

# **BILANCIA DEI PAGAMENTI**

*Conto corrente*

*Conto capitale*

*Conto finanziario*

Estratto con adattamenti e integrazioni

*Banca d'Italia - Statistiche*

*Bilancia dei pagamenti*

*e posizione patrimoniale sull'estero*

19 febbraio 2025

# LA BILANCIA DEI PAGAMENTI

La **bilancia dei pagamenti** è uno schema contabile che registra le transazioni tra i residenti in un'economia e i non residenti, in un dato periodo di tempo. Una transazione è un'interazione tra due entità istituzionali che avviene per mutuo consenso o per legge e comporta, tipicamente, uno scambio di valori (beni, servizi, diritti, attività finanziarie) o, in alcuni casi, il loro trasferimento senza contropartita.

Nonostante la denominazione, frutto della tradizione, la bilancia dei pagamenti ha quindi per oggetto le transazioni e non i “pagamenti”, in quanto le prime possono verificarsi senza un corrispettivo in denaro; l'elemento rilevante per la registrazione è il cambio di proprietà.

La bilancia dei pagamenti è suddivisa in tre sezioni:

- conto corrente;
- conto capitale;
- conto finanziario.

Il **conto corrente** mostra gli scambi (i flussi) di beni, servizi e redditi (questi ultimi suddivisi in primari e secondari) tra residenti e non residenti.

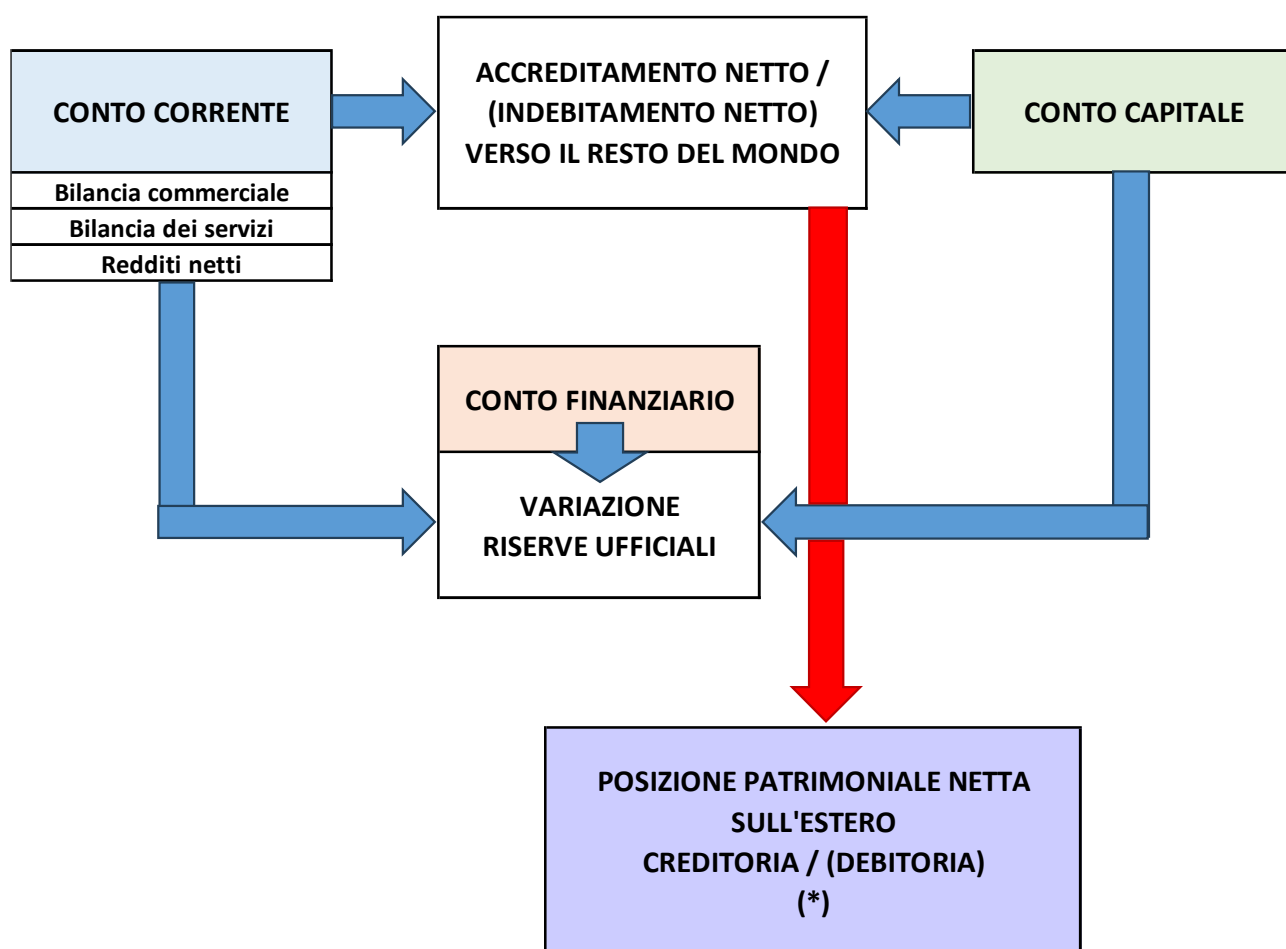
Il **conto capitale** riporta i flussi di attività non prodotte non finanziarie (come i brevetti) e i trasferimenti in conto capitale.

Il **conto finanziario** presenta le acquisizioni e le vendite nette di attività e passività finanziarie, e include anche le transazioni in terreni, immobili di proprietà (ad esempio le abitazioni) e altri beni immobili. I flussi sono raggruppati in cinque categorie funzionali: investimenti diretti, investimenti di portafoglio, derivati finanziari, altri investimenti e attività di riserva.

Il conto corrente e il conto capitale registrano i flussi lordi. Al contrario, nel conto finanziario le operazioni sono riportate in termini netti, separatamente per ogni attività e passività finanziaria. In particolare, le variazioni nette di attività finanziarie registrano le acquisizioni meno le dismissioni di attività, mentre le variazioni nette di passività registrano gli aumenti meno i rimborsi di passività.

La **somma dei saldi del conto corrente e del conto capitale** coincide con il **risultato netto (avanzo)** o l'**indebitamento netto (disavanzo)** di un'economia nei confronti del resto del mondo.

# BILANCIA DEI PAGAMENTI E POSIZIONE PATRIMONIALE NETTA SULL'ESTERO



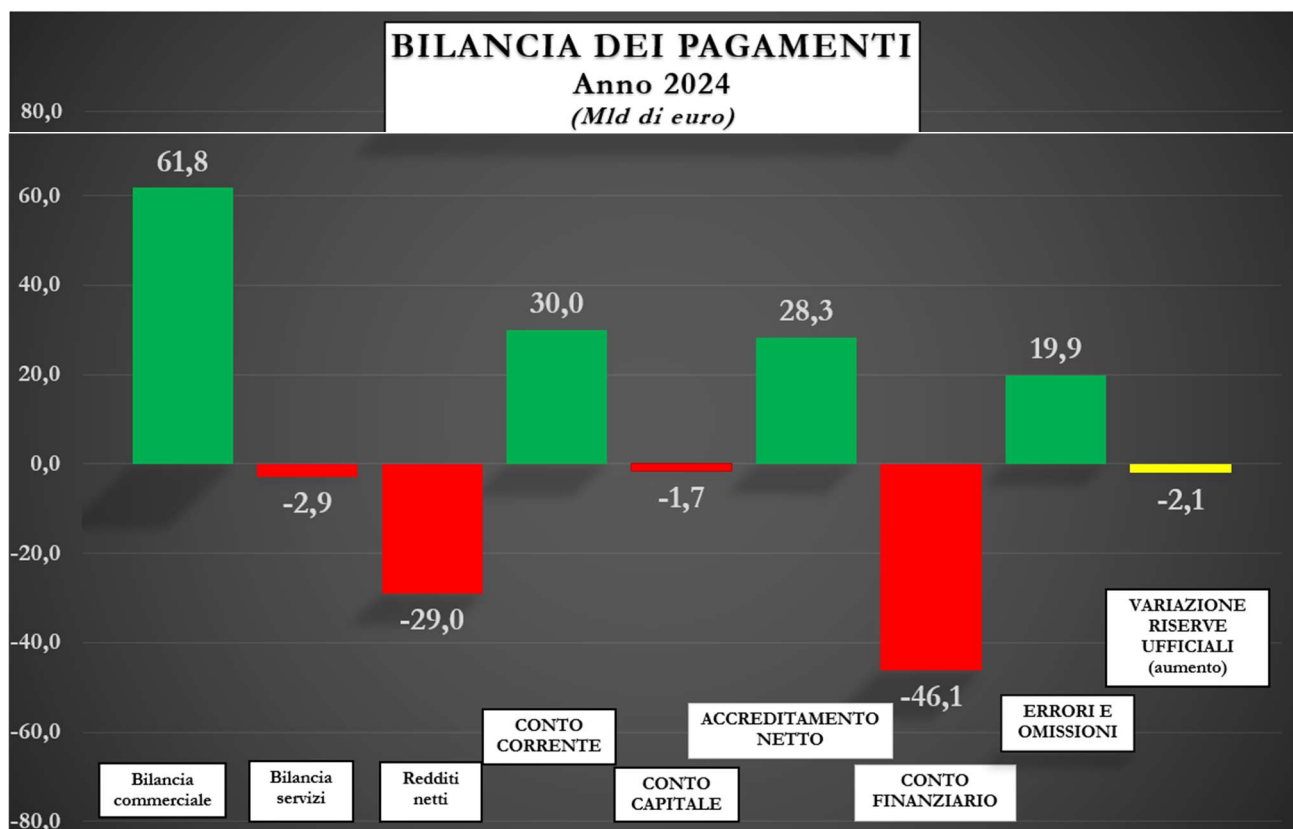
(\*)

Altre determinanti:

Aggiustamenti di prezzo (Rivalutazioni-Svalutazioni: Oro e Strumenti diversi dall'oro)

Aggiustamenti di cambio

Aggiustamenti di volume (Posizioni sull'estero della Banca d'Italia, della Pubblica Amministrazione, delle banche e del settore privato non bancario)



Ns. elaborazione

**BILANCIA DEI PAGAMENTI**  
*Anno 2024*

CONTO CORRENTE / CONTO CAPITALE		CONTO FINANZIARIO	
Voci	Importi	Voci	Importi
Conto corrente	30,0	Investimenti + Derivati	46,1
Conto capitale	-1,7	Riserve ufficiali	2,1
ACCREDITAMENTO NETTO VERSO IL RESTO DEL MONDO	28,3		
Errori e omissioni	19,9		
TOTALE	48,2	TOTALE	48,2

Importi in mld di euro  
Dati aggiornati al 18 febbraio 2025  
**La somma indicata alla voce "Errori e omissioni" dovrebbe essere redistribuita alle voci Conto corrente e/o Conto capitale**  
Ns. elaborazione su dati Banca d'Italia (Statistiche - Bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero - 19 febbraio 2025)

# BILANCIA DEI PAGAMENTI

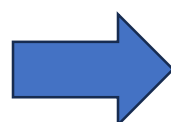
## Scalare

**Flussi lordi: Conto corrente - Conto capitale**

**Flussi netti: Conto finanziario**

**Anno 2024**

Credit: esportazioni di merci Debit: importazioni di merci	578,5 516,6		
BILANCIA COMMERCIALE		61,8	
Credit: servizi prestati Debit: servizi ricevuti	145,5 148,4		
BILANCIA DEI SERVIZI		-2,9	
Credit: redditi primari riscossi Debit: redditi primari pagati Saldo	126,4 139,9	-13,5	
Credit: redditi secondari riscossi Debit: redditi secondari pagati Saldo	22,5 38,0	-15,5	
REDDITI NETTI		-29,0	
CONTO CORRENTE (1)			30,0



Trasferimenti di capitale (trasferimento di proprietà di beni capitali, cancellazione dei debiti...) Transazioni riguardanti attività non prodotte, non finanziarie (risorse naturali, brevetti, marchi di fabbrica...)			
Credit: corrispettivi riscossi		5,8	
Debit: corrispettivi pagati		7,5	
<b>CONTO CAPITALE (2)</b>			<b>-1,7</b>
<b>ACCREDITAMENTO NETTO / (INDEBITAMENTO NETTO) VERSO IL RESTO DEL MONDO (1 + 2)</b>			<b>28,3</b>
Attività: investimenti diretti	-28,7		
Passività: investimenti diretti	18,6		
Saldo		-10,1	
Attività: investimenti di portafoglio	-94,1		
Passività: investimenti di portafoglio	167,2		
Saldo		73,1	
Attività: derivati	-3,6		
Passività: derivati			
Saldo		-3,6	
Attività: altri investimenti	-28,0		
Passività: altri investimenti	-77,4		
Saldo		-105,5	
<b>CONTO FINANZIARIO - al netto delle Riserve ufficiali (3)</b>			<b>-46,1</b>
<b>ERRORI E OMISSIONI (4)</b>			<b>19,9</b>
<b>TOTALE DA COMPENSARE (1 + 2 + 3 + 4)</b>			<b>2,1</b>
<b>RISERVE UFFICIALI</b>			<b>-2,1</b>
Variazione netta: aumento (-) o diminuzione (+)			
<b>TOTALE NETTO COMPLESSIVO FORMALE</b>			<b>0,0</b>

Segue

BILANCIA DEI PAGAMENTI					
Sezioni contrapposte / Scalare (saldi)					
Anno 2024					
ENTRATE VALUTA ESTERA		USCITE VALUTA ESTERA		SALDI	
Esportazioni di merci	578,5	Importazioni di merci	516,6	Bilancia commerciale	61,8
Servizi prestati	145,5	Servizi ricevuti	148,4	Bilancia dei servizi	-2,9
Redditi primari/secondari riscossi	149,0	Redditi primari/secondari pagati	177,9	Redditi netti	-29,0
Corrispettivi conto capitale riscossi	5,8	Corrispettivi conto capitale pagati	7,5	CONTO CORRENTE (*)	30,0
Acquisti netti da parte di non residenti (vendite nette in caso di segno negativo) di attività emesse da residenti	108,4	Acquisti netti da parte di residenti (vendite nette in caso di segno negativo) di attività emesse da non residenti	154,4	CONTO CAPITALE (*)	-1,7
				CONTO FINANZIARIO	-46,1
Errori e omissioni	19,9	Errori e omissioni		ERRORI E OMISSIONI	19,9
TOTALE	1007,0	TOTALE	1004,9	TOTALE DA COMPENSARE	2,1
Variazione netta Riserve ufficiali		Variazione netta Riserve ufficiali	2,1	VARIAZIONE NETTA RISERVE UFFICIALI (**)	-2,1
TOTALE A PAREGGIO	1.007,0	TOTALE A PAREGGIO	1.007,0	TOTALE A PAREGGIO	0,0

Importi in miliardi di euro

Dati aggiornati al 18 febbraio 2025

(\*) Conto corrente (30,0) + Conto capitale (-1,7) = Accreditamento netto verso il resto del mondo (28,3)

(\*\*) Aumento (-) / Diminuzione (+)

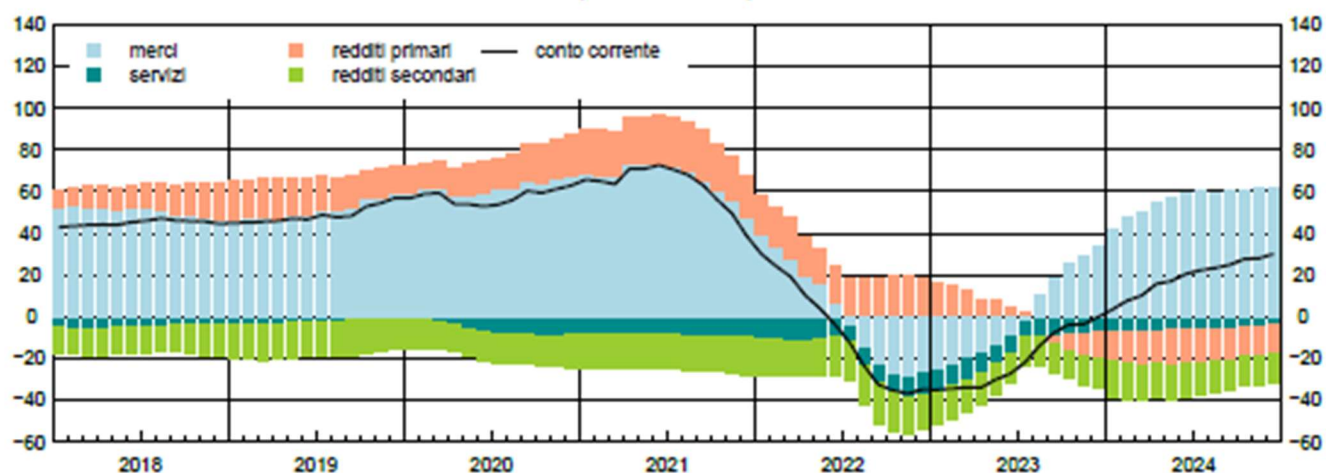
La somma indicata alla voce "Errori e omissioni" dovrebbe essere redistribuita alle voci Conto corrente e/o Conto capitale

Ns. elaborazione su dati Banca d'Italia (Statistiche - Bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero - 19 febbraio 2025)



**Conto corrente: saldi cumulati sui 12 mesi**  
(miliardi di euro)

**Figura 1**



Nel 2024 il conto corrente ha registrato un surplus di 30,0 miliardi di euro (pari all'1,4 per cento del PIL, a fronte di un saldo in pareggio nel 2023). Il forte miglioramento del saldo delle merci (61,8 miliardi, da 33,9) e quello, meno marcato, dei servizi (-2,9 miliardi, da -6,5) hanno più che compensato il lieve peggioramento del disavanzo dei redditi primari (-13,5 miliardi, da -12,5). Il disavanzo dei redditi secondari è rimasto sostanzialmente stabile (-15,5 miliardi, da -15,2).