



Camera di Commercio
Firenze



Rapporti sull'Economia

**IL CREDITO IN PROVINCIA
DI FIRENZE AL QUARTO
TRIMESTRE 2022**

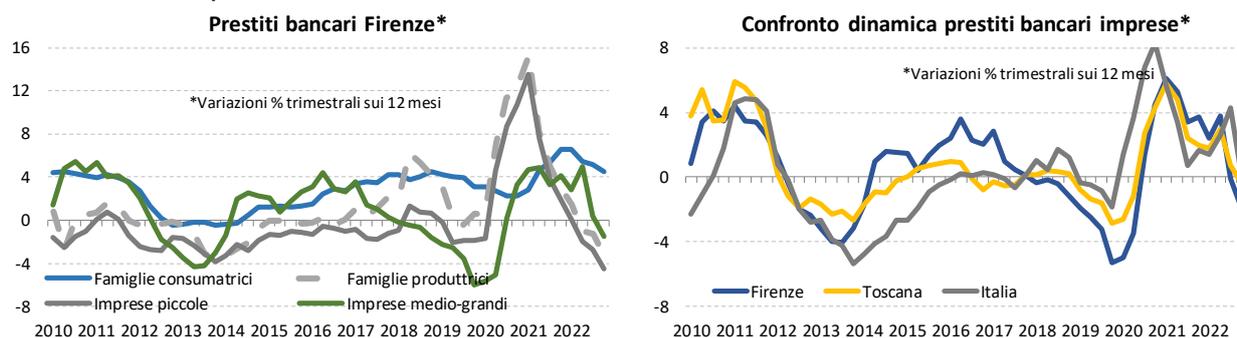
a cura dell'U.O. Statistica e studi



La nota si basa su una fornitura di dati statistici sul credito, corretti e rivisti, dal nucleo di ricerca economica della Banca d'Italia di Firenze.

Il credito a imprese e famiglie

La variazione dei prestiti al lordo delle sofferenze e dei pronti contro termine nel quarto trimestre del 2022 evidenzia una crescita tendenziale che tende ad affievolirsi con un +1,1% dimezzando sostanzialmente la dinamica rispetto al precedente trimestre (+2,2%) e rallentando ancor di più nei confronti di fine 2021 (+5,2%). Questo andamento è spiegato soprattutto dall'ulteriore deterioramento riguardante la contrazione della richiesta di credito da parte delle imprese di piccole dimensioni (da -2,7% a -4,5%), insieme anche alle famiglie produttrici (da -1,3% a -3,1%), insieme ad un rilevante rallentamento per le imprese medio-grandi (da +0,4% a -1,5%); nel complesso la variazione dei prestiti erogati alle imprese risulta in netta contrazione (-2%) a seguito del peggioramento dei contributi enucleati in precedenza. I termini e le condizioni generali applicati sui finanziamenti alle imprese dalle banche si sono caratterizzati per un ulteriore "irrigidimento" dei criteri e delle politiche di offerta di credito, come risulta anche dall'ultimo Bank Lending Survey (BLS) di Banca d'Italia, parallelamente ad un aumento del grado di percezione del rischio da parte delle banche (insieme ad una minor tolleranza verso il rischio), determinando un deterioramento e di irrigidimento dei criteri per l'erogazione dei prestiti alle imprese¹. Per le famiglie riguardo ai mutui i criteri di offerta si sono moderatamente inaspriti, mentre sono rimasti invariati per il credito al consumo*.

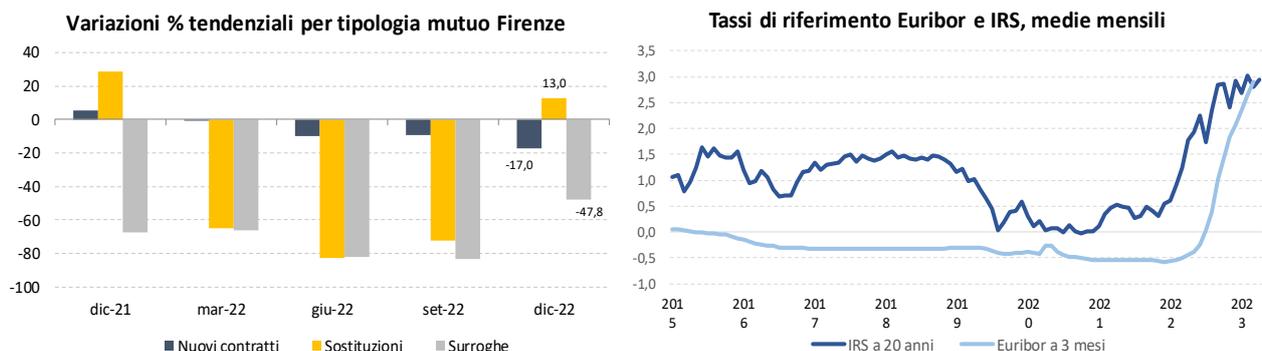


Fonte: elaborazioni su dati Banca d'Italia Segnalazioni di Vigilanza

L'erogazione dei flussi creditizi per le famiglie consumatrici mantiene un ritmo sostenuto, anche se in decelerazione sull'anno precedente (da +5,2% a +4,5%); il problema è rappresentato quindi da un aumento della percezione del grado di rischio da parte degli operatori creditizi nei confronti del sistema imprenditoriale, che, tuttavia, inizia a riguardare, anche se in tono moderato, anche le famiglie consumatrici, se consideriamo una decelerazione piuttosto contenuta della variazione dei prestiti concessi, che risente soprattutto del rallentamento dei prestiti per l'acquisto di abitazioni.

*Redazione a cura di Marco Batazzi

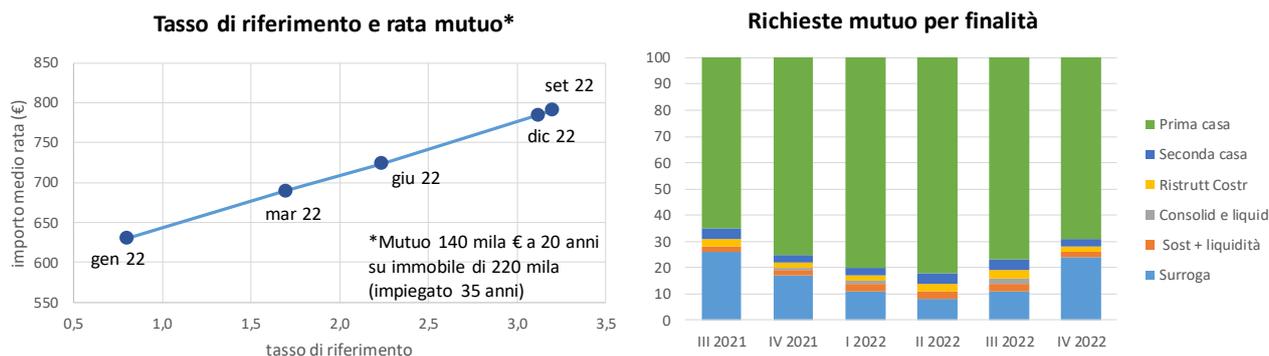
¹ Sull'ultimo Bank Lending Survey di gennaio 2023 si legge anche che per le imprese "i termini e le condizioni generali applicati ai finanziamenti erogati sono stati inaspriti, sia mediante un incremento dei tassi di interesse, in parte ascrivibile a un aumento dei margini, sia attraverso una riduzione dell'ammontare del credito concesso".



Fonte: elaborazioni su dati Banca d'Italia (BDS) e Investing.com, BCE

Confermando quanto emerso dai precedenti trimestri, per le famiglie consumatrici, l'andamento complessivo dei prestiti continua ad esser rallentato a seguito del prosieguo del ridimensionamento dei mutui, con la componente dei nuovi contratti che continua a contrarsi in modo consistente (da -9,4% a -17%).

Riguardo al credito al consumo si osserva un discreto andamento (+5,5%) risentendo, insieme ai prestiti a breve termine, dell'aumento dei prodotti finanziari offerti tramite piattaforme web, portando ad un più ampio accesso al credito con questo canale, caratterizzandosi per una maggior digitalizzazione dei processi creditizi per le famiglie.

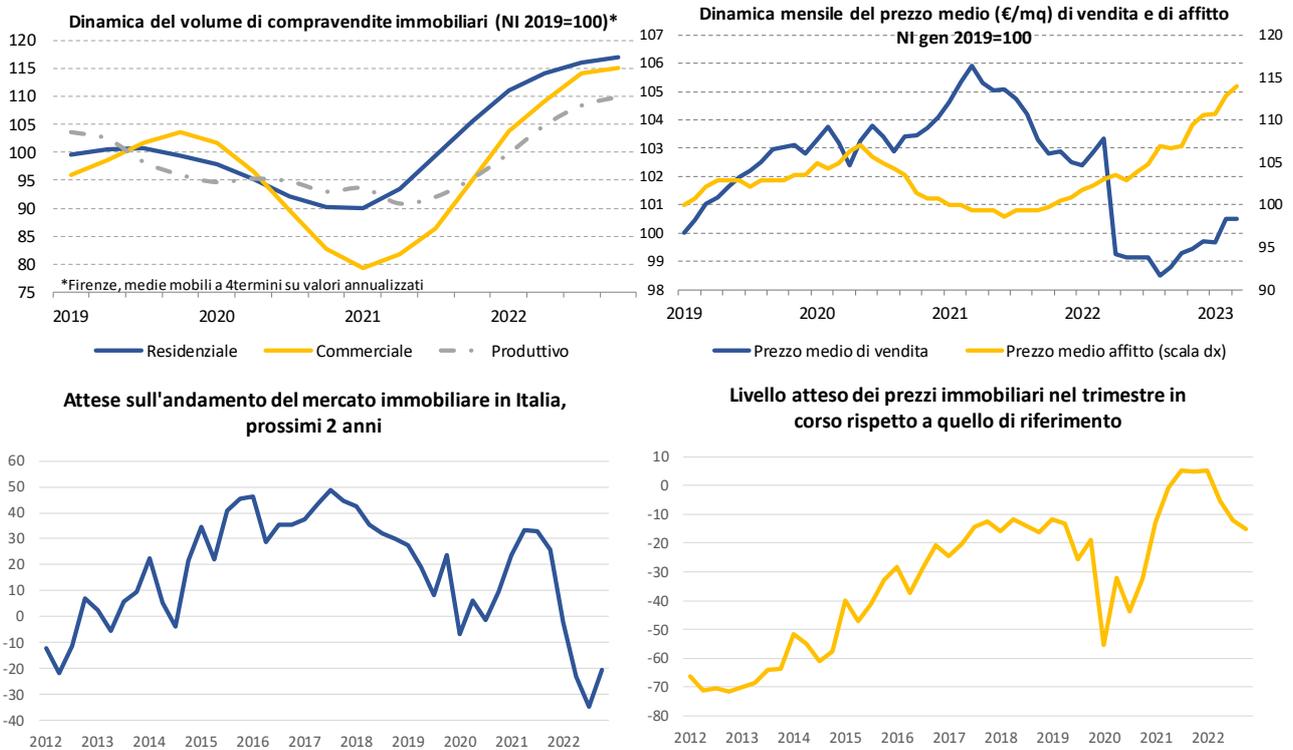


Fonte: CRIF, Bussola mutui (canale on line)

Per quanto riguarda i mutui, il cambio di intonazione della politica monetaria, in un senso maggiormente restrittivo per limitare il fenomeno inflattivo, ha determinato un netto calo della domanda e irrigidito l'offerta, soprattutto tramite l'aumento degli indici IRS (ai quali si agganciano i tassi di interesse per i mutui a tasso fisso,) raggiungendo di quello di 10 anni fa (crisi del debito sovrano), i quali hanno anche anticipato, oltre che seguito, l'aumento dei tassi di riferimento BCE: continua a salire la rata di rimborso per i mutui a tasso variabile, parallelamente ad un aumento di quella per i nuovi contratti a tasso fisso. Le indagini CRIF (bussola mutui) continuano a segnalare la salita della domanda di surroghe (fatto 100 le richieste per finalità sul canale on line)².

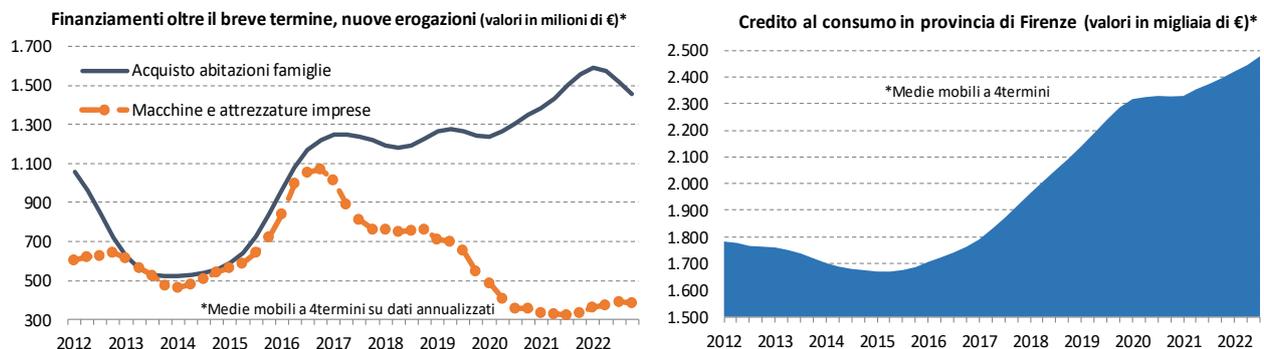
² L'ultima indagine CRIF (bussola mutui), realizzata tramite il canale on line mutui supermarket, riporta l'esempio di un mutuo con tasso fisso di 140.000 euro di importo su un valore immobile di 220.000 (acquisto prima casa) di durata 20 anni per un richiedente di 35 anni: a gennaio 2022 poteva rilevare sul mercato un miglior tasso fisso finito pari allo 0,80% per una rata mensile fissa di 630 euro; al terzo trimestre per la medesima operazione il miglior tasso fisso finito si posiziona di poco sul 3,2% (secondo trim era 2,2%) e la rata mensile fissa raggiunge i 791 euro; il tasso variabile con cap al 3,95% esprime un tasso pari a circa il 2,38% e una rata che sul mutuo di riferimento non dovrebbe andare oltre i 661 euro (fonte Bussola mutui CRIF, *Mutuisupermarket III trimestre 2022*, novembre 2022).

Gli effetti del rallentamento delle dinamiche creditizie non si sono pienamente dispiegati sul mercato immobiliare con quotazioni immobiliari ancora in tenuta, anche se l'aumento dei tassi di interesse espone il mercato degli immobili ad una situazione delicata, considerando che chi è intenzionato ad acquistare un'abitazione sa che dovrà pagare una rata del mutuo più alta, con un'inflazione che per la parte alimentare non scende (12,5%) e che i prezzi delle case in molte realtà metropolitane sono piuttosto rigidi verso il basso. Vero è che l'indagine condotta dalla Banca d'Italia presso gli agenti immobiliari evidenzia aspettative tendenti al ribasso per il mercato immobiliare italiano.



Fonte: elaborazioni su dati Agenzia delle Entrate (OMI); immobiliare.it; Banca d'Italia

Allo stato attuale l'aumento dei tassi di interesse non sembrerebbe aver rallentato il mercato immobiliare, che tende a mantenere un andamento stabile su base congiunturale e in aumento in termini tendenziali. Le criticità sono sicuramente segnalate dalle aspettative.



Prestiti bancari per settore istituzionale di attività economica in provincia di Firenze Variazioni % sui 12 mesi valori in milioni di euro*

| | Amministrazione pubbliche | Settore privato | | | | | | Totale*** |
|------------------|---------------------------|-----------------|---------|-----------------------------|----------------|-----------------------|--|-----------|
| | | Imprese | | | Totale imprese | Famiglie consumatrici | Totale settore privato non finanziario** | |
| | | Medio - grandi | Piccole | di cui Famiglie produttrici | | | | |
| III 2021 | 13,9 | 3,3 | 3,9 | 4,9 | 3,4 | 5,4 | 4,2 | 4,7 |
| IV 2021 | 5,7 | 4,1 | 1,9 | 3,1 | 3,7 | 6,6 | 4,9 | 5,2 |
| I 2022 | 8,2 | 2,8 | 0,1 | 1,5 | 2,4 | 6,6 | 4,1 | 4,5 |
| II 2022 | 2,4 | 5,0 | -2,0 | -1,0 | 3,8 | 5,4 | 4,4 | 4,5 |
| III 2022 | -8,6 | 0,4 | -2,7 | -1,3 | -0,1 | 5,2 | 2,2 | 2,2 |
| IV 2022 | 2,8 | -1,5 | -4,5 | -3,1 | -2,0 | 4,5 | 0,9 | 1,1 |
| Stock al IV 2022 | 1.987 | 12.075 | 2.425 | 1.560 | 14.500 | 13.429 | 28.141 | 30.640 |
| % su tot stock | 6,5 | 39,4 | 7,9 | 5,1 | 47,3 | 43,8 | 91,8 | 100,0 |

Fonte: Banca d'Italia segnalazioni di vigilanza

*tasso di variazione sui dodici mesi corretto per le operazioni di cartolarizzazione, cessioni e riclassificazioni

**il totale dello stock del settore privato comprende anche le istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie e le unità non classificabili o non classificate

***dati includono i crediti in sofferenza e i pronti contro termine. Le variazioni sono corrette per tenere conto dell'effetto di cartolarizzazioni, riclassificazioni, altre cessioni diverse dalle cartolarizzazioni e cancellazioni e variazioni del tasso di cambio

Osservando la variazione tendenziale dei finanziamenti bancari alle imprese per branca di attività economica emerge un livello elevato dei flussi di credito per i servizi e per la manifattura (rispettivamente 8,3 e 3,9 miliardi) con quote rispettivamente del 57,3% e del 27,3%. Nel quarto trimestre del 2022 la variazione delle consistenze sui dodici mesi ha mostrato per la manifattura un andamento che tende a mostrare un a netta contrazione (da +2% a -2,5%) come risulta anche per le attività terziarie (da +0,1% a -1,6%) e per il comparto costruzioni (da +1% a -1%).

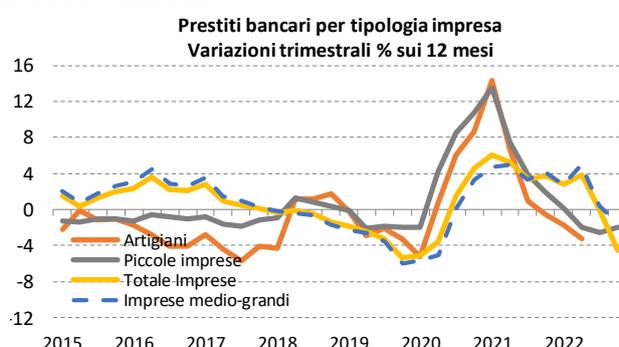
Prestiti di banche e società finanziarie alle imprese per branca di attività economica in provincia di Firenze* Variazioni % sui 12 mesi valori in milioni di euro**

| | Attività manifatturiere | Costruzioni | Servizi | Totale |
|------------------|-------------------------|-------------|---------|--------|
| III 2021 | 0,4 | 6,3 | 3,1 | 3,4 |
| IV 2021 | 8,1 | 1,3 | 2,3 | 3,7 |
| I 2022 | 7,9 | 0,9 | 0,5 | 2,4 |
| II 2022 | 10,2 | 3,2 | 1,1 | 3,8 |
| III 2022 | 1,9 | 1,0 | 0,1 | -0,1 |
| IV 2022 | -2,5 | -1,0 | -1,6 | -2,0 |
| Stock al IV 2022 | 3.961 | 1.014 | 8.302 | 14.500 |
| % su tot stock | 27,3 | 7,0 | 57,3 | 100,0 |

Fonte: Banca d'Italia centrale dei rischi

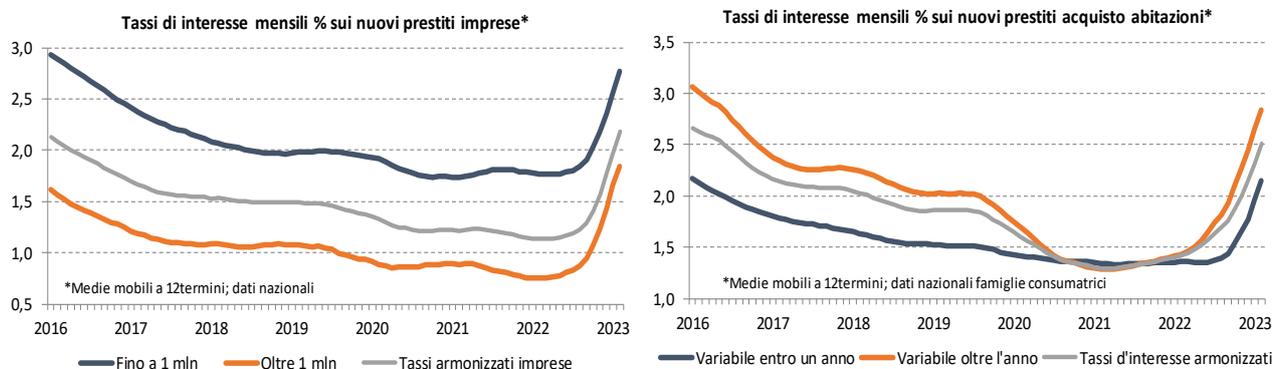
* Dati riferiti alle segnalazioni di banche, società finanziarie e società veicolo di operazioni di cartolarizzazione sui finanziamenti a società non finanziarie e famiglie produttrici. I dati includono le sofferenze e i finanziamenti a procedura concorsuale

** Ulteriori scostamenti nei dati sono imputabili a rettifiche nelle segnalazioni da parte degli intermediari. Il totale include anche i settori primario, estrattivo e di fornitura energia elettrica, acqua e gas e le attività economiche non classificate e non classificabili



I dati sui tassi di interesse se confrontati, su base annua, evidenzerebbero una netta risalita nei confronti del livello dell'anno precedente. I tassi sui prestiti in euro alle famiglie consumatrici per acquisto abitazioni sembrerebbero rispettare le attese e posizionarsi su livelli elevati. Il dato nazionale sui tassi di interesse

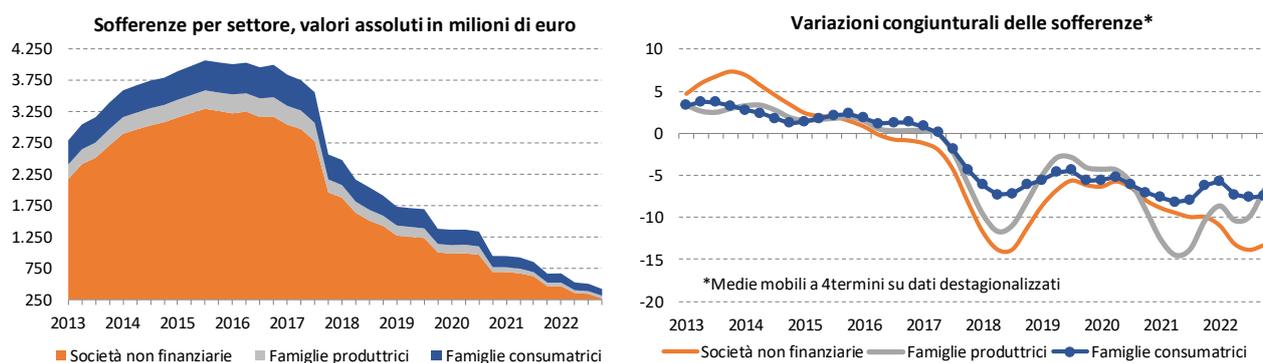
armonizzati e relativi alle nuove operazioni sia per le imprese che per le famiglie, su acquisto abitazioni, sintetizzando l'andamento dei tassi fissi e variabili, influenzato anche dalla variazione della composizione in base alla tipologia del mutuo, ha raggiunto un livello elevato rispetto alla media dell'ultimo biennio anche se ancora non ha raggiunto i livelli toccati nel periodo 2007-2009.



Fonte: elaborazioni su dati Banca d'Italia BDS

La qualità del credito

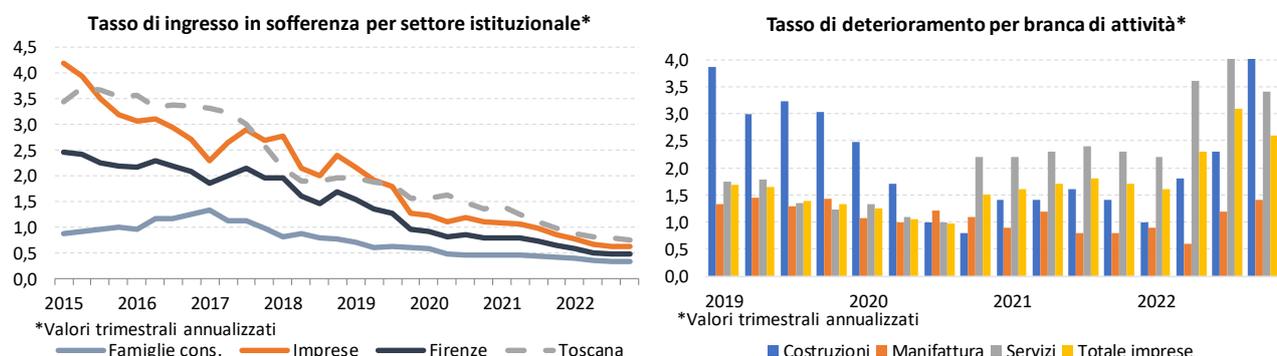
Il volume complessivo di sofferenze che ha riguardato l'economia fiorentina continua ulteriormente a scendere sia in termini congiunturali che tendenziali, arrivando a confermare un valore di poco inferiore ai 500 milioni di euro anche al quarto trimestre 2022: il calo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente continua a risultare evidente (-37,2%) così come anche dal punto di vista congiunturale (-7,3% il dato destagionalizzato). Il tasso di sofferenza del credito continua a ridursi ulteriormente, quindi in tutte le forme tecniche, in un anno, anche tramite la forte cautela caratterizzante gli operatori nei confronti della gestione dei crediti deteriorati e considerando che ha inciso maggiormente la forte opera di ripulitura degli archivi da posizioni non più insolventi.



Fonte: Banca d'Italia, Centrale dei rischi-BDS on line

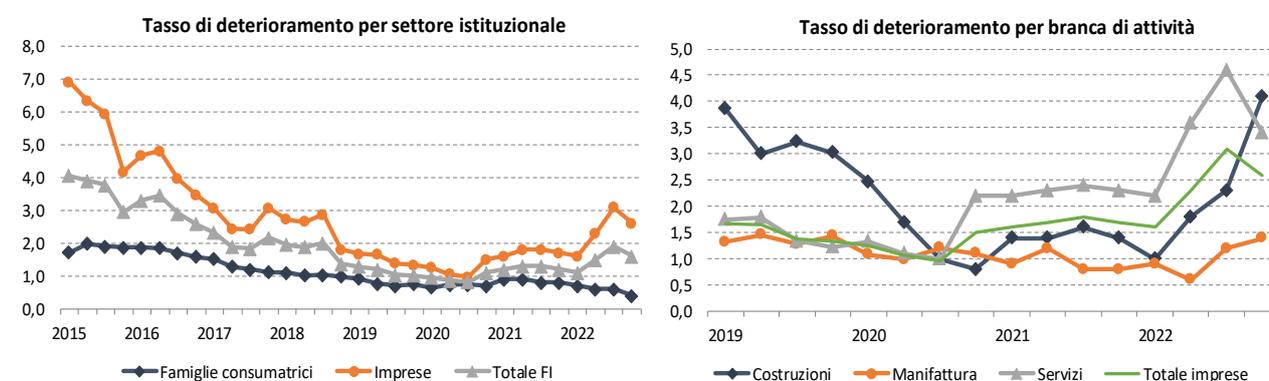
La contrazione tendenziale del livello di sofferenze continua a riguardare, in particolare, le società non finanziarie (-42,7%) e in modo meno intenso le famiglie produttrici (-22,8%) e con toni meno sostenuti le famiglie consumatrici (-24,6%). Riguardo ai settori di attività la contrazione della dinamica tendenziale del volume di sofferenze riguarda trasversalmente tutti i macrosettori di attività (manifattura -46%; costruzioni -40% e servizi -41%).

Il tasso di ingresso in sofferenza nel corso del terzo trimestre tende a scendere rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da 0,6% a 0,5%) rimanendo tuttavia costante su base congiunturale. Il livello dell'indicatore si conferma basso per le famiglie (0,3%) e più elevato, ma in corso di attenuazione di tre decimi di punto, per le imprese (0,6%).



Fonte: Banca d'Italia, Centrale dei rischi

Il flusso dei nuovi crediti deteriorati sul totale dei finanziamenti, misurato dal tasso di deterioramento, tende a salire di 4 decimi di punto nei confronti del terzo trimestre 2021 assestandosi sull'1,6%; in termini congiunturali si è avuto un calo di 3 decimi di punto: valore più basso dei livelli toccati nel biennio 2015-16 ma uno dei più alti a partire dal primo trimestre 2019, confermando la percezione di maggior rischiosità dei prenditori, indirettamente rilevata dai dati sulla dinamica dell'erogazione del credito; probabilmente i dati potrebbero anticipare un orientamento non positivo di probabili insolvenze, segnalando un certo rischio di peggioramento della qualità del credito nel breve termine, perlomeno con riferimento casi non gravi tali da non degenerare in sofferenze. Si tratta di un indicatore più ampio del tasso di ingresso in sofferenza, che tiene conto anche del passaggio a stati di difficoltà creditizia meno gravi delle sofferenze; il tasso di deterioramento comprende anche casi di inadempimento delle obbligazioni creditizie più "mediati" in cui si genera un deterioramento della posizione con maggiori probabilità di rientro³. L'indicatore, nell'arco di un anno, cala di 4 decimi per le famiglie consumatrici (0,4%) aumentando il livello anche per il comparto delle imprese (da 1,7% a 2,6%). Per il settore costruzioni il valore del tasso di deterioramento risulta in salita (da 1,4% a 4,1%), aumenta anche per il manifatturiero (da 0,8% a 1,4%) ma nel comparto dei servizi il valore tende a risultare più elevato e ad aumentare (da 2,3% a 3,4%).



³ Si tratta del flusso dei nuovi prestiti deteriorati (default rettificato) in rapporto ai prestiti non in default rettificato alla fine del periodo precedente. I valori riportati sono calcolati come medie dei quattro trimestri terminanti in quello di riferimento.

La raccolta al dettaglio

La dinamica della raccolta diretta da clientela residente⁴ da parte delle banche dopo essersi mantenuta costantemente sostenuta per tutto il 2020, con un certo irrobustimento nell'ultimo quarto, ha confermato un andamento ampiamente positivo anche nel corso dei trimestri del 2021. Riguardo al 2022 si conferma comunque un trend sostenuto fino al terzo trimestre, che va a decelerare nell'ultimo quarto dell'anno (da +7,9% a +3,4% i depositi totali e da +10,5% a +4% per i depositi in conto corrente, le variazioni sui dodici mesi). L'andamento dei depositi segnala una tenuta del livello di liquidità, con un ammontare complessivo dei depositi in conto corrente che raggiunge i 28,4 miliardi di euro; di questi circa 17,6 miliardi sono detenuti da famiglie consumatrici, che evidenziano una variazione sempre tendente al rallentamento rispetto al terzo trimestre 2022 (da +7,5% a +3,9%).

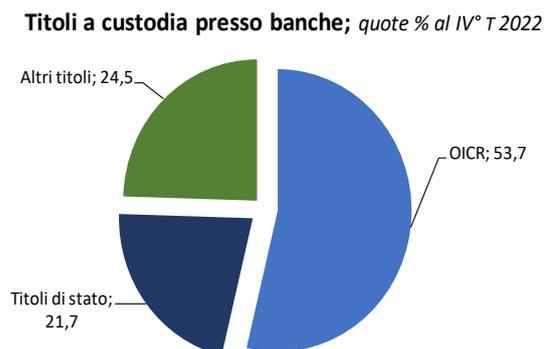
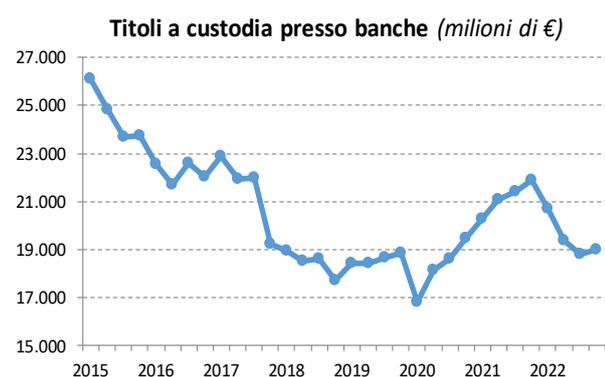
Depositi e titoli di terzi presso banche in provincia di Firenze; variazioni % sui 12 mesi valori in milioni di euro*

| | Totale imprese e famiglie | | | Di cui famiglie consumatrici | | |
|--------------------------|---------------------------|--------------|----------|------------------------------|--------------|----------|
| | Valori | Variazioni % | | Valori | Variazioni % | |
| | IV 2022 | IV 2022 | III 2022 | IV 2022 | IV 2022 | III 2022 |
| Depositi | 33.404 | 3,5 | 7,9 | 22.146 | 2,4 | 4,6 |
| Conto corrente | 28.425 | 4,0 | 10,5 | 17.634 | 3,9 | 7,5 |
| Titoli a custodia | 19.004 | -13,4 | -12,1 | 15.544 | -8,2 | -11,1 |
| OICR** | 10.115 | -13,1 | -11,8 | 9.365 | -13,3 | -12,3 |
| Titoli di stato italiani | 4.092 | 4,0 | -9,3 | 2.570 | 20,1 | 0,3 |

* Depositi e titoli a custodia costituiscono le principali componenti del risparmio finanziario. Le variazioni sono corrette per tenere conto delle riclassificazioni. I depositi includono i pct passivi. I titoli a custodia sono valutati al fair value; **OICR Organismi di investimento collettivo del risparmio

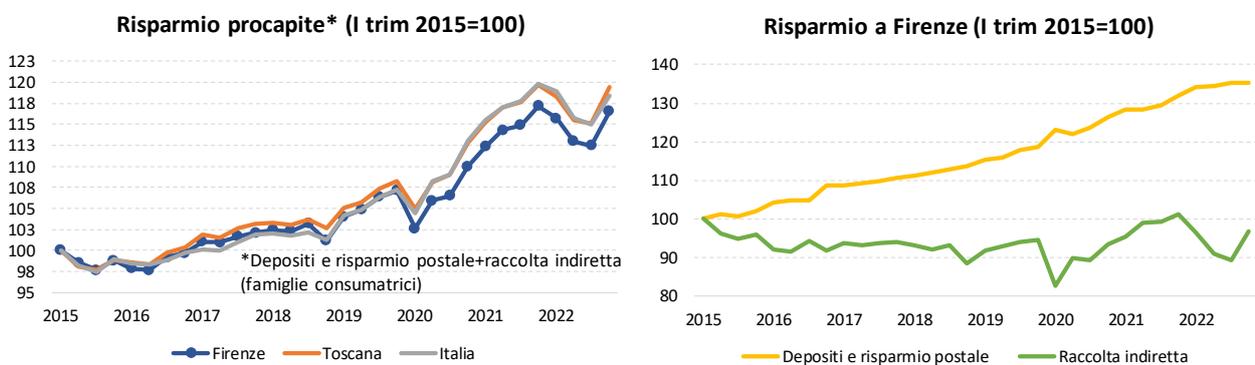
Fonte: Banca d'Italia, Segnalazioni di vigilanza

Riguardo agli altri aspetti del risparmio sotto osservazione, si segnala un proseguimento della contrazione per i titoli di terzi presso le banche (da -12,1% nel precedente trimestre a -13,4%) con una dinamica negativa per il risparmio gestito tramite fondi di investimento (-13,1%) rispetto ad aumento del flusso di risparmi verso i titoli di stato italiani (da -9,3% a +4%).



⁴ Depositi in conto corrente, depositi con durata prestabilita al netto di quelli connessi con operazioni di cessioni di crediti, depositi rimborsabili con preavviso, pronti contro termine al netto delle operazioni con controparti centrali.

Un buon indicatore dell'andamento del risparmio è rappresentato dall'aggregazione dei depositi e risparmio postale con la raccolta indiretta, in termini procapite, per le famiglie consumatrici: possiamo in particolare osservare come a partire dalla fine del 2018 le famiglie abbiano iniziato gradualmente a ricomporre le risorse finanziarie di pertinenza. A fine 2020 il clima di incertezza determinato dalla pandemia ha portato ad un ulteriore incremento del risparmio procapite (+3,7% Firenze e +5,1% per l'Italia); analogamente si è rilevato alla fine del 2021, con un valore che si attesta a un livello intorno 41 mila e 400 euro e la dinamica si è irrobustita (+6% Firenze e +5,7% Italia). Nell'ultimo trimestre del 2022 il risparmio procapite familiare in termini complessivi è arrivato a un totale di poco superiore ai 40 mila euro, risultando in moderata contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-0,6%): la frenata dipende principalmente dal rallentamento della componente relativa alla raccolta indiretta (-4,3% tendenziale rispetto a +2,5% di quella diretta, che tuttavia è risultata in rallentamento).



Fonte: elaborazioni su dati Banca d'Italia BDS on line

NOTA METODOLOGICA (Fonte: Banca d'Italia)

Sezione credito

Variazioni % e consistenze dei prestiti lordi per settore istituzionale di attività economica: i dati includono i pronti contro termine e le sofferenze. Il totale include anche le società finanziarie e assicurative, le istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie e le unità non classificabili o non classificate. La metodologia di calcolo del tasso di variazione dei prestiti è stata oggetto di una profonda revisione nel maggio 2013, cui sono riconducibili le differenze rispetto ai dati precedentemente comunicati. Ulteriori scostamenti nei dati sono imputabili a rettifiche nelle segnalazioni da parte degli intermediari; tasso di variazione sui dodici mesi corretto per le operazioni di cartolarizzazione, cessioni e riclassificazioni; stock dei prestiti al lordo delle sofferenze e dei pronti contro termine. Dati non corretti per le operazioni di cartolarizzazione, cessioni e riclassificazioni.

Variazioni % e consistenze dei prestiti lordi per branca di attività economica: dati riferiti alle segnalazioni di banche, società finanziarie e società veicolo di operazioni di cartolarizzazione sui finanziamenti a società non finanziarie e famiglie produttrici. I dati includono le sofferenze e i finanziamenti a procedura concorsuale. La metodologia di calcolo del tasso di variazione dei prestiti è stata oggetto di una profonda revisione nel maggio 2013, cui sono riconducibili le differenze rispetto ai dati precedentemente comunicati. Ulteriori scostamenti nei dati sono imputabili a rettifiche nelle segnalazioni da parte degli intermediari. Il totale include anche i settori primario, estrattivo e di fornitura energia elettrica, acqua e gas; tasso di variazione sui dodici mesi corretto per le operazioni di cartolarizzazione, cessioni e riclassificazioni

Le segnalazioni della Cassa depositi e prestiti sono incluse nelle consistenze da giugno 2011 e nel calcolo delle variazioni da ottobre 2007

Sezione qualità del credito

Il tasso di ingresso in sofferenza è calcolato con riferimento ai flussi delle nuove sofferenze rettifiche in rapporto ai prestiti non in sofferenza rettificata alla fine del periodo precedente. I valori riportati sono calcolati come medie dei quattro trimestri terminanti in quello di riferimento. Si definisce sofferenza rettificata l'esposizione bancaria di un affidato, quando questi sia segnalato: a) in sofferenza dall'unico intermediario che ha erogato il credito; b) in sofferenza da un intermediario e tra gli sconfinamenti dall'unico altro intermediario esposto; c) in sofferenza da un intermediario e l'importo della sofferenza sia almeno il 70 per cento dell'esposizione complessiva per cassa sul sistema ovvero vi siano sconfinamenti pari o superiori al 10 per cento; d) in sofferenza da almeno due intermediari per importi pari o superiori al 10 per cento dell'esposizione complessiva per cassa sul sistema. Il tasso di deterioramento del credito riguarda i flussi dei nuovi prestiti deteriorati (*default rettificato*) in rapporto ai prestiti non in default rettificato alla fine del periodo precedente. I valori riportati sono calcolati come medie dei quattro trimestri terminanti in quello di riferimento. Si definisce in *default rettificato* l'esposizione totale di un affidato, quando questi si trovi in una delle seguenti situazioni: a) l'importo totale delle sofferenze è maggiore del 10 per cento dell'esposizione complessiva per cassa sul sistema; b) l'importo totale delle sofferenze e degli altri prestiti deteriorati è maggiore del 20 per cento dell'esposizione complessiva per cassa sul sistema; c) l'importo totale delle sofferenze, degli altri prestiti deteriorati e dei prestiti scaduti da oltre 90 giorni è maggiore del 50 per cento dell'esposizione complessiva per cassa sul sistema. Riguardo ai crediti deteriorati si fa riferimento a: inadempienze probabili ovvero esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie; esposizioni scadute e/o sconfinanti, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità. Il complesso delle esposizioni deteriorate corrisponde alla categoria dei "non-performing" come definita nel regolamento di esecuzione UE/2014/680 della Commissione europea e successive modificazioni e integrazioni. Nell'ambito delle partite deteriorate rientrano anche le esposizioni oggetto di concessioni deteriorate che corrispondono alle "non-performing exposures with forbearance measures" come definite nel Regolamento sopra menzionato. Tali esposizioni sono classificate, a seconda dei casi, tra le sofferenze, le inadempienze probabili, oppure tra le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

Sezione raccolta bancaria

Il totale della raccolta è costituito da depositi e obbligazioni di banche italiane. I depositi e i titoli a custodia costituiscono le principali componenti del risparmio finanziario; il tasso di variazione sui dodici mesi è corretto per le riclassificazioni; stock non corretto per le riclassificazioni. I titoli a custodia semplice e amministrata detenuti presso il sistema bancario sono valutati al *fair value*. Gli OICR sono organismi di investimento collettivo del risparmio; sono escluse le quote depositate dalla clientela in assenza di un esplicito contratto di custodia. Per raccolta indiretta si fa riferimento a: titoli di credito ed altri valori non emessi dalla banca depositaria, ricevuti dalla stessa in deposito a custodia, amministrazione o in connessione con l'attività di gestione di patrimoni mobiliari.

Le segnalazioni della Cassa depositi e prestiti sono incluse nelle consistenze da giugno 2011 e nel calcolo delle variazioni da settembre 2010.

LEGENDA

Il settore privato include, oltre alle imprese e alle famiglie consumatrici, anche le società finanziarie e assicurative

Il settore piccole imprese è formato dalle società in accomandita semplice e in nome collettivo, società semplici, società di fatto e imprese individuali con meno di 20 addetti

Il settore famiglie produttrici è formato da società semplici, società di fatto e imprese individuali fino a 5 addetti

Tassi di interesse a breve: si riferiscono ai rischi autoliquidanti e ai rischi a revoca delle operazioni in euro. I totali includono le Amministrazioni pubbliche, le società finanziarie e assicurative, le imprese, le famiglie consumatrici, le istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie e le unità non classificabili o non classificate

Tasso di interesse a medio lungo-termine: tasso annuo effettivo globale (TAEG) sulle operazioni con scadenza superiore a un anno accese nel trimestre che termina alla data di riferimento. Dati riferiti ai rischi a scadenza delle operazioni in euro I totali includono le Amministrazioni pubbliche, le società finanziarie e assicurative, le imprese, le famiglie consumatrici, le istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie e le unità non classificabili o non classificate



**Camera di Commercio
Firenze**

dal 1770 la casa delle imprese



CAMERA DI COMMERCIO DI FIRENZE

Ufficio Studi e statistica

Piazza dei Giudici, 3

Tel. 055.23.92.218 – 219

e-mail: statistica@fi.camcom.it