



**ISTITUTO
DI STUDI
E ANALISI
ECONOMICA**

Piazza dell'Indipendenza, 4
00185 Roma
tel. 06444821 - fax 0644482219

www.isae.it

ISAE CONGIUNTURA

N° 13 - 25 mazo 2004

**INCHIESTA MENSILE ISAE PRESSO
LE IMPRESE DEL COMMERCIO
AL MINUTO TRADIZIONALE E
DELLA GRANDE DISTRIBUZIONE / 4**

Febbraio 2004

NOTA INFORMATIVA

L'indagine congiunturale ISAE sul commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione è mensile e viene condotta, consecutivamente per dodici mesi l'anno, presso le imprese comprese nei settori classificati nelle divisioni ATECO91, 50 e 52. L'indagine ha avuto inizio nel 1986 su base bimestrale, ed è divenuta mensile a partire dal 1992.

Il campione teorico è un *panel* di 1.000 imprese, stratificato per due tipologie aziendali (distribuzione tradizionale e grande distribuzione), per quattro ripartizioni territoriali (Nord-Ovest, Nord-Est, Centro, Sud) ed, infine, per cinque settori di attività (Alimentari, Tessili e Abbigliamento, Articoli per la casa di cui: Elettrodomestici ed Altro, Mezzi di trasporto, Altri prodotti non precedentemente considerati). La numerosità di strato è proporzionale all'universo ASIA delle imprese del commercio con 3 o più addetti ed è stata pesata con il valore del fatturato. La tecnica di rilevazione utilizzata è quella postale. Il questionario è caratterizzato da sette domande qualitative con tre modalità di risposta concernenti in particolare: i giudizi sull'andamento degli affari, sul volume delle scorte, sul livello dei prezzi; le previsioni a tre mesi sul volume degli ordini, sul numero delle persone occupate, sui prezzi dei fornitori; le previsioni a sei mesi sull'andamento degli affari.

Ogni impresa appartenente al campione è invitata a rispondere al questionario con riferimento sia all'attività considerata nel complesso sia per ciascun settore merceologico di competenza. In una seconda sezione il questionario prevede, inoltre, quattro domande strutturali a carattere quantitativo le cui risposte vengono però utilizzate solo in forma aggregata per le elaborazioni statistiche dei risultati complessivi dell'inchiesta.

La tecnica adottata per la quantificazione dei dati è quella del saldo, ottenuto dalla differenza fra le frequenze percentuali corrispondenti alle modalità di risposta estreme. Per ciascuna domanda, le frequenze e i saldi sono calcolati distintamente per i due caratteri: commercio al minuto tradizionale e commercio della grande distribuzione. L'aggregazione dei due saldi, finalizzata all'ottenimento di un valore rappresentativo per l'intero commercio, viene effettuata assegnando il peso, espresso in termini di valore aggiunto, che ciascun comparto ha sul valore complessivo delle vendite (per questo si utilizza la stima ISTAT secondo cui il 17,4% è di competenza della grande distribuzione e l'82,6% della distribuzione tradizionale).

L'Istituto ricorre alla procedura Tramo-Seats quale metodo per la destagionalizzazione delle serie storiche.

L'indicatore del clima di fiducia viene elaborato, in linea con la procedura adottata in sede comunitaria, come media aritmetica semplice dei saldi destagionalizzati relativi alle domande riguardanti: i giudizi sull'andamento degli affari; le previsioni a sei mesi sull'andamento degli affari; i giudizi sulle scorte (questa serie, che peraltro non risulta affetta da stagionalità, viene inserita nel calcolo con il segno invertito).

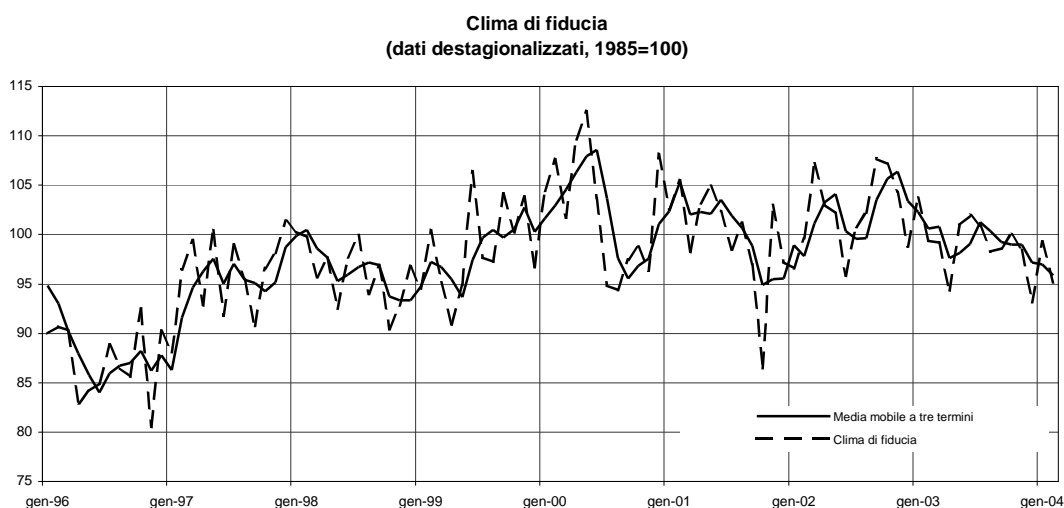
INCHIESTA MENSILE ISAE PRESSO
LE IMPRESE DEL COMMERCIO
AL MINUTO TRADIZIONALE E
DELLA GRANDE DISTRIBUZIONE / 4

Febbraio 2004

INCHIESTA MENSILE ISAE PRESSO LE IMPRESE DEL COMMERCIO AL MINUTO TRADIZIONALE E DELLA GRANDE DISTRIBUZIONE

Periodo di riferimento: febbraio 2004

- *A febbraio torna a scendere il clima di fiducia delle imprese del commercio: l'indice, considerato al netto dei fattori stagionali, pur mantenendosi al di sopra dei valori dello scorso dicembre, è sceso a 95,2 (da 99,3), perdendo gran parte del recupero registrato a gennaio*
- *Il deterioramento della fiducia è attribuibile prevalentemente alla sfavorevole evoluzione dei giudizi espressi dagli intervistati sull'andamento corrente degli affari; peggiorano anche le aspettative sull'andamento futuro delle vendite. Sulla fiducia dei commercianti hanno inciso favorevolmente soltanto le scorte*
- *Tra le serie che non entrano nella definizione del clima di fiducia, moderato ottimismo è emerso dalle valutazioni relative alla dinamica corrente e futura dei prezzi, ma poco incoraggianti appaiono le previsioni a breve termine circa le dinamiche future degli ordini e dell'occupazione*
- *Disaggregando per tipologia distributiva, segnali decisamente negativi sono emersi dalle imprese della distribuzione "moderna", il cui indicatore, al netto della componente stagionale, è sceso a 100,5 (da 108,7), sui minimi dal giugno 2002*
- *Segnali di forte preoccupazione sono emersi anche dalle imprese della distribuzione tradizionale per le quali la fiducia, pur mantenendosi al di sopra del valore dello scorso dicembre, è scesa a 92,7 (98,8)*



Risultati generali

Secondo l'inchiesta condotta dall'ISAE su un panel di circa 1.000 imprese della piccola e grande distribuzione, a febbraio la fiducia dei commercianti italiani, perdendo gran parte del recupero registrato lo scorso mese, ha fatto registrare un forte calo: l'indice, al netto dei fattori stagionali, è infatti sceso a 95,2 (99,3). Tale risultato è attribuibile prevalentemente alla sfavorevole evoluzione dei giudizi espressi sull'andamento corrente degli affari e, anche se in misura più limitata, al peggioramento delle aspettative formulate sull'andamento futuro delle vendite. Soltanto le scorte hanno inciso favorevolmente sulla fiducia delle imprese commerciali.

Quanto alle variabili che non entrano nella definizione del clima di fiducia, rispetto al mese precedente l'inchiesta ha evidenziato una lieve decelerazione delle spinte al rialzo dei prezzi dei fornitori e dei prezzi di vendita, ma, al contrario, un nuovo peggioramento delle attese sul volume futuro sia degli ordini che dell'occupazione.

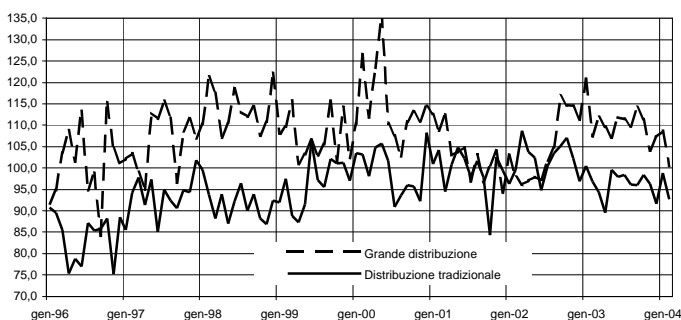
Guardando alla disgregazione tra piccola e grande distribuzione, segnali decisamente negativi sono emersi dalle imprese della grande distribuzione per le quali l'indicatore, considerato al netto della componente stagionale, è precipitato al valore 100,5 (108,7 in gennaio). Segnali di forte preoccupazione sono emersi anche dalle imprese della distribuzione tradizionale il cui indicatore destagionalizzato, pur mantenendosi al di sopra del valore dello scorso dicembre, torna a scendere, attestandosi a 92,7 (98,8).

Situazione nel mese di riferimento (febbraio 2004)

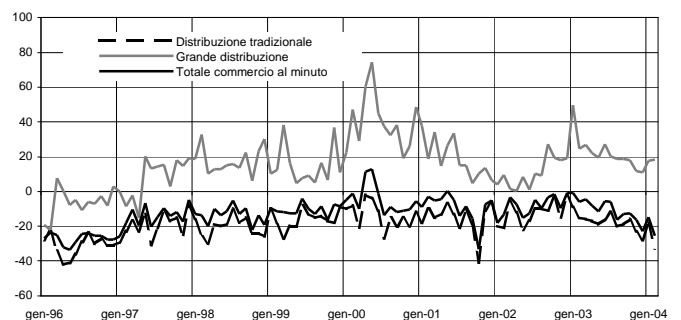
A febbraio, tornano a deteriorarsi i giudizi sull'andamento corrente degli affari: il relativo saldo destagionalizzato, dopo il recupero fatto registrare il mese scorso, si è bruscamente ridimensionato, passando a -25 (-15 in gennaio). Contrariamente a quanto prevedibile sulla base dell'andamento delle vendite, le imprese segnalano però una significativa contrazione del livello delle scorte il cui saldo (che non risulta peraltro affetto da stagionalità), riducendosi per il secondo mese consecutivo, passa da 9 (gennaio) a 6. Quanto infine ai prezzi dei fornitori, il saldo destagionalizzato relativo ai giudizi degli operatori migliora leggermente rispetto al risultato della rilevazione precedente, denunciando un lieve rallentamento delle tensioni inflazionistiche (37, 38 in gennaio).

Disaggregando i dati per tipologia distributiva, l'andamento corrente degli affari viene giudicato fortemente negativo dagli operatori della distribuzione tradizionale (il relativo saldo destagionalizzato passa infatti da -18, in gennaio, a -33) e stabile, invece, dai colleghi della grande distribuzione (il cui saldo, considerato anch'esso al netto dei fattori stagionali, resta costante a 18). Indicazioni contrastanti emergono invece dal lato dei giudizi sul livello sia delle scorte che dei prezzi. In parziale contraddizione con quanto emerso relativamente all'andamento corrente delle vendite, il livello delle scorte è segnalato in forte aumento dagli operatori della grande distribuzione ed

Clima di fiducia
(dati destagionalizzati, 1985=100)



Giudizi sull'andamento degli affari
(saldi destagionalizzati)



in contrazione dai commercianti afferenti alla distribuzione tradizionale: i saldi destagionalizzati delle variabili variano rispettivamente da 6 (gennaio) a 12 e da 9 a 5.

Per quanto riguarda i giudizi sui livelli dei prezzi dei fornitori, per i commercianti della grande distribuzione, sono fortemente aumentati, spingendo il saldo della variabile (considerato al netto della componente stagionale) da 28 (gennaio) a 37; per i colleghi della distribuzione tradizionale, sono, al contrario, diminuiti, abbassando il relativo saldo destagionalizzato a 37, da 40.

Previsioni per i mesi successivi

A febbraio, in un quadro caratterizzato da un significativo ribasso delle attese relative alle modifiche dei prezzi di vendita (il saldo grezzo della variabile per il terzo mese consecutivo continua a ridursi gradatamente, arrestandosi a 14; 16 in gennaio) le aspettative degli operatori commerciali intervistati dall'ISAE appaiono nel complesso meno rosee. Dopo il miglioramento fatto registrare il mese scorso, tornano infatti a peggiorare i saldi destagionalizzati relativi all'andamento futuro delle vendite (passando da -12 in gennaio, a -14), al volume futuro degli ordini (perdendo da -20, a -22) e all'evoluzione dell'occupazione (rimbalzando al valore -3 del dicembre scorso).

Disaggregando i risultati per tipologia distributiva, le attese sull'evoluzione dei prezzi di vendita emergono fortemente ottimistiche per gli intervistati delle distribuzione "moderna", ma, al contrario, meno rosee, rispetto al mese scorso, per quelli della distribuzione tradizionale: i rispettivi saldi (grezzi) passano infatti da 27 (gennaio) a 11, nel primo caso, e da 14 a 15, nel secondo. Le aspettative di vendita si fanno invece più pessimistiche per gli operatori di entrambe i circuiti distributivi. In termini di saldi destagionalizzati, infatti, quello relativo alla distribuzione "moderna" precipita a 1 (20 in gennaio); quello relativo alla distribuzione tradizionale peggiora a -23 (da -18). Il saldo

destagionalizzato relativo alle attese sul volume futuro degli ordini diminuisce significativamente per la grande distribuzione (passando, infatti, da 21 a 17), restando invece stabile a -31 per la "piccola" distribuzione. Quanto, infine, all'evoluzione del mercato del lavoro, più ottimistiche si sono evidenziate le aspettative dei commercianti della distribuzione tradizionale (il cui saldo, infatti, recupera moderatamente da -7 a -5); mentre stabili rimangono quelle degli operatori della grande distribuzione (il cui saldo resta ancora pari a 19, come in gennaio).

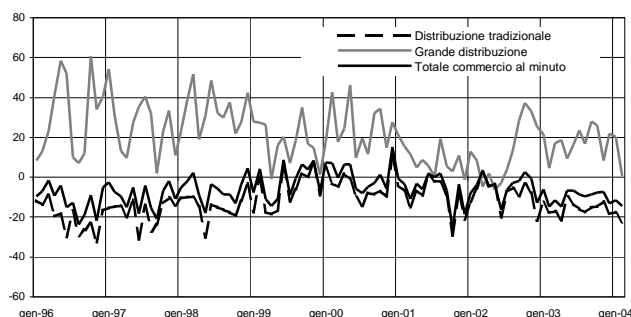
Clima di fiducia e saldi delle serie componenti l'indice (valori destagionalizzati).

Mese	Clima di fiducia	Andamento degli affari (giudizi)	Andamento degli affari (previsioni)	Scorte
Ott.	100,0	-13	-8	13
Nov.	98,4	-16	-8	14
Dic.	93,1	-23	-13	15
Gen.	99,3	-15	-12	9
Feb.	95,2	-25	-14	6

Previsioni per i successivi tre mesi sul numero degli occupati (saldi destagionalizzati)

Mese	Commercio nel complesso	Grande distribuzione	Distribuzione tradizionale
Ott.	-6	-6	-6
Nov.	-6	3	-7
Dic.	-3	15	-6
Gen.	-2	19	-7
Feb.	-3	19	-5

Previsioni sull'andamento degli affari (saldi destagionalizzati)



La presente nota è stata redatta da Solange Leproux, con il coordinamento di Marco Malgarini

INCHIESTA ISAE-UE SUL COMMERCIO AL MINUTO IN ITALIA

(Dati grezzi in % delle risposte)

date dell'inchiesta		GIUDIZI SULLA SITUAZIONE DEL MESE													PREVISIONI														
		Andamento degli affari (a)					Giacenze (b)		Prezzi dei fornitori (c)						(a 3 - 4 mesi)					(a 6 mesi (**))									
		B	N	C	SA	TE	A	TB	SA	A	S	D	SA	A	S	D	SA	A	S	D	SA	A	S	D	SA	M	U	P	SA
COMMERCIO AL MINUTO TRADIZIONALE																													
2002	febbraio	8	63	29	-21	16	84	0	16	44	53	3	41	5	58	37	-32	11	83	7	4	42	58	0	42	16	63	21	-5
	marzo	16	63	22	-6	17	82	1	16	39	58	3	36	8	63	29	-21	18	75	7	11	33	65	2	31	23	60	17	6
	aprile	7	75	19	-12	16	83	1	15	62	34	4	58	5	74	21	-16	6	89	5	1	59	39	2	57	9	79	12	-3
	maggio	6	66	28	-22	21	68	11	10	40	52	8	32	8	70	22	-14	15	69	16	-1	48	52	0	48	16	70	14	2
	giugno	11	61	28	-17	20	79	2	18	37	56	7	30	7	58	36	-29	7	87	6	1	36	61	3	33	9	61	29	-20
	luglio	13	64	23	-10	24	75	1	23	35	61	4	31	5	63	32	-27	4	88	8	-4	31	67	2	29	13	64	23	-10
	agosto	12	66	22	-10	18	81	1	17	34	64	2	32	9	63	28	-19	4	83	13	-9	30	69	2	28	15	67	18	-3
	settembre	10	68	21	-11	12	83	4	8	41	57	2	39	5	65	30	-25	3	87	10	-7	36	62	1	35	10	68	22	-12
	ottobre	14	69	17	-3	18	82	1	17	34	64	2	32	8	68	24	-16	7	88	5	2	34	64	2	32	17	61	22	-5
	novembre	10	64	25	-15	17	79	4	13	40	59	1	39	3	71	25	-22	3	83	14	-11	37	61	2	35	13	64	23	-10
	dicembre	18	62	20	-2	27	73	1	26	46	52	2	44	8	56	36	-28	4	88	8	-4	49	49	2	47	12	50	37	-25
2003	gennaio	14	63	23	-9	22	75	3	19	51	48	1	50	7	65	28	-21	1	91	8	-7	40	58	2	38	11	64	25	-14
	febbraio	9	67	24	-15	18	81	1	17	48	51	0	48	6	66	28	-22	5	89	7	-2	36	62	2	34	10	63	27	-17
	marzo	9	66	25	-16	25	73	2	23	46	52	1	45	8	58	34	-26	3	90	7	-4	38	58	4	34	14	56	30	-16
	aprile	7	69	24	-17	30	70	0	30	32	67	1	31	4	54	42	-38	2	90	8	-6	28	70	1	27	12	58	31	-19
	maggio	9	63	28	-19	17	80	3	14	41	56	3	38	7	61	32	-25	2	82	16	-14	31	67	2	29	19	57	24	-5
	giugno	12	61	28	-16	19	80	1	18	39	59	2	37	9	62	29	-20	1	85	14	-13	33	65	2	31	11	65	24	-13
	luglio	14	60	26	-12	19	80	1	18	35	63	2	33	8	62	30	-22	5	84	11	-6	38	58	4	34	11	62	28	-17
	agosto	8	64	28	-20	15	83	1	14	33	65	2	31	7	65	28	-21	1	89	10	-9	36	62	2	34	13	61	26	-13
	settembre	9	62	28	-19	22	74	4	18	45	53	2	43	5	62	33	-28	2	82	16	-14	43	54	3	40	13	55	32	-19
	ottobre	7	70	23	-16	17	82	2	15	38	60	3	35	7	61	31	-24	3	88	9	-6	37	62	1	36	10	63	26	-16
	novembre	9	59	32	-23	22	72	6	16	42	56	2	40	11	53	36	-25	6	82	13	-7	19	70	10	9	14	59	27	-13
	dicembre	4	63	32	-28	20	76	3	17	38	60	2	36	6	55	39	-33	4	86	10	-6	21	74	5	16	8	60	32	-24
2004	gennaio	16	51	34	-18	20	69	11	9	50	48	2	48	7	55	38	-31	4	85	11	-7	20	74	6	14	11	59	31	-20
	febbraio	6	55	39	-33	18	69	13	5	47	50	3	44	7	55	38	-31	3	89	8	-5	21	73	6	15	10	60	30	-20
GRANDE DISTRIBUZIONE																													
2002	febbraio	11	82	7	4	19	81	0	19	15	85	0	15	22	71	7	15	10	90	0	10	23	76	0	23	12	84	5	7
	marzo	6	92	1	5	2	97	0	2	12	88	0	12	12	86	2	10	14	86	1	13	31	69	0	31	6	88	6	0
	aprile	4	93	3	1	3	97	0	3	16	84	0	16	5	93	2	3	7	92	2	5	14	86	0	14	6	93	1	5
	maggio	10	89	1	9	2	98	0	2	13	87	0	13	5	93	2	3	2	97	1	1	14	86	0	14	6	87	7	-1
	giugno	9	88	3	6	2	98	0	2	13	87	0	13	1	97	2	-1	12	87	1	11	32	68	0	32	3	96	1	2
	luglio	10	88	2	8	4	96	0	4	13	87	0	13	2	94	4	-2	10	89	1	9	27	73	0	27	7	91	2	5
	agosto	9	89	1	8	3	97	0	3	19	81	0	19	6	93	2	4	14	85	1	13	23	76	2	21	11	86	3	8
	settembre	21	78	1	20	2	98	0	2	36	64	0	36	1	97	2	-1	9	90	1	8	44	56	0	44	25	74	1	24
	ottobre	23	76	1	22	4	96	0	4	16	84	0	16	27	71	2	25	35	64	1	34	28	72	0	28	33	66	1	32
	novembre	18	81	1	17	1	99	0	1	16	80	5	11	21	78	1	20	35	65	0	35	41	59	0	41	25	75	0	25
	dicembre	22	76	2	20	7	92	0	7	12	83	5	7	23	72	5	18	17	82	1	16	33	66	0	33	28	70	2	26
2003	gennaio	52	46	2	50	2	98	0	2	39	53	8	31	8	79	14	-6	25	75	0	25	78	22	0	78	37	50	13	24
	febbraio	20	79	1	19	1	99	0	1	17	78	5	12	4	94	1	3	11	88	0	11	25	75	0	25	4	95	1	3
	marzo	25	73	2	23	1	99	0	1	33	62	5	28	20	78	1	19	15	84	1	14	24	76	0	24	21	78	1	20
	aprile	33	66	1	32	3	97	0	3	19	76	5	14	31	68	1	30	36	64	1	35	29	71	0	29	22	77	1	21
	maggio	31	63	6	25	1	99	0	1	20	75	5	15	21	73	6	15	34	66	0	34	29	71	0	29	19	76	6	13
	giugno	26	67	8	18	3	97	0	3	17	78	5	12	21	75	4	17	35	65	1	34	24	76	0	24	25	74	1	24
	luglio	25	73	2	23	4	96	0	4	10	85	4	6	22	77	2	20	33	65	2	31	18	82	0	18	25	74	1	24
	agosto	25	72	3	22	1	98	0	1	17	78	5	12	26	73	2	24	35	64	1	34	27	72	0	27	20	74	5	15
	settembre	18	80	2	16	1	99	0	1	17	78	5	12	22	77	1	21	19	63	18	1	28	72	0	28	20	78	1	19
	ottobre	22	70	8	14	1	99	0	1	16	79	5	11	21	78	1	20	13	69	17	-4	47	53	0	47	25	74	1	24
	novembre	23	68	10	13	2	98	0	2	17	83	0	17	22	76	2	20	1	98	1	0	22	78	0	22	3	95	2	1
	dicembre	19	73	7	12	8	91	0	8	11	84	5	6	20	72	8	12	14	85	1	13	31	69	0	31	20	79	1	19
2004	gennaio	25	73	2	23	6	93	0	6	35	61	5	30	22	77	1	21	19	81	0	19	32	62	5	27	22	77	1	21
	febbraio	26	69	5	21	12	87	0	12	41	54	5	36	19	79	2	17	8	91	1	7	11	89	0	11	19	79	1	18

(a): B=Buono, N=Normale, C=Cattivo, SA=Saldo (B - C)

(c): A=Aumento, S=Stazionarietà, D=Diminuzione, SA=Saldo (A - D)

(b): TE=Troppo elevate, A=Adeguate, TB=Troppo basse, SA=Saldo (TE -TA)

(d): M=In miglioramento, U=Uguale, P=In peggioramento, SA=Saldo M - P)

(*) : Su richiesta della CE, da novembre 2003, non viene più rilevata la previsione relativa ai prezzi dei fornitori, bensì quella relativa ai prezzi di vendita che saranno praticati dagli intervistati. I valori espressi vengono, perciò, ad assumere un significato diverso.

(**): Su richiesta della CE, da novembre 2003, l'orizzonte temporale della previsione si riduce a tre mesi.

INCHIESTA ISAE-UE PRESSO LE IMPRESE DEL COMMERCIO AL MINUTO IN ITALIA
(saldi destagionalizzati)

date dell'inchiesta	CLIMA DI FIDUCIA	GIUDIZI SULLA SITUAZIONE DEL MESE		PREVISIONI A SEI MESI*	
		Andamento degli affari	Giacenze	Andamento degli affari	
COMMERCIO AL MINUTO TRADIZIONALE					
2002	febbraio	99.6	-21	16	-6
	marzo	108.8	-6	16	3
	aprile	103.8	-12	15	-5
	maggio	102.4	-22	10	-4
	giugno	94.8	-17	18	-20
	luglio	100.4	-10	23	-8
	agosto	103.5	-10	17	-6
	settembre	105.1	-11	8	-9
	ottobre	107.0	-3	17	-4
	novembre	102.3	-15	13	-8
	dicembre	96.9	-2	26	-22
2003	gennaio	100.5	-9	19	-12
	febbraio	96.9	-15	17	-18
	marzo	94.4	-16	23	-17
	aprile	89.6	-17	30	-22
	maggio	99.5	-19	14	-10
	giugno	97.9	-16	18	-13
	luglio	98.4	-12	18	-16
	agosto	96.2	-20	14	-18
	settembre	96.0	-19	18	-15
	ottobre	98.5	-16	15	-15
	novembre	96.3	-23	16	-12
	dicembre	91.6	-28	17	-18
2004	gennaio	98.8	-18	9	-18
	febbraio	92.7	-33	5	-23
GRANDE DISTRIBUZIONE					
2002	febbraio	97.9	10	19	8
	marzo	96.1	2	3	-5
	aprile	97.0	0	6	2
	maggio	97.9	8	3	-7
	giugno	97.2	1	1	-3
	luglio	101.7	10	3	4
	agosto	104.8	9	2	13
	settembre	116.9	27	-1	29
	ottobre	114.6	19	7	37
	novembre	114.5	18	1	33
	dicembre	111.3	19	4	25
2003	gennaio	120.8	50	2	21
	febbraio	107.4	25	1	4
	marzo	111.9	27	2	17
	aprile	109.6	22	6	19
	maggio	107.1	19	2	9
	giugno	111.8	27	2	16
	luglio	111.4	20	3	23
	agosto	109.7	19	0	17
	settembre	114.2	19	-2	28
	ottobre	111.4	18	4	26
	novembre	104.0	12	2	8
	dicembre	107.2	11	5	22
2004	gennaio	108.7	18	6	20
	febbraio	100.5	18	12	1

(*) Su richiesta della CE, da novembre 2003, l'orizzonte temporale della previsione si riduce a *tre mesi*

LE PUBBLICAZIONI DELL'ISAE

Rapporti trimestrali

Serie: *"Le previsioni per l'economia italiana"*

Numeri pubblicati:

luglio 1999;
gennaio 2000; luglio 2000
gennaio 2001; luglio 2001
gennaio 2002; luglio 2002
gennaio 2003; luglio 2003
febbraio 2004;

Serie: *"Priorità nazionali"*

Numeri pubblicati:

aprile 2000 - *Regolamentazione, competitività e cittadinanza*
aprile 2001 - *Intenzioni e risultati della regolamentazione*
aprile 2002 - *Trasparenza, flessibilità, opportunità*
giugno 2003 - *Dimensioni aziendali, competitività e regolamentazione*

Serie: *"Finanza pubblica e redistribuzione"*

Numeri pubblicati:

ottobre 1999; ottobre 2000
ottobre 2001; ottobre 2002
ottobre 2003

Rapporti annuali

Febbraio 2003: Rapporto annuale sull'attuazione del federalismo

Luglio 2003: Rapporto Annuale sullo Stato dell'Unione Europea

Febbraio 2004: Rapporto annuale sull'attuazione del federalismo

In vendita presso le maggiori librerie

Rapporto Annuale sullo Stato dell'Unione Europea, 2001, Bologna, Il Mulino

Rapporto Annuale sullo Stato dell'Unione Europea, 2002, Bologna, Il Mulino

Collana "I temi dei Rapporti dell' ISAE"

Aprile 2001:

Giustizia: tempi e interazioni con il sistema economico

Dirigenza pubblica: strumento o limite dell'efficienza economica?

Federalismo e interesse nazionale: standard sanitari e contenimento della spesa pubblica

Ottobre 2001:

Effetti di impatto e profili distributivi dell'emersione di lavoro sommerso

Politiche fiscali e famiglie in Italia: una prospettiva di Contabilità Generazionale

Aprile 2002:

Normativa sul pubblico impiego e qualità del servizio dell'amministrazione

La diffusione dei contratti a termine

Il "sommerso": cause, intensità territoriali, politiche di regolarizzazione

L'attuazione del federalismo costituzionale

La liberalizzazione del commercio al dettaglio: una prima verifica

Ottobre 2002:

Istruzione in Italia e in Europa: un'analisi comparata

Immigrazione e imprese italiane

Evoluzione ventennale della distribuzione del reddito in Italia: un'analisi dei dati fiscali a partire dal 1974

Febbraio 2003:

La riforma del Titolo V della Costituzione: la ripartizione delle competenze

La riforma del Titolo V della Costituzione: l'impatto finanziario

Disegni di legge "La Loggia" e "Bossi"

Il finanziamento delle competenze e i meccanismi perequativi

Giugno 2003:

Storia e statistiche della polverizzazione aziendale

Regole per la crisi d'impresa e scelte dimensionali

Diritto societario e dimensione d'impresa

Regole del mercato del lavoro e dimensione di impresa

Il ruolo della tassazione del reddito d'impresa

I rapporti banca-impresa e i vincoli finanziari alla crescita delle piccole e medie imprese

Le procedure per la realizzazione delle grandi opere pubbliche

Luglio 2003:

La Convenzione europea: una prima valutazione

L'Unione Europea e le confessioni religiose

L'Europa nella fase di apprezzamento della moneta unica

Le regole della politica fiscale nell'Unione Europea: efficacia, aspetti critici e proposte di riforma

La qualità delle spese pubbliche nell'Unione Europea

L'Unione Europea e le politiche ambientali

Economia territoriale: evoluzione recente e previsioni per il biennio 2003 - 2004

Approfondimenti sui temi di previsione per l'economia italiana nel biennio 2003 - 2004

Ottobre 2003:

Globalizzazione e sviluppo umano

Sviluppo umano e sviluppo sostenibile

Le finanze pubbliche e i traguardi sociali

Le riforme previdenziali alla luce dell'esperienza latinoamericana

Le risorse idriche come bene pubblico e come *business* privato: l'accesso all'acqua e le opportunità di sviluppo economico e sociale

Aiuti allo sviluppo e PRSP (*Poverty Reduction Strategy Papers*): elementi di novità nel panorama degli strumenti adottati dai PVS per ridurre la povertà

Il microcredito: una strategia per ridurre la povertà nei paesi in via di sviluppo?

Una crisi recente: vulnerabilità macroeconomica ed effetti sociali nel caso argentino

ISAE Congiuntura

Numeri pubblicati nel 2004:

- n. 1: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione /1; novembre 2003*
- n. 2: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese di servizi/1; dicembre 2003*
- n. 3: *Inchiesta mensile ISAE presso i consumatori/1; gennaio 2004*
- n. 4: *Elaborazioni trimestrali, a livello territoriale, delle inchieste ISAE sui consumatori e sulle imprese manifatturiere ed estrattive /1; quarto trimestre 2003*
- n. 5: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione /2; dicembre 2003*
- n. 6: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese di servizi/2; gennaio 2004*
- n. 7: *Inchiesta mensile ISAE sulle imprese manifatturiere ed estrattive e confronti internazionali /1; gennaio 2004*
- n. 8: *Inchiesta mensile ISAE presso i consumatori/2; febbraio 2004*
- n. 9: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione /3; gennaio 2004*
- n. 10: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese di servizi/3; febbraio 2004*
- n. 11: *Inchiesta mensile ISAE sulle imprese manifatturiere ed estrattive e confronti internazionali /2; febbraio 2004*
- n. 12: *Inchiesta mensile ISAE presso i consumatori/3; marzo 2004*
- n. 13: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione /4; febbraio 2004*
- n. 14: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese di servizi/4; marzo 2004*

in uscita:

n. 15: *Inchiesta mensile ISAE sulle imprese manifatturiere ed estrattive e confronti internazionali* /3; marzo 2004

Nota mensile

Numeri pubblicati nel 2003:

- gennaio - *Effetti distributivi di provvedimenti adottati nell'ambito della manovra d'autunno*
- febbraio - *Ciclo e mutamento strutturale nell'industria italiana*
- marzo - *La guerra in Iraq e gli scenari per l'economia internazionale*
- aprile - *Le previsioni per l'Italia nel 2003 e 2004*
- maggio - *La disinflazione, favorita dalla forza dell'euro, è frenata dalla tenuta dei margini commerciali e dalle inefficienze di alcuni settori produttivi*
- giugno - *Il ciclo della fiducia di imprese e consumatori in Italia e nell'area euro*
- luglio - *La povertà soggettiva*
- settembre - *La congiuntura industriale in Italia*
- ottobre - *Bilanci pubblici locali e competenze dell'Unione Europea*
- novembre - *Le previsioni isae sulle ripartizioni territoriali nel biennio 2003-04*
- dicembre - *Gli effetti reali del deprezzamento del dollaro*

Numeri pubblicati nel 2004:

- gennaio - *Interventi sulle famiglie: effetti del disegno di legge delega sulla copertura previdenziale - interventi sulle imprese: contrasto alla capitalizzazione sottile e incentivi all'innovazione*
- febbraio - *Misure della propensione al consumo delle famiglie italiane*

Altre pubblicazioni

2002: *Le Autorità indipendenti di regolazione e garanzia*, Milano, Il Sole 24 Ore

Per acquisto e abbonamenti:

consultare la pagina *Diffusione e vendita* sul sito Internet www.isae.it, oppure rivolgersi a *Ufficio Marketing e Politiche di Promozione dei Prodotti ISAE*, ISAE, Piazza dell'Indipendenza 4, 00185, Roma - tel. 06 4448 2601 - fax 06 4448 2219.

" ISAE CONGIUNTURA " - Registrazione del Tribunale di Roma n° 80/2000 del 16 febbraio 2000
Direttore Responsabile Fulvia Brunetti
ISTITUTO DI STUDI E ANALISI ECONOMICA
ISAE - Roma - Piazza dell'Indipendenza, 4 - 00185

STAMPATO PRESSO LA SEDE DELL'ISTITUTO - marzo 2004

CALENDARIO INCHIESTE ISAE

PRIMO TRIMESTRE 2004

7 gennaio

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione (mese di riferimento: novembre)

7 gennaio

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese dei servizi (mese di riferimento: dicembre)

8 gennaio

Inchieste mensili presso le imprese industriali italiane, francesi e tedesche effettuate da ISAE, INSEE ed IFO (mese di riferimento: dicembre)

22 gennaio

Inchiesta mensile ISAE presso i consumatori (mese di riferimento: gennaio)

28 gennaio

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese manifatturiere ed estrattive (mese di riferimento: gennaio)

28 gennaio

Elaborazioni trimestrali, a livello territoriale, delle inchieste ISAE sui consumatori e sulle imprese manifatturiere ed estrattive (periodo di riferimento: IV trimestre 2003)

29 gennaio

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione (mese di riferimento: dicembre)

29 gennaio

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese dei servizi (mese di riferimento: gennaio)

3 febbraio

Inchieste mensili presso le imprese industriali italiane, francesi e tedesche effettuate da ISAE, INSEE e IFO (mese di riferimento: gennaio)

24 febbraio

Inchiesta mensile ISAE presso i consumatori (mese di riferimento: febbraio)

25 febbraio

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese manifatturiere ed estrattive (mese di riferimento: febbraio)

26 febbraio

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese dei servizi (mese di riferimento: febbraio)

26 febbraio

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione (mese di riferimento: gennaio)

2 marzo

Inchieste mensili presso le imprese industriali italiane, francesi e tedesche effettuate da ISAE, INSEE e IFO (mese di riferimento: febbraio)

23 marzo

Inchiesta mensile ISAE presso i consumatori (mese di riferimento: marzo)

24 marzo

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese manifatturiere ed estrattive (mese di riferimento: marzo)

25 marzo

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese dei servizi (mese di riferimento: marzo)

25 marzo

Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione (mese di riferimento: febbraio)

31 marzo

Inchieste mensili presso le imprese industriali italiane, francesi e tedesche effettuate da ISAE, INSEE e IFO (mese di riferimento: marzo)

ISAE - ISTITUTO DI STUDI E ANALISI ECONOMICA

Piazza dell'Indipendenza, 4 - Roma 00185

www.isae.it

€ 20 (Iva inclusa)

Spedizione in abbonamento postale articolo 2 comma 20/c legge 662/96 - Direzione Commerciale di Roma