



**ISTITUTO
DI STUDI
E ANALISI
ECONOMICA**

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

www.isae.it

ISAE CONGIUNTURA

N° 8 - 28 febbraio 2005

ISSN 1593-0181

**INCHIESTA MENSILE ISAE
PRESSO LE
IMPRESE DI SERVIZI / 2**

Febbraio 2005

NOTE INFORMATIVE

Da gennaio 2003, l'ISAE diffonde i risultati della nuova inchiesta congiunturale sui servizi di mercato, realizzata, nell'ambito del progetto armonizzato dell'Unione Europea, su un *panel* di circa 2000 aziende. Obiettivo della nuova inchiesta è quello monitorare tutti i “servizi di mercato”, ampliando la preesistente indagine (che era rivolta ai soli servizi alla produzione), anche ai servizi alle famiglie e a quelli finanziari e di rendere le informazioni più tempestive, con l'adozione della cadenza mensile per le rilevazioni.

Il campione, basato sull'Archivio ASIA delle imprese che operano nei settori dei servizi con 6 o più addetti, è casuale, stratificato secondo il settore di attività economica e le ripartizioni geografiche; l'allocazione delle unità nei singoli strati è quella ottimale secondo Neyman.

I settori economici oggetto d'indagine, facendo riferimento alla classificazione Ateco 2002, sono: nei “Servizi alle famiglie”, gli Alberghi e Ristoranti (settore ATECO 55), Trasporti (60, 61 e 62), Agenzie di viaggio (63.3), Poste e Telecomunicazioni (64) e Attività immobiliari (70); nei “Servizi finanziari”, Banche (65), Assicurazioni (66) e Attività ausiliarie delle Assicurazioni (67); nei “Servizi alle imprese” i settori del Noleggio di macchinari e attrezzature (71), dell'Informatica (72), Ricerca e sviluppo (73), Contabilità (74.12), Studi di mercato (74.13), Consulenza (74.14), Ingegneria e progettazione (74.2), Pubblicità (74.4), Altri servizi professionali: agenzie di collocamento e allestimento di fiere (74.5 + 74.83) e lo Smaltimento dei rifiuti (90); nei “servizi alla produzione”, il Noleggio di macchinari e attrezzature (71), l'Informatica (72), la Ricerca e sviluppo (73), la Contabilità (74.12), gli Studi di mercato (74.13), la Consulenza (74.14), l'Ingegneria e progettazione (74.2), la Pubblicità (74.4), e gli Altri servizi professionali (cioè agenzie di collocamento e allestimento di fiere (74.5 + 74.83) e lo Smaltimento dei rifiuti (90)).

La tecnica di rilevazione è quella telefonica con l'impiego di un sistema CATI (Computer Aided Telephone Interviewing).

Il questionario comprende, oltre a due domande quantitative strutturali (fatturato e addetti, suddivisi fra dipendenti effettivi e collaboratori esterni), dieci domande qualitative a tre modalità ordinali di risposta (giudizi su ordini, con la differenziazione interno ed estero, fatturato e occupazione; attese su ordini, fatturato, occupazione, prezzi di vendita ed evoluzione dell'economia). Annualmente si richiedono valutazioni sul livello e sulle aspettative degli investimenti, sullo stato della concorrenza (interna ed estera), prospettive di espansione della propria attività, intenzioni di assunzione di nuovo personale, qualificato o meno, e le eventuali difficoltà incontrate nel reperimento.

Per ogni domanda i risultati sono espressi in termini di frequenze percentuali relative delle singole modalità di risposta (in generale tre, ad esempio: “alto”, “normale”, “basso”). Indicazioni quantitative sintetiche dei fenomeni osservati sono espresse dai saldi, che consistono nelle differenze fra le modalità favorevoli e sfavorevoli. La modalità centrale (invarianza, stazionarietà) non viene considerata nel calcolo.

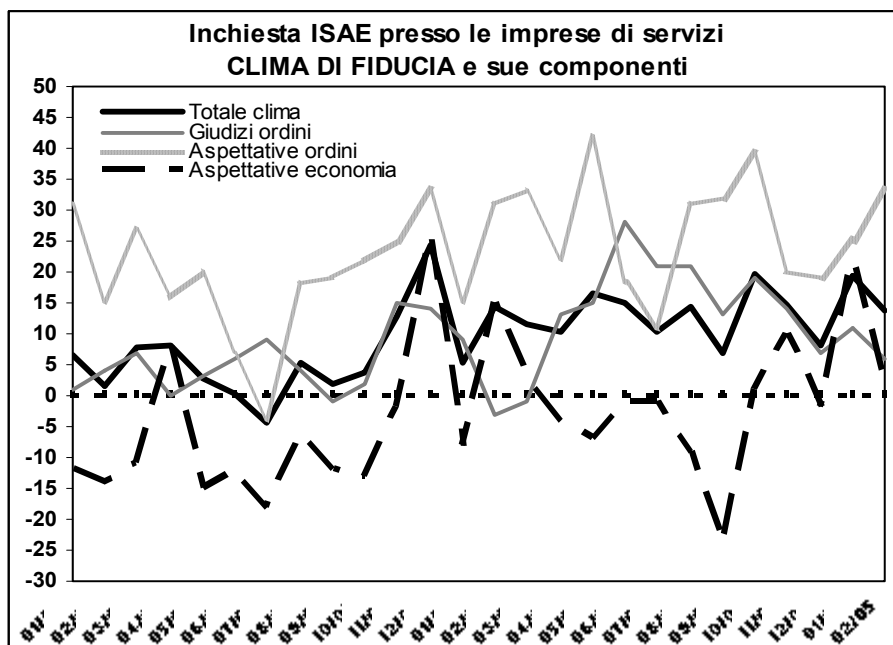
INCHIESTA MENSILE ISAE
PRESSO LE
IMPRESE DI SERVIZI / 2

Febbraio 2005

INCHIESTA MENSILE ISAE SULLE IMPRESE DEI SERVIZI

Periodo di riferimento: febbraio 2005

- *Cala a gennaio la fiducia nei servizi di mercato: l'indice grezzo si attesta a 14, da 19 di gennaio, a causa del ridimensionarsi dei giudizi sugli ordini e delle aspettative sulla tendenza dell'economia italiana; il confronto con il dato del febbraio 2004 (pari a 14), che non risente di fattori stagionali, mostra la sostanziale stabilità del clima di fiducia su base annua*
- *Coerentemente con le indicazioni emerse dalle indagini ISAE su consumatori e imprese manifatturiere di gennaio, il dato settoriale mostra un miglioramento della fiducia nei servizi alle famiglie, ed un suo peggioramento invece in quelli alle imprese. La fiducia cresce anche nei servizi finanziari*
- *A livello territoriale, l'indice scende nel Nord Ovest e al Centro; la fiducia cresce invece al Sud e nel Nord Est*
- *Riguardo all'occupazione, migliorano nettamente i giudizi sul suo livello corrente e si mantengono ottimiste le previsioni per i prossimi tre mesi; dal lato dei prezzi si rafforzano le tensioni inflazionistiche emerse a partire dal dicembre 2004, soprattutto nei servizi alle famiglie, in particolare i trasporti e i settori legati al turismo*



Situazione nel periodo di riferimento

A febbraio si deteriora la situazione corrente su ordini (a 6, da 11 il saldo) e fatturato (a 8, da 13). Migliorano invece, in linea con quanto emerso dalle aspettative dello scorso mese, i giudizi sull'occupazione (a 5, da -10).

Il dato settoriale fornisce tuttavia indicazioni eterogenee. Gli operatori dei servizi alle famiglie sono ottimisti rispetto a tutte le variabili rilevate. Il miglioramento di ordini e fatturato riguarda principalmente le imprese del settore trasporti, dove trovano conferma i segnali positivi emersi lo scorso mese. Segnali sfavorevoli su queste due variabili provengono invece dalle agenzie di viaggio. Nei servizi finanziari, si deteriorano i giudizi sugli ordini e fatturato; migliora, invece, il saldo sull'occupazione. Nei servizi alle imprese, prevalgono giudizi sfavorevoli su ordini e fatturato, in particolare nell'informatica, gli studi di mercato e la consulenza amministrativa e gestionale dove si ridimensionano i giudizi fortemente positivi di gennaio; migliora invece nel macrosettore il saldo sull'occupazione.

A livello territoriale, nel Nord Ovest calano i saldi su ordini e fatturato e migliora quello sull'occupazione. Nel Nord Est scende il saldo sugli ordini e migliorano, invece, quelli su fatturato e occupazione. Gli operatori del Centro, esprimono valutazioni positive su tutte le variabili rilevate. Al Sud, infine, peggiorano i saldi su ordini e fatturato e migliora quello sull'occupazione.

Previsioni per i prossimi tre mesi

Nel mese di febbraio prevalgono, nel complesso dei settori, aspettative moderatamente ottimiste sulle principali variabili rilevate. Nel

dettaglio, il saldo sugli ordini sale a 33 (da 25), quello sul fatturato a 30 (da 18) e quello sull'occupazione a 2 (da 1); scende, per contro, a 2 (da 22) il saldo sulla tendenza dell'economia. Dal lato dei prezzi si rafforzano le tensioni inflazionistiche emerse a partire da dicembre 2004 e il saldo sale a 8 (da 3); la tendenza all'aumento dei listini riguarda prevalentemente i servizi alle famiglie, in particolare i trasporti e i settori legati al turismo.

Nel dettaglio settoriale, gli operatori dei servizi alle famiglie sono ottimisti su ordini, fatturato e occupazione, in particolare negli alberghi e ristoranti e nei trasporti; scende tuttavia il saldo sulla tendenza dell'economia. Nei servizi finanziari prevalgono aspettative favorevoli su ordini, fatturato e tendenza dell'economia; peggiora, invece, il saldo sull'occupazione. Gli operatori dei servizi alle imprese, sono moderatamente pessimisti su ordini e fatturato; scendono nettamente, invece, i saldi su occupazione e tendenza dell'economia.

Per quanto riguarda i dati per ripartizione territoriale, nel Nord Ovest prevale il pessimismo rispetto alle principali variabili rilevate, ad eccezione degli ordini, il cui saldo si mantiene nettamente positivo; nel Nord Est, scende il saldo sugli ordini e migliorano, per contro, quello su fatturato, occupazione e tendenza dell'economia. Gli operatori del Centro e del Sud sono ottimisti su ordini, fatturato e occupazione; il saldo sulla tendenza dell'economia peggiora invece al Centro e recupera debolmente al Sud.

La nota è stata redatta da Gaia Rocchetti, con il coordinamento di Marco Malgarini

**INCHIESTA MENSILE ISAE SULLE IMPRESE DEI SERVIZI DI MERCATO:
CLIMA DI FIDUCIA**

(Dati grezzi)

	TOTALE SERVIZI DI MERCATO		SERVIZI ALLE FAMIGLIE	SERVIZI FINANZIARI	SERVIZI ALLE IMPRESE		NORD OVEST	NORD EST	CENTRO	SUD
gen-03	7		-2	11	10		7	13	0	-17
feb-03	2		4	-4	1		0	4	7	-11
mar-03	8		2	1	10		7	2	16	-14
apr-03	8		-5	8	11		12	1	-5	-7
mag-03	3		-3	10	5		3	4	-1	10
giu-03	0		4	-4	0		0	-10	6	9
lug-03	-4		-2	4	-6		-8	5	0	-1
ago-03	5		-12	19	12		10	9	-12	-3
set-03	2		17	-6	-4		-5	5	19	-1
ott-03	4		2	6	5		7	19	-10	-1
nov-03	13		-5	-1	26		27	15	-9	25
dic-03	24		16	4	30		35	8	9	36
gen-04	5		3	-5	7		3	9	0	25
feb-04	14		26	-2	3		1	32	25	20
mar-04	12		23	-3	0		-2	31	22	17
apr-04	10		20	-7	1		5	36	14	2
mag-04	17		28	2	6		10	50	15	28
giu-04	15		32	12	0		8	43	26	-6
lug-04	10		21	9	0		9	14	19	-12
ago-04	14		36	-7	-9		-3	29	38	3
set-04	7		7	12	7		11	29	4	-8
ott-04	20		33	11	4		11	12	30	20
nov-04	15		16	5	14		22	-9	18	-6
dic-04	8		19	9	-1		6	3	15	-9
gen-05	19		20	11	20		29	1	21	-6
feb-05	14		24	18	4		17	10	14	2

**INCHIESTA MENSILE ISAE SULLE IMPRESE DEI SERVIZI DI MERCATO:
MACROSETTORI**
(Dati grezzi)

SETTORI		GIUDIZI														
		ORDINI TOTALI					FATTURATO					OCCUPAZIONE				
		AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S
TOTALE SERVIZI DI MERCATO	gen-04	16	77	7	0	9	25	67	8	1	17	15	76	9	0	6
	feb-04	16	65	19	0	-3	36	46	18	0	18	23	71	6	0	17
	mar-04	18	63	19	0	-1	21	63	16	0	5	4	89	7	0	-3
	apr-04	26	61	13	0	13	20	71	9	0	11	13	80	7	0	6
	mag-04	22	71	7	0	15	29	66	5	0	24	11	71	18	0	-7
	giu-04	36	56	8	0	28	30	63	6	1	24	19	69	12	0	7
	lug-04	28	65	7	0	21	35	60	5	0	30	13	82	5	0	8
	ago-04	35	51	14	0	21	36	50	14	0	22	12	73	15	0	-3
	set-04	32	49	19	0	13	31	54	15	0	16	23	63	14	0	9
	ott-04	28	63	9	0	19	31	62	7	0	24	23	69	8	0	15
	nov-04	25	64	11	0	14	23	70	7	0	16	13	72	15	0	-2
	dic-04	26	55	19	0	7	28	52	20	0	8	10	78	12	0	-2
gen-05	25	61	14	0	11	28	57	15	0	13	9	72	19	0	-10	
feb-05	17	72	11	0	6	21	66	13	0	8	18	69	13	0	5	
SERVIZI ALLE FAMIGLIE	gen-04	11	82	7	0	4	14	77	9	0	5	8	85	7	0	1
	feb-04	18	55	27	0	-9	43	32	25	0	18	27	71	2	0	25
	mar-04	26	46	28	0	-2	19	54	27	0	-8	2	92	6	0	-4
	apr-04	38	48	14	0	24	27	65	8	0	19	9	89	2	0	7
	mag-04	32	61	7	0	25	32	61	7	0	25	2	72	26	0	-24
	giu-04	56	37	7	0	49	45	48	7	0	38	16	68	16	0	0
	lug-04	44	50	6	0	38	49	45	6	0	43	10	85	5	0	5
	ago-04	57	29	14	0	43	50	26	24	0	26	16	70	14	0	2
	set-04	38	32	30	0	8	50	27	23	0	27	20	61	19	0	1
	ott-04	45	46	9	0	36	48	46	6	0	42	24	71	5	0	19
	nov-04	38	47	15	0	23	40	55	5	0	35	15	60	25	0	-10
	dic-04	41	32	27	0	14	41	33	26	0	15	4	77	19	0	-15
gen-05	30	47	23	0	7	31	45	24	0	7	2	71	27	0	-25	
feb-05	26	58	16	0	10	30	54	16	0	14	20	61	19	0	1	
SERVIZI FINANZIARI	gen-04	19	75	6	0	13	19	76	5	0	14	2	96	2	0	0
	feb-04	9	88	3	0	6	15	83	2	0	13	1	88	11	0	-10
	mar-04	8	88	4	0	4	14	82	4	0	10	0	93	7	0	-7
	apr-04	5	77	18	0	-13	6	76	18	0	-12	2	98	0	0	2
	mag-04	9	73	18	0	-9	10	85	5	0	5	4	90	6	0	-2
	giu-04	9	89	2	0	7	8	88	4	0	4	2	98	0	0	2
	lug-04	7	92	1	0	6	9	90	1	0	8	0	98	2	0	-2
	ago-04	13	74	13	0	0	8	81	11	0	-3	0	96	4	0	-4
	set-04	6	82	12	0	-6	5	82	13	0	-8	1	97	2	0	-1
	ott-04	9	84	7	0	2	9	84	7	0	2	1	93	6	0	-5
	nov-04	9	88	3	0	6	6	87	7	0	-1	4	95	1	0	3
	dic-04	33	63	4	0	29	33	62	5	0	28	8	82	10	0	-2
gen-05	29	66	5	0	24	33	63	4	0	29	6	89	5	0	1	
feb-05	25	45	30	0	-5	25	48	27	0	-2	7	88	5	0	2	
SERVIZI ALLE IMPRESE	gen-04	18	75	7	0	11	29	63	7	1	22	17	73	10	0	7
	feb-04	13	75	12	0	1	29	61	10	0	19	19	72	9	0	10
	mar-04	10	79	11	0	-1	23	72	5	0	18	5	87	8	0	-3
	apr-04	15	73	12	0	3	14	77	9	0	5	17	71	12	0	5
	mag-04	12	82	6	0	6	27	69	4	0	23	21	69	10	0	11
	giu-04	18	74	8	0	10	16	77	6	1	10	21	71	8	0	13
	lug-04	12	80	8	0	4	20	77	3	0	17	16	79	5	0	11
	ago-04	10	76	14	0	-4	19	78	3	0	16	7	76	17	0	-10
	set-04	25	66	9	0	16	13	81	6	0	7	25	67	8	0	17
	ott-04	9	83	8	0	1	12	81	7	0	5	22	68	10	0	12
	nov-04	14	78	8	0	6	8	84	8	0	0	12	81	7	0	5
	dic-04	13	76	11	0	2	16	69	15	0	1	16	78	6	0	10
gen-05	21	74	5	0	16	24	70	6	0	18	15	74	11	0	4	
feb-05	8	85	7	0	1	13	77	10	0	3	16	75	9	0	7	

LEGENDA: AU = Aumento; ST = Stazionarietà; DI = Diminuzione; Nr = Nessuna risposta; S = Saldo

INCHIESTA MENSILE ISAE SULLE IMPRESE DEI SERVIZI DI MERCATO: MACROSETTORI (segue)

(Dati grezzi)

SETTORI		PREVISIONI																								
		ORDINI				FATTURATO				OCCUPAZIONE				PREZZI				ECONOMIA								
		AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S					
TOTALE SERVIZI DI MERCATO	gen-04	22	71	7	0	15	37	58	4	1	33	17	76	7	0	10	15	79	6	0	9	14	64	22	0	-8
	feb-04	35	61	4	0	31	41	54	5	0	36	24	72	4	0	20	20	79	1	0	19	30	55	15	0	15
	mar-04	37	59	4	0	33	40	54	6	0	34	13	83	4	0	9	10	85	5	0	5	22	53	19	6	3
	apr-04	34	54	12	0	22	37	53	10	0	27	20	75	5	0	15	10	86	4	0	6	17	60	21	2	-4
	mag-04	45	52	3	0	42	48	48	4	0	44	16	70	14	0	2	17	81	2	0	15	14	63	21	2	-7
	giu-04	32	53	14	1	18	37	48	14	1	23	21	71	8	0	13	7	86	6	1	1	19	59	20	2	-1
	lug-04	32	47	21	0	11	35	43	22	0	13	6	86	8	0	-2	8	88	3	1	5	17	65	18	0	-1
	ago-04	42	47	11	0	31	46	41	13	0	33	11	78	11	0	0	16	77	7	0	9	19	52	28	1	-9
	set-04	43	47	11	0	32	48	43	9	0	39	9	77	14	0	-5	15	79	6	0	9	11	54	35	0	-24
	ott-04	47	45	8	0	39	40	49	11	0	29	10	81	9	0	1	4	91	5	0	-1	19	63	18	0	1
	nov-04	37	46	17	0	20	35	46	19	0	16	13	78	9	0	4	5	84	11	0	-6	22	66	12	0	10
	dic-04	32	55	13	0	19	33	54	13	0	20	8	83	9	0	-1	8	86	6	0	2	17	64	19	0	-2
	gen-05	37	51	12	0	25	29	60	11	0	18	7	87	6	0	1	10	83	7	0	3	36	50	14	0	22
feb-05	40	53	7	0	33	36	58	6	0	30	12	78	10	0	2	12	84	4	0	8	20	62	18	0	2	
SERVIZI ALLE FAMIGLIE	gen-04	19	78	3	0	16	50	46	4	0	46	4	94	2	0	2	39	60	1	0	38	8	73	18	1	-10
	feb-04	46	51	3	0	43	54	43	3	0	51	28	72	0	0	28	30	69	1	0	29	52	39	8	1	44
	mar-04	56	37	7	0	49	56	37	7	0	49	16	82	2	0	14	13	87	0	0	13	33	44	10	13	23
	apr-04	37	48	15	0	22	38	47	15	0	23	24	73	3	0	21	15	81	4	0	11	26	60	11	3	15
	mag-04	55	43	2	0	53	52	45	3	0	49	16	59	25	0	-9	30	70	0	0	30	22	62	16	0	6
	giu-04	47	37	16	0	31	54	30	16	0	38	26	64	10	0	16	14	83	3	0	11	31	48	16	5	15
	lug-04	45	28	27	0	18	50	21	29	0	21	7	84	9	0	-2	11	88	1	0	10	26	54	20	0	6
	ago-04	64	28	8	0	56	65	17	18	0	47	9	74	17	0	-8	29	64	7	0	22	34	39	26	1	8
	set-04	56	34	10	0	46	57	33	10	0	47	11	66	23	0	-12	28	68	4	0	24	12	43	45	0	-33
	ott-04	61	30	9	0	52	47	40	13	0	34	15	73	12	0	3	6	89	5	0	1	27	58	15	0	12
	nov-04	38	30	32	0	6	41	27	32	0	9	18	67	15	0	3	9	85	6	0	3	27	65	8	0	19
	dic-04	47	42	11	0	36	47	43	10	0	37	2	86	12	0	-10	9	90	1	0	8	16	74	10	0	6
	gen-05	44	40	16	0	28	39	43	18	0	21	2	88	10	0	-8	14	81	5	0	9	32	60	8	0	24
feb-05	57	33	10	0	47	60	30	10	0	50	18	70	12	0	6	18	81	1	0	17	26	63	11	0	15	
SERVIZI FINANZIARI	gen-04	7	81	12	0	-5	22	67	11	0	11	6	94	0	0	6	32	67	0	1	32	5	67	28	0	-23
	feb-04	7	74	19	0	-12	8	88	4	0	4	5	95	0	0	5	18	77	0	5	18	5	90	5	0	0
	mar-04	17	77	6	0	11	19	70	11	0	8	5	93	2	0	3	9	83	3	5	6	8	59	33	0	-25
	apr-04	18	80	2	0	16	19	80	1	0	18	2	98	0	0	2	12	84	4	0	8	8	60	32	0	-24
	mag-04	19	75	6	0	13	19	79	2	0	17	5	91	4	0	1	1	95	2	2	-1	16	70	14	0	2
	giu-04	15	81	4	0	11	18	79	3	0	15	0	100	0	0	0	27	68	3	2	24	22	74	4	0	18
	lug-04	23	74	3	0	20	24	73	3	0	21	2	98	0	0	2	16	78	5	1	11	5	91	4	0	1
	ago-04	11	73	16	0	-5	13	73	14	0	-1	5	95	0	0	5	8	86	5	1	3	9	65	26	0	-17
	set-04	36	64	0	0	36	36	63	1	0	35	5	95	0	0	5	18	76	5	1	13	18	70	12	0	6
	ott-04	39	56	5	0	34	60	37	3	0	57	9	88	2	1	7	28	58	10	4	18	13	70	17	0	-4
	nov-04	21	73	6	0	15	38	59	3	0	35	2	98	0	0	2	21	72	6	1	15	12	71	17	0	-5
	dic-04	24	74	2	0	22	49	48	3	0	46	6	94	0	0	6	8	82	7	3	1	16	45	39	0	-23
	gen-05	34	51	15	0	19	35	51	14	0	21	29	69	2	0	27	23	69	8	0	15	15	61	24	0	-9
feb-05	34	57	9	0	25	44	49	7	0	37	7	91	2	0	5	11	81	5	3	6	42	50	8	0	34	
SERVIZI ALLE IMPRESE	gen-04	24	68	8	0	16	31	63	5	1	26	23	68	9	0	14	5	87	8	0	-3	17	60	23	0	-6
	feb-04	24	70	6	0	18	29	64	7	0	22	20	73	7	0	13	11	87	2	0	9	10	69	21	0	-11
	mar-04	20	78	2	0	18	26	68	6	0	20	10	84	6	0	4	7	83	10	0	-3	11	61	28	0	-17
	apr-04	31	59	10	0	21	36	58	6	0	30	16	78	6	0	10	5	90	5	0	0	9	59	30	2	-21
	mag-04	35	61	4	0	31	44	52	4	0	40	16	80	4	0	12	5	92	3	0	2	6	64	25	5	-19
	giu-04	18	68	13	1	5	21	67	11	1	10	18	76	6	0	12	1	90	8	1	-7	9	67	24	0	-15
	lug-04	19	66	15	0	4	20	64	16	0	4	4	89	7	0	-3	5	89	5	1	0	9	75	16	0	-7
	ago-04	18	67	15	0	3	26	67	7	0	19	13	82	5	0	8	2	91	7	0	-5	3	67	30	0	-27
	set-04	30	58	12	0	18	39	53	8	0	31	7	88	5	0	2	3	90	7	0	-4	11	64	25	0	-14
	ott-04	31	63	6	0	25	31	59	10	0	21	5	90	5	0	0	2	92	6	0	-4	9	69	22	0	-13
	nov-04	37	59	4	0	33	31	62	7	0	24	9	87	4	0	5	2	82	16	0	-14	17	68	15	0	2
	dic-04	19	66	15	0	4	21	63	16	0	5	14	80	6	0	8	7	83	10	0	-3	18	56	26	0	-8
	gen-05	30	62	8	0	22	20	76	4	0	16	13	86	1	0	12	6	85	9	0	-3	40	41	19	0	21
feb-05	25	70	5	0	20	15	82	3	0	12	7	86	7	0	0	6	87	7	0	-1	15	61	24	0	-9	

LEGENDA: AU = Aumento; ST = Stazionarietà; DI = Diminuzione; FA = Favorevole; SF = Sfavorevole; Nr = Nessuna risposta; S = Saldo

**INCHIESTA MENSILE ISAE SULLE IMPRESE DEI SERVIZI DI MERCATO:
RIPARTIZIONI TERRITORIALI**

(Dati grezzi)

RIPARTIZIONI TERRITORIALI		GIUDIZI														
		ORDINI TOTALI					FATTURATO					OCCUPAZIONE				
		AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S
NORD OVEST	gen-04	17	76	7	0	10	29	62	8	1	21	17	73	10	0	7
	feb-04	12	78	10	0	2	29	64	7	0	22	19	71	10	0	9
	mar-04	10	78	12	0	-2	24	72	4	0	20	4	88	8	0	-4
	apr-04	15	79	6	0	9	14	79	7	0	7	16	73	11	0	5
	mag-04	16	80	4	0	12	32	64	4	0	28	19	64	17	0	2
	giu-04	27	66	7	0	20	25	70	4	1	21	18	66	16	0	2
	lug-04	21	75	4	0	17	26	71	3	0	23	16	79	5	0	11
	ago-04	20	65	15	0	5	28	69	3	0	25	7	70	23	0	-16
	set-04	32	62	6	0	26	18	76	6	0	12	25	56	19	0	6
	ott-04	20	74	6	0	14	20	72	8	0	12	18	70	12	0	6
	nov-04	17	80	3	0	14	16	80	4	0	12	13	73	14	0	-1
	dic-04	26	65	9	0	17	25	60	15	0	10	11	71	18	0	-7
	gen-05	28	66	6	0	22	32	61	7	0	25	15	64	21	0	-6
feb-05	18	77	5	0	13	21	71	8	0	13	17	68	15	0	2	
NORD EST	gen-04	17	70	12	1	5	30	52	18	0	12	26	63	9	2	17
	feb-04	16	77	7	0	9	17	75	8	0	9	15	77	8	0	7
	mar-04	10	84	6	0	4	14	80	6	0	8	20	77	3	0	17
	apr-04	16	80	4	0	12	15	81	4	0	11	10	87	3	0	7
	mag-04	50	43	7	0	43	52	41	7	0	45	11	86	3	0	8
	giu-04	56	39	5	0	51	57	39	4	0	53	9	82	9	0	0
	lug-04	28	64	8	0	20	41	51	8	0	33	18	79	3	0	15
	ago-04	44	48	8	0	36	44	48	8	0	36	10	57	33	0	-23
	set-04	42	52	6	0	36	45	50	6	0	39	8	87	5	0	3
	ott-04	40	37	23	0	17	60	32	7	0	53	8	88	4	0	4
	nov-04	12	65	23	0	-11	12	68	20	0	-8	6	79	15	0	-9
	dic-04	12	81	7	0	5	29	64	7	0	22	11	82	6	1	5
	gen-05	11	82	7	0	4	14	78	8	0	6	9	84	7	0	2
feb-05	8	82	10	0	-2	27	62	11	0	16	40	43	17	0	23	
CENTRO	gen-04	8	86	6	0	2	11	82	7	0	4	7	85	8	0	-1
	feb-04	22	49	29	0	-7	40	32	28	0	12	19	78	3	0	16
	mar-04	34	33	33	0	1	24	61	15	0	9	1	97	2	0	-1
	apr-04	30	48	22	0	8	30	62	8	0	22	7	87	6	0	1
	mag-04	24	72	4	0	20	25	73	2	0	23	3	78	19	0	-16
	giu-04	57	38	5	0	52	42	53	5	0	37	28	67	5	0	23
	lug-04	46	46	8	0	38	56	42	2	0	54	12	85	3	0	9
	ago-04	58	22	20	0	38	51	29	20	0	31	23	74	3	0	20
	set-04	38	22	40	0	-2	36	38	26	0	10	32	63	5	0	27
	ott-04	36	57	7	0	29	39	57	4	0	35	35	62	4	0	31
	nov-04	43	50	7	0	36	38	54	8	0	30	15	64	21	0	-6
	dic-04	32	39	29	0	3	32	42	26	0	6	11	88	1	0	10
	gen-05	31	36	33	0	-2	31	36	33	0	-2	1	77	22	0	-21
feb-05	18	65	17	0	1	24	59	17	0	7	5	92	3	0	2	
SUD	gen-04	24	72	4	0	20	26	67	7	0	19	12	84	4	0	8
	feb-04	13	61	26	0	-13	50	24	26	0	24	44	55	1	0	43
	mar-04	9	72	19	0	-10	9	36	55	0	-46	0	85	15	0	-15
	apr-04	53	31	16	0	37	17	66	17	0	0	20	79	1	0	19
	mag-04	22	58	20	0	2	23	59	18	0	5	6	71	23	0	-17
	giu-04	2	81	17	0	-15	2	80	18	0	-16	3	82	15	0	-12
	lug-04	3	83	14	0	-11	3	83	14	0	-11	3	83	14	0	-11
	ago-04	18	81	1	0	17	18	46	36	0	-18	1	86	13	0	-12
	set-04	13	70	17	0	-4	49	34	17	0	32	7	71	22	0	-15
	ott-04	23	66	11	0	12	23	65	12	0	11	15	76	9	0	6
	nov-04	12	44	44	0	-32	12	82	6	0	6	17	78	5	0	12
	dic-04	20	42	38	0	-18	20	41	39	0	-19	1	62	37	0	-36
	gen-05	12	86	2	0	10	13	84	3	0	10	3	87	10	0	-7
feb-05	14	65	21	0	-7	14	66	20	0	-6	44	21	35	0	9	

LEGENDA: AU = Aumento; ST = Stazionarietà; DI = Diminuzione; Nr = Nessuna risposta; S = Saldo

**INCHIESTA MENSILE ISAE SULLE IMPRESE DEI SERVIZI DI MERCATO:
RIPARTIZIONI TERRITORIALI (segue)**

(Dati grezzi)

RIPARTIZIONI TERRITORIALI		PREVISIONI																									
		ORDINI					FATTURATO					OCCUPAZIONE					PREZZI					ECONOMIA					
		AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S	AU	ST	DI	Nr	S	FA	ST	SF	Nr	S	
NORD OVEST	gen-04	18	73	9	0	9	31	64	4	1	27	21	73	6	0	15	3	88	9	0	-6	16	59	25	0	-9	
	feb-04	23	70	7	0	16	26	66	8	0	18	20	76	4	0	16	11	88	1	0	10	9	66	25	0	-16	
	mar-04	19	79	2	0	17	23	71	6	0	17	10	87	3	0	7	7	82	11	0	-4	12	56	32	0	-20	
	apr-04	32	64	4	0	28	31	64	5	0	26	18	77	5	0	13	5	92	3	0	2	11	54	33	2	-22	
	mag-04	37	59	4	0	33	43	53	4	0	39	16	72	12	0	4	3	93	4	0	-1	6	72	22	0	-16	
	giu-04	29	58	12	1	17	32	57	10	1	22	20	67	13	0	7	1	91	7	1	-6	9	70	21	0	-12	
	lug-04	28	62	10	0	18	31	54	15	0	16	3	86	11	0	-8	7	86	6	1	1	9	74	17	0	-8	
	ago-04	26	61	13	0	13	36	57	7	0	29	12	76	12	0	0	1	91	8	0	-7	2	66	30	2	-28	
	set-04	31	61	8	0	23	43	49	8	0	35	6	79	15	0	-9	3	92	5	0	-2	12	61	27	0	-15	
	ott-04	38	59	3	0	35	29	63	8	0	21	5	78	17	0	-12	4	92	4	0	0	8	68	24	0	-16	
	nov-04	44	51	5	0	39	36	55	9	0	27	10	79	11	0	-1	1	82	17	0	-16	28	58	14	0	14	
	dic-04	29	58	13	0	16	32	53	15	0	17	14	68	18	0	-4	6	83	11	0	-5	14	58	28	0	-14	
	gen-05	39	53	8	0	31	29	67	4	0	25	12	77	11	0	1	15	76	9	0	6	50	33	17	0	33	
feb-05	35	62	3	0	32	23	74	3	0	20	7	77	16	0	-9	6	88	6	0	0	26	53	21	0	5		
NORD EST	gen-04	44	50	6	0	38	44	47	8	1	36	9	87	4	0	5	17	82	1	0	16	17	48	33	2	-16	
	feb-04	60	38	2	0	58	61	36	3	0	58	51	46	3	0	48	46	53	1	0	45	48	35	18	0	30	
	mar-04	70	20	10	0	60	70	20	10	0	60	60	31	9	0	51	24	75	2	1	22	41	48	11	0	30	
	apr-04	64	25	11	0	53	64	24	12	0	52	40	51	9	0	31	35	64	1	0	34	56	31	13	0	43	
	mag-04	68	24	8	0	60	48	40	12	0	36	60	35	5	0	55	52	47	1	0	51	58	31	10	1	48	
	giu-04	36	59	5	0	31	36	59	5	0	31	24	74	2	0	22	20	78	2	0	22	18	49	48	3	0	46
	lug-04	16	68	16	0	0	20	65	15	0	5	9	88	3	0	6	23	76	1	0	22	32	59	9	0	23	
	ago-04	42	42	16	0	26	46	50	4	0	42	6	86	8	0	-2	53	45	2	0	51	34	56	9	1	25	
	set-04	49	33	18	0	31	54	40	6	0	48	9	88	3	0	6	38	60	2	0	36	32	57	11	0	21	
	ott-04	18	62	20	0	-2	18	60	22	0	-4	10	86	4	0	6	8	90	2	0	6	30	59	10	1	20	
	nov-04	33	35	32	0	1	31	36	33	0	-2	23	48	29	0	-6	8	84	28	0	-20	7	68	24	1	-17	
	dic-04	8	83	9	0	-1	8	85	7	0	1	3	94	3	0	0	9	89	2	0	7	19	66	14	1	5	
	gen-05	25	70	5	0	20	22	73	5	0	17	5	93	2	0	3	6	93	1	0	5	7	66	27	0	-20	
feb-05	38	40	22	0	16	54	39	7	0	47	32	61	7	0	25	30	68	2	0	28	46	24	30	0	16		
CENTRO	gen-04	6	89	5	0	1	46	49	5	0	41	3	84	13	0	-10	41	56	3	0	38	4	88	7	1	-3	
	feb-04	31	65	4	0	27	51	45	4	0	47	16	79	5	0	11	11	87	2	0	9	63	30	7	0	56	
	mar-04	48	50	2	0	46	51	47	2	0	49	12	85	3	0	9	12	88	0	0	12	23	53	5	19	18	
	apr-04	31	58	11	0	20	37	59	4	0	33	25	70	5	0	20	10	82	8	0	2	23	65	8	4	15	
	mag-04	47	51	2	0	45	46	52	2	0	44	13	68	19	0	-6	15	84	1	0	14	6	62	25	7	-19	
	giu-04	31	47	22	0	9	42	36	22	0	20	25	71	4	0	21	14	82	4	0	10	34	44	16	6	18	
	lug-04	50	25	25	0	25	55	26	19	0	36	10	82	8	0	2	9	89	2	0	7	13	68	19	0	-6	
	ago-04	66	22	12	0	54	65	23	12	0	53	14	71	15	0	-1	13	77	10	0	3	41	40	19	0	22	
	set-04	60	27	13	0	47	59	29	12	0	47	16	67	17	0	-1	14	77	9	0	5	9	49	42	0	-33	
	ott-04	52	37	11	0	41	43	41	16	0	27	14	84	2	0	12	2	89	8	0	-6	27	66	7	0	20	
	nov-04	39	40	21	0	18	44	35	21	0	23	20	75	5	0	15	7	89	4	0	3	9	82	9	0	0	
	dic-04	42	48	10	0	32	43	48	9	0	34	3	96	1	0	2	6	92	2	0	4	22	67	11	0	11	
	gen-05	48	34	18	0	30	42	38	20	0	22	4	95	1	0	3	3	90	7	0	-4	37	60	3	0	34	
feb-05	51	38	11	0	40	51	38	11	0	40	12	83	5	0	7	8	89	3	0	5	11	80	9	0	2		
SUD	gen-04	60	39	1	0	59	42	56	2	0	40	25	74	1	0	24	23	77	0	0	23	21	54	25	0	-4	
	feb-04	67	33	0	0	67	52	48	0	0	52	43	57	0	0	43	57	43	0	0	57	9	85	3	2	6	
	mar-04	55	30	15	0	40	56	29	15	0	41	1	91	8	0	-7	8	92	0	0	8	38	46	16	0	22	
	apr-04	33	28	39	0	-6	39	22	39	0	0	4	96	0	0	4	13	87	0	0	13	1	73	26	0	-25	
	mag-04	55	44	1	0	54	68	30	2	0	66	1	84	15	0	-14	51	49	0	0	51	38	53	9	0	29	
	giu-04	41	50	9	0	32	41	50	9	0	32	16	84	0	0	16	2	90	8	0	-6	4	58	38	0	-34	
	lug-04	3	47	50	0	-47	3	40	57	0	-54	0	100	0	0	0	2	98	0	0	2	44	33	23	0	21	
	ago-04	33	66	1	0	32	33	31	36	0	-3	1	98	1	0	0	47	53	0	0	47	11	39	50	0	-39	
	set-04	35	56	9	0	26	35	56	9	0	26	2	90	8	0	-6	37	63	0	0	37	5	44	51	0	-46	
	ott-04	72	25	3	0	69	72	25	3	0	69	15	76	9	0	6	8	92	0	0	8	18	42	39	0	-21	
	nov-04	14	46	40	0	-26	14	46	40	0	-26	3	96	1	0	2	11	89	0	0	11	42	56	2	0	40	
	dic-04	24	43	33	0	-9	20	47	33	0	-13	6	93	1	0	5	25	75	0	0	25	4	92	4	0	0	
	gen-05	7	75	18	0	-11	4	78	18	0	-14	1	99	0	0	1	14	86	0	0	14	3	78	19	0	-16	
feb-05	31	66	3	0	28	32	66	2	0	30	20	79	1	0	19	31	69	0	0	31	5	76	19	0	-14		

LEGENDA: AU = Aumento; ST = Stazionarietà; DI = Diminuzione; FA = Favorevole; SF = Sfavorevole; Nr = Nessuna risposta; S = Saldo

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; luglio 2004
febbraio 2005;

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*
aprile 2004 - *Dimensioni aziendali, competitività, regolamentazione*

Serie: *“Finanza pubblica e redistribuzione”*

Numeri pubblicati:

ottobre 1999; ottobre 2000
ottobre 2001; ottobre 2002
ottobre 2003; ottobre 2004

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

Giugno 2004: Rapporto Annuale sullo Stato dell’Unione Europea

Febbraio 2005: 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 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

Aprile 2004:

Ancora sulla storia e le statistiche della polverizzazione aziendale

La successione nelle PMI familiari: riforma societaria, efficienza e crescita dimensionale

Dimensione aziendale, attività di R&S e innovazione in Italia

I vincoli amministrativi all'ampliamento delle attività industriali

Competitività delle imprese distrettuali e rilevanza dell'*enforcement* dei contratti

Piccole e medie imprese, appartenenza a gruppi e crescita dimensionale

Ottobre 2004:

Il bilancio pubblico e lo sviluppo umano nei PVS

Sistemi fiscali e gettito nei PVS

Reddito di Ultima Istanza: un passo avanti nel contrasto alla povertà?

Analisi del trattamento fiscale delle famiglie in Italia e prospettive di riforma

ISAE Congiuntura

Numeri pubblicati nel dicembre 2004:

n. 51: *Inchiesta mensile ISAE presso i consumatori/12; dicembre 2004*

n. 52: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione /12; novembre 2004*

n. 53: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese di servizi/12; dicembre 2004*

n. 54: *Inchiesta mensile ISAE sulle imprese manifatturiere ed estrattive e confronti internazionali /12; dicembre 2004*

Numeri pubblicati nel 2005:

n. 1: *Inchiesta mensile ISAE presso i consumatori/1; gennaio 2005*

n. 2: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione /12; dicembre 2004*

n. 3: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese di servizi/1; gennaio 2005*

n. 4: *Inchiesta mensile ISAE sulle imprese manifatturiere ed estrattive e confronti internazionali /1; gennaio 2005*

n. 5: *Elaborazioni trimestrali, a livello territoriale, delle inchieste ISAE sui consumatori e sulle imprese manifatturiere ed estrattive /1; quarto trimestre 2004*

- n. 6: *Inchiesta mensile ISAE presso i consumatori/2; febbraio 2005*
- n. 7: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese del commercio al minuto tradizionale e della grande distribuzione /1; gennaio 2005*
- n. 8: *Inchiesta mensile ISAE presso le imprese di servizi/2; febbraio 2005*
- in uscita:
- n. 9: *Inchiesta mensile ISAE sulle imprese manifatturiere ed estrattive e confronti internazionali /2; febbraio 2005*

Nota mensile

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*
- marzo - *La ripresa dell'attività economica in Argentina*
- aprile - *Le previsioni per l'Italia nel 2004 e 2005*
- maggio - *Petrolio e inerzie nella distribuzione finale bloccano il rientro dell'inflazione*
- giugno - *Il ciclo della fiducia dei consumatori, delle imprese manifatturiere e di quelle dei servizi nelle principali ripartizioni territoriali*
- luglio - *La povertà soggettiva*
- settembre - *L'industria italiana tra stasi e segni di recupero*
- ottobre - *Le previsioni territoriali per il biennio 2004-05*
- novembre - *I disavanzi statunitensi: chi paga l'aggiustamento?*
- dicembre - *Stato e prospettive di breve periodo della finanza locale*

Numeri pubblicati nel 2005:

- gennaio - *IRE e riforma fiscale*

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.

CALENDARIO INCHIESTE ISAE

PRIMO TRIMESTRE 2005

11 gennaio

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

25 gennaio

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

27 gennaio

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

31 gennaio

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

31 gennaio

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

1 febbraio

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

3 febbraio

Elaborazioni trimestrali, a livello territoriale, delle inchieste ISAE sui consumatori e sulle imprese manifatturiere ed estrattive (periodo di riferimento: IV trimestre 2004)

22 febbraio

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

23 febbraio

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

28 febbraio

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

28 febbraio

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

1 marzo

Inchieste mensili presso le imprese industriali italiane, francesi e tedesche effettuate da ISAE, INSEE ed 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)

30 marzo

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

30 marzo

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

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