

RAPPORTO MENSILE ABI¹ – Maggio 2025

(principali evidenze)

Da ottobre 2023, i tassi di mercato sono progressivamente diminuiti a seguito dei tagli della BCE.

TASSI DI MERCATO

Nei primi 15 giorni di maggio 2025:

1. **Il tasso Euribor a 3 mesi** è stato in media del **2,14%**, in calo di 11 punti base rispetto ad aprile 2025 (**2,25%**) e inferiore di 70 punti base rispetto a dicembre 2024 (**2,84%**).
2. **Il tasso lordo dei BOT a sei mesi** è stato in media dell'**1,96% in calo** di 12 punti base rispetto ad aprile (**2,08%**) e inferiore di 66 punti base rispetto a dicembre 2024 (**2,62%**).
3. **Il tasso IRS a 10 anni** (molto usato nei mutui) è stato in media del **2,53%** stabile rispetto ad aprile (**2,53%**) e in aumento di 30 punti base rispetto a dicembre 2024 (**2,23%**).
4. **Il tasso lordo dei BTP a 10 anni** è stato in media del **3,64%** in calo di 7 punti base rispetto ad aprile (**3,71%**) e in aumento di 30 punti base rispetto a dicembre 2024 (**3,34%**).

TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI BANCARI

5. Ad aprile 2025:

- il **tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese** è sceso al **3,82%** dal 3,92% del mese precedente e dal 5,45% di dicembre 2023;
- il **tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni** era il **3,29%** (3,14% nel mese precedente; 4,42% a dicembre 2023), **risentendo dell'incremento del tasso IRS registrato a marzo scorso**;
- il **tasso medio sul totale dei prestiti** (quindi sottoscritti negli anni) è **sceso al 4,13%** dal 4,21% del mese precedente (cfr. Tabella 1).

TASSI DI INTERESSE SULLA RACCOLTA BANCARIA

6. Il **tasso praticato sui nuovi depositi a durata prestabilita** (cioè certificati di deposito e depositi vincolati) ad aprile 2025 è stato il **2,37%**. **A marzo tale tasso era in Italia superiore a quello medio dell'area dell'euro** (Italia 2,49%; area dell'euro 2,25%). **Rispetto a giugno 2022**, (ultimo mese prima dei rialzi dei tassi BCE) quando il tasso era dello 0,29%, **l'incremento è stato di 208 punti base**.
7. Il **rendimento delle nuove emissioni di obbligazioni bancarie a tasso fisso** ad aprile 2025 è stato il **3,27%**, con un **incremento di 196 punti base** rispetto a giugno 2022 quando era l'1,31%.

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.

8. Ad aprile 2025 il **tasso medio sul totale dei depositi** (certificati di deposito, depositi a risparmio e conti correnti), è stato lo **0,73%** (0,79% nel mese precedente; 0,32% a giugno 2022).
9. Il **tasso sui soli depositi in conto corrente**, che non ha la funzione di investimento e permette di utilizzare una moltitudine di servizi, **era lo 0,35%** (0,38% nel mese precedente; 0,02% a giugno 2022) (cfr. Tabella 2).

MARGINE TRA TASSO SUI PRESTITI E TASSO SULLA RACCOLTA

10. Il **marginale (*spread*) sulle nuove operazioni** (differenza tra i tassi sui nuovi prestiti e la nuova raccolta) con famiglie e società non finanziarie ad aprile 2025 è di **179 punti base**.

QUANTITÀ DELLA RACCOLTA DA CLIENTELA

11. La **raccolta indiretta**, cioè gli investimenti in titoli custoditi presso le banche, presenta un **incremento di 131 miliardi tra marzo 2024 e marzo 2025** (29,4 miliardi famiglie, 15,3 miliardi imprese e il restante agli altri settori, imprese finanziarie, assicurazioni, pubblica amministrazione).
12. Ad aprile 2025 i **depositi**, nelle varie forme, **sono cresciuti dell'1,9%** su base annua (+1,8% il mese precedente).
13. La **raccolta a medio e lungo termine**, tramite obbligazioni, ad aprile 2025 è **rimasta sostanzialmente stabile** rispetto ad un anno prima (+0,1%; +3,1% nel mese precedente).
14. La **raccolta diretta complessiva** (depositi da clientela residente e obbligazioni) ad aprile 2025 è risultata **in aumento dell'1,7%** su base annua, **proseguendo la dinamica positiva registrata da inizio 2024** (+2,0% nel mese precedente; cfr. Tabella 3).

PRESTITI BANCARI

15. **Ad aprile 2025, l'ammontare dei prestiti a imprese e famiglie, per la prima volta da marzo 2023, registra un aumento dello 0,3% rispetto ad un anno prima** (nel mese precedente la variazione era nulla; cfr. Tabella 4); **a marzo 2025 i prestiti alle imprese erano diminuiti dell'1,1% mentre quelli alle famiglie erano cresciuti dell'1,1%.**

CREDITI DETERIORATI

16. **A marzo 2025 i crediti deteriorati netti** (cioè l'insieme delle sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinanti calcolato al netto delle svalutazioni e degli accantonamenti già effettuati dalle banche) sono diminuiti a **31,0 miliardi di euro**, da 31,3 miliardi di dicembre 2024 (30,5 miliardi a dicembre 2023). Rispetto al loro livello massimo, 196,3 miliardi raggiunti nel 2015, sono in calo di oltre 165 miliardi.
17. **A marzo 2025 i crediti deteriorati netti** rappresentavano l'1,51% dei crediti totali. Tale rapporto è rimasto invariato rispetto a dicembre 2024 (1,41% a dicembre 2023; 9,8% nel 2015; cfr. Tabella 5).

Tabella 1

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			Tassi di riferim. BCE ²		Tassi interbancari				
	Totale ¹ (consistenze)			Tasso sui depositi presso la BCE	Tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali	Area euro		Usa	Giappone	Uk
		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	a 3 mesi	a 3 mesi	a 3 mesi
apr-20	2,43	1,06	1,40	-0,50	0,00	-0,25	-0,01	1,10	0,00	0,60
apr-21	2,23	1,19	1,38	-0,50	0,00	-0,54	0,07	0,19	-0,07	0,10
apr-22	2,16	1,23	1,81	-0,50	0,00	-0,45	1,50	1,10	-0,05	1,16
apr-23	4,00	4,52	4,17	3,00	3,50	3,17	3,00	5,25	0,00	4,60
apr-24	4,81	5,30	3,67	4,00	4,50	3,89	2,76	5,44	0,11	5,23
mag-24	4,80	5,38	3,61	4,00	4,50	3,81	2,80	5,49	0,12	5,26
giu-24	4,77	5,26	3,55	3,75	4,25	3,73	2,79	5,47	0,13	5,23
lug-24	4,74	5,28	3,44	3,75	4,25	3,69	2,74	5,42	0,15	5,16
ago-24	4,72	5,13	3,59	3,75	4,25	3,55	2,50	5,25	0,25	5,01
set-24	4,70	4,90	3,31	3,50	3,65	3,43	2,42	4,95	0,26	4,94
ott-24	4,62	4,70	3,27	3,25	3,40	3,17	2,42	4,76	0,26	4,85
nov-24	4,55	4,53	3,23	3,25	3,40	3,01	2,32	4,63	0,30	4,84
dic-24	4,44	4,40	3,11	3,00	3,15	2,82	2,23	4,51	0,38	4,83
gen-25	4,32	4,13	3,12	3,00	3,15	2,71	2,49	4,43	0,39	4,69
feb-25	4,28	3,99	3,18	2,75	2,90	2,53	2,38	4,45	0,39	4,54
mar-25	4,21	3,92	3,14	2,50	2,65	2,44	2,67	4,55	0,39	4,45
apr-25	4,13	3,82	3,29	2,25	2,40	2,24	2,52	4,41	0,39	4,35

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

1 Tasso medio ponderato.

2 Dato di fine periodo

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

Tabella 2

Italia: tassi di interesse sulla raccolta (medie mensili - valori %)														
	Tassi d'interesse bancari: famiglie e società non finanziarie							Rendimenti lordi dei titoli di Stato sul mercato secondario			Tassi d'interesse raccolta postale			
	(statistiche armonizzate del SEBC)													
	Depositi in euro	Depositi in c/c in euro	Obbligazioni	Raccolta (depositi, pct e obbligazioni) ¹	Depositi con durata prestabilita	Obbligazioni	Raccolta ²	BOT	CCT	BTP	Depositi in c/c in euro	Buoni serie ordinaria		
												Rend. medio lordo annuo al 1° anno	Rend. Medio lordo annuo al 5° anno	
	(consistenze)				(nuove operazioni)									
apr-20	0,36	0,03	2,13	0,56	0,83	0,50	0,43	0,25	1,15	1,86	-	0,05	0,31	
apr-21	0,32	0,03	1,82	0,47	0,72	1,87	0,61	-0,50	-0,17	0,86	-	0,05	0,10	
apr-22	0,32	0,02	1,72	0,45	0,47	1,29	0,48	-0,48	-0,06	1,96	-	0,05	0,20	
apr-23	0,64	0,29	2,39	0,81	2,93	5,05	3,62	3,23	3,73	3,83	-	0,50	0,85	
apr-24	1,04	0,57	2,86	1,26	3,59	3,72	3,59	3,64	4,70	3,59	0,00	0,50	1,00	
mag-24	1,04	0,58	2,86	1,27	3,50	3,88	3,55	3,62	4,62	3,60	0,00	0,50	1,00	
giu-24	1,03	0,57	2,92	1,26	3,49	3,56	3,46	3,56	4,73	3,70	0,00	0,50	1,00	
lug-24	1,01	0,53	2,88	1,24	3,47	2,90	3,26	3,46	4,68	3,60	0,00	0,50	1,00	
ago-24	1,00	0,54	2,88	1,23	3,30	3,20	3,22	3,20	4,72	3,42	0,00	0,50	1,00	
set-24	0,99	0,52	2,95	1,23	3,35	2,98	3,20	3,07	4,68	3,31	0,00	0,50	0,70	
ott-24	0,96	0,49	2,87	1,19	3,31	3,82	3,31	2,85	4,16	3,26	0,00	0,50	0,62	
nov-24	0,93	0,48	2,89	1,16	3,14	2,27	2,62	2,69	3,97	3,30	0,00	0,50	0,60	
dic-24	0,89	0,46	2,84	1,12	2,89	2,41	2,68	2,46	3,83	3,10	0,00	0,50	0,85	
gen-25	0,85	0,41	2,84	1,09	2,66	3,44	2,70	2,45	3,83	3,37	0,00	0,75	1,05	
feb-25	0,82	0,39	2,81	1,06	2,62	2,07	2,38	2,31	3,82	3,28	0,00	0,75	1,05	
mar-25	0,79	0,38	2,95	1,05	2,49	3,31	2,53	2,24	3,86	3,52	0,00	0,75	1,05	
apr-25	0,73	0,35	2,84	0,98	2,37	3,27	2,44	n.d.	n.d.	n.d.	0,00	0,75	1,05	

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

1 Tasso medio ponderato. 2 include i depositi in c/c, depositi a durata prestabilita, depositi rimborsabili con preavviso, pct, obbligazioni

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

Tabella 3

Depositi e obbligazioni da clientela delle banche in Italia						
	Raccolta (depositi e obbligazioni)		Depositi clientela residente ¹		Obbligazioni ²	
	mld €	var. % a/a	mld €	var. % a/a	mld €	var. % a/a
apr-20	1.851,3	5,2	1.620,4	6,7	231,0	-4,3
apr-21	1.978,5	6,9	1.766,1	9,0	212,3	-8,1
apr-22	2.062,0	4,2	1.863,9	5,5	198,1	-6,7
apr-23	2.017,9	-2,1	1.801,9	-3,3	216,0	9,0
apr-24	2.039,8	1,1	1.777,0	-1,4	262,9	21,7
mag-24	2.045,2	2,1	1.780,8	0,0	264,4	18,4
giu-24	2.079,8	4,4	1.814,3	3,0	265,5	14,7
lug-24	2.036,8	2,7	1.774,0	1,3	262,9	13,3
ago-24	2.049,6	3,3	1.788,0	2,1	261,6	12,0
set-24	2.045,9	1,6	1.785,2	0,5	260,7	9,6
ott-24	2.051,6	3,4	1.790,7	2,6	260,9	8,9
nov-24	2.081,8	4,8	1.817,4	4,5	264,4	7,2
dic-24	2.095,6	2,7	1.830,5	2,0	265,1	7,2
gen-25	2.069,2	2,7	1.803,5	2,2	265,7	6,1
feb-25	2.062,2	2,1	1.795,2	1,5	267,0	6,3
mar-25	2.080,3	2,0	1.814,3	1,8	266,0	3,1
apr-25	2.074,2	1,7	1.811,2	1,9	263,0	0,1

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 rimborsabili con preavviso, depositi con durata prestabilita e pronti contro termine. I dati sono netti 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 4

Impieghi delle banche in Italia (escluso interbancario) *						
	Totale impieghi		settore privato *		di cui: a famiglie e società non finanziarie	
	settore privato e PA *					
	mld €	var. % a/a ⁽¹⁾	mld €	var. % a/a ⁽¹⁾	mld €	var. % a/a ⁽¹⁾
apr-20	1.688,0	1,2	1.422,1	1,5	1.282,4	1,5
apr-21	1.713,5	3,2	1.448,1	3,7	1.312,4	4,3
apr-22	1.737,6	2,1	1.475,9	2,7	1.330,3	2,7
apr-23	1.696,3	-1,1	1.449,0	-0,4	1.313,3	-0,1
apr-24	1.647,1	-2,5	1.411,1	-2,2	1.277,5	-2,3
mag-24	1.643,9	-2,8	1.409,9	-2,0	1.277,1	-2,1
giu-24	1.651,8	-2,1	1.417,8	-1,6	1.274,3	-2,2
lug-24	1.647,0	-2,0	1.412,4	-1,6	1.271,7	-2,2
ago-24	1.632,2	-1,9	1.398,2	-1,5	1.261,0	-2,0
set-24	1.638,0	-1,4	1.404,9	-0,9	1.264,1	-1,4
ott-24	1.633,2	-1,3	1.399,3	-1,0	1.261,9	-1,6
nov-24	1.637,4	-1,5	1.405,2	-1,1	1.265,0	-1,8
dic-24	1.648,9	-1,1	1.416,6	-0,3	1.266,9	-1,0
gen-25	1.638,8	-0,7	1.405,9	-0,3	1.264,4	-0,8
feb-25	1.636,5	-0,4	1.404,9	0,0	1.264,4	-0,6
mar-25	1.644,3	-0,1	1.415,9	0,5	1.271,5	0,0
apr-25	1.645,5	0,5	1.417,0	1,1	1.272,0	0,3

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 calcolate 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 5

Crediti deteriorati* al netto delle rettifiche		
	Consistenze (mld euro)	In % degli impieghi totali (valori %)
2020	50,5	2,20
2021	40,1	1,67
2022	33,1	1,46
2023	30,5	1,41
dic-23	30,5	1,41
mar-24	30,6	1,45
giu-24	31,9	1,51
set-24	32,1	1,54
dic-24	31,3	1,51
mar-25	31,0	1,51

** includono le sofferenze, le inadempienze probabili e le esposizioni scadute e/o sconfinanti*

Fonte: Elaborazioni Ufficio Analisi Economiche ABI su dati trimestrali Banca d'Italia fino a dicembre 2024 e stime ABI per marzo 2025