

**BANCA D'ITALIA**

**Supplementi al Bollettino Statistico**  
**Indicatori monetari e finanziari**

**Bilancia dei pagamenti**



**Nuova serie**

**Anno XV Numero 16 - 14 Marzo 2005**

## AVVERTENZE

- I. - Le elaborazioni, salvo diversa indicazione, sono eseguite dalla Banca d'Italia.
- II. - Segni convenzionali:
- quando il fenomeno non esiste;
  - .... quando il fenomeno esiste ma i dati non si conoscono;
  - .. quando i dati non raggiungono la cifra significativa dell'ordine minimo considerato.
- I dati riportati fra parentesi sono provvisori, quelli fra parentesi in corsivo sono stimati.
- III. - Le tavole sono contrassegnate, oltre che da un numero progressivo, da un codice alfa-numerico che individua in modo univoco il contenuto della tavola nell'archivio elettronico in cui sono memorizzate le informazioni destinate alla diffusione esterna. Analogo codice identifica le diverse grandezze riportate in ciascuna tavola.
- IV. - Le note metodologiche, riportate nelle ultime pagine del Supplemento, sono contrassegnate da codici elettronici che si riferiscono alle tavole e, nell'ambito di ciascuna di esse, alle singole grandezze economiche. Quando la nota metodologica è relativa a una particolare osservazione, essa segue il codice della variabile associato alla data di riferimento dell'osservazione.

## SUPPLEMENTI AL BOLLETTINO STATISTICO

**Istituzioni finanziarie monetarie: banche e fondi comuni monetari** (mensile)

**Mercato finanziario** (mensile)

**Finanza pubblica** (mensile)

**Bilancia dei pagamenti** (mensile)

**Aggregati monetari e creditizi dell'area dell'euro: le componenti italiane** (mensile)

**Conti finanziari** (trimestrale)

**Sistema dei pagamenti** (semestrale)

**Statistiche di finanza pubblica nei paesi dell'Unione europea** (annuale)

**Debito delle Amministrazioni locali** (annuale)

**Note metodologiche e informazioni statistiche** (periodicità variabile)

*Tutti i supplementi sono disponibili sul sito Internet della Banca d'Italia : [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it)*

*Eventuali chiarimenti sui dati contenuti in questa pubblicazione possono essere richiesti via e-mail all'indirizzo [statistiche@bancaditalia.it](mailto:statistiche@bancaditalia.it)*

## INDICE

### Avvertenze

<u>Tav. 1 – (TBDE0230) – Bilancia dei pagamenti: saldi</u>
<u>Tav. 1 (TBDE0050) – Bilancia dei pagamenti: crediti</u>
<u>Tav. 1 (TBDE0040) – Bilancia dei pagamenti: debiti</u>
<u>Tav. 2 – (TBDE0060) – Conto corrente e conto capitale: saldi</u>
<u>Tav. 2 – (TBDE0070) – Conto corrente e conto capitale: crediti</u>
<u>Tav. 2 – (TBDE0080) – Conto corrente e conto capitale: debiti</u>
<u>Tav. 3 – (TBDE0085) – Conto finanziario</u>
<u>Tav. 4 – (TBDE0125) – Servizi: saldi</u>
<u>Tav. 4 – (TBDE0124) – Servizi: crediti</u>
<u>Tav. 4 – (TBDE0123) – Servizi: debiti</u>
<u>Tav. 5 – (TBDE0250) – Redditi: saldi</u>
<u>Tav. 5 – (TBDE0240) – Redditi: crediti</u>
<u>Tav. 5 – (TBDE0260) – Redditi: debiti</u>
<u>Tav. 6 – (TBDE0280) – Derivati (netto)</u>
<u>Tav. 7 – (TBDE0160) – Investimenti di portafoglio: attività</u>
<u>Tav. 7 – (TBDE0170) – Investimenti di portafoglio: passività</u>
<u>Tav. 8 – (TBDE0180) – Altri investimenti: attività</u>
<u>Tav. 8 – (TBDE0270) – Altri investimenti: passività</u>
<u>Tav. 9 – (TAAE0230) – Quotazioni dell'euro rispetto alle principali valute estere</u>
<u>Tav. 10 – (TAAE0220) – Indicatori di competitività</u>

### Appendice Metodologica



Bilancia dei pagamenti: saldi

(milioni di euro)

Periodo	Conto corrente	Conto capitale	Totale conto corrente e conto capitale		Conto finanziario		Errori e omissioni
			grezzi	destagionalizzati		di cui: riserve ufficiali	
	S855290M	S870662M	S682972M	S620676M	S733098M	S662568M	S744232M
2002 .....	-10.014	-67	-10.081	(-10.394)	8.532	-3.111	1.549
2003 .....	-16.881	2.499	-14.382	(-16.765)	16.775	-1.406	-2.393
2004 .....	(-11.005)	(2.051)	(-8.954)	....	(9.393)	(2.052)	(-439)
2002-IV trim .....	-4.758	59	-4.699	(-5.328)	4.956	-1.767	-257
2003-I trim .....	-7.254	357	-6.897	(-4.642)	7.899	-3.786	-1.003
II " .....	-8.029	-311	-8.340	(-4.546)	10.816	-589	-2.476
III " .....	1.449	23	1.472	(-3.683)	-4.502	-1.021	3.030
IV " .....	-3.047	2.430	-617	(-3.894)	2.562	3.990	-1.945
2004-I trim .....	-3.949	250	-3.699	(-1.236)	4.728	505	-1.029
II " .....	-6.137	236	-5.901	(-1.394)	5.740	-2.108	161
III " .....	4.556	201	4.757	(-440)	-3.670	3.331	-1.087
IV " .....	(-5.476)	(1.364)	(-4.112)	....	(2.595)	(324)	(1.517)
2002-dic. ....	-3.303	59	-3.244	(-2.147)	863	-1.287	2.381
2003-gen. ....	-4.062	129	-3.933	(-1.806)	4.020	-3.070	-87
feb. ....	-1.301	112	-1.189	(-1.191)	2.614	-239	-1.425
mar. ....	-1.891	116	-1.775	(-1.645)	1.265	-477	510
apr. ....	-2.160	-392	-2.552	(-1.277)	3.449	-278	-897
mag. ....	-2.154	58	-2.096	(-987)	3.020	664	-924
giu. ....	-3.715	23	-3.692	(-2.282)	4.347	-975	-655
lug. ....	2.767	61	2.828	(-1.364)	-3.561	-317	733
ago. ....	-195	10	-185	(-884)	-1.592	-78	1.777
set. ....	-1.123	-48	-1.171	(-1.435)	651	-626	520
ott. ....	1.652	57	1.709	(-841)	7	683	-1.716
nov. ....	-1.961	121	-1.840	(-2.304)	1.963	302	-123
dic. ....	-2.738	2.252	-486	(-748)	592	3.005	-106
2004-gen. ....	-2.473	132	-2.341	(-114)	2.483	-219	-142
feb. ....	-1.268	153	-1.115	(-891)	1.898	-283	-783
mar. ....	-208	-35	-243	(-231)	347	1.007	-104
apr. ....	-1.593	10	-1.583	(-280)	1.645	-962	-62
mag. ....	-1.142	26	-1.116	(-36)	1.232	-388	-116
giu. ....	-3.402	200	-3.202	(-1.078)	2.863	-758	339
lug. ....	3.794	55	3.849	(-567)	-3.450	1.934	-399
ago. ....	1.132	82	1.214	(845)	-599	1.310	-615
set. ....	-370	64	-306	(-718)	379	87	-73
ott. ....	547	-47	500	(-1.921)	-1.037	218	537
nov. ....	(-1.886)	(69)	(-1.817)	....	(1.414)	(-304)	(403)
dic. ....	(-4.136)	(1.342)	(-2.794)	....	(2.218)	(410)	(576)

# Bilancia dei pagamenti

**Tav. 1**  
**TBDE0050**

## Bilancia dei pagamenti: crediti

(milioni di euro)

Periodo	Conto corrente	Conto capitale	Totale conto corrente e conto capitale	
			grezzi	destagionalizzati
	<i>S227306M</i>	<i>S099267M</i>	<i>S193858M</i>	<i>S170685M</i>
2001 .....	399.282	2.334	401.617	(401.357)
2002 .....	399.307	2.217	401.523	(401.840)
2003 .....	392.741	4.279	397.020	(395.413)
2002 – III trim .....	99.610	292	99.902	(100.475)
IV " .....	102.743	560	103.303	(101.249)
2003 – I trim .....	96.472	899	97.371	(97.853)
II " .....	97.057	328	97.385	(95.994)
III " .....	98.888	310	99.198	(103.233)
IV " .....	100.325	2.742	103.067	(98.334)
2004 – I trim .....	96.653	597	97.250	(100.078)
II " .....	104.902	434	105.336	(103.507)
III " .....	107.700	453	108.153	(111.371)
2002 – ott. ....	37.069	152	37.221	(33.629)
nov. ....	33.153	194	33.347	(33.974)
dic. ....	32.520	214	32.734	(33.646)
2003 – gen. ....	30.128	244	30.372	(32.117)
feb. ....	31.607	232	31.839	(32.816)
mar. ....	34.737	423	35.160	(32.920)
apr. ....	31.393	71	31.464	(32.256)
mag. ....	32.601	130	32.731	(32.144)
giu. ....	33.063	127	33.190	(31.594)
lug. ....	39.057	148	39.205	(32.923)
ago. ....	25.555	126	25.681	(37.448)
set. ....	34.276	36	34.312	(32.861)
ott. ....	37.187	169	37.356	(33.153)
nov. ....	31.205	208	31.413	(32.433)
dic. ....	31.933	2.365	34.298	(32.749)
2004 – gen. ....	28.053	225	28.278	(31.447)
feb. ....	31.254	217	31.471	(33.119)
mar. ....	37.346	155	37.501	(35.512)
apr. ....	34.568	80	34.648	(34.743)
mag. ....	34.521	80	34.601	(33.769)
giu. ....	35.813	274	36.087	(34.995)
lug. ....	40.670	107	40.777	(33.614)
ago. ....	30.073	124	30.197	(42.721)
set. ....	36.957	222	37.179	(35.035)
ott. ....	36.112	133	36.245	(32.166)

# Bilancia dei pagamenti

**Tav. 1**  
**TBDE0040**

## Bilancia dei pagamenti: debiti

(milioni di euro)

Periodo	Conto corrente	Conto capitale	Totale conto corrente e conto capitale	
			grezzi	destagionalizzati
	S608963M	S487842M	S569871M	S541610M
2001 .....	400.022	1.398	401.421	(401.390)
2002 .....	409.321	2.284	411.605	(412.234)
2003 .....	409.622	1.780	411.402	(412.178)
2002 – III trim .....	97.545	341	97.887	(102.647)
IV " .....	107.500	501	108.001	(106.576)
2003 – I trim .....	103.725	542	104.267	(102.495)
II " .....	105.086	639	105.725	(100.539)
III " .....	97.440	287	97.727	(106.916)
IV " .....	103.371	312	103.683	(102.228)
2004 – I trim .....	100.602	347	100.949	(101.313)
II " .....	111.039	198	111.237	(104.901)
III " .....	103.143	252	103.395	(111.810)
2002 – ott. ....	36.975	263	37.239	(35.472)
nov. ....	34.701	83	34.785	(35.311)
dic. ....	35.823	155	35.978	(35.794)
2003 – gen. ....	34.190	115	34.305	(33.924)
feb. ....	32.907	120	33.027	(34.007)
mar. ....	36.627	307	36.934	(34.565)
apr. ....	33.553	463	34.016	(33.532)
mag. ....	34.756	72	34.828	(33.131)
giu. ....	36.778	104	36.882	(33.877)
lug. ....	36.290	87	36.377	(34.287)
ago. ....	25.751	116	25.867	(38.332)
set. ....	35.399	84	35.483	(34.297)
ott. ....	35.535	112	35.647	(33.994)
nov. ....	33.166	87	33.253	(34.737)
dic. ....	34.671	113	34.784	(33.497)
2004 – gen. ....	30.526	93	30.619	(31.561)
feb. ....	32.522	64	32.586	(34.010)
mar. ....	37.554	190	37.744	(35.743)
apr. ....	36.160	70	36.230	(35.023)
mag. ....	35.663	54	35.717	(33.805)
giu. ....	39.216	74	39.290	(36.073)
lug. ....	36.876	52	36.928	(34.181)
ago. ....	28.941	42	28.983	(41.876)
set. ....	37.326	158	37.484	(35.753)
ott. ....	35.565	180	35.745	(34.087)

**Bilancia dei pagamenti**
**Tav. 2**  
**TBDE0060**
**Conto corrente e conto capitale: saldi**
*(milioni di euro)*

Periodo	Conto corrente							Conto capitale			
	Merci	Servizi	Redditi	Trasferimenti unilaterali				Att. intangibili	Trasferimenti unilaterali		
				Privati		Pubblici			Privati	Pubblici	
					<i>di cui: rimesse emigrati</i>		<i>di cui: Istituzioni della UE</i>				<i>di cui: Istituzioni della UE</i>
	<i>S502277M</i>	<i>S516883M</i>	<i>S700816M</i>	<i>S784487M</i>	<i>S797134M</i>	<i>S767502M</i>	<i>S803961M</i>	<i>S844803M</i>	<i>S828733M</i>	<i>S810276M</i>	<i>S849848M</i>
2002 .....	14.049	-3.043	-15.396	-4.567	-476	-1.057	-5.727	-206	227	-88	1.625
2003 .....	9.928	-2.712	-17.002	-1.550	-913	-5.544	-6.289	-85	218	2.366	3.635
2004 .....	(8.040)	(2.299)	(-13.666)	....	....	....	....	....	....	....	....
2002 -IV trim ...	3.199	-1.717	-3.799	-2.323	-142	-118	-1.656	-77	76	60	391
2003 -I trim ...	-565	-3.179	-3.168	-1.086	-163	745	-67	-49	44	362	778
II " ...	738	204	-6.336	131	-187	-2.766	-2.912	-5	76	-382	150
III " ...	5.431	1.340	-2.801	-116	-240	-2.405	-2.416	-54	23	54	164
IV " ...	4.324	-1.077	-4.697	-479	-323	-1.118	-894	23	75	2.332	2.543
2004 -I trim ...	-227	-1.447	-1.419	-448	-340	-407	-165	-22	1	271	518
II " ...	1.079	2.084	-7.108	62	-423	-2.255	-2.034	-65	7	294	395
III " ...	5.730	1.944	-993	-160	-495	-1.965	-2.092	16	61	124	297
IV " ...	(1.459)	(-282)	(-4.146)	....	....	....	....	....	....	....	....
2002 -dic. ....	267	-830	-1.873	-1.049	-63	182	-268	-20	31	49	141
2003 -gen. ....	-1.223	-998	-1.475	-694	-64	328	-14	-15	26	118	188
feb. ....	464	-1.374	-535	-233	-47	377	-34	-31	13	130	202
mar. ....	194	-807	-1.159	-159	-52	40	-19	-3	5	114	388
apr. ....	23	-312	-1.060	9	-45	-820	-849	-21	7	-378	50
mag. ....	274	281	-2.041	102	-79	-770	-796	-1	43	16	51
giu. ....	441	234	-3.234	20	-63	-1.176	-1.267	17	26	-20	49
lug. ....	3.532	1.241	-1.453	-80	-59	-472	-520	-24	45	40	78
ago. ....	1.759	-512	-727	-86	-87	-629	-606	2	-31	39	74
set. ....	140	612	-621	50	-94	-1.304	-1.290	-32	9	-25	12
ott. ....	3.418	259	-1.350	-46	-107	-628	-574	-4	16	45	130
nov. ....	972	-1.196	-1.126	-205	-86	-406	-437	18	41	62	121
dic. ....	-65	-140	-2.220	-228	-130	-84	117	9	18	2.225	2.292
2004 -gen. ....	-1.721	-162	-253	-260	-114	-77	-1	-8	-10	150	185
feb. ....	-143	-517	-379	-175	-107	-53	-55	-11	5	159	196
mar. ....	1.637	-768	-787	-13	-119	-277	-109	-3	6	-38	137
apr. ....	810	101	-1.612	-56	-130	-836	-849	-29	-1	40	71
mag. ....	1.089	1.163	-2.554	-2	-143	-838	-865	-8	1	33	68
giu. ....	-820	820	-2.942	120	-150	-581	-320	-28	7	221	256
lug. ....	4.113	885	-427	-210	-163	-567	-650	3	29	23	53
ago. ....	1.716	-11	134	29	-144	-736	-792	34	24	24	51
set. ....	-99	1.070	-700	21	-188	-662	-650	-21	8	77	193
ott. ....	1.071	556	-612	-104	-197	-365	....	-29	-85	67	....
nov. ....	(174)	(-428)	(-1.297)	....	....	....	....	....	....	....	....
dic. ....	(213)	(-411)	(-2.237)	....	....	....	....	....	....	....	....



**Bilancia dei pagamenti**
**Tav. 2**  
**TBDE0070**
**Conto corrente e conto capitale: crediti**
*(milioni di euro)*

Periodo	Conto corrente							Conto capitale			
	Merci	Servizi	Redditi	Trasferimenti unilaterali				Att. intangibili	Trasferimenti unilaterali		
				Privati		Pubblici			Privati	Pubblici	
					di cui: rimesse emigrati		di cui: Istituzioni della UE				di cui: Istituzioni della UE
	S755600M	S771222M	S959973M	S026900M	S040225M	S010631M	S088769M	S084704M	S071536M	S058299M	S133079M
2002 .....	267.582	63.760	45.782	8.247	316	13.936	6.183	185	406	1.626	1.625
2003 .....	263.602	63.417	47.313	7.896	255	10.513	6.531	236	408	3.635	3.635
2004 .....	(283.759)	(66.911)	....	....	....	....	....	....	....	....	....
2002 –IV trim ..	70.139	14.386	12.365	1.889	71	3.964	1.349	32	136	392	391
2003 –I trim ..	65.906	12.365	11.111	2.146	62	4.944	3.369	46	75	778	778
II " ..	65.290	16.129	12.193	2.024	63	1.421	580	57	121	150	150
III " ..	63.033	20.218	11.979	1.844	68	1.814	1.084	40	106	164	164
IV " ..	69.373	14.705	12.031	1.882	62	2.334	1.498	93	106	2.543	2.543
2004 –I trim ..	64.514	13.974	12.032	1.762	55	4.371	3.768	26	53	518	518
II " ..	72.400	17.617	11.236	2.042	60	1.606	854	11	28	395	395
III " ..	71.793	20.267	11.775	1.932	59	1.933	1.299	67	89	297	297
IV " ..	(75.052)	(15.053)	....	....	....	....	....	....	....	....	....
2002 –dic. ....	21.069	4.619	4.646	733	25	1.453	635	16	57	141	141
2003 –gen. ....	20.357	4.003	3.552	576	22	1.640	1.075	23	33	188	188
feb. ....	21.848	3.819	3.633	809	19	1.497	873	10	20	202	202
mar. ....	23.700	4.542	3.926	761	21	1.807	1.421	13	22	388	388
apr. ....	21.644	4.940	3.766	654	21	388	138	6	15	50	50
mag. ....	22.070	5.461	3.995	695	21	380	112	18	61	51	51
giu. ....	21.576	5.728	4.431	675	21	653	330	33	45	49	49
lug. ....	25.694	7.728	4.274	740	22	621	335	15	55	78	78
ago. ....	14.928	6.477	3.293	450	20	408	224	17	35	74	74
set. ....	22.411	6.013	4.412	654	26	785	525	8	16	12	12
ott. ....	26.587	5.574	3.635	732	24	659	417	11	28	130	130
nov. ....	22.158	4.111	3.755	454	18	727	463	37	50	121	121
dic. ....	20.628	5.020	4.642	696	20	948	618	45	28	2.292	2.292
2004 –gen. ....	17.148	4.703	4.513	534	20	1.156	999	11	29	185	185
feb. ....	21.613	4.363	3.664	550	17	1.063	849	8	13	196	196
mar. ....	25.753	4.908	3.855	678	18	2.152	1.920	7	11	137	137
apr. ....	24.088	5.367	4.151	572	20	390	140	5	4	71	71
mag. ....	24.105	6.098	3.253	643	20	422	164	4	8	68	68
giu. ....	24.208	6.152	3.833	827	20	794	550	2	16	256	256
lug. ....	28.076	7.259	4.135	598	21	603	351	14	40	53	53
ago. ....	18.823	6.441	3.757	544	17	507	301	41	32	51	51
set. ....	24.893	6.567	3.883	790	21	823	647	12	17	193	193
ott. ....	25.997	5.402	3.445	634	18	634	....	6	3	124	....
nov. ....	(25.457)	(4.496)	....	....	....	....	....	....	....	....	....
dic. ....	(23.598)	(5.155)	....	....	....	....	....	....	....	....	....

**Bilancia dei pagamenti**
**Tav. 2**  
**TBDE0080**
**Conto corrente e conto capitale: debiti**
*(milioni di euro)*

Periodo	Conto corrente							Conto capitale			
	Merci	Servizi	Redditi	Trasferimenti unilaterali				Att. intangibili	Trasferimenti unilaterali		
				Privati		Pubblici			Privati	Pubblici	
				<i>di cui:</i> rimesse emigrati		<i>di cui:</i> Istituzioni della UE				<i>di cui:</i> Istituzioni della UE	
	<i>S111106M</i>	<i>S123934M</i>	<i>S300284M</i>	<i>S415133M</i>	<i>S427015M</i>	<i>S362636M</i>	<i>S445875M</i>	<i>S472884M</i>	<i>S457176M</i>	<i>S443062M</i>	<i>S505331M</i>
2002 .....	253.533	66.803	61.178	12.814	792	14.993	11.910	391	180	1.713	..
2003 .....	253.674	66.129	64.316	9.446	1.168	16.057	12.820	321	190	1.269	..
2004 .....	(275.719)	(64.613)	....	....	....	....	....	....	....	....	....
2002 –IV trim ..	66.940	16.103	16.164	4.212	213	4.082	3.005	109	60	332	..
2003 –I trim ..	66.471	15.544	14.280	3.232	225	4.199	3.436	95	31	416	..
II " ..	64.552	15.925	18.528	1.893	250	4.187	3.492	62	45	532	..
III " ..	57.603	18.878	14.780	1.960	308	4.219	3.500	94	83	110	..
IV " ..	65.049	15.782	16.727	2.361	385	3.452	2.392	70	31	211	..
2004 –I trim ..	64.742	15.421	13.451	2.210	395	4.778	3.933	48	52	247	..
II " ..	71.321	15.533	18.343	1.980	483	3.861	2.888	76	21	101	..
III " ..	66.062	18.323	12.768	2.092	554	3.898	3.391	51	28	173	..
IV " ..	(73.594)	(15.335)	....	....	....	....	....	....	....	....	....
2002 –dic. ....	20.802	5.449	6.519	1.782	88	1.271	902	35	27	93	..
2003 –gen. ....	21.581	5.001	5.026	1.270	86	1.312	1.089	38	7	70	..
feb. ....	21.384	5.194	4.168	1.042	66	1.120	907	41	7	72	..
mar. ....	23.506	5.349	5.085	920	73	1.767	1.440	16	17	274	..
apr. ....	21.621	5.252	4.827	645	66	1.208	987	27	8	428	..
mag. ....	21.797	5.179	6.037	593	100	1.150	908	19	18	35	..
giu. ....	21.135	5.494	7.665	655	84	1.829	1.597	16	19	69	..
lug. ....	22.163	6.487	5.727	820	81	1.093	855	39	10	38	..
ago. ....	13.169	6.989	4.019	536	107	1.037	830	15	66	35	..
set. ....	22.271	5.402	5.034	604	120	2.089	1.815	40	7	37	..
ott. ....	23.169	5.315	4.985	778	131	1.287	991	15	12	85	..
nov. ....	21.186	5.307	4.881	659	104	1.133	900	19	9	59	..
dic. ....	20.693	5.160	6.862	924	150	1.032	501	36	10	67	..
2004 –gen. ....	18.869	4.864	4.765	794	134	1.233	1.000	19	39	35	..
feb. ....	21.757	4.880	4.043	725	124	1.116	904	19	8	37	..
mar. ....	24.116	5.676	4.642	691	137	2.429	2.029	10	5	175	..
apr. ....	23.277	5.266	5.763	628	150	1.226	989	34	5	31	..
mag. ....	23.016	4.935	5.806	645	163	1.260	1.029	12	7	35	..
giu. ....	25.028	5.332	6.774	707	170	1.375	870	30	9	35	..
lug. ....	23.963	6.373	4.562	808	184	1.170	1.001	11	11	30	..
ago. ....	17.108	6.453	3.623	515	161	1.243	1.093	7	8	27	..
set. ....	24.992	5.497	4.583	769	209	1.485	1.297	33	9	116	..
ott. ....	24.925	4.845	4.057	738	215	999	....	35	88	57	....
nov. ....	(25.283)	(4.925)	....	....	....	....	....	....	....	....	....
dic. ....	(23.385)	(5.566)	....	....	....	....	....	....	....	....	....

## Conto finanziario

(milioni di euro)

Periodo	Investimenti diretti		Investimenti di portafoglio		Altri investimenti		Derivati	Variazione delle riserve ufficiali
	all'estero	in Italia	attività	passività	attività	passività		
	S616175M	S044854M	S061250M	S219515M	S473192M	S577774M	S068746M	S662568M
2002 .....	-18.194	15.455	-16.968	33.075	8.296	-7.311	-2.710	-3.111
2003 .....	-8.037	14.544	-51.064	54.437	-19.860	32.992	-4.831	-1.406
2004 .....	(-14.589)	(13.004)	(-20.101)	(45.427)	(-30.069)	(11.983)	(1.686)	(2.052)
2002 -IV trim .....	-5.146	6.140	-586	11.240	-11.599	8.435	-1.761	-1.767
2003 -I trim .....	-3.847	3.727	-10.410	15.481	-21.327	29.583	-1.522	-3.786
II " .....	-6.934	6.168	-17.049	37.249	-12.416	6.526	-2.139	-589
III " .....	3.900	-212	-18.104	11.699	10.532	-11.662	366	-1.021
IV " .....	-1.156	4.861	-5.501	-9.992	3.351	8.545	-1.536	3.990
2004 -I trim .....	-3.126	2.731	-7.072	14.713	-18.022	14.664	335	505
II " .....	-8.235	4.713	-996	15.749	7.543	-11.251	325	-2.108
III " .....	-178	1.980	-7.139	12.630	-3.157	-11.737	600	3.331
IV " .....	(-3.050)	(3.580)	(-4.894)	(2.335)	(-16.433)	(20.307)	(426)	(324)
2002 -dic. ....	-2.831	3.777	-2.387	1.656	3.655	-1.710	-10	-1.287
2003 -gen. ....	-1.248	1.525	-8.079	5.436	-2.496	12.517	-565	-3.070
feb. ....	-1.009	1.452	-3.457	-695	-13.775	21.219	-882	-239
mar. ....	-1.590	750	1.126	10.740	-5.056	-4.153	-75	-477
apr. ....	-2.791	1.257	-4.681	18.624	2.703	-11.270	-115	-278
mag. ....	-2.458	3.631	-5.036	5.357	-9.656	11.438	-920	664
giu. ....	-1.685	1.280	-7.332	13.268	-5.463	6.358	-1.104	-975
lug. ....	3.198	-685	-7.662	1.640	9.935	-10.730	1.060	-317
ago. ....	2.047	-271	-6.330	-9.271	10.212	1.909	190	-78
set. ....	-1.345	744	-4.112	19.330	-9.615	-2.841	-884	-626
ott. ....	3.143	661	-8.862	-6.134	10.303	102	111	683
nov. ....	-2.103	1.110	-703	5.120	-5.741	4.317	-339	302
dic. ....	-2.196	3.090	4.064	-8.978	-1.211	4.126	-1.308	3.005
2004 -gen. ....	-1.453	1.148	-2.751	21.782	-21.855	5.830	1	-219
feb. ....	-184	1.025	-2.330	-6.175	7.672	2.336	-163	-283
mar. ....	-1.489	558	-1.991	-894	-3.839	6.498	497	1.007
apr. ....	-2.870	2.892	-3.376	-413	15.487	-9.214	101	-962
mag. ....	-1.289	618	-4.184	-5.332	8.797	3.127	-117	-388
giu. ....	-4.076	1.203	6.564	21.494	-16.741	-5.164	341	-758
lug. ....	-902	1.487	-1.908	-3.276	883	-2.001	333	1.934
ago. ....	-971	1.296	-4.532	-810	-2.791	5.779	120	1.310
set. ....	1.695	-803	-699	16.716	-1.249	-15.515	147	87
ott. ....	-1.180	869	-2.123	4.155	-3.863	1.280	-393	218
nov. ....	(-939)	(306)	(-5.485)	(-492)	(-15.805)	(23.156)	(977)	(-304)
dic. ....	(-931)	(2.405)	(2.714)	(-1.328)	(3.235)	(-4.129)	(-158)	(410)

**Bilancia dei pagamenti**
**Tav. 4**  
**TBDE0125**
**Servizi: saldi**
*(milioni di euro)*

Periodo	Trasporti	Viaggi	Comunicazioni	Costruzioni	Assicurazioni	Serv. finanz.
	<i>S537874M</i>	<i>S552142M</i>	<i>S568092M</i>	<i>S583739M</i>	<i>S598983M</i>	<i>S611274M</i>
2003 .....	-4.971	9.386	-1.206	-309	-562	74
2004 .....	....	....	....	....	....	....
2002 –IV trim .....	-1.042	1.637	-604	-92	-207	-89
2003 –I trim .....	-1.173	691	-640	68	-269	1
II " .....	-1.199	3.084	-196	-78	6	34
III " .....	-1.374	3.883	-132	8	-148	..
IV " .....	-1.226	1.727	-238	-307	-151	39
2004 –I trim .....	-1.294	1.121	-203	-97	-252	29
II " .....	-979	4.627	-180	-173	-80	-56
III " .....	-1.108	4.359	-152	-112	-180	-70
IV " .....	....	....	....	....	....	....
2002 –dic. ....	-349	242	-352	-19	-26	-106
2003 –gen. ....	-398	33	-92	-31	-63	-10
feb. ....	-352	228	-427	-22	-51	7
mar. ....	-423	431	-121	121	-155	4
apr. ....	-447	576	-33	-21	17	43
mag. ....	-371	1.173	1	-46	16	-27
giu. ....	-382	1.335	-163	-11	-27	18
lug. ....	-446	1.787	-71	46	-75	16
ago. ....	-526	607	-7	12	-16	-55
set. ....	-403	1.490	-53	-50	-58	39
ott. ....	-363	1.087	-100	-66	-75	27
nov. ....	-429	373	-89	-351	-43	36
dic. ....	-434	268	-48	110	-32	-24
2004 –gen. ....	-473	163	7	-80	-42	63
feb. ....	-380	490	-130	-24	-92	-1
mar. ....	-441	469	-80	7	-118	-34
apr. ....	-404	1.058	-86	-50	-28	-33
mag. ....	-298	1.759	8	-69	-9	-5
giu. ....	-278	1.811	-102	-54	-43	-18
lug. ....	-274	1.974	-99	-46	-143	-17
ago. ....	-489	646	-35	-34	7	-8
set. ....	-345	1.739	-19	-32	-43	-45
ott. ....	-235	1.121	-70	-30	-26	-32
nov. ....	....	....	....	....	....	....
dic. ....	....	....	....	....	....	....

**Tav. 4**  
**TBDE0125**

Serv. informatici e di informazione	Royalties & licenze	Altri servizi per le imprese	Servizi personali	Servizi per il Governo	Totale
S627464M	S638229M	S653525M	S665396M	S679868M	S516883M
-490	-1.044	-3.256	-274	-62	-2.712
....	....	....	....	....	(2.299)
-164	-160	-751	32	-276	-1.717
-99	-328	-1.212	-76	-143	-3.179
-111	-316	-930	-64	-26	204
-155	-252	-550	-46	106	1.340
-124	-148	-564	-88	2	-1.077
-156	-153	-3	-183	-255	-1.447
-137	-229	-515	-186	-7	2.084
-102	-215	-355	-144	23	1.944
....	....	....	....	....	(-282)
-38	-78	-46	14	-70	-830
..	-97	-338	-5	4	-998
-44	-126	-474	-28	-86	-1.374
-56	-105	-400	-43	-61	-807
-29	-109	-218	-40	-50	-312
-26	-107	-327	-18	13	281
-56	-100	-385	-6	11	234
-30	-142	86	-3	73	1.241
-85	-45	-336	-27	-35	-512
-41	-65	-300	-16	68	612
-61	-79	-125	4	11	259
-24	-54	-611	-25	23	-1.196
-39	-15	172	-66	-32	-140
-45	-55	396	-80	-16	-162
-81	-19	-88	-50	-142	-517
-30	-79	-311	-53	-98	-768
-63	-59	-171	-60	-3	101
-22	-117	-17	-74	5	1.163
-53	-54	-327	-52	-9	820
-60	-52	-343	-28	-28	885
-20	-99	45	-46	19	-11
-22	-65	-58	-70	31	1.070
-47	-88	-18	-34	14	556
....	....	....	....	....	(-428)
....	....	....	....	....	(-411)

**Bilancia dei pagamenti**
**Tav. 4**  
**TBDE0124**
**Servizi: crediti**
*(milioni di euro)*

Periodo	Trasporti	Viaggi	Comunicazioni	Costruzioni	Assicurazioni	Serv. finanz.
	<i>S807560M</i>	<i>S840907M</i>	<i>S850769M</i>	<i>S862691M</i>	<i>S873657M</i>	<i>S885653M</i>
2003 .....	9.362	27.621	1.671	1.847	1.020	787
2004 .....	....	....	....	....	....	....
2002 –IV trim .....	2.339	5.215	270	425	269	183
2003 –I trim .....	2.207	4.331	284	524	231	147
II " .....	2.361	7.392	413	342	351	256
III " .....	2.465	10.624	558	477	181	199
IV " .....	2.329	5.274	417	504	257	186
2004 –I trim .....	2.091	4.803	354	457	291	186
II " .....	2.652	8.285	390	333	347	97
III " .....	3.056	10.365	407	417	382	82
IV " .....	....	....	....	....	....	....
2002 –dic. ....	703	1.307	113	174	103	81
2003 –gen. ....	702	1.237	170	115	59	54
feb. ....	720	1.331	54	116	74	54
mar. ....	784	1.762	59	293	98	39
apr. ....	791	1.999	126	118	141	61
mag. ....	785	2.555	203	111	101	137
giu. ....	784	2.838	84	114	109	57
lug. ....	883	3.774	292	209	77	86
ago. ....	765	3.795	166	139	55	37
set. ....	817	3.055	100	129	49	75
ott. ....	885	2.414	130	131	90	60
nov. ....	747	1.513	166	124	52	73
dic. ....	697	1.347	121	249	115	53
2004 –gen. ....	642	1.350	157	124	90	123
feb. ....	678	1.557	80	133	99	33
mar. ....	771	1.896	118	200	102	30
apr. ....	852	2.331	93	125	105	39
mag. ....	857	2.901	174	114	113	28
giu. ....	942	3.054	123	94	129	30
lug. ....	1.077	3.742	126	170	95	33
ago. ....	986	3.488	132	127	83	22
set. ....	994	3.136	149	120	204	27
ott. ....	1.001	2.177	122	120	125	37
nov. ....	....	....	....	....	....	....
dic. ....	....	....	....	....	....	....

**Tav. 4**  
**TBDE0124**

Serv. informatici e di informazione	Royalties & licenze	Altri servizi per le imprese	Servizi personali	Servizi per il Governo	Totale
S899717M	S910029M	S920397M	S931340M	S947726M	S771222M
445	464	18.532	637	1.032	63.417
....	....	....	....	....	(66.911)
119	180	4.904	246	237	14.386
134	110	4.036	116	247	12.365
99	111	4.419	135	250	16.129
109	90	4.995	215	305	20.218
102	153	5.082	171	231	14.705
95	182	5.167	111	236	13.974
104	102	4.941	128	239	17.617
135	152	4.821	197	254	20.267
....	....	....	....	....	(15.053)
52	43	1.893	67	81	4.619
73	29	1.396	71	98	4.003
29	49	1.308	28	56	3.819
32	33	1.332	18	93	4.542
38	42	1.521	37	67	4.940
31	42	1.348	44	104	5.461
31	27	1.550	55	79	5.728
46	30	2.123	95	112	7.728
18	22	1.380	42	58	6.477
45	38	1.492	78	135	6.013
33	36	1.620	79	95	5.574
32	28	1.268	36	73	4.111
38	89	2.194	56	62	5.020
33	68	2.013	37	66	4.703
27	63	1.598	35	60	4.363
35	51	1.557	39	110	4.908
27	48	1.629	35	83	5.367
40	30	1.744	36	61	6.098
37	24	1.569	57	94	6.152
44	55	1.732	107	78	7.259
33	27	1.412	51	81	6.441
58	70	1.677	38	95	6.567
36	30	1.627	59	68	5.402
....	....	....	....	....	(4.496)
....	....	....	....	....	(5.155)

**Bilancia dei pagamenti**
**Tav. 4**  
**TBDE0123**
**Servizi: debiti**
*(milioni di euro)*

Periodo	Trasporti	Viaggi	Comunicazioni	Costruzioni	Assicurazioni	Serv. finanz.
	<i>S141531M</i>	<i>S152094M</i>	<i>S162364M</i>	<i>S172841M</i>	<i>S184696M</i>	<i>S196637M</i>
2003 .....	14.333	18.236	2.876	2.156	1.582	713
2004 .....	....	....	....	....	....	....
2002 –IV trim .....	3.381	3.578	874	518	476	272
2003 –I trim .....	3.379	3.639	924	456	500	146
II " .....	3.560	4.309	608	420	345	222
III " .....	3.839	6.741	689	469	330	199
IV " .....	3.555	3.547	655	811	407	147
2004 –I trim .....	3.386	3.682	557	554	543	157
II " .....	3.631	3.658	570	506	427	153
III " .....	4.164	6.006	559	529	561	152
IV " .....	....	....	....	....	....	....
2002 –dic. ....	1.052	1.066	465	192	129	188
2003 –gen. ....	1.100	1.205	262	146	121	64
feb. ....	1.072	1.104	481	137	126	47
mar. ....	1.207	1.331	180	172	253	35
apr. ....	1.238	1.424	159	139	123	18
mag. ....	1.156	1.382	202	157	85	164
giu. ....	1.166	1.503	247	124	137	40
lug. ....	1.329	1.987	363	163	152	70
ago. ....	1.291	3.188	173	126	71	93
set. ....	1.220	1.566	153	179	107	36
ott. ....	1.248	1.328	230	197	166	33
nov. ....	1.176	1.140	255	475	95	37
dic. ....	1.131	1.079	169	139	146	77
2004 –gen. ....	1.115	1.187	149	204	131	60
feb. ....	1.059	1.067	209	157	191	34
mar. ....	1.212	1.428	198	192	220	63
apr. ....	1.256	1.273	179	175	133	72
mag. ....	1.156	1.142	166	183	122	33
giu. ....	1.220	1.243	225	147	172	48
lug. ....	1.351	1.767	224	216	238	50
ago. ....	1.474	2.841	167	160	76	30
set. ....	1.338	1.397	168	152	247	72
ott. ....	1.236	1.056	192	150	151	69
nov. ....	....	....	....	....	....	....
dic. ....	....	....	....	....	....	....



**Tav. 4**  
**TBDE0123**

Serv. informatici e di informazione	Royalties & licenze	Altri servizi per le imprese	Servizi personali	Servizi per il Governo	Totale
<i>S211690M</i>	<i>S224263M</i>	<i>S234644M</i>	<i>S275458M</i>	<i>S287329M</i>	<i>S123934M</i>
934	1.508	21.787	911	1.093	66.129
....	....	....	....	....	(64.613)
283	340	5.655	214	513	16.103
234	438	5.248	191	390	15.544
210	427	5.349	200	276	15.925
265	342	5.545	261	199	18.878
226	301	5.646	258	229	15.782
251	335	5.171	294	491	15.421
241	330	5.456	315	245	15.533
237	367	5.176	340	231	18.323
....	....	....	....	....	(15.335)
91	121	1.939	53	152	5.449
72	126	1.734	76	94	5.001
73	175	1.782	55	142	5.194
88	138	1.732	60	154	5.349
67	152	1.739	77	117	5.252
57	148	1.675	62	91	5.179
86	127	1.935	61	68	5.494
76	173	2.037	98	39	6.487
103	67	1.716	69	93	6.989
86	103	1.792	94	67	5.402
94	115	1.745	76	84	5.315
56	81	1.879	61	50	5.307
77	104	2.022	122	95	5.160
78	124	1.617	117	81	4.864
108	82	1.686	85	202	4.880
65	130	1.868	92	208	5.676
90	106	1.800	96	86	5.266
61	146	1.761	110	56	4.935
90	78	1.896	109	103	5.332
103	107	2.074	136	106	6.373
53	125	1.367	97	61	6.453
80	135	1.735	108	64	5.497
82	118	1.644	92	54	4.845
....	....	....	....	....	(4.925)
....	....	....	....	....	(5.566)

## Redditi: saldi

(milioni di euro)

Periodo	Redditi da lavoro	Redditi da capitale				Totale
		da investimenti diretti	da investimenti di portafoglio	da altri investimenti	Totale	
	S718243M	S739028M	S645088M	S751593M	S180810M	S700816M
2002 .....	-900	249	-11.624	-3.120	-14.496	-15.396
2003 .....	-1.126	116	-12.528	-3.463	-15.876	-17.002
2004 .....	....	....	....	....	....	(-13.666)
2002 -IV trim .....	-472	145	-2.832	-640	-3.327	-3.799
2003 -I trim .....	-387	57	-2.778	-60	-2.781	-3.168
II " .....	-207	40	-5.558	-610	-6.128	-6.336
III " .....	-381	78	-1.523	-976	-2.420	-2.801
IV " .....	-151	-60	-2.669	-1.817	-4.546	-4.697
2004 -I trim .....	-68	-71	-2.266	985	-1.351	-1.419
II " .....	-62	-60	-6.352	-634	-7.046	-7.108
III " .....	-89	-87	-384	-433	-905	-993
IV " .....	....	....	....	....	....	(-4.146)
2002 -dic. ....	-293	-15	-1.152	-414	-1.580	-1.873
2003 -gen. ....	-87	8	-1.094	-300	-1.387	-1.475
feb. ....	-222	9	-651	329	-312	-535
mar. ....	-78	40	-1.032	-89	-1.081	-1.159
apr. ....	-83	34	-733	-278	-977	-1.060
mag. ....	-100	10	-2.076	124	-1.942	-2.041
giu. ....	-25	-4	-2.750	-456	-3.209	-3.234
lug. ....	-130	54	-668	-709	-1.323	-1.453
ago. ....	-41	-22	-688	25	-686	-727
set. ....	-211	47	-167	-291	-411	-621
ott. ....	-23	-60	-784	-484	-1.327	-1.350
nov. ....	-89	5	-687	-356	-1.038	-1.126
dic. ....	-39	-5	-1.199	-977	-2.181	-2.220
2004 -gen. ....	-21	-37	-698	504	-232	-253
feb. ....	-18	-26	-767	431	-361	-379
mar. ....	-29	-8	-801	50	-758	-787
apr. ....	-22	-42	-1.635	86	-1.591	-1.612
mag. ....	-36	-40	-2.467	-11	-2.518	-2.554
giu. ....	-5	22	-2.249	-710	-2.937	-2.942
lug. ....	-67	-46	-239	-75	-360	-427
ago. ....	-8	-45	175	12	142	134
set. ....	-13	4	-321	-370	-687	-700
ott. ....	3	-14	-452	-148	-615	-612
nov. ....	....	....	....	....	....	(-1.297)
dic. ....	....	....	....	....	....	(-2.237)

## Redditi: crediti

(milioni di euro)

Periodo	Redditi da lavoro	Redditi da capitale				Totale
		da investimenti diretti	da investimenti di portafoglio	da altri investimenti	Totale	
	S970923M	S272812M	S913758M	S998865M	S227910M	S959973M
2001 .....	2.061	3.354	23.019	14.677	41.050	43.111
2002 .....	1.998	5.504	25.761	12.519	43.784	45.782
2003 .....	1.525	4.878	26.557	14.353	45.788	47.313
2002 – III trim .....	495	1.389	6.072	3.147	10.608	11.102
IV " .....	482	1.442	6.971	3.469	11.883	12.365
2003 – I trim .....	384	1.223	5.611	3.893	10.727	11.111
II " .....	399	1.294	6.615	3.885	11.794	12.193
III " .....	355	1.185	7.147	3.292	11.624	11.979
IV " .....	387	1.176	7.185	3.284	11.644	12.031
2004 – I trim .....	371	985	6.303	4.373	11.661	12.032
II " .....	342	1.050	6.961	2.883	10.894	11.236
III " .....	347	983	8.041	2.404	11.428	11.775
2002 – ott. ....	139	479	2.105	1.183	3.768	3.907
nov. ....	197	474	2.125	1.016	3.615	3.812
dic. ....	145	489	2.741	1.270	4.500	4.646
2003 – gen. ....	120	402	1.763	1.267	3.432	3.552
feb. ....	135	414	1.840	1.245	3.499	3.633
mar. ....	130	408	2.008	1.381	3.796	3.926
apr. ....	133	420	2.075	1.138	3.633	3.766
mag. ....	130	463	2.288	1.114	3.865	3.995
giu. ....	136	412	2.252	1.632	4.295	4.431
lug. ....	140	407	2.329	1.398	4.134	4.274
ago. ....	100	351	1.944	897	3.193	3.293
set. ....	115	426	2.874	996	4.297	4.412
ott. ....	148	331	2.127	1.029	3.486	3.635
nov. ....	114	402	2.235	1.002	3.640	3.755
dic. ....	124	443	2.822	1.252	4.517	4.642
2004 – gen. ....	142	326	2.337	1.708	4.371	4.513
feb. ....	111	338	1.926	1.289	3.553	3.664
mar. ....	118	321	2.040	1.376	3.737	3.855
apr. ....	112	358	2.472	1.209	4.039	4.151
mag. ....	113	313	2.107	720	3.140	3.253
giu. ....	118	379	2.382	954	3.715	3.833
lug. ....	131	324	2.787	893	4.004	4.135
ago. ....	102	332	2.732	591	3.656	3.757
set. ....	114	327	2.521	921	3.769	3.883
ott. ....	119	339	2.210	777	3.326	3.445

## Redditi: debiti

(milioni di euro)

Periodo	Redditi da lavoro	Redditi da capitale				Totale
		da investimenti diretti	da investimenti di portafoglio	da altri investimenti	Totale	
	S317593M	S282157M	S268838M	S348371M	S320049M	S300284M
2001 .....	2.129	4.563	29.347	18.708	52.618	54.746
2002 .....	2.898	5.255	37.385	15.640	58.280	61.178
2003 .....	2.652	4.762	39.086	17.816	61.664	64.316
2002 – III trim .....	725	1.233	8.452	3.759	13.444	14.169
IV " .....	954	1.297	9.804	4.109	15.210	16.164
2003 – I trim .....	772	1.166	8.388	3.953	13.508	14.280
II " .....	606	1.254	12.173	4.495	17.922	18.528
III " .....	736	1.106	8.670	4.268	14.044	14.780
IV " .....	538	1.235	9.854	5.100	16.190	16.727
2004 – I trim .....	439	1.056	8.568	3.388	13.012	13.451
II " .....	404	1.109	13.313	3.517	17.939	18.343
III " .....	435	1.070	8.425	2.838	12.333	12.768
2002 – ott. ....	278	400	2.905	1.226	4.532	4.809
nov. ....	237	393	3.006	1.198	4.598	4.835
dic. ....	438	504	3.892	1.685	6.081	6.519
2003 – gen. ....	207	394	2.857	1.568	4.819	5.026
feb. ....	357	405	2.491	915	3.811	4.168
mar. ....	207	368	3.040	1.470	4.878	5.085
apr. ....	216	386	2.808	1.417	4.611	4.827
mag. ....	230	452	4.364	991	5.807	6.037
giu. ....	161	415	5.002	2.087	7.505	7.665
lug. ....	270	354	2.997	2.107	5.458	5.727
ago. ....	141	373	2.632	873	3.878	4.019
set. ....	326	379	3.041	1.288	4.708	5.034
ott. ....	171	390	2.911	1.513	4.814	4.985
nov. ....	203	397	2.922	1.358	4.678	4.881
dic. ....	163	448	4.021	2.229	6.698	6.862
2004 – gen. ....	163	363	3.035	1.204	4.602	4.765
feb. ....	129	364	2.692	858	3.914	4.043
mar. ....	147	329	2.841	1.325	4.495	4.642
apr. ....	134	399	4.107	1.123	5.629	5.763
mag. ....	148	354	4.574	730	5.658	5.806
giu. ....	122	357	4.631	1.664	6.652	6.774
lug. ....	198	370	3.026	968	4.363	4.562
ago. ....	110	377	2.557	579	3.513	3.623
set. ....	127	323	2.842	1.291	4.456	4.583
ott. ....	116	353	2.662	925	3.941	4.057

## Derivati (netto)

(milioni di euro)

Periodo	Autorità monetarie	Amministrazioni Pubbliche	Altre Istituzioni finanziarie monetarie	Altri settori	Totale
	S079995M	S096253M	S108730M	S122073M	S068746M
2002 .....	..	-39	149	-2.820	-2.710
2003 .....	..	-40	-3.854	-937	-4.831
2004 .....	....	....	....	....	(1.686)
2002 -IV trim .....	..	-2	26	-1.785	-1.761
2003 -I trim .....	..	-2	-302	-1.218	-1.522
II " .....	..	2	-1.760	-381	-2.139
III " .....	..	-37	-400	802	366
IV " .....	..	-3	-1.392	-141	-1.536
2004 -I trim .....	..	-9	-1.161	1.505	335
II " .....	..	-10	-525	861	325
III " .....	..	-6	-528	1.134	600
IV " .....	....	....	....	....	(426)
2002 -dic. ....	..	3	310	-323	-10
2003 -gen. ....	..	..	250	-815	-565
feb. ....	..	..	-368	-514	-882
mar. ....	..	-2	-184	111	-75
apr. ....	..	1	160	-276	-115
mag. ....	..	..	-825	-95	-920
giu. ....	..	2	-1.096	-10	-1.104
lug. ....	..	-28	526	563	1.060
ago. ....	..	-9	29	170	190
set. ....	..	1	-954	70	-884
ott. ....	..	5	-238	344	111
nov. ....	..	-2	-307	-29	-339
dic. ....	..	-6	-847	-456	-1.308
2004 -gen. ....	..	-1	-345	346	1
feb. ....	..	-8	-914	759	-163
mar. ....	..	..	97	400	497
apr. ....	..	..	231	-130	101
mag. ....	..	2	-105	-15	-117
giu. ....	..	-12	-652	1.005	341
lug. ....	..	7	-360	686	333
ago. ....	..	-10	-217	347	120
set. ....	..	-2	49	101	147
ott. ....	..	-1	-492	100	-393
nov. ....	....	....	....	....	(977)
dic. ....	....	....	....	....	(-158)

## Investimenti di portafoglio: attività

(milioni di euro)

Periodo	Azioni					Titoli		
	Autorità monetarie	Amministrazioni Pubbliche	Altre Istituzioni finanziarie monetarie	Altri settori	Totale	Obbligazioni		
						Autorità monetarie	Amministrazioni Pubbliche	Altre Istituzioni finanziarie monetarie
	S954964M	S965578M	S980525M	S110816M	S072816M	S991625M	S005232M	S166963M
2003 .....	25	-323	-264	-13.244	-13.806	-314	-149	-10.249
2004 .....	....	....	....	....	(-13.317)	....	....	....
2002 -IV trim .....	16	-271	514	-293	-35	11	33	844
2003 -I trim .....	25	-2	-744	2.155	1.433	-271	-35	-3.692
II " .....	..	..	1.118	-4.748	-3.631	2	46	-5.014
III " .....	..	-23	-489	-5.169	-5.681	-59	-206	-2.936
IV " .....	..	-297	-149	-5.481	-5.927	14	46	1.393
2004 -I trim .....	..	-28	-2.212	-3.292	-5.533	-157	27	-6.855
II " .....	..	-84	1.480	-1.222	174	-23	-61	-297
III " .....	..	-81	-2.049	-2.135	-4.265	31	-130	-1.873
IV " .....	....	....	....	....	(-3.693)	....	....	....
2002 -dic. ....	16	14	1.586	-2.036	-421	27	43	-383
2003 -gen. ....	25	-29	-1.069	362	-711	36	-7	-2.209
feb. ....	..	51	-356	1.020	715	-214	37	-2.549
mar. ....	..	-25	681	774	1.430	-92	-65	1.066
apr. ....	..	6	-394	-983	-1.371	..	-13	-2.287
mag. ....	..	-3	421	-1.186	-768	..	44	-412
giu. ....	..	-3	1.090	-2.580	-1.492	2	16	-2.314
lug. ....	..	-11	-2	-3.013	-3.026	-76	-110	-850
ago. ....	..	-16	-238	-1.480	-1.733	2	-102	-1.227
set. ....	..	3	-249	-676	-922	15	7	-859
ott. ....	..	35	-2.648	-2.273	-4.886	13	21	-1.338
nov. ....	..	-29	212	-1.962	-1.778	..	3	-117
dic. ....	..	-303	2.286	-1.246	737	1	22	2.848
2004 -gen. ....	..	-14	-234	-527	-775	-170	-21	-3.441
feb. ....	..	-10	-1.420	-1.416	-2.846	12	45	-1.514
mar. ....	..	-5	-559	-1.349	-1.912	2	3	-1.900
apr. ....	..	-11	-526	-1.255	-1.792	-36	13	-1.237
mag. ....	..	-5	239	49	283	11	-40	-796
giu. ....	..	-67	1.767	-17	1.683	2	-35	1.735
lug. ....	..	2	-1.461	-880	-2.339	-20	-65	-1.702
ago. ....	..	-32	-234	-1.567	-1.833	-20	-53	-867
set. ....	..	-51	-355	312	-94	72	-11	697
ott. ....	..	7	-229	-1.981	-2.203	40	-13	-1.113
nov. ....	....	....	....	....	(-2.763)	....	....	....
dic. ....	....	....	....	....	(1.273)	....	....	....

**Tav. 7**  
**TBDE0160**

									Totale
		Strumenti monetari						Totale	
Altri settori	Totale	Autorità monetarie	Amministrazioni Pubbliche	Altre Istituzioni finanziarie monetarie	Altri settori	Totale			
S182099M	S154830M	S016382M	S027589M	S038850M	S054134M	S197753M	S123977M	S061250M	
-29.417	-40.129	236	-60	-223	2.919	2.871	-37.258	-51.064	
....	(-7.904)	....	....	....	....	(1.120)	(-6.784)	(-20.101)	
-2.864	-1.975	-1.047	130	1.753	588	1.423	-551	-586	
-9.003	-13.001	821	-5	-743	1.084	1.158	-11.843	-10.410	
-8.860	-13.827	-141	3	-243	790	409	-13.418	-17.049	
-10.380	-13.581	244	..	428	485	1.158	-12.423	-18.104	
-1.174	279	-688	-58	334	559	147	426	-5.501	
4.750	-2.234	-483	11	245	922	694	-1.539	-7.072	
-1.839	-2.221	561	-6	115	381	1.051	-1.170	-996	
-286	-2.257	-996	-9	241	148	-617	-2.874	-7.139	
....	(-1.193)	....	....	....	....	(-8)	(-1.201)	(-4.894)	
-2.914	-3.227	-228	130	1.146	212	1.260	-1.966	-2.387	
-5.582	-7.762	616	-1	-504	284	394	-7.368	-8.079	
-1.657	-4.384	22	-3	-26	219	212	-4.172	-3.457	
-1.764	-856	184	-1	-213	582	552	-304	1.126	
-1.737	-4.038	-239	5	213	749	728	-3.310	-4.681	
-3.428	-3.797	-156	..	-215	-101	-472	-4.268	-5.036	
-3.695	-5.992	253	-2	-242	142	152	-5.840	-7.332	
-4.550	-5.586	119	..	253	577	949	-4.636	-7.662	
-3.551	-4.878	45	..	127	110	282	-4.597	-6.330	
-2.279	-3.117	80	..	49	-202	-73	-3.190	-4.112	
-2.213	-3.517	..	-72	-137	-252	-460	-3.976	-8.862	
1.012	897	-102	..	262	18	178	1.075	-703	
28	2.899	-587	13	209	793	428	3.327	4.064	
1.277	-2.355	-11	11	137	242	379	-1.976	-2.751	
2.202	744	-236	..	-78	85	-229	516	-2.330	
1.272	-623	-236	..	186	594	544	-79	-1.991	
-420	-1.679	-35	-6	-5	142	95	-1.584	-3.376	
-4.549	-5.373	560	..	106	240	906	-4.467	-4.184	
3.129	4.832	36	..	15	-1	50	4.881	6.564	
1.693	-95	-323	-8	348	508	525	431	-1.908	
-1.084	-2.025	-586	..	3	-91	-674	-2.699	-4.532	
-895	-137	-87	-1	-110	-269	-468	-605	-699	
1.056	-30	-185	1	301	-7	110	80	-2.123	
....	(-2.955)	....	....	....	....	(233)	(-2.722)	(-5.485)	
....	(1.792)	....	....	....	....	(-351)	(1.441)	(2.714)	

## Investimenti di portafoglio: passività

(milioni di euro)

Periodo	Azioni					Titoli			
	Autorità monetarie	Amministrazioni Pubbliche	Altre Istituzioni finanziarie monetarie	Altri settori	Totale	Obbligazioni			
						Autorità monetarie	Amministrazioni Pubbliche	Altre Istituzioni finanziarie monetarie	
	S158536M	S169044M	S182502M	S325520M	S310410M	S197020M	S387966M	S401732M	
2003 .....	..	..	3.917	-6.107	-2.191	..	48.089	-841	
2004 .....	....	....	....	....	(13.189)	....	....	....	
2002 – IV trim .....	..	..	247	-1.218	-970	..	4.970	-923	
2003 – I trim .....	..	..	-1.156	-6.243	-7.398	..	16.288	-269	
II " .....	..	..	2.187	-6.056	-3.870	..	22.847	-515	
III " .....	..	..	1.523	5.855	7.378	..	13.547	-883	
IV " .....	..	..	1.362	337	1.699	..	-4.592	825	
2004 – I trim .....	..	..	872	-549	323	..	-2.323	338	
II " .....	..	..	-503	-6.095	-6.598	..	26.822	2.153	
III " .....	..	..	505	9.419	9.925	..	3.486	4.873	
IV " .....	....	....	....	....	(9.540)	....	....	....	
2002 – dic. ....	..	..	235	2.769	3.004	..	-1.789	-590	
2003 – gen. ....	..	..	27	-1.260	-1.233	..	4.461	284	
feb. ....	..	..	-554	-2.732	-3.286	..	2.382	-1.093	
mar. ....	..	..	-629	-2.250	-2.879	..	9.444	541	
apr. ....	..	..	-181	-3.766	-3.947	..	8.175	401	
mag. ....	..	..	-972	-4.088	-5.060	..	10.029	-399	
giu. ....	..	..	3.340	1.797	5.137	..	4.642	-517	
lug. ....	..	..	843	5.495	6.338	..	-1.973	-1.018	
ago. ....	..	..	28	-1.536	-1.509	..	-1.172	89	
set. ....	..	..	652	1.896	2.549	..	16.692	47	
ott. ....	..	..	-23	-264	-287	..	-9.221	381	
nov. ....	..	..	230	-582	-352	..	4.195	1.298	
dic. ....	..	..	1.155	1.183	2.338	..	435	-853	
2004 – gen. ....	..	..	201	-329	-128	..	7.304	25	
feb. ....	..	..	999	570	1.569	..	-5.100	378	
mar. ....	..	..	-329	-789	-1.118	..	-4.526	-65	
apr. ....	..	..	-55	-73	-129	..	9.062	40	
mag. ....	..	..	-1.618	-5.352	-6.970	..	1.583	1.144	
giu. ....	..	..	1.170	-670	500	..	16.178	968	
lug. ....	..	..	243	4.202	4.445	..	-754	187	
ago. ....	..	..	-143	550	407	..	-3.553	756	
set. ....	..	..	404	4.668	5.072	..	7.793	3.930	
ott. ....	..	..	188	3.500	3.688	..	350	1.781	
nov. ....	....	....	....	....	(-409)	....	....	....	
dic. ....	....	....	....	....	(6.261)	....	....	....	



**Tav. 7**  
**TBDE0170**

									Totale
		Strumenti monetari						Totale	
Altri settori	Totale	Autorità monetarie	Amministrazioni Pubbliche	Altre Istituzioni finanziarie monetarie	Altri settori	Totale			
S415701M	S376134M	S207724M	S457831M	S217562M	S229133M	S433011M	S361239M	S219515M	
1.028	48.276	..	13.889	-5.537	..	8.352	56.628	54.437	
....	(53.184)	....	....	....	....	(-20.946)	(32.238)	(45.427)	
8.209	12.256	..	-34	-29	18	-46	12.210	11.240	
3.742	19.761	..	4.448	-1.330	..	3.118	22.879	15.481	
3.484	25.816	..	15.518	-215	..	15.303	41.119	37.249	
-3.558	9.105	..	-1.844	-2.940	..	-4.785	4.321	11.699	
-2.640	-6.406	..	-4.233	-1.051	..	-5.285	-11.691	-9.992	
4.017	2.033	..	13.378	-1.021	..	12.357	14.390	14.713	
6.311	35.286	..	-11.850	-1.089	..	-12.939	22.347	15.749	
-1.234	7.124	..	-4.476	57	..	-4.419	2.705	12.630	
....	(8.741)	....	....	....	....	(-15.946)	(-7.205)	(2.335)	
4.328	1.949	..	-3.294	-21	18	-3.297	-1.348	1.656	
-63	4.682	..	1.921	66	..	1.987	6.669	5.436	
3.502	4.791	..	-1.728	-472	..	-2.199	2.591	-695	
303	10.289	..	4.254	-924	..	3.331	13.619	10.740	
4.246	12.822	..	10.168	-419	..	9.749	22.571	18.624	
-3.202	6.429	..	3.881	107	..	3.988	10.417	5.357	
2.440	6.565	..	1.469	97	..	1.566	8.131	13.268	
-3.021	-6.012	..	2.586	-1.272	..	1.314	-4.698	1.640	
-386	-1.470	..	-5.360	-932	..	-6.292	-7.762	-9.271	
-151	16.588	..	930	-736	..	194	16.781	19.330	
-532	-9.372	..	3.525	..	..	3.525	-5.847	-6.134	
-1.091	4.401	..	1.157	-86	..	1.071	5.472	5.120	
-1.017	-1.435	..	-8.915	-966	..	-9.881	-11.316	-8.978	
1.566	8.895	..	13.899	-884	..	13.015	21.910	21.782	
3.764	-958	..	-7.072	286	..	-6.786	-7.744	-6.175	
-1.313	-5.904	..	6.550	-422	..	6.128	224	-894	
204	9.306	..	-9.447	-143	..	-9.590	-284	-413	
3.722	6.448	..	-4.721	-89	..	-4.811	1.638	-5.332	
2.386	19.532	..	2.318	-856	..	1.462	20.994	21.494	
-572	-1.139	..	-6.578	-4	..	-6.582	-7.721	-3.276	
-1.391	-4.189	..	2.974	-3	..	2.972	-1.217	-810	
730	12.452	..	-872	64	..	-808	11.644	16.716	
632	2.763	..	-2.288	-8	..	-2.296	467	4.155	
....	(8.417)	....	....	....	....	(-8.500)	(-83)	(-492)	
....	(-2.439)	....	....	....	....	(-5.150)	(-7.589)	(-1.328)	

## Altri investimenti: attività

(milioni di euro)

Periodo	Autorità monetarie			Amministrazioni Pubbliche			
	Prestiti, banconote e depositi	Altre attività	Totale	Crediti commerciali	Prestiti, banconote e depositi	Altre attività	Totale
	S322835M	S345511M	S242147M	S311822M	S334630M	S526924M	S252856M
2003 .....	-1.593	..	-1.593	-5	1.345	-150	1.190
2004 .....	....	....	....	....	....	....	....
2002 –IV trim .....	-825	..	-825	16	1.217	-54	1.180
2003 –I trim .....	-14.408	..	-14.408	-31	-7	-72	-110
II " .....	-5.873	..	-5.873	25	567	-22	571
III " .....	2.378	..	2.378	-8	-3	-13	-24
IV " .....	16.311	..	16.311	8	788	-43	753
2004 –I trim .....	-16.431	-15	-16.446	6	127	-61	72
II " .....	-16.331	2	-16.330	5	-190	-54	-238
III " .....	10.864	-2	10.862	2	24	-82	-55
IV " .....	....	....	....	....	....	....	....
2002 –dic. ....	2.824	..	2.824	1	1.209	..	1.209
2003 –gen. ....	-11.186	..	-11.186	-17	-58	-51	-126
feb. ....	-3.264	..	-3.264	17	29	-21	25
mar. ....	42	..	42	-31	21	..	-9
apr. ....	8.652	..	8.652	27	6	..	33
mag. ....	-4.782	..	-4.782	-1	-29	-8	-38
giu. ....	-9.744	..	-9.744	-1	591	-14	576
lug. ....	3.377	..	3.377	1	27	..	28
ago. ....	1.973	..	1.973	-2	-45	-8	-55
set. ....	-2.972	..	-2.972	-6	15	-5	3
ott. ....	16.223	..	16.223	2	-120	-43	-161
nov. ....	-7.826	..	-7.826	1	669	..	670
dic. ....	7.914	..	7.914	5	239	..	244
2004 –gen. ....	-21.027	16	-21.011	4	106	..	110
feb. ....	-3.306	..	-3.306	-1	27	..	26
mar. ....	7.902	-31	7.871	3	-6	-61	-64
apr. ....	2.888	31	2.920	3	-160	-47	-204
mag. ....	570	2	572	3	-18	-7	-22
giu. ....	-19.790	-32	-19.822	..	-11	..	-12
lug. ....	6.949	32	6.981	-10	26	-75	-59
ago. ....	294	..	294	11	-10	-7	-6
set. ....	3.621	-34	3.587	1	8	..	10
ott. ....	8.639	34	8.674	..	7	-17	-10
nov. ....	....	....	....	....	....	....	....
dic. ....	....	....	....	....	....	....	....

**Tav. 8**  
**TBDE0180**

Altre Istituzioni finanziarie monetarie			Altri settori				Totale
Prestiti, banconote e depositi	Altre attività	Totale	Crediti commerciali	Prestiti, banconote e depositi	Altre attività	Totale	
<i>S500899M</i>	<i>S356197M</i>	<i>S286340M</i>	<i>S487969M</i>	<i>S512246M</i>	<i>S538342M</i>	<i>S263929M</i>	<i>S473192M</i>
3.773	-3.053	720	-53	-18.063	-2.061	-20.177	-19.860
....	....	(-22.572)	....	....	....	....	(-30.069)
-14.294	-576	-14.870	312	3.460	-855	2.916	-11.599
2.539	-243	2.295	-367	-8.422	-315	-9.104	-21.327
1.021	-913	108	-731	-6.010	-480	-7.221	-12.416
5.810	-764	5.047	1.177	2.361	-407	3.131	10.532
-5.597	-1.133	-6.730	-132	-5.993	-859	-6.983	3.351
-1.381	-1.544	-2.925	-2.170	4.386	-940	1.277	-18.022
18.318	-1.399	16.918	-1.421	9.186	-573	7.192	7.543
-12.943	-1.206	-14.149	3.394	-2.210	-999	185	-3.157
....	....	(-22.416)	....	....	....	....	(-16.433)
-4.342	-250	-4.592	426	4.060	-273	4.213	3.655
11.931	-302	11.629	945	-3.680	-79	-2.814	-2.496
-9.877	-276	-10.153	-652	426	-156	-383	-13.775
485	334	819	-660	-5.168	-80	-5.908	-5.056
-5.852	-303	-6.155	-278	636	-185	173	2.703
3.169	-282	2.887	64	-7.690	-98	-7.724	-9.656
3.704	-328	3.375	-517	1.045	-197	330	-5.463
3.571	-424	3.148	-462	3.955	-110	3.382	9.935
5.302	81	5.383	1.742	1.267	-97	2.911	10.212
-3.063	-421	-3.484	-103	-2.860	-199	-3.163	-9.615
854	-452	402	296	-6.221	-236	-6.161	10.303
1.963	-346	1.617	-1.057	1.087	-231	-201	-5.741
-8.414	-335	-8.749	630	-859	-391	-620	-1.211
-2.797	-276	-3.073	66	2.099	-46	2.119	-21.855
11.584	-723	10.860	-2.247	2.534	-196	92	7.672
-10.168	-545	-10.713	11	-246	-698	-933	-3.839
8.171	-482	7.690	-1.152	6.452	-219	5.082	15.487
6.971	-609	6.363	538	1.521	-175	1.884	8.797
3.175	-309	2.866	-807	1.213	-180	227	-16.741
-7.257	-383	-7.641	196	2.196	-791	1.602	883
-2.446	-278	-2.724	1.878	-2.088	-145	-355	-2.791
-3.239	-545	-3.784	1.320	-2.318	-64	-1.062	-1.249
-9.930	-423	-10.353	-1.303	-608	-262	-2.173	-3.863
....	....	(-10.262)	....	....	....	....	(-15.805)
....	....	(-1.801)	....	....	....	....	(3.235)

## Altri investimenti: passività

(milioni di euro)

Periodo	Autorità monetarie			Amministrazioni Pubbliche			
	Prestiti, banconote e depositi	Altre passività	Totale	Crediti commerciali	Prestiti, banconote e depositi	Altre passività	Totale
	S462044M	S639907M	S369005M	S443436M	S474611M	S501662M	S380028M
2003 .....	-2.259	78	-2.181	2	-807	-21	-826
2004 .....	....	....	....	....	....	....	....
2002 –IV trim .....	2.475	-47	2.428	-9	-230	82	-157
2003 –I trim .....	-1.132	-19	-1.151	4	550	2	556
II " .....	667	4	671	-6	-570	-48	-624
III " .....	791	10	800	2	-72	..	-70
IV " .....	-2.585	84	-2.501	3	-716	26	-688
2004 –I trim .....	545	-63	482	3	-226	-1	-224
II " .....	-211	108	-102	..	-247	-46	-293
III " .....	60	-139	-79	3	-100	-3	-100
IV " .....	....	....	....	....	....	....	....
2002 –dic. ....	1.306	-6	1.300	3	-105	1	-101
2003 –gen. ....	-1.360	33	-1.327	-1	-9	-8	-19
feb. ....	-221	-52	-273	-2	603	5	606
mar. ....	449	..	449	7	-44	5	-32
apr. ....	403	59	462	-7	-317	..	-324
mag. ....	-498	-51	-549	3	3	-48	-42
giu. ....	763	-5	758	-2	-256	..	-258
lug. ....	804	..	804	1	-16	..	-15
ago. ....	-426	60	-366	3	-15	..	-12
set. ....	413	-50	362	-2	-41	..	-42
ott. ....	-380	-18	-398	4	-891	..	-887
nov. ....	-2.449	3	-2.446	3	134	..	137
dic. ....	243	100	343	-5	41	25	61
2004 –gen. ....	326	-52	273	4	-35	-2	-33
feb. ....	-209	-2	-211	..	-152	..	-152
mar. ....	428	-8	420	-1	-39	1	-39
apr. ....	-134	-37	-172	..	-112	..	-111
mag. ....	-200	-1	-201	..	-1	-47	-48
giu. ....	124	147	270	..	-135	1	-134
lug. ....	-95	-100	-195	..	-53	-3	-55
ago. ....	115	-48	67	1	-16	..	-15
set. ....	40	9	50	2	-32	..	-30
ott. ....	-262	..	-262	2	-60	..	-58
nov. ....	....	....	....	....	....	....	....
dic. ....	....	....	....	....	....	....	....

**Tav. 8**  
**TBDE0270**

Altre Istituzioni finanziarie monetarie			Altri settori				Totale
Prestiti, banconote e depositi	Altre passività	Totale	Crediti commerciali	Prestiti, banconote e depositi	Altre passività	Totale	
S627269M	S512641M	S418838M	S589013M	S490784M	S650585M	S393124M	S577774M
39.242	-538	38.704	656	-3.989	627	-2.706	32.992
....	....	(10.026)	....	....	....	....	(11.983)
6.039	-152	5.887	556	1.902	-2.180	278	8.435
26.633	-15	26.618	2.467	3.605	-2.512	3.560	29.583
6.537	-142	6.395	-659	-2.835	3.578	84	6.526
1.304	-438	866	-3.136	-8.111	-2.011	-13.258	-11.662
4.767	58	4.825	1.985	3.354	1.571	6.909	8.545
12.986	-255	12.731	3.261	-299	-1.287	1.675	14.664
-8.893	-119	-9.012	557	-2.608	207	-1.844	-11.251
-8.345	-59	-8.404	-3.437	-456	738	-3.155	-11.737
....	....	(14.710)	....	....	....	....	(20.307)
-2.017	-81	-2.098	-1.125	312	3	-811	-1.710
15.069	-11	15.058	-245	479	-1.429	-1.195	12.517
16.318	42	16.360	1.947	3.356	-778	4.525	21.219
-4.754	-46	-4.800	765	-230	-305	230	-4.153
-10.464	-39	-10.503	-666	-917	678	-905	-11.270
10.284	95	10.379	72	-613	2.192	1.651	11.438
6.717	-197	6.520	-65	-1.306	708	-662	6.358
-4.698	-63	-4.761	-2.124	-5.152	519	-6.757	-10.730
6.484	-52	6.432	-465	-3.242	-438	-4.145	1.909
-482	-323	-805	-547	283	-2.091	-2.356	-2.841
-945	59	-886	1.292	1.750	-769	2.273	102
5.488	-2	5.487	-187	548	778	1.139	4.317
224	..	225	879	1.055	1.562	3.497	4.126
7.436	30	7.466	-112	-325	-1.439	-1.877	5.830
-784	-57	-841	3.025	352	163	3.540	2.336
6.335	-229	6.106	349	-325	-12	12	6.498
-11.091	33	-11.058	1.458	416	253	2.127	-9.214
4.243	12	4.255	-1.027	-190	337	-879	3.127
-2.045	-164	-2.209	126	-2.834	-383	-3.091	-5.164
37	17	55	-2.102	..	297	-1.805	-2.001
5.641	11	5.652	-537	97	515	75	5.779
-14.023	-87	-14.110	-798	-553	-74	-1.425	-15.515
-787	-91	-879	1.435	290	753	2.479	1.280
....	....	(21.739)	....	....	....	....	(23.156)
....	....	(-6.150)	....	....	....	....	(-4.129)

## Quotazioni dell'euro rispetto alle principali valute estere

(dati medi nel periodo)

Periodo	Dollaro USA <i>S735011D</i>	Yen giapponese <i>S013361D</i>	Dollaro canadese <i>S978536D</i>	Sterlina britannica <i>S935079D</i>	Corona danese <i>S017902D</i>	Corona svedese <i>S053582D</i>	Franco svizzero <i>S041203D</i>	Corona norvegese <i>S066490D</i>
2002 .....	0,946	118,06	1,484	0,6288	7,431	9,161	1,467	7,509
2003 .....	1,131	130,97	1,582	0,6920	7,431	9,124	1,521	8,003
2004 .....	1,244	134,44	1,617	0,6787	7,440	9,124	1,544	8,370
2002 – IV trim .....	0,999	122,42	1,569	0,6361	7,428	9,095	1,467	7,319
2003 – I trim .....	1,073	127,59	1,620	0,6696	7,431	9,182	1,466	7,571
II " .....	1,137	134,74	1,589	0,7017	7,425	9,143	1,518	7,957
III " .....	1,125	132,14	1,553	0,6989	7,431	9,163	1,545	8,247
IV " .....	1,189	129,45	1,566	0,6975	7,436	9,009	1,554	8,223
2004 – I trim .....	1,250	133,97	1,648	0,6799	7,449	9,184	1,569	8,631
II " .....	1,205	132,20	1,637	0,6670	7,439	9,145	1,537	8,263
III " .....	1,222	134,38	1,600	0,6722	7,437	9,158	1,536	8,389
IV " .....	1,298	137,11	1,584	0,6951	7,434	9,013	1,533	8,199
2003 – feb. ....	1,077	128,60	1,630	0,6698	7,432	9,146	1,467	7,544
mar. ....	1,081	128,16	1,594	0,6825	7,427	9,227	1,469	7,845
apr. ....	1,085	130,12	1,585	0,6890	7,426	9,154	1,496	7,832
mag. ....	1,158	135,83	1,602	0,7132	7,425	9,156	1,516	7,871
giu. ....	1,166	138,05	1,580	0,7022	7,425	9,118	1,541	8,162
lug. ....	1,137	134,99	1,569	0,7004	7,433	9,186	1,548	8,289
ago. ....	1,114	132,38	1,557	0,6992	7,432	9,238	1,540	8,256
set. ....	1,122	128,94	1,533	0,6969	7,427	9,068	1,547	8,195
ott. ....	1,169	128,12	1,549	0,6976	7,430	9,010	1,548	8,227
nov. ....	1,170	127,84	1,536	0,6928	7,437	8,994	1,559	8,197
dic. ....	1,229	132,43	1,613	0,7020	7,442	9,023	1,554	8,242
2004 – gen. ....	1,261	134,13	1,635	0,6921	7,448	9,137	1,566	8,593
feb. ....	1,265	134,78	1,682	0,6769	7,451	9,176	1,573	8,775
mar. ....	1,226	133,13	1,631	0,6712	7,449	9,235	1,567	8,541
apr. ....	1,199	129,08	1,607	0,6653	7,444	9,165	1,555	8,298
mag. ....	1,201	134,48	1,654	0,6716	7,440	9,128	1,540	8,207
giu. ....	1,214	132,86	1,649	0,6643	7,434	9,143	1,519	8,286
lug. ....	1,227	134,08	1,622	0,6658	7,435	9,196	1,527	8,475
ago. ....	1,218	134,54	1,601	0,6694	7,436	9,186	1,539	8,331
set. ....	1,222	134,51	1,577	0,6813	7,438	9,092	1,543	8,360
ott. ....	1,249	135,97	1,560	0,6914	7,438	9,062	1,543	8,235
nov. ....	1,299	136,09	1,554	0,6986	7,431	8,998	1,522	8,141
dic. ....	1,341	139,14	1,633	0,6950	7,434	8,982	1,536	8,221
2005 – gen. ....	1,312	135,63	1,606	0,6987	7,440	9,048	1,547	8,213
feb. ....	1,301	136,55	1,613	0,6897	7,443	9,085	1,550	8,320

Dollaro australiano	Dollaro neozelandese	Zloty polacco	Corona ceca	Fiorino ungherese	Tallero sloveno	Corona estone	Lira cipriota
<i>S079140D</i>	<i>S117418D</i>	<i>S127208D</i>	<i>S138452D</i>	<i>S146231D</i>	<i>S154582D</i>	<i>S167172D</i>	<i>S215612D</i>
1,738	2,037	3,857	30,80	243,0	226,0	15,65	0,575
1,738	1,944	4,400	31,85	253,6	233,8	15,65	0,584
1,690	1,873	4,527	31,89	251,7	239,1	15,65	0,582
1,791	2,017	3,997	30,86	239,5	229,4	15,65	0,572
1,809	1,954	4,189	31,62	243,6	231,3	15,65	0,580
1,774	1,995	4,356	31,47	250,9	233,0	15,65	0,587
1,709	1,925	4,424	32,17	259,6	234,9	15,65	0,586
1,662	1,903	4,623	32,10	259,8	236,1	15,65	0,584
1,634	1,853	4,776	32,86	260,0	237,6	15,65	0,586
1,691	1,918	4,688	32,02	252,2	238,9	15,65	0,585
1,723	1,870	4,424	31,59	248,8	240,0	15,65	0,579
1,713	1,853	4,234	31,12	245,9	239,8	15,65	0,578
1,811	1,946	4,166	31,64	245,1	231,4	15,65	0,580
1,795	1,950	4,336	31,75	245,6	231,8	15,65	0,583
1,781	1,970	4,297	31,62	245,6	232,3	15,65	0,587
1,787	2,008	4,334	31,39	245,8	233,0	15,65	0,587
1,755	2,007	4,434	31,41	261,2	233,7	15,65	0,586
1,718	1,939	4,437	31,88	263,7	234,4	15,65	0,587
1,711	1,914	4,370	32,29	259,6	235,0	15,65	0,586
1,697	1,923	4,463	32,35	255,5	235,2	15,65	0,584
1,687	1,945	4,595	31,99	255,8	235,7	15,65	0,584
1,634	1,861	4,617	31,97	259,3	236,1	15,65	0,583
1,663	1,898	4,659	32,33	264,7	236,7	15,65	0,585
1,637	1,875	4,713	32,72	264,3	237,3	15,65	0,586
1,626	1,826	4,857	32,86	263,1	237,5	15,65	0,586
1,637	1,857	4,764	32,99	253,3	238,1	15,65	0,586
1,614	1,873	4,760	32,52	250,4	238,5	15,65	0,586
1,703	1,948	4,721	31,98	252,9	238,7	15,65	0,586
1,748	1,930	4,591	31,61	253,0	239,4	15,65	0,582
1,714	1,896	4,465	31,54	249,9	239,9	15,65	0,582
1,715	1,860	4,431	31,63	248,9	240,0	15,65	0,578
1,740	1,854	4,375	31,60	247,7	240,0	15,65	0,577
1,705	1,828	4,318	31,49	246,7	239,9	15,65	0,576
1,687	1,854	4,257	31,29	245,4	239,8	15,65	0,578
1,746	1,874	4,135	30,64	245,8	239,8	15,65	0,579
1,715	1,862	4,079	30,30	246,5	239,8	15,65	0,582
1,667	1,819	3,987	29,96	243,7	239,7	15,65	0,583

## Indicatori di competitività

(dati medi nel periodo; indici 1993=100)

Periodo	Stati Uniti	Giappone	Germania	Francia	Italia	Regno Unito	Canada
	S821278M	S832909M	S890644M	S852347M	S934730M	S899934M	S812121M
2002 .....	116,1	79,6	89,1	91,9	103,2	120,0	95,2
2003 .....	111,2	77,3	94,8	95,9	108,6	115,6	99,2
2004 .....	107,4	76,7	95,3	96,5	110,2	120,4	103,0
2002 – IV trim .....	115,1	78,4	90,1	93,1	105,0	120,6	94,3
2003 – I trim .....	115,0	77,0	92,8	94,6	106,9	116,5	94,8
II " .....	111,0	75,8	95,4	96,3	109,0	114,6	99,0
III " .....	111,6	76,4	95,2	96,1	108,9	114,8	100,2
IV " .....	107,1	80,0	95,9	96,7	109,6	116,7	102,8
2004 – I trim .....	105,7	78,5	96,0	97,3	110,2	121,2	102,2
II " .....	109,0	77,0	94,4	95,8	109,4	121,4	101,0
III " .....	108,8	75,7	94,7	96,1	110,0	120,7	103,4
IV " .....	106,1	75,7	96,1	96,9	111,3	118,3	105,6
2002 – dic. ....	114,0	78,0	90,7	93,6	105,6	120,2	94,5
2003 – gen. ....	113,2	78,0	92,5	94,4	106,6	118,5	94,2
feb. ....	114,4	76,6	92,9	94,8	107,0	116,4	95,3
mar. ....	117,3	76,3	92,9	94,8	107,0	114,5	95,0
apr. ....	113,4	76,5	94,0	95,2	107,7	114,8	97,0
mag. ....	109,4	76,2	96,0	96,8	109,7	113,4	99,8
giu. ....	110,4	74,8	96,2	96,9	109,7	115,5	100,1
lug. ....	111,3	75,4	95,7	96,4	109,2	115,1	99,9
ago. ....	112,6	75,9	95,0	96,0	108,8	114,6	99,3
set. ....	111,0	78,0	94,9	95,7	108,5	114,8	101,4
ott. ....	108,1	80,1	95,6	96,4	109,2	116,0	102,6
nov. ....	107,3	80,3	95,4	96,4	109,1	116,8	103,2
dic. ....	105,8	79,6	96,8	97,3	110,3	117,3	102,5
2004 – gen. ....	105,3	79,0	96,5	97,7	110,6	119,5	102,6
feb. ....	105,3	78,5	96,2	97,4	110,3	122,2	101,6
mar. ....	106,5	77,9	95,3	96,7	109,8	122,0	102,2
apr. ....	107,7	78,7	94,2	95,7	108,9	121,5	102,0
mag. ....	110,1	75,5	94,5	96,0	109,7	120,6	100,4
giu. ....	109,2	76,7	94,3	95,8	109,8	122,2	100,6
lug. ....	108,6	76,3	94,8	96,2	109,9	122,0	102,6
ago. ....	109,3	75,3	94,6	96,1	109,9	121,0	103,1
set. ....	108,6	75,5	94,8	96,1	110,1	119,1	104,4
ott. ....	108,0	75,0	95,5	96,4	110,5	117,8	105,6
nov. ....	106,3	76,1	95,7	96,9	111,2	117,7	106,2
dic. ....	104,0	76,0	97,0	97,5	112,1	119,5	105,1



Spagna	Paesi Bassi	Belgio	Svizzera	Austria	Svezia	Danimarca	Irlanda
<i>S988991M</i>	<i>S912500M</i>	<i>S843084M</i>	<i>S922303M</i>	<i>S966474M</i>	<i>S976335M</i>	<i>S956447M</i>	<i>S946663M</i>
94,9	98,4	99,2	97,6	91,9	98,9	101,3	95,8
98,6	103,3	101,9	97,4	95,2	102,3	104,7	93,4
100,4	106,7	104,8	96,1	98,8	102,3	105,6	90,1
95,8	100,3	100,6	98,5	92,3	100,1	102,2	95,4
97,7	103,4	100,1	99,0	94,1	100,9	103,4	94,4
98,8	103,1	102,8	98,2	95,4	103,0	105,1	94,3
98,7	102,9	101,5	96,1	95,0	101,9	104,7	92,8
99,2	103,9	103,2	96,4	96,4	103,4	105,8	92,3
100,2	105,0	105,0	95,8	98,4	102,2	106,2	91,4
99,8	105,3	104,0	96,3	99,1	101,7	105,0	90,6
100,2	107,3	104,6	95,8	98,5	101,6	105,1	89,6
101,2	109,0	105,8	96,7	99,1	103,5	106,1	88,9
96,0	100,9	101,1	98,9	92,7	100,4	102,7	96,0
97,2	102,7	99,9	99,4	93,7	100,6	103,2	95,3
97,7	104,1	100,1	98,9	94,3	101,6	103,4	94,2
98,1	103,3	100,4	98,7	94,4	100,6	103,5	93,5
98,0	102,2	101,9	98,3	94,3	102,1	103,8	95,1
99,2	103,4	103,3	99,0	95,7	103,3	105,5	94,8
99,1	103,6	103,1	97,4	96,2	103,6	105,9	92,9
98,9	102,9	101,9	96,3	95,2	102,1	105,1	93,2
98,6	103,0	101,2	96,2	94,7	101,0	104,6	92,5
98,6	102,8	101,5	95,7	95,0	102,7	104,4	92,6
99,0	103,6	102,5	96,4	96,0	103,3	105,5	92,4
98,9	103,7	102,8	95,7	96,2	103,1	105,4	91,8
99,7	104,3	104,2	97,2	97,1	103,8	106,4	92,6
100,2	105,3	105,0	96,5	98,2	103,0	106,9	91,9
100,4	104,9	105,5	95,7	98,3	102,6	106,3	91,3
99,9	104,9	104,5	95,2	98,7	101,2	105,4	90,9
99,6	104,8	103,7	95,2	98,7	101,5	104,7	90,4
100,0	105,7	104,1	96,2	99,1	102,0	105,2	91,0
99,9	105,3	104,1	97,4	99,3	101,7	105,1	90,5
100,0	106,6	104,6	96,7	98,5	101,4	105,1	89,7
100,1	107,3	104,4	95,4	98,4	101,1	105,0	89,5
100,4	107,9	104,9	95,2	98,5	102,5	105,2	89,8
100,8	109,6	105,0	95,3	98,7	102,7	105,7	89,1
101,2	109,0	105,7	97,5	99,0	103,9	106,1	88,6
101,7	108,6	106,6	97,3	99,6	104,1	106,6	88,9

## APPENDICE METODOLOGICA

### INDICAZIONI GENERALI

#### GLOSSARIO

Il glossario è basato sulla V edizione del Balance of Payments Manual, edito dal Fondo Monetario Internazionale, a cui si rinvia per la trattazione completa delle definizioni delle voci. Per convenzione contabile, nella bilancia dei pagamenti vengono definiti debiti le transazioni che danno luogo a un pagamento all'estero, quali le importazioni, e crediti le transazioni che danno luogo a un incasso dall'estero, quali le esportazioni; i saldi sono dati dalla differenza tra crediti e debiti. Nelle registrazioni relative al conto finanziario, la dizione attività comprende, con segno negativo, l'acquisizione di attività sull'estero da parte dei residenti, mentre le passività, con segno positivo, comprendono l'acquisizione da parte dei non residenti di attività nei confronti dei residenti; nel saldo un aumento di attività nette viene registrato col segno meno.

Dal numero 20 del 6 aprile 1999, il Supplemento Bilancia dei Pagamenti riporta statistiche compilate secondo i nuovi standard del Manuale del Fondo Monetario Internazionale.

Le statistiche compilate secondo il V Manuale FMI sono solo parzialmente comparabili con quelle pubblicate in precedenza. Le nuove serie sono state ricostruite all'indietro, per i principali aggregati.

#### CONTO CORRENTE

Nel Conto corrente sono comprese tutte le transazioni tra residenti e non residenti che riguardano voci diverse da quelle finanziarie.

##### a. Merci

Comprendono le Merci in generale, le merci in lavorazione o Lavorazioni, le Riparazioni, le Provviste di bordo e l'Oro non monetario. Le merci sono registrate secondo la definizione fob-fob, ovvero vengono valutate alla frontiera del paese esportatore (le statistiche del commercio estero presentano tipicamente la valutazione cif-fob, ovvero le importazioni sono valutate alla frontiera del paese che compila le statistiche).

##### b. Servizi

Trasporti: include i noli e il trasporto di passeggeri, qualunque sia il modo del trasporto, e una serie di altri servizi distributivi e ausiliari connessi al trasporto. Tra i servizi ausiliari sono compresi ad esempio il carico e scarico e l'immagazzinamento, la revisione e la pulizia dei mezzi, le commissioni di spedizionieri e agenti. Sono esclusi i servizi di assicurazione connessi al trasporto, le provviste di bordo, le riparazioni, e il noleggio senza equipaggio.

Viaggi: comprende i beni e i servizi acquistati (o per loro conto acquistati o comunque ad essi forniti) dai viaggiatori che si trattengono meno di un anno in un paese in cui non sono residenti. Il vincolo temporale non vale per gli studenti e per i ricoverati in strutture sanitarie; sono esclusi i militari e il personale di agenzie governative e ambasciate e i loro familiari.

Servizi – Comunicazioni: comprende servizi postali, di corriere, e telecomunicazioni.

Servizi – Costruzioni: include i lavori di costruzione e installazione effettuati all'estero da un'impresa residente (e viceversa). I beni importati ed esportati per i lavori di costruzione sono compresi in questa voce e non nelle merci.

Servizi – Assicurazioni: contiene la fornitura a non residenti (e viceversa) di servizi quali l'assicurazione delle merci esportate e importate, e più in generale le assicurazioni vita e danni e i fondi pensione. Va qui incluso il corrispettivo per il servizio reso e non il premio totale.

Servizi Finanziari: la voce contiene spese e commissioni per lettere di credito, linee di credito, transazioni in valuta, intermediazione di attività finanziarie ecc. tra residenti e non residenti.

Servizi informatici e di informazione: comprende transazioni tra residenti e non residenti relative a consulenza su attrezzature e strumenti informatici, servizi di informazione (dal trattamento di dati alle agenzie giornalistiche), assistenza e riparazioni di calcolatori e simili.

Royalties e licenze: rappresenta la remunerazione per l'uso di attività non finanziarie e non prodotte e di diritti di proprietà intellettuale scambiato tra residenti e non residenti.

Altri servizi per le imprese: in questa categoria sono compresi servizi di commercializzazione e altri servizi professionali e tecnici per le imprese.

Servizi personali: comprende i servizi personali, ricreativi e culturali, prestati a non residenti da residenti (e viceversa); include tra gli altri i servizi associati alla produzione di film, musica, programmi radio e televisivi e alla loro distribuzione.

Servizi per il Governo: copre i servizi non altrove classificati associati a organizzazioni e enti governativi o internazionali.

#### c. Redditi

Redditi da lavoro: sono compresi salari, stipendi e altri benefici, in natura o denaro e secondo la valutazione lorda, pagati a lavoratori non residenti.

Redditi da capitale: include gli incassi e i pagamenti connessi con la detenzione di attività finanziarie estere o, rispettivamente, con le passività finanziarie verso non residenti.

#### d. Trasferimenti in conto corrente

I trasferimenti correnti registrano la contropartita di cambiamenti di proprietà tra residenti e non residenti di risorse reali o di attività finanziarie. Sono esclusi, per essere inclusi nel conto capitale, i trasferimenti di proprietà di beni capitali o i trasferimenti di fondi collegati all'acquisto o alla dismissione di beni capitali, e la remissione di debiti. I trasferimenti in conto corrente comprendono trasferimenti pubblici e privati.

### CONTO CAPITALE

#### a. Trasferimenti unilaterali in conto capitale

Comprende i trasferimenti di proprietà di beni capitali o i trasferimenti di fondi collegati all'acquisto o alla dismissione di beni capitali, e la remissione di debiti. I trasferimenti unilaterali in conto capitale comprendono trasferimenti pubblici e privati.

#### b. Attività intangibili

Sono comprese transazioni nella proprietà (non nell'uso) di attività intangibili quali i brevetti e l'avviamento commerciale. Non comprende diritti di proprietà fondiaria.

### CONTO FINANZIARIO

#### a. Investimenti diretti

Comprendono la transazione iniziale e tutte quelle successive tra l'investitore e l'impresa oggetto dell'investimento; l'investimento diretto viene classificato a seconda che riguardi azioni, utili reinvestiti e altre transazioni tra investitore e impresa o con altre collegate ai due soggetti menzionati. Quest'ultima previsione (legata ad esempio ai prestiti tra società collegate) non vale per le banche, riguardo alle quali si registrano negli investimenti diretti solo le transazioni in azioni e debito subordinato.

#### b. Investimenti di portafoglio

Vengono registrate in questa voce le transazioni tra residenti e non residenti che riguardano titoli azionari e obbligazionari. Sono escluse quelle che confluiscono negli investimenti diretti.

#### c. Altri investimenti

Comprendono i crediti commerciali, i prestiti, i depositi, e altre transazioni assimilabili.

## d. Derivati

Un dettaglio a parte comprende le transazioni in derivati finanziari.

## e. Riserve ufficiali

Le riserve ufficiali della Banca centrale europea e delle Banche centrali nazionali facenti parte dell'Eurosistema sono definite come le attività in valuta diversa dall'euro dotate di liquidità, commerciabilità e qualità elevate detenute in contropartita di non residenti nell'area della moneta unica. Le transazioni relative a tale aggregato sono registrate in questa voce; i derivati sono evidenziati come componente dell'aggregato.

## RACCORDI CON LE STATISTICHE DIVULGATE IN PRECEDENZA

Attività intangibili: comprende voci che nel vecchio schema erano nei servizi alle imprese, quali brevetti e marchi.

Assicurazioni: nella nuova definizione non comprende i risarcimenti, che passano nei trasferimenti. In particolare la quota restante dei premi lordi e risarcimenti è inclusa nel Conto finanziario per il ramo Vita e nei Trasferimenti unilaterali correnti per le assicurazioni diverse dal ramo Vita.

Viaggi: comprendono in più i servizi sanitari, precedentemente nei servizi personali.

Servizi finanziari: comprendono voci in precedenza nelle intermediazioni.

Servizi informatici: comprendono voci precedentemente nei Servizi alle imprese.

Royalties e licenze: comprendono voci precedentemente incluse nei Servizi alle imprese.

Investimenti diretti: gli investimenti diretti comprendono gli investimenti diretti all'estero delle banche e gli investimenti in Italia aventi come oggetto banche italiane, in precedenza compresi nei capitali bancari.

Investimenti di portafoglio: gli investimenti di portafoglio attivi comprendono gli investimenti all'estero delle banche italiane, in precedenza compresi nei capitali bancari.

Altri investimenti: comprendono i prestiti e i depositi bancari di e presso banche italiane, in precedenza compresi nei capitali bancari.

Riserve ufficiali: oltre alle differenze di definizione legate all'inizio della Terza fase dell'Unione monetaria europea, le riserve sono ora calcolate su base lorda, senza la compensazione per le passività a breve e a medio-lungo termine in valuta che si effettuava in precedenza.

La diffusione dei dati mensili di Bilancia dei Pagamenti avviene di norma secondo la seguente successione temporale: il dato provvisorio relativo al mese M viene diffuso, per la prima volta, nel Supplemento in pubblicazione circa due mesi dopo (M+70/75 giorni); la prima versione rivista di questo dato viene pubblicata circa due mesi dopo (M+130/135 giorni); eventuali ulteriori revisioni compaiono nel Supplemento in uscita nel mese di giugno dell'anno successivo a quello del mese M di riferimento. Durante il mese di gennaio dell'anno T viene rivista la serie completa dei dati mensili delle sole merci relativi all'anno T-2, facendo seguito alla revisione dei dati di commercio estero da parte dell'Istat. Queste revisioni vengono pubblicate nel Supplemento in uscita nel mese di marzo.

## NOTE ALLE TAVOLE

*Le tavole sono esposte in ordine di codice. Per ciascuna tavola sono riportate le note relative e gli eventuali riferimenti alla sezione "Note alle variabili di classificazione".*

**TAAE0220 – INDICATORI DI COMPETITIVITA'  
(DATI MEDI NEL PERIODO; INDICI  
1993=100)**

Nella tavola sono riportati gli indicatori di competitività calcolati sulla base dei prezzi alla produzione dei manufatti

di venticinque paesi. Per il metodo di calcolo cfr. la nota: "Nuovi indicatori di tasso di cambio effettivo nominale e reale", in Bollettino Economico, n. 30, 1998. Eventuali differenze tra i dati mensili, trimestrali e annuali dipendono da arrotondamenti.

