENTE

A T T I V O**O R O**

Le disponibilità auree dell'Ufficio ammontanti a Kg. 569.549,974605, hanno subito un minimo incremento di gr. 34,21 derivato dalle lamine d'oro residue dalla coniazione delle medaglie commemorative del cinquantennale dell'Ufficio. Le disponibilità sono state valutate a un prezzo pari a quello applicato all'operazione swap in corso al 31 dicembre 1996 fra Banca d'Italia e I.M.E. in conformità al criterio stabilito con Decreto del Ministero del Tesoro n. 515553 del 23.3.1979.

Poiché il prezzo è stato di Lit. 18.501,314 per grammo di fino, inferiore di Lit. 912,022 a quello del 31 dicembre 1995, si è determinata una minusvalenza di Lit. 519.442.094.105 che è stata scritturata a debito del *Fondo Adeguamento Valutazione Oro*.

ATTIVITÀ' IN VALUTA

Questa voce comprende la Cassa Valute, le disponibilità a vista e a breve, i titoli esteri in valuta e in lire, i titoli italiani in valuta, i rapporti in valuta con istituzioni creditizie e i prestiti in valuta.

In particolare, fra le *Attività in valuta verso l'estero*, si osserva:

a) *Cassa valute (Lit. 8.269.912.323)*

Questa voce comprende biglietti di banca e di Stato esteri valutati con gli stessi criteri adottati per le altre attività in valuta estera di cui si dirà in appresso. Essa ha registrato un decremento di Lit. 2.048.504.418.

b) *Disponibilità a vista e a breve (Lit. 34.038.644.573.814)*

Questa voce contiene i saldi attivi dei conti in valute diverse intrattenuti con corrispondenti esteri.

Le disponibilità a vista e a breve hanno registrato un incremento di Lit. 5.096.618.676.074 da riferirsi principalmente ai dollari U.S.A. (+ \$ 178,4 milioni), agli E.C.U. (+ E.C.U. 581,6 milioni), ai marchi tedeschi (+ DM 5.650,7 milioni), ai franchi francesi (+ FF 293,9 milioni) e ai franchi belgi (+ FB 209,5 milioni), mentre gli Yen giapponesi hanno registrato una flessione di 20.786,4 milioni, così come le lire sterline, diminuite di 8,4 milioni (*cfr. Tavv. 4 e 5*).

Le disponibilità valutarie presentano, nelle principali valute, una composizione variata rispetto a quella del precedente esercizio (*Tavv. 4 e 5*): i dollari USA rappresentano il 58,4 per cento dell'ammontare globale delle divise estere, laddove nel precedente esercizio avevano un peso del 71,8 per cento, gli ECU salgono dall'8,8 per cento al 10,3 per cento, i DM dal 5,1 per cento al 20,4 per cento, mentre gli Yen giapponesi scendono dal 13,0 per cento al 9,6 per cento.

Le principali operazioni, espresse nelle più importanti valute trattate, che sono intervenute a determinare l'aumento nella voce in esame, sono le seguenti:

in aumento:

(importi in milioni)

- acquisti netti di divise estere sul mercato dei cambi: \$ 2.006, DM 7.053, ECU 1.915, ¥ 27.746, Lgs. 229, Fol 862;
- interessi netti: \$ 797, DM 127, ¥ 999, ECU 61.

in diminuzione:

- cessioni al Tesoro per il fabbisogno di Amministrazioni statali: \$ 2.122, DM 229, ECU 266, ¥ 2.635, FF 3.290, Pts. 4.047, Lgs. 162, FS 269;
- cessioni a mutuatari italiani per rimborso prestiti esteri: \$ 297, DM 1.319, ECU 1.123, ¥ 48.428, FB 9.217, FF 537, Fol 766.

c) Titoli esteri in valuta (Lit. 425.205.025.179)

La voce ha registrato un incremento netto di Lit. 238.168.596.759 dovuto a:

- acquisti per Lit. 355.075.101.065;
- vendite per Lit. 112.538.071.350;
- utili di cambio sui rimborsi per Lit. 5.299.750;
- svalutazione per Lit. 310.190.166 del valore di libro (*Tav. 12*);
- svalutazione di Lit. 5.313.901.950, per valutazione ai cambi di fine esercizio, imputata al Conto economico (*Tav. 10*);
- plusvalenza di Lit. 10.446.920.832 regolata col *Fondo Adeguamento Cambi*;
- riallineamento ai valori di libro, al netto del *Fondo Adeguamento Cambi*, delle consistenze iniziali (- Lit. 9.196.551.422).

I valori incassati sono risultati superiori a quelli di libro, determinando un utile di Lit. 270.741.150.

Per i dettagli si rinvia alle *Tavole 9, 10, 11 e 12*.

d) *Titoli esteri in lire (Lit. 1.120.756.760))*

La voce registra una flessione di Lit. 320.216.216 dovuta all'incasso di titoli venuti a scadenza per un c.n. di Lit. 319.460.000. Poiché i valori incassati a scadenza sono risultati inferiori a quelli di libro, si è determinata una perdita di Lit. 756.216.

Per un maggiore dettaglio delle operazioni si rinvia alla *Tavola 13*.

e) *Prestiti in valuta (Lit. 786.747.394.693)*

La voce evidenzia i prestiti effettuati dall'Ufficio all'E.S.A.F. (Enhanced Structural Adjustment Facility - organismo di sostegno dei Paesi con forte esposizione verso il F.M.I.) nell'ambito della linea di credito di complessivi D.S.P. 370 milioni (Legge 5 luglio 1990, n. 173). L'incremento registrato di Lit. 50.366.462.842 rispetto al 31.12.1995 è da attribuirsi alle erogazioni effettuate nell'anno (D.S.P. 47.315.000) al netto dei rimborsi (D.S.P. 2.448.000) e delle variazioni di cambio.

I Paesi beneficiari di tali prestiti sono tenuti a pagare interessi nella misura dello 0,5 per cento e la differenza tra questo tasso e quello di mercato è stata corrisposta, per il tramite del Fondo Monetario Internazionale, dal Ministero del Tesoro con versamenti al *Subsidy Account* presso lo stesso Fondo. Tali versamenti annuali sono iniziati nel 1989 e si sono conclusi nel 1993. La durata dei prestiti è decennale e il rimborso avviene dopo un periodo di grazia di cinque anni e mezzo.

f) *Altre (Lit. 159.680.434.426)*

L'aumento netto di Lit. 45.834.460.599 delle altre partite relative a rapporti con l'estero è da riferirsi essenzialmente: *per (+) Lit. 51.001.032.000*, per operazione di "security lending" sul titolo U.S. Notes 4,75 per cento scadenza 31.10.1998; *per (-) Lit. 1.292.983.590*, alla minore consistenza di aperture di credito in valuta disposte per conto del Ministero del Tesoro; *per (-) Lit. 3.435.181.773*, alla minore consistenza degli effetti pervenuti all'Ufficio, per l'incasso, da parte di Pubbliche Amministrazioni.

Fra le Attività in valuta verso l'interno si osserva:

a) *Istituzioni creditizie (Lit. 1.766.724.947)*

Questa voce espone disponibilità liquide in valuta presso Banca d'Italia e banche abilitate, che alla data del 31.12.1996 risultavano superiori per Lit. 123.621.248 a quelle detenute alla fine del precedente esercizio.

b) *Titoli italiani in valuta (Lit. 14.747.947.251)*

La diminuzione di Lit. 37.541.846.319 è da riferirsi a:

- rimborsi a scadenza per Lit. 36.151.037.321;
- capitalizzazione degli scarti di emissione per Lit. 73.082.562;
- plusvalenza di Lit. 3.391.849.813 regolata con il *Fondo Adeguamento Cambi*;

- riallineamento ai valori di libro, al netto del *Fondo Adeguamento Cambi*, delle consistenze iniziali (- Lit. 14.208.828.486);
- utile di cambio sui rimborsi per Lit. 9.358.087.113.

I valori incassati sono risultati inferiori a quelli di libro, determinando una perdita di Lit. 200.703.858.

Nelle *Tavole 9, 10 e 11* viene esposto il dettaglio delle operazioni relative alla categoria di titoli ora esaminata.

c) *Altre (Lit. 171.469.420)*

La flessione di Lit. 6.066.412 è da riferirsi esclusivamente a variazioni di cambio degli interessi di mora addebitati alla S.A.C.E. nel 1993 per un ammontare di dollari USA 112.029,78 e relativi a una rata di ammortamento di un prestito concesso alla Russia e non regolato alla scadenza, che la S.A.C.E. ha provveduto a indennizzare all'Ufficio. L'importo degli interessi di mora verrà versato all'Ufficio dalla S.A.C.E. allorquando la Russia avrà regolato la sua posizione debitoria.

TESORO - FONDO MONETARIO INTERNAZIONALE

Questa voce espone la quota di partecipazione italiana al Fondo Monetario Internazionale, versata dall'Ufficio per conto del Ministero del Tesoro in oro, in diritti speciali di prelievo e in valuta nazionale, con accreditamento di quest'ultima sul conto n. 1

del F.M.I. presso la Banca d'Italia (Lit. 9.924.936.822.033); la voce espone altresì le disponibilità in Diritti Speciali di Prelievo (Lit. 44.992.239.650) (*cf.* Tavv. 20 e 21).

In particolare la voce in esame comprende:

- per Lit. 2.216.883.581.175, il controvalore dei Diritti Speciali di Prelievo (D.S.P. 867.629.035) e dell'oro versato dall'Ufficio al Fondo Monetario Internazionale in nome e per conto del Tesoro (conferimenti once 6.286.513,311 pari a Kg. 195.532,475928, equivalenti a D.S.P. 220.027.965) in dipendenza della partecipazione italiana a tale organismo, al netto dei quantitativi (once 855.829,551 pari a Kg. 26.619,277922 equivalenti a D.S.P. 29.954.035) restituiti dal F.M.I. all'Italia negli anni dal 1977 al 1979;
- per Lit. 7.708.053.240.858, l'ammontare della quota di partecipazione in valuta nazionale pari a D.S.P. 3.503.025.000;
- per Lit. 44.992.239.650, il controvalore delle disponibilità dell'Italia in Diritti Speciali di Prelievo, ammontanti a D.S.P. 20.442.719, inferiori per D.S.P. 681.957.281 alle assegnazioni effettuate all'Italia dal Fondo (D.S.P. 702.400.000).

Rispetto all'esercizio precedente si registrano:

- a) una diminuzione di Lit. 773.562.131.552 nella quota di partecipazione dovuta all'adeguamento della quota in base al cambio Lira/D.S.P. del 16.12.1996 analogamente a quanto richiesto dal Fondo Monetario Internazionale;
- b) un aumento di Lit. 44.910.509.933 nelle disponibilità in Diritti Speciali di Prelievo.

La consistenza dei D.S.P. è aumentata in maniera significativa passando da 34.695 a

20.442.719 con un incremento di D.S.P. 20.408.024 per effetto delle seguenti operazioni (*cf.* Tav. 21):

- acquisti (D.S.P. 44.000.000);
- remunerazione sul Dipartimento generale (D.S.P. 35.631.487);
- aggiustamenti Burden Sharing (D.S.P. 387.712);
- interessi sui tiraggi del prestito E.S.A.F. (D.S.P. 6.442.672);
- rimborsi di tiraggi per prestiti E.S.A.F. (D.S.P. 2.448.000);

parzialmente neutralizzate da:

- tiraggi per erogazione prestiti E.S.A.F. (D.S.P. 47.315.000);
- interessi netti per D.S.P. 21.055.498 addebitati dal Fondo sulla posizione minus in D.S.P.;
- spese di gestione per D.S.P. 131.349.

TITOLI ITALIANI IN LIRE

La voce espone i titoli italiani in lire, di proprietà dell'Ufficio, dando opportuno risalto, nelle varie sottovoci, alle ragioni che hanno determinato l'investimento in titoli (*cfr. Tav. 14*).

a) *Acquisti in forza di leggi*

In questa voce rientrano i titoli che l'Ufficio ha ricevuto in forza di legge dal Ministero del Tesoro, a fronte di pagamenti eseguiti, per conto di detto Dicastero, in favore di organismi internazionali.

L'azzeramento di detta voce è dovuto al rimborso totale a scadenza (1.7.1996) di titoli per un capitale nominale di Lit. 354.000.000 (*cfr. Tav. 15*).

b) *Acquisiti per rimborso crediti di imposta (Lit. 83.495.000.000)*

Questa voce è stata creata a seguito della acquisizione di C.C.T. tasso 9,5 per cento, scadenza 1.1.1999 (*Tav. 16*), a fronte del credito di imposta 1986 per Lit. 115.795.000.000. Nel corso dell'anno sono state trasferite Lit. 16.000.000.000 di titoli al *Trattamento di Quiescenza*.

Al 31.12.1996 quindi i titoli sono ricompresi per Lit. 83.495.000.000 nella voce *Acquisti per rimborso crediti di imposta* e per Lit. 32.300.000.000 negli impieghi *Per investimento dell'accantonamento per il Trattamento di Quiescenza*.

c) *Per investimento fondi patrimoniali (Lit. 504.736.203.847)*

In questa voce vengono esposti gli investimenti in titoli del *Fondo di dotazione* conferito all'Ufficio dalla Banca d'Italia (Lit. 500 miliardi). Nel corso dell'esercizio sono stati capitalizzati, sui rispettivi titoli, Lit. 1.620.924.953 per scarti di negoziazione, al netto della ritenuta fiscale, maturati nel corso del 1996 (*cf. Tav. 17*).

d) *Per investimento dell'accantonamento per il Trattamento di Quiescenza*

La gestione è articolata su due diverse componenti del Trattamento di Quiescenza e precisamente:

- *per il Trattamento dell'indennità di fine rapporto (Lit. 95.719.387.970)*

L'incremento di questa voce (+ Lit. 7.942.070.684), che espone gli impieghi in titoli dell'accantonamento per il trattamento dell'indennità di fine rapporto, è la risultante di acquisti per Lit. 15.437.300.000 (c.n. Lit. 15.700.000.000), trasferimenti dalla voce *Acquisti per rimborso crediti di imposta* per Lit. 5.000.000.000 (c.n. Lit. 5.000.000.000), incassi a scadenza per Lit. 12.745.848.491 (c.n. Lit. 13.049.880.000) nonché della capitalizzazione per Lit. 250.619.175 degli scarti di negoziazione - al netto della ritenuta fiscale - maturati nel corso del 1996, e il cui dettaglio è riportato nella *Tav. 18*.

Poiché i valori incassati sono risultati superiori a quelli di libro, è stato rilevato, al netto degli scarti di negoziazione, un utile di Lit. 228.186.679.