

NOTA CONGIUNTURALE
31 marzo 2011
numero speciale

Con la pubblicazione dei dati completi di importanti intermediari bancari di dimensione continentale, la stagione della presentazione delle Relazioni annuali 2010 degli istituti di credito europei può considerarsi ad un grado di maturazione sufficiente per tirare alcune utili indicazioni aggiornate sull'industria bancaria ¹. La rassegna dei gruppi bancari europei per *total assets* prende le mosse dalla classifica dei competitor, esposta in 2 versioni:

- una panoramica allargata, comprendente i mercati di eurozona, Gran Bretagna, Svizzera;
- una versione ristretta alla sola eurozona.

GRUPPI BANCARI EUROPEI (EUROZONA+UK+CH) AL 31-12-2010 PER TOTAL ASSETS						aggiornamento: 31-03-2011
<i>(importi in € / miliardi, IAS/IFRS)</i>						
Rank	Nominativo (carattere rosso: matrice pubblica; verde: matrice cooperativa)	Assets 31-12-'10	Note	Assets 31-12-'09	Note	campioni
1	BNP Paribas Paris	1.998,2		2.057,7	con FortisB	
2	Deutsche Bank Frankfurt Main	1.906,0		1.637,7	pro-forma	
3	HongKong Shanghai Bank.Corp. London	1.837,1		1.642,6	pro-forma	
4	Barclays (+Eggs credit cards) London	1.733,3	pro-forma	1.552,6		
5	Crédit Agricole Paris	1.730,8		1.696,2	stima	
6	Royal Bank of Scotland RBS (-ukbranches) Edinburgh	1.662,7	pro-forma	1.687,0	pro-forma	
7	Santander (+RBS ukbranches+Bank Zachodni WBK+SEB De) Boadilla Monte	1.256,5	pro-forma	1.150,0	pro-forma	
8	ING (-ING Direct USA p.m.) Amsterdam	1.247,1		1.163,6		
9	Lloyds Banking Group London	1.152,0		1.156,7		
10	Société Générale Paris	1.132,1		1.023,7		var. 12 m.
11	UBS Zürich-Basel	1.053,3		903,6		prime 12
12	BPCE Banque Populaire Caisses d'Epargne Paris	1.048,4		1.028,8		+6,3%
13	Unicredit (-Mediocredito Centrale) Milano	928,5	stima	921,8	pro-forma	
14	Credit Suisse Zürich	825,3		695,2		
15	Commerzbank Frankfurt Main	754,0		844,1		
16	Intesa SanPaolo (- CariSpezia+BancaMonte Parma) Milano	659,6	stima	653,0	re-stated	
17	Rabobank Utrecht	652,5		607,5	re-stated	
18	Crédit Mutuel Paris	591,3		579,0		
19	Dexia Bruxelles-Paris	566,7		577,6		
20	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Madrid	552,7		535,1		
21	Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt Main	445,8	30-09-'10	400,1		
22	Standard Chartered London	386,9		303,1		
23	DZ Bank Frankfurt Main	383,5		388,5		
24	ABN Amro Amsterdam (spin-off da RBS, include Fortis B.NL)	379,6		386,5	pro-forma	
25	LBBW Stuttgart 20 apr	373,2	stima(°)	412,0		
26	Bankia (CajaMadrid+Bancaja+InsulCanar+Avila+Laiet.+Segov+Rioja) Madrid	328,1		319,4	re-stated	
27	Hypo Real Estate München	328,0		359,7		
28	KBC Bruxelles	320,8		287,2	stima	
29	BayernLB München	316,4		338,5		
30	CaixaBank Barcelona	285,7		279,7	pro-forma	
31	MPS Siena	244,3		224,8		
32	Postbank Frankfurt Main	214,7		226,6		
33	NordLB Hannover 12 apr	216,1	stima(°)	238,6	re-stated	

¹ All'appello mancano soltanto alcuni istituti pubblici tedeschi, per i quali la normativa nazionale consente la pubblicazione dei dati nel corso del 4° mese successivo al *closing* di bilancio, cioè tipicamente aprile.

34	Erste Bank Wien	205,9		201,7		
35	WestLB Düsseldorf	191,5		242,3		
36	Bank of Ireland Dublin	170,4		181,1	re-stated	
37	Helaba Hessen Thüringen Frankfurt Main-Erfurt	166,2		169,9		
38	RaiffeisenZentralBank al 30-06-2010(+PolBank EFG)Wien	157,9	pro-forma	153,3	pro-forma	
39	AIB Allied Irish Bank (-Bank Zachodni WBK) Dublin	155,3	pro-forma	160,2	pro-forma	
40	HSH Nord Bank Hamburg-Kiel	151,0		174,5		
41	Banco Popolare Verona	135,2		135,7		
42	Landesbank Berlin	131,5		143,8		
43	UBI Banca Bergamo	130,6		122,5	stima	
44	SNS Reaal Utrecht	127,7		128,9		
45	Caixa Geral de Depósitos Lisboa	125,9		121,0		
46	Ethniki Trapeza tis Ellados Athina	120,7		113,4		
47	DekaBank Frankfurt Main 00apr	120,7	stima(°)	133,3		campione
48	Banco Popular (-Popular Gestión-Europensiones) Madrid	120,2	pro-forma	119,9	stima	var. 12 m.
49	Millennium BCP Porto	100,0		95,6		+4,0%
Per memoria (p.m.):						
	Banc Sabadell Sabadell	97,1		93,1	pro-forma	
	Espirito Santo Financial Group Luxembourg	87,1		85,3		
	Eurobank EFG (-PolBank EFG) Athina	81,5	pro-forma	78,9	pro-forma	
	CatalunyaCaixa (Catalunya+Manresa+Tarragona) Barcelona	81,1	pro-forma	74,4	pro-forma	
	Caja Mediterráneo Alicante	74,7		75,5		
	Irish Life & Permanent (-IrishLife International) Dublin	74,0	stima	78,3	pro-forma	
	NovaCaixaGalicia A Coruña	73,5		69,4	pro-forma	
	Mare Nostrum (Murcia+Penedes+Granada+SaNostra) Murcia	73,1		57,5	pro-forma	
	Anglo Irish Bank Dublin	72,2		85,2		
	Mediobanca Milano (esercizi annuali al 30-06)	61,1		60,8		
	B. Pop. Emilia Romagna Modena	58,5		59,4	re-stated	
	B. Pop. Milano Milano	54,1		44,3		
	Volksbank Wien 20 apr	47,7	30-09-'10	49,1	re-stated	
	Trapeza Kyprou Nicosia	42,6		39,4		

(°) applicato il tasso di var.% media delle banche pubbliche tedesche

Nella classifica a fine 2010, le banche britanniche e svizzere si giovano di un più favorevole rapporto di cambio contro euro rispetto a fine 2009: GBP +3,18%; CHF +18,65%. In valuta nazionale, Royal Bank of Scotland, Lloyds Banking Group, UBS arretrano. Northern Rock, protagonista di una storica corsa dei clienti al ritiro dei depositi, scompare dall'orizzonte europeo. Vediamo ora la lista della sola zona euro.

GRUPPI BANCARI DELL'EUROZONA AL 31-12-2010 PER TOTAL ASSETS				aggiornamento: 31-03-2011		
<i>(importi in € / miliardi, IAS/IFRS)</i>						
Rank	Nominativo (carattere rosso: matrice pubblica; verde: matrice cooperativa)	Assets 31-12-'10	Note	Assets 31-12-'09	Note	campioni
1	BNP Paribas Paris	1.998,2		2.057,7	con FortisB	
2	Deutsche Bank Frankfurt Main	1.906,0		1.637,7	pro-forma	
3	Crédit Agricole Paris	1.730,8		1.696,2	stima	
4	Santander(+RBS ukbranches+Bank Zachodni WBK+SEB De) Boadilla	1.256,5	pro-forma	1.150,0	pro-forma	
5	ING (-ING Direct USA p.m.) Amsterdam	1.247,1		1.163,6		var. 12 m.
6	Société Générale Paris	1.132,1		1.023,7		prime 7
7	BPCE Banque Populaire Caisses d'Epargne Paris	1.048,4		1.028,8		+5,8%
8	Unicredit (-Mediocredito Centrale) Milano	928,5	stima	921,8	pro-forma	
9	Commerzbank Frankfurt Main	754,0		844,1		
10	Intesa SanPaolo(-anca Monte+anca Monte Parma) Milano	659,6	stima	653,0	re-stated	
11	Rabobank Utrecht	652,5		607,5	re-stated	
12	Crédit Mutuel Paris	591,3		579,0		
13	Dexia Bruxelles-Paris	566,7		577,6		
14	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Madrid	552,7		535,1		

15	Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt Main	445,8	30-09-'10	400,1	
16	DZ Bank Frankfurt Main	383,5		388,5	
17	ABN Amro Amsterdam (<i>spin-off da RBS, include Fortis B.NL</i>)	379,6		386,5	<i>pro-forma</i>
18	LBBW Stuttgart	373,2	<i>stima</i> (°)	412,0	
19	Bankia ^(CajaMadri+Bancaja+InsulCanar+Avil+Laiet+Segov+Rioja)Madrid	328,1		319,4	<i>re-stated</i>
20	Hypo Real Estate München	328,0		359,7	
21	KBC Bruxelles	320,8		287,2	<i>stima</i>
22	BayernLB München	316,4		338,5	
23	CaixaBank Barcelona	285,7		279,7	<i>pro-forma</i>
24	MPS Siena	244,3		224,8	
25	Postbank Frankfurt Main	214,7		226,6	
26	NordLB Hannover 12 apr	216,1	<i>stima</i> (°)	238,6	<i>re-stated</i>
27	Erste Bank Wien	205,9		201,7	
28	WestLB Düsseldorf	191,5		242,3	
29	Bank of Ireland (-Securities Services p.m.) Dublin	170,4		181,1	<i>re-stated</i>
30	Helaba Hessen Thüringen Frankfurt Main-Erfurt	166,2		169,9	
31	RaiffeisenZentralBank al 30-06-2010(+PolBank EFG) Wien	157,9	<i>pro-forma</i>	153,3	<i>pro-forma</i>
32	AIB Allied Irish Bank (-Bank Zachodni WBK) Dublin	155,3	<i>pro-forma</i>	160,2	<i>pro-forma</i>
33	HSH Nord Bank Hamburg-Kiel	151,0		174,5	
34	Banco Popolare Verona	135,2		135,7	
35	Landesbank Berlin	131,5		143,8	
36	UBI Banca Bergamo	130,6		122,5	<i>stima</i>
37	SNS Reaal Utrecht	127,7		128,9	
38	Caixa Geral de Depósitos Lisboa	125,9		121,0	
39	Ethniki Trapeza tis Ellados Athina	120,7		113,4	
40	DekaBank Frankfurt Main 00apr	120,7	<i>stima</i> (°)	133,3	var. 12 m.
41	Banco Popular (-Popular Gestión-Europensiones) Madrid	120,2	<i>pro-forma</i>	119,9	<i>stima</i>
42	Millennium BCP Porto	100,0		95,6	+2,3%
Per memoria (p.m.):					
	Banc Sabadell Sabadell	97,1		93,1	<i>pro-forma</i>
	Espirito Santo Finacial Group Luxembourg	87,1		85,3	
	Eurobank EFG (-PolBank EFG) Athina	81,5	<i>pro-forma</i>	78,9	<i>pro-forma</i>
	CatalunyaCaixa (Catalunya+Manresa+Tarragona) Barcelona	81,1	<i>pro-forma</i>	74,4	<i>pro-forma</i>
	Caja Mediterráneo Alicante	74,7	<i>stima</i>	75,5	
	Irish Life & Permanent (-IrishLife International) Dublin	74,0	<i>stima</i>	78,3	<i>pro-forma</i>
	NovaCaixaGalicia A Coruña	73,5		69,4	<i>pro-forma</i>
	Mare Nostrun (Murcia+Penedes+Granada+SaNostra) Murcia	73,1		57,5	<i>pro-forma</i>
	Anglo Irish Bank Dublin	72,2		85,2	
	Mediobanca Milano (<i>esercizi annuali al 30-06</i>)	61,1		60,8	
	B. Pop. Emilia Romagna Modena	58,5		59,4	<i>re-stated</i>
	B. Pop. Milano Milano	54,1		44,3	
	Volksbank Wien 20 apr	47,7	30-09-'10	49,1	<i>re-stated</i>
	Trapeza Kyprou Nicosia	42,6		39,4	
NOTE: ^ nuova denominazione del raggruppamento "Jupiter"					
(°) applicato il tasso di var.% media delle banche pubbliche tedesche					

In uno sguardo d'insieme, il quadro bancario si è molto vivacizzato negli ultimi mesi tra fine 2010 e questa prima parte del 2011; risulta perciò di speciale interesse tenere conto delle operazioni straordinarie di aggregazione che non sono state contabilizzate alla data di bilancio. In questo contesto, è osservabile un buon recupero delle banche commerciali ordinarie e di gran parte delle banche a matrice cooperativa, mentre le banche a matrice pubblica accusano ampiamente le prolungate conseguenze della crisi finanziaria internazionale.

Per la zona della moneta unica, il **vertice della classifica** dei competitors rispetto al 2009, presenta una maggiore selezione, con la presenza di 7 nominativi dai 9 dell'anno scorso. E' stato infatti riscontrata

una discontinuità dimensionale che comporta la fuoriuscita dal plotone di testa di Commerzbank e di Unicredit².

Al di là delle considerazioni generali, alcuni casi aziendali meritano una maggiore attenzione; tra essi:

> la ricomparsa di **ABN Amro** quale gruppo bancario autonomo. Frutto dello spin-off dalla Royal Bank of Scotland RBS, in forte difficoltà con la crisi finanziaria e della confluenza da parte dello Stato dei Paesi Bassi della partecipazione in Fortis Bank Nederland: ne è derivato un soggetto a matrice pubblica che riprende il nome della vecchia banca di Amsterdam ma senza continuità gestionale con l'allora banca commerciale privata.

> **Santander** spicca all'attenzione per le nuove operazioni di aggregazione:

- acquisizione di una rilevante porzione di assets di RBS in Gran Bretagna per 21,5 miliardi di sterline:

- acquisizione della polacca Bank Zachodni WBK (da AIB Allied Irish), *total assets* per un equivalente di € 13,9 miliardi;

- acquisizione del ramo germanico di SEB Skandinaviska Enskilda Banken *retail banking* per una modesta dimensione, ma d'interesse per l'acquirente ad integrazione di precedenti business già attivi su questo mercato nazionale³.

A chiusura di cenno su questo intermediario, rammentiamo che appena a fine 2008 l'istituto madrilenò era più piccolo di Unicredit, mentre ora il distacco dimensionale è del 35,3%.

Nella fascia bassa della lista, poco al di sopra e al di sotto della **soglia convenzionale dei 100 miliardi di euro in total assets** compaiono nomi nuovi del mercato spagnolo. Nel precedente numero di questa Nota avevamo anticipato alcune novità relativamente a 2 mercati bancari particolarmente interessanti in questa fase storica (Polonia, Spagna). In particolare, per la **Spagna** avevamo evidenziato la profonda riforma in atto nel segmento delle casse di risparmio ed evidenziato 2 casi aziendali maggiori: Bankia e CaixaBank. Gli ulteriori nominativi che compaiono, per dimensione inferiore al Banco Popolare, sono CatalunyaCaixa, NovaCaixaGalicia, Mare Nostrum; questi nuovi istituti hanno una organizzazione essenzialmente multi-regionale. Nell'insieme, tutti questi nuovi nomi spagnoli sono la risultante di un processo di risanamento strutturale del segmento delle casse di risparmio che è giunto ad una fase avanzata, grazie alla determinazione e professionalità dimostrata dal Banco de España quale Autorità di Vigilanza⁴. Tutte le presentazioni effettuate da questi nuovi intermediari sono evocative dei concetti di efficienza, redditività, competitività: ciò testimonia la *discontinuità gestionale* rispetto al vecchio mondo delle casse di risparmio⁵. In questo contesto in rapida evoluzione, **l'istituto a matrice cooperativa Banco Popular non è in condizione di inserirsi nei giochi ed anzi deve cedere i propri business nei fondi previdenziali ad una joint venture a maggioranza Allianz.**

Tenuto conto dei positivi sviluppi dalla penisola iberica, **la fascia problematica residua di istituti di credito è ora concentrata sulle Landesbanken germaniche.** Banche pubbliche espressione del mondo delle casse di risparmio, questi istituti hanno mostrato un generalizzato ri-dimensionamento dei propri volumi d'attività. Ma tale sviluppo 2010 non sembra sufficiente, considerato che la Deutsche Bundesbank scrive nella propria Relazione annuale che "...il consolidamento, la verifica di sostenibilità dei business models e probabilmente anche la riduzione di capacità sono chiave in questo contesto di necessaria

² Per la banca milanese, il distacco dal competitor *precedente* è proporzionalmente maggiore del distacco di cui gode rispetto al competitor *che segue*.

³ Segnaliamo a latere che SEB non ha effettuato soltanto cessioni, ma di recente ha acquisito il ramo "Life International" messo in vendita dall'Irish Life & Permanent.

⁴ Nel panorama europeo, le vigilanze italiana e spagnole sono tenute in elevata considerazione; il posizionamento internazionale di Mario Draghi (Presidente Financial Stability Board) e di Jaime Caruana (Direttore Generale Bank for International Settlements) può agevolare la diffusione di questa sorta di "modello italo-spagnolo" di supervisione, che ha mostrato la sua efficacia nell'attenuare grandemente le conseguenze della crisi finanziaria.

⁵ E' invece fallita l'aggregazione "Banco Base" a causa del rifiuto di Cajastur, CajaExtremadura, CajaCantabria dovuto ai problemi emersi nel partner principale Caja Mediterráneo.

riduzione dei rischi”⁶. La delicatezza della questione sta – nel caso della Germania – nella competenza primaria di Vigilanza bancaria in capo ad un organismo (“Bafin”, cioè il BundesAnstalt für FinanzDienstleistungsAufsicht) separato dalla Banca Centrale Nazionale ed accusato dai suoi critici di essere troppo permeabile all’influenza politica. In questo assetto istituzionale, si inseriscono le modifiche nell’architettura di vigilanza germanica che hanno accresciuto il ruolo di Bafin nella gestione delle situazioni problematiche emergenti nel sistema finanziario.

Il mondo delle banche a matrice cooperativa e il Banco Popolare

Il posizionamento in base ai *total assets* della prima banca popolare d’Italia passa dal *rank* n° 42 del 2009 al n° 41 del 2010 nell’area estesa eurozona+UK+CH e dal *rank* n° 35 del 2009 al **n°34 del 2010 per l’eurozona**; in entrambi i casi, il **miglioramento di 1 posizione** è attribuibile al ri-dimensionamento di LandesBank Berlin.

Tra le **banche** basate in eurozona **a matrice cooperativa**, Credit Agricole conferma il 3° posto assoluto e allunga le distanze sul proprio *follower* (che diventa Santander al posto di ING). BPCE Banque Populaire Caisse d’Epargne passa dal 6° al 7° posto, scavalcata da Societe Generale. Rabobank (11°) e Credit Mutuel (12°) confermano le loro posizioni. Analoga conferma concerne la centrale cooperativa germanica DZ Bank, al 16° *rank*. Tra i dimensionamenti prossimi a Banco Popolare, la viennese RaiffeisenZentralBank guadagna 2 posizioni dal n° 33 del 2009 al n° 31 in virtù principalmente del ri-dimensionamento dei competitori diretti Allied Irish e HSH NordBank; un progresso dei valori assoluti spiega residualmente questa performance, sostenuta dal *takeover* della Polbank apportante € 5,7 miliardi in *total assets*. **UBI Banca** guadagna 4 posizioni dal n° 40 al n°36 grazie ad uno sviluppo dei valori assoluti, unito al fallimento dell’aggregazione “Banco Base” nonché al regresso di DekaBank, Banco Popular e – per quanto minimo – di SNS Reaal. A sua volta, il madrilenico Banco Popular scivola dal 38° al 41° posto, sorpassato da UBI Banca, SNS Reaal, Caixa Geral de Depósitos, Ethniki Trapeza tis Ellados, ma al tempo stesso approfittando del fallimento del progetto “Banco Base”.

Per ulteriori indicazioni: Enzo Tieri tel. 0647153081

⁶ Annual Report 2010, pag. 101 dell’edizione in lingua inglese. La frase non è esplicitamente riferita alle *Landesbanken*, secondo lo “stile della casa” che cita molto raramente singoli casi aziendali.