



BANCA D'ITALIA

EUROSISTEMA

XV SONDAGGIO CONGIUNTURALE - 2007
IMPRESSE DELL'INDUSTRIA IN SENSO STRETTO E DEI SERVIZI

Informazioni da rammentare alle imprese del campione PRIMA dell'inizio dell'intervista

- Il presente sondaggio è finalizzato a raccogliere informazioni sull'andamento congiunturale delle principali variabili economiche e finanziarie delle imprese dell'industria in senso stretto e dei servizi.
Le informazioni fornite dalle imprese NON vengono diffuse all'esterno della Banca se non in forma aggregata.
La collaborazione fornita è preziosa ma non è obbligatoria.
I risultati del sondaggio vengono pubblicati in forma aggregata nei Supplementi al Bollettino statistico. Una copia della pubblicazione riguardante il Sondaggio viene inviata a tutte le imprese partecipanti.

Istruzioni per le interviste

Occupazione media nell'anno:

A5M: numero medio degli occupati (operai, apprendisti, impiegati, dirigenti e coadiuvanti, addetti a part-time) presenti nell'impresa; sono ESCLUSI i lavoratori interinali e i co.co.co.. Sono da includere anche i soci/proprietari dell'azienda se vi lavorano. Il numero è comprensivo degli addetti con contratto di lavoro a tempo determinato e di quelli collocati in cassa integrazione guadagni. Tale informazione può essere ottenuta come media aritmetica dei valori dell'occupazione media mensile. Per gli occupati temporanei e stagionali e in generale per quelli che lavorano solo una parte dell'anno, è necessario moltiplicare il numero di addetti per la frazione di anno in cui hanno prestato attività lavorativa.

I dipendenti in CIG o a part-time sono da considerare come occupati per tutto l'anno.

A6: per le imprese dei servizi, la quota di esportazioni va intesa come la quota delle vendite (o del fatturato) realizzato nei confronti di non residenti in Italia.

M1 nel corso dell'intervista, nel richiedere il raffronto tra i valori realizzati e quelli programmati per gli investimenti, si dovrà far riferimento al totale dei beni materiali e immateriali. Se disponibili, andranno richiamati all'attenzione dell'intervistato i dati forniti in occasione dell'indagine sulle imprese industriali e dei servizi (gennaio-aprile 2007).

M1 e M3: le modalità di risposta "molto più alta" e "molto più bassa" si applicano anche al caso che per i due periodi messi a confronto gli investimenti siano zero per un anno e un valore superiore allo zero per l'altro.

M4: l'autofinanziamento equivale al cash flow. Un aumento dell'autofinanziamento si può ottenere, ad esempio, con una diminuzione dei costi diretti o tramite un aumento del fatturato.

M10: una merchant bank supporta imprese nel raccogliere fondi tramite emissione e vendita di titoli sul mercato primario. Svolge anche attività di assistenza nei confronti delle imprese (quotate e no) nella raccolta di fondi nel mercato dei capitali (sia sotto forma di capitale di rischio sia sotto forma di debito) e inoltre fornisce consulenza strategica in caso di fusioni, acquisizioni e altri eventi del genere. Un intermediario specializzato in private equity raccoglie da un numero ristretto di investitori fondi nella forma di quote di un fondo chiuso d'investimento e li investe in imprese nella forma di partecipazioni al capitale, con coinvolgimento diretto nella gestione. Il venture capital è un tipo particolare di private equity, rivolto a imprese nelle prime fasi di sviluppo con elevate prospettive di crescita.

M12 e M13: vedi A5M.

M19: si riferisce ai volumi degli ordini per le imprese dell'industria in senso stretto, delle vendite per quelle dei servizi.

M21: si riferisce ai volumi della produzione per le imprese dell'industria in senso stretto.

Ed inoltre:

Privacy: in ottemperanza alle disposizioni legislative in materia di trattamento di dati personali, il frontespizio del questionario riporta l'informativa ai sensi del D. lgs. 196/2003.

Commenti in forma libera:

Redacted area with a pencil icon and horizontal lines for writing.



**XV SONDAGGIO CONGIUNTURALE - 2007
IMPRESE DELL'INDUSTRIA IN SENSO STRETTO E DEI SERVIZI**

Codice in materia di protezione dei dati personali (D. lgs. 196/2003) – Informativa. La presente indagine è finalizzata a raccogliere informazioni sull'andamento delle principali variabili economiche e finanziarie nel settore dell'industria in senso stretto e dei servizi. La collaborazione richiesta è preziosa ma non obbligatoria e l'eventuale rifiuto non ha conseguenze. Le informazioni fornite verranno utilizzate esclusivamente a fini di ricerca e non verranno diffuse all'esterno della Banca se non in forma aggregata. Le imprese che partecipano riceveranno un estratto dei principali risultati dell'indagine. Il trattamento dei dati si svolgerà interamente all'interno della Banca con modalità atte a garantirne la sicurezza e la riservatezza. Possono venire a conoscenza dei dati individuali solo il responsabile del loro trattamento e gli addetti incaricati della loro elaborazione e analisi. Le imprese godono dei diritti di cui all'articolo 7 del Codice tra cui figura, tra l'altro, la rettifica e l'integrazione delle informazioni che le riguardano. - Responsabile dei dati: titolare del Servizio Statistiche Economiche e Finanziarie della Banca d'Italia, Via Nazionale 91, 00184 ROMA. Titolare del trattamento dei dati: Banca d'Italia (Servizio Organizzazione) Via Nazionale 91, 00184 ROMA.

Data dell'intervista: Giorno Mese

INFORMAZIONI GENERALI

A1 **Codice Filiale** (Codice B.I.)

A2 **Codice Impresa** (Codice B.I.)

A3 **Denominazione**

Codice Fiscale

A4B **Classe Istat – Ateco2002**

A5M **Occupazione media 2006**
(vedi istruzioni)

A6 **Quota delle esportazioni sul fatturato totale**
1 zero
2 meno di 1/3
3 tra 1/3 e 2/3
4 oltre 2/3
9 non so, non intendo rispondere

A7 **Destinazione economica PREVALENTE della produzione di beni e servizi:**

IMPRESE DELL'INDUSTRIA IN SENSO STRETTO
1 beni di investimento (*impiegati nel processo produttivo per un periodo superiore a un anno*)

2 beni intermedi (*incorporati in altri beni e servizi*)
3 beni di consumo (*direttamente al consumo*)

IMPRESE DEI SERVIZI

4 servizi alle imprese

5 servizi alle famiglie

6 servizi alla Pubblica Amministrazione

INVESTIMENTI E ASPETTI FINANZIARI

M1 **La spesa nominale per investimenti fissi (materiali e immateriali) nell'anno in corso, rispetto a quella PROGRAMMATA A FINE 2006, sarà:**

- 1 molto più bassa (di oltre il 10 %)
2 un po' più bassa (tra il 3,1 e il 10 %)
3 praticamente uguale (tra il -3 e il 3 %) ☞ M3
4 un po' più alta (tra il 3,1 e il 10 %)
5 molto più alta (di oltre il 10 %)
9 non so, non intendo rispondere ☞ M3

M2 *(Porre la domanda SOLO SE la spesa per investimenti effettiva si prospetta diversa da quella programmata)*

La discrepanza indicata (fornire una sola risposta)

è dovuta PRINCIPALMENTE a:

- 1 fattori finanziari
2 variazioni inattese della domanda
3 variazioni del grado di incertezza imputabili a fattori economici o politici
4 variazioni dei prezzi di acquisto
5 fattori organizzativi o tecnici
6 fattori burocratici
7 modifiche del sistema fiscale o degli incentivi
9 non so, non intendo rispondere

M3 **Rispetto al 2007, per il 2008 programmate una spesa nominale per investimenti fissi:**

Legenda: 1=in forte calo (di oltre il 10 %); 2=in modesto calo (tra il 3,1 e il 10 %); 3=stabile (tra il -3 e il 3 %); 4=in modesto aumento (tra il 3,1 e il 10 %); 5=in forte aumento (di oltre il 10 %); 9=non so, non intendo rispondere.

M4 **Per finanziare gli investimenti fissi nel corso del 2008, prevedete di fare ricorso prevalentemente a:** (fornire al massimo due risposte)

- M4A attuale capacità di autofinanziamento
M4B aumento dell'attuale capacità di autofinanz.
M4C aumento dell'indebitamento
M4D aumenti di capitale
M4E vendita di titoli e/o altre attività
M4F altro (finanziamenti pubblici, leasing, ecc.)
M4G non applicabile (es.: l'impresa non investirà)
M4H non so, non intendo rispondere

M5 **Prevedete che il vostro indebitamento bancario (utilizzato) TRA 6 MESI, IN RAPPORTO ALL'ATTUALE INDEBITAMENTO, sarà:**

- 1 sensibilmente inferiore (di oltre il 10 %)
2 mediamente inferiore (tra il 6,1 e il 10 %)
3 un po' inferiore (tra il 2,1 e il 6 %)
4 all'incirca uguale (tra il -2 e il 2 %)
5 un po' superiore (tra il 2,1 e il 6 %)
6 mediamente superiore (tra il 6,1 e il 10 %)
7 sensibilmente superiore (di oltre il 10 %)
9 non so, non intendo rispondere, non applicabile

M6 Negli ultimi 2 mesi avete rilevato un inasprimento delle condizioni del credito per l'impresa?

Legenda: 1=no (☞ M8); 2=sì; 9=non so, non intendo rispondere (☞ M8).

M7 Se sì, indicare quali di queste situazioni la Vostra impresa ha verificato:

M7A riduzione del credito

M7B aumento dei tassi di interesse applicati

M7C richiesta di maggiori garanzie per la concessione di prestiti

M7D altro

(specificare) ☞ _____

Legenda: 1=no; 2=sì; 9=non so, non intendo rispondere.

M8 Vi sono operatori finanziari (banche, merchant bank, fondi di private equity, venture capitalist) che posseggono quote di capitale di rischio della Vostra impresa? No Sì

M9 Se sì, può indicare la quota detenuta? (arrotondata al punto percentuale più vicino) %

M10 Nel periodo 2005-2007, l'impresa ha ceduto quote di capitale di rischio ai seguenti operatori finanziari?

M10A sì, a banche

M10B sì, a merchant bank

M10C sì, a fondi di private equity

M10D sì, a venture capitalist

M10E sì, ad altri operatori finanziari

M10F no ☞ M12

M10G non so, non intendo rispondere ☞ M12

M11 Se sì, potete indicare in quale anno è avvenuta la più rilevante cessione di capitale?

OCCUPAZIONE E SALARIO

M12 Il livello medio dell'occupazione (vedi istruzioni) del 2007 rispetto a quello del 2006, sarà:

Legenda: 1=molto più basso (di oltre il 5 %); 2=un po' più basso (tra l'1,1 e il 5 %); 3=praticamente uguale (tra il -1 e l'1 %); 4=un po' più alto (tra l'1,1 e il 5 %); 5=molto più alto (di oltre il 5 %); 9=non so, non intendo rispondere.

M13 Parliamo ora di aumenti salariali NON determinati dal CONTRATTO COLLETTIVO nazionale. Avete concesso nel corso del 2007 o prevedete di concederle di qui a fine anno aumenti di questo tipo?

Legenda: 1=no (☞ M15); 2=sì; 9=non so, non intendo rispondere (☞ M15).

M14 Considerando SOLO QUESTI AUMENTI, quali incrementi essi determineranno nella retribuzione media (di tutti i dipendenti) del 2007?

Legenda: 1=inferiore all'1 %; 2=tra l'1 e il 2 %; 3=tra il 2,1 e il 3 %; 4=oltre il 3 %; 9=non so, non intendo rispondere.

ATTIVITA' PRODUTTIVA

M15 Con quale risultato, AL NETTO DELLE IMPOSTE, prevedete di chiudere l'esercizio in corso?

Legenda: 1=forte perdita; 2=modesta perdita; 3=pareggio; 4=modesto utile; 5=forte utile; 9=non so, non intendo rispondere.

M16 Considerate l'intero mercato di riferimento dei vostri prodotti/servizi: ritenete che il quadro congiunturale negli ultimi 6 mesi sia stato caratterizzato da: (vedi legenda M16-M17)

M17 E nei prossimi 6 mesi vi attendete che sarà caratterizzato da:

Legenda (M16-M17): 1=recessione; 2=stagnazione; 3=espansione; 9=non so, non intendo rispondere.

Parliamo ora di alcuni aspetti, quali fatturato, ordini/vendite dei vostri prodotti /servizi e (solo per le imprese dell'industria in senso stretto) produzione (vedi legenda M18-M21).

| Mercato interno ed estero | Mercato estero (se esporta) |
|---------------------------|-----------------------------|
| | |

M18 Fatturato: qual è la variazione attesa nei primi tre trimestri del 2007 rispetto ai primi tre trimestri del 2006? A B

M19 Ordini/vendite dei vostri prodotti/servizi (vedi istruzioni): al netto di fattori stagionali, il loro attuale andamento rispetto a fine giugno è stato:

M20 E fra 6 mesi, rispetto ad ora sarà:

M21 (Solo alle imprese dell'industria in senso stretto) Totale della vostra produzione (vedi istruzioni): quale andamento, al netto di fattori stagionali, prevedete nel quarto trimestre dell'anno in corso, rispetto al terzo?

Legenda (M18-M21): 1=in forte calo (di oltre il 4 %); 2=in modesto calo (tra l'1,6 e il 4 %); 3=stabile (tra il -1,5 e l'1,5 %); 4=in modesto aumento (tra l'1,6 e il 4 %); 5=in forte aumento (di oltre il 4 %); 8=non applicabile (es.: imprese non esportatrici per le domande sul mercato estero); 9=non so, non intendo rispondere.

INNOVAZIONE

M22 L'impresa, o il gruppo a cui eventualmente appartiene, possiede un centro di ricerca o di progettazione? No Sì Addetti

M22A in Italia

M22B all'estero

M23 Nel periodo 2005-2007, in che misura le seguenti fonti informative sono state rilevanti per la realizzazione dell'attività innovativa dell'impresa? (rispondere assegnando un punteggio a ciascuna fonte)

M23A interne all'impresa o al gruppo

M23B fornitori

M23C clienti

M23D altre imprese

M23E consulenti specializzati privati

M23F università e centri di ricerca pubblici

M23G fiere, convegni, pubblicazioni, associazioni di categoria

Legenda: 0=non utilizzata; 1=bassa rilevanza; 2=media rilevanza; 3=alta rilevanza; 9=non so, non intendo rispondere.

M24 Indicare se nel periodo 2005-2007 l'impresa ha proceduto a...: (una risposta per ciascuna categoria)

M24A l'acquisizione di brevetti

M24B l'acquisizione di software e/o macchinari innovativi

M24C l'assunzione di personale con elevata specializzazione universitaria (PhD, dottorato di ricerca, ecc.)

Legenda: 1=no; 2=sì; 9=non so, non intendo rispondere.

M25 **L'impresa ha avuto rapporti di collaborazione con università italiane (o centri di ricerca pubblici)**

M25A ... nel periodo 2002-2004?

M25B ... nel periodo 2005-2007?

Legenda: 1=no; 2=sì; 9=non so, non intendo rispondere.

Se "no" alla domanda M25B → M29

SOLO se si è risposto "sì" alla domanda M25B

M26 **..., che tipo di rapporto ha avuto?**

M26A ha finanziato attività di ricerca

M26B ha acquistato consulenze

M26C ha ospitato stage di studenti in azienda

Legenda: 1=no; 2=sì; 9=non so, non intendo rispondere.

M27 **..., si tratta di iniziative:**

M27A individuali

M27B collettive (consorzio, agenzia, associazioni di categoria,...)

Legenda: 1=no; 2=sì; 9=non so, non intendo rispondere.

M28 **..., nello svolgimento di questa attività, ha usufruito di agevolazioni fiscali e/o di fondi pubblici?**

M28A agevolazioni fiscali

M28B fondi pubblici (tra cui UE)

Legenda: 1=no; 2=sì; 9=non so, non intendo rispondere.

SOLO se si è risposto "no" alla domanda M25B

M29 **..., perché?** (fornire la motivazione prevalente)

- 1 non è mai stata considerata l'ipotesi
- 2 la ricerca accademica è troppo lontana dalle esigenze dell'impresa
- 3 l'università è troppo burocratica
- 4 la qualità della ricerca è insoddisfacente
- 5 i costi sono troppo elevati
- 6 è preferibile il rapporto con le università straniere
- 7 altro

(specificare) ☞ _____