

REVISIONE DELLE STATISTICHE SULL'ESTERO DELL'ITALIA – SETTEMBRE 2019

Nota metodologica

In occasione della revisione generale dei Conti Nazionali coordinata tra Istat e Banca d'Italia, sono state introdotte alcune modifiche e innovazioni metodologiche nella stima delle statistiche di bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero dell'Italia.

Le modifiche che hanno riguardato il conto corrente e il conto capitale derivano dall'acquisizione delle revisioni effettuate dall'Istat e da affinamenti metodologici realizzati dalla Banca d'Italia.

Le revisioni, nel complesso di modesta entità, hanno riguardato le seguenti voci: merci, servizi di trasporto, servizi finanziari, servizi assicurativi, redditi primari e secondari. Per le merci e i servizi di lavorazione sono state riclassificate alcune segnalazioni di imprese precedentemente considerate non residenti; tra le merci è stata introdotta una stima delle esportazioni di carburante (bunkeraggi) per i trasporti stradali; la revisione delle merci ha riguardato anche la voce del *merchanding*, per la quale sono state modificate le metodologie di controllo della qualità delle segnalazioni.

Nelle importazioni di servizi informatici e di telecomunicazione sono stati inclusi i dati rivenienti dall'Agenzia delle entrate sull'utilizzo del portale MOSS (*Mini One Stop Shop*) per gli acquisti da parte delle famiglie (*business to consumer*, B2C). Nei servizi di trasporto merci è stata introdotta, a partire dal 2016, una stima del cabotaggio marittimo (i trasporti interni all'Italia effettuati da armatori non residenti) grazie a nuove informazioni provenienti dall'indagine sui trasporti internazionali di merci. Tra i servizi finanziari sono state inserite le commissioni che fanno capo agli "altri intermediari finanziari", informazione in precedenza non disponibile col dettaglio necessario.

Nei redditi primari e secondari nonché nel conto capitale sono state incluse revisioni dei trasferimenti pubblici (di fonte MEF). Per le riassicurazioni è stato utilizzato un coefficiente specifico che stima la ripartizione tra servizi assicurativi e premi netti (contabilizzati nei redditi secondari). Le stime dei redditi da capitale (e dei servizi finanziari impliciti ad essi collegati), infine, sono state ricalcolate in modo coerente con le revisioni effettuate sulle attività e passività finanziarie verso l'estero.

Nel periodo 2008-2018 il complesso delle revisioni ha determinato in media, per il saldo di conto corrente e conto capitale, un incremento di poco superiore a 1 miliardo di euro l'anno.

Le innovazioni di maggior impatto hanno riguardato il conto finanziario della bilancia dei pagamenti e la posizione patrimoniale sull'estero, riflettendo principalmente l'introduzione di nuove fonti informative, precedentemente non disponibili, ai fini della compilazione.

Per le attività finanziarie e immobiliari delle famiglie la compilazione dei dati si basa integralmente sulle informazioni, adesso disponibili regolarmente, sulle dichiarazioni dei redditi delle persone fisiche raccolte dalla Agenzia delle Entrate ("Quadro RW" del Modello UNICO Persone Fisiche). La revisione metodologica ha consentito di superare le stime disponibili in precedenza, derivanti in particolare dalle attività emerse nell'ambito degli "scudi fiscali" e delle *Voluntary Disclosure*.

Le attività e passività della pubblica amministrazione sono state riviste per effetto dell'armonizzazione delle fonti informative utilizzate per le statistiche sull'estero con quelle utilizzate per la compilazione dei Conti Finanziari, assicurando così la convergenza dei due domini per questo settore. Sono state inoltre acquisite le nuove serie riferite all'*European Financial Stability Facility* (EFSF) riviste da Eurostat per il periodo 2011-2018.

Per le passività dei fondi comuni italiani si utilizzano ora le segnalazioni sugli OICR fornite alla Banca d'Italia dalle società di gestione del risparmio (Circolare n.189 del 21 ottobre 1993 "Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio"), che garantiscono la coerenza con le altre produzioni statistiche della Banca d'Italia sui fondi di investimento. La revisione metodologica ha riguardato il comparto dei fondi chiusi; le segnalazioni sono semestrali e sono riferite al numero delle quote sottoscritte dai singoli investitori, con il dettaglio sulla residenza di questi ultimi.

Per le attività e passività sull'estero derivanti dalla circolazione di banconote in euro, è stata aggiornata la metodologia di stima dei movimenti transfrontalieri di banconote. La nuova stima utilizza le informazioni appositamente introdotte nell'*Indagine sul turismo internazionale* a partire dal gennaio 2016, riguardanti le due nuove variabili "Contante al seguito" e "Prelievo di contanti in euro".

Infine, è stato realizzato il consueto aggiornamento dei dati a seguito del recepimento delle informazioni inviate dalle imprese non finanziarie e dalle assicurazioni sulle loro attività e passività verso l'estero mediante il questionario "consistenze annuali finanziarie" (CAF), relativo agli stock di fine 2017 e fine 2018.

In seguito alle revisioni la posizione netta sull'estero alla fine del 2018 risulta debitoria per 83,0 miliardi di euro (contro 69,0 miliardi nei dati precedentemente pubblicati). L'adozione dei nuovi dati sulle attività estere delle famiglie ha determinato, alla stessa data, una riduzione delle attività verso l'estero dell'Italia pari a 17,3 miliardi di euro, dovuta per 3,9 miliardi agli investimenti immobiliari e per 13,4 alle attività finanziarie. La revisione riferita alla pubblica amministrazione ha avuto un impatto più contenuto (-5,3 miliardi su base netta). L'introduzione delle nuove stime sui fondi italiani ha implicato un aumento delle passività verso l'estero di 13,3 miliardi di euro. Il recepimento delle informazioni raccolte nel questionario CAF ha infine determinato un aumento delle attività nette sull'estero (soprattutto nel comparto degli investimenti diretti) di 17,2 miliardi. Le restanti revisioni sono state di entità molto contenuta.