

Le stime per l'anno 1997, appena richiamate, vengono raffrontate nelle cifre di sintesi con i corrispondenti dati gestionali di cassa dell'anno 1996 (cfr. Tabella n. 17). Sulla base di tale raffronto nei due successivi paragrafi si illustrano gli aspetti salienti delle stime di cassa per il nuovo anno.

TABELLA N. 17

**BILANCIO DELLO STATO: Quadro di sintesi delle gestioni di cassa  
1996 (risultati) e 1997 (stime)**

(dati netti in miliardi di lire)

|                         | 1996            | 1997           | Variazioni     |              |
|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|
|                         |                 |                | assolute       | %            |
|                         |                 |                |                |              |
| <b>INCASSI</b>          |                 |                |                |              |
| - Tributari             | 505.849         | 544.000        | 38.151         | 7,5          |
| - Altri                 | 53.916          | 43.091         | -10.825        | -20,1        |
| <b>Totale Incassi</b>   | <b>559.765</b>  | <b>587.091</b> | <b>27.326</b>  | <b>4,9</b>   |
|                         |                 |                |                |              |
| <b>PAGAMENTI</b>        |                 |                |                |              |
| - Correnti              | 622.443         | 583.950        | -38.493        | -6,2         |
| - In conto capitale     | 71.693          | 57.800         | -13.893        | -19,4        |
| <b>Totale Pagamenti</b> | <b>694.136</b>  | <b>641.750</b> | <b>-52.386</b> | <b>-7,5</b>  |
|                         |                 |                |                |              |
| <b>FABBISOGNO</b>       | <b>-134.371</b> | <b>-54.659</b> | <b>79.712</b>  | <b>-59,3</b> |
|                         |                 |                |                |              |
|                         |                 |                |                |              |
|                         |                 |                |                |              |
|                         |                 |                |                |              |
|                         |                 |                |                |              |

3.2.- Le stime delle entrate finali 1997 si ragguagliano a miliardi 587.091, con un aumento netto sulle realizzazioni 1996 di miliardi 27.326 (+ 4,9%); gli introiti tributari presentano una crescita di miliardi 38.151 (+7,5%), mentre quelli non tributari registrano una flessione di miliardi 10.825: -20,1% circa (cfr. Tabella n.18).

La crescita stimata per le entrate tributarie deriva:

- per miliardi 12.551 dall'evoluzione tendenziale del gettito;

- per miliardi 25.600 dalla manovra di finanza pubblica 1997-1999 (legge finanziaria e provvedimento collegato) nonché dalle misure di completamento della manovra stessa contenute nel D.L.31/12/1996, n.669.

Con riguardo alle imposte dirette, relativamente alle variazioni negative, si rileva quanto segue:

- la diminuzione delle ritenute relative ai redditi da capitale è essenzialmente attribuibile agli effetti recati dal decreto legislativo n.239/96 che ha, tra l'altro, abrogato la tassazione a titolo di acconto per le persone giuridiche. Nell'ambito di tale provvedimento gli effetti negativi derivanti dalla predetta misura sono, però, compensati da quelli positivi previsti per l'IRPEG e per l'ILOR;

- la riduzione evidenziata per l'imposta sul patrimonio netto delle imprese trae origine dall'incremento della percentuale di acconto stabilito, a decorrere dal 1996, dall'art. 3, c.112, della L.549/95; l'aumento di tale misura ha determinato

Tabella 18

**Bilancio dello Stato** : Analisi degli incassi realizzati nel 1996 e stimati per il 1997  
(in miliardi di lire)

|                                      | 1996           | STIME 1997          |               |                | Variazioni             |                 |
|--------------------------------------|----------------|---------------------|---------------|----------------|------------------------|-----------------|
|                                      | risultati      | al netto<br>manovra | manovra       | Totale         | In termini<br>assoluti | In termini<br>% |
|                                      | (A)            | (B)                 | (C)           | D=(B)+(C)      | (D) - (A)              | (D)/(A)         |
| <b>IMPOSTE DIRETTE</b>               | 283.543        | 288.900             | 18.400        | 307.300        | 23.757                 | 8,38            |
| - IRPEF                              | 173.055        | 184.000             | 2.850         | 186.850        | 13.795                 | 7,97            |
| - IRPEG                              | 32.300         | 34.700              | 3.770         | 38.470         | 6.170                  | 19,10           |
| - ILOR                               | 18.932         | 18.950              | 1.170         | 20.120         | 1.198                  | 6,28            |
| - Ritenute redditi da capitale       | 42.476         | 38.530              | 0             | 38.530         | -3.946                 | -9,29           |
| - Ritenuta sui dividendi             | 3.046          | 3.300               | 0             | 3.300          | 254                    | 8,34            |
| - Imposta patrim. netto imprese      | 7.979          | 7.000               | 0             | 7.000          | -979                   | -12,27          |
| - Tributo straord. Europa            | 0              | 0                   | 5.500         | 5.500          | 5.500                  | 0,00            |
| - Ritenuta 2% TFR                    | 0              | 0                   | 3.500         | 3.500          | 3.500                  | 0,00            |
| - Recup. omessi o tardivi versam.    | 0              | 0                   | 1.070         | 1.070          | 1.070                  | 0,00            |
| - Altre imposte dir. minori          | 5.755          | 2.420               | 540           | 2.960          | -2.795                 | -48,57          |
| <b>IMPOSTE INDIRETTE (1)</b>         | 222.306        | 229.500             | 7.200         | 236.700        | 14.394                 | 6,47            |
| - IVA (1)                            | 111.091        | 116.910             | 2.400         | 119.310        | 8.219                  | 7,40            |
| - Registro, bollo e sostitutiva      | 15.350         | 15.330              | 150           | 15.480         | 130                    | 0,85            |
| - Oli minerali                       | 36.977         | 36.970              | 2.040         | 39.010         | 2.033                  | 5,50            |
| - Lotto                              | 9.476          | 10.050              | 800           | 10.850         | 1.374                  | 14,50           |
| - Altre                              | 49.412         | 50.240              | 1.810         | 52.050         | 2.638                  | 5,34            |
| <b>TOTALE ENTRATE TRIBUTARIE (1)</b> | <b>505.849</b> | <b>518.400</b>      | <b>25.600</b> | <b>544.000</b> | <b>38.151</b>          | <b>7,54</b>     |
| <b>ALTRE ENTRATE (2)</b>             | <b>53.916</b>  | <b>42.916</b>       | <b>175</b>    | <b>43.091</b>  | <b>-10.825</b>         | <b>-20,08</b>   |
| - Fondo sanitario                    | 4.699          | 5.005               |               | 5.005          | 306                    | 6,51            |
| - Retrocessioni e Dietimi            | 7.195          | 6.000               |               | 6.000          | -1.195                 | -16,61          |
| - Risorse proprie CEE (2)            | 12.060         | 11.500              |               | 11.500         | -560                   | -4,64           |
| - Condono edilizio                   | 633            | 250                 |               | 250            | -383                   | -60,51          |
| - Ritenuta tesoro                    | 3.953          | 50                  |               | 50             | -3.903                 | -98,74          |
| - Trasferim. correnti enti S.P.A.    | 1.156          | 525                 |               | 525            | -631                   | -54,58          |
| - Trasferim. da cassa DD.PP.         | 2.432          | 350                 |               | 350            | -2.082                 | -85,61          |
| <b>TOTALE ENTRATE FINALI</b>         | <b>559.765</b> | <b>561.316</b>      | <b>25.775</b> | <b>587.091</b> | <b>27.326</b>          | <b>4,88</b>     |

(1) Comprende miliardi 815 quali rimborsi IVA non regolati contabilmente (miliardi 15.748 di rimborsi contro miliardi 14.933 di regolazioni effettuate). Al netto di miliardi 9.739 quali risorse proprie dell'U.E. contabilizzate al capitolo dell'IVA anziché al pertinente capitolo dell'entrate extratributarie.

(2) Comprensivi di miliardi 9.739 per il 1996 di cui alla precedente nota n. (1) e di miliardi 9.100 per il 1997.

l'introito anticipato nel 1996 di somme che altrimenti sarebbero state incassate nel 1997;

- il calo previsto per le altre "imposte dirette minori" è originato principalmente dal venir meno degli introiti unitantum relativi al "concordato di massa" (miliardi 2.500 circa) per i periodi di imposta pregressi 1988-93 e alle imposte sostitutive di cui al D.L.41/95 (miliardi 680 circa).

Tra le variazioni positive del comparto in esame si segnalano:

- l'IRPEF (+ miliardi 13.795) la cui crescita è in gran parte ascrivibile all'evoluzione tendenziale del gettito (+ miliardi 10.945), nonché alle misure legislative previste dalla manovra di finanza pubblica adottata (+ miliardi 2.850);

- l'IRPEG (+ miliardi 6.170) e l'ILOR (+ miliardi 1.188) la cui evoluzione è dovuta, tra l'altro, anche agli effetti positivi rivenienti dall'abrogazione dell'imposta sostitutiva a titolo di acconto di cui al citato decreto legislativo 239/96;

- le misure straordinarie attuate per l'anticipo al 1997 del piano di convergenza comunitaria, costituite da un tributo straordinario (+ miliardi 5.500), dalla ritenuta del 2% sul T.F.R. (+ miliardi 3.500) e dal recupero di somme per omessi o tardivi versamenti delle imposte dirette (+ miliardi 1.070).

Per quanto concerne la previsione delle imposte indirette si evidenzia quanto segue. L'imposta sul valore aggiunto presenta una variazione accrescitiva pari a 8.219 miliardi determinata, per 2.400 miliardi circa dagli effetti derivanti dalle misure legislative previste dalla manovra di finanza pubblica.

La restante parte (5.800 miliardi circa), è dovuta sia

all'evoluzione tendenziale del gettito, sia agli effetti di trascinamento della manovra correttiva adottate nel giugno 1996 nonchè a minori contribuzioni alla CEE a titolo di risorse proprie IVA.

Per le restanti entrate del comparto in esame si stima una crescita (+ miliardi 6.175) imputabile per miliardi 4.800 agli effetti recati dalla manovra di finanza pubblica e, per la restante parte, all'evoluzione tendenziale del gettito.

Gli introiti non tributari previsti per il 1997, come già precedentemente segnalato, evidenziano una riduzione di miliardi 10.825, pari al 20%, dovuta essenzialmente ai seguenti fattori:

- minori introiti di miliardi 3.900 per ritenute previdenziali (ex ritenuta Tesoro) in quanto nel 1996 è stato acquisito a tale titolo la quota relativa al congruaglio 1995;

- minori incassi per retrocessioni della Banca d'Italia per circa 3.800 miliardi;

- minori introiti per trasferimenti da imprese per circa miliardi 2.100 a seguito del venir meno sia del versamento unatantum effettuato nel 1996 dall'Azienda di Stato dei telefoni (+ miliardi 1.326) sia dall'addizionale erariale sui consumi dell'energia elettrica in quanto definitivamente acquisita al bilancio dello Stato nelle imposte indirette;

- minori introiti per trasferimenti dalla Cassa Depositi e Prestiti per circa 2.000 miliardi;

- minori introiti per trasferimenti dagli Enti del settore pubblico allargato per circa 630 miliardi;

- minori incassi per trasferimenti dall'estero per circa 500 miliardi.

3.3.- Le stime dei pagamenti di bilancio per l'anno 1997 ammontano a miliardi 641.750 contro pagamenti effettuati nel 1996 per 694.136 miliardi (- miliardi 52.386: -7.5%) (cfr. Tabella n.19): l'indicato decremento è, in particolare, dovuto per miliardi 38.493 (-6.2%) alla parte corrente e per miliardi 13.893 (-19.4%) a quella di conto capitale.

Prima di illustrare le più significative variazioni tra le stime di pagamenti per l'anno 1997 e i risultati 1996, si ritiene utile ricordare che le stime sono influenzate dalla riduzione delle autorizzazioni di cassa apportate al progetto di bilancio in sede di manovra.

La spesa per il personale in servizio presenta un incremento di miliardi 6.362, dovuto principalmente al versamento all'INPDAP dei contributi pensione relativi all'anno 1996 (miliardi 6.000 circa), all'onere per il rinnovo dei contratti (miliardi 3.500) e al venir meno del versamento delle ritenute in conto entrata Tesoro pregresse (-3.300 miliardi).

La variazione prevista per le spese relative al personale in quiescenza è dovuta a minori pagamenti pregressi per pensioni definitive (- 1.056 miliardi) e per circa 300 miliardi alla circostanza che il pagamento delle pensioni provvisorie del comparto della sicurezza pubblica è a carico delle Direzioni Provinciali del Tesoro dal 1° gennaio 1997.

Le spese per acquisto di beni e servizi presentano una riduzione di 464 miliardi.

Con riferimento alla prevista riduzione dei trasferimenti correnti (- miliardi 25.809), si evidenziano i decrementi relativi:

- alle imprese (- miliardi 7.918) in relazione, essenzialmente, ai previsti minori trasferimenti alle F.SS. per miliardi 5.685 ed all'AIMA per miliardi 1.286;

- alle regioni (- miliardi 19.468) principalmente per minori erogazioni per il Fondo Sanitario Nazionale (- 21.595 miliardi);

- a province e comuni (- miliardi 11.182) per minori erogazioni al fondo ordinario per la finanza locale (- miliardi 8.728), al fondo comune (- miliardi 1.847) e ai fondi perequativi (- miliardi 1.147);

- agli enti pubblici (- miliardi 1.269), per effetto di minori erogazioni all'ANAS.

Da evidenziare di contro i maggiori trasferimenti previsti agli Enti previdenziali (+ miliardi 12.590).

Quanto agli oneri per interessi, il decremento ad essi assegnato si cifra in miliardi 16.842, riferentisi per miliardi 13.301 all'onere sul debito patrimoniale.

TABELLA N.19

**BILANCIO DELLO STATO: Analisi dei pagamenti effettuati nel 1996 e stimati per il 1997**

(in miliardi di lire)

|                                     | Risultati<br>1996 | Stime<br>1997  | In valori<br>assoluti | In termini<br>% |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| <b>PAGAMENTI CORRENTI</b>           |                   |                |                       |                 |
| Organi costituzionali               | 1.932             | 2.001          | 69                    | 3,6             |
| Personale in servizio               | 115.888           | 122.250        | 6.362                 | 5,5             |
| Personale in quiescenza             | 4.852             | 3.600          | -1.252                | -25,8           |
| Acquisto di beni e servizi          | 24.264            | 23.800         | -464                  | -1,9            |
| Trasferimenti:                      | 225.809           | 200.000        | -25.809               | -11,4           |
| - alle famiglie                     | 21.911            | 22.500         | 589                   | 2,7             |
| - alle imprese                      | 17.858            | 9.940          | -7.918                | -44,3           |
| - alle regioni                      | 70.928            | 51.460         | -19.468               | -27,4           |
| - a province e comuni               | 23.582            | 12.400         | -11.182               | -47,4           |
| - a enti previdenziali              | 60.410            | 73.000         | 12.590                | 20,8            |
| - ad altri enti pubblici            | 22.669            | 21.400         | -1.269                | -5,6            |
| - all'estero                        | 8.451             | 9.300          | 849                   | 10,0            |
| Interessi                           | 206.842           | 190.000        | -16.842               | -8,1            |
| Poste correttive e compensative     | 41.120            | 40.750         | -370                  | -0,9            |
| Ammortamenti                        | 1.280             | 1.100          | -180                  | -14,1           |
| Somme non attribuibili              | 456               | 449            | -7                    | -1,5            |
| <b>TOTALE PAGAMENTI CORRENTI</b>    | <b>622.443</b>    | <b>583.950</b> | <b>-38.493</b>        | <b>-6,2</b>     |
| <b>PAGAMENTI DI CAPITALI</b>        |                   |                |                       |                 |
| Costituzione capitali fissi         | 4.643             | 5.200          | 557                   | 12,0            |
| Trasferimenti di capitali:          | 50.256            | 40.250         | -10.006               | -19,9           |
| - alle famiglie                     | 228               | 230            | 2                     | 0,9             |
| - alle imprese                      | 13.976            | 11.400         | -2.576                | -18,4           |
| - alle regioni                      | 5.766             | 5.100          | -666                  | -11,6           |
| - a province e comuni               | 10.320            | 10.300         | -20                   | -0,2            |
| - ad altri enti pubblici            | 19.688            | 13.000         | -6.688                | -34,0           |
| - all'estero                        | 278               | 220            | -58                   | -20,9           |
| Partecipazioni                      | 6.951             | 7.700          | 749                   | 10,8            |
| Anticipazioni produttive            | 6.361             | 4.650          | -1.711                | -26,9           |
| Anticipazioni non produttive        | 3.482             | 0              | -3.482                | -100,0          |
| Somme non attribuibili              | 0                 | 0              | 0                     |                 |
| <b>TOTALE PAGAMENTI DI CAPITALI</b> | <b>71.693</b>     | <b>57.800</b>  | <b>-13.893</b>        | <b>-19,4</b>    |
| <b>IN COMPLESSO</b>                 | <b>694.136</b>    | <b>641.750</b> | <b>-52.386</b>        | <b>-7,5</b>     |

Il decremento netto delle spese in conto capitale (- miliardi 13.893) è la risultante di variazioni negative dei trasferimenti per miliardi 10.006 e delle anticipazioni per miliardi 5.193 parzialmente compensate da variazioni positive delle partecipazioni (+ miliardi 449) e della costituzione di capitali fissi (+ miliardi 557).

A determinare l'indicata diminuzione dei trasferimenti di capitali ha soprattutto contribuito il decremento dei flussi destinati :

- alle Poste (- miliardi 660);
- alle Ferrovie dello Stato (- miliardi 958);
- agli interventi nelle Aree Depresse (- miliardi 482);
- al Fondo rotativo per l'attuazione delle politiche comunitarie (- miliardi 2.191).

Tra le altre poste del comparto delle spese in conto capitale si evidenziano:

- i minori conferimenti al fondo di dotazione della SACE (- miliardi 1.490);
- i maggiori conferimenti alle Ferrovie (+ miliardi 2.165) a titolo di apporto al capitale sociale;
- le minori anticipazioni al Fondo speciale rotativo per l'innovazione tecnologica (- miliardi 1.380).

**A P P E N D I C E      B**

**LA GESTIONE DI TESORERIA**

PAGINA BIANCA

### La gestione complessiva di tesoreria nel 1996

La gestione di tesoreria ha esposto un avanzo di 2.419 miliardi a fronte di un saldo negativo di 4.746 miliardi registrato nel 1995. Il miglioramento ha riguardato i comparti relativi alla Cassa Depositi e Prestiti, agli interessi BOT ed alle altre partite, mentre si è registrato un peggioramento nei comparti relativi alle Regioni e all'INPS.

A) La Cassa Depositi e Prestiti ha esposto un avanzo di 5.350 miliardi a fronte di un avanzo di 766 miliardi riscontrato nel 1995. Il disavanzo di gestione, ossia l'impatto sulla tesoreria al netto degli apporti dal bilancio dello Stato e delle altre operazioni sia attive che passive con enti del settore statale e con le Regioni, è passato da 11.917 a 12.237 miliardi.

In particolare, dal lato degli incassi si segnala che si sono registrati trasferimenti di capitale da parte di altri enti s.p.a. inferiori di oltre 1.700 miliardi rispetto al 1995. Dal lato dei pagamenti, invece, si sottolinea che a fronte di un esborso di 4.500 miliardi nel 1995, nel 1996 non è stata registrata nessuna erogazione relativa alla voce "mutui ed anticipazione alle Poste".

I mutui ed anticipazioni a Comuni e Province hanno invece avuto un incremento di 2.658 miliardi.

Si ricorda che la voce "partecipazioni e conferimenti agli ICS", nel 1996 contiene l'erogazione al Banco di Napoli per 1.000 miliardi.

E' da segnalare altresì che nel 1996 la Cassa, svolgendo operazioni in passato eseguite dall'ex Agenzia per il Mezzogiorno, ha effettuato pagamenti per l'importo di 497 miliardi a fronte dei 550 miliardi registrati nel 1995.

Fra le partite che non hanno incidenza sul saldo di gestione si segnala che nel 1995 sono stati erogati mutui alle Regioni per il

finanziamento dei debiti pregressi delle Unità Sanitarie Locali per 3.703 miliardi, a fronte dei 364 miliardi registrati nel 1996.

B) Le operazioni dell'INPS nel settore previdenziale hanno determinato un impatto negativo per 17.708 miliardi contro un saldo negativo di 12.271 miliardi riscontrato nel 1995. A fronte di una sostanziale stazionarietà delle erogazioni per pensioni nell'area postale, si è avuto un decremento di circa 4.300 miliardi dei versamenti al Tesoro a valere sui contributi utilizzabili per la copertura della spesa pensionistica. Inoltre l'apporto dal bilancio dello Stato è stato pari a 57.556 miliardi a fronte di un apporto di 57.826 miliardi relativo al 1995.

L'onere complessivo per il settore statale per la gestione pensionistica dell'INPS è passato da 70.097 a 75.264 miliardi. A riguardo occorre peraltro segnalare che nel mese di giugno è entrata in vigore la nuova procedura di prelievo dalle contabilità speciali intestate all'INPS per il pagamento delle pensioni. Per effetto di tale procedura i prelievi avvengono lo stesso giorno in cui sono eseguibili i pagamenti, corrispondente al primo giorno bancabile di ogni mese, e non più l'ultimo giorno lavorativo del mese precedente il pagamento. Tale procedura ha ripetuto quella già applicata per i pagamenti delle pensioni da eseguire nel mese di gennaio di ogni anno, introdotta per attribuire ad ogni esercizio finanziario l'imputazione dei pagamenti delle pensioni dell'esercizio medesimo. Pertanto, la nuova procedura, pur modificando la serie dei pagamenti delle pensioni all'interno dei singoli mesi, non ha prodotto effetti sul fabbisogno complessivo dell'anno.

C) Le operazioni delle Regioni hanno determinato un riflesso negativo sulla tesoreria per 9 miliardi a fronte di un impatto positivo di 6.860 miliardi registrato nel 1995.

Il peggioramento è derivato da un aumento dei pagamenti che tra i due periodi è stato complessivamente del 7,2 %, pari a 8.576 miliardi.

In particolare si segnala che i prelievi per la spesa sanitaria di parte corrente sono aumentati del 9,4%, mentre il complesso dei prelievi connessi con l'assolvimento delle altre funzioni istituzionali delle Regioni ha subito un incremento dell' 1,4%..

Tale peggioramento è stato parzialmente compensato da un aumento degli incassi complessivamente per circa 1.700 miliardi.

In particolare gli introiti correnti per il finanziamento del fondo sanitario nazionale si sono incrementati di circa 6.400 miliardi. Peraltro è stato registrato un incremento nella voce agli "altri introiti" passati dai 7.600 miliardi del 1995 ai 16.392 miliardi del 1996. Tale aumento è conseguenza della devoluzione, prevista dalla legge n. 549 del 28.12.1995, di quota dell'accisa sulla benzina alle Regioni: a tale titolo nel 1996 sono stati attribuiti alle Regioni 6.336 miliardi.

Nella voce "altri introiti" sono compresi i mutui erogati alle Regioni dagli istituti di credito per il ripiano dei debiti pregressi della USL pari a 1.547 miliardi concessi nel 1995 e 2.579 nel 1996.

Nel 1996, come già sopra evidenziato, per il ripiano dei debiti pregressi delle USL la Cassa Depositi e Prestiti ha corrisposto alle Regioni 364 miliardi a fronte di 3.703 miliardi del 1995.

E' stata registrata inoltre una diminuzione degli introiti per altri trasferimenti correnti dal bilancio dello Stato per 4.240 miliardi.

D) Per quanto concerne gli interessi sui B.O.T. nel 1996 l'impatto sulla gestione di Tesoreria ha registrato un saldo positivo di 8.070 miliardi, dovuto a pagamenti per 31.090 miliardi contro l'imputazione di 39.160 miliardi.

Nel 1995 si era avuto un saldo negativo di 3.414 miliardi, dovuto a pagamenti per 41.249 miliardi ed imputazioni per 37.835 miliardi.

La diminuzione dei pagamenti per 10.158 miliardi e l'aumento delle imputazioni per 1.325 miliardi sono dovuti alla diminuzione degli sconti rispetto al valore del rimborso ed al minor volume dei titoli emessi nel corso dell'anno 1996.

Al riguardo si segnala che nel 1996 l'importo dei BOT emessi è stato inferiore all'importo in scadenza per 27.440 miliardi, mentre nel 1995 si sono registrate emissioni nette negative per 1.500 miliardi.

Gli sconti medi ed i rendimenti medi al lordo e al netto della ritenuta fiscale, nel 1996, hanno registrato una diminuzione di quasi due punti per i titoli trimestrali, di oltre due punti per quelli semestrali e di circa due punti e mezzo per quelli annuali come si evince dalla tabella che segue:

OPERAZIONI DELLA GESTIONE DI TESORERIA  
(in miliardi di lire)

TABELLA N° 20

|                  | RISULTATI<br>1994 |           |         | RISULTATI<br>1995 |           |         | RISULTATI<br>1996 |           |         | STIME<br>1997 |           |         |
|------------------|-------------------|-----------|---------|-------------------|-----------|---------|-------------------|-----------|---------|---------------|-----------|---------|
|                  | INCASSI           | PAGAMENTI | SALDI   | INCASSI           | PAGAMENTI | SALDI   | INCASSI           | PAGAMENTI | SALDI   | INCASSI       | PAGAMENTI | SALDI   |
| CASSA D.P.       | 34.896            | 36.770    | -1.874  | 37.889            | 37.123    | 766     | 35.740            | 30.390    | 5.350   | 38.860        | 28.585    | 10.275  |
| INPS             | 60.412            | 82.106    | -21.694 | 68.968            | 81.239    | -12.271 | 64.324            | 82.032    | -17.708 | 69.800        | 88.600    | -18.800 |
| REGIONI          | 137.137           | 130.267   | 6.870   | 125.638           | 118.778   | 6.860   | 127.345           | 127.354   | -9      | 108.500       | 133.000   | -24.500 |
| INTERESSI B.O.T. | 35.979            | 34.960    | 1.019   | 37.835            | 41.249    | -3.414  | 39.160            | 31.090    | 8.070   | 28.324        | -19.000   | 9.324   |
| ALTRE PARTITE    |                   |           | -14.146 |                   |           | 3.313   |                   |           | 6.716   |               |           | -6.990  |
| TOTALE           |                   |           | -29.825 |                   |           | -4.746  |                   |           | 2.419   |               |           | -30.691 |