

# SENATO DELLA REPUBBLICA

— XI LEGISLATURA —

**Doc. IX**  
**n. 2**

## RELAZIONE

SULL'ANDAMENTO DELL'ISTITUTO DI EMISSIONE  
E SULLA CIRCOLAZIONE BANCARIA E DI STATO  
PER L'ANNO 1992

*(Articolo 130 del testo unico di legge sugli istituti di emissione e sulla circolazione bancaria  
e di Stato, approvato con regio decreto 28 aprile 1910, n. 204)*

**Presentata dal Ministro del tesoro**  
**(BARUCCI)**

**Comunicata alla Presidenza l'8 novembre 1993**



**Relazione al Parlamento  
sull'andamento dell'Istituto di Emissione  
e sulla circolazione bancaria e di Stato per l'anno 1992**

Nel 1992 la crescita della base monetaria, calcolata su dati medi mensili, è stata del 7,1 per cento, contro il 9,7 dell'anno precedente. Su questo risultato hanno influito due andamenti opposti: l'accelerazione del circolante nel secondo semestre e il rallentamento delle riserve bancarie. Queste ultime hanno risentito, nella seconda metà dell'anno, della restrizione operata sull'offerta di liquidità e della forte decelerazione della domanda di depositi bancari.

Il fortissimo assorbimento di base monetaria attraverso l'estero è stato parzialmente compensato dalle operazioni di mercato aperto; non si è avuta, per il terzo anno consecutivo, creazione di liquidità attraverso il canale del Tesoro. Le difficili condizioni del mercato hanno tuttavia costretto l'emittente pubblico ad aumentare il grado di liquidità dei titoli offerti; la quota dei BTP sul totale dei collocamenti netti sul mercato è scesa dal 67,5 al 24,6 per cento e quella degli altri titoli, principalmente BOT e CCT, si è corrispondentemente ampliata. Inoltre, l'aumentata propensione all'investimento in attività monetarie e alla diversificazione per emittente si è tradotta in un forte aumento dei certificati di deposito che, unitamente alle operazioni pronti contro termine, ha comportato la crescita delle attività liquide, risultata più elevata di quella delle attività finanziarie; queste ultime si sono incrementate del 7,1 per cento, 4 punti percentuale in meno che nel 1991.

Alla minore crescita delle attività finanziarie ha contribuito, oltre al disavanzo dei conti con l'estero, la decelerazione del credito, legata al ridimensionamento dell'attività produttiva e al forte aumento dei tassi attivi bancari; i finanziamenti totali al settore non statale, comprensivi dei prestiti esteri e degli acquisti di obbligazioni da parte dei non residenti, sono cresciuti del 6,9 per cento, contro il 13,7 del 1991. Il credito totale, comprensivo dei finanziamenti al settore statale, è aumentato del 9,4 per cento, contro il 12,6 dell'anno precedente.

Nel mese di settembre ha iniziato ad operare il Mercato italiano dei "futures" sui titoli di Stato (MIF): l'elevato volume di scambi realizzato già nei primi mesi crea le condizioni per un'estensione del numero e delle categorie dei contratti quotati, che dovrebbero includere, nel prossimo futuro, le opzioni sui titoli di Stato e i "futures" sull'interbancario.

Le tensioni sui mercati dei cambi e dei titoli pubblici si sono riflesse in misura significativa sulla composizione della base monetaria per canali di creazione.

Le operazioni pronti contro termine in titoli hanno continuato ad essere lo strumento principale di regolazione della base monetaria; da ottobre esse sono state affiancate da analoghe operazioni in valuta.

Attraverso le operazioni pronti contro termine in titoli sono stati erogati finanziamenti lordi per circa 820.000 miliardi, oltre tre volte il valore del 1991, con una creazione di base monetaria per 18.300 miliardi; vi si sono aggiunti 30.200 miliardi immessi con le operazioni in valuta.

Il canale dell'estero, al netto delle operazioni pronti contro termine in valuta, ha assorbito base monetaria per 62.800 miliardi, di cui 44.900 miliardi soltanto nel terzo trimestre. Come nei due anni precedenti, il finanziamento in base monetaria del Tesoro è stato negativo (2.700 miliardi), pur in presenza di un fabbisogno pubblico (163.100 miliardi) di oltre 30.000 miliardi superiore all'obiettivo programmatico fissato nella legge finanziaria per il 1992. Le favorevoli condizioni del mercato dei titoli di Stato fino a maggio e il più intenso ricorso alle emissioni a breve termine e indicizzate nella seconda parte dell'anno, hanno reso possibile collocare titoli di Stato per un importo netto ingente, pari a 147.500 miliardi. Le altre forme di copertura non monetaria, costituite soprattutto da raccolta postale, sono ammontate a 18.300 miliardi. Da luglio, in presenza di un calo della domanda di titoli, il ricorso del Tesoro al conto corrente di tesoreria è stato più elevato.

La Banca d'Italia ha limitato gli interventi sul mercato primario dei titoli di Stato anche nelle fasi in cui più intensa è stata la flessione della domanda; nell'anno, i rimborsi netti di titoli sono stati pari a 9.900 miliardi.

L'azione di contenimento delle forti oscillazioni dei corsi dei titoli pubblici ha comportato acquisti netti in via definitiva sul mercato secondario, pari complessivamente a 24.500 miliardi. Il portafoglio della Banca in titoli pubblici è pertanto cresciuto, al netto delle operazioni temporanee, di 14.600 miliardi.

Ampio uso è stato fatto del rifinanziamento alle aziende di credito: nel quadrimestre giugno - settembre, attraverso le anticipazioni a scadenza fissa la Banca d'Italia ha concesso il 40 per cento circa del totale dei finanziamenti lordi al sistema bancario; nello stesso periodo la consistenza media di queste operazioni è stata di 13.300 miliardi. Nelle fasi in cui il tasso sulle anticipazioni è stato inferiore ai rendimenti a breve termine sul mercato interbancario, la Banca ha assicurato il controllo della base monetaria attraverso il razionamento dell'offerta. In dicembre, per rendere più flessibile l'utilizzo delle anticipazioni a scadenza fissa, è stata ampliata la durata massima delle operazioni da 22 a 32 giorni ed è stata introdotta la possibilità di rinnovo totale o parziale delle operazioni.

Gli "altri settori" hanno creato base monetaria per 900 miliardi, invertendo la tendenza ad assorbire liquidità, tipica di questo canale.

Calcolata su dati di fine periodo, la base monetaria è cresciuta di 8.500 miliardi. L'espansione del circolante è stata di 9.300 miliardi; nonostante il rallentamento dell'attività economica, essa è risultata superiore di 2.400 miliardi a quella dell'anno precedente.

La circolazione dei biglietti di Banca ha raggiunto, a fine dicembre 1992, l'importo di 89.222 miliardi, con un incremento di 8.731 miliardi (7.115 miliardi nel 1991).

Tale variazione viene di seguito giustificata sulla base della situazione consolidata della Banca d'Italia e dell'Ufficio Italiano dei Cambi (tav. A).

Il canale dei finanziamenti al Tesoro ha influito sulla crescita della circolazione per 38.887 miliardi (tav. C), rispetto ai 18.989 miliardi del 1991, prevalentemente a causa dell'incremento dei titoli in portafoglio della Banca d'Italia e dell'Ufficio Italiano dei Cambi (31.744 miliardi) e dell'aumento dell'indebitamento del Tesoro sul conto corrente presso l'Istituto di emissione (7.706 miliardi).

Il settore "Estero" ha determinato una diminuzione della circolazione pari a 27.082 miliardi, rispetto ad una riduzione di 9.164 miliardi nel 1991 (tav. B).

Se si tiene conto degli sfasamenti tra le statistiche della bilancia dei pagamenti e il dato contabile della situazione consolidata BI-UIC, la diminuzione è stata di 27.039 miliardi, attribuibile alla flessione del saldo della bilancia dei pagamenti valutaria (57.851 miliardi), parzialmente compensata dall'incremento della posizione netta sull'estero delle aziende di credito (25.303 miliardi) e dalla correzione in aumento per 5.509 miliardi dovuta ad aggiustamenti di cambio. In quest'ultimo aggregato è compreso l'adeguamento del valore dell'oro riferito sia alla valutazione dell'oro di proprietà, effettuata in relazione a quanto disposto dal D.M. 23 marzo 1979, e cioè in base al prezzo determinato nell'ultima operazione swap compiuta nel trimestre precedente con il FECoM conseguente alla partecipazione della Banca d'Italia al Sistema Monetario Europeo, sia a quella relativa ai crediti in oro, ovvero alla quota di oro ceduta al FECoM a fronte di ECU.

Attraverso il canale "Sistema creditizio" si è verificata un incremento della circolazione per 448 miliardi (2.580 miliardi in diminuzione nel 1991). Tale variazione trova principalmente giustificazione nell'aumento delle operazioni di rifinanziamento per 503 miliardi.

Infine, le "Altre partite" hanno determinato una diminuzione della circolazione per 3.523 miliardi.

Tav. A

## RAPPORTI B.I.- U.I.C. CON I DIVERSI SETTORI

(miliardi di lire)

|  | consistenze al |             | incidenza sulla circolazione |            |
|--|----------------|-------------|------------------------------|------------|
|  | 31.12.91       | 31.12.92    | 1991                         | 1992       |
| <b>Estero</b>                                    | 94.170,9       | 67.088,8    | (9.164,5)                    | (27.082,1) |
| - riserve ufficiali.....                         | 84.832,4       | 64.553,0    | (16.500,1)                   | (20.279,4) |
| - posizione a medio e lungo termine.....         | 9.338,5        | 2.535,8     | 7.335,6                      | (6.802,7)  |
| <b>Tesoro</b>                                    | 164.032,1      | 202.919,5   | 18.988,8                     | 38.887,4   |
| <b>Sistema Creditizio</b>                        | (118.655,6)    | (118.207,3) | (2.580,3)                    | 448,3      |
| a) impieghi verso:                               |                |             |                              |            |
| - istit. cred. speciale.....                     | 889,7          | 835,8       | (14,9)                       | (53,9)     |
| - aziende di credito.....                        | 7.953,0        | 8.510,0     | 1.056,0                      | 557,0      |
| b) depositi:                                     |                |             |                              |            |
| - istit. cred. speciale.....                     | (101,5)        | (57,0)      | 32,3                         | 44,5       |
| - aziende di credito:                            |                |             |                              |            |
| dep. riserva in c/c.....                         | (127.338,8)    | (127.451,9) | (5.911,1)                    | (113,1)    |
| altri dep. costit. per<br>obblighi di legge..... | .....          | (,2)        | 2.260,6                      | (,2)       |
| altri depositi.....                              | (58,0)         | (44,0)      | (3,2)                        | 14,0       |
| <b>Altre partite</b>                             | (59.056,1)     | (62.578,9)  | (128,9)                      | (3.522,8)  |
| <b>Circolazione biglietti</b>                    | 80.491,3       | 89.222,1    | 7.115,1                      | 8.730,8    |

N.B.: Gli importi tra parentesi sono negativi.

Tav. B

## ESTERO

(variazioni in miliardi di lire)

|   | 1992     |
|---|----------|
| <u>Incidenza sulla circolazione</u>                 | (27.082) |
| <b>SALDO DELLA BILANCIA DEI PAGAMENTI VALUTARIA</b> | (57.851) |
| - partite correnti                                  | (32.734) |
| - movimenti di capitali                             | (13.521) |
| - partite viaggianti, ecc.                          | (11.596) |
| <b>MOVIMENTI MONETARI</b>                           | 57.851   |
| - B.I. - U.I.C.                                     | 27.039   |
| - posizione netta delle aziende di credito          | 25.303   |
| - aggiustamenti di cambio e rivalutazione oro       | 5.509    |

Tav. C

## TESORO

(variazioni in miliardi di lire)

|                                     | 1991     | 1992     |
|-------------------------------------|----------|----------|
| <u>Incidenza sulla circolazione</u> | 18.988,8 | 38.887,4 |
| - sottoscrizione titoli BI-UIC      | 16.597,8 | 31.744,4 |
| - C/c di Tesoreria c/o BI           | 2.010,6  | 7.705,8  |
| altri conti BI-UIC                  | 380,4    | (562,8)  |

N.B.: Gli importi tra parentesi sono negativi.



## XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Tav. D

## RAPPORTI B.I. - U.I.C. / TESORO

(consistenze in miliardi di lire)

|   | 1991      | 1992      |
|---|-----------|-----------|
| Posizione complessiva                               | 164.032,1 | 202.919,5 |
| - BOT, BF Cassa DD.PP., CCT e altri titoli di Stato | 87.738,6  | 119.483,0 |
| - portafoglio ammassi                               | 2.587,4   | 2.748,7   |
| - conto corrente di Tesoreria                       | 73.073,9  | 80.779,7  |
| - altri conti                                       | 632,2     | (91,9)    |

Tav. E

## INDEBITAMENTO DEL TESORO SUL C/C DI TESORERIA PRESSO LA BANCA

(miliardi di lire)

|                  |      | SALDO    | VARIAZIONE |
|------------------|------|----------|------------|
| a fine esercizio | 1971 | 1.379,6  | (212,0)    |
| " "              | 1972 | 1.907,7  | 528,1      |
| " "              | 1973 | 2.912,6  | 1.004,9    |
| " "              | 1974 | 2.962,1  | 49,5       |
| " "              | 1975 | 3.522,3  | 560,2      |
| " "              | 1976 | 5.215,9  | 1.693,6    |
| " "              | 1977 | 4.795,9  | (420,0)    |
| " "              | 1978 | 6.706,3  | 1.910,4    |
| " "              | 1979 | 10.182,1 | 3.475,8    |
| " "              | 1980 | 19.125,6 | 8.943,5    |
| " "              | 1981 | 25.312,0 | 6.186,4    |
| " "              | 1982 | 31.909,8 | 6.597,8    |
| " "              | 1983 | 23.287,7 | (8.622,1)  |
| " "              | 1984 | 41.842,4 | 18.554,7   |
| " "              | 1985 | 48.182,1 | 6.339,7    |
| " "              | 1986 | 52.707,0 | 4.524,9    |
| " "              | 1987 | 61.981,0 | 9.274,0    |
| " "              | 1988 | 66.312,3 | 4.331,3    |
| " "              | 1989 | 68.154,6 | 1.842,3    |
| " "              | 1990 | 71.063,3 | 2.908,7    |
| " "              | 1991 | 73.073,9 | 2.010,6    |
| " "              | 1992 | 80.779,7 | 7.705,8    |

N.B.: Gli importi tra parentesi sono negativi.

**CIRCOLAZIONE BANCARIA E DI STATO**

Al 31 dicembre 1992 la circolazione monetaria ha raggiunto l'importo di milioni 90.861.998. A determinare tale ammontare hanno concorso i biglietti di banca per milioni 89.222.069 (pari al 98,20% dell'intero volume del circolante) e le monete di stato per milioni 1.639.929 (pari all'1,80).

**A) Circolazione e riserva bancaria**

L'ammontare dei biglietti di banca in circolazione è aumentato nel 1992 di milioni 8.730.806 a fronte dell'aumento di milioni 7.115.089 verificatosi nell'anno precedente, essendo passato da milioni 80.491.263 alla fine del 1991 all'accennato importo di milioni 89.222.069 al dicembre 1992.

Se si considera l'andamento mensile della circolazione bancaria nel corso dell'anno in esame, quale risulta nel prospetto che segue, si nota che, mentre nel primo mese si sono avuti rientri per milioni 6.318.437 di contro all'aumentata uscita di biglietti, verificatasi nel dicembre 1991, pari a milioni 7.306.122, nei mesi successivi il volume del circolante si è mantenuto su valori inferiori rispetto alla consistenza risultante alla fine del 1991, con eccezione del mese di dicembre a causa della consueta esigenza stagionale.

**Andamento mensile della circolazione bancaria nel corso dell'anno 1992**

(in milioni di lire)

| PERIODO         |      | AMMONTARE<br>DELLA<br>CIRCOLAZIONE | VARIAZIONI  |                         |
|-----------------|------|------------------------------------|-------------|-------------------------|
|                 |      |                                    | MENSILI     | RISPETTO AL<br>31/12/91 |
| A fine dicembre | 1991 | 80.491.263                         |             |                         |
| " " gennaio     | 1992 | 74.172.826                         | - 6.318.437 | - 6.318.437             |
| " " febbraio    | 1992 | 73.576.864                         | - 595.962   | - 6.914.399             |
| " " marzo       | 1992 | 74.585.623                         | + 1.008.759 | - 5.905.640             |
| " " aprile      | 1992 | 75.332.202                         | + 746.579   | - 5.159.061             |
| " " maggio      | 1992 | 76.513.468                         | + 1.181.266 | - 3.977.795             |
| " " giugno      | 1992 | 76.055.954                         | - 457.514   | - 4.435.309             |
| " " luglio      | 1992 | 81.283.139                         | + 5.227.185 | + 791.876               |
| " " agosto      | 1992 | 78.349.363                         | - 2.933.776 | - 2.141.900             |
| " " settembre   | 1992 | 80.679.544                         | + 2.330.181 | + 188.281               |
| " " ottobre     | 1992 | 80.762.095                         | + 82.551    | + 270.832               |
| " " novembre    | 1992 | 83.262.769                         | + 2.500.674 | + 2.771.506             |
| " " dicembre    | 1992 | 89.222.069                         | + 5.959.300 | + 8.730.806             |

E' da rilevare, però, che la dilatazione verificatasi nel dicembre 1992 è stata riassorbita quasi interamente nel mese successivo: infatti a fine gennaio 1993, la circolazione ammonta a milioni 84.678.969 con una diminuzione di milioni 4.543.100.

Dal dicembre 1991 al dicembre 1992 il tasso annuo di aumento della circolazione è pari al 10,9 a fronte del 9,7 registrato dal 31 dicembre 1990 al 31 dicembre 1991.

Nella precedente tabella si sono indicati, in milioni di lire, gli importi mensili della circolazione di biglietti con le rispettive variazioni da un mese all'altro e nei confronti della fine dell'anno 1991.

Dedotte le giacenze di biglietti nelle casse del Tesoro, la circolazione bancaria effettiva risulta al 31 dicembre 1992 di milioni 99.192.303 contro i milioni 80.461.882 di fine 1991.

| TAGLI DA LIRE | ANNO 1992               |               | ANNO 1991               |               |
|---------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
|               | IMPORTO<br>(in milioni) | %             | IMPORTO<br>(in milioni) | %             |
| 100.000       | 63.205.214              | 70,84         | 56.569.642              | 70,28         |
| 50.000        | 20.018.172              | 22,43         | 18.154.425              | 22,56         |
| 20.000        | 7.169                   | 0,01          | 7.296                   | 0,01          |
| 10.000        | 3.921.196               | 4,39          | 3.874.251               | 4,81          |
| 5.000         | 826.939                 | 0,93          | 776.411                 | 0,96          |
| 2.000         | 298.286                 | 0,34          | 170.254                 | 0,21          |
| 1.000         | 945.094                 | 1,06          | 938.984                 | 1,17          |
| <b>TOTALE</b> | <b>89.222.069</b>       | <b>100,00</b> | <b>80.491.263</b>       | <b>100,00</b> |

Dalla tabella di cui sopra, nella quale è riportata la composizione della circolazione bancaria per tagli di biglietti, si rileva tra il 1991 ed il 1992, un lieve incremento percentuale del taglio da £ 100.000 ed una diminuzione, più o meno accentuata, di tutti gli altri tagli.

**B) Circolazione di Stato**

La circolazione di Stato, costituita ormai interamente da monete metalliche, in quanto con D.M. n. 122700 del 28.10.1985 è stata stabilita la cessazione del corso legale del biglietto di Stato da £. 500 a far tempo dal 28.2.1986, ha raggiunto alla fine del 1992 l'accennato importo di milioni 1.639.929.

Dedotte le giacenze nelle casse del Tesoro e della Banca d'Italia, la circolazione effettiva delle monete risulta al 31.12.1992 di milioni 1.631.899, contro 1.529.796 alla fine del 1991.

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

I prospetti che seguono indicano l'andamento mensile della circolazione di Stato nel corso dell'anno di che trattasi, nonché la composizione di detta circolazione alla fine del 1992.

**ANDAMENTO MENSILE DELLA CIRCOLAZIONE DI STATO NEL 1992**

(in milioni di lire)

| PERIODO |                | MONETE IN<br>CIRCOLAZIONE | MONETE IN CIRCOLAZIONE<br>EFFETTIVA AL NETTO DELLE<br>GIACENZE DI CASSA |
|---------|----------------|---------------------------|---|
| A fine  | dicembre 1991  | 1.535.675                 | 1.529.796   |
| " "     | gennaio 1992   | 1.546.488                 | 1.536.545   |
| " "     | febbraio 1992  | 1.549.827                 | 1.541.186   |
| " "     | marzo 1992     | 1.553.714                 | 1.541.832   |
| " "     | aprile 1992    | 1.577.016                 | 1.564.554   |
| " "     | maggio 1992    | 1.583.721                 | 1.573.495   |
| " "     | giugno 1992    | 1.589.378                 | 1.581.236   |
| " "     | luglio 1992    | 1.607.755                 | 1.597.894   |
| " "     | agosto 1992    | 1.611.129                 | 1.603.667   |
| " "     | settembre 1992 | 1.617.131                 | 1.610.782   |
| " "     | ottobre 1992   | 1.629.550                 | 1.619.500   |
| " "     | novembre 1992  | 1.638.153                 | 1.627.589   |
| " "     | dicembre 1992  | 1.639.929                 | 1.631.899   |

**COMPOSIZIONE DELLA CIRCOLAZIONE DI STATO ALLA FINE DEL 1992**

(in milioni di lire)

| MONETE        | CIRCOLAZIONE<br>AUTORIZZATA | MONETE EMESSE AL |                  | VARIAZIONI<br>NEL 1992 |
|---------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------------|
|               |                             | 31/12/92         | 31/12/91         |                        |
| da £. 1.000   | 3.011                       | 3.011            | 3.011            | ---                    |
| da £. 500     | 1.575.227                   | 874.448          | 809.052          | + 65.396               |
| da £. 200     | 461.409                     | 320.022          | 298.858          | + 21.164               |
| da £. 100     | 375.015                     | 278.691          | 265.653          | + 13.038               |
| da £. 50      | 180.003                     | 125.217          | 120.773          | + 4.444                |
| da £. 20      | 15.001                      | 13.214           | 13.075           | + 139                  |
| da £. 10      | 22.001                      | 19.819           | 19.758           | + 61                   |
| da £. 5       | 5.900                       | 5.321            | 5.309            | + 12                   |
| da £. 2       | 100                         | 84               | 84               | -                      |
| da £. 1       | 110                         | 102              | 102              | -                      |
| <b>TOTALE</b> | <b>2.637.778</b>            | <b>1.639.929</b> | <b>1.535.675</b> | <b>104.254</b>         |

Dai suddetti prospetti si rivela che:

- l'aumento verificatosi nell'anno in esame nel circolante è da attribuirsi in generale alla maggiore emissione di monete da £. 200, da £. 100, da £. 50, da £. 20, ma principalmente alla moneta bimetallica da £. 500.

**SERVIZIO DI TESORERIA PROVINCIALE**

Il conto corrente per il servizio di Tesoreria Provinciale ha presentato al 31 dicembre 1992 un saldo a debito del Tesoro di milioni 80.779.690 contro un saldo, sempre a debito del Tesoro, di milioni 73.073.859 al dicembre 1991.

L'indebitamento del Tesoro verso l'Istituto di emissione ha, pertanto, registrato a fine 1992 un aumento di milioni 7.705.831.

(in milioni di lire)

| PERIODO              | SALDO A<br>DEBITO DEL<br>TESORO | VARIAZIONI   |                         |
|----------------------|---------------------------------|--------------|-------------------------|
|                      |                                 | MENSILI      | RISPETTO AL<br>31/12/91 |
| A fine dicembre 1991 | 73.073.859                      |              |                         |
| " " gennaio 1992     | 68.877.166                      | - 4.196.693  | - 4.196.693             |
| " " febbraio 1992    | 66.756.368                      | - 2.120.798  | - 6.317.491             |
| " " marzo 1992       | 72.122.844                      | + 5.366.476  | - 951.015               |
| " " aprile 1992      | 88.092.634                      | + 15.969.790 | + 15.018.775            |
| " " maggio 1992      | 81.137.386                      | - 6.955.248  | + 8.063.527             |
| " " giugno 1992      | 59.346.324                      | - 21.791.062 | - 13.727.535            |
| " " luglio 1992      | 68.631.621                      | + 9.285.297  | - 4.442.238             |
| " " agosto 1992      | 68.724.176                      | + 92.555     | - 4.349.683             |
| " " settembre 1992   | 86.235.793                      | + 17.511.617 | + 13.161.934            |
| " " ottobre 1992     | 86.880.493                      | + 644.700    | + 13.806.634            |
| " " novembre 1992    | 92.694.086                      | + 5.813.593  | + 19.620.227            |
| " " dicembre 1992    | 80.779.690                      | - 11.914.396 | + 7.705.831             |

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



Nel 1992 la differenza, pari a 7.706 miliardi, fra i pagamenti e gli incassi eseguiti dalle Sezioni di tesoreria provinciale, per conto della gestione di bilancio e di quella di tesoreria, ha determinato un aumento di pari importo del saldo del conto corrente tra la Banca d'Italia e il Tesoro; l'incremento è risultato più alto di quello del 1991 (2.011 miliardi).

## XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Il saldo delle voci "servizi diversi per conto dello Stato" figuranti sia in attivo che in passivo, risulta debitore per la Banca per 296.325 milioni (anche alla fine del 1991 era invece creditore per la Banca per 38.295 milioni).

| PERIODO              | SBILANCIO A<br>CREDITO DEL<br>TESORO | VARIA ZIONE |                         |
|----------------------|--------------------------------------|-------------|-------------------------|
|                      |                                      | MENSILE     | RISPETTO AL<br>31/12/91 |
| A fine dicembre 1991 | - 38.295                             |             |                         |
| " " gennaio 1992     | - 33.034                             | + 5.261     | + 5.261                 |
| " " febbraio 1992    | + 238.815                            | + 271.849   | + 277.110               |
| " " marzo 1992       | - 514.342                            | - 753.157   | - 476.047               |
| " " aprile 1992      | + 181.519                            | + 695.861   | + 219.814               |
| " " maggio 1992      | + 697.227                            | + 515.708   | + 735.522               |
| " " giugno 1992      | - 262.423                            | - 959.650   | - 224.128               |
| " " luglio 1992      | - 241.431                            | + 20.992    | - 203.136               |
| " " agosto 1992      | - 256.671                            | - 15.240    | - 218.376               |
| " " settembre 1992   | - 293.320                            | - 36.649    | - 255.025               |
| " " ottobre 1992     | - 510.823                            | - 217.503   | - 472.528               |
| " " novembre 1992    | + 15.296                             | + 526.119   | + 53.591                |
| " " dicembre 1992    | + 296.325                            | + 281.029   | + 334.620               |

**PRINCIPALI OPERAZIONI PASSIVE DELL'ISTITUTO DI EMISSIONE**

L'emissione di vaglia cambiari, l'accensione di altri debiti a vista, i depositi di riserva in conto corrente, gli altri depositi costituiti per obblighi di legge e gli altri depositi in c/c hanno avuto, nel corso del 1992, l'andamento mensile appresso indicato.

## XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

| PERIODO              | Vaglia ed altri debiti a vista | Depositi di riserva in c/c | Altri depositi costituiti per obblighi di legge | Altri depositi in c/c | TOTALE      | VARIAZIONI   |                      |
|----------------------|--------------------------------|----------------------------|---|-----------------------|-------------|--------------|----------------------|
|                      |                                |                            |   |                       |             | MESESI       | RISPETTO AL 31/12/91 |
| A fine dicembre 1991 | 1.545.594                      | 127.443.871                | 12.754  | 100.503               | 129.102.722 | --           | --                   |
| • gennaio 1992       | 808.963                        | 128.337.154                | 12.927  | 56.349                | 129.215.393 | + 112.671    | + 112.671            |
| • febbraio 1992      | 681.301                        | 135.640.843                | 13.501  | 54.966                | 136.390.611 | + 7.175.218  | + 7.287.899          |
| • marzo 1992         | 831.652                        | 125.156.345                | 12.181  | 87.550                | 126.087.228 | - 10.302.883 | - 3.014.994          |
| • aprile 1992        | 741.094                        | 125.775.237                | 13.008  | 57.772                | 126.587.111 | + 499.303    | - 2.515.611          |
| • maggio 1992        | 869.150                        | 128.648.867                | 14.689  | 73.772                | 129.606.478 | + 3.019.367  | + 503.756            |
| • giugno 1992        | 770.646                        | 130.006.247                | 16.016  | 103.805               | 130.896.714 | + 1.290.236  | + 1.793.992          |
| • luglio 1992        | 1.012.649                      | 131.578.589                | 18.156  | 84.119                | 132.693.493 | + 1.796.779  | + 3.590.771          |
| • agosto 1992        | 890.016                        | 125.107.880                | 15.835  | 73.730                | 126.087.461 | - 6.606.032  | - 3.015.261          |
| • settembre 1992     | 781.398                        | 124.197.888                | 16.203  | 73.885                | 125.069.374 | - 1.018.087  | - 4.033.348          |
| • ottobre 1992       | 871.681                        | 124.962.459                | 11.554  | 62.264                | 125.907.959 | + 838.584    | - 3.194.764          |
| • novembre 1992      | 1.005.646                      | 128.820.065                | 11.613  | 43.497                | 129.880.821 | + 3.972.864  | + 778.099            |
| • dicembre 1992      | 1.306.324                      | 127.599.696                | 19.990  | 47.334                | 128.973.344 | - 907.477    | - 120.378            |

Nuovo modello TCC approvato con D.M. 25.10.1990

Tali operazioni sono diminuite complessivamente di milioni 129.378.

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

**DEPOSITI DI RISERVA IN CONTO CORRENTE COSTITUITI PER OBBLIGHI DI LEGGE**

(in milioni di lire)

| PERIODO        | Vinc<br>lati a<br>tempo | Costituiti per obblighi<br>di legge   |        | TOTALE      | Variazioni<br>mensili |
|----------------|-------------------------|---|--------|-------------|-----------------------|
|                |                         | Ai fini della<br>riserva<br>bancaria<br>obbligato-<br>ria anche in<br>valuta. | ALTRI  |             |                       |
| Dicembre 1991  | -                       | 127.443.892   | 12.734 | 127.456.626 | --                    |
| Gennaio 1992   | -                       | 128.337.375   | 12.706 | 128.350.081 | + 893.455             |
| Febbraio 1992  | -                       | 135.640.853   | 13.491 | 135.654.344 | + 7.304.263           |
| Marzo 1992     | -                       | 125.156.357   | 12.169 | 125.168.526 | -10.485.818           |
| Aprile 1992    | -                       | 125.775.247   | 12.998 | 125.788.245 | + 619.719             |
| Maggio 1992    | -                       | 128.648.878   | 14.678 | 128.663.556 | + 2.875.311           |
| Giugno 1992    | -                       | 130.006.457   | 15.806 | 130.022.263 | + 1.358.707           |
| Luglio 1992    | -                       | 131.578.777   | 17.948 | 131.596.725 | + 1.574.462           |
| Agosto 1992    | -                       | 125.108.088   | 15.627 | 125.123.715 | - 6.473.010           |
| Settembre 1992 | -                       | 124.198.096   | 15.995 | 124.214.091 | - 909.624             |
| Ottobre 1992   | -                       | 124.962.667   | 11.346 | 124.974.013 | + 759.922             |
| Novembre 1992  | -                       | 128.820.273   | 11.405 | 128.831.678 | + 3.857.665           |
| Dicembre 1992  | -                       | 127.599.906   | 19.780 | 127.619.686 | - 1.211.992           |

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

(in milioni di lire)

|  | Al 31/12/91          | Al 31/12/92          |
|--|----------------------|----------------------|
| Conti correnti vincolati a tempo:                                      |                      |                      |
| - con preavviso di 8 giorni/1%   | ---                  | ---                  |
| Conti correnti vincolati speciali:                                     |                      |                      |
| - per le riserve bancarie obbligatorie (5,50%)                         | 127.263.488,6        | 127.398.373,7        |
| - a garanzia emissione assegni circolari ed a copertura garantita (2%) | 19,5                 | 210,3                |
| - per investimenti all'estero (infruttifero)                           | ---                  | ---                  |
| - per società costituente (infruttifero)                               | 1.688,6              | 1.155,2              |
| - per debordo del massimale sugli impieghi (infruttifero)              | ---                  | ---                  |
| - altri  | 11.045,3             | 18.624,3             |
| - Altri depositi in conto corrente                                     | 100.502,9            | 47.334,1             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>127.376.744,9</b> | <b>127.465.697,6</b> |

## XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

## DEPOSITI IN CONTO CORRENTE PRESSO LA BANCA D'ITALIA

(milioni di lire)

|  | Aziende di credito | Istituti di credito spec. | Altri   | Totale      | Variazioni          |                      |
|--|--------------------|---------------------------|---------|-------------|---------------------|----------------------|
|  |                    |                           |         |             | con mese precedente | con 31.12 anno prec. |
| <b>Depositi di riserva in c/c</b>                      |                    |                           |         |             |                     |                      |
| dicembre 1991  | 127.338.822        | 13.973                    | 91.077  | 127.443.872 |                     |                      |
| gennaio 1992   | 128.246.002        | 26502                     | 64.650  | 128.337.154 | 893.282             | 893.282              |
| febbraio "   | 135.572.116        | 9.778                     | 58.949  | 135.640.843 | 7.303.689           | 8.196.971            |
| marzo "  | 125.100.115        | 7.611                     | 48.618  | 125.156.344 | (10.484.499)        | (2.287.528)          |
| aprile "   | 125.683.262        | 10.600                    | 81.376  | 125.775.238 | 618.894             | (1.668.634)          |
| maggio "   | 128.570.102        | 10.348                    | 68.417  | 128.648.867 | 2.873.629           | 1.204.995            |
| giugno "   | 129.890.267        | 54.902                    | 61.078  | 130.006.247 | 1.357.380           | 2.562.375            |
| luglio "   | 131.467.426        | 8.275                     | 102.868 | 131.578.569 | 1.572.322           | 4.134.697            |
| agosto "   | 125.001.659        | 8.371                     | 97.851  | 125.107.881 | (6.470.688)         | (2.335.991)          |
| settembre "  | 124.070.309        | 18.887                    | 108.692 | 124.197.888 | (909.993)           | (3.245.984)          |
| ottobre "  | 124.850.627        | 9.879                     | 101.954 | 124.962.460 | 764.572             | (2.481.412)          |
| novembre "   | 128.687.775        | 4.175                     | 128.115 | 128.820.065 | 3.857.605           | 1.376.193            |
| dicembre "   | 127.451.903        | 15.567                    | 132.226 | 127.599.696 | (1.220.369)         | 155.824              |
| <b>Altri depositi costituiti per obblighi di legge</b> |                    |                           |         |             |                     |                      |
| dicembre 1991  | 20                 |                           | 12.734  | 12.754      |                     |                      |
| gennaio 1992   | 221                |                           | 12.706  | 12.927      | 173                 | 173                  |
| febbraio "   | 10                 |                           | 13.490  | 13.500      | 573                 | 746                  |
| marzo "  | 12                 |                           | 12.169  | 12.181      | (1.319)             | (573)                |
| aprile "   | 10                 |                           | 12.998  | 13.008      | 827                 | 254                  |
| maggio "   | 11                 |                           | 14.677  | 14.688      | 1.680               | 1.934                |
| giugno "   | 210                |                           | 15.806  | 16.016      | 1.328               | 3.262                |
| luglio "   | 208                |                           | 17.947  | 18.155      | 2.139               | 5.401                |
| agosto "   | 208                |                           | 15.626  | 15.834      | (2.321)             | 3.080                |
| settembre "  | 208                |                           | 15.994  | 16.202      | 368                 | 3.448                |
| ottobre "  | 208                |                           | 11.346  | 11.554      | (4.648)             | (1.200)              |
| novembre "   | 208                |                           | 11.405  | 11.613      | 59                  | (1.141)              |
| dicembre "   | 210                |                           | 19.779  | 19.989      | 8.376               | 7.235                |
| <b>Altri depositi in c/c</b>                           |                    |                           |         |             |                     |                      |
| dicembre 1991  | 33.564             | 4.914                     | 62.025  | 100.503     |                     |                      |
| gennaio 1992   | 33.710             | 120                       | 22.520  | 56.350      | (44.153)            | (44.153)             |
| febbraio "   | 33.497             | 71                        | 21.399  | 54.967      | (1.383)             | (45.536)             |
| marzo "  | 35.117             | 556                       | 51.877  | 87.550      | 32.583              | (12.953)             |
| aprile "   | 33.452             | 106                       | 24.215  | 57.773      | (29.777)            | (42.730)             |
| maggio "   | 33.699             | 392                       | 39.681  | 73.772      | 15.999              | (26.731)             |
| giugno "   | 33.551             | 11                        | 70.244  | 103.806     | 30.034              | 3.303                |
| luglio "   | 33.488             | 799                       | 49.832  | 84.119      | (19.687)            | (16.384)             |
| agosto "   | 33.653             | 15.879                    | 24.197  | 73.729      | (10.390)            | (26.774)             |
| settembre "  | 33.499             | 1.031                     | 39.356  | 73.886      | 157                 | (26.617)             |
| ottobre "  | 34.354             | 405                       | 27.505  | 62.264      | (11.622)            | (38.239)             |
| novembre "   | 34.405             | 190                       | 8.903   | 43.498      | (18.766)            | (57.005)             |
| dicembre "   | 33.447             | 1.702                     | 12.186  | 47.335      | 3.837               | (53.168)             |

N.B.: Gli importi tra parentesi sono negativi

Le consistenze dei "depositi di riserva in c/c, e degli altri depositi costituiti per obblighi di legge" come si rileva dalla precedente tabella, hanno registrato, a dicembre 1992 un aumento rispettivamente di milioni 155.824 e di milioni 7.235, mentre vi è stata una diminuzione (- 53.168 milioni) per quanto riguarda per "gli altri depositi in c/c".



**RAPPORTI CON L'UFFICIO ITALIANO DEI CAMBI**

Al 31 dicembre 1992, il saldo del conto corrente fruttifero attraverso il quale l'Istituto di Emissione finanzia l'acquisizione della valuta da parte dell'Ufficio Italiano dei Cambi, presenta un saldo a debito dell'U.I.C. di 6.711 miliardi, contro 49.692 miliardi del 31 dicembre dell'anno precedente.

**ALTRE PARTITE ATTIVE DELL'ISTITUTO DI EMISSIONE****Titoli di Stato o garantiti dallo Stato - liberi**

Al 31 dicembre 1992, i titoli di che trattasi esistenti nel portafoglio della Banca ammontano a 112.971 miliardi, con un incremento di 30.876 miliardi rispetto alla stessa data dell'anno precedente.

La consistenza dei titoli in libera disponibilità alla fine del 1991 e del 1992, è così costituita:

**Consistenza dei titoli (valore di bilancio)**

|   | ANNO 1991       | ANNO 1992        | VARIAZIONI        |
|---|-----------------|------------------|-------------------|
| -consolidati e redimibili, obbligazioni, cartelle Cassa DD:PP | 309,0           | 155,6            | - 153,4           |
| -CCT:   |                 |                  |                   |
| - a tasso variabile.....                                      | 31.272,6        | 43.827,0         | + 12.554,4        |
| - a sconto.....   | 391,3           | 529,8            | + 138,5           |
| - ordinari.....   | 138,0           | 364,9            | + 226,9           |
| -BOT.....   | 12.796,4        | 8.515,2          | - 4.283,2         |
| -BTP.....   | 37.105,8        | 59.371,2         | + 22.265,4        |
| -CCT in ECU.....  | 79,8            | 207,1            | + 127,3           |
| -Altri.....   | -----           | -----            | -----             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>82.094,9</b> | <b>112.970,8</b> | <b>+ 30.875,9</b> |

**PRINCIPALI OPERAZIONI ATTIVE DELL'ISTITUTO DI EMISSIONE**

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

Dai dati contenuti in tale prospetto risulta che l'ammontare complessivo di dette operazioni presenta al 31 dicembre 1992, rispetto a quello relativo alla medesima data dell'anno precedente, un aumento di milioni 710.673 dovuto ad un aumento del volume delle anticipazioni (+682.624 milioni), del risconto finanziamento ammassi (+ 161.302 milioni) e ad una diminuzione del volume del portafoglio ordinario (- 133.253 milioni).

Il 23 dicembre 1991 il saggio ufficiale di sconto e la misura sulle anticipazioni in conto corrente e a scadenza fissa sono stati fissati al 12% per essere successivamente elevati dal 6 al 16 luglio 1992 al 13% e dal 17 luglio al 3 agosto 1992 al 13,75%, per poi subire una riduzione al 13,25% dal 4 agosto al 3 di settembre, un ulteriore aumento (1,75%) dal 4 di settembre al 25 di ottobre portando il tasso al 15% e poi una serie di riduzioni dal 15% al 14% dal 26 di ottobre al 12 novembre, dal 14% al 13% dal 13 novembre al 22 dicembre 1992 e dal 13% al 12% dal 23 dicembre 1992.

E' rimasta invece invariata al 6,50% la ragione dello sconto per le operazioni relative alle cambiali agrarie, nonchè la misura del tasso massimo (9 per cento) di reimpiego del netto ricavo del risconto di carta agraria.

## XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(in milioni di lire)

| P E R I O D O    | PORTAFOGLIO<br>ORDINARIO | RISCONTO<br>FINANZIAMENTO<br>ANDASSI | ANTICIPAZIONI | TOTALE     | V A R I A Z I O N I |                      |
|------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------------|------------|---------------------|----------------------|
|                  |                          |                                      |               |            | MENSILI             | RISPETTO AL 31/12/91 |
| A. fine dicembre | 350.117                  | 2.937.418                            | 7.701.184     | 10.638.719 |                     |                      |
| • • gennaio      | 322.613                  | 2.392.562                            | 2.268.556     | 4.983.731  | - 5.654.988         | - 5.654.988          |
| • • febbraio     | 308.485                  | 2.999.933                            | 1.800.033     | 4.708.461  | - 275.270           | - 5.930.258          |
| • • marzo        | 312.340                  | 2.637.929                            | 1.439.747     | 4.390.016  | - 318.445           | - 6.248.703          |
| • • aprile       | 329.342                  | 2.641.755                            | 1.407.877     | 4.378.974  | - 11.042            | - 6.259.745          |
| • • maggio       | 348.374                  | 2.638.034                            | 2.118.531     | 5.104.939  | + 725.965           | - 5.533.780          |
| • • giugno       | 338.545                  | 2.655.461                            | 13.032.609    | 16.026.615 | + 10.921.676        | + 5.387.896          |
| • • luglio       | 284.718                  | 2.692.923                            | 16.219.607    | 19.187.248 | + 3.160.633         | + 8.548.529          |
| • • agosto       | 284.702                  | 2.694.464                            | 25.315.125    | 28.294.321 | + 9.097.073         | + 17.645.602         |
| • • settembre    | 355.670                  | 2.514.937                            | 25.559.796    | 28.430.403 | + 146.082           | + 17.791.684         |
| • • ottobre      | 343.573                  | 2.722.304                            | 9.029.391     | 12.095.268 | - 16.335.135        | + 1.456.549          |
| • • novembre     | 268.780                  | 2.737.662                            | 92.235        | 3.098.677  | - 8.996.591         | - 7.540.042          |
| • • dicembre     | 216.664                  | 2.748.720                            | 8.303.808     | 11.340.392 | + 8.250.715         | + 710.673            |

**B) Immobili**

Gli immobili ad uso degli uffici sono passati da 3.099 a 3.281 miliardi; l'incremento di 182 miliardi è stato determinato per 86 miliardi dalla rivalutazione e per 96 miliardi dalle acquisizioni nette dell'anno e dai costi per ristrutturazione e riordini. La quota del fondo di ammortamento riguardante gli immobili compresi nella voce in esame è risultata di 757 miliardi.

Gli immobili a investimento degli accantonamenti a garanzia del trattamento di quiescenza del personale sono passati da 538 a 575 miliardi con un aumento di 37 miliardi che si riferisce per 30 alla rivalutazione e per 7 miliardi agli acquisti netti ed ai costi per ristrutturazioni e riordini. La relativa quota del fondo di ammortamento è risultata di 13 miliardi.

Con riferimento alla rivalutazione monetaria effettuata al 31 dicembre 1983 - ai sensi della L. 19.3.1983, n. 72 - gli immobili che furono oggetto di quella operazione tuttora compresi nel patrimonio della Banca sono pari, nel comparto ad uso uffici, a 112 unità e in quello ad investimento degli accantonamenti a garanzia del trattamento di quiescenza del personale, a 24 unità; l'importo della rivalutazione monetaria a suo tempo attribuita ai suddetti immobili ammonta per i due comparti rispettivamente a 1,171 e 113 miliardi.

Il valore degli immobili della Banca può essere stimato, tenuto conto delle perizie effettuate in occasione della rivalutazione obbligatoria, in complessivi 3.807 miliardi, riferibili per 3.126 miliardi agli immobili ad uso degli uffici e per 681 miliardi agli immobili a investimento degli accantonamenti a garanzia del trattamento di quiescenza del personale.

**RISULTANZE ECONOMICHE DELL'ESERCIZIO 1992 PER**  
**L'ISTITUTO DI EMISSIONE**

Il conto economico della gestione 1992 presenta le seguenti risultanze:

|                    |         |            |
|--------------------|---------|------------|
| profitti e rendite | milioni | 23.964.900 |
| spese e oneri      | "       | 23.751.599 |
|                    |         | =====      |
| utili netti        | "       | 213.301    |
|                    |         | =====      |

a) i profitti e le rendite conseguiti nel 1992, in confronto con quelli avuti nel 1991, sono così costituiti in milioni di lire:

|  | 1992      | 1991      | DIFFERENZE  |
|--|-----------|-----------|-------------|
| - Interessi attivi:  |           |           |             |
| su operazioni di sconto  | 45.814    | 47.678    | - 1.864     |
| su anticipazioni   | 950.135   | 213.920   | + 736.215   |
| su finanziamenti al Tesoro   | 846.195   | 770.445   | + 75.750    |
| su finanziamenti U.I.C.  | 2.681.096 | 5.355.116 | - 2.674.020 |
| per impieghi all'estero  | 539.978   | 481.138   | + 58.840    |
| diversi  | 34.851    | 37.402    | - 2.551     |
| - Interessi premi dividendi su titoli:                                       |           |           |             |
| BOT e CCT al tasso delle riserve<br>bancarie obblig.                         | 6.543.368 | 4.594.095 | + 1.949.273 |
| - altri titoli di Stato o garantiti dal<br>lo Stato, azioni e partecipazioni | 6.769.638 | 3.983.588 | + 2.786.050 |
| - Interessi per partecipazione al<br>fondo di dotazione U.I.C.               | 76.258    | 46.051    | + 30.207    |
| - Scarti di emissione su titoli  | 583.052   | 303.334   | + 279.718   |

## XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

|  |                   |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| - Utili da negoziazione e rimborso titoli                | 813.224           | 388.169           | + 425.055          |
| - Utili su cambi   | 13.681            | 303.431           | - 289.750          |
| - Provvigioni, recuperi e proventi finanziari diversi    | 261.097           | 229.779           | + 31.318           |
| - Proventi degli immobili                                | 18.339            | 16.599            | + 1.740            |
| - Utili da realizzi                                      | 1.571             | 1.775             | - 2.04             |
| - Servizi tecnici  | 94.294            | 55.371            | + 38.923           |
| - Utilizzo di accantonamento ai fondi                    | 3.691.111         | 1.600.906         | + 2.090.205        |
| - Sopravvenienze attive e insur-<br>sistenze del passivo | 1.198             | 1.386             | - 188              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>23.964.900</b> | <b>18.430.183</b> | <b>+ 5.534.717</b> |

Nell'anno 1992 i profitti e le rendite sono aumentati di milioni 5.534.717, passando da 18.430.183 a 23.964.900.

Le spese hanno fatto registrare un aumento di 6.195.683 milioni portandosi da 17.555.916 a 23.751.599 milioni. Si è quindi verificata una differenza negativa di 606.966 milioni tra le due variazioni, che ha fatto ridurre l'utile dell'esercizio a milioni 213.301.

In particolare tra i profitti e le rendite, si registra un incremento di 734.351 milioni alla voce "Interessi su risconti e anticipazioni", che passano da 261.598 milioni al 31.12.1991 a 995.949 milioni al 31.12.1992.

Il suddetto incremento è determinato dalla riduzione degli interessi sul portafoglio ordinario (-2.916 milioni) dall'aumento del portafoglio ammassi (+ 1.052 milioni) e dagli interessi sulle anticipazioni (+736.215).

Il maggior indebitamento medio del "conto corrente di Tesoreria" ha provocato l'aumento degli "interessi sui finanziamenti al Tesoro", la cui liquidazione è risultata di milioni 846.195, contro 770.445 milioni del 1991 con la variazione di + 75.750 milioni.

Gli "interessi su finanziamenti all'U.I.C." sono diminuiti da milioni 5.355.116 a 2.681.096 milioni, in seguito alla flessione sia della consistenza media per valuta dal conto corrente, sia del relativo tasso (dal 9% nel 1991 all' 8,50% nel 1992).

Gli "interessi per impieghi all'estero" presentano un aumento di 58.840 milioni in seguito all'impiego delle disponibilità in dollari e marchi acquisite con l'accensione di operazioni pronti conto termine.

Gli "interessi, premi e dividendi su titoli" sono aumentati di 4.735.323 milioni a causa dell'aumento sia della consistenza media che del tasso medio di rendimento 12,8% contro il 12,4% del 1991.

Il "reddito derivante dalla partecipazione al fondo di dotazione dell'U.I.C." è risultato di 76.258 milioni con una crescita di 30.207 milioni rispetto al 1991.

Gli "utilizzi da negoziazione e da rimborso titoli" hanno registrato un incremento di 425.055 milioni; le "provvigioni, recuperi e proventi finanziari diversi" sono aumentati di 31.318 milioni passando da 229.779 milioni a 261.097 milioni.

I "proventi degli immobili" hanno registrato un aumento di 1.740 milioni rispetto all'anno precedente passando da 16.599 a 18.339 milioni.

"L'utilizzo di accantonamenti ai fondi" si è raggugliato a 3.691.111 milioni rispetto a 1.600.906 milioni del 1991.

L'incremento di 2.090.205 milioni riflette quasi esclusivamente i maggiori oneri a carico del fondo imposte (+ 849,0 miliardi) e del fondo oscillazione titoli per 1.158,6 miliardi. E' rimasto sostanzialmente invariato il fondo ricostruzioni immobili (84,5 rispetto a 80,8 miliardi).

Le "sopravvenienze attive e insussistenze del passivo" sono diminuite passando da 1.386 milioni a 1.198 milioni.

La voce "scarti di emissione su titoli" registra un incremento di 279.718 milioni passando da 303.334 milioni a 583.052 milioni.

a) le spese ed oneri, passati da 17.555.916 a 23.751.599 milioni, sono così ripartiti:

## XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

(in milioni di lire)

|   | <u>1991</u>       | <u>1992</u>       | <u>Differenze</u>  |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Spese di amministrazione:   |                   |                   |                    |
| - per gli organi collegiali centrali e periferici                 | 1.668             | 1.844             | + 176              |
| - per il personale:   |                   |                   |                    |
| - competenze e oneri accessori                                    | 901.967           | 1.021.131         | + 119.164          |
| - pensioni ed indennità fine rapporto                             | 305.285           | 359.316           | + 54.031           |
| - per prestazioni di servizio                                     | 152.111           | 176.308           | + 24.197           |
| - altre   | 203.864           | 237.049           | + 33.185           |
| Imposte e tasse   | 1.629.734         | 2.480.221         | + 850.487          |
| Interessi passivi:  |                   |                   |                    |
| - sulla R.O.B.  | 7.715.072         | 8.108.117         | + 393.045          |
| - altri   | 15.492            | 883.626           | + 868.134          |
| Spese su operazioni in titoli                                     | 16.682            | 133               | - 16.549           |
| Spese su operaz; con estero                                       | 31                | 152               | + 121              |
| Erogazioni per opere di beneficenza, ecc.                         | 2.208             | 2.144             | - 64               |
| Servizi tecnici-rimanenze iniziali                                | 35.360            | 45.951            | + 10.591           |
| Minusvalenze  | 13.199            | 1.170.725         | + 1.157.526        |
| Perdite su cambi  | ---               | 4.394.458         | + 4.394.458        |
| Perdite da realizzi   | 2.277             | 14                | - 2.263            |
| Oneri rivenienti da rapporti col Tesoro                           | 1.337.413         | 2.481.147         | + 1.143.734        |
| Ammortamenti  | 169.888           | 185.435           | + 15.547           |
| Attribuzione del rendimento dell'investimento ai fondi di riserva | 398.394           | 475.363           | + 76.969           |
| Accantonamento ai fondi   | 4.654.882         | 1.725.535         | - 2.929.347        |
| Sopravvenienze passive e insussistenze all'attivo                 | 389               | 2.930             | + 2.541            |
| <b>TOTALE</b>   | <b>17.555.916</b> | <b>23.751.599</b> | <b>+ 6.195.683</b> |



Dall'esame delle spese e degli oneri dell'esercizio, si nota un incremento, nel suo complesso, delle "Spese di amministrazione" di 230.753 milioni rispetto al 1991: sono aumentate, infatti, le "Spese per il personale" di 173.195 milioni, le "Spese per prestazioni di servizi" di 24.197 milioni, le "Altre spese di amministrazione" di 33.185 milioni, le "Spese per competenze e oneri accessori" di 119.164 milioni, le "Spese per organi collegiali centrali e periferici" di 176 milioni ed infine le "Spese per il personale - pensioni ed indennità di fine rapporto" di 54.031 milioni.

Le "imposte e tasse" sono aumentate di 850.487 milioni passando da 1.629.734 milioni a 2.480.221 milioni, per l'aumento delle imposte sia relative all'esercizio (+ 1.414 miliardi) che quelle relative agli esercizi precedenti (+ 849.073 miliardi).

Il continuo incremento dei depositi della riserva bancaria obbligatoria ha provocato un aumento degli "interessi passivi sulla R.O.B.", saliti a 8.108.117 milioni. Gli "altri interessi passivi", sono aumentati da 15.492 milioni a 883.626 milioni.

Una diminuzione hanno registrato le "spese su operazioni in titoli" relative alla propaganda di emissione di titoli di Stato, passata da 16.682 milioni a 133 milioni.

Gli "oneri rivenienti dai rapporti finanziari col Tesoro" ammontano per l'anno in esame a 2.481.147 milioni, con un aumento di 1.143.734 milioni rispetto al 1991.

Le "erogazioni per opere di beneficenza e per contributi ad opere di interesse pubblico", passate da 2.208 milioni a 2.144 milioni, hanno avuto una diminuzione di 64 milioni.

Le "minusvalenze" sono aumentate di 1.157.526 milioni (da 13.199 a 1.170.725). Tale incremento si è concentrato prevalentemente nel comparto dei titoli in libera disponibilità.

Il settore dei cambi non ha fatto registrare svalutazioni.

## XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Gli "Ammortamenti" e gli accantonamenti ai Fondi" ammontano complessivamente a 1.910.970 milioni contro 4.824.770 del precedente esercizio, con una riduzione di 2.913.800 milioni.

Qui di seguito si pongono in evidenza, in milioni di lire, le variazioni verificatesi da un anno all'altro nelle singole partite:

|   | 1991      | 1992      | Differenze |
|---|-----------|-----------|------------|
| <b>Ammortamenti:</b>  |           |           |            |
| - degli immobili ad uso degli uffici                            | 80.807    | 84.490 +  | 3.683      |
| - dei beni mobili   | 13.411    | 13.205 -  | 206        |
| - degli impianti  | 50.799    | 54.233 +  | 3.434      |
| - delle procedure, studi e progettazione<br>dei servizi tecnici | 19.319    | 24.800 +  | 5.481      |
| - diversi   | 5.552     | 8.707 +   | 3.155      |
| <b>Accantonamento fondi:</b>                                    |           |           |            |
| - oscillazione cambi  | 450.000   | ----- -   | 450.000    |
| - oscillazione titoli   | 940.000   | 640.000 - | 300.000    |
| - ricostruzione immobili  | 350.000   | 100.000 - | 250.000    |
| - rinnovamenti impianti   | 100.000   | 30.000 -  | 70.000     |
| - imposte   | 2.100.000 | 200.000 - | 1.900.000  |

## XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

|  |                  |                  |          |                  |
|--|------------------|------------------|----------|------------------|
| • assicurazione danni  | ---              | 10.000           | +        | 10.000           |
| • ammortamento perdite eventuali   | 400.000          | ---              | -        | 400.000          |
| • accantonamenti a garanzia del trattamento integrativo di quiescenza del personale                              |                  |                  |          |                  |
| le   | 234.414          | 745.282          | +        | 510.868          |
| • sussidi ai pensionati e superstiti dei pensionati  | 265              | 51               | -        | 214              |
| • accantonamenti per indennità di fine rapporto spettante al personale a contratto ai sensi Legge 29.5.82 n. 297 | 203              | 202              | -        | 1                |
| • oneri negoziali relativi al personale  | 80.000           | ---              | -        | 80.000           |
| <b>T O T A L E</b>   | <b>4.824.770</b> | <b>1.910.970</b> | <b>-</b> | <b>2.913.800</b> |

In ordine agli ammortamenti, si rileva un aumento della quota relativa agli "immobili ad uso degli uffici" che ammonta a 94.490 milioni contro 80.807 milioni del precedente esercizio, e "delle procedure, studi e progettazione", da 19.319 a 24.800 milioni, un incremento dei beni mobili (da 13.411 a 13.205 milioni) e della quota relativa agli impianti (da 50.799 a 54.233 milioni).

In ordine agli "Accantonamenti" si rileva che:

- il "fondo oscillazione cambi" rimane invariato rispetto all'anno precedente (2.880,1 miliardi) pari al 9% delle attività in valuta;
- l'assegnazione di 640.000 milioni al "fondo oscillazione titoli" ne riporta la consistenza a 5.738,4 miliardi pari al 4,8% circa del valore dell'intero portafoglio della Banca;
- l'assegnazione di 30.000 milioni al "fondo rinnovamento impianti" ne eleva il valore a 841,2 miliardi e tiene conto dei piani di investimento programmati di settore;
- il "fondo copertura perdite eventuali" rimane invariato a 2.803,0 miliardi;
- il "fondo ricostruzione immobili" è stato elevato da 2.228,3 miliardi a 2.243,8 miliardi;
- l'accantonamento di 200.000 milioni ai "fondi imposte" deriva dai prevedibili oneri di competenza dell'anno 1992 per IRPEG e ILOR;
- l'assegnazione di 745.282 milioni agli "accantonamenti a garanzia del trattamento integrativo di quiescenza del personale" è stata disposta per adeguare il fondo stesso alla riserva matematica risultante dal bilancio tecnico calcolato al tasso di capitalizzazione del 6% tenendo conto degli oneri conseguenti ai recenti accordi negoziali;
- al "fondo sussidi ai pensionati e superstiti pensionati" sono stati assegnati i proventi (51 milioni) previsti dall'art. 24 del Regolamento del trattamento di quiescenza del personale;
- agli "accantonamenti per contrattisti" istituiti in forza della legge 29 maggio 1982, n. 297, sono stati assegnati 201 milioni.

c) Nell'esercizio 1992 sono stati conseguiti utili netti per milioni 213.301, con un decremento del 75,6% circa rispetto all'esercizio 1991, da ripartire come segue.

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| - al fondo di riserva ordinario nella misura del 20%                             | milioni        | 42.660         |
| - ai partecipanti nella misura del 6% sul capitale                               | "              | 18             |
| - al fondo di riserva straordinario nella misura del 20%                         | "              | 42.660         |
| - ai partecipanti nella misura del 4% sul capitale ad integrazione del dividendo | "              | 12             |
| - allo Stato la rimanenza risultante in  | "              | 127.951        |
|  | <u>milioni</u> | <u>213.301</u> |

A norma dell'art. 56 dello Statuto, il Consiglio Superiore ha proposto, inoltre, la distribuzione ai partecipanti, a valere sul fruttato dei fondi di riserva ordinario e straordinario, di un ulteriore importo di 3.617,7 milioni, pari al 1.205,9 per cento del capitale, in considerazione sia del livello raggiunto dalle riserve, sia del tasso di rendimento di queste ultime. L'importo di 3.617,7 milioni corrisponde allo 0,1 per cento dell'ammontare complessivo delle riserve al 31 dicembre 1991 e rientra, quindi, nel limite fissato dal citato articolo.

Pertanto, la remunerazione complessiva del capitale si ragguaglia, per il 1992, a 3.647,7 milioni, ossia al 1.215,9 per cento del capitale stesso, corrispondente a L. 12.159 per ogni quota di partecipazione.

**STANZE DI COMPENSAZIONE**

Nel corso del 1992, le Stanze di compensazione amministrato dalla Banca d'Italia hanno effettuato operazioni il cui volume è stato superiore a quello del 1991.

L'importo complessivo delle operazioni trattate dalle Stanze e dalle relative sezioni staccate nell'ambito della compensazione dei recapiti, è stato, infatti, di 29.053.173 miliardi (contro 20.377.400 miliardi nel 1991), mentre quello delle operazioni compensate è stato di 26.641.800 miliardi contro 18.791.800 nel 1991; pertanto le partite saldate con movimentazione dei conti sono state pari al 8,3% (contro il 7,8% dell'anno precedente).

Il valore - ai prezzi di compenso - dei titoli di Stato e garantiti dallo Stato, azionari ed obbligazionari, trattati nel 1992 attraverso le Stanze anzidette nelle liquidazioni giornaliere e mensili, è stato il seguente:

(in miliardi di lire)

| Specie<br>titolo | Liquidaz. giornaliere      |  | Liquidaz. mensili          |  |
|------------------|----------------------------|--|----------------------------|--|
|                  | Importo titoli<br>trattati | Percentuale titoli<br>consegnati<br>sui trattati | Importo titoli<br>trattati | Percentuale titoli<br>consegnati<br>sui trattati |
| Titoli Stato     | 4.051.413                  | 51,7   | 108                        | 69,5   |
| Azioni (1)       | 2.917                      | 47,3   | 107.544                    | 21,9   |
| Obbligazioni     | 25.417                     | 50,0   | 118                        | 48,8   |
|                  | <u>4.079.747</u>           | <u>51,7</u>                                      | <u>107.770</u>             | <u>22,0</u>                                      |

(1) Il valore delle azioni comprende i warrants e i diritti di opzione.

L'ammontare complessivo dei titoli trattati, riferito ad operazioni connesse con compravendite in borsa, proroghe consegne o ritiro di titoli franco valuta, è risultato di 4.187.517 miliardi con una percentuale di titoli consegnati e ritirati del 51,0% a fronte di 3.083.220 miliardi nell'anno precedente con una percentuale di ritiri e consegne del 55,7%.

**TUTELA DEL RISPARMIO E VIGILANZA SUL CREDITO**

Al 31 dicembre 1992, le istituzioni creditizie iscritte all'Albo di cui all'art. 29 della Legge 12.3.1936, n. 375 e successive modifiche ed integrazioni (Legge Bancaria) risultano 1.024, con una diminuzione di 19 unità rispetto all'anno precedente.

La flessione del numero di enti creditizi conferma il processo di razionalizzazione in atto.

**CONSISTENZA NUMERICA DELLE ISTITUZIONI CREDITIZIE**

| I Z I E N D E                  | Consistenza<br>al<br>31/12/1991 | Variazioni          |               |                             | Consistenza<br>al<br>31/12/1992 |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------------|
|                                |                                 | Nuove<br>iscrizioni | Cancellazioni | Conferimenti<br>(L. 218/90) |                                 |
| Banche in forma di S.p.A.      | (1) 187                         | 52                  | - 14          | - 48                        | (2) 177                         |
| Banche popolari                | 103                             | 6                   | - 5           | - 1                         | 102                             |
| Casse rurali e artigiane (3)   | 710                             | 11                  | - 21          | =                           | 700                             |
| Filiali di banche estere       | 38                              | 3                   | - 1           | =                           | 40                              |
| Istituti centrali di categoria | 5                               | =                   | =             | =                           | 5                               |
| <b>T O T A L I</b>             | <b>1.043</b>                    | <b>+ 71</b>         | <b>- 41</b>   | <b>- 49</b>                 | <b>1.024</b>                    |

(1) Il dato comprende convenzionalmente anche 3 Istituti di credito di diritto pubblico, 3 Banche di interesse nazionale, 45 Casse di risparmio e Monti di credito su pegno di 1<sup>a</sup> categoria.

(2) Il dato comprende anche il Monte dei Paschi di Siena.

(3) La voce comprende convenzionalmente 2 Monti di credito su pegno di 2<sup>a</sup> categoria.



Il patrimonio delle aziende di credito e degli istituti di credito speciale, calcolato in base alla nuova disciplina sul patrimonio di vigilanza, conseguente all'attuazione della direttiva CEE 299/1989, ammonta al 31.12.92 a 156.122 miliardi, con un notevole incremento rispetto all'anno precedente.

Valutato nel febbraio del 1993, in modo da tener conto della chiusura dell'esercizio, il patrimonio di vigilanza per l'insieme degli enti creditizi è aumentato di 6.700 miliardi rispetto al corrispondente mese dell'anno precedente. A fronte di una crescita di 10.300 miliardi per le banche, si è registrata una flessione di 3.600 miliardi per gli istituti di credito speciale. Al progressivo esaurirsi degli effetti straordinari conseguenti all'applicazione delle leggi 30 luglio 1990 n. 218 e 31 dicembre 1991 n. 413, si è accompagnata nello stesso periodo l'acquisizione di capitale di rischio per 3.500 miliardi, contro 2.500 nei dodici mesi precedenti. L'autofinanziamento ha contribuito per 3.700 miliardi, importo pressochè analogo a quello dell'anno precedente. Alla lieve diminuzione del margine lordo si sono aggiunte perdite su crediti che, includendo le posizioni il cui rimborso è divenuto incerto, hanno superato i 10.000 miliardi; l'utile distribuito, che include i dividendi e le somme destinate a scopi sociali, è stato mantenuto pressochè costante in valore assoluto.

Viene confermata la solidità patrimoniale del sistema creditizio italiano: alla fine del 1992 il coefficiente di solvibilità era pari in media all'11,9 per cento, abbondantemente al di sopra del livello minimo dell'8 per cento stabilito dalla normativa.

La patrimonializzazione del sistema bancario risulta elevata anche nel confronto internazionale: la rilevazione sperimentale condotta in sede comunitaria indica che nel 1991 il coefficiente di solvibilità consolidato si collocava sul 10,7 per cento, superiore di circa mezzo punto alla media della Comunità. Tra le componenti patrimoniali è particolarmente ampia, nell'ordine dell'80 per cento, la quota del patrimonio di base, l'insieme delle poste che la normativa internazionale considera più certe e più stabili.

Nel corso dell'anno 1992 la Banca d'Italia ha effettuato visite ispettive presso 179 enti creditizi, oltre a 4 accertamenti settoriali.

Nel corso del triennio 1990-92 sono stati complessivamente sottoposti a ispezione 569 enti creditizi, che rappresentano oltre il 50 per cento dell'intero sistema.

**VIGILANZA GOVERNATIVA SULL'ISTITUTO DI EMISSIONE**  
**E SULLA CIRCOLAZIONE**

Il Ministero del Tesoro, mediante la Direzione Generale del Tesoro, ha esercitato la vigilanza permanente sull'Istituto di emissione e sulla circolazione monetaria, curando la scrupolosa osservanza delle disposizioni vigenti ed effettuando i prescritti accertamenti sulla situazione patrimoniale e sulle risultanze di gestione dell'Istituto di emissione per l'esercizio 1992 sopra riferite.

Tra gli adempimenti svolti nell'anno è da porre in evidenza la verifica annuale improvvisa e simultanea di cassa che ha avuto luogo il 2 novembre 1992 presso tutte le Casse degli Stabilimenti, nonché presso la Cassa Centrale e la Cassa Speciale dei Biglietti della Banca d'Italia, in concomitanza dell'accertamento della regolarità delle scritture tenute, alla data stessa, dall'Amministrazione Centrale dell'Istituto medesimo.

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

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

La quantità dei biglietti di banca logori, ritirati dalla circolazione e distrutti nel 1992, è stata la seguente.

**BIGLIETTI DI BANCA RITIRATI DALLA CIRCOLAZIONE NEL 1992**

| <u>Tagli</u> |         | <u>Pezzi</u> |                    | <u>Importo</u> |                           |
|--------------|---------|--------------|--------------------|----------------|---------------------------|
| da L.        | 100.000 | n.           | 55.998.385         | L.             | 5.599.838.500.000         |
| " "          | 50.000  | "            | 67.910.422         | "              | 3.395.521.100.000         |
| " "          | 20.000  | "            | 7.452              | "              | 149.040.000               |
| " "          | 10.000  | "            | 116.719.012        | "              | 1.167.190.120.000         |
| " "          | 5.000   | "            | 48.439.822         | "              | 242.199.110.000           |
| " "          | 2.000   | "            | 12.600.027         | "              | 25.200.054.000            |
| " "          | 1.000   | "            | 161.802.780        | "              | 161.802.780.000           |
|              |         | n.           | <u>463.477.900</u> | L.             | <u>10.591.900.704.000</u> |

**BIGLIETTI DI BANCA DISTRUTTI NELL'ANNO 1992**

| <u>Tagli</u> |         | <u>Pezzi</u> |                    | <u>Importo</u> |                          |
|--------------|---------|--------------|--------------------|----------------|--------------------------|
| da L.        | 100.000 | n.           | 53.002.696         | L.             | 5.300.269.600.000        |
| " "          | 50.000  | "            | 64.908.772         | "              | 3.245.438.600.000        |
| " "          | 20.000  | "            | 7.055              | "              | 141.100.000              |
| " "          | 10.000  | "            | 107.700.568        | "              | 1.077.005.680.000        |
| " "          | 5.000   | "            | 39.423.059         | "              | 197.115.295.000          |
| " "          | 2.000   | "            | 10.500.029         | "              | 21.000.058.000           |
| " "          | 1.000   | "            | 137.807.251        | "              | 137.807.251.000          |
|              |         | n.           | <u>413.349.430</u> | L.             | <u>9.978.777.584.000</u> |

XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

All. 3

SIPOLAZIONE BANCA EIA E DISTATO  
 (dati di fine periodo in milioni di lire)

| PERIODO        | A) Distribuzione dei biglietti di banca al per tagli |      |                  |      |                  |      |                  |      |                  |      |                  |       | B) Monete e biglietti di Stato in circolazione |       |            |               |
|----------------|--|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|-------|--|-------|------------|---------------|
|                | 1.000  |      | 2.000            |      | 5.000            |      | 10.000           |      | 20.000           |      | 50.000           |       | 100.000  |       | TOTALE     | effettiva (a) |
|                | da L.<br>importo                                     | %    | da L.<br>importo | %    | da L.<br>importo | %    | da L.<br>importo | %    | da L.<br>importo | %    | da L.<br>importo | %     | da L.<br>importo                               | %     |            |               |
| Dicembre 1991  | 938.984  | 1,17 | 170.254          | 0,22 | 776.410          | 0,96 | 3.874.252        | 4,81 | 7.296            | 0,01 | 18.154.426       | 22,55 | 56.569.642                                     | 70,28 | 80.091.264 | 1.529.633     |
| Gennaio 1992   | 944.592  | 1,28 | 172.193          | 0,23 | 772.059          | 1,04 | 3.729.727        | 5,03 | 7.281            | 0,01 | 16.460.974       | 22,19 | 52.086.000                                     | 70,23 | 74.172.826 | 1.536.427     |
| Febbraio 1992  | 942.362  | 1,28 | 172.321          | 0,23 | 761.993          | 1,04 | 3.675.640        | 5,00 | 7.269            | 0,01 | 16.319.935       | 22,18 | 51.697.344                                     | 70,26 | 73.576.964 | 1.541.160     |
| Marzo 1992     | 940.733  | 1,26 | 171.984          | 0,23 | 755.762          | 1,01 | 3.672.912        | 4,93 | 7.289            | 0,01 | 16.511.680       | 22,14 | 52.533.294                                     | 70,42 | 74.585.623 | 1.541.794     |
| Aprile 1992    | 947.502  | 1,26 | 182.637          | 0,24 | 767.578          | 1,02 | 3.758.246        | 4,99 | 7.246            | 0,01 | 16.913.775       | 22,45 | 52.755.218                                     | 70,03 | 75.322.202 | 1.564.507     |
| Maggio 1992    | 951.778  | 1,24 | 191.752          | 0,25 | 775.440          | 1,02 | 3.803.509        | 4,97 | 7.238            | 0,01 | 17.217.018       | 22,50 | 53.564.733                                     | 70,01 | 76.513.468 | 1.573.440     |
| Giugno 1992    | 952.403  | 1,25 | 206.997          | 0,27 | 780.729          | 1,03 | 3.820.390        | 5,02 | 7.227            | 0,01 | 17.143.979       | 22,54 | 53.144.229                                     | 69,88 | 76.055.954 | 1.581.173     |
| Luglio 1992    | 953.746  | 1,17 | 223.607          | 0,28 | 789.844          | 0,97 | 3.850.623        | 4,74 | 7.217            | 0,01 | 18.955.829       | 23,32 | 56.502.273                                     | 69,51 | 81.283.139 | 1.597.883     |
| Agosto 1992    | 948.146  | 1,21 | 236.798          | 0,30 | 783.815          | 1,00 | 3.740.092        | 4,78 | 7.210            | 0,01 | 17.857.424       | 22,79 | 54.775.878                                     | 69,91 | 78.349.263 | 1.603.647     |
| Settembre 1992 | 944.300  | 1,17 | 252.750          | 0,31 | 792.593          | 0,98 | 3.800.079        | 4,71 | 7.200            | 0,01 | 18.483.988       | 22,91 | 56.398.634                                     | 69,91 | 80.679.544 | 1.610.754     |
| Ottobre 1992   | 937.569  | 1,16 | 265.583          | 0,33 | 790.697          | 0,99 | 3.768.895        | 4,67 | 7.197            | 0,01 | 18.440.420       | 22,83 | 56.551.743                                     | 70,02 | 80.762.095 | 1.619.462     |
| Novembre 1992  | 934.783  | 1,12 | 278.858          | 0,33 | 796.404          | 0,96 | 3.789.397        | 4,55 | 7.178            | 0,01 | 18.683.427       | 22,44 | 58.772.722                                     | 70,59 | 85.362.769 | 1.627.540     |
| Dicembre 1992  | 945.093  | 1,06 | 298.286          | 0,33 | 826.939          | 0,93 | 3.921.196        | 4,39 | 7.169            | 0,01 | 20.018.172       | 23,44 | 63.205.214                                     | 70,84 | 89.222.069 | 1.631.847     |

a) Dedotte le giacenze presso la Banca d'Italia ed il Tesoro dello Stato delle monete e dei biglietti di Stato.

XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

BANCA D'ITALIA - SITUAZIONE DEI CONTINI L'ANNO 1992  
(dati di fine periodo in milioni di lire)

Al. 2

|   | gennaio     | febbraio    | marzo       | aprile      | maggio      | giugno      | luglio      | agosto      | settembre   | ottobre     | novembre    | dicembre    |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Oro   | 21.243.865  | 21.243.865  | 19.584.431  | 19.584.431  | 19.594.451  | 20.625.456  | 20.625.456  | 20.625.456  | 19.024.704  | 19.024.704  | 19.024.704  | 21.719.383  |
| Crediti in oro  | 6.750.017   | 6.750.017   | 6.750.017   | 7.108.819   | 7.108.819   | 7.108.819   | 6.557.127   | 6.557.127   | 6.557.127   | 7.485.858   | 7.485.858   | 7.485.858   |
| Cassa   | 29.152      | 7.287       | 8.073       | 8.321       | 16.516      | 11.105      | 8.780       | 6.317       | 6.317       | 7.562       | 7.356       | 5.380       |
| Riservata ordinaria   | 322.613     | 308.495     | 312.340     | 329.342     | 343.374     | 338.545     | 284.718     | 284.718     | 355.670     | 343.773     | 368.700     | 216.864     |
| Anzianità   | 2.392.562   | 2.599.934   | 2.617.930   | 2.641.755   | 2.638.034   | 2.655.461   | 2.680.923   | 2.684.494   | 2.514.953   | 2.722.304   | 2.737.652   | 2.748.720   |
| Anticipazioni   | 2.288.556   | 1.800.033   | 1.429.747   | 1.407.877   | 2.118.551   | 13.032.609  | 16.219.607  | 25.315.125  | 25.559.796  | 9.109.391   | 92.625      | 8.381.808   |
| Prepagati pagamenti - Effetti all'incasso presso corrispondenti | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Attività verso l'estero in valuta                               | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Crediti in dollari  | 13.116.330  | 13.432.893  | 13.303.665  | 13.555.625  | 13.336.695  | 12.899.729  | 12.053.981  | 11.711.644  | 20.878.673  | 32.375.030  | 32.664.431  | 32.296.183  |
| Crediti in ECU  | 3.370.167   | 3.370.167   | 3.370.167   | 3.193.192   | 3.193.192   | 3.193.192   | 2.890.408   | 2.890.408   | 2.890.407   | 3.523.287   | 3.523.287   | 3.523.207   |
| Ufficio Italiano Cambi  | 50.885.528  | 51.223.251  | 49.815.819  | 44.919.356  | 44.124.861  | 38.356.008  | 27.521.903  | 23.073.636  | 15.222.281  | 15.394.175  | 17.991.918  | 12.149.752  |
| Anticipazione straordinaria al Tesoro                           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| C/c Servizio di Tesoreria                                       | 61.877.166  | 66.756.368  | 72.122.844  | 88.092.634  | 81.137.386  | 59.346.324  | 68.631.621  | 68.724.176  | 86.235.795  | 86.800.493  | 92.694.094  | 80.779.680  |
| Crediti diretti W/Sino  | 766.503     | 762.512     | 763.390     | 14.307      | 14.304      | 416.575     | 458.108     | 459.112     | 403.111     | 616.506     | 152.658     | 615.279     |
| Titoli di proprietà   | 95.084.716  | 104.251.543 | 92.128.032  | 83.878.155  | 95.268.659  | 110.002.752 | 116.379.872 | 102.734.438 | 116.949.866 | 122.885.511 | 129.581.658 | 120.716.928 |
| Fondo dotazione U.I.C.  | 500.000     | 500.000     | 500.000     | 500.000     | 500.000     | 500.000     | 500.000     | 500.000     | 500.000     | 500.000     | 500.000     | 500.000     |
| Immobili  | 3.639.331   | 3.646.845   | 3.682.364   | 3.691.095   | 3.697.602   | 3.704.726   | 3.715.507   | 3.728.606   | 3.733.975   | 3.745.436   | 3.752.034   | 3.855.845   |
| Altri investimenti TOP  | 29.943      | 29.832      | 29.682      | 29.682      | 29.689      | 30.186      | 30.186      | 30.360      | 30.682      | 31.000      | 31.323      | 32.547      |
| Mobili ed impianti  | 393.194     | 401.447     | 403.283     | 418.114     | 422.076     | 424.359     | 434.359     | 436.378     | 438.061     | 444.095     | 446.651     | 450.594     |
| Partite varie   | 4.176.625   | 5.817.651   | 3.221.508   | 4.115.273   | 5.140.078   | 4.665.514   | 5.135.484   | 7.659.838   | 2.893.832   | 6.550.832   | 8.940.379   | 3.813.408   |
| Rischi  | 3.174.962   | 2.954.814   | 3.454.694   | 3.006.728   | 2.378.252   | 4.622.562   | 3.726.001   | 3.459.660   | 5.099.712   | 4.744.225   | 3.473.192   | 5.734.952   |
| Risconti  | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |
| Spese   | 149.013     | 252.119     | 425.117     | 546.695     | 858.445     | 8.487.547   | 11.061.679  | 11.290.410  | 11.482.461  | 12.357.402  | 12.574.676  | 2.320       |
| TOTALE ATTIVO   | 277.170.243 | 286.109.073 | 273.953.103 | 277.641.411 | 281.915.552 | 290.419.865 | 298.868.670 | 292.122.642 | 323.920.761 | 331.678.941 | 338.532.184 | 305.020.818 |

XI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

BANCA D'ITALIA - SITUAZIONE DEI CONTI NELL'ANNO 1992  
(dati in lire periodo in milioni di lire)

| VOCI  | dicembre    | novembre    | ottobre     | settembre   | agosto      | luglio      | giugno      | maggio      | aprile      | marzo       | febbraio    | gennaio     | Alt. 2/b |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------|
| Circolazione  | 89.222.069  | 83.262.769  | 80.762.095  | 80.679.544  | 78.349.363  | 81.263.139  | 76.055.954  | 76.513.468  | 75.332.202  | 74.585.623  | 73.576.864  | 74.172.826  |          |
| Vaglia cambiali ed altri debiti a vista             | 1.306.324   | 1.005.646   | 871.680     | 781.397     | 690.015     | 1.012.649   | 770.645     | 699.150     | 741.094     | 831.652     | 681.301     | 900.963     |          |
| Depositi di riserva in c/c                          | 127.599.696 | 128.820.065 | 124.962.459 | 124.897.668 | 125.107.880 | 131.578.589 | 130.006.247 | 128.648.667 | 125.775.237 | 125.156.345 | 135.648.843 | 128.337.154 |          |
| Altri depositi creditizi per obblighi di legge      | 19.990      | 11.613      | 11.554      | 16.203      | 15.834      | 18.156      | 16.016      | 14.689      | 13.088      | 12.181      | 13.591      | 12.927      |          |
| Altri depositi in c/c                               | 47.334      | 45.497      | 62.264      | 73.866      | 73.730      | 64.119      | 103.805     | 73.772      | 57.772      | 87.550      | 54.966      | 56.349      |          |
| Depositi per servizi di cassa                       | 279         | 279         | 279         | 280         | 280         | 280         | 280         | 3.070       | 11.081      | 9.688       | 7.159       | 11.967      |          |
| Depositi in valuta estera per conto O.I.C.          | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |          |
| Conti dell'estero in lire per conto O.I.C.          | 5.468.577   | 4.975.027   | 2.161.692   | 2.161.692   | 2.210.405   | 2.210.432   | 2.282.105   | 2.275.367   | 2.267.582   | 2.346.285   | 2.295.933   | 2.229.156   |          |
| Passività verso l'estero                            | 3.688.293   | 3.856.217   | 8.935.202   | 9.054.147   | 665.357     | 593.263     | 452.858     | 367.421     | 591.734     | 477.936     | 964.653     | 850.750     |          |
| Debiti in ECU                                       | 11.009.145  | 11.009.145  | 11.009.145  | 9.447.535   | 9.447.535   | 9.447.535   | 10.302.011  | 10.302.011  | 10.302.011  | 10.120.184  | 10.120.184  | 10.120.184  |          |
| Debiti in ECU per facilitazioni a breve termine     | 4.032.485   | 25.279.949  | 25.279.949  | 25.279.949  | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |          |
| C/c servizio Tesoreria                              | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           |          |
| Debiti diversi verso le Stato                       | 911.604     | 167.954     | 95.683      | 115.792     | 152.441     | 167.677     | 154.152     | 711.561     | 195.826     | 249.848     | 1.061.327   | 733.469     |          |
| Fondi accantonamento diversi                        | 52.711.932  | 47.057.912  | 46.461.996  | 45.242.178  | 46.909.480  | 46.943.690  | 49.651.591  | 48.819.025  | 48.863.281  | 48.450.889  | 58.102.864  | 50.101.372  |          |
| Partite varie                                       | 817.477     | 4.103.799   | 4.144.594   | 4.131.630   | 3.925.341   | 4.326.682   | 4.388.538   | 941.824     | 884.650     | 990.983     | 1.141.373   | 1.081.994   |          |
| Fiscali   | 535.079     | -           | -           | -           | -           | -           | 37.711      | -           | -           | -           | -           | -           |          |
| Rubel   | 411.175     | 360.110     | 360.110     | 360.110     | 360.110     | 360.110     | 360.110     | 369.914     | 369.914     | 369.914     | 372.286     | 372.286     |          |
| Capitale sociale                                    | 300         | 300         | 300         | 300         | 300         | 300         | 300         | 300         | 300         | 300         | 300         | 300         |          |
| Fondo riserva ordinario                             | 2.140.373   | 2.000.650   | 2.000.650   | 2.000.650   | 2.000.650   | 2.000.650   | 2.000.650   | 1.914.057   | 1.740.683   | 1.740.683   | 1.740.683   | 1.740.683   |          |
| Fondo riserva straordinaria                         | 2.299.648   | 2.142.081   | 2.142.081   | 2.142.081   | 2.142.081   | 2.142.081   | 2.142.081   | 2.050.621   | 1.877.382   | 1.877.382   | 1.877.382   | 1.877.382   |          |
| Fondo riserva per svalut. monetaria ex L. n. 72/83  | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   | 1.304.000   |          |
| Fondo riserva per crediti ex L. n. 408 del 29/12/90 | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   | 1.278.971   |          |
| Fondo riserva per crediti ex L. n. 413 del 30/12/91 | 32.767      | 32.767      | 32.767      | 32.767      | 32.767      | 32.767      | 32.767      | 32.767      | 32.767      | 32.767      | 32.767      | 32.767      |          |
| Fondo imposta sostitutiva ex L. n. 413 del 30/12/91 | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | 6.241       | 6.241       | 6.241       | 6.241       | 6.241       |          |
| Utile dell'esercizio                                | 213.301     | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | 874.267     | 874.267     | 874.267     |          |
| Rendita dell'esercizio                              | -           | -           | -           | -           | 17.316.072  | 14.063.421  | 8.878.083   | 5.414.478   | 4.521.728   | 3.159.535   | 3.822.169   | 1.246.396   |          |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO                         | 331.878.941 | 338.552.195 | 331.878.941 | 325.928.762 | 292.122.642 | 298.688.671 | 290.419.865 | 281.915.554 | 277.841.411 | 273.953.104 | 286.109.873 | 277.170.244 |          |