

“I BILANCI REGIONALI E GLI OBIETTIVI DI FINANZA PUBBLICA”

Bologna, 13 aprile 2018

Antonello Turturiello

Segretario generale – Regione Lombardia



www.regione.lombardia.it



Pareggio di bilancio VS Investimenti

Il principio dell’“equilibrio di bilancio” – legge 243/2012

- ✓ Si introducono dei **criteri molto più stringenti nella definizione dei conti di Regioni, Province e Comuni che non potranno indebitarsi** a meno che tale ricorso sia destinato ad **investimenti, comunque coperti da un corrispondente avanzo di risorse nell’anno**, il cui piano di ammortamento non sia superiore alla vita utile dell’investimento (si introduce il principio della **sostenibilità intergenerazionale** del debito solo se remunerativo per le generazioni future ma, nello stesso tempo, si consente di finanziare il rinnovo del debito in scadenza e le spese finalizzate all’acquisizione di partecipazioni azionarie) (L.243/2012- art.10, c.1 e 2).
- ✓ Logica di **“patto integrato dell’indebitamento”** e, in assenza di condivisione nel territorio regionale ciascun ente rimane responsabile per la parte relativa ai propri vincoli di bilancio. (vedi DPCM attuativo) (L.243/2012 – art.10 c.3).

Golden rule



connotazione negativa «all’indebitamento»



www.regione.lombardia.it



Vincoli all'indebitamento Legge 243/2012

- ✓ il ricorso all'indebitamento è limitato dal rispetto degli equilibri di bilancio – art.9, c.1- (nei limiti del rimborso prestiti): non rileva la rata del rimborso prestiti;
- ✓ tutte le amministrazioni territoriali indistintamente **concorrono alla più generica riduzione del debito in base alle entrate proprie indipendentemente dallo stock del debito dell'ente** (contribuzione lineare e non proporzionale al proprio debito). -art. 9, c.5 e 6; art.12.



La legge 243/2012 permette di indebitarsi per lo stesso ammontare della rata del rimborso, «penalizzando» i possibili investimenti delle amministrazioni che non hanno rate (ovvero di limitatissimo ammontare) di rimborso prestiti avendo utilizzato correttamente e prioritariamente il risparmio pubblico.



CRISTALLIZZAZIONE DEL DEBITO



Debito autorizzato e non contratto

Sentenza Corte Costituzionale n. 274/2017

- Presupposto oggettivo: **finanziamento di "spesa d'investimento"**.
- Si discosta dall'attuale prescrizione normativa esclusivamente per **la tempistica di contrazione**; in particolare il debito può essere contratto successivamente alla realizzazione della spesa che è sostenuta in termini di competenza (impegni) senza il collegato accertamento, ed in termini di cassa (pagamenti) impiegando le disponibilità già nelle disponibilità regionali.
- A bilancio di previsione di una Regione che utilizza la tecnica del DANC è garantita:
 - **l'associazione tra "debito autorizzato e intervento"** (già a bilancio di previsione)
 - **la spesa per il servizio del debito nel caso il debito autorizzato fosse effettivamente contratto nell'esercizio.**
- **Individuazione (anche informatica) per singola transazione elementare della relativa copertura**: in presenza di debito autorizzato e non contratto, tutti gli interventi attivati sono anagraficamente tracciati; questa tracciatura scongiura di fatto l'ipotesi di "distrazione" dalle finalità programmaticamente deliberate per la sola spesa di investimento



Debito autorizzato e non contratto

Sentenza Corte Costituzionale n. 274/2017

Se una Regione dovesse generare in gestione un saldo corrente (risparmio pubblico) capiente a "sostituirsi" all'autorizzazione a contrarre debito:

➤ **Risparmio sull'onere per gli interessi conseguenti al servizio del debito.**



Le Regioni che registrano a rendiconto saldi correnti capienti a "copertura" della spesa di investimenti originariamente finanziati da debito sarebbero obbligate a contrarre un mutuo completamente inutile

Importanza del tavolo tecnico da istituire con il MEF previsto dalla legge di bilancio 2018 (art.1, c.810, l. n. 205/2017) con lo scopo di valutare gli effetti del DANC in termini di sostegno degli investimenti e minori oneri finanziari oltre che di chiarezza della gestione contabile



Equilibrio e «pareggio» di bilancio (prospetto semplificato*) Legge 243/2012

Entrate		Spese	
Avanzo	5		
FPV (non da debito).....		spese correnti	50
Entrate correnti	60 (FCDE e altri fondi).....		
Entrate in conto capitale	20	Spese in conto capitale	30
Indebitamento	15	Rimborso prestiti	20
TOTALE ENTRATE	100	TOTALE SPESE	100

* Al netto degli effetti del Fondo Pluriennale Vincolato (FPV) e del Fondo Crediti Dubbia Esigibilità FCDE

VOCI NON RILEVANTI NEL PAREGGIO legge 243/2012

+ AVANZO 5 RIMBORSO PRESTITI 20
+ INDEBITAMENTO 15



Pareggio di bilancio L.243/2012

ENTRATE FINALI	80	SPESE FINALI	80
----------------	----	--------------	----

Equilibrio generale d.lgs 118/2011

ENTRATE TOTALI	100	SPESE TOTALI	100
----------------	-----	--------------	-----



Equilibrio e «pareggio» di bilancio (prospetto semplificato*) Legge 243/2012 + effetti manovra finanza pubblica

Entrate		Spese	
Avanzo	5		
FPV (non da debito)	...	Spese correnti	16
Entrate correnti	60	(FCDE e altri fondi...)	
Entrate in conto capitale	20	Spese in conto capitale	30
		Accantonamento per obiettivo finanza pubblica	34
indebitamento	15	Rimborso prestiti	20
TOTALE ENTRATE	100	TOTALE SPESE	66
		AVANZO	34

Per RL 52 mil stanziamento previsione

per RL 345 mil

Pareggio di bilancio L.243/2012

ENTRATE FINALI	80	SPESE FINALI	46
		OBIETTIVO DI FINANZA PUBBLICA	34

Equilibrio generale d.lgs 118/2011

TOTALE ENTRATE	100	TOTALE SPESE	66
		AVANZO	34

(segue)



* al netto degli effetti del Fondo Pluriennale Vincolato (FPV) e del Fondo Crediti Dubbia Esigibilità FCDE

www.regione.lombardia.it

Equilibrio e «pareggio» di bilancio (prospetto semplificato*) Legge 243/2012 + effetti manovra finanza pubblica + effetti debito autorizzato e non contratto

Entrate		Spese	
Avanzo	5		
FPV (non da debito)	...	Spese correnti	16
Entrate correnti	60	(FCDE e altri fondi...)	
Entrate in conto capitale	20	Spese in conto capitale	30
		Accantonamento per obiettivo finanza pubblica	34
indebitamento	15	Rimborso prestiti	20
TOTALE ENTRATE	100	TOTALE SPESE	66
		AVANZO	34

✓ Rispetto dell'obiettivo di finanza pubblica

✓ Miglioramento del saldo di gestione

Se impossibile utilizzare lo strumento del DANC:

- obbligo di contrarre il mutuo anche in presenza di avanzo e cassa di importo maggiore del mutuo da contrarre
- maggiore spesa per interessi per mutuo non necessario



www.regione.lombardia.it

Esempio: Regione Lombardia

«Debito autorizzato e non contratto» VS risultati gestione


Miglioramento del risultato di amministrazione


€ mln	2013	→	2017
Saldo finanziario	- 1.466		- 1.039

↓

Originato:

- mancata contrazione del debito**
- maggiori entrate:** principalmente dovute alle entrate tributarie per miglioramento della *compliance*
- Obiettivo di finanza pubblica ex lege 243/2012: saldo non negativo**

 Regione Lombardia

www.regione.lombardia.it 

Esempio: Regione Lombardia

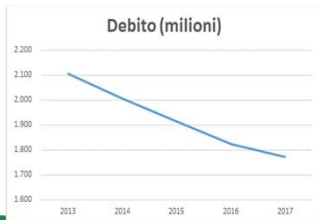
«Debito autorizzato e non contratto» VS risultati gestione


Il debito regionale

- **Ottimizzazione della gestione di cassa;**
- **Finanziamento degli investimenti senza contrarre nuovo debito**

€ mil	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Rimborso quota capitale altri prestiti	123	99	87	90	52	61
manovra di finanza pubblica saldo positivo (avanzo)				332	345	402

Debito (milioni)



 Regione Lombardia

www.regione.lombardia.it 