

ECONOMIA ITALIANA

Cruscotto

Aggiornamento del 28 marzo 2025

**PRODOTTO INTERNO LORDO
PRODUZIONE INDUSTRIALE
PRODUZIONE NELLE COSTRUZIONI
CLIMA DI FIDUCIA DEI CONSUMATORI E DELLE IMPRESE
PRODUTTIVITÀ**

**INFLAZIONE
OCCUPATI – DISOCCUPATI – INATTIVI**

**BILANCIA DEI PAGAMENTI
BILANCIA COMMERCIALE
POSIZIONE PATRIMONIALE SULL'ESTERO**

**FINANZA PUBBLICA
SPREAD ITALIA BTP-BUND 10 ANNI
DEBITO PUBBLICO: VALUTAZIONI SOCIETÀ DI RATING**

RICCHEZZA DEI SETTORI ISTITUZIONALI

ATTIVITÀ BANCARIA: PRESTITI E RACCOLTA TOTALE

**REDDITO DISPONIBILE LORDO CORRETTO DELLE FAMIGLIE
PRO CAPITE**

POVERTÀ ASSOLUTA

POPOLAZIONE RESIDENTE E DINAMICA DELLA POPOLAZIONE

PIANO STRUTTURALE DI BILANCIO DI MEDIO TERMINE

Aggiornamento del 28 marzo 2025

ECONOMIA ITALIANA <i>Cruscotto</i>		
VARIABILI MACROECONOMICHE	VALORI	FONTI

PRODOTTO INTERNO LORDO		
4° trimestre 2024 (mld di euro)	483,5	ISTAT:
Variazione congiunturale 4° trim. 2024 / 3° trim. 2024	0,1%	1) Conti economici trimestrali
Variazione tendenziale 4° trim. 2024 / 4° trim. 2023	0,6%	Prodotto interno lordo, valore aggiunto, consumi,
Anno 2024	0,5%	investimenti, domanda estera
Variazione acquisita anno 2025	0,1%	4° trimestre 2024
		5 marzo 2025
Anno 2024 (mld di euro)		
* Valori concatenati (anno di riferimento 2020)	Indici di composizione	1.931,7
AGGREGATI:		
Consumi nazionali: Spesa delle famiglie e delle ISP	55,7	1.085,0
Consumi nazionali: Spesa delle AP	18,7	363,4
Investimenti fissi lordi	22,3	433,9
Variazione delle scorte e oggetti di valore	0,0	
Esportazioni di beni e servizi fob	31,0	603,2
Importazioni di beni e servizi fob	-27,5	-536,8
BRANCHE:		
Agricoltura, silvicoltura e pesca (a)	1,8	31,8
Industria (b)	24,2	418,5
In senso stretto		317,0
Costruzioni		101,2
Servizi (c)	74,0	1.280,6
Commercio, trasporto, servizi di alloggio e ristorazione		357,2
Amministrazione pubblica, difesa, istruzione, salute e servizi sociali		278,6
Attività immobiliari		231,3
Altri		414,0
Valore aggiunto ai prezzi base (a + b + c)	89,6	1.730,2
Imposte	10,4	201,6
* Valori a prezzi correnti		2.189,1

PRODUZIONE INDUSTRIALE		
Gennaio 2025 <i>Base 2021 = 100</i>		ISTAT
Indice generale destagionalizzato	94,5	Produzione industriale
Variazione congiunturale Gennaio 2025 / Dicembre 2024	3,2%	Gennaio 2025
Indice generale corretto per gli effetti di calendario	90,1	14 marzo 2025
Variazione tendenziale Gennaio 2025 / Gennaio 2024	-0,6%	
Anno 2024 (medie):		
Italia	-3,5%	
Unione Europea	-2,0%	
Area Euro	-1,7%	
PRODUZIONE NELLE COSTRUZIONI		
Gennaio 2025 (*) <i>Base 2021 = 100</i>		ISTAT
Indice destagionalizzato	143,8	Produzione nelle costruzioni
Variazione congiunturale Gennaio 2025 / Dicembre 2024	5,9%	Gennaio 2025
Indice corretto per gli effetti di calendario	133,0	20 marzo 2025
Variazione tendenziale Gennaio 2025 / Gennaio 2024	4,2%	
Anno 2024:		
Indice medio	137,3%	
Tasso di crescita medio	5,0%	
(*) Dato provvisorio		

CLIMA DI FIDUCIA DEI CONSUMATORI E DELLE IMPRESE

Luglio 2024 - Marzo 2025
Base 2021 = 100

ISTAT
Fiducia dei consumatori e delle imprese
Marzo 2025
28 marzo 2025

Indice "Consumatori"

Marzo	95,0
Febbraio	98,8
Gennaio	98,2
Dicembre 2024	96,3
Novembre	96,6
Ottobre	97,4
Settembre	98,3
Agosto	96,1
Luglio	98,9

Indice "Imprese"

Marzo	93,3
Febbraio	94,7
Gennaio	95,6
Dicembre 2024	95,2
Novembre	93,1
Ottobre	93,5
Settembre	95,6
Agosto	94,7
Luglio	94,2

PRODUTTIVITÀ				
2023				ISTAT
Tassi di variazione medi annui - Totale economia				Misure di produttività - Anni 1995 / 2023
	1995 / 2023			9 gennaio 2025
Valore aggiunto	0,9		0,2	
Input produttivi:				
Ore lavorate	0,5		2,7	
Input di capitale	0,5		1,1	
Indice composito lavoro e capitale	0,7		2,6	
Misure di produttività				
Produttività del lavoro	0,4	UE 27: -0,4	-2,5	
Produttività del capitale	0,4		-0,9	
Produttività totale dei fattori	0,1		-2,5	

INFLAZIONE		
Febbraio 2025		
NIC - Indice Nazionale dei Prezzi al Consumo per l'Intera Collettività		ISTAT
Variazione congiunturale Febbraio 2025 / Gennaio 2025	0,2%	Prezzi al consumo
Variazione tendenziale Febbraio 2025 / Febbraio 2024	1,6%	Febbraio 2025
Inflazione acquisita 2025	1,1%	17 marzo 2025
Media anno 2024	1,0%	
Media anno 2023	5,7%	EUROSTAT
IPCA - Indice dei Prezzi al Consumo Armonizzato per i Paesi UE		HICP - dati mensili (tasso di variazione annuale)
Variazione congiunturale Febbraio 2025 / Gennaio 2025	0,1%	19 marzo 2025
Variazione tendenziale Febbraio 2025 / Febbraio 2024	1,7%	
Variazione tendenziale Febbraio 2025 / Febbraio 2024 Area Euro	2,3%	
TASSO DI RIFERIMENTO BANCA CENTRALE EUROPEA		
Dal 12 marzo 2025	2,50%	BANCA CENTRALE EUROPEA
05-feb-25	2,75%	Sito internet: sezione "Statistiche"
Al 31 dicembre 2024	3,00%	12 marzo 2025
Al 31 dicembre 2023	4,00%	
Al 31 dicembre 2022	2,00%	
Al 31 dicembre 2021	-0,50%	
Al 31 dicembre 2020	-0,50%	
Al 31 dicembre 2019	-0,50%	
...	...	
1 gennaio 1999 (introduzione Euro)	2,00%	

OCCUPATI - DISOCCUPATI - INATTIVI		
	4° trimestre 2024 (mln di persone)	ISTAT
Forze di lavoro	25,6	Il mercato del lavoro
Occupati	24,0	4° trimestre 2024
Dipendenti	18,9	13 marzo 2025
Permanenti	16,3	
A termine	2,7	
Indipendenti	5,1	
Disoccupati	1,6	
Inattivi 15-64 anni	12,5	
Inattivi in età non lavorativa	20,6	
	4° trimestre 2024 (%)	
Tasso di occupazione 15-64 anni	62,4	
Tasso di disoccupazione 15-74 anni	6,1	
Tasso di inattività 15-64 anni	33,5	

BILANCIA DEI PAGAMENTI		
Febbraio 2024 - Gennaio 2025 (mld di euro)		
Conto corrente (a)	1,3% del PIL	28,0
Bilancia commerciale		59,5
Bilancia dei servizi		-2,9
Redditi netti		-28,6
Conto capitale (b)		-1,4
Accreditamento netto verso il Resto del Mondo (c = a + b)		26,5
Errori e omissioni (d)		20,0
Totale Conto corrente - Conto capitale - Errori e omissioni (c + d)		46,6
Investimenti + Derivati (e)		44,5
Riserve ufficiali: variazione netta (f)		2,1
Totale Conto finanziario (e + f)		46,6
BANCA D'ITALIA		
Bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero		
Periodo di riferimento: gennaio 2025		
21 marzo 2025		
BILANCIA COMMERCIALE		
Gennaio 2025 - Saldo (mld di euro)	-0,3	ISTAT
Variazioni tendenziali:		Commercio con l'estero e prezzi all'import
Esportazioni	2,5%	Gennaio 2025
Importazioni	8,8%	18 marzo 2025
Anni:		
2024	54,9	
2023	34,0	
2022	-34,1	
2021	40,3	
POSIZIONE PATRIMONIALE SULL'ESTERO		
30 settembre 2024 - Posizione netta (mld di euro)	12,2% del PIL	265,2
Anni:		BANCA D'ITALIA
31.12.2023	158,0	Bilancia dei pagamenti e posizione patrimoniale sull'estero
31.12.2022	93,1	Periodo di riferimento: novembre 2024
31.12.2021	136,5	17 gennaio 2025
31.12.2020	14,8	
31.12.2019	-36,1	
31.12.2018	-91,9	

FINANZA PUBBLICA			
Conto trimestrale delle Amministrazioni Pubbliche 30 settembre 2024 (mld di euro)			ISTAT Conto trimestrale delle AP - Reddito e risparmio delle famiglie e profitti delle società" III trimestre 2024 3 gennaio 2025
Entrate correnti		703,4	
Entrate in conto capitale		3,7	
Totale entrate		707,1	
Uscite correnti al netto degli interessi		637,8	
Interessi passivi		63,6	
Totale uscite correnti		701,4	
Uscite in conto capitale		79,5	
Totale uscite		780,9	
Saldi	Primi 3 trimestri 2023		
Saldo corrente		2,0	
in % del PIL	-0,5%	0,1%	
Saldo primario		-10,2	
in % del PIL	-3,8%	-0,6%	
Indebitamento netto		-73,8	
in % del PIL	-7,4%	-4,6%	
Pressione fiscale (in % del PIL)	38,7%	39,6%	
Indebitamento netto delle AP anno 2023 (mld di euro)	% del PIL	-152,7	ISTAT Conti economici nazionali Prodotto interno lordo e indebitamento netto delle Amministrazioni pubbliche Anni 1995-2023 23 settembre 2024
Entrate correnti (a)	-7,0	969,0	
Entrate in conto capitale (b)	44,3	23,1	
Entrate totali (c = a + b)	1,1	992,1	
Spese correnti primarie (d)	45,3	874,4	
Spesa per interessi (e)	39,9	78,0	
Spese correnti (f = d + e)	3,6	952,4	
Spese in conto capitale (g)	43,5	192,5	
Spese totali (h = f + g)	8,8	1.144,8	
di cui: Spese primarie (i = d + g)	52,3	1.066,9	
Indebitamento netto (c - h)	48,7	-152,7	
Saldo corrente (a - f)	-7,0	16,7	
Saldo primario (c - i)	0,8	-74,7	
Prelievo fiscale	-3,4	882,6	
Pressione fiscale	41,5		
Debito pubblico 31 dicembre 2024 (mld di euro)		2.965,7	BANCA D'ITALIA Statistiche Finanza pubblica: fabbisogno e debito 14 marzo 2025
Analisi per settori detentori:	Indici di composizione		
Banca d'Italia	21,7	642,1	
Altre IFM residenti	20,3	601,5	
Altre istituzioni finanziarie residenti	12,7	377,7	
Altri residenti	14,2	419,7	
Non residenti	31,2	924,7	
Analisi per vita residua:	Indici di composizione		
Vita residua fino a 1 anno	19,7	583,1	
Vita residua tra 1 e 5 anni	31,6	936,5	
Vita residua maggiore di 5 anni	48,8	1.446,1	
Vita media residua		7,9	
Dinamica debito pubblico periodo 1980/2023 (mld di euro)			Elaborazione ante revisioni: - ISTAT del 23 settembre 2024 (PIL) - Banca d'Italia del 15 ottobre 2024 (Debito pubblico)
Debito pubblico 31 dicembre 1980 (55,7% del PIL) (a)		116,7	PIL 2023: 2.189,1 Debito pubblico 2023: 2.868,4 Rapporto 2023: 131,0
Disavanzi primari (b)	498,0		
Avanzi primari (c)	834,2		
Spesa per interessi (d)	2.977,5		
Indebitamento netto (e = b - c + d)		2.641,4	
Aggiustamenti stock/flussi (f)		105,3	
Debito pubblico 31 dicembre 2023 (137,3% del PIL) (a + e + f)		2.863,4	

SPREAD ITALIA BTP-BUND 10 ANNI			
Valore contratto (punti): 28 marzo 2025 - ore 17,41			112,00
Anno 2025:			
Valore minimo			98,85
Valore massimo			125,75
DEBITO PUBBLICO: VALUTAZIONI SOCIETÀ DI RATING			
Ultime valutazioni			
Standard & Poor's	18/10/2024	26-lug-22 Outlook	BBB Stabile
Fitch	18/10/2024	3-dic-21	BBB
		Outlook	Positivo
DBRS	25/10/2024	29-ott-21	BBB high
		Outlook	Positivo
Moody's	22/11/2024	17-nov-23 Outlook	Baa3 Stabile
Scope	29/11/2024	20-ago-21 Outlook	BBB+ Stabile
BBB / BBB hig / Baa3 / BBB+: Rating medio-basso / Qualità medio-bassa			

borsaitaliana.it/obbligazioni/spread/italia/btp-bund.htm

Siti internet Società di rating

RICCHEZZA DEI SETTORI ISTITUZIONALI			
2023 (mld di euro)			BANCA D'ITALIA - ISTAT
			La ricchezza dei settori istituzionali in Italia 2005/2023
			28 gennaio 2025
FAMIGLIE	Indici di composizione e di assorbimento		
Attività non finanziarie (a)	53,80	6.629,4	
Attività finanziarie (b)	46,20	5.692,1	
Ricchezza lorda (a + b)	100,00	12.321,5	
Passività finanziarie (c)	8,40	1.035,5	
Ricchezza netta (a + b - c)	91,60	11.286,0	
SOCIETÀ NON FINANZIARIE	Indici di composizione e di assorbimento		
Attività non finanziarie (a)	56,84	3.333,7	
Attività finanziarie (b)	43,16	2.531,5	
Ricchezza lorda (a + b)	100,00	5.865,2	
Passività finanziarie (c)	81,95	4.806,7	
Ricchezza netta (a + b - c)	18,05	1.058,5	
SOCIETÀ FINANZIARIE	Indici di composizione e di assorbimento		
Attività non finanziarie (a)	1,95	147,9	
Attività finanziarie (b)	98,05	7.420,3	
Ricchezza lorda (a + b)	100,00	7.568,2	
Passività finanziarie (c)	92,99	7.038,0	
Ricchezza netta (a + b - c)	7,01	530,2	
AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE	Indici di composizione e di assorbimento		
Attività non finanziarie (a)	63,72	1.176,5	
Attività finanziarie (b)	36,28	669,9	
Ricchezza lorda (a + b)	100,00	1.846,4	
Passività finanziarie (c)	177,57	3.278,6	
Ricchezza netta (a + b - c)	-77,57	-1.432,2	

ATTIVITÀ BANCARIA: PRESTITI E RACCOLTA TOTALE		
PRESTITI (mld di euro)	Tassi di variazione	BANCA D'ITALIA
2024		Statistiche
III trimestre	-0,42	1.766,2
II trimestre	0,08	1.773,7
I trimestre	-0,57	1.772,2
2023		Banche e istituzioni finanziarie:
IV trimestre	0,25	1.782,4
III trimestre	-1,72	1.777,9
II trimestre	-0,94	1.809,1
I trimestre		1.826,2
RACCOLTA TOTALE (*) (mld di euro)	Tassi di variazione	finanziamenti e raccolta per settori e territori - III trimestre 2024
2024		31 dicembre 2024
III trimestre	4,75	5.499,3
II trimestre	1,89	5.250,1
I trimestre	2,07	5.152,9
2023		
IV trimestre	3,86	5.048,3
III trimestre	0,22	4.860,7
II trimestre	1,31	4.850,0
I trimestre		4.787,4
(*) Depositi + Titoli di debito emessi non scaduti + Raccolta indiretta		

REDDITO DISPONIBILE LORDO CORRETTO DELLE FAMIGLIE PRO CAPITE

2023 (mgl di euro)

Italia

Area Euro

Rapporto

Evoluzione temporale

Anni	Italia	Area Euro	Rapporto
2020	22.500	24.541	91,7%
2015	20.518	21.995	93,3%
2010	21.288	20.921	101,8%
2005	19.319	18.753	103,0%
2000	17.018	15.800	107,7%

27.344

29.397

93,0%

EUROSTAT

Banca dati

Indicatori di sviluppo sostenibile

Obiettivo 10 - Riduzione delle disuguaglianze

Aggiornamento del 28 novembre 2024

POVERTÀ ASSOLUTA

FAMIGLIE POVERE (migliaia di unità)

Incidenza %

2023

8,4

2.217

2022

8,3

2.187

2021

7,7

2.022

ISTAT

Le statistiche dell'ISTAT sulla povertà - Anno 2023

17 ottobre 2024

PERSONE POVERE (migliaia di unità)

Incidenza %

2023

9,7

5.694

2022

9,7

5.674

2021

9,1

5.317

MINORI (incidenza %)

2023

13,8%

2022

13,4%

2021

12,6%

OPERAI E ASSIMILATI (incidenza %)

2023

16,5%

2022

14,7%

2021

13,8%

POPOLAZIONE RESIDENTE E DINAMICA DELLA POPOLAZIONE		
2023 (mln)		ISTAT
Popolazione residente		Popolazione residente e dinamica della popolazione 2023
di cui: <i>di cui: Popolazione straniera: 5,3 (8,9%)</i>		16 dicembre 2024
Maschi	48,9%	28,8
Femmine	51,1%	30,1
Età media		46,6 anni
Maschi		45,2 anni
Femmine		48,0 anni
Speranza di vita alla nascita		
Maschi		81 anni
Femmine		85,1 anni
Indicatori demografici		
Quota individui età 0-14 anni		12,2%
Quota individui età 15-64 anni		63,5%
Quota individui età > 65 anni		24,3%
Numero anziani per ogni bambino sotto i 6 anni di età		5,8
Indice di vecchiaia: numero anziani 65 anni e più ogni 100 giovani di 0-14 anni		200,0%
Dinamica demografica		
Saldo al 31 dicembre 2022		59,0
Saldo naturale		-0,3
Nati vivi		0,4
Morti		0,7
Saldo migratorio		0,3
Immigrazioni dall'estero		0,4
Emigrazioni per l'estero		0,2
Aggiustamento statistico		0,0
Saldo al 31 dicembre 2023		59,0
Tassi demografici		
Tasso di natalità (per 1.000)		6,4
Tasso di mortalità (per 1.000)		11,4
Tasso migratorio (per 1.000)		4,8
Tasso di fecondità (numero medio di figli per donna)		1,2

Piano Strutturale di Bilancio di Medio Termine
Deliberazione del Consiglio dei Ministri del 27 settembre 2024
Approvazione da parte di Camera e Senato
della risoluzione di maggioranza in data 9 ottobre 2024

PIANO STRUTTURALE DI BILANCIO DI MEDIO TERMINE	
Spesa netta finanziata a livello nazionale (al lordo delle misure sul lato delle entrate)	
2023	1.039,6
2024	1.019,9
Tasso di crescita	-1,9%
2025	1.033,1
Tasso di crescita	1,3%
2026	1.049,7
Tasso di crescita	1,6%
2027	1.069,6
Tasso di crescita	1,9%
2028	1.087,8
Tasso di crescita	1,7%
2029	1.104,1
Tasso di crescita	1,5%
Saldo primario strutturale	
2023	-79,8
In % del PIL potenziale	-4,5
2024	-9,0
In % del PIL potenziale	-0,5
2025	0,0
In % del PIL potenziale	0,0
2026	11,1
In % del PIL potenziale	0,6
2027	20,5
In % del PIL potenziale	1,1
2028	30,0
In % del PIL potenziale	1,6
2029	41,6
In % del PIL potenziale	2,2

Saldo strutturale	
2023	-145,5
<i>In % del PIL potenziale</i>	-8,2
2024	-79,1
<i>In % del PIL potenziale</i>	-4,4
2025	-69,2
<i>In % del PIL potenziale</i>	-3,8
2026	-60,8
<i>In % del PIL potenziale</i>	-3,3
2027	-55,8
<i>In % del PIL potenziale</i>	-3,0
2028	-48,8
<i>In % del PIL potenziale</i>	-2,6
2029	-39,7
<i>In % del PIL potenziale</i>	-2,1
Debito pubblico e PIL	
2023	
Debito pubblico	2.868,4
PIL nominale	2.128,0
<i>Rapporto (%)</i>	134,8
2024	
Debito pubblico	2.973,6
PIL nominale	2.189,7
<i>Rapporto (%)</i>	135,8
2025	
Debito pubblico	3.096,6
PIL nominale	2.262,0
<i>Rapporto (%)</i>	136,9
2026	
Debito pubblico	3.213,6
PIL nominale	2.332,1
<i>Rapporto (%)</i>	137,8
2027	
Debito pubblico	3.290,0
PIL nominale	2.392,7
<i>Rapporto (%)</i>	137,5
2028	
Debito pubblico	3.355,1
PIL nominale	2.459,7
<i>Rapporto (%)</i>	136,4
2029	
Debito pubblico	3.404,4
PIL nominale	2.523,7
<i>Rapporto (%)</i>	134,9

PIL nominale - Deflatore del PIL - PIL reale (tassi di crescita %)	
2023	
PIL nominale	6,6
Deflatore del PIL	5,8
PIL reale	0,7
2024	
PIL nominale	2,9
Deflatore del PIL	1,9
PIL reale	1,0
2025	
PIL nominale	3,3
Deflatore del PIL	2,1
PIL reale	1,2
2026	
PIL nominale	3,1
Deflatore del PIL	2,0
PIL reale	1,1
2027	
PIL nominale	2,6
Deflatore del PIL	1,8
PIL reale	0,8
2028	
PIL nominale	2,8
Deflatore del PIL	2,0
PIL reale	0,8
2029	
PIL nominale	2,6
Deflatore del PIL	2,0
PIL reale	0,6
PIL potenziale	
2023	1.773,9
<i>Variazione %</i>	<i>1,1</i>
2024	1.798,7
<i>Variazione %</i>	<i>1,4</i>
2025	1.822,1
<i>Variazione %</i>	<i>1,3</i>
2026	1.842,2
<i>Variazione %</i>	<i>1,1</i>
2027	1.860,6
<i>Variazione %</i>	<i>1,0</i>
2028	1.877,3
<i>Variazione %</i>	<i>0,9</i>
2029	1.890,5
<i>Variazione %</i>	<i>0,7</i>

Saldo primario	
2024	2,2
In % del PIL	0,1
2025	13,6
In % del PIL	0,6
2026	25,7
In % del PIL	1,1
2027	35,9
In % del PIL	1,5
2028	46,7
In % del PIL	1,9
2029	60,6
In % del PIL	2,4
Indebitamento netto	
2024	-83,2
In % del PIL	-3,8
2025	-74,6
In % del PIL	-3,3
2026	-65,3
In % del PIL	-2,8
2027	-62,2
In % del PIL	-2,6
2028	-56,6
In % del PIL	-2,3
2029	-45,4
In % del PIL	-1,8
Determinanti variazioni rapporto Debito / PIL	
2024	1,0
Saldo primario	-0,1
Effetto "snow ball"	0,1
Aggiustamento stock-flussi	1,0
2025	1,1
Saldo primario	-0,6
Effetto "snow ball"	-0,5
Aggiustamento stock-flussi	2,2
2026	0,8
Saldo primario	-1,1
Effetto "snow ball"	-0,3
Aggiustamento stock-flussi	2,2
2027	-0,4
Saldo primario	-1,5
Effetto "snow ball"	0,5
Aggiustamento stock-flussi	0,6
2028	-1,1
Saldo primario	-1,9
Effetto "snow ball"	0,4
Aggiustamento stock-flussi	0,4
2029	-1,6
Saldo primario	-2,4
Effetto "snow ball"	0,6
Aggiustamento stock-flussi	0,2

Ns. elaborazione su dati ISTAT - EUROSTAT - Banca Centrale Europea - Banca d'Italia - Borsa italiana - Siti internet Società di rating