

RAPPORTO MENSILE ABI¹ – Giugno 2017 (principali evidenze)

PRESTITI E RACCOLTA

1. A fine **maggio 2017** l'ammontare dei **prestiti alla clientela** erogati dalle banche operanti in Italia, 1.800 miliardi di euro (*cf. Tabella 1*) è nettamente superiore, di quasi 86 miliardi, all'ammontare complessivo della **raccolta da clientela**, 1.714 miliardi di euro (*cf. Tabella 2*).

DINAMICA DEI PRESTITI BANCARI

2. Dai dati di **maggio 2017**, emerge che **i prestiti a famiglie e imprese sono in crescita su base annua di +0,8%**, consolidando il **miglioramento della dinamica complessiva del totale dei prestiti in essere**. Tale evidenza emerge dalle stime basate sui dati pubblicati dalla Banca d'Italia, relativi ai finanziamenti a famiglie e imprese (calcolati includendo i prestiti non rilevati nei bilanci bancari in quanto cartolarizzati e al netto delle variazioni delle consistenze non connesse con transazioni, ad. esempio, variazioni dovute a fluttuazioni del cambio, ad aggiustamenti di valore o a riclassificazioni) (*cf. Tabella 1*).
3. Sulla base degli ultimi dati ufficiali, relativi **ad aprile 2017**, **si conferma la ripresa del mercato dei mutui**. L'ammontare totale dei mutui in essere delle famiglie registra una **variazione positiva di +2,4%** rispetto ad aprile 2016 (quando già si manifestavano segnali di miglioramento).

TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI

4. A maggio 2017, i **tassi di interesse applicati sui prestiti alla clientela si collocano, su livelli molto bassi: il tasso medio sul totale dei prestiti è pari al 2,79%, minimo storico** (2,81% il mese precedente e 6,18% prima della crisi, a fine 2007).
5. **Il tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese risulta pari a 1,56%**, era 1,53% il mese precedente (5,48% a fine 2007). **Il tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni si attesta al 2,12%**, (2,13% ad aprile 2017, 5,72% a fine 2007). Sul totale delle nuove erogazioni di mutui circa i due terzi sono mutui a tasso fisso (*cf. Tabella 3*).

QUALITÀ DEL CREDITO

6. Le **sofferenze nette** (cioè al netto delle svalutazioni già effettuate dalle banche con proprie risorse) ad aprile 2017 si posizionano a **77,2 miliardi di**

¹ Il rapporto mensile dell'Abi rende disponibili una serie di informazioni quantitative che sono in anticipo rispetto ad ogni altra rilevazione in proposito. Tale possibilità è determinata dal fatto che le banche sono i produttori stessi di queste informazioni.

euro (valore in flessione rispetto ai **77,8 miliardi del mese precedente e più basso da maggio 2014**), in forte diminuzione rispetto al dato di **dicembre 2016 (86,8 miliardi)** (cfr. Tabella 4). In particolare, rispetto al picco di 89 miliardi toccato a novembre 2015 si registra una riduzione delle sofferenze nette di oltre il 13%.

7. Il **rapporto sofferenze nette su impieghi totali si è ridotto a 4,42%** ad aprile 2017 (era 4,89% a fine 2016 e 0,86% prima della crisi).

DINAMICA DELLA RACCOLTA DA CLIENTELA

8. In Italia **i depositi** (in conto corrente, certificati di deposito, pronti contro termine) **sono aumentati**, a fine maggio 2017, di **quasi 58 miliardi di euro rispetto a un anno prima** (variazione pari a +4,3% su base annuale), mentre **si conferma la diminuzione della raccolta** a medio e lungo termine, cioè **tramite obbligazioni, per quasi 53,6 miliardi di euro** in valore assoluto negli ultimi 12 mesi (pari a -14,5%). La dinamica della **raccolta complessiva** (depositi da clientela residente + obbligazioni) registra a maggio 2017 una lieve crescita su base annua pari a **+0,2%**, era -0,1% il mese precedente (cfr. Tabella 2). Dalla fine del 2007, prima dell'inizio della crisi, ad oggi la raccolta da clientela è cresciuta da 1.549 a quasi 1.714 miliardi di euro, segnando un aumento – in valore assoluto - di quasi 165 miliardi.

TASSI DI INTERESSE SULLA RACCOLTA

9. A maggio 2017 il **tasso di interesse medio sul totale della raccolta bancaria** da clientela (somma di depositi, obbligazioni e pronti contro termine in euro a famiglie e società non finanziarie) **è pari in Italia a 0,95%** (0,95% anche il mese precedente, in flessione dal 2,89% di fine 2007) ad effetto:
- del **tasso praticato sui depositi** (conti correnti, depositi a risparmio e certificati di deposito), pari a **0,40%** (0,40% anche ad aprile 2017);
 - del **tasso sui PCT**, che si colloca a **0,82%** (0,79% ad aprile);
 - del **rendimento delle obbligazioni, pari a 2,69%** (2,67% ad aprile; cfr. Tabella 5).

MARGINE TRA TASSO SUI PRESTITI E TASSO SULLA RACCOLTA

- 10. Il margine (spread)** fra il tasso medio sui prestiti e quello medio sulla raccolta a famiglie e società non finanziarie **permane in Italia su livelli particolarmente bassi**, a maggio 2017 risulta **pari a 184 punti base** (186 punti base il mese precedente), in marcato calo dagli oltre 300 punti base di prima della crisi finanziaria (329 punti base a fine 2007). In media nel 2016 tale differenziale è risultato pari a 1,98 punti percentuali (2,11 p.p. nel 2015).

Tabella 1

Impieghi delle banche in Italia (escluso interbancario) *

| | totale impieghi settore privato e PA * | | settore privato * | | di cui: a famiglie e società non finanziarie | |
|--------|---|-----------|-------------------|-----------|--|-----------|
| | mln € | a/a (1) | mln € | a/a (1) | mln € | a/a (1) |
| | mag-15 | 1.818.952 | -0,69 | 1.545.618 | -1,20 | 1.402.122 |
| giu-15 | 1.838.082 | -0,43 | 1.562.006 | -1,02 | 1.419.004 | -0,90 |
| lug-15 | 1.830.834 | -0,21 | 1.559.495 | -0,61 | 1.419.903 | -0,54 |
| ago-15 | 1.817.742 | -0,02 | 1.547.058 | -0,48 | 1.408.869 | -0,35 |
| set-15 | 1.820.558 | -0,12 | 1.551.695 | -0,47 | 1.412.130 | -0,36 |
| ott-15 | 1.812.894 | -0,09 | 1.546.068 | -0,52 | 1.412.408 | -0,44 |
| nov-15 | 1.830.876 | 0,57 | 1.563.063 | 0,52 | 1.424.330 | 0,51 |
| dic-15 | 1.824.480 | -0,24 | 1.552.891 | -0,35 | 1.413.014 | -0,05 |
| gen-16 | 1.820.299 | 0,09 | 1.547.218 | -0,15 | 1.410.315 | -0,11 |
| feb-16 | 1.818.137 | 0,83 | 1.544.679 | 0,69 | 1.409.014 | 0,71 |
| mar-16 | 1.819.240 | 0,36 | 1.547.057 | 0,34 | 1.407.285 | 0,39 |
| apr-16 | 1.810.555 | 0,32 | 1.540.323 | 0,44 | 1.402.471 | 0,26 |
| mag-16 | 1.816.698 | 0,59 | 1.545.988 | 0,86 | 1.410.833 | 0,96 |
| giu-16 | 1.816.314 | 0,06 | 1.550.165 | 0,71 | 1.412.999 | 0,74 |
| lug-16 | 1.809.940 | 0,13 | 1.544.489 | 0,54 | 1.409.987 | 0,49 |
| ago-16 | 1.799.788 | 0,28 | 1.536.596 | 0,81 | 1.405.539 | 0,77 |
| set-16 | 1.804.072 | 0,50 | 1.541.722 | 1,01 | 1.406.095 | 0,77 |
| ott-16 | 1.797.610 | 0,67 | 1.536.651 | 1,17 | 1.405.661 | 1,22 |
| nov-16 | 1.801.236 | -0,02 | 1.541.862 | 0,52 | 1.410.069 | 0,81 |
| dic-16 | 1.802.634 | 0,39 | 1.540.398 | 1,06 | 1.399.976 | 0,94 |
| gen-17 | 1.801.465 | 0,59 | 1.536.765 | 1,23 | 1.404.392 | 1,48 |
| feb-17 | 1.801.211 | 0,25 | 1.536.141 | 0,84 | 1.405.294 | 1,04 |
| mar-17 | 1.807.146 | 0,52 | 1.540.271 | 0,96 | 1.405.496 | 1,18 |
| apr-17 | 1.797.455 | 0,49 | 1.530.319 | 0,78 | 1.399.975 | 1,15 |
| mag-17 | 1.799.705 | 0,28 | 1.532.331 | 0,54 | 1.403.000 | 0,77 |

Note: ultimo mese stime SI-ABI.

* Includono le sofferenze lorde e i pronti contro termine attivi. Settore privato: società non finanziarie, famiglie consumatrici e produttrici, istituzioni senza fini di lucro, altre istituzioni finanziarie, assicurazioni e fondi pensione. I dati sono nettati dalle operazioni con controparti centrali. (1) Variazioni ricalcolate includendo i prestiti non rilevati nei bilanci bancari in quanto cartolarizzati e al netto delle variazioni delle consistenze non connesse con transazioni (ad. esempio, variazioni dovute a fluttuazioni del cambio, ad aggiustamenti di valore o a riclassificazioni). Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Banca d'Italia e SI-ABI.

Tabella 2

Depositi e obbligazioni da clientela delle banche in Italia

| | Raccolta (depositi e obbligazioni) | | Depositi clientela residente ¹ | | Obbligazioni ² | |
|--------------|------------------------------------|-------|---|------|---------------------------|--------|
| | mln € | a/a | mln € | a/a | mln € | a/a |
| maggio-15 | 1.733.887 | -1,17 | 1.298.060 | 3,88 | 435.827 | -13,66 |
| giugno-15 | 1.723.822 | -0,89 | 1.292.589 | 3,93 | 431.232 | -12,99 |
| luglio-15 | 1.712.567 | -1,00 | 1.291.261 | 3,85 | 421.306 | -13,41 |
| agosto-15 | 1.711.117 | -1,56 | 1.292.470 | 2,87 | 418.647 | -13,10 |
| settembre-15 | 1.714.768 | -1,16 | 1.301.183 | 3,37 | 413.585 | -13,13 |
| ottobre-15 | 1.729.474 | 0,48 | 1.320.709 | 5,39 | 408.765 | -12,66 |
| novembre-15 | 1.714.768 | -1,39 | 1.304.855 | 2,52 | 409.914 | -12,05 |
| dicembre-15 | 1.736.583 | -0,19 | 1.329.862 | 4,10 | 406.720 | -12,05 |
| gennaio-16 | 1.721.473 | -1,26 | 1.327.015 | 3,57 | 394.458 | -14,65 |
| febbraio-16 | 1.707.125 | -1,33 | 1.322.240 | 3,48 | 384.885 | -14,92 |
| marzo-16 | 1.708.720 | -1,35 | 1.330.707 | 3,82 | 378.013 | -16,07 |
| aprile-16 | 1.727.960 | -0,06 | 1.354.072 | 5,36 | 373.888 | -15,76 |
| maggio-16 | 1.709.717 | -1,39 | 1.339.987 | 3,23 | 369.730 | -15,17 |
| giugno-16 | 1.702.337 | -1,25 | 1.336.765 | 3,42 | 365.572 | -15,23 |
| luglio-16 | 1.713.427 | 0,05 | 1.353.988 | 4,86 | 359.438 | -14,68 |
| agosto-16 | 1.698.318 | -0,75 | 1.344.281 | 4,01 | 354.037 | -15,43 |
| settembre-16 | 1.692.647 | -1,29 | 1.347.858 | 3,59 | 344.789 | -16,63 |
| ottobre-16 | 1.707.278 | -1,28 | 1.362.298 | 3,15 | 344.980 | -15,60 |
| novembre-16 | 1.699.101 | -0,91 | 1.360.130 | 4,24 | 338.971 | -17,31 |
| dicembre-16 | 1.728.011 | -0,49 | 1.394.229 | 4,84 | 333.783 | -17,93 |
| gennaio-17 | 1.699.468 | -1,28 | 1.371.609 | 3,36 | 327.859 | -16,88 |
| febbraio-17 | 1.706.673 | -0,03 | 1.372.906 | 3,83 | 333.767 | -13,28 |
| marzo-17 | 1.707.949 | -0,05 | 1.383.950 | 4,00 | 323.999 | -14,29 |
| aprile-17 | 1.726.342 | -0,09 | 1.405.805 | 3,82 | 320.537 | -14,27 |
| maggio-17 | 1.713.899 | 0,24 | 1.397.739 | 4,31 | 316.160 | -14,49 |

Note: ultimo mese stime SI-ABI.

¹ Depositi della clientela ordinaria residente privata, sono esclusi i depositi delle IFM e delle Amministrazioni centrali. Sono inclusi conti correnti, depositi con durata prestabilita, depositi rimborsabili con preavviso e pronti contro termine. I dati sono nettati dalle operazioni con controparti centrali, dai depositi con durata prestabilita connessi con operazioni di cessioni di crediti.

² Registrare al valor nominale ed espresse in euro includono le passività subordinate e non includono le obbligazioni acquistate da banche. Si riferiscono a clientela residente e non residente.

Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Banca d'Italia e SI-ABI.

Tabella 3

Italia: tassi d'interesse bancari sugli impieghi e rendimenti guida

(medie mensili - valori %)

| | Tassi d'interesse bancari sui prestiti in euro a famiglie e società non finanziarie in Italia | | | Tasso di riferim. BCE ² | Tassi interbancari dell'Area euro | | Tassi interbancari a 3 mesi | | | Rendimento all'emissione delle obblig.ni bancarie italiane (durata iniz.del tasso superiore ad 1 anno) |
|--------|---|---|---|------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------|----------|------|--|
| | totale ¹ (consistenze) | di cui: alle società non finanziarie (nuove operazioni) | di cui: alle famiglie per acquisto di abitazioni (nuove operazioni) | | Euribor a 3 mesi | IRS a 10 anni | Usa | Giappone | Uk | |
| mag-12 | 4,01 | 3,64 | 4,14 | 1,00 | 0,75 | 2,23 | 0,47 | 0,33 | 1,02 | 3,42 |
| mag-13 | 3,75 | 3,56 | 3,72 | 0,75 | 0,21 | 1,57 | 0,28 | 0,24 | 0,51 | 3,27 |
| mag-14 | 3,87 | 3,33 | 3,34 | 0,25 | 0,33 | 1,76 | 0,23 | 0,21 | 0,53 | 2,66 |
| mag-15 | 3,61 | 2,52 | 2,82 | 0,05 | 0,06 | 0,74 | 0,25 | 0,18 | 0,56 | 1,08 |
| mag-16 | 3,09 | 1,78 | 2,25 | 0,00 | -0,26 | 0,56 | 0,65 | 0,06 | 0,59 | 0,93 |
| giu-16 | 3,05 | 1,73 | 2,20 | 0,00 | -0,27 | 0,47 | 0,65 | 0,06 | 0,57 | 1,27 |
| lug-16 | 3,00 | 1,71 | 2,09 | 0,00 | -0,30 | 0,31 | 0,70 | 0,06 | 0,51 | 0,86 |
| ago-16 | 2,99 | 1,65 | 2,16 | 0,00 | -0,30 | 0,29 | 0,81 | 0,06 | 0,41 | 1,92 |
| set-16 | 2,97 | 1,50 | 2,02 | 0,00 | -0,30 | 0,31 | 0,85 | 0,06 | 0,38 | 0,46 |
| ott-16 | 2,94 | 1,57 | 2,03 | 0,00 | -0,31 | 0,41 | 0,88 | 0,06 | 0,40 | 1,29 |
| nov-16 | 2,91 | 1,56 | 2,05 | 0,00 | -0,31 | 0,63 | 0,91 | 0,06 | 0,40 | 1,12 |
| dic-16 | 2,85 | 1,54 | 2,02 | 0,00 | -0,32 | 0,73 | 0,98 | 0,06 | 0,37 | 0,82 |
| gen-17 | 2,87 | 1,56 | 2,08 | 0,00 | -0,33 | 0,74 | 1,02 | 0,06 | 0,36 | 1,35 |
| feb-17 | 2,86 | 1,52 | 2,16 | 0,00 | -0,33 | 0,76 | 1,04 | 0,06 | 0,36 | 0,59 |
| mar-17 | 2,83 | 1,67 | 2,11 | 0,00 | -0,33 | 0,83 | 1,13 | 0,06 | 0,35 | nd |
| apr-17 | 2,81 | 1,53 | 2,13 | 0,00 | -0,33 | 0,73 | 1,16 | 0,06 | 0,34 | nd |
| mag-17 | 2,79 | 1,56 | 2,12 | 0,00 | -0,33 | 0,82 | 1,19 | 0,06 | 0,31 | nd |

Note: per i tassi bancari ultimo mese stime SI-ABI.

¹ Tasso medio ponderato, elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI.

² Dato di fine periodo

Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Banca d'Italia e SI-ABI

Tabella 4

Sofferenze del sistema bancario italiano

| | Sofferenze nette ¹ | Sofferenze nette su impieghi ² | Sofferenze nette su capitale e riserve |
|--------|-------------------------------|---|--|
| | mln € | valori % | valori % |
| apr-15 | 82.283 | 4,56 | 19,39 |
| mag-15 | 83.422 | 4,62 | 19,56 |
| giu-15 | 84.241 | 4,62 | 19,07 |
| lug-15 | 84.794 | 4,68 | 19,14 |
| ago-15 | 85.949 | 4,79 | 19,40 |
| set-15 | 87.105 | 4,84 | 19,53 |
| ott-15 | 87.240 | 4,85 | 19,52 |
| nov-15 | 88.835 | 4,89 | 19,75 |
| dic-15 | 88.520 | 4,91 | 19,75 |
| gen-16 | 83.580 | 4,64 | 18,52 |
| feb-16 | 82.591 | 4,57 | 18,44 |
| mar-16 | 83.146 | 4,58 | 18,76 |
| apr-16 | 83.956 | 4,67 | 19,13 |
| mag-16 | 84.948 | 4,72 | 19,22 |
| giu-16 | 83.707 | 4,66 | 19,00 |
| lug-16 | 84.419 | 4,74 | 19,12 |
| ago-16 | 85.851 | 4,83 | 19,43 |
| set-16 | 85.162 | 4,80 | 19,29 |
| ott-16 | 85.474 | 4,80 | 19,25 |
| nov-16 | 85.221 | 4,80 | 19,24 |
| dic-16 | 86.814 | 4,89 | 19,70 |
| gen-17 | 77.320 | 4,42 | 17,19 |
| feb-17 | 77.024 | 4,41 | 16,69 |
| mar-17 | 77.849 | 4,43 | 16,79 |
| apr-17 | 77.230 | 4,42 | 17,36 |

¹ L'entrata in vigore delle nuove segnalazioni statistiche di vigilanza, a partire da dicembre 2008, ha comportato una discontinuità nella serie storica delle sofferenze nette (espresse al valore di realizzo) a causa di nuovi criteri nelle segnalazioni delle svalutazioni.

² Il valore degli impieghi comprende gli impieghi vivi e le sofferenze nette.

³ Al lordo delle svalutazioni.

Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Banca d'Italia.

Tabella 5

Italia: tassi d'interesse per gli investitori

(medie mensili - valori %)

| | Tassi d'interesse bancari: famiglie e società non finanziarie (statistiche armonizzate del SEBC) | | | | | Rendimenti lordi dei titoli di Stato sul mercato secondario | | | | Rend. all'emissione della raccolta postale | | |
|--------|---|---|---|-------------------------------|--|--|------|-------|------|---|---------------------------------------|---|
| | Depositi in euro (consistenze) | Depositi in c/c in euro (consistenze) | Pronti contro termine (consistenze) | Obbligazioni (consistenze) | Raccolta (depositi, pct e obbligazioni) (consistenze) ¹ | BOT | CCT | CTZ | BTP | Libretti serie ord. | Rend. medio annuo al 5° anno | Rend. medio annuo al 20° anno |
| mag-12 | 1,22 | 0,51 | 3,15 | 3,35 | 2,07 | 1,65 | 4,40 | 2,63 | 5,16 | 1,25 | 2,35 | 5,75 |
| mag-13 | 1,14 | 0,49 | 2,43 | 3,43 | 2,00 | 0,57 | 2,37 | 1,17 | 3,87 | 0,50 | 2,00 | 5,00 |
| mag-14 | 0,89 | 0,37 | 2,07 | 3,33 | 1,75 | 0,50 | 1,08 | 0,68 | 2,87 | 0,25 | 1,25 | 4,00 |
| mag-15 | 0,67 | 0,25 | 1,40 | 3,12 | 1,44 | 0,14 | 0,74 | 0,32 | 1,82 | 0,15 | 0,30 | 2,50 |
| mag-16 | 0,46 | 0,13 | 1,09 | 2,90 | 1,10 | -0,22 | 0,31 | -0,12 | 1,45 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| giu-16 | 0,45 | 0,12 | 1,58 | 2,87 | 1,09 | -0,16 | 0,31 | -0,08 | 1,39 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| lug-16 | 0,43 | 0,11 | 1,38 | 2,86 | 1,07 | -0,24 | 0,23 | -0,15 | 1,20 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| ago-16 | 0,43 | 0,10 | 1,34 | 2,82 | 1,05 | -0,25 | 0,18 | -0,15 | 1,09 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| set-16 | 0,42 | 0,11 | 1,30 | 2,79 | 1,04 | -0,27 | 0,19 | -0,17 | 1,18 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| ott-16 | 0,41 | 0,10 | 1,28 | 2,75 | 1,02 | -0,29 | 0,22 | -0,17 | 1,35 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| nov-16 | 0,41 | 0,09 | 1,22 | 2,75 | 1,01 | -0,26 | 0,41 | -0,08 | 1,80 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| dic-16 | 0,41 | 0,09 | 0,56 | 2,74 | 0,99 | -0,29 | 0,33 | -0,11 | 1,73 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| gen-17 | 0,41 | 0,08 | 0,67 | 2,71 | 1,00 | -0,35 | 0,27 | -0,16 | 1,80 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| feb-17 | 0,41 | 0,08 | 0,81 | 2,76 | 1,01 | -0,33 | 0,41 | -0,10 | 2,05 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| mar-17 | 0,41 | 0,08 | 0,77 | 2,72 | 0,98 | -0,33 | 0,43 | -0,09 | 2,09 | 0,01 | 0,15 | 0,60 |
| apr-17 | 0,40 | 0,08 | 0,79 | 2,67 | 0,95 | -0,33 | 0,40 | -0,09 | 2,01 | 0,05 | 0,40 | 2,50 |
| mag-17 | 0,40 | 0,08 | 0,82 | 2,69 | 0,95 | -0,37 | 0,39 | -0,16 | 1,96 | nd | nd | nd |

Nota: per i tassi bancari ultimo mese disponibile stime SI-ABI.

¹ Tasso medio ponderato, elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI.

Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Banca d'Italia e SI-ABI