



Ministero dell' Economia e delle Finanze

Debito Pubblico

Le emissioni del Tesoro nel 2004

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'emissionepag. 1
- Composizione dei titoli di Stato dopo le operazioni di swappag. 1bis
- Riepilogo emissioni e rimborsi nel corso del 2004pag. 2
- Riepilogo rendimenti lordi all'emissionepag. 3
- Riepilogo rendimento medio ponderato dei titoli di Stato emessi nel 2004.....pag. 4
- Riepilogo operazioni per la riduzione del debitopag. 5
- Emissioni B.O.T.pag. 6 - 9
- Emissioni C.T.Z.pag. 10 - 11
- Emissioni B.T.P.pag. 12 - 21
- Emissioni C.C.T.pag. 22 - 23
- Operazioni di Concambiopag. 24
- Emissioni straordinariepag. 25
- Emissioni Commercial Paperpag. 26
- Emissioni sul mercato esteropag. 27

Composizione dei titoli di Stato

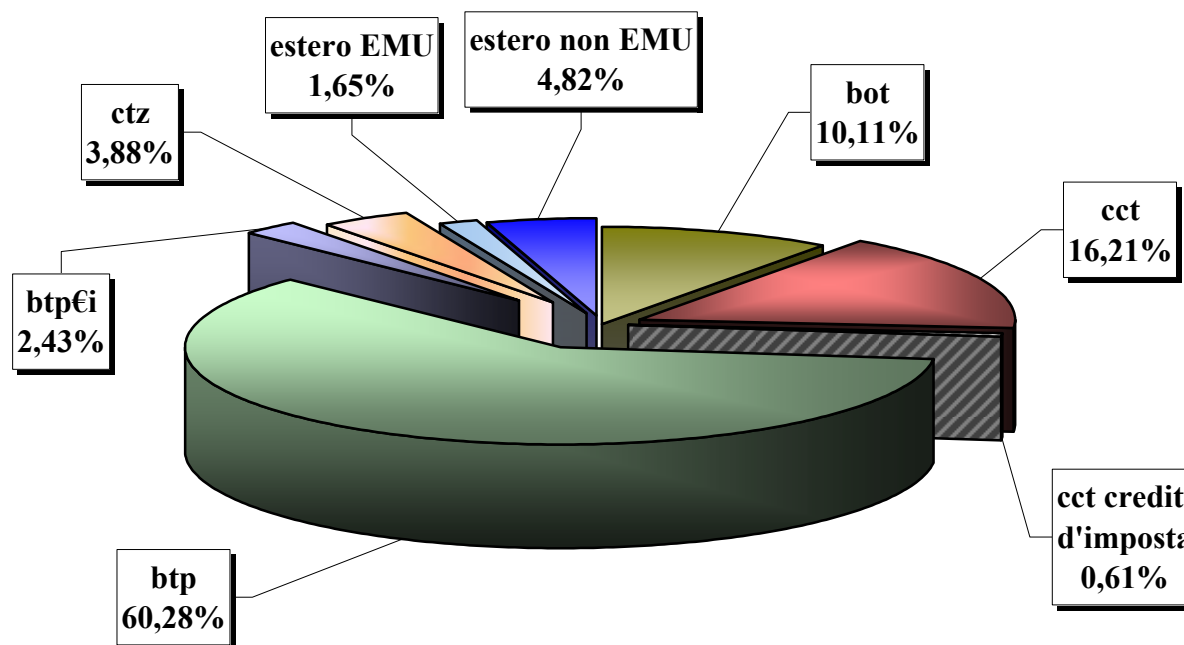
situazione al 31/12/2004

(valori nominali all'emissione)

Dati in milioni di Euro

bot	118.750,0
cct	190.319,6
cct crediti d'imposta	7.115,6
btp	707.889,5
btp€i	28.578,4
ctz	45.603,0
estero EMU	19.350,9
estero non EMU	56.637,4
Totale	1.174.244,4

Vita media **6,45**

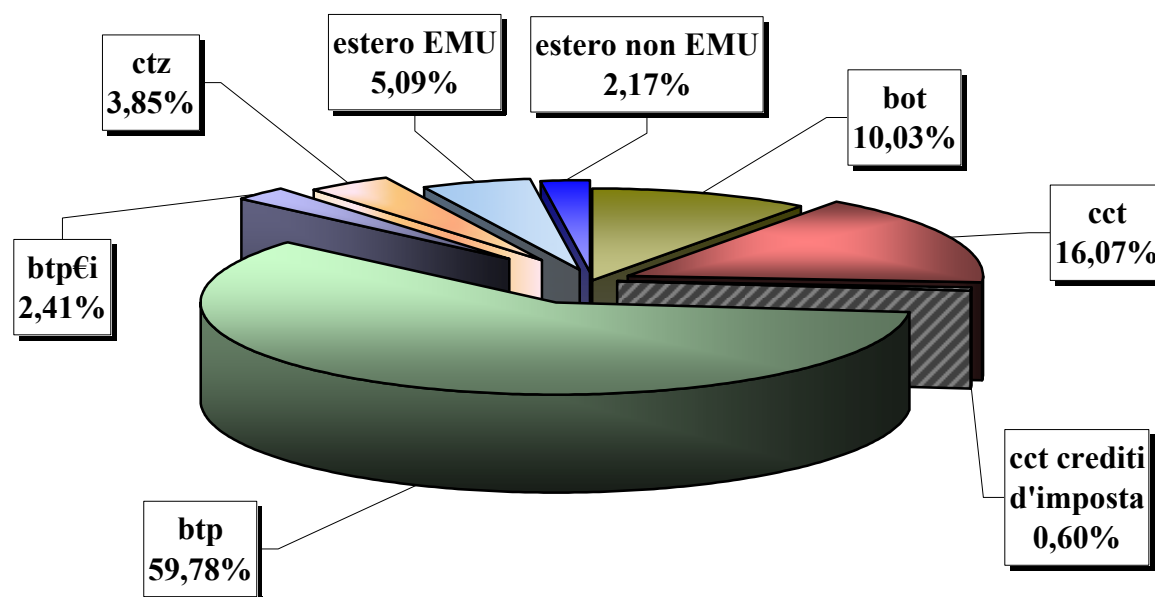


Composizione dei titoli di Stato *situazione al 31/12/2004* *(valori nominali dopo le operazioni di swap)*

Dati in milioni di Euro

bot	118.750,0
cct	190.319,6
cct crediti d'imposta	7.115,6
btp	707.889,5
btp€i	28.578,4
ctz	45.603,0
estero EMU	60.327,6
estero non EMU	25.660,4
Totale	1.184.244,0

Vita media **6,43**



TITOLI EMESSI E RIMBORSATI NEL CORSO DEL 2004

(al valore nominale in mln. €)

	BTP	BTP €i	CCT di mercato	CCT finalità particolari	BOT	CTZ	F.S.	ESTERO	TOTALE
Totale emissioni lorde	117.053,00	17.750,00	34.525,00	2,08	221.300,00	27.128,00	0,00	13.944,98	431.703,06
<i>Di cui emissioni tramite concambio</i>	<i>2.677,00</i>							<i>(di cui c.p. 5.928)</i>	<i>2.677,00</i>
Scadenze	91.457,20	0	31.858,04	0	222.195,00	34.161,23	516,46	11.469,11	391.657,04
Riacquisti/rimborsi anticipati	7.216,00	0	2.460,00	0	0	0	0	0	9.676,00
Ritirati con operazioni di concambio	2.195,38	0	313,54	0	0	0	0	0	2.508,92
Totale scadenze	100.868,58	0	34.631,58	0	222.195,00	34.161,23	516,46	11.469,11	403.841,96
Emissioni nette omnicomprensive	16.184,42	17.750,00	-106,58	2,08	-895,00	-7.033,23	-516,46	2.475,87	27.861,10

ANNO 2004 RENDIMENTI COMPOSTI LORDI ALL'EMISSIONE
--

	BOT				CTZ	BTP €i			BTP					CCT
	flessibili	3 mesi	6 mesi	12 mesi	24 mesi	5 anni	10 anni	30 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	7 anni
GENNAIO	2,202	-	2,057	-	2,420	-	-	-	2,870	-	4,360	-	-	2,110
	-	1,970	-	2,069	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	2,000	-	2,210	-	-	-	2,790	3,310	-	-	5,138	-
FEBBRAIO	-	1,979	-	2,090	-	-	-	-	2,850	-	4,390	-	-	2,100
	2,010	-	1,976	-	2,090	-	4,394	-	-	3,220	-	4,650	-	-
MARZO	-	1,973	-	1,978	-	-	-	-	2,590	-	4,250	-	-	2,090
	1,827	-	1,833	-	2,110	-	-	-	-	2,970	-	4,579	-	-
APRILE	-	1,954	-	2,027	-	3,046	-	-	2,410	-	4,130	-	5,080	1,880
	2,031	-	1,998	-	2,440	-	4,415	-	-	3,330	-	-	-	-
MAGGIO	-	2,005	-	2,238	-	-	-	-	2,780	-	4,380	-	-	2,110
	-	-	2,060	-	2,560	-	-	-	-	3,620	-	-	5,250	-
GIUGNO	-	2,037	-	2,306	-	-	-	-	2,930	-	4,410	-	-	2,110
	-	-	2,091	-	2,580	-	-	-	-	3,750	-	-	-	-
LUGLIO	-	2,017	-	2,236	-	-	-	-	3,030	-	4,430	4,760	-	2,220
	-	-	2,109	-	2,680	-	-	-	-	3,490	-	-	-	-
AGOSTO	-	1,983	-	2,191	-	-	-	-	3,000	-	4,410	-	-	2,220
	-	-	2,064	-	2,460	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SETTEMBRE	-	2,003	-	2,283	-	-	-	-	2,740	-	4,240	-	-	2,210
	-	-	2,116	-	2,470	-	4,065	-	-	3,290	-	-	4,890	-
OTTOBRE	-	1,999	-	2,209	-	-	-	-	2,740	-	4,120	-	-	2,210
	-	-	2,081	-	-	-	-	4,811	-	3,080	-	-	-	-
NOVEMBRE	-	-	-	2,262	-	-	-	-	-	-	4,020	-	-	2,220
	-	-	2,096	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DICEMBRE	-	-	-	2,160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rendimento medio ponderato dei titoli emessi nel 2004 (*)
--

Tipo titolo	Totale assegnati (mln. €)	Rendimento medio pond.
CCT		
cct di mercato	34.525	2,12
TOTALE	34.525	2,12
BTP €i		
btp 5€i	3.250	3,05
btp 10€i	10.500	4,34
btp 30€i	4.000	4,81
TOTALE	17.750	4,21
BTP		
btp 30	11.541	5,10
btp 15	12.715	4,63
btp 10	33.570	4,29
btp 5	23.500	3,34
btp 3	33.050	2,79
TOTALE	114.376	3,78
CTZ		
ctz 24	27.128	2,39
TOTALE	27.128	2,39
BOT		
bot flessibili	8.500	1,99
bot 3	36.000	1,99
bot 6	104.800	2,04
bot 12	72.000	2,16
TOTALE	221.300	2,07
TOTALE 2004	415.079	2,66

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

RIEPILOGO OPERAZIONI PER LA RIDUZIONE DEL DEBITO NEL 2004

(valori nominali in milioni di Euro)

Data di regolamento	Tipologia titolo	Data emissione/scadenza	Tasso nom. / spread	Riacquisti con Fondo Am.	Rimborsi a scadenza con Fondo Am.	Riacquisti extra Fondo	Totale
01-mag-04	CCT	01.05.1997/2004	0,15%	-	2.000	-	2.000
1-ott-04	BTP	01.10.2001/2004	4,00%	-	8.000	-	8.000
12-ott-04	BTP	01.09.2003/2006	2,75%	835	-	-	835
12-ott-04	BTP	15.01.2003/2008	3,50%	1.138	-	-	1.138
12-ott-04	BTP	15.09.2003/2008	3,50%	962	-	-	962
12-ott-04	CCT	01.03.1999/2006	0,15%	855	-	-	855
12-ott-04	CCT	01.10.2002/2009	0,15%	610	-	-	610
29-nov-04	BTP	01.01.2000/01.07.2005	4,75%	-	-	790	790
29-nov-04	BTP	01.02.2003/2006	2,75%	-	-	926	926
29-nov-04	BTP	15.05.2003/2006	2,75%	-	-	1.235	1.235
29-nov-04	CCT	01.04.2002/2009	0,15%	-	-	935	935
28-dic-04	CCT	01.04.2001/2008	0,15%	-	-	60	60
28-dic-04	BTP	01.01.2000/01.07.2005	4,75%	-	-	140	140
28-dic-04	BTP	15.09.2003/2008	3,50%	-	-	200	200
30-dic-04	BTP	15.03.2001/2006	4,75%	-	-	330	330
30-dic-04	BTP	15.06.2000/15.12.2005	5,25%	-	-	330	330
30-dic-04	BTP	15.05.2002/2005	4,50%	-	-	330	330
31-dic-04	CTZ	02.01.2003/31.12.2004	zero coupon	-	240	-	240
B.T.P.				2.935	8.000	4.281	15.216
C.C.T.				1.465	2.000	995	4.460
C.T.Z.				0	240	0	240
TOTALE				4.400	10.240	5.276	19.916

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			
IT0003586077/2	02-gen-04	15-dic-03	15-dic-04	6.191	1.500	0	1.500	2,201	2,201	348	97,917	4,13
IT0003586077/3	27-feb-04	15-dic-03	15-dic-04	6.486	2.500	0	2.500	2,006	2,010	292	98,399	2,59
IT0003646772/1	31-mar-04	31-mar-04	23-dic-04	5.238	2.500	0	2.500	1,823	1,827	267	98,666	2,10
IT0003646772/2	30-apr-04	31-mar-04	23-dic-04	5.680	2.000	0	2.000	2,024	2,031	237	98,685	2,84
	maggio-04					0	0					
	giugno-04					0	0					
	luglio-04					0	0					
	agosto-04					0	0					
	settembre-04					0	0					
	ottobre-04					0	0					
	novembre-04					0	0					
	15-dic-04					4.000	-4.000					
	23-dic-04					4.500	-4.500					
Totale generale				23.595	8.500	8.500	0					

EMISSIONI BOT

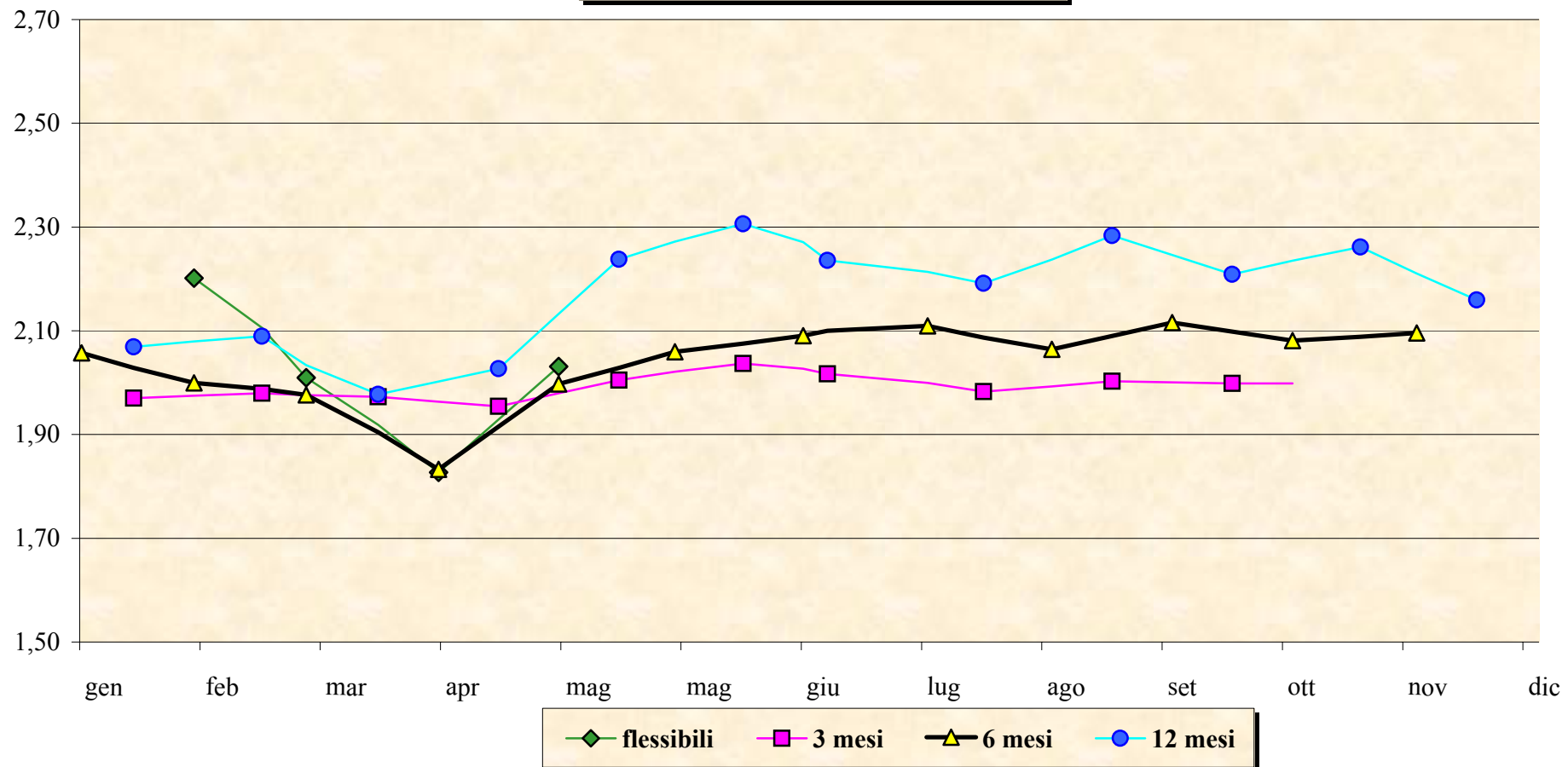
(valori nominali in ml. Euro)

ASTE 2004 (data regolamento)	EMISSIONI										SCADENZE				EMISSIONI	
	3 mesi			6 mesi			12 mesi							NETTE		
	Codice tranche	richiesti	assegnati	Codice tranche	richiesti	assegnati	Codice tranche	richiesti	assegnati	totale assegnati	totale richiesti	3 mesi	6 mesi	12 mesi	totale	totale
02-gen-04				3586101/01 specialisti	15.625	9.000 0				9.000	15.625	0,00	0,00	0,00	0,00	9.000,00
15-gen-04	3607931/01	7.362	4.000	3607964/01 specialisti	17.736	8.750 100	3607956/01	16.829	7.000	11.000	24.191	3.500,00	0,00	0,00	3.500,00	7.500,00
31-gen-04										8.850	17.736	0,00	8.745,00	6.500,00	15.245,00	-6.395,00
TOTALE GENNAIO		7.362	4.000		33.361	17.850		16.829	7.000	28.850	57.552	3.500,00	8.745,00	6.500,00	18.745,00	10.105,00
14-feb-04	3621429/01	8.324	4.000	3621411/01 specialisti	16.274	8.000 100	3621437/01	16.608	7.000	11.000	24.932	3.250,00	0,00	7.500,00	10.750,00	250,00
28-feb-04										8.100	16.274	0,00	7.750,00	0,00	7.750,00	350,00
TOTALE FEBBRAIO		8.324	4.000		16.274	8.100		16.608	7.000	19.100	41.206	3.250,00	7.750,00	7.500,00	18.500,00	600,00
15-mar-04	3632509/01	10.827	3.500	3632517/01 specialisti	15.178	8.000 5	3632533/01	14.296	7.000	10.500	25.123	0,00	0,00	6.000,00	6.000,00	4.500,00
31-mar-04										8.005	15.178	0,00	7.750,00	0,00	7.750,00	255,00
TOTALE MARZO		10.827	3.500		15.178	8.005		14.296	7.000	18.505	40.301	0,00	7.750,00	6.000,00	13.750,00	4.755,00
15-apr-04	3650402/01	9.651	4.500	3650410/01 specialisti	13.859	9.750 0	3650428/01	13.346	7.500	12.000	22.997	4.000,00	0,00	7.000,00	11.000,00	1.000,00
30-apr-04										9.750	13.859	0,00	9.900,00	0,00	9.900,00	-150,00
TOTALE APRILE		9.651	4.500		13.859	9.750		13.346	7.500	21.750	36.856	4.000,00	9.900,00	7.000,00	20.900,00	850,00
15-mag-04	3659627/01	8.028	3.500	3659569/01 specialisti	14.689	8.000 350	3659593/01	11.783	6.500	10.000	19.811	4.000,00	0,00	6.500,00	10.500,00	-500,00
31-mag-04										8.350	14.689	0,00	7.750,00	0,00	7.750,00	600,00
TOTALE MAGGIO		8.028	3.500		14.689	8.350		11.783	6.500	18.350	34.500	4.000,00	7.750,00	6.500,00	18.250,00	100,00
16-giu-04	3676381/01	8.779	3.000	3676365/01 specialisti	15.308	9.000 495	3676373/01	11.201	5.000	8.000	19.980	3.500,00	0,00	5.000,00	8.500,00	-500,00
30-giu-04										9.495	15.308	0,00	9.000,00	0,00	9.000,00	495,00
TOTALE GIUGNO		8.779	3.000		15.308	9.495		11.201	5.000	17.495	35.288	3.500,00	9.000,00	5.000,00	17.500,00	-5,00
15-lug-04	3688741/01	8.141	4.000	3688725/01 specialisti	17.339	9.000 30	3688758/01	10.062	5.000	9.000	18.203	4.500,00	0,00	5.000,00	9.500,00	-500,00
31-lug-04										9.030	17.339	0,00	8.850,00	0,00	8.850,00	180,00
TOTALE LUGLIO		8.141	4.000		17.339	9.030		10.062	5.000	18.030	35.542	4.500,00	8.850,00	5.000,00	18.350,00	-320,00
15-ago-04	3698484/01	7.555	3.000	3698443/01 specialisti	16.001	8.000 470	3698559/01	11.380	5.000	8.000	18.935	3.500,00	0,00	5.000,00	8.500,00	-500,00
29-ago-04										8.470	16.001	0,00	8.100,00	0,00	8.100,00	370,00
TOTALE AGOSTO		7.555	3.000		16.001	8.470		11.380	5.000	16.470	34.936	3.500,00	8.100,00	5.000,00	16.600,00	-130,00
15-set-04	3723266/01	6.789	3.000	3723308/01 specialisti	13.586	8.000 0	3723290/01	12.785	6.500	9.500	19.574	3.000,00	0,00	6.500,00	9.500,00	0,00
30-set-04										8.000	13.586	0,00	8.005,00	0,00	8.005,00	-5,00
TOTALE SETTEMBRE		6.789	3.000		13.586	8.000		12.785	6.500	17.500	33.160	3.000,00	8.005,00	6.500,00	17.505,00	-5,00
15-ott-04	3735005/01	6.373	3.500	3735039/01 specialisti	17.146	9.500 0	3735021/01	10.662	5.500	9.000	17.035	4.000,00	0,00	5.500,00	9.500,00	-500,00
31-ott-04										9.500	17.146	0,00	9.750,00	0,00	9.750,00	-250,00
TOTALE OTTOBRE		6.373	3.500		17.146	9.500		10.662	5.500	18.500	34.181	4.000,00	9.750,00	5.500,00	19.250,00	-750,00
14-nov-04			0	3750236/01 specialisti	12.240	8.250 0	3750202/01	11.086	4.000	4.000	11.086	3.000,00	0,00	4.500,00	7.500,00	-3.500,00
30-nov-04										8.250	12.240	0,00	8.350,00	0,00	8.350,00	-100,00
TOTALE NOVEMBRE		0	0		12.240	8.250		11.086	4.000	12.250	23.326	3.000,00	8.350,00	4.500,00	15.850,00	-3.600,00
15-dic-04							3760086/01	9.778	6.000	6.000	9.778	3.000,00	0,00	6.000,00	9.000,00	-3.000,00
31-dic-04										0	0	0,00	9.495,00	0,00	9.495,00	-9.495,00
TOTALE DICEMBRE		0	0		0	0		9.778	6.000	6.000	9.778	3.000,00	9.495,00	6.000,00	18.495,00	-12.495,00
Totale generale			36.000			104.800			72.000	212.800	416.626	39.250,0	103.445,0	71.000,0	213.695,0	-895,00

EMISSIONI BOT

ASTE 2004 (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											
02-gen-04 15-gen-04 30-gen-04	1,956	2,047 1,990	2,069		1,970	2,057 2,000	2,069		91	180 182	365		99,508	98,987 99,004	97,945	1,84	1,74 2,03	2,40
16-feb-04 27-feb-04	1,965	1,967	2,090		1,98	1,976	2,090		88	186	365		99,522	98,994	97,925	2,08	2,03	2,37
16-mar-04 31-mar-04	1,958	1,825	1,978		1,97	1,833	1,978		92	183	365		99,502	99,081	98,034	3,09	1,90	2,04
15-apr-04 30-apr-04	1,940	1,988	2,027		1,95	1,998	2,027		91	182	365		99,512	99,005	97,986	2,14	1,42	1,78
15-mag-04 29-mag-04	1,990	2,049	2,238		2,00	2,060	2,238		94	183	367		99,483	98,969	97,769	2,29	1,84	1,81
15-giu-04 30-giu-04	2,022	2,080	2,306		2,04	2,091	2,306		92	184	365		99,486	98,948	97,715	2,93	1,70	2,24
06-lug-04 31-lug-04	2,002	2,099	2,236		2,02	2,109	2,236		92	185	365		99,491	98,933	97,783	2,04	1,93	2,01
14-ago-04 31-ago-04	1,968	2,054	2,192		1,98	2,064	2,191		91	181	364		99,505	98,978	97,832	2,52	2,00	2,28
15-set-04 30-set-04	1,988	2,105	2,284		2,00	2,116	2,283		91	182	365		99,500	98,947	97,737	2,26	1,70	1,97
15-ott-04 30-ott-04	1,984	2,071	2,209		1,999	2,081	2,209		91	182	364		99,501	98,964	97,815	1,82	1,80	1,94
16-nov-04 30-nov-04	-	2,085	2,262		-	2,096	2,262		-	182	365		-	98,957	97,758	-	1,48	2,77
15-dic-04 30-dic-04	-	-	2,160		-	-	2,160		-	-	365		-	-	97,857	-	-	1,63

BOT 2004
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
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									
regolati 02-01-04	23-dic-03	7°	2.000	4.964	2.000	2.114	27,461	"	"	96,10	94,159	96,000696	2,42	2,48
quota specialisti	23-dic-03	8°	200	931,0	200,0									
regolati 30-01-04	27-gen-03	9°	2.000	4.569	2.000	2.125	37,478	"	"	96,59	94,615	96,468158	2,21	2,28
quota specialisti	28-gen-03	10°	200	1.299,0	200,0									
regolati 27-02-04	24-feb-04	11°	2.500	5.274	2.500	2.665	51,865	"	"	96,92	94,949	96,775577	2,09	2,11
quota specialisti	25-feb-04	12°	250	1.345,0	250,0									

Totale mln.Euro	13.575,0	33.248,0	13.450,0	12.915
di cui Totale specialisti	1.575,0	6.640,0	1.450,0	-
Totale 2004	7.150,00	18.382,00	7.150,00	6.904,48

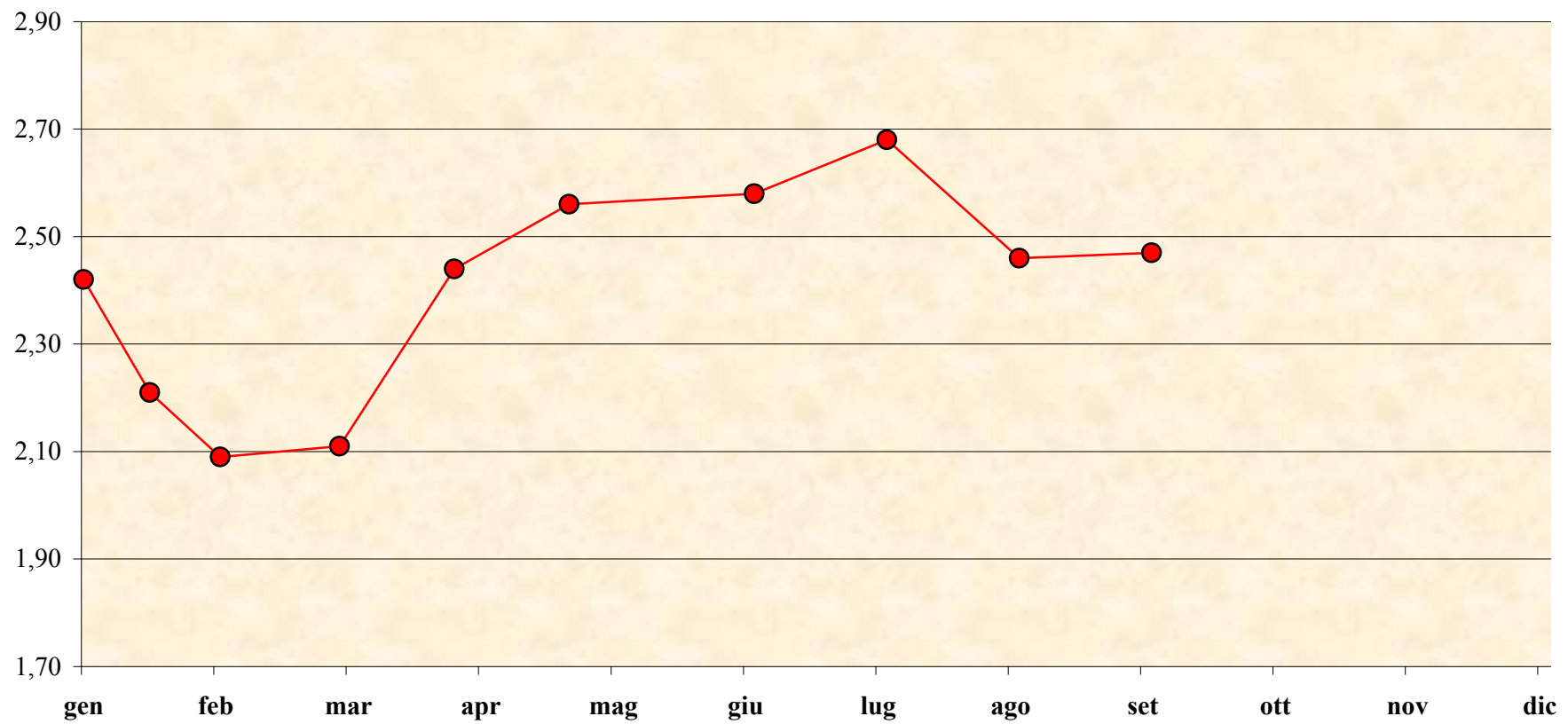
DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGGIUDIC.	PREZZO ESCLUS.	PREZZO NETTISTI	RENDIM. LORDO	COVER RATIO
31-3-04/28-4-06		IT0003646764	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 31-03-04	29-mar-04	1°	4.000	6.904	4.000	3.830	33,518	0,2	95,76	95,76	93,794	95,760000	2,11	1,73
quota specialisti	30-mar-04	2°	1.000	0,0	0,0									
regolati 30-04-04	27-apr-04	3°	3.000	5.016	3.000	2.859	27,573	"	"	95,30	93,338	95,279457	2,44	1,67
quota specialisti	28-apr-04	4°	300	0,0	0,0									
regolati 31-05-04	26-mag-04	5°	2.000	4.099	2.000	2.096	1,529	"	"	95,29	93,324	95,248193	2,56	2,05
quota specialisti	27-mag-04	6°	200	1.260,0	200,0									
regolati 30-06-04	25-giu-04	7°	3.000	5.473	3.000	2.864	6,533	"	"	95,46	93,494	95,397578	2,58	1,82
quota specialisti	30-giu-04	8°	300	0,0	0,0									

Totale mln.Euro	13.800,0	22.752,0	12.200,0	11.649,58
di cui Totale specialisti	1.800,0	1.260,0	200,0	-

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
30-7-04/31-7-06		IT0003697064	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 30-07-04	27-lug-04	1°	3.000	5.887	3.000	2.845	18,572	0,2	94,84	94,84	92,874	94,840000	2,68	1,96
quota specialisti	28-lug-04	2°	750	0,0	0,0									
regolati 31-08-04	26-ago-04	3°	2.500	5.707	2.500	2.625	24,615	"	"	95,45	93,478	95,422474	2,46	2,28
quota specialisti	27-ago-04	4°	250	1.450,0	250,0									
regolati 30-09-04	27-set-04	5°	2.000	4.474	2.000	1.939	11,159	"	"	95,63	93,660	95,576611	2,47	2,24
quota specialisti	28-set-04	6°	200	28,0	28,0									

Totale mln.Euro	8.700,0	17.546,0	7.778,0	7.409,45
di cui Totale specialisti	1.200,0	1.478,0	278,0	-

CTZ 2004
RENDIMENTI LORDI ALL'EMISSIONE



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
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°	1.500,0	2.524,0	1.500,0	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											
regolati 02-01-04	30-dic-03	13°	2.500	4.970	2.500	2.743	60,092	"	"	99,74	97,820	99,730	123	"	2,87	1,99
quota specialisti	30-dic-03	14°	250,0	315,0	250,0											

Totale mln. Euro	17.025,0	33.911,0	16.525,0	16.449,3
di cui Totale specialisti	2.025,00	6.434,00	1.525,00	-
Totale 2004	2.750,00	5.285,00	2.750,00	2.742,85

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
15-01-04/15-01-07		IT0003611156	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 16-01-04	14-gen-04	1°	4.000	6.081	4.000	3.997	36,490	0,20	99,92	99,92	97,974	99,920	1	2,75	2,79	1,52
quota specialisti	15-gen-04	2°	1.000,0	0,0	0,0											
regolati 02-02-04	29-gen-04	3°	2.500	4.025	2.500	2.494	25,528	"	"	99,77	97,833	99,770	18	"	2,85	1,61
quota specialisti	30-gen-04	4°	250,0	0,0	0,0											
regolati 01-03-04	26-feb-04	5°	3.000	4.632	3.000	3.316	71,793	"	"	100,47	98,529	100,470	46	"	2,59	1,54
quota specialisti	27-feb-04	6°	300,0	1.570,0	300,0											
regolati 01-04-04	30-mar-04	7°	3.500	5.352	3.500	3.533	97,580	"	"	100,95	98,988	100,949	77	"	2,41	1,53
quota specialisti	31-mar-04	8°	350,0	0,0	0,0											
regolati 03-05-04	29-apr-04	9°	3.000	5.252	3.000	3.299	60,580	"	"	99,96	97,998	99,959	109	"	2,78	1,75
quota specialisti	30-apr-04	10°	300,0	1.145,0	300,0											

Totale mln. Euro	18.200,0	28.057,0	16.600,0	16.638,5
di cui Totale specialisti	2.200,00	2.715,00	600,00	-

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
01-06-04/01-06-07		IT0003674238	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
regolati 01-06-04	28-mag-04	1°	4.000	7.976	4.000	4.011	95,895	0,20	100,27	100,27	98,294	100,270	0	3,00	2,93	1,99
quota specialisti	31-mag-04	2°	1.000,0	0,0	0,0											
regolati 01-07-04	28-giu-04	3°	3.000	5.366	3.000	2.999	20,954	"	"	99,97	98,022	99,970	30	"	3,03	1,79
quota specialisti	30-giu-04	4°	300,0	0,0	0,0											
regolati 02-08-04	29-lug-04	5°	2.000	5.683	2.000	2.201	82,679	"	"	100,06	98,092	100,060	62	"	3,00	2,84
quota specialisti	30-lug-04	6°	200,0	1.680,0	200,0											
regolati 01-09-04	30-ago-04	7°	2.500	5.409	2.500	2.518	94,297	"	"	100,72	98,746	100,720	92	"	2,74	2,16
quota specialisti	31-ago-04	8°	250,0	0,0	0,0											
regolati 01-10-04	29-set-04	9°	2.000	4.603	2.000	2.014	59,366	"	"	100,72	98,767	100,720	122	"	2,74	2,30
quota specialisti	30-set-04	10°	200,0	0,0	0,0											

Totale mln. Euro	15.450,0	30.717,0	13.700,0	13.743,6
di cui Totale specialisti	1.950,0	1.680,0	200,0	-

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
15-09-03 / 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	0,000											
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	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	1.379,0	200,0											
regolati 16-01-04	14-gen-04	7°	2.500	4.365	2.500	2.523	46,086	"	"	100,91	98,987	100,910	123	"	3,31	1,75
quota specialisti	15-gen-04	8°	250	0,0	0,0											
regolati 16-02-04	16-feb-04	9°	2.000	4.715	2.000	2.228	72,907	"	"	101,26	99,333	101,260	154	"	3,22	2,36
quota specialisti	17-feb-04	10°	200	1.330,0	200,0											
regolati 15-03-04	11-mar-04	11°	3.000	4.596	3.000	3.068	86,118	"	"	102,27	100,476	102,270	0	"	2,97	1,53
quota specialisti	12-mar-04	12°	300	0,0	0,0											

Totale mln. Euro	17.025,0	28.761,00	15.400,00	15.512,96
Totale specialisti	2.025,0	2.709,0	400,0	-
Totale 2004	8.250,00	15.006,00	7.700,00	7.818,57

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
15-04-04 / 15-04-09		IT0003652077	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 15-04-04	13-apr-04	1°	4.000	5.425	4.000	3.945	44,657	0,30	98,62	98,62	96,693	98,620	-	3,00	3,33	1,36
quota specialisti	14-apr-04	2°	1.000	0	0											
regolati 17-05-04	13-mag-04	3°	2.500	3.969	2.500	2.434	42,307	"	"	97,36	95,440	97,357	32	"	3,62	1,59
quota specialisti	14-mag-04	4°	250	0	0											
regolati 16-06-04	14-giu-04	5°	2.500	4.720	2.500	2.664	40,165	"	"	96,87	94,920	96,864	62	"	3,75	1,89
quota specialisti	15-giu-04	6°	250	465	250											
regolati 15-07-04	13-lug-04	7°	2.500	4.375	2.500	2.450	29,315	"	"	97,98	96,035	97,971	91	"	3,49	1,75
quota specialisti	14-lug-04	8°	250	0	0											
regolati 17-09-04	15-set-04	9°	2.000	4.454	2.000	1.978	11,872	"	"	98,90	96,941	98,885	155	"	3,29	2,23
quota specialisti	16-set-04	10°	200	0	0											
regolati 18-10-04	14-ott-04	11°	2.000	5.188	2.000	2.045	22,920	"	"	99,77	97,826	99,752	3	"	3,08	2,59
quota specialisti	15-ott-04	12°	200	50	50											

Totale mln. Euro	17.650,0	28.646,0	15.800,0	15.515,5
Totale specialisti	2.150,0	515,0	300,0	-

BTP 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
regolati 02-04-04	30-mar-04	3° (***)	-	4.100	3.250	3.332	-	-	"	102,522		1,98	"	1,071	3,046	1,26

Totale mln. Euro	-	20.350,0	13.400,0	13.465,31
Totale specialisti	-	20.350,0	13.400,0	13.465,31
Totale 2004	-	4.100,00	3.250,00	3.331,97

(*) 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.

(***) Collocato tramite sindacato, Lead Manager: Banca IMI, Crédit Agricole Indosuez, Crédit Lyonnais e Crédit Suisse First Boston.

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
01-02-03/01-08-13		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											
regolati 02-01-04	30-dic-03	13°	2.500	5.276	2.500	2.508	93,487	"	"	99,51	97,640	99,510	154	"	4,36	2,11
quota specialisti	30-dic-03	14°	250	20	20											

Totale mln. Euro	21.500	38.284,00	20.930	21.083,60
di cui Totale specialisti	2.500	4.869	1.930	-
Totale 2004	2.750	5.296	2.520	2.508

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
01-02-04/01-08-14		IT0003618383	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 02-02-04	29-gen-04	1°	4.000	6.045	4.000	3.968	70,817	0,40	99,20	99,20	97,371	99,200	1	4,25	4,39	1,51
quota specialisti	30-gen-04	2°	1.000	0	0											
regolati 01-03-04	26-feb-04	3°	3.000	4.496	3.000	3.312	92,509	"	"	100,35	98,426	100,349	29	"	4,25	1,50
quota specialisti	27-feb-04	4°	300	1.000	300											
regolati 01-04-04	30-mar-04	5°	3.000	4.278	3.000	3.041	11,757	"	"	101,35	99,412	101,348	60	"	4,13	1,43
quota specialisti	31-mar-04	6°	300	0	0											
regolati 03-05-04	29-apr-04	7°	3.000	5.856	3.000	3.278	84,169	"	"	99,32	97,382	99,318	92	"	4,38	1,95
quota specialisti	30-apr-04	8°	300	360	300											
regolati 01-06-04	28-mag-04	9°	3.000	4.925	3.000	2.972	38,145	"	"	99,07	97,115	99,067	121	"	4,41	1,64
quota specialisti	31-mag-04	10°	300	0	0											
regolati 01-07-04	28-giu-04	11°	3.000	4.885	3.000	2.966	17,080	"	"	98,87	97,010	98,866	151	"	4,43	1,63
quota specialisti	30-giu-04	12°	300	0	0											
regolati 02-08-04	29-lug-04	13°	2.000	8.175	2.000	2.180	15,061	"	"	99,08	97,129	99,075	1	"	4,41	4,09
quota specialisti	30-lug-04	14°	200	1.485	200											

Totale mln. Euro	23.700,0	41.505,0	21.800,0	21.715,57
di cui Totale specialisti	2.700,0	2.845,0	800,0	-

BTP 10 ANNI
(Legato all'inflazione)

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	Aspettativa d'inflazione	CEDOLA REALE	REND.annuo Lordo reale	RENDIMENTO atteso	COVER RATIO
15-09-03 / 15-09-14		IT0003625909	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%		%
regolati 18-02-04	11-feb-04	1° (*)	-	11.500	5.000	4.953	-	-	99,051	99,051		2,13	2,15	2,26	4,39	2,30
regolati 26-04-04	21-apr-04	2° (**)	-	6.000	3.500	3.483	-	-	-	99,510		2,20		2,22	4,42	1,71
regolati 30-09-04	28-set-04	3°	2.000	4.676	2.000,0	2.064	29,459	0,400		103,210		2,27		1,800	4,065	2,34
quota specialisti	29-set-04	4°	200	0	0,0											

Totale mln. €uro	2.200,0	22.176,0	10.500,0	10.499,6
Totale specialisti	200,0	17.500,0	8.500,0	8.435,40

(*) Collocato tramite sindacato, Lead Manager: Barclays, BNP Paribas, Citigroup, Goldman Sachs e UBM.

(**) Collocato tramite sindacato, Lead Manager: Citigroup, HSBC, ING Banck, Lehman Brothers e UBM.

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
01-02-03/01-02-19		IT0003493258	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 25-06-03	-	1° (*)	-	6.989	5.000	4958,00	-	-	99,160	99,160	-	-	-	4,25	4,370	1,40
regolati 01-08-03	30-lug-03	2°	2.500	3.026,0	2.500	2627,63	68,738	0,40	"	95,550	93,84	95,55	0,00	"	4,710	1,21
quota specialisti	31-lug-03	3°	250	1.558	250											
regolati 29-09-03	24-set-03	concambio/4°	3.500	1.640,0	1.430,0	1.905,48	-	-	-	95,80	-	-	-	-	4,68	1,15
regolati 15-10-03	13-ott-03	5°	2.000	3.708	2.000		17,943	"	"	94,80	93,093	94,765	75	"	4,78	1,85
quota specialisti	14-ott-03	6°	200	10,0	10,0	2.578,13										
regolati 17-11-03	13-nov-03	7°	2.500	4.555,0	2.500,0		49,910	"	"	93,75	91,880	93,745	108	"	4,89	1,82
quota specialisti	14-nov-03	8°	250	1.558	250	2.116,40										
regolati 16-02-04	16-feb-04	9°	2.000	3.733,0	2.000,0		38,429	0,4	"	96,20	94,330	96,193	15	"	4,65	1,87
quota specialisti	17-feb-04	10°	200	910	200											
regolati 24-05-04	19-mag-04	concambio telematico			1.401,5		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
regolati 18-06-04	15-giu-04	concambio telematico			1.276		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Totale mln. Euro	13.400,0	27.687,0	18.817,0	14.185,6
di cui operazioni di concambio	3.500,0	1.640,0	4.107,0	
di cui Totale specialisti	4.400,0	12.665,0	7.140,0	
Totale 2004	2.200,0	4.643,0	4.877,0	2.116,4

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

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
01-02-04/01-02-20		IT0003644769	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%		%	%	%
regolati 24-03-04	-	1° (§)	0	14.700	8.000	7.974	-	-	99,669	99,669	-	-	-	4,50	4,579	1,84
regolati 15-07-04	13-lug-04	2°	2.500	3.533	2.500	2.456	51,242	0,40	"	97,66	95,833	97,659	165	"	4,76	1,41
quota specialisti	14-lug-04	3°	250	15,0	15,0											

Totale mln. Euro	2.750,0	18.248,0	10.515,0	10.429,7
di cui Totale specialisti	250,0	14.715,0	8.015,0	-

(§) 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
01-08-03/01-08-34		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
regolati 26-01-04	21-gen-04	2° (**)	-	9.000	4.000	3.954	-	-	-	98,857	-	-	-	"	5,138	2,25
regolati 15-04-04	13-apr-04	3°	2.500	3.845	2.500	2.490	46,805	0,40	99,600	99,600	97,78	99,59	74,00	"	5,080	1,54
quota specialisti	14-apr-04	4°	250	0	0											
regolati 17-05-04	15-apr-04	5°	2.500	4.171	2.500	2.469	58,964	"	"	97,150	94,31	97,14	106,00	"	5,250	1,67
quota specialisti	16-apr-04	6°	250	41	41											
regolati 17-09-04	15-set-04	7°	2.500	4.976	2.500	2.564	94,981	"	"	102,550	99,62	102,54	47,00	"	4,890	1,99
quota specialisti	16-set-04	8°	250	0	0											

Totale mln. Euro	8.250,0	37.378,0	18.541,0	18.344,0
di cui Totale specialisti	750,0	24.386,0	11.041,0	-
Totale 2004	8.250,0	22.033,0	11.541,0	11.476,6

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

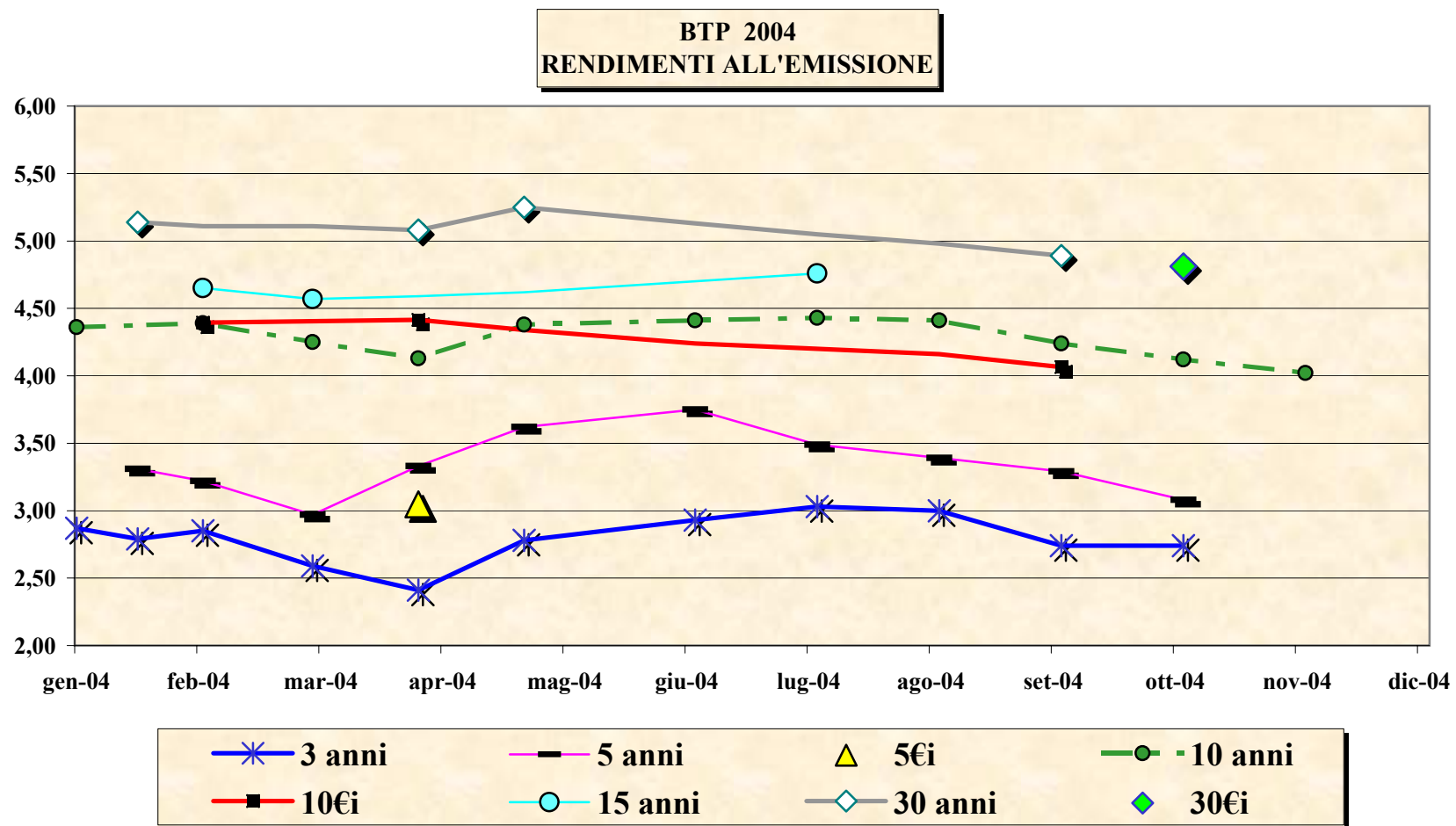
(**) Collocato tramite sindacato, lead manager: Caboto, Deutsche Bank, ING Bank, J.P. Morgane.

BTP 30 ANNI
(Legato all'inflazione)

DATE EMISS./SCAD./REGOL.	DATA ASTA	COD. UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PROVVIG. COLLOC.	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	Aspettativa d'inflazione	CEDOLA REALE	REND.annuo Lordo reale	RENDIMENTO atteso	COVER RATIO
15-9-04/ 15-9-35		IT0003745541	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%	%	%	%		%
regolati 27-10-04	20-ott-04	1° (*)	-	7.600,0	4.000,0	3.987,4	-	-	99,684	99,684		2,43	2,35	2,38	4,811	1,90

Totale mln. €uro	0,0	7.600,0	4.000,0	3.987,4
Totale specialisti	-	7.600,0	4.000,0	3.987,4

(*) Collocato tramite sindacato, Lead Manager: Barclays, Capitalia, JP Morgan, MCC, Morgan Stanley.



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
01-12-03/01-12-10		IT0003605380	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%		%	%	%	%	%
regolati 02-01-04	30-dic-03	1°	4.000	7.717	4.000	4.053	59,000	101,32	101,32	99,366	101,320	32	1,20	0,15	2,11	0,30	1,93
quota specialisti	30-dic-03	2°	1.000	0	0												
regolati 02-02-04	29-gen-04	3°	3.500	6.244	3.500	3.548	69,295	"	101,37	99,405	101,370	63	"	"	2,10	"	1,78
quota specialisti	30-gen-04	4°	350	0	0												
regolati 01-03-04	26-feb-04	5°	4.000	6.272	4.000	4.081	70,308	"	101,40	99,441	101,400	91	"	"	2,09	"	1,57
quota specialisti	27-feb-04	6°	400	25	25												
regolati 01-04-04	30-mar-04	7°	4.000	5.578	4.000	4.058	19,331	"	101,44	99,475	101,440	122	"	"	1,88	"	1,39
quota specialisti	31-mar-04	8°	400	0	0												

Totale mln. Euro	17.650,0	25.836,0	15.525,0	15.739,7
Totale specialisti	2.150,0	25,0	25,0	-

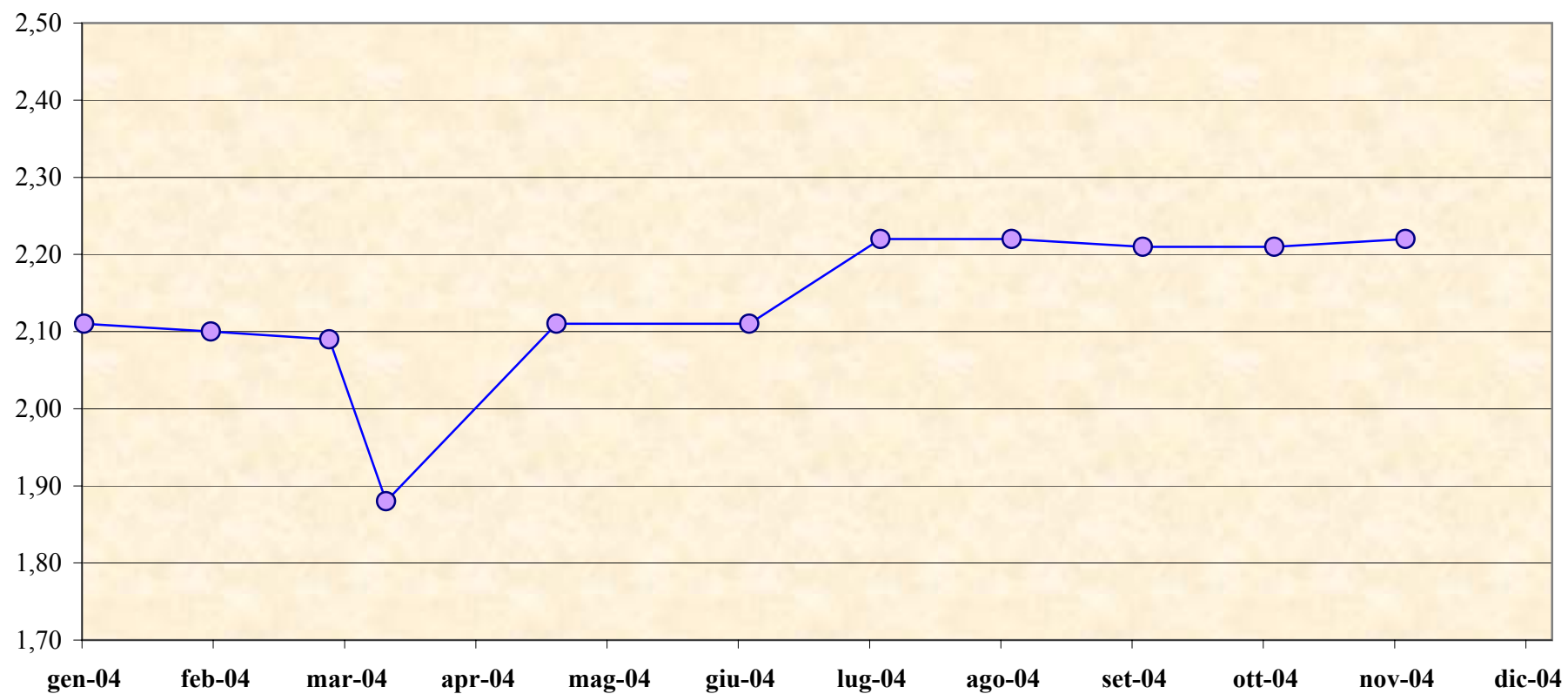
EMISSIONE / SCADENZA	DATA ASTA	CODICE UIC TRANCHES	OFFERTI	RICHIESTI	ASSEGNATI MERCATO	INCASSO	RIPARTO	PREZZO EMISSIONE	PREZZO AGG.	PREZZO ESCL.	PREZZO NETTISTI	DIETIMI GG.	PRIMA CEDOLA	SPREAD	RENDIM. LORDO	PROVVIG. COLLOC.	COVER RATIO
01-05-04/01-05-11		IT0003658009	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%		%	%	%	%	%
regolati 03-05-04	29-apr-04	1°	4.000	5.365	4.000	4.052	37,651	101,31	101,31	99,378	101,310	2	1,15	0,15	2,11	0,30	1,34
quota specialisti	30-apr-04	2°	1.000	0	0												
regolati 01-06-04	28-mag-04	3°	3.000	4.825	3.000	3.038	28,683	"	101,26	99,295	101,260	31	"	"	2,11	"	1,61
quota specialisti	31-mag-04	4°	300	0	0												
regolati 01-07-04	28-giu-04	5°	2.500	3.983	2.500	2.529	70,143	"	101,14	99,169	101,140	61	"	"	2,22	"	1,59
quota specialisti	30-giu-04	6°	250	0	0												
regolati 02-08-04	29-lug-04	7°	2.000	4.120	2.000	2.023	80,245	"	101,14	99,173	101,140	93	"	"	2,22	"	2,06
quota specialisti	30-lug-04	8°	200	0	0												
regolati 01-09-04	30-ago-04	9°	2.000	4.332	2.000	2.024	30,595	"	101,20	99,242	101,200	123	"	"	2,21	"	2,17
quota specialisti	31-ago-04	10°	200	0	0												
regolati 01-10-04	28-set-04	11°	2.000	4.639	2.000	2.025	93,558	"	101,24	99,258	101,240	153	"	"	2,21	"	2,32
quota specialisti	29-set-04	12°	200	0	0												

Totale mln. Euro	17.650,0	27.264,0	15.500,0	15.690,3
Totale specialisti	2.150,0	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
01-11-04/01-11-11		IT0003746366	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	%	%	%	%		%	%	%	%	%
regolati 01-11-04	28-ott-04	1°	3.500	6.148	3.500	3.544	25,429	101,25	101,25	99,280	101,250	0	-	0,15	2,22	0,30	1,76
quota specialisti	29-ott-04	2°	875	0	0												

Totale mln. Euro	4.375,0	6.148,0	3.500,0	3.543,8
Totale specialisti	875,0	0,0	0,0	-

CCT 2004
RENDIMENTI LORDI ALL'EMISSIONE



Risultato concambio telematico regolato il 24 maggio 2004

Titolo **offerto** in concambio

Titolo **ritirato** in concambio

Codice ISIN	Descrizione titolo	Prezzo mdio ponderato	Capitale Nom. Assegnato	Capitale in circolazione <u>dopo</u> il concambio		Codice ISIN	Descrizione titolo	Prezzo di riacquisto	Capitale Nom. Ritirato	Capitale in circolazione <u>dopo</u> il concambio
IT0003493258	BTP 4,25% 01.02.03/01.02.19	94,324	455.000.000	17.541.500.000		IT0003364567	BTP 3,50% 15.09.02/15.09.05	101,430	423.117.000	13.151.883.000
		94,285	321.500.000			IT0003424485	BTP 2,75% 01.02.03/01.02.06	100,320	302.147.000	15.257.853.000
		94,314	412.500.000			IT0003477111	BTP 2,75% 15.05.03/15.05.06	100,160	388.414.000	14.061.586.000
		94,302	212.500.000			IT0003522254	BTP 2,75% 01.09.03/01.09.06	99,910	200.565.000	16.324.435.000
	Totale assegnato		1.401.500.000				Totale ritirato		1.314.243.000	

Risultato concambio telematico regolato il 15 giugno 2004

Titolo **offerto** in concambio

Titolo **ritirato** in concambio

Codice ISIN	Descrizione titolo	Prezzo mdio ponderato	Capitale Nom. Assegnato	Capitale in circolazione <u>dopo</u> il concambio		Codice ISIN	Descrizione titolo	Prezzo di riacquisto	Capitale Nom. Ritirato	Capitale in circolazione <u>dopo</u> il concambio
IT0003493258	BTP 4,25% 01.02.03/01.02.19	93,961	335.000.000	18.817.000.000		IT0001321774	CCT 01.03.99/01.03.06	100,390	313.537.000	14.178.689.000
		93,961	220.000.000			IT0003231146	BTP 4,00% 15.01.02/15.07.05	101,655	203.346.000	10.551.654.000
		93,964	475.500.000			IT0003424485	BTP 2,75% 01.02.03/01.02.06	100,050	446.559.000	14.811.294.000
		93,959	245.000.000			IT0003522254	BTP 2,75% 01.09.03/01.09.06	100,550	231.234.000	16.093.201.000
	Totale assegnato		1.275.500.000				Totale ritirato		1.194.676.000	

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>
	<i>01-ago-03</i>	<i>5°</i>	<i>1,398</i>	<i>"</i>	<i>"</i>
	05-mar-04	6°	2,059	"	"

Totale	435,261
Totale 2004	2,059

(*) 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 emesso	Importo a scadenza in Euro	Valuta	Data di regolamento	Data di scadenza	Nominale	Importo a scadenza in Euro
€uro	07/01/2004	09/02/2004	250.000.000	250.000.000	USD	25/02/2004	20/07/2004	100.000.000	79.895.178
€uro	07/01/2004	09/02/2004	100.000.000	100.000.000	USD	27/02/2004	28/05/2004	30.000.000	23.741.127
€uro	13/01/2004	12/07/2004	100.000.000	100.000.000	USD	04/03/2004	06/12/2004	20.000.000	16.225.337
€uro	15/01/2004	21/07/2004	200.000.000	200.000.000	USD	10/03/2004	29/07/2004	200.000.000	162.546.123
€uro	15/01/2004	11/03/2004	25.000.000	25.000.000	USD	12/03/2004	12/07/2004	200.000.000	163.735.796
€uro	02/02/2004	02/03/2004	50.000.000	50.000.000	USD	15/03/2004	15/09/2004	200.000.000	165.047.823
€uro	04/02/2004	04/03/2004	85.000.000	85.000.000	USD	15/03/2004	15/09/2004	15.000.000	12.352.796
€uro	16/04/2004	20/05/2004	100.000.000	100.000.000	USD	17/03/2004	17/09/2004	300.000.000	245.433.907
€uro	20/04/2004	21/10/2004	25.000.000	25.000.000	USD	18/03/2004	18/06/2004	35.000.000	28.461.116
€uro	20/04/2004	20/05/2004	50.000.000	50.000.000	USD	19/03/2004	20/09/2004	200.000.000	163.934.426
€uro	06/07/2004	07/09/2004	50.000.000	50.000.000	USD	25/03/2004	25/05/2004	100.000.000	81.486.974
€uro	08/07/2004	08/10/2004	11.000.000	11.000.000	USD	26/03/2004	27/12/2004	500.000.000	409.950.314
Totale €uro			1.046.000.000	1.046.000.000	USD	06/04/2004	06/08/2004	60.000.000	48.836.869
GBP	20/02/2004	29/03/2004	75.000.000	111.082.641	USD	07/04/2004	09/08/2004	200.000.000	165.737.157
GBP	08/04/2004	20/05/2004	95.000.000	143.762.958	USD	13/04/2004	13/10/2004	200.000.000	165.906.263
GBP	20/04/2004	20/05/2004	50.000.000	74.680.926	USD	17/05/2004	17/11/2004	25.000.000	21.181.774
Totale GBP			220.000.000	329.526.524	USD	20/05/2004	20/09/2004	30.000.000	25.044.768
USD	02/01/2004	02/02/2004	50.000.000	40.034.910	USD	20/05/2004	20/11/2004	30.000.000	25.143.738
USD	06/01/2004	06/04/2004	60.000.000	47.732.697	USD	26/05/2004	26/08/2004	100.000.000	83.751.813
USD	06/01/2004	06/04/2004	100.000.000	79.624.174	USD	24/06/2004	27/12/2004	80.000.000	66.350.947
USD	06/01/2004	06/07/2004	300.000.000	239.616.613	USD	08/07/2004	08/10/2004	60.000.000	48.889.675
USD	07/01/2004	09/02/2004	200.000.000	158.015.327	USD	09/07/2004	09/09/2004	25.000.000	20.252.262
USD	08/01/2004	08/07/2004	40.000.000	31.769.228	USD	09/07/2004	12/10/2004	250.000.000	202.496.375
USD	08/01/2004	08/10/2004	100.000.000	79.481.779	USD	12/07/2004	13/09/2004	120.000.000	97.234.095
USD	09/01/2004	13/04/2004	100.000.000	79.112.359	USD	19/08/2004	20/12/2004	40.000.000	32.445.411
USD	20/01/2004	20/07/2004	30.000.000	24.072.506	USD	26/08/2004	26/11/2004	80.000.000	65.958.819
USD	20/01/2004	20/07/2004	30.000.000	24.105.292	USD	26/08/2004	26/11/2004	100.000.000	82.617.317
USD	21/01/2004	21/07/2004	25.000.000	20.313.808	USD	26/08/2004	18/11/2004	100.000.000	82.622.095
USD	22/01/2004	23/08/2004	100.000.000	80.547.076	USD	30/08/2004	30/12/2004	25.000.000	20.712.991
USD	22/01/2004	23/08/2004	100.000.000	79.902.838	USD	31/08/2004	30/11/2004	20.000.000	16.548.483
USD	23/01/2004	25/10/2004	30.000.000	23.874.421	USD	13/09/2004	26/10/2004	120.000.000	98.522.167
USD	27/01/2004	27/07/2004	250.000.000	196.850.394	USD	24/09/2004	24/11/2004	200.000.000	162.735.784
USD	30/01/2004	27/02/2004	30.000.000	23.813.417	Totale USD			5.610.000.000	4.552.313.184
USD	03/02/2004	03/06/2004	100.000.000	81.139.853	Totale rimborsato in Euro				5.927.839.709
USD	19/02/2004	02/09/2004	100.000.000	78.238.078					
USD	19/02/2004	20/09/2004	100.000.000	78.268.696					

EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE SUL MERCATO ESTERO

Valuta	Tipo titolo	Data di emissione	Data di scadenza	Cedola	Importo nominale in valuta	Importo nominale all'emissione in €uro
AUD	Global	27/02/2004	14/08/2008	5,875%	1.000.000.000	621.457.124
USD	Global	14/01/2004	15/12/2006	2,75%	1.000.000.000	779.544.746
USD	Global	14/01/2004	15/12/2006	2,75%	1.000.000.000	775.193.798
USD	Global	03/03/2004	15/05/2009	3,25%	2.000.000.000	1.598.082.300
USD	Global	30/06/2004	14/12/2007	3,75%	2.000.000.000	1.638.269.987
YEN	Global	14/04/2004	20/03/2009	0,65%	100.000.000.000	778.998.208
GBP	Emtn	29/07/2004	07/12/2034	5,25%	250.000.000	378.214.826
EURO	Emtn Private P.	26/04/2004	26/04/2019	Max(0%; 84,5%*CMS10y)	150.000.000	150.000.000
CHF	Emtn	03/02/2004	03/03/2008	1,75%	1.000.000.000	639.959.043
CHF	Emtn	01/07/2004	01/07/2011	2,75%	1.000.000.000	657.418.973

Totale 2004	8.017.139.005
--------------------	----------------------