



Ministero dell' Economia e delle Finanze

Debito Pubblico

Le emissioni del Tesoro nel 2003

Indirizzo Internet: <http://www.tesoro.it/publicdebt>

Per informazioni contattare: dt.gruppo.info@tesoro.it

Dir.II - Uff. VIII

Indice

• Composizione dei titoli di Stato all'emissione	pag.1
• Composizione dei titoli di Stato dopo le operazioni di swap	pag.1bis
• Riepilogo emissioni e rimborsi nel corso del 2003	pag.2
• Riepilogo rendimenti lordi all'emissione	pag.3
• Riepilogo rendimento medio ponderato dei titoli di Stato emessi nel 2003	pag.4
• Riepilogo operazioni per la riduzione del debito	pag.5
• Emissioni B.O.T.	pag.6-9
• Emissioni C.T.Z.	pag.10-11
• Emissioni B.T.P.	pag.12-19
• Emissioni C.C.T.	pag.20-21
• Operazioni di Concambio	pag.22
• Emissioni straordinarie	pag.23
• Emissioni Commercial Paper	pag.24
• Emissioni sul mercato estero	pag.25

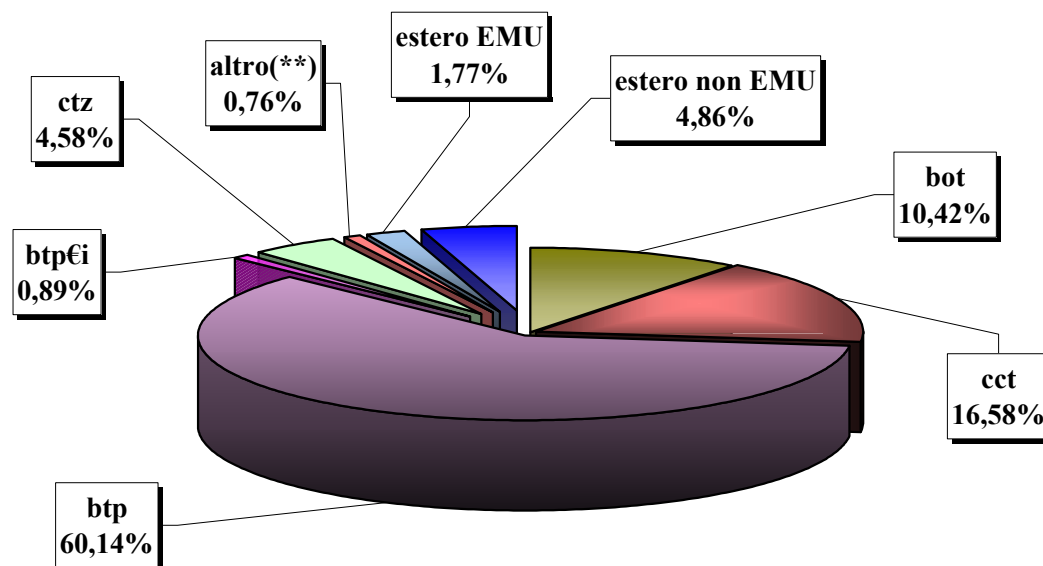
Composizione dei titoli di Stato

situazione al 31/12/2003

(valori nominali all'emissione)

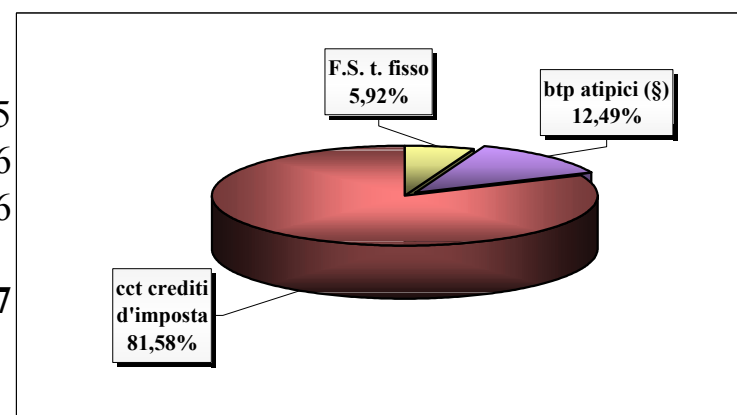
Dati in milioni di Euro

bot	119.645,0
cct	190.424,2
btp	690.615,4
btp€i	10.203,2
ctz	52.636,2
altro(**)	8.721,7
estero EMU	20.377,0
estero non EMU	55.794,9
Totale	1.148.417,5
vita media	6,06



(**) La voce altro comprende:

F.S. t. fisso	516,5
btp atipici (§)	1.089,6
cct crediti d'imposta	7.115,6
Totale	8.721,7

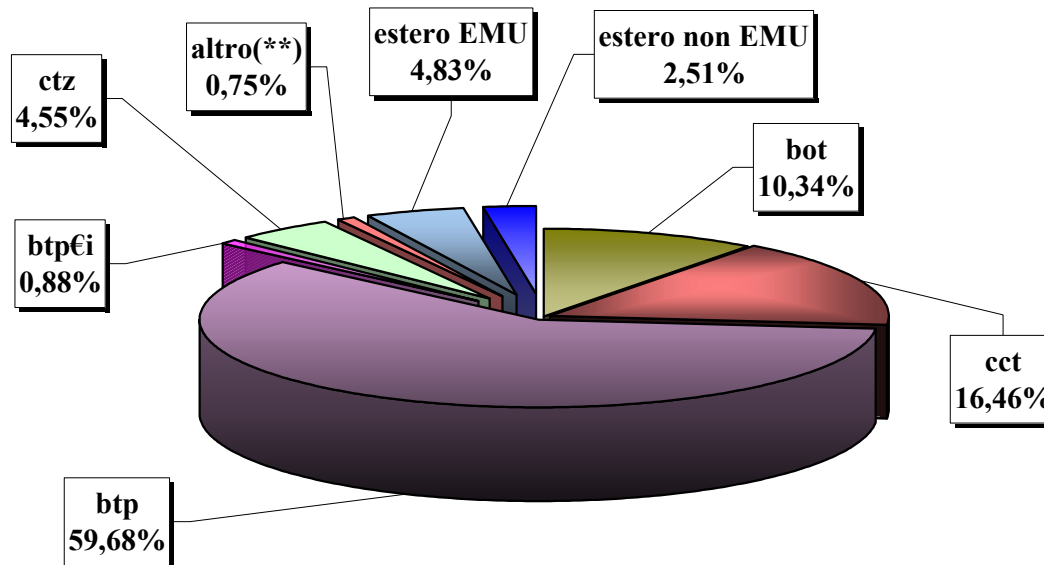


(§) Emissione di un BTP trentennale destinata alla B.I. per cambiali da ammassi AIMA, emissione del BTP decennale 1-11-01/2011, fatta per la regolarizzazione di attività detenute all'estero.

Composizione dei titoli di Stato *situazione al 31/12/2003* *(valori nominali dopo le operazioni di swap)*

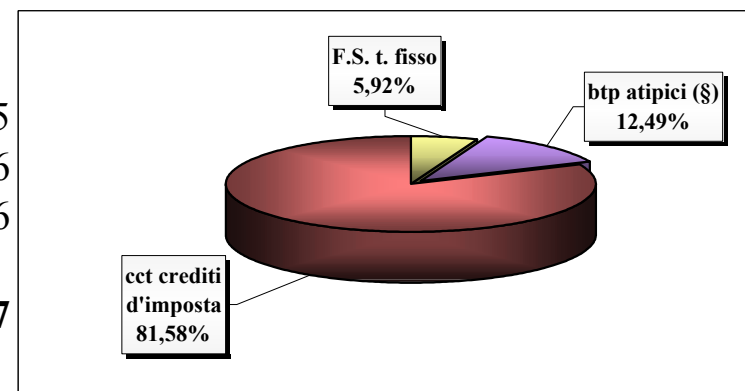
Dati in milioni di Euro

bot	119.645,0
cct	190.424,2
btp	690.615,4
btp€i	10.203,2
ctz	52.636,2
altro(**)	8.721,7
estero EMU	55.874,8
estero non EMU	29.055,3
Totale	1.157.175,7
vita media	6,05



() La voce altro comprende:**

F.S. t. fisso	516,5
btp atipici (§)	1.089,6
cct crediti d'imposta	7.115,6
Totale	8.721,7



(§) Emissione di un BTP trentennale destinata alla B.I. per cambiali da ammassi AIMA, emissione del BTP decennale 1-11-01/2011, fatta per la regolarizzazione di attività detenute all'estero.

TITOLI EMESSI E RIMBORSATI NEL CORSO DEL 2003

(al valore nominale in mln. €)

	BTP	CCT di mercato	CCT finalità particolari	BOT	CTZ	F.S.	ESTERO	TOTALE
Emissioni lorde	139.702	33.015	575	214.093	31.185		22.937	441.508
<i>Emissioni tramite concambio</i>	<i>5.180</i>	<i>4.567</i>					<i>(di cui c.p. 6.530)</i>	<i>9.747</i>
Scadenze	104.499	50.645	3.321	208.188	37.742	0	16.073	420.469
Emissioni nette	40.383	-13.063	-2.746	5.905	-6.557	0	6.864	30.786
Riacquisti/rimborsi	7.260	750	0	0	0	0	0	8.010
Ritirati con operazioni di concambio	8.490	1.369	0	0	0	0	0	9.859
Emissioni nette omnicomprensive	24.633	-15.182	-2.746	5.905	-6.557	0	6.864	12.918

ANNO 2003
RENDIMENTI COMPOSTI LORDI ALL'EMISSIONE

	BOT				CTZ	BTP	BTP					CCT
	flessibili	3 mesi	6 mesi	12 mesi	24 mesi	indicizzato	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	7 anni
GENNAIO	-	-	2,727	-	2,79	-	2,92	-	4,39	-	-	2,81
	-	2,585	-	2,417	-	-	2,89	3,55	-	-	5,10	-
	2,542	-	2,610	-	2,58	-	-	-	-	-	-	-
FEBBRAIO	-	2,540	-	2,418	2,45	-	2,87	-	4,24	-	-	2,70
	2,279	-	2,329	-	2,23	-	2,65	3,17	-	4,48	-	-
MARZO	-	2,426	-	2,211	-	-	2,53	-	4,00	-	-	2,40
	2,358	-	2,371	-	2,46	-	2,57	3,10	-	-	4,82	-
APRILE	-	2,393	-	2,297	2,33	-	2,78	-	4,26	-	-	2,49
	2,014	-	2,402	-	2,48	-	2,79	3,37	-	4,67	-	-
MAGGIO	-	2,290	-	2,177	2,21	-	2,73	-	4,29	-	-	2,50
	-	-	2,102	-	2,01	-	2,53	3,03	-	-	4,98	-
GIUGNO	-	1,999	-	1,860	1,85	-	2,43	-	3,92	-	-	2,21
	-	-	1,923	-	1,88	-	2,12	2,57	-	4,37	-	-
LUGLIO	-	2,001	-	1,948	-	-	2,42	-	3,96	-	-	2,01
	-	-	1,991	-	2,16	-	2,38	2,91	-	-	4,94	-
AGOSTO	-	1,991	-	2,161	-	-	2,66	-	-	4,71	-	2,10
	-	-	2,081	-	2,45	-	-	-	-	-	-	-
SETTEMBRE	-	2,056	-	2,185	2,53	-	3,02	-	4,30	-	-	2,21
	-	-	2,033	-	2,29	3,56	2,86	3,44	-	-	5,188	-
OTTOBRE	-	2,013	-	2,187	-	-	2,68	-	4,14	-	-	2,10
	-	-	2,102	-	2,58	3,64	2,90	3,53	-	4,78	-	-
NOVEMBRE	-	2,021	-	2,369	-	-	3,02	-	4,40	-	-	2,20
	-	-	2,087	-	-	-	3,11	3,73	-	4,89	-	-
DICEMBRE	-	-	-	2,301	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rendimento medio ponderato dei titoli emessi nel 2003 (*)
--

Tipo titolo	Totale assegnati (mln. €)	Rendimento medio pond.
CCT		
cct di mercato	33.015	2,36
TOTALE	33.015	2,36
BTP€i		
btp 5€i	10.150	3,58
TOTALE	10.150	3,58
BTP		
btp 30	14.850	5,07
btp 15	15.512	4,62
btp 10	27.560	4,20
btp 5	23.670	3,27
btp 3	47.960	2,71
TOTALE	129.552	3,63
CTZ		
ctz 24	31.185	2,38
TOTALE	31.185	2,38
BOT		
bot flessibili	6.000	2,27
bot 3	37.000	2,21
bot 6	100.093	2,23
bot 12	71.000	2,22
TOTALE	214.093	2,23
TOTALE 2003	417.995	2,72

(*) Per il calcolo di questo rendimento non sono state inserite le operazioni di concambio.

RIEPILOGO OPERAZIONI ORDINARIE DI RIDUZIONE DEL DEBITO <i>(valori nominali in milioni di €uro)</i>							
Data di regolamento	Tipologia titolo	Data emissione/scadenza	Tasso nom. / spread	Riacquisti con Fondo Am.	Rimborsi a scadenza con Fondo Am.	Rimborsi anticipati <u>extra</u> Fondo	Totale
15-ott-03	BTP	15-10-00/03	5,25%	-	2.050	-	2.050
15-dic-03	BTP	15-02-01/04	5,00%	1.000	-	-	1.000
15-dic-03	BTP	15-03-01/04	4,50%	1.000	-	-	1.000
22-dic-03	BTP	22-12-93/03	8,50%	-	280	-	280
22-dic-03	BTP	15-02-01/04	5,00%	-	-	100	100
22-dic-03	BTP	15-04-99/04	3,25%	-	-	150	150
22-dic-03	BTP	01-02-03/06	2,75%	-	-	250	250
22-dic-03	BTP	15-05-03/06	2,75%	-	-	250	250
23-dic-03	BTP	01-02-99/04	3,25%	-	-	200	200
23-dic-03	BTP	15-05-03/06	2,75%	-	-	350	350
24-dic-03	BTP	01-01-00/01-07-05	4,75%	-	-	800	800
24-dic-03	BTP	15-01-02/15-07-05	4,00%	-	-	200	200
24-dic-03	BTP	15-09-02/05	3,50%	-	-	150	150
24-dic-03	BTP	01-02-03/06	2,75%	-	-	150	150
24-dic-03	BTP	15-05-03/06	2,75%	-	-	50	50
24-dic-03	BTP	01-02-03/06	2,75%	-	-	100	100
24-dic-03	BTP	01-07-01/04	4,50%	-	-	60	60
24-dic-03	BTP	01-03-02/05	4,00%	-	-	100	100
24-dic-03	BTP	01-04-94/04	8,50%	-	-	100	100
24-dic-03	BTP	15-07-99/04	4,00%	-	-	200	200
22-dic-03	CCT	01-03-97/04	0,15	-	-	100	100
22-dic-03	CCT	01-09-97/04	0,15	-	-	250	250
22-dic-03	CCT	01-05-97/04	0,15	-	-	350	350
24-dic-03	CCT	01-05-98/05	0,15	-	-	15	15
24-dic-03	CCT	01-10-98/05	0,15	-	-	35	35
B.T.P.				2.000	2.330	3.210	7.540
C.C.T.				0	0	750	750
TOTALE				2.000	2.330	3.960	8.290

EMISSIONI BOT FLESSIBILI
(valori nominali in ml. Euro)

Codice/trache	DATA			EMISSIONI		Scadenze	Emissioni nette	Rendimenti		Giorni	Pezzo Medio pond.	Cover ratio
	Regolamento	Godimento	Scadenza	richiesti	assegnati			semplici	composti			
IT0003400816/02	31-gen-03	16-dic-02	15-dic-03	4.414	1.500	0	1.500	2,538	2,542	318	97,807	2,94
IT0003400816/03	28-feb-03	16-dic-02	15-dic-03	4.479	1.500	0	1.500	2,274	2,279	290	98,201	2,99
IT0003455943/01	31-mar-03	31-mar-03	19-dic-03	4.565	1.000	0	1.000	2,350	2,358	263	98,312	4,57
IT0003455943/02	30-apr-03	31-mar-03	19-dic-03	10.093	2.000	0	2.000	2,006	2,014	233	98,718	5,05
	maggio-03					0	0					
	giugno-03					0	0					
	luglio-03					0	0					
	agosto-03					0	0					
	settembre-03					0	0					
	ottobre-03					0	0					
	novembre-03					0	0					
	15-dic-02					3.000	-3.000					
	19-dic-02					3.000	-3.000					
Totale generale				23.551	6.000	6.000	0					

EMISSIONI BOT

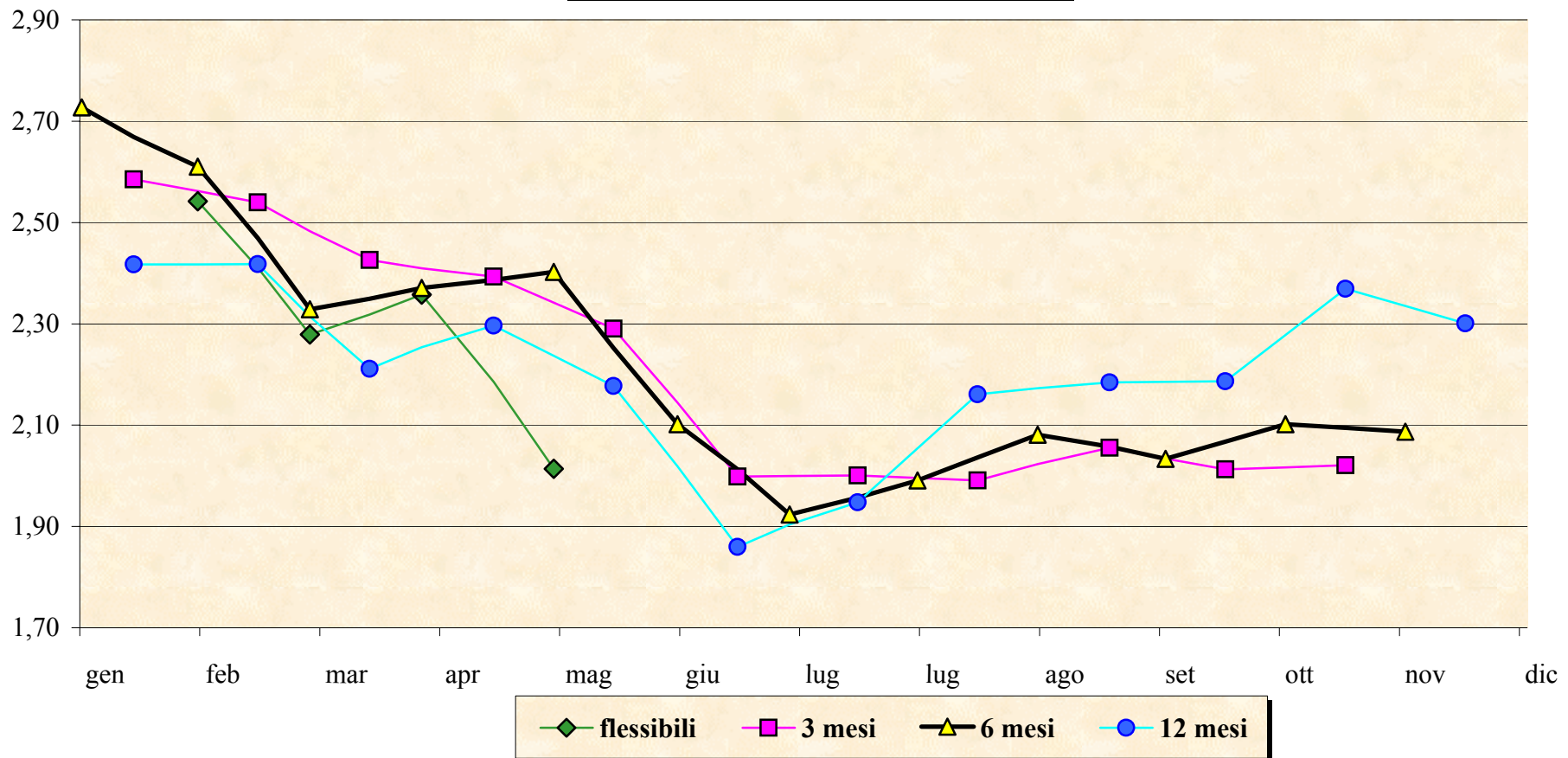
(valori nominali in ml. Euro)

ASTE 2003 (data regolamento)	EMISSIONI										SCADENZE				EMISSIONI	
	3 mesi			6 mesi			12 mesi			totale assegnati	totale richiesti					totale NETTE
	Codice tranche	richiesti	assegnati	Codice tranche	richiesti	assegnati	Codice tranche	richiesti	assegnati			3 mesi	6 mesi	12 mesi	totale	
02-gen-03				3400824/01 specialisti	13.149 373	8.500 373				8.873	13.522	0,00	0,00	0,00	0,00	8.872,88
15-gen-03	3412811/01	7.039	3.500	3412845/01 specialisti	15.505 1.695	7.250 725	3412837/01	13.139	6.500	10.000 7.975	20.178 17.200	3.500,00 0,00	0,00 7.085,00	0,00 6.500,00	3.500,00 13.585,00	6.500,00 -5.610,00
31-gen-03																
TOTALE GENNAIO		7.039	3.500		30.722	16.848		13.139	6.500	26.848	50.900	3.500,00	7.085,00	6.500,00	17.085,00	9.762,88
14-feb-03	3427256/01	7.220	3.250	3427314/01 specialisti	9.574 750	7.500 0	3427231/01	10.790	7.500	10.750 7.500	18.010 10.324	3.250,00 0,00	0,00 7.250,00	7.000,00 0,00	10.250,00 7.250,00	500,00 250,00
28-feb-03																
TOTALE FEBBRAIO		7.220	3.250		10.324	7.500		10.790	7.500	18.250	28.334	3.250,00	7.250,00	7.000,00	17.500,00	750,00
14-mar-03	3443840/01	5.403	3.000	3443873/01 specialisti	14.124 815	7.000 700	3443865/01	11.568	6.000	9.000 7.700	16.971 14.939	0,00 0,00	0,00 7.000,00	5.500,00 0,00	5.500,00 7.000,00	3.500,00 700,00
31-mar-03																
TOTALE MARZO		5.403	3.000		14.939	7.700		11.568	6.000	16.700	31.910	0,00	7.000,00	5.500,00	12.500,00	4.200,00
15-apr-03	3461594/01	4.602	4.000	3461669/01 specialisti	16.501 1.445	8.750 875	3461636/01	11.139	7.000	11.000 9.625	15.741 17.946	3.500,00 0,00	0,00 9.200,00	6.750,00 0,00	10.250,00 9.200,00	750,00 425,00
30-apr-03																
TOTALE APRILE		4.602	4.000		17.946	9.625		11.139	7.000	20.625	33.687	3.500,00	9.200,00	6.750,00	19.450,00	1.175,00
15-mag-03	3474761/01	6.298	3.250	3474803/01 specialisti	14.079 25	7.750 25	3474779/01	11.556	6.500	9.750 7.775	17.854 14.104	3.250,00 0,00	0,00 7.705,00	6.000,00 0,00	9.250,00 7.705,00	500,00 70,00
31-mag-03																
TOTALE MAGGIO		6.298	3.250		14.104	7.775		11.556	6.500	17.525	31.958	3.250,00	7.705,00	6.000,00	16.955,00	570,00
16-giu-03	3485312/01	7.271	3.000	3485338/01 specialisti	16.137 0	8.750 0	3485320/01	11.803	5.000	8.000 8.750	19.074 16.137	3.000,00 0,00	0,00 8.872,88	5.000,00 0,00	8.000,00 8.872,88	0,00 -122,88
30-giu-03																
TOTALE GIUGNO		7.271	3.000		16.137	8.750		11.803	5.000	16.750	35.211	3.000,00	8.872,88	5.000,00	16.872,88	-122,88
15-lug-03	3499719/01	6.602	3.500	3499727/01 specialisti	14.127 745	8.000 745	3499743/01	11.538	5.000	8.500 8.745	18.140 14.872	4.000,00 0,00	0,00 7.975,00	5.000,00 0,00	9.000,00 7.975,00	-500,00 770,00
31-lug-03																
TOTALE LUGLIO		6.602	3.500		14.872	8.745		11.538	5.000	17.245	33.012	4.000,00	7.975,00	5.000,00	16.975,00	270,00
15-ago-03	3512784/01	7.879	3.250	3512818/01 specialisti	13.494 0	7.750 0	3512792/01	11.263	5.000	8.250 7.750	19.142 13.494	3.250,00 0,00	0,00 7.500,00	5.000,00 0,00	8.250,00 7.500,00	0,00 250,00
29-ago-03																
TOTALE AGOSTO		7.879	3.250		13.494	7.750		11.263	5.000	16.000	32.636	3.250,00	7.500,00	5.000,00	15.750,00	250,00
15-set-03	3521827/01	7.423	3.500	3521819 specialisti	16.067 0	7.750 0	3521835	10.704	6.500	10.000 7.750	18.127 16.067	3.000,00 0,00	0,00 7.700,00	6.500,00 0,00	9.500,00 7.700,00	500,00 50,00
30-set-03																
TOTALE SETTEMBRE		7.423	3.500		16.067	7.750		10.704	6.500	17.750	34.194	3.000,00	7.700,00	6.500,00	17.200,00	550,00
15-ott-03	3544100/01	8.563	3.500	3544118/01 specialisti	21.516 3.214	9.000 900	3544175/01	17.879	5.500	9.000 9.900	26.442 24.730	3.500,00 0,00	0,00 9.625,00	5.500,00 0,00	9.000,00 9.625,00	0,00 275,00
31-ott-03																
TOTALE OTTOBRE		8.563	3.500		24.730	9.900		17.879	5.500	18.900	51.172	3.500,00	9.625,00	5.500,00	18.625,00	275,00
14-nov-03	3561450/01	8.232	3.250	3561443/01 specialisti	14.661 0	7.750 0	3561468/01	15.833	4.500	7.750 7.750	24.065 14.661	3.250,00 0,00	0,00 7.775,00	4.000,00 0,00	7.250,00 7.775,00	500,00 -25,00
30-nov-03																
TOTALE NOVEMBRE		8.232	3.250		14.661	7.750		15.833	4.500	15.500	38.726	3.250,00	7.775,00	4.000,00	15.025,00	475,00
15-dic-03	-	0	0	-	0	0	3586077/01	10.243	6.000	6.000 0	10.243 0	3.500,00 0,00	0,00 8.750,00	6.000,00 0,00	9.500,00 7.500,00	-3.500,00 -8.750,00
31-dic-03																
TOTALE DICEMBRE		0	0		0	0		10.243	6.000	6.000	10.243	3.500,00	8.750,00	6.000,00	18.250,00	-12.250,00
totale generale			37.000			100.093			71.000	208.093	411.983	37.000,0	96.437,9	68.750,0	202.187,9	5.905,00

EMISSIONI BOT

ASTE 2003 (data regolamento)	RENDIMENTI SEMPLICI				RENDIMENTI COMPOSTI				GG. DURATA				PREZZO MEDIO PONDERATO			COVER RATIO		
	3 m.	6 m.	12 m.		3 m.	6 m.	12 m.		3 m.	6 m.	12 m.		3 m.	6 m.	12 m.	3 m.	6 m.	12 m.
	lordo	lordo	lordo		lordo	lordo	lordo		3 m.	6 m.	12 m.		3 m.	6 m.	12 m.	3 m.	6 m.	12 m.
02-gen-03 15-gen-03 31-gen-03	2,560	2,709 2,593	2,417		2,585	2,727 2,610	2,417		90	179 181	365		99,364	98,671 98,713	97,608	2,01	1,55 2,14	2,02
14-feb-03 28-feb-03	2,516	2,315	2,418		2,54	2,329	2,418		90	182	367		99,375	98,843	97,594	2,22	1,38	1,44
14-mar-03 31-mar-03	2,405	2,357	2,212		2,43	2,371	2,211		94	183	367		99,376	98,816	97,795	1,80	1,94	1,93
15-apr-03 30-apr-03	2,372	2,388	2,297		2,39	2,402	2,297		91	184	366		99,404	98,794	97,718	1,15	1,86	1,59
15-mag-03 31-mag-03	2,271	2,091	2,177		2,29	2,102	2,177		92	182	365		99,423	98,954	97,840	1,94	1,81	1,78
16-giu-03 30-giu-03	1,984	1,914	1,860		2,00	1,923	1,860		91	184	365		99,501	99,031	98,149	2,42	1,84	2,36
15-lug-03 31-lug-03	1,986	1,981	1,948		2,00	1,991	1,948		92	183	366		99,495	99,003	98,058	1,89	1,70	2,31
15-ago-03 29-ago-03	1,976	2,071	2,161		1,99	2,081	2,161		91	182	367		99,503	98,964	97,844	2,42	1,74	2,25
15-set-03 30-set-03	2,040	2,023	2,185		2,06	2,033	2,184		91	183	366		99,487	98,982	97,827	2,12	2,07	1,65
15-ott-03 31-ott-03	1,998	2,091	2,187		2,013	2,102	2,187		92	182	366		99,492	98,954	97,825	2,45	2,50	3,25
14-nov-03 30-nov-03	2,006	2,077	2,370		2,021	2,087	2,369		94	185	367		99,479	98,944	97,641	2,53	1,89	3,52
15-dic-03 31-dic-03	-	-	2,301		-	-	2,301		-	-	366		-	-	97,714	-	-	1,71

BOT 2003
RENDIMENTI LORDI ALL'EMISSIONE



CTZ 24 MESI

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGGIUDIC.	PREZZO ESCLUS.	PREZZO NETTISTI	RENDIM. LORDO	COVER RATIO
02-01-03/31-12-04		IT0003408470	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 02-01-03	23-dic-02	1°	2.500	7.848	2.500	2.367	40,260	0,2	94,66	94,66	92,707	94,660000	2,79	3,14
quota specialisti	23-dic-02	2°	625	0,0	0,0									
regolati 31-01-03	28-gen-03	3°	2.500	3.526	2.500	2.619	89,579	"	"	95,24	93,519	95,214140	2,58	1,41
quota specialisti	29-gen-03	4°	250	1.035,0	250,0									
regolati 14-02-03	11-feb-03	5°	1.500	3.161	1.500	1.577	61,979	"	"	95,56	93,591	95,521636	2,45	2,11
quota specialisti	12-feb-03	6°	150	1.223,0	150,0									
regolati 28-02-03	25-feb-03	7°	1.750	3.544	1.750	1.738	50,366	"	"	96,02	94,053	95,969119	2,23	2,03
quota specialisti	26-feb-03	8°	175	60,0	60,0									
regolati 31-03-03	26-mar-03	9°	2.500	5.103	2.500	2.635	89,903	"	"	95,82	93,838	95,741354	2,46	2,04
quota specialisti	27-mar-03	10°	250	1.529,0	250,0									
regolati 15-04-03	10-apr-03	11°	1.250	2.794	1.250	1.202	96,979	"	"	96,12	94,147	96,027897	2,33	2,24
quota specialisti	11-apr-03	12°	125	0,0	0,0									

Totale mln.Euro	13.575,0	29.823,0	12.710,0	12.137
di cui Totale specialisti	1.575,0	3.847,0	710,0	-

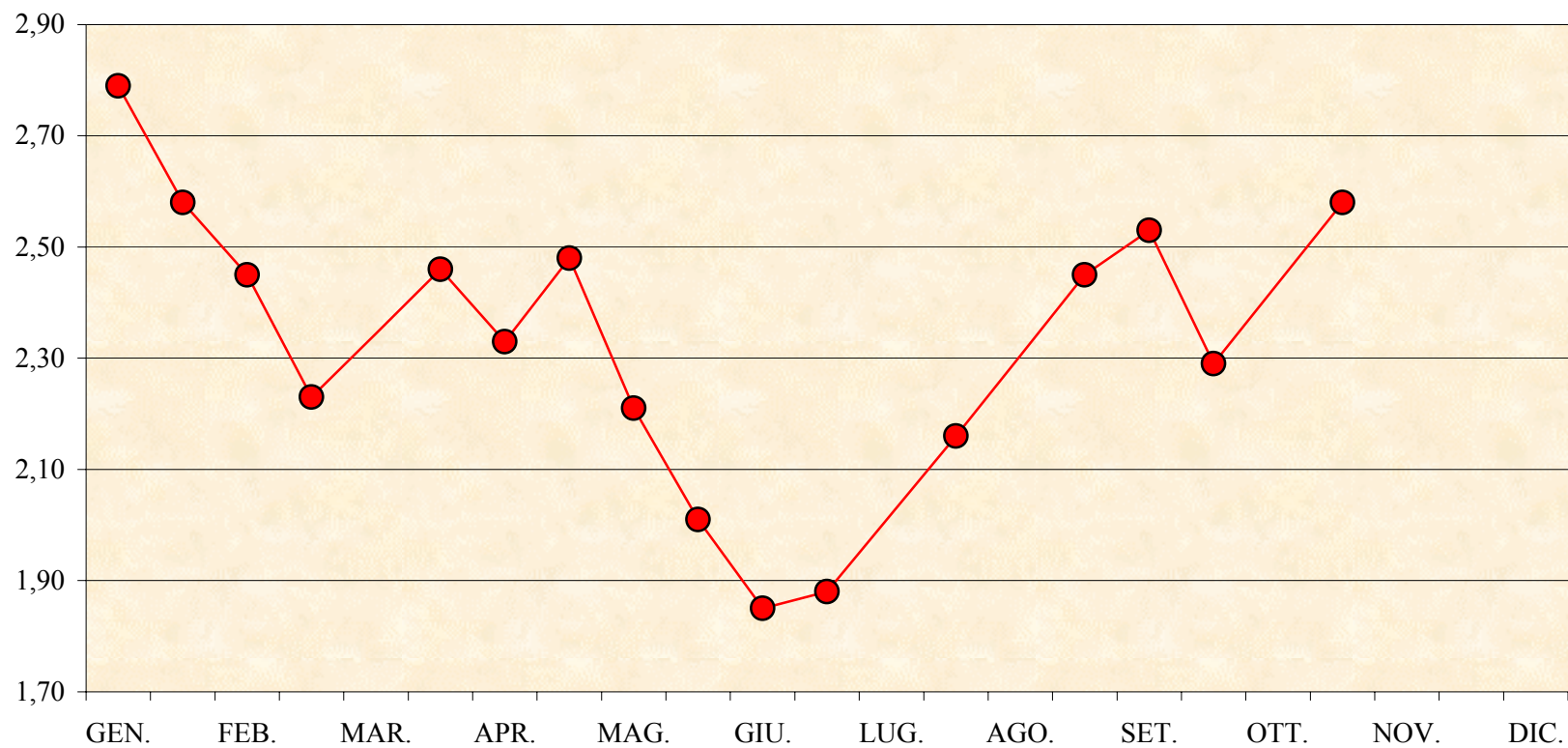
DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGGIUDIC.	PREZZO ESCLUS.	PREZZO NETTISTI	RENDIM. LORDO	COVER RATIO
30-04-03/29-04-05		IT0003471379	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 30-04-03	24-apr-03	1°	2.500	5.120	2.500	2.976	54,559	0,2	95,22	95,22	93,259	95,220000	2,48	2,05
quota specialisti	28-apr-03	2°	625	1.170,0	625,0									
regolati 15-05-03	12-mag-03	3°	1.500	3.226	1.500	1.437	53,525	"	"	95,80	93,821	95,788015	2,21	2,15
quota specialisti	13-mag-03	4°	150	0,0	0,0									
regolati 30-05-03	27-mag-03	5°	1.500	2.896	1.500	1.444	82,400	"	"	96,25	94,273	96,226018	2,01	1,93
quota specialisti	28-mag-03	6°	150	0,0	0,0									
regolati 16-06-03	11-giu-03	7°	1.500	2.457	1.500	1.594	23,005	"	"	96,62	94,696	96,582406	1,85	1,64
quota specialisti	12-giu-03	8°	150	820,0	150,0									
regolati 30-06-03	25-giu-03	9°	1.250	3.577	1.250	1.208	33,570	"	"	96,64	94,676	96,591185	1,88	2,86
quota specialisti	26-giu-03	10°	125	0,0	0,0									
regolati 31-07-03	28-lug-03	11°	1.500	3.775	1.500	1.445	35,384	"	"	96,34	94,373	96,266300	2,16	2,52
quota specialisti	29-lug-03	12°	150	0,0	0,0									
regolati 29-08-03	26-ago-03	13°	1.500	3.979	1.500	1.585	58,430	"	"	96,04	94,059	95,942975	2,45	2,65
quota specialisti	27-ago-03	14°	150	565,0	150,0									

Totale mln.€uro	12.750,0	27.585,0	12.175,0	11.688,37
di cui Totale specialisti	1.500,0	2.555,0	925,0	-

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGGIUDIC.	PREZZO ESCLUS.	PREZZO NETTISTI	RENDIM. LORDO	COVER RATIO
31-8-03/31-8-05		IT0003531727	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 15-09-03	10-set-03	1°	2.500	4.414	2.500	2.976	22,597	0,2	95,22	95,22	93,258	95,208031	2,53	1,77
quota specialisti	11-set-03	2°	625	2.100,0	625,0									
regolati 30-09-03	25-set-03	3°	1.500	3.521	1.500	1.460	91,589	"	"	95,74	93,767	95,716050	2,29	2,35
quota specialisti	26-set-03	4°	150	25,0	25,0									
regolati 31-10-03	28-ott-03	5°	1.500	3.866	1.500	1.575	64,222	"	"	95,44	93,473	95,391252	2,58	2,58
quota specialisti	29-ott-03	6°	150	940,0	150,0									

Totale mln.€uro	6.425,0	14.866,0	6.300,0	6.010,42
di cui Totale specialisti	925,0	3.065,0	800,0	-

CTZ 2003
RENDIMENTI LORDI ALL'EMISSIONE



BTP 3 ANNI

DATE EMISSIONI/SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHE	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
15-09-02/05		IT0003364566	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 16-09-02	12-set-02	1°	3.000	5.149	3.000	3.737	4,844	0,20	99,65	99,65	97,710	99,650	1	3,50	3,65	1,72
quota specialisti	13-set-02	2°	750,0	3.480,0	750,0											
regolati 01-10-02	27-set-02	3°	2.000	3.840	2.000	2.208	85,657	"	"	100,38	98,443	100,379	16	"	3,39	1,92
quota specialisti	30-set-02	4°	200,0	1.265,0	200,0											
regolati 17-10-02	15-ott-02	5°	1.500	2.359	1.500	1.500	10,723	"	"	100,03	98,097	100,029	32	"	3,51	1,57
quota specialisti	16-ott-02	6°	150,0	0,0	0,0											
regolati 01-11-02	30-ott-02	7°	1.500,0	2.960,5	1.500,0	1.506	48,261	"	"	100,40	98,437	100,398	47	"	3,38	1,97
quota specialisti	31-ott-02	8°	150,0	0,0	0,0											
regolati 18-11-02	14-nov-02	9°	1.750	3.097	1.750	1.762	90,872	"	"	100,69	98,732	100,687	64	"	3,26	1,77
quota specialisti	15-nov-02	10°	175,0	0,0	0,0											
regolati 02-01-03	30-dic-02	11°	1.500	2.742	1.500	1.548	86,802	"	"	101,53	99,605	101,526	109		2,92	1,83
quota specialisti	30-dic-02	12°	150,0	25,0	25,0											
regolati 15-01-03	13-gen-03	13°	1.500	2.630	1.500	1.524	17,136	"	"	101,58	99,646	101,575	122		2,89	1,75
quota specialisti	14-gen-03	14°	150,0	0,0	0,0											

Totale mln. €uro	14.475,0	27.547,8	13.725,0	13.785,8
di cui Totale specialisti	1.725,00	4.770,00	975,00	-
Totale 2003	3.300,00	5.397,00	3.025,00	3.072,03

DATE EMISSIONI/SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHE	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
01-02-03/2006		IT0003424485	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 01-02-03	30-gen-03	1°	3.500	5.011	3.500	4.362	12,535	0,20	99,70	99,70	97,830	99,700	2	2,75	2,87	1,43
quota specialisti	31-gen-03	2°	875,0	3.110,0	875,0											
regolati 17-02-03	13-feb-03	3°	2.250	3.836	2.250	2.257	13,873	"	"	100,32	98,367	100,319	16	"	2,65	1,70
quota specialisti	14-feb-03	4°	225,0	0,0	0,0											
regolati 03-03-03	27-feb-03	5°	2.000	3.268	2.000	2.013	82,947	"	"	100,66	98,684	100,659	30	"	2,53	1,63
quota specialisti	28-feb-03	6°	200,0	0,0	0,0											
regolati 17-03-03	13-mar-03	7°	2.000	3.453	2.000	2.010	91,198	"	"	100,52	98,584	100,518	44	"	2,57	1,73
quota specialisti	14-mar-03	8°	200,0	0,0	0,0											
regolati 01-04-03	28-mar-03	9°	1.750	3.277	1.750	1.924	36,635	"	"	99,97	98,048	99,968	59	"	2,78	1,87
quota specialisti	29-mar-03	10°	175,0	975,0	175,0											
regolati 15-04-03	11-apr-03	11°	2.000	3.082	2.000	1.999	87,658	"	"	99,93	98,128	99,928	73	"	2,79	1,54
quota specialisti	12-apr-03	12°	200,0	0,0	0,0											
regolati 02-05-03	29-apr-03	13°	1.500	2.866	1.500	1.511	92,660	"	"	100,09	98,144	100,087	90	"	2,73	1,91
quota specialisti	30-apr-03	14°	150,0	10,0	10,0											

Totale mln. €uro	17.025,0	28.888,0	16.060,0	16.077,1
di cui Totale specialisti	2.025,00	4.095,00	1.060,00	-

BTP 3 ANNI

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
15-05-03/15-05-06		IT0003477111	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 16-05-03	14-mag-03	1°	3.500	5.597	3.500	4.404	85,599	0,20	100,66	100,66	98,694	100,660	1	2,75	2,53	1,60
quota specialisti	15-mag-03	2°	875,0	4.825,0	875,0											
regolati 02-06-03	29-mag-03	3°	2.750	4.027	2.750	3.053	99,674	"	"	100,94	99,009	100,940	18	"	2,43	1,46
quota specialisti	30-mag-03	4°	275,0	1.770,0	275,0											
regolati 16-06-03	12-giu-03	5°	2.000	3.356	2.000	2.239	84,604	"	"	101,79	99,844	101,790	32	"	2,12	1,68
quota specialisti	13-giu-03	6°	200,0	1.175,0	200,0											
regolati 01-07-03	27-giu-03	7°	2.000	3.574	2.000	2.221	47,008	"	"	100,94	98,995	100,940	47	"	2,42	1,79
quota specialisti	30-giu-03	8°	200,0	653,0	200,0											
regolati 15-07-03	11-lug-03	9°	1.500	2.881	1.500	1.667	78,772	"	"	101,03	99,094	101,030	61	"	2,38	1,92
quota specialisti	14-lug-03	10°	150,0	823,0	150,0											
regolati 01-08-03	30-lug-03	11°	1.500	3.659	1.500	1.654	40,248	"	"	100,27	98,306	100,270	78	"	2,66	2,44
quota specialisti	31-lug-03	12°	150,0	905,0	150,0											

Totale mln. Euro	15.100,0	33.245,0	15.100,0	15.238,8
di cui Totale specialisti	1.850,0	10.151,0	1.850,0	-

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
01-09-03/01-09-06		IT0003522254	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 01-09-03	28-ago-03	1°	3.500	6.437	3.500	4.344	40,849	0,20	99,29	99,29	97,372	99,290	0	2,75	3,02	1,84
quota specialisti	29-ago-03	2°	875,0	3.140,0	875,0											
regolati 17-09-03	15-set-03	3°	1.500	3.237	1.500	1.496	3,779	"	"	99,73	97,794	99,729	16	"	2,86	2,16
quota specialisti	16-set-03	4°	150,0	0,0	0,0											
regolati 01-10-03	29-set-03	5°	2.000	3.317	2.000	2.205	74,517	"	"	100,24	98,296	100,238	30	"	2,68	1,66
quota specialisti	30-set-03	6°	200,0	1.240,0	200,0											
regolati 15-10-03	13-ott-03	7°	1.500	2.524	1.500	1.494	79,675	"	"	99,63	97,707	99,626	44	"	2,90	1,68
quota specialisti	14-ott-03	8°	150,0	0,0	0,0											
regolati 03-11-03	30-ott-03	9°	2.000	3.459	2.000	1.987	26,494	"	"	99,33	97,383	99,325	63	"	3,02	1,73
quota specialisti	31-ott-03	10°	200,0	0,0	0,0											
regolati 17-11-03	13-nov-03	11°	2.000	3.533	2.000	2.180	36,440	"	"	99,10	97,143	99,094	77	"	3,11	1,77
quota specialisti	14-nov-03	12°	200,0	1.739,0	200,0											

Totale mln. Euro	14.275,0	28.626,0	13.775,0	13.706,4
di cui Totale specialisti	1.775,0	6.119,0	1.275,0	-

BTP 5 ANNI

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
15-01-03 / 15-01-08		IT0003413892	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 15-01-03	13-gen-03	1°	3.500	4.412	3.500	3.890	21,378	0,30	99,90	99,90	98,122	99,900	0	3,50	3,55	1,26
quota specialisti	14-gen-03	2°	875	394,3	394,337											
regolati 17-02-03	13-feb-03	3°	1.750	3.044	1.750	1.778	74,095	"	"	101,57	99,628	101,570	33	"	3,17	1,74
quota specialisti	14-feb-03	4°	175	1,0	1,0											
regolati 17-03-03	13-mar-03	5°	2.000	3.931	2.000	2.037	92,550	"	"	101,87	99,936	101,870	61	"	3,10	1,97
quota specialisti	14-mar-03	6°	200	0,0	0,0											
regolati 15-04-03	11-apr-03	7°	2.000	3.283	2.000	2.014	79,381	"	"	100,69	98,753	100,689	90	"	3,37	1,64
quota specialisti	12-apr-03	8°	200	0,0	0,0											
regolati 16-05-03	14-mag-03	9°	1.500	3.485	1.500	1.685	95,372	"	"	102,10	100,137	102,099	121	"	3,03	2,32
quota specialisti	15-mag-03	10°	150	1.164,0	150,0											
regolati 16-06-03	12-giu-03	11°	2.250	4.596	2.250	2.575	93,945	"	"	104,05	102,091	104,049	152	"	2,57	2,04
quota specialisti	13-giu-03	12°	225	1.155,0	225,0											
regolati 15-07-03	11-lug-03	13°	2.000	4.546	2.000	2.256	52,965	"	"	102,55	100,634	102,549	0	"	2,91	2,27
quota specialisti	14-lug-03	14°	200	892,0	200,0											

Totale mln. Euro	17.025,0	30.903,34	15.970,34	16.236,12
Totale specialisti	2.025,0	3.606,3	970,3	-

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
15-09-03 / 15-09-08		IT0003532097	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 17-09-03	15-set-03	1°	3.500	5.313	3.500	3.514	62,660	0,30	100,41	100,41	98,603	100,410	2	3,50	3,44	1,52
quota specialisti	16-set-03	2°	875	0	0											
regolati 15-10-03	13-ott-03	3°	2.000	3.245	2.000	1.999	86,483	"	"	99,97	98,144	99,970	30	"	3,53	1,62
quota specialisti	14-ott-03	4°	200	0	0											
regolati 17-11-03	13-nov-03	5°	2.000	3.818	2.000	2.181	71,665	"	"	99,12	97,189	99,120	63	"	3,73	1,91
quota specialisti	14-nov-03	6°	200	1.379	200											

Totale mln. Euro	8.775,0	13.755,0	7.700,0	7.694,4
Totale specialisti	1.275,0	1.379,0	200,0	-

BTP€i 5 ANNI
(Legato all'inflazione)

Date Emissione/Scadenza/Regolam.	Data asta	Codice UIC tranches	Offerti	Richiesti	Assegnati mercato	Incasso	Riparto	Provvigione collocamento	Prezzo emissione	Prezzo aggiudicazione	Prezzo esclusione	Break-even Inflation	Cedola reale	Rendimento lordo reale	Rendimento atteso	Cover ratio
15-09-03 / 15-09-08		IT0003532915	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 17-09-03	10-set-03	1° (*)	-	11.250	7.000	6.985	-	-	-	99,790	-	1,87	1,65	1,69	3,56	1,61
regolati 22-10-03	22-ott-03	2° (**)	-	5.000	3.150	3.148	-	-	-	99,938	-	1,97	"	1,67	3,64	1,59

Totale mln. Euro	-	16.250,0	10.150,0	10.133,35
Totale specialisti	-	16.250,0	10.150,0	10.133,35

(*) Collocato tramite sindacato, Lead Manager: Banca IMI, MCC, Capitalia e Morgan Stanley.
(**) Collocato tramite sindacato, Lead Manager: Banca IMI, MCC, Capitalia, Morgan Stanley e Société Générale.

BTP 10 ANNI

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
01-08-02/01-02-13		IT0003357982	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 02-09-02	29-ago-02	1°	4.000	5.897	4.000	4.853	50,134	0,40	100,20	100,20	98,272	100,200	32	4,75	4,78	1,47
quota specialisti	30-ago-02	2°	1.000	843	843											
regolati 01-10-02	27-set-02	3°	2.000	2.682	2.000	2.242	74,556	"	"	101,90	99,966	101,900	61	"	4,56	1,34
quota specialisti	30-set-02	4°	200	518	200											
regolati 01-11-02	30-ott-02	5°	1.750	1.881	1.750	1.760	43,681	"	"	100,55	98,765	100,550	92	"	4,73	1,07
quota specialisti	31-ott-02	6°	175	0	0											
regolati 02-01-03	30-dic-02	7°	2.000	3.519	2.000	2.273	76,834	"	"	103,30	101,455	103,300	154	"	4,39	1,76
quota specialisti	30-dic-02	8°	200	260	200											
regolati 03-02-03	30-gen-03	9°	2.500	2.950	2.500	2.873	84,884	"	"	104,49	102,646	104,490	2	"	4,24	1,18
quota specialisti	31-gen-03	10°	250	1.153	250											
regolati 03-03-03	27-feb-03	11°	2.000	3.352	2.000	2.127	11,864	"	"	106,36	104,412	106,360	30	"	4,00	1,68
quota specialisti	28-feb-03	12°	200	0	0											
regolati 01-04-03	28-mar-03	13°	2.000	3.553	2.000	2.294	40,118	"	"	104,26	102,370	104,260	59	"	4,26	1,78
quota specialisti	29-mar-03	14°	200	813	200											

Totale mln. Euro	18.475	27.420,94	17.943	18.421,11
di cui Totale specialisti	2.225	3.587	1.693	-
Totale 2003	9.350	15.600	9.150	9.567

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
01-02-03/01-08-13		IT0003472336	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 02-05-03	29-apr-03	1°	4.000	5.678	4.000	4.964	86,870	0,40	100,04	100,04	98,131	100,040	90	4,25	4,29	1,42
quota specialisti	30-apr-03	2°	1.000	962	962											
regolati 02-06-03	29-mag-03	3°	2.500	5.426	2.500	2.833	70,946	"	"	103,03	101,097	103,030	121	"	3,92	2,17
quota specialisti	30-mag-03	4°	250	1.709	250											
regolati 01-07-03	27-giu-03	5°	2.500	4.712	2.500	2.719	33,260	"	"	102,70	100,808	102,700	150	"	3,96	1,88
quota specialisti	30-giu-03	6°	250	148	148											
regolati 01-09-03	28-ago-03	7°	2.500	4.570	2.500	2.749	28,764	"	"	99,96	98,087	99,960	31	"	4,30	1,83
quota specialisti	29-set-03	8°	250	1.455	250											
regolati 01-10-03	29-set-03	9°	2.500	3.329	2.500	2.782	96,554	"	"	101,17	99,325	101,170	61	"	4,14	1,33
quota specialisti	30-set-03	10°	250	525	250											
regolati 03-11-03	30-ott-03	11°	2.500	4.424	2.500	2.528	98,701	"	"	99,14	97,447	99,140	94	"	4,40	1,77
quota specialisti	31-ott-03	12°	250	50	50											

Totale mln. Euro	18.750,0	32.988,0	18.410,0	18.575,95
di cui Totale specialisti	2.250,0	4.849,0	1.910,0	-

BTP 15 ANNI

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
01-02-02/01-08-17		IT0003242747	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 14-02-02	08-feb-02	1° (*)	-	-	4.000	-	-	-	98,345	-	-	-	-	5,25	5,482	-
regolati 26-03-02	21-mar-02	2° (*)	-	-	2.500	-	-	-	96,250	-	-	-	-	"	5,695	-
regolati 17-06-02	13-giu-02	3°	1.500	3.186	1.500	1.618	9,690	0,40	98,04	98,04	96,114	98,035	136	"	5,51	2,12
quota specialisti	14-giu-02	4°	150	795,0	150,0											
regolati 17-07-02	15-lug-02	5°	1.000	2.755	1.000	1.104	4,138	"	"	100,33	98,415	100,324	166	"	5,28	2,76
quota specialisti	16-lug-02	6°	100	477,0	100,0											
regolati 09-10-02	04-ott-02	concambio/7°	-	1.414,1	1.014,7	1.053	-	-	-	103,81	-	-	69	"	4,94	-
regolati 17-10-02	15-ott-02	8°	1.250	2.198	1.250	1.283	6,193	"	"	102,64	100,708	102,631	77	"	5,05	1,76
quota specialisti	16-ott-02	9°	125	0,0	0,0											
regolati 17-02-03	13-feb-03	10°	1.250	2.728	1.250	1.359	14,680	"	"	108,64	106,730	108,626	16	"	4,48	2,18
quota specialisti	14-feb-03	11°	125	1,0	1,0											
regolati 15-04-03	11-apr-03	12°	1.750	2.246	1.750	1.866	73,691	"	"	106,55	104,750	106,534	73	"	4,67	1,28
quota specialisti	12-apr-03	13°	175	1,0	1,0											

Totale mln. Euro	7.425,0	15.800,8	14.516,7	8.282,4
di cui operazioni di concambio		1.414,14	1.014,70	1.053,36
di cui Totale specialisti	675,0	1.274,0	252,0	-
Totale 2003	3.300,0	4.976,0	3.002,0	3.224,8

(*) Collocato tramite sindacato, Lead Manager: Unicredit, Banca Mondiale, ING Bank, Schroder Salomon Smith Barney

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
01-02-03/01-02-19		IT0003493258	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 25-06-03	-	1° (*)	-	6.989	5.000	4.958	-	-	99,160	99,160	-	-	-	4,25	4,370	1,40
regolati 01-08-03	30-lug-03	2°	2.500	3.026	2.500	2.628	68,738	0,40	"	95,55	93,842	95,547	0	"	4,71	1,21
quota specialisti	31-lug-03	3°	250	1.558,0	250,0											
regolati 29-09-03	24-set-03	concambio/4°	3.500	1.640	1.430	1.370	-	-	-	95,80	-	-	-	-	4,68	-
regolati 15-10-03	13-ott-03	5°	2.000	3.708	2.000	1.905	17,943	"	"	94,80	93,093	94,765	75	"	4,78	1,85
quota specialisti	14-ott-03	6°	200	10,0	10,0											
regolati 17-11-03	13-nov-03	7°	2.500	4.555	2.500	2.578	49,910	"	"	93,75	91,880	93,745	108	"	4,89	1,82
quota specialisti	14-nov-03	8°	250	1.558,0	250,0											

Totale mln. Euro	11.200,0	23.044,0	13.940,0	13.439,2
di cui operazioni di concambio	3.500,0	1.640,0	1.430,0	1.369,94
di cui Totale specialisti	4.200,0	4.766,0	1.940,0	-

(*) Collocato tramite sindacato, Lead Manager: Caboto SIM S.p.A., Goldman Sachs International e J.P. Morgan Securities.

BTP 30 ANNI

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
01-02-02 / 01-02-33		IT0003256820	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 18-03-02	14-mar-02	1°	3.000	6.209	3.000	3.035	91,154	0,40	101,15	101,15	98,421	101,150	45	5,75	5,75	2,07
quota specialisti	15-mar-02	2°	750	0	0											
regolati 15-05-02	13-mag-02	3°	2.000	3.964	2.000	2.020	80,645	"	"	100,97	98,082	100,970	103	"	5,76	1,98
quota specialisti	14-mag-02	4°	200	0,5	0,5											
regolati 10-07-02	05-lug-02	con cambio/ 5°	-	1.283,0	753,0	1.812,6	0	no	-	103,400	100,585		159	-	5,59	-
regolati 16-09-02	12-set-02	6°	1.000	1.570	1.000	1.201	33,531	"	"	109,19	106,352	109,190	46	"	5,21	1,57
quota specialisti	13-set-02	7°	100	895,0	100,0											
regolati 18-11-02	14-nov-02	8°	750	1.625	750	814	55,635	"	"	108,42	105,497	108,420	109		5,26	2,17
quota specialisti	15-nov-02	9°	75	0,5	0,5											
regolati 15-01-03	13-gen-03	10°	1.000	2.092	1.000	1.221	44,935	"	"	110,99	108,184	110,990	167	"	5,10	2,09
quota specialisti	14-gen-03	11°	100	543,0	100,0											
regolati 17-03-03	13-mar-03	12°	1.250	2.088	1.250	1.445	41,711	"	"	115,57	112,717	115,570	44	"	4,82	1,67
quota specialisti	14-mar-03	13°	125	0,0	0,0											
regolati 16-05-03	14-mag-03	14°	2.500	4.583	2.500	3.105	77,480	"	"	112,90	110,122	112,900	104	"	4,98	1,83
quota specialisti	15-mag-03	15°	250	1.867,0	250,0											
regolati 15-07-03	11-lug-03	16°	2.500	4.419	2.500	3.120	35,331	"	"	113,46	110,688	113,460	164	"	4,94	1,77
quota specialisti	14-lug-03	17°	250	855,0	250,0											

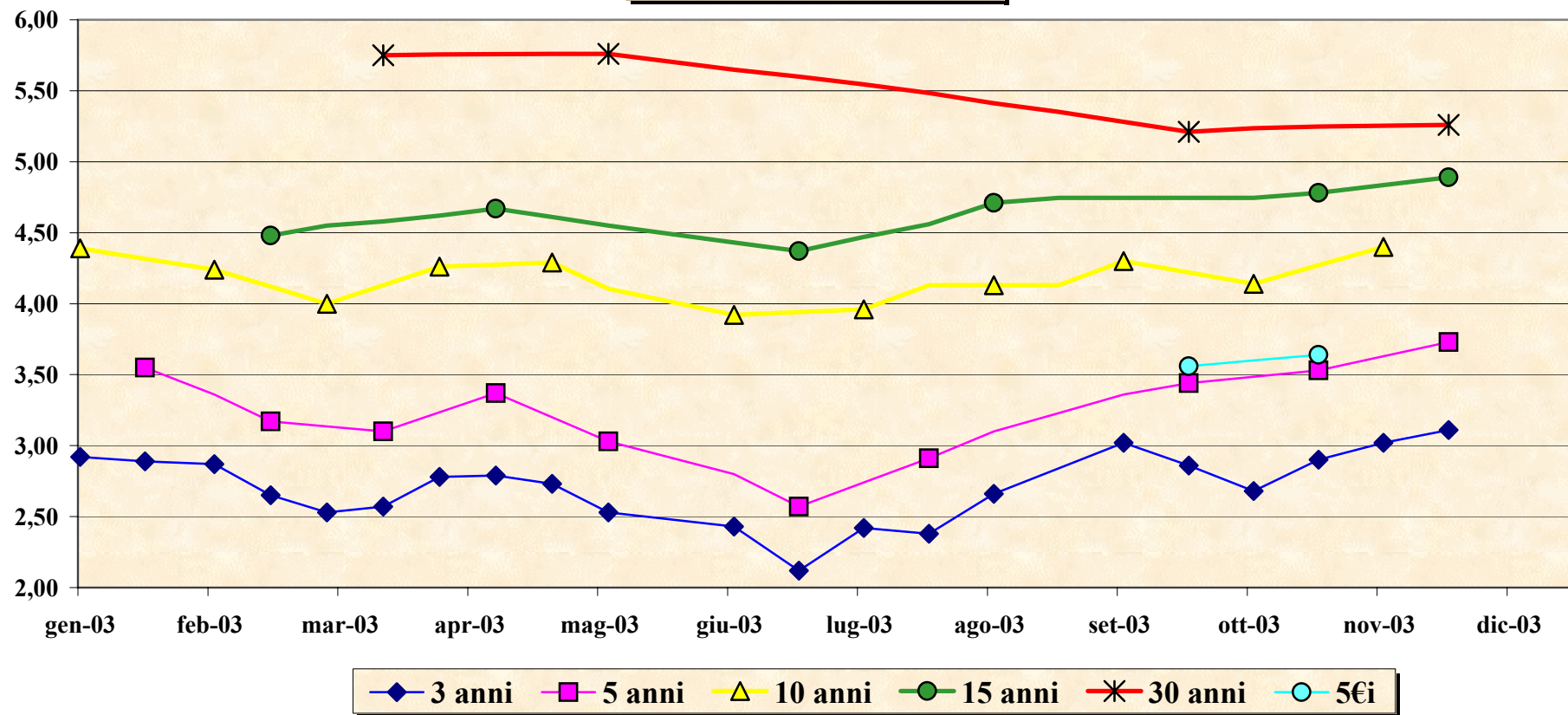
Totale mln. Euro	15.850,0	31.993,7	15.454,0	17.772
di cui operazioni di concambio		1.283,0	753,0	1.812,60
di cui Totale specialisti	1.850,0	5.444,0	1.454,0	-
Totale 2003	7.975,00	16.447,00	7.850,00	8.890,42

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	CEDOLA	REND. LORD.	COVER RATIO
01-08-03/01-08-34		IT0003535157	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 24-09-03	17-set-03	1° (*)	-	15.345	7.000	6.867	-	-		98,106	-	-	-	5,00	5,188	2,19

Totale mln. Euro	0,0	15.345,0	7.000,0	6.867,4
di cui Totale specialisti	-	15.345,0	7.000,0	-

(*) Collocato tramite sindacato, lead manager: Citigroup, Deutsche Bank, ING Bank, J.P. Morgane Unicredit Banca Mondiale.

**BTP
RENDIMENTI ALL'EMISSIONE**



CCT 7 ANNI

EMISSIONE / SCADENZA	DATA ASTA	CODICE UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	PRIMA CEDOLA	SPREAD	RENDIM. LORDO	PROVVIG. COLLOC.	COVER RATIO
01-10-02/01-10-09		IT0003384903	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%		%	%	%	%	%
regolati 01-11-02	30-ott-02	1°	3.000	4.931,0	3.000,0	3.105	76,342	101,13	101,13	99,188	101,130	31	1,65	0,15	3,14	0,30	1,64
quota specialisti	31-ott-02	2°	750	70	70												
regolati 02-12-02	28-nov-02	3°	3.000	5.458,0	3.000,0	3.039	77,516	"	101,29	99,319	101,290	62	"	"	2,92	"	1,82
quota specialisti	29-nov-02	4°	300	0	0												
regolati 02-01-03	30-dic-02	5°	3.000	4.503,0	3.000,0	3.054	70,172	"	101,31	99,398	101,310	93	"	"	2,81	"	1,50
quota specialisti	30-dic-02	6°	300	15	15												
regolati 03-02-03	30-gen-03	7°	4.000	6.140,0	4.000,0	4.055	80,590	"	101,37	99,421	101,370	125	"	"	2,70	"	1,54
quota specialisti	31-gen-03	8°	400	0	0												
regolati 25-03-03	20-mar-03	con cambio/ 9°	-	1.935,0	1.255,0	1.267,8			101,02						2,44	-	

Totale mln. Euro	14.750,0	23.052,0	14.340,0	14.520,49
di cui operazioni di concambio		1.935,0	1.255,0	1.267,8
Totale specialisti	1.750,0	2.020,0	1.340,0	-
Totale 2003	7.700,0	12.593,0	8.270,0	-

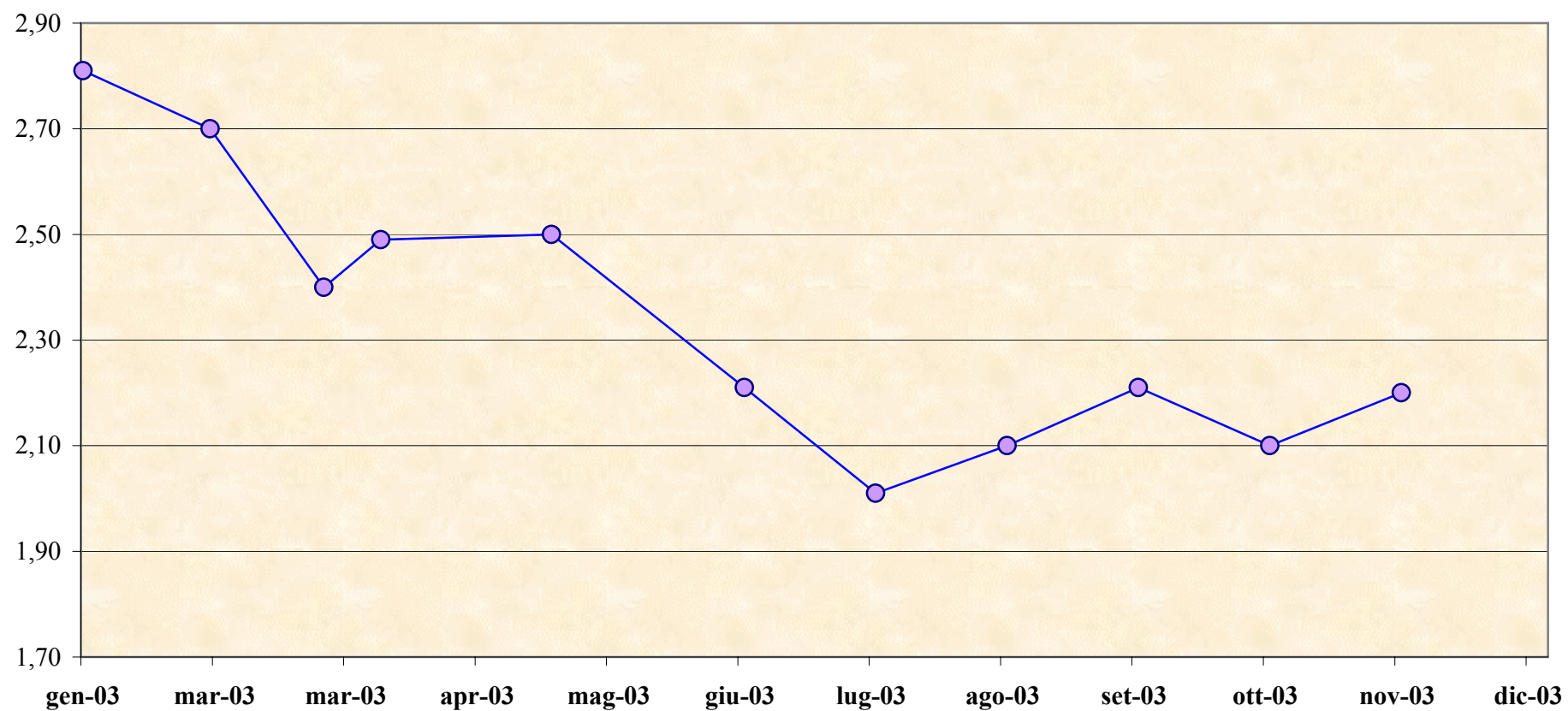
EMISSIONE / SCADENZA	DATA ASTA	CODICE UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	PRIMA CEDOLA	SPREAD	RENDIM. LORDO	PROVVIG. COLLOC.	COVER RATIO
01-02-03/01-02-10		IT0003438212	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%		%	%	%	%	%
regolati 03-03-03	27-feb-03	1°	3.500	7.466,0	3.500,0	3.551	27,992	101,47	101,47	99,512	101,470	30	1,45	0,15	2,40	0,30	2,13
quota specialisti	28-feb-03	2°	875	0	0												
regolati 01-04-03	28-mar-03	3°	3.500	5.675,0	3.500,0	3.550	19,113	"	101,44	99,473	101,440	59	"	"	2,49	"	1,62
quota specialisti	29-mar-03	4°	350	0	0												
regolati 02-05-03	29-apr-03	5°	3.000	5.151,0	3.000,0	3.041	4,856	"	101,37	99,410	101,370	90	"	"	2,50	"	1,72
quota specialisti	30-apr-03	6°	300	0	0												
regolati 02-06-03	29-mag-03	7°	2.000	5.479,0	2.000,0	2.027	71,883	"	101,33	99,348	101,330	121	"	"	2,21	"	2,74
quota specialisti	30-mag-03	8°	200	0	0												

Totale mln. Euro	13.725,0	23.771,0	12.000,0	12.169,6
Totale specialisti	1.725,0	0,0	0,0	-

EMISSIONE / SCADENZA	DATA ASTA	CODICE UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	PRIMA CEDOLA	SPREAD	RENDIM. LORDO	PROVVIG. COLLOC.	COVER RATIO
01-06-03/01-06-10		IT0003497150	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%		%	%	%	%	%
regolati 01-07-03	27-giu-03	1°	3.500	5.044	3.500	3.548	31,759	101,37	101,37	99,408	101,370	30	1,20	0,15	2,01	0,30	1,44
quota specialisti	30-giu-03	2°	875	0	0												
regolati 01-08-03	30-lug-03	3°	2.500	5.949	2.500	2.534	55,215	"	101,37	99,396	101,370	61	"	"	2,10	"	2,38
quota specialisti	31-lug-03	4°	250	0	0												
regolati 01-09-03	28-ago-03	5°	3.000	7.033	3.000	3.037	8,048	"	101,23	99,275	101,230	92	"	"	2,21	"	2,34
quota specialisti	29-ago-03	6°	300	0	0												
regolati 01-10-03	29-set-03	7°	2.000	6.063	2.000	2.026	20,714	"	101,29	99,355	101,290	122	"	"	2,10	"	3,03
quota specialisti	30-set-03	8°	200	0	0												
regolati 03-11-03	30-ott-03	9°	3.000	7.814	3.000	3.038	83,162	"	101,28	99,320	101,280	155	"	"	2,20	"	2,60
quota specialisti	31-ott-03	10°	300	0	0												

Totale mln. Euro	15.925,0	31.903,0	14.000,0	14.183,3
Totale specialisti	1.925,0	0,0	0,0	-

CCT 7 ANNI
RENDIMENTI LORDI ALL'EMISSIONE



OPERAZIONI DI CONCAMBIO

DATA OPERAZIONE		TITOLI OGGETTO DEL RIACQUISTO							TITOLI OFFERTI IN ASTA									
Asta	Regolamento	Codice	Tipo titolo	Data emissione	Data scadenza	Prezzo di riacquisto	Nominale riacquistato (ml.€)	Circolante dopo il concambio (ml.€)	Codice	Tipo titolo	Data emissione	Data scadenza	Tranche	Importo richiesto (ml.€)	Importo assegnato (ml.€)	Prezzo aggiudicazione (ml.€)	Rendimento annuo lordo	Giorni di dietimi
20-mar-03	25-mar-03	IT0001326567	BTP	15-apr-99	15-apr-04	100,891	1.256,606	11.224,907000	IT0003384903	CCT	1-ott-02	1-ott-09	9	1.935,00	1.255,00	101,02	2,44	175
9-mag-03	14-mag-03	IT0001305454	BTP	1-feb-99	1-feb-04	100,705	1.697,023	9.061,677000	IT0003088959	BTP	15-mar-01	15-mar-06	13	2.465,00	1.615,00	105,82	2,62	60
26-mag-03	29-mag-03	IT0003023550	BTP	15-ott-00	15-ott-03	101,172	3.299,790	7.667,652000	IT0001321774	CCT	1-mar-99	1-mar-06	17	3.842,31	3.312,31	100,79	2,41	89
17-lug-03	22-lug-03	IT0000366762	BTP	1-gen-94	1-gen-04	102,858	2.236,540	8.897,907917	IT0003190912	BTP	1-ago-01	1-feb-12	22	2.460,00	2.135,00	107,75	3,96	171
24-set-03	29-set-03	IT0000367885	CCT	1-gen-97	1-gen-04	100,082	1.368,821	6.522,575523	IT0003493258	BTP	1-feb-03	1-feb-19	4	1.640,00	1.430,00	95,8	4,68	59

Totale BTP riacquistati (ml.€)	8.489,96
Totale CCT riacquistati (ml.€)	1.368,82

TOTALE 9.858,78

Totale BTP assegnati (ml.€)	5.180,00
Totale CCT assegnati (ml.€)	4.567,31

TOTALE 9.747,31

EMISSIONI STRAORDINARIE

Emiss./Scad.	Data	Tranches	Importo	Prezzo	spread
	Regolam.		mln. Euro	d'emissione	
1-1-98/2005		<i>(*) cct t. variabile</i>			
IT0003057764	<i>21-dic-00</i>	<i>1°</i>	<i>73,62</i>	<i>100</i>	<i>0,15%</i>
	<i>01-mar-01</i>	<i>2°</i>	<i>345,492</i>	<i>"</i>	<i>"</i>
	<i>06-ago-01</i>	<i>3°</i>	<i>11,199</i>	<i>"</i>	<i>"</i>
	<i>06-mag-02</i>	<i>4°</i>	<i>1,489</i>	<i>"</i>	<i>"</i>
	01-ago-03	5°	1,398	<i>"</i>	<i>"</i>

Totale	433,202
Totale 2003	1,398

(*) Emissione di certificati di credito del Tesoro a tasso variabile, da assegnare ai consorzi agrari, ai sensi dell'art. 8 della legge 28 ottobre 1999, n° 410

Commercial Paper

Valuta	Data di regolamento	Data di scadenza	Nominale	Importo a scadenza in Euro
€uro	09/04/03	21/05/03	200.000.000	200.000.000
€uro	09/04/03	30/05/03	100.000.000	100.000.000
€uro	08/05/03	09/06/03	50.000.000	50.000.000
€uro	08/05/03	09/06/03	30.000.000	30.000.000
€uro	22/04/03	17/07/03	50.000.000	50.000.000
€uro	16/04/03	21/07/03	200.000.000	200.000.000
€uro	22/04/03	22/07/03	60.000.000	60.000.000
€uro	22/04/03	22/07/03	60.000.000	60.000.000
€uro	30/05/03	31/07/03	25.000.000	25.000.000
€uro	07/02/03	07/08/03	50.000.000	50.000.000
€uro	10/06/03	11/08/03	20.000.000	20.000.000
€uro	21/05/03	21/08/03	100.000.000	100.000.000
€uro	23/06/03	25/08/03	25.000.000	25.000.000
€uro	26/06/03	26/08/03	100.000.000	100.000.000
€uro	02/04/03	02/09/03	100.000.000	100.000.000
€uro	13/03/03	15/09/03	50.000.000	50.000.000
€uro	19/06/03	21/10/03	25.000.000	25.000.000
€uro	08/05/03	17/11/03	50.000.000	50.000.000
€uro	03/07/03	03/12/03	50.000.000	50.000.000
€uro	31/10/03	05/12/03	50.000.000	50.000.000
€uro	31/10/03	05/12/03	100.000.000	100.000.000
€uro	12/03/03	12/12/03	50.000.000	50.000.000
€uro	14/04/03	15/12/03	200.000.000	200.000.000
€uro	15/09/03	15/12/03	25.000.000	25.000.000
€uro	30/10/03	15/12/03	150.000.000	150.000.000
€uro	13/11/03	15/12/03	40.000.000	40.000.000
€uro	16/04/03	16/12/03	50.000.000	50.000.000
€uro	03/07/03	16/12/03	50.000.000	50.000.000
€uro	17/01/03	17/12/03	50.000.000	50.000.000
€uro	17/09/03	17/12/03	25.000.000	25.000.000
€uro	21/03/03	22/12/03	250.000.000	250.000.000
€uro	20/11/03	23/12/03	33.000.000	33.000.000
€uro	27/03/03	29/12/03	150.000.000	150.000.000
€uro	04/09/03	30/12/03	25.000.000	25.000.000
		Totale €uro	2.593.000.000	2.593.000.000

Valuta	Data di regolamento	Data di scadenza	Nominale	Importo a scadenza in Euro
GBP	30/10/03	01/12/03	34.000.000	49.003.005
		Totale GBP	34.000.000	49.003.005
USD	09/04/03	21/05/03	500.000.000	473.215.976
USD	09/04/03	28/05/03	500.000.000	473.036.897
USD	22/04/03	22/07/03	250.000.000	231.267.345
USD	10/01/03	11/08/03	50.000.000	48.559.406
USD	09/05/03	11/08/03	30.000.000	26.490.768
USD	25/06/03	25/08/03	100.000.000	86.769.402
USD	27/05/03	27/08/03	25.000.000	21.397.972
USD	22/04/03	22/10/03	250.000.000	231.910.946
USD	03/06/03	03/12/03	200.000.000	171.766.706
USD	07/11/03	09/12/03	100.000.000	87.225.251
USD	11/06/03	12/12/03	50.000.000	42.805.654
USD	16/09/03	17/12/03	75.000.000	66.582.270
USD	21/02/03	22/12/03	500.000.000	471.286.849
USD	21/03/03	22/12/03	50.000.000	47.393.365
USD	27/03/03	22/12/03	50.000.000	47.096.989
USD	23/10/03	23/12/03	250.000.000	214.989.792
USD	23/10/03	23/12/03	100.000.000	85.748.585
USD	26/02/03	29/12/03	250.000.000	234.614.013
USD	05/03/03	29/12/03	160.000.000	149.324.772
USD	07/07/03	30/12/03	100.000.000	87.660.089
		Totale USD	3.590.000.000	3.299.143.048
CHF	09/04/03	28/05/03	150.000.000	101.177.026
CHF	15/01/03	23/07/03	100.000.000	69.213.732
CHF	29/01/03	29/07/03	100.000.000	68.894.247
CHF	30/05/03	31/07/03	100.000.000	65.698.706
CHF	22/05/03	22/08/03	75.000.000	49.886.757
CHF	23/05/03	25/08/03	50.000.000	33.314.011
CHF	12/05/03	15/10/03	80.000.000	53.247.782
CHF	11/04/03	23/10/03	130.000.000	88.409.753
CHF	27/05/03	12/12/03	40.000.000	26.604.324
CHF	24/06/03	23/12/03	50.000.000	32.657.327
		Totale CHF	875.000.000	589.103.665

Totale rimborsato in Euro

6.530.249.718

EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE SUL MERCATO ESTERO

Valuta	Tipo titolo	Data di emissione	Data di scadenza	Cedola	Importo nominale in valuta	Importo nominale all'emissione in Euro
USD	Global	30/01/03	31/03/06	2,50%	3.000.000.000	2.775.721.688
USD	Global	27/02/03	15/06/13	4,38%	2.000.000.000	1.857.872.736
USD	Global	27/02/03	15/06/33	5,38%	2.000.000.000	1.856.320.772
USD	Emtn	06/05/03	06/05/08	3,25%	1.250.000.000	1.112.198.594
USD	Global	03/07/03	15/07/08	2,50%	2.000.000.000	1.732.651.824
USD	Global	13/11/03	15/12/06	2,75%	3.000.000.000	2.609.376.359
USD	Emtn	14/11/03	15/11/10	4,17%	100.000.000	85.984.523
USD	Emtn	09/12/03	09/12/10	4,06%	100.000.000	84.796.065
				Totale	13.450.000.000	12.114.922.561
NOK	Emtn	23/06/03	23/06/15	4,340%	2.000.000.000	243.135.000
				Totale	2.000.000.000	243.135.000
EURO	Emtn	24/07/03	24/01/07	3MEur -0,06%	1.000.000.000	1.000.000.000
				Totale	1.000.000.000	1.000.000.000
GBP	Emtn	05/03/03	05/03/08	3MGbp -0,15%	600.000.000	877.192.982
				Totale	600.000.000	877.192.982
CHF	Emtn	30/01/03	30/04/09	2,00%	1.000.000.000	680.642.527
CHF	Emtn	11/08/03	09/02/07	1,25%	1.000.000.000	650.533.437
				Totale	2.000.000.000	1.331.175.964
Totale 2003						15.566.426.507