

RAPPORTO MENSILE ABI¹ – Gennaio 2017

(principali evidenze)

PRESTITI E RACCOLTA

1. A fine 2016 l'ammontare dei **prestiti alla clientela** erogati dalle banche operanti in Italia, 1.807,7 miliardi di euro (*cf. Tabella 1*) è nettamente superiore, di quasi 132 miliardi, all'ammontare complessivo della **raccolta da clientela**, 1.676,1 miliardi di euro (*cf. Tabella 2*).

DINAMICA DEI PRESTITI BANCARI

2. Dai dati di **dicembre 2016**, emerge che **i prestiti a famiglie e imprese sono in crescita su base annua del +1,4%**, in accelerazione rispetto al +0,8% del mese precedente, confermando la prosecuzione del **miglioramento della dinamica dello stock dei finanziamenti**. Tale evidenza emerge da nostre 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 a **novembre 2016**, si conferma, anche per i finanziamenti in essere, la **ripresa del mercato dei mutui**, inizialmente colta con l'impennata dei nuovi mutui. L'ammontare totale dei mutui in essere delle famiglie ha registrato una **variazione positiva di +1,7%** rispetto a novembre 2015 (quando già si manifestavano segnali di miglioramento).

TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI

4. A dicembre 2016, si sono **ridotti** ulteriormente i **tassi di interesse applicati sui prestiti alla clientela**: il **tasso medio sul totale dei prestiti** è risultato pari al **2,85%**, toccando il nuovo **minimo storico** (era pari a 2,91% il mese precedente e a 6,18% prima della crisi, a fine 2007).
5. **Il tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni** si è attestato al **2,02%**, **nuovo minimo storico** (2,05% a novembre 2016 e 5,72% a fine 2007). Sul totale delle nuove erogazioni di mutui circa i due terzi sono mutui a tasso fisso (*cf. Tabella 3*). **Il tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese** si è posizionato **all'1,54%**, era pari a 1,56% il mese precedente (5,48% a fine 2007).

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.

QUALITÀ DEL CREDITO

6. Le **sofferenze nette** (cioè al netto delle svalutazioni già effettuate dalle banche con proprie risorse) a fine novembre 2016 si collocano a **85,2 miliardi di euro, un valore in ulteriore lieve diminuzione rispetto al dato di ottobre (85,5 miliardi)**. Si conferma quindi la riduzione di oltre il 4% delle sofferenze nette rispetto al picco di 89 miliardi di fine novembre 2015 (cfr. Tabella 4).
7. Il **rapporto sofferenze nette su impieghi totali è risultato pari al 4,80%** a novembre 2016, lo stesso valore di ottobre 2016 (era il 4,91% a fine 2015 e lo 0,86% prima dell'inizio 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 dicembre 2016, di **circa 54,6 miliardi di euro rispetto a un anno prima** (variazione pari a +4,2% su base annuale), mentre **si conferma la diminuzione della raccolta** a medio e lungo termine, cioè **tramite obbligazioni, per quasi 77 miliardi di euro** in valore assoluto negli ultimi 12 mesi (pari a -19,9%). La dinamica della **raccolta complessiva** (depositi da clientela residente + obbligazioni) ha registrato a fine 2016 una variazione su base annua pari a **-1,3%**, era -1,2% il mese precedente (cfr. Tabella 2). Dalla fine del 2007, prima dell'inizio della crisi, ad oggi la raccolta da clientela è cresciuta da 1.513 a 1.676,1 miliardi di euro, segnando un aumento – in valore assoluto - di oltre 163 miliardi.

TASSI DI INTERESSE SULLA RACCOLTA

9. A dicembre 2016 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) in Italia **si è collocato allo 0,97%** (1% il mese precedente e in flessione dal 2,89% a fine 2007) ad effetto:
 - del **tasso praticato sui depositi** (conti correnti, depositi a risparmio e certificati di deposito), che si è attestato allo **0,40%** (0,41% a novembre);
 - del **tasso sui PCT pari a 1,18%** (dall'1,22% di novembre);
 - del **rendimento delle obbligazioni, pari al 2,75%**, lo stesso valore del mese precedente (cfr. Tabella 5).

MARGINE TRA TASSO SUI PRESTITI E TASSO SULLA RACCOLTA

10. Il **marginale (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 dicembre 2016 risultava **pari a 188 punti base** (191 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 p.p (2,12 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)
	dic-14	1.828.423	nd	1.557.931	-1,60	1.404.196
gen-15	1.823.610	-1,29	1.554.489	-1,78	1.408.948	-1,86
feb-15	1.815.700	-1,49	1.546.587	-2,02	1.403.481	-1,97
mar-15	1.827.831	-1,07	1.556.913	-1,44	1.408.715	-1,44
apr-15	1.819.723	-0,93	1.548.580	-1,40	1.405.804	-1,39
mag-15	1.818.952	-0,69	1.545.618	-1,20	1.402.122	-1,18
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	1.410.314	-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	1.801.271	-0,01	1.541.897	0,53	1.410.073	0,82
dic-16	1.807.747	0,68	1.544.391	1,33	1.406.500	1,37

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
dicembre-14	1.707.648	-1,22	1.263.965	4,02	443.683	-13,61
gennaio-15	1.708.973	-0,55	1.267.100	5,08	441.873	-13,80
febbraio-15	1.695.939	-1,25	1.263.940	4,39	431.999	-14,73
marzo-15	1.696.609	-1,56	1.267.290	3,53	429.319	-14,02
aprile-15	1.694.211	-1,61	1.270.937	3,70	423.274	-14,72
maggio-15	1.698.168	-1,69	1.283.792	3,88	414.376	-15,68
giugno-15	1.687.480	-1,31	1.277.530	3,91	409.950	-14,67
luglio-15	1.674.441	-1,55	1.274.603	3,65	399.838	-15,13
agosto-15	1.674.917	-1,96	1.276.284	2,74	398.633	-14,48
settembre-15	1.678.866	-1,48	1.285.259	3,25	393.607	-14,31
ottobre-15	1.694.077	0,25	1.305.958	5,34	388.119	-13,77
novembre-15	1.678.553	-1,65	1.290.289	2,48	388.264	-13,25
dicembre-15	1.698.275	-0,55	1.312.498	3,84	385.777	-13,05
gennaio-16	1.683.353	-1,50	1.309.611	3,35	373.742	-15,42
febbraio-16	1.668.742	-1,60	1.303.740	3,15	365.002	-15,51
marzo-16	1.673.498	-1,36	1.315.456	3,80	358.042	-16,60
aprile-16	1.691.797	-0,14	1.337.781	5,26	354.016	-16,36
maggio-16	1.672.404	-1,52	1.323.902	3,12	348.502	-15,90
giugno-16	1.664.462	-1,36	1.320.222	3,34	344.240	-16,03
luglio-16	1.676.205	0,11	1.338.518	5,01	337.687	-15,54
agosto-16	1.660.481	-0,86	1.328.202	4,07	332.279	-16,65
settembre-16	1.653.564	-1,51	1.330.873	3,55	322.691	-18,02
ottobre-16	1.667.340	-1,58	1.345.098	3,00	322.242	-16,97
novembre-16	1.659.268	-1,15	1.343.826	4,15	315.442	-18,76
dicembre-16	1.676.056	-1,31	1.367.088	4,16	308.968	-19,91

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 Registrate 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: c/c attivi e prestiti rotativi (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	
dic-11	4,16	5,37	3,86	3,70	1,25	1,49	2,57	0,48	0,33	1,01	4,30
dic-12	3,76	5,44	3,63	3,83	0,75	0,19	1,71	0,31	0,32	0,52	3,33
dic-13	3,77	5,46	3,43	3,54	0,25	0,22	2,00	0,24	0,22	0,52	3,13
dic-14	3,75	5,19	2,95	3,12	0,15	0,19	1,24	0,23	0,21	0,56	2,17
dic-15	3,25	4,36	1,92	2,50	0,05	-0,13	0,94	0,54	0,15	0,58	1,87
gen-16	3,24	4,43	2,03	2,49	0,05	-0,15	0,84	0,62	0,17	0,59	1,74
feb-16	3,21	4,39	1,94	2,41	0,05	-0,18	0,60	0,62	0,11	0,59	0,90
mar-16	3,16	4,29	1,90	2,33	0,00	-0,23	0,59	0,63	0,10	0,59	1,44
apr-16	3,11	4,23	1,92	2,29	0,00	-0,25	0,57	0,63	0,08	0,59	1,03
mag-16	3,10	4,21	1,78	2,25	0,00	-0,26	0,56	0,65	0,06	0,59	0,93
giu-16	3,05	4,12	1,73	2,20	0,00	-0,27	0,47	0,65	0,06	0,57	1,27
lug-16	3,00	4,06	1,71	2,09	0,00	-0,30	0,31	0,70	0,06	0,51	0,86
ago-16	2,99	4,09	1,65	2,16	0,00	-0,30	0,29	0,81	0,06	0,41	1,92
set-16	2,97	4,06	1,50	2,02	0,00	-0,30	0,31	0,85	0,06	0,38	0,46
ott-16	2,94	4,05	1,57	2,03	0,00	-0,31	0,41	0,88	0,06	0,40	1,29
nov-16	2,91	4,01	1,56	2,05	0,00	-0,31	0,63	0,91	0,06	0,40	1,10
dic-16	2,85	3,90	1,54	2,02	0,00	-0,32	0,73	0,98	0,06	0,37	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 %
nov-14	84.847	4,67	8,65
dic-14	84.489	4,64	8,43
gen-15	81.260	4,50	8,17
feb-15	79.313	4,39	8,18
mar-15	80.910	4,43	8,15
apr-15	82.283	4,56	8,44
mag-15	83.422	4,62	8,63
giu-15	84.241	4,62	8,47
lug-15	84.794	4,68	8,53
ago-15	85.949	4,79	8,69
set-15	87.105	4,84	8,69
ott-15	87.240	4,85	8,74
nov-15	88.835	4,89	8,96
dic-15	88.520	4,91	8,83
gen-16	83.580	4,64	8,27
feb-16	82.591	4,57	8,12
mar-16	83.146	4,58	8,31
apr-16	83.956	4,67	8,43
mag-16	84.948	4,72	8,60
giu-16	83.707	4,66	8,21
lug-16	84.419	4,74	8,29
ago-16	85.851	4,83	8,46
set-16	85.162	4,80	8,20
ott-16	85.474	4,80	8,36
nov-16	85.221	4,80	8,39

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 (esprese al valore di realizzo) a causa di nuovi criteri nelle segnalazioni delle svalutazioni.

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
dic-11	1,05	0,58	2,57	3,37	1,96	4,92	7,44	6,11	6,99	2,40	3,50	7,00
dic-12	1,28	0,54	3,13	3,33	2,10	1,09	3,20	1,84	4,41	1,00	2,50	6,00
dic-13	0,99	0,42	1,94	3,44	1,89	0,53	1,82	0,89	3,64	0,25	2,00	4,75
dic-14	0,81	0,32	1,77	3,28	1,64	0,18	0,89	0,34	2,42	0,25	1,25	3,50
dic-15	0,52	0,16	1,21	2,94	1,19	-0,06	0,32	0,01	1,51	0,15	0,30	2,50
gen-16	0,50	0,14	1,26	2,93	1,16	-0,11	0,30	-0,04	1,49	0,15	0,30	2,50
feb-16	0,49	0,14	0,92	2,93	1,14	-0,07	0,40	-0,02	1,54	0,10	0,25	0,75
mar-16	0,49	0,14	0,80	2,91	1,12	-0,11	0,33	-0,06	1,36	0,01	0,15	0,60
apr-16	0,47	0,13	0,99	2,90	1,09	-0,15	0,34	-0,05	1,37	0,01	0,15	0,60
mag-16	0,46	0,13	1,09	2,90	1,08	-0,22	0,31	-0,12	1,45	0,01	0,15	0,60
giu-16	0,45	0,12	1,58	2,87	1,08	-0,16	0,31	-0,08	1,39	0,01	0,15	0,60
lug-16	0,43	0,11	1,38	2,86	1,06	-0,24	0,23	-0,15	1,20	0,01	0,15	0,60
ago-16	0,43	0,10	1,34	2,82	1,04	-0,25	0,18	-0,15	1,09	0,01	0,15	0,60
set-16	0,42	0,11	1,30	2,79	1,03	-0,27	0,19	-0,17	1,18	0,01	0,15	0,60
ott-16	0,41	0,10	1,28	2,75	1,00	-0,29	0,22	-0,17	1,35	0,01	0,15	0,60
nov-16	0,41	0,09	1,22	2,75	1,00	-0,26	0,41	-0,08	1,80	0,01	0,15	0,60
dic-16	0,40	0,09	1,18	2,75	0,97	-0,29	0,33	-0,11	1,73	0,01	0,15	0,60

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