

All. n. 2

II

STRICTLY CONFIDENTIAL

*Mr. Silvio Berlusconi
Prime Minister
Presidenza del Consiglio dei Ministri
Palazzo Chigi
Piazza Colonna, 370
1 - 00187 Roma*

Frankfurt/Rome, 5 August 2011

Dear Prime Minister,

The Governing Council of the European Central Bank discussed on 4 August the situation in Italy's government bond markets. The Governing Council considers that pressing action by the Italian authorities is essential to restore the confidence of investors.

The Euro area Heads of State or Government summit of 21 July 2011 concluded that «all euro countries solemnly reaffirm their inflexible determination to honour fully their own individual sovereign signature and all their commitments to sustainable fiscal conditions and structural reforms». The Governing Council considers that Italy needs to urgently underpin the standing of its sovereign signature and its commitment to fiscal sustainability and structural reforms.

The Italian Government has decided to pursue a balanced budget in 2014 and, to the purpose, has recently introduced a fiscal package. There are important steps, but not sufficient.

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE

Onorevole Silvio Berlusconi
Presidente del Consiglio dei Ministri
Presidenza del Consiglio dei Ministri
Palazzo Chigi
Piazza Colonna, 370
1 - 00187 Roma

Francoforte/Roma, 5 agosto 2011

Egregio Presidente del Consiglio,

In data 4 agosto, il Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea ha discusso la situazione dei mercati dei titoli di Stato italiani. Il Consiglio Direttivo ritiene che un'azione decisa da parte delle autorità italiane sia essenziale per ristabilire la fiducia degli investitori.

Il vertice dei capi di Stato e di governo dell'Eurozona del 21 luglio 2011 è giunto alla conclusione che *«tutti i paesi dell'Eurozona confermano solennemente la propria salda determinazione a onorare appieno la loro individuale firma sovrana e tutti i loro impegni verso le condizioni di bilancio sostenibili e le riforme strutturali»*. Il Consiglio Direttivo ritiene che l'Italia debba urgentemente rafforzare la reputazione della propria firma sovrana e il proprio impegno verso la sostenibilità di bilancio e le riforme strutturali.

Il Governo italiano ha deciso di mirare al pareggio di bilancio per il 2014 e, a tal fine, ha recentemente introdotto un pacchetto fiscale. Si tratta di passi importanti, ma non sufficienti.

At the current juncture, we consider the following measures as essential:

1. We see a need for significant measures to enhance potential growth. A few recent decisions taken by the Government move in this direction, other measures are under discussion with social partners. However, more needs to be done and it is crucial to go forward decisively. Key challenges are to increase competition, particularly in services, to improve the quality of public services and to design regulatory and fiscal systems better suited to support firms' competitiveness and efficiency of the labour market.

a) A comprehensive, far reaching and credible reform strategy, including the full liberalisation of local public services and of professional services is needed. This should apply particularly to the provision of local services through large scale privatizations.

b) There is also a need to further reform the collective wage bargaining system allowing firm-level agreements to tailor wages and working conditions to firms' specific needs and increasing their relevance with respect to other layers of negotiations. The June 28 agreement between the main trade unions and the industrial businesses associations moves in this direction.

c) A through review of the rules regulating the hiring and dismissal of employees should be adopted in conjunction with the establishment of an unemployment insurance system and a set of active labour market policies capable of easing the reallocation of resources towards the more competitive firms and sectors.

2. The government needs to take immediate and bold measures to ensuring the sustainability of public finances.

a) Additional corrective fiscal measures are needed. We consider essential for the Italian authorities to frontload the measures adopted in the July 2011 package by at least one year. The aim should be to achieve a better-than-planned fiscal deficit in 2011, a net borrowing of 1,0% in 2012 and a balanced budget in 2013, mainly via expenditure cuts. It is possible to intervene further in the pension system, making more stringent the eligibility criteria for seniority pensions and rapidly aligning the retirement age of women in the private sector to that established for public employees, thereby achieving savings already in 2012. In addition, the government should consider significantly reducing the cost of public employees, by strengthening turnover rules and, if necessary, by reducing wages.

Nell'attuale congiuntura, riteniamo che siano essenziali le seguenti misure:

1. Vediamo la necessità di adottare misure significative per aumentare il potenziale di crescita. Alcune recenti decisioni prese dal Governo si muovono in questa direzione, altre sono in corso di discussione con le parti sociali. È tuttavia necessario fare di più ed è cruciale procedere con decisione. Le sfide principali sono l'incremento della concorrenza, in particolare nei servizi, per migliorare la qualità dei servizi pubblici e disegnare sistemi normativi e fiscali più adatti a sostenere la competitività delle imprese e l'efficienza del mercato del lavoro.

a) Si rende necessaria una strategia di riforme complessiva, di ampio respiro e credibile, che comprenda la piena liberalizzazione dei servizi pubblici locali e dei servizi professionali. Questo dovrebbe applicarsi in particolare all'erogazione dei servizi locali attraverso privatizzazioni su larga scala.

b) Occorre inoltre riformare ulteriormente il sistema di contrattazione collettiva dei salari, consentendo accordi a livello d'impresa al fine di adeguare i salari e le condizioni contrattuali alle esigenze, incrementando la loro rilevanza rispetto agli altri livelli di negoziazione. L'accordo del 28 giugno fra le principali sigle sindacali e le associazioni di industriali va in questa direzione.

c) Dovrebbe essere intrapresa una profonda revisione delle norme che regolano l'assunzione e il licenziamento dei lavoratori, in parallelo a un sistema di assicurazione per la disoccupazione e a una serie di politiche attive per il mercato del lavoro capaci di facilitare la riallocazione delle risorse verso le imprese e i settori più competitivi.

2. Il Governo deve adottare misure immediate e decise per assicurare la **sostenibilità delle finanze pubbliche**.

a) Sono necessarie ulteriori misure fiscali correttive. Riteniamo sia essenziale che le autorità italiane anticipino di almeno un anno il pacchetto di misure adottate nel luglio del 2011. Lo scopo dovrebbe essere un deficit migliore di quanto previsto nel 2011, un fabbisogno netto dell'1% nel 2012 e un bilancio in pareggio nel 2013, soprattutto attraverso tagli di spesa. È possibile intervenire ulteriormente sul sistema pensionistico, rendendo più rigorosi i criteri di idoneità per le pensioni di anzianità e allineando rapidamente l'età pensionabile per le donne che lavorano nel settore privato a quella fissata per i dipendenti pubblici, ottenendo in tal modo dei risparmi già nel 2012. Il Governo dovrebbe con-

b) An automatic deficit reducing clause should be introduced stating that any slippages from deficit targets will be automatically compensated through horizontal cuts on discretionary expenditures.

c) Borrowing, including commercial debt, and expenditures of regional and local governments should be placed under tight control, in line with the principles of the ongoing reform of intergovernmental fiscal relations.

In view of the severity of the current financial market situation, we regard as crucial that all actions listed in section 1 and 2 above be taken as soon as possible with decree-laws, followed by Parliamentary ratification by end September 2011. A constitutional reform tightening fiscal rules would also be appropriate.

3. We also encourage the government to immediately take measures to ensure a major overhaul of the **public administration** in order to improve administrative efficiency and business friendliness. In public entities the use of performance indicators should be systematic (especially in the health, education and judiciary systems). There is a need for a strong commitment to abolish or consolidate some intermediary administrative layers (such as the provinces). Actions aimed at exploiting economies of scale in local public service should be strengthened.

siderare inoltre una riduzione significativa dei costi del pubblico impiego, irrigidendo le regole per la rotazione e, se necessario, riducendo i salari.

b) Dovrebbe essere introdotta una clausola di riduzione automatica del deficit, in cui si specifica che qualunque scostamento dagli obiettivi di deficit sarà automaticamente compensato attraverso tagli orizzontali alle spese discrezionali.

c) In linea con i principi della riforma, tutt'ora in corso, delle relazioni fiscali intergovernative, si dovrebbero porre sotto stretto controllo l'indebitamento, compreso quello commerciale, e le spese delle amministrazioni regionali e locali.

In considerazione della gravità dell'attuale situazione sui mercati finanziari, riteniamo essenziale che tutte le azioni elencate nei suddetti paragrafi 1 e 2 vengano intraprese *al più presto per decreto-legge*, seguito da ratifica parlamentare entro la fine di settembre 2011. Sarebbe inoltre appropriata una riforma costituzionale volta a rendere più rigide le regole di bilancio.

3. Incoraggiamo inoltre il Governo a adottare immediatamente misure volte ad assicurare una radicale riforma della **pubblica amministrazione**, al fine di potenziare l'efficienza amministrativa e agevolare le imprese. L'uso degli indicatori di performance negli enti pubblici dovrebbe essere sistematico (specie nel sistema sanitario, scolastico e giudiziario). È necessario impegnarsi a fondo per abolire o unificare alcuni livelli amministrativi intermedi (come le province). Dovrebbero poi essere rafforzate le azioni volte a sfruttare le economie di scala nei servizi pubblici.