

**NOTA CONGIUNTURALE**

*aprile 2008*

numero speciale

Questo numero è dedicato ad un aggiornamento della classifica delle principali banche su scala continentale europea. Un primo tentativo sperimentale di comporre questa panoramica bancaria è stato compiuto l'anno scorso (*Nota congiunturale* dell'11 aprile 2007); la breve esperienza nel frattempo acquisita ha consentito di arricchire il quadro informativo, che naturalmente è ora con i dati di bilancio al 31-12-07, mantenendo la semplicità dell'analisi. La classifica è esposta al termine dei commenti ed è accompagnata da una versione ristretta relativa alla sola euro-zona (quest'ultima, non commentata).

Venendo ai più evidenti sviluppi bancari del 2007 su scala europea, dodici mesi sono stati sufficienti ad apportare notevoli variazioni alla classifica, la prima delle quali è la scomparsa del gruppo ABN Amro in seguito al successo nell'ottobre 2007 dell'OPA lanciata dal consorzio Royal Bank of Scotland – Banco Santander Central Hispano – Fortis. La banca scozzese balza quindi alla prima posizione per *total assets*, mentre è bene tenere presente che le operazioni di assegnazione di *assets* ex-ABN tra i 3 soggetti del consorzio bancario sono continuate dopo la data di bilancio e dovrebbero comportare una uscita di valori dal bilancio RBS in cui sono temporaneamente collocati.

Un secondo sviluppo di rilievo è la penalizzazione subita da svariati intermediari svizzeri e britannici, anche se la chiave di lettura è leggermente differenziata; gli istituti elvetici mostrano risultati sfavorevoli (che nel caso UBS hanno portato anche a un arretramento dei *total assets* in valuta nazionale) ai quali si è aggiunto l'effetto di cambio del -3,0% rispetto all'euro. Per gli intermediari britannici, l'effetto di svalutazione rispetto all'euro è stato notevole (-9,2%), mentre la crescita del bilancio in valuta nazionale si è mantenuta brillante. La ben nota eccezione al panorama bancario insulare è **Northern Rock, un caso di corsa dei depositanti agli sportelli (*bank run*) che non si verificava in Gran Bretagna da 134 anni** (l'ultimo precedente è del 1866); la particolarità di questo caso aziendale è attestata dall'indagine di *internal audit* della Financial Services Authority – resa di pubblico dominio nel marzo scorso – che mette in evidenza come tale banca fosse l'unica tra un gruppo di 38 istituti di credito simili a non disporre di un Risk Mitigation Programme e tra le sole 4 banche (su 38) ad avere l'intervallo di ispezione di Vigilanza più lungo (36 mesi).

A trarre vantaggio da queste incertezze dei competitori sono state specialmente alcune banche francesi, sia nel gruppo delle prime 8 posizioni (dopo le quali c'è una chiara discontinuità), sia nella fascia intermedia dalla 9<sup>a</sup> alla 29<sup>a</sup> posizione, ove interviene un nuovo gradino dimensionale. Anche gli istituti iberici e del Benelux hanno esibito una notevole crescita nelle diverse fasce dimensionali in cui sono collocati.

Sotto il profilo dei modelli societari, le **banche a matrice pubblica** (esposte a carattere rosso nella classifica) hanno presentato nel loro insieme uno sviluppo pari al +6,4% annuo, del tutto in linea con la dinamica del campione generale delle banche *over 100* (+6,4%). Tale dato è influenzato dal sistema delle *Landesbanken* germaniche che è stato fortemente impattato dalla turbolenza finanziaria di origine *subprime*, compreso un noto caso di salvataggio aziendale (SachsenLB da parte di LBBW LandesBank Baden Württemberg); per le banche pubbliche della Germania ha inoltre pesato l'applicazione dei principi IFRS, non obbligatori nel precedente esercizio. La categoria a matrice pubblica comprende la già citata Northern Rock, "temporaneamente" nazionalizzata come da annuncio del 17-02-2008.

Le **banche a matrice cooperativa** (esposte a carattere verde) vantano una crescita dei *total assets* pari al +10,2% e quindi ben superiore al campione delle banche *over 100*. Ciò è un elemento che concorre a dimostrare la validità di un modello societario che riesce a coniugare efficacemente l'attenzione ai singoli territori di riferimento con un equilibrato approccio ai mercati finanziari internazionali; la presenza di istituti con finalità mutualistica ai vertici assoluti su scala continentale indica altresì che **questo modello è adatto a qualsiasi dimensione aziendale**.

Per quanto concerne i mercati nazionali che non vedono intermediari bancari in classifica, il Lussemburgo non esprime grandi banche per l'evidente ristrettezza della sua dimensione geografica, in Finlandia è presente un grosso istituto che però ha sede centrale in Svezia, cioè al di fuori dell'area geografica monitorata; in Slovenia il principale istituto non raggiunge la metà della dimensione della più piccola banca italiana considerata. Una verifica relativa agli Stati entrati nell'euro nel 2008 fa constatare per Malta considerazioni analoghe al Lussemburgo (evidente limitazione del mercato nazionale); a Cipro, invece, i 2 principali intermediari vantano dimensioni pari già al 70% circa delle 2 ultime banche del campione italiano.

La collocazione degli istituti con base **in Italia** vede 2 presenze nella fascia dimensionale intermedia su scala continentale e 3 presenze nella fascia di base, una conferma senza sorpresa dei posizionamenti statici di 12 mesi prima.

In termini dinamici, la *performance* complessiva degli intermediari italiani (compresi 3 nomi *under 100*) è stata del +3,9% su dodici mesi prima, inferiore a quanto esposto dal campione europeo; il sottoinsieme delle banche popolari nazionali espone un buon +6,7% annuo, mentre il campione di banche a matrice cooperativa sull'orizzonte europeo ha visto, come accennato in precedenza, il +10,2%.

*Allegati:*

- *classifica delle banche di euro-zona + Gran Bretagna + Svizzera*

- *classifica delle banche di euro-zona*

---

#### NOTA METODOLOGICA

Rammentiamo i principali criteri utilizzati nella redazione della classifica:

- il parametro è rappresentato dai **total assets** (totale di Bilancio consolidato), di comune accettazione e di agevole operabilità in termini di reperimento dei dati<sup>1</sup>. La dimensione dei **total assets** è **aggiornata con le principali operazioni di fusione e acquisizione (M&A) rilevabili a data successiva** al 31-12-2007, mentre non sono considerate le operazioni riguardanti singoli *asset* o rami d'azienda; a fine di effettuare comparazioni annuali possibilmente omogenee, sono stati compilati valori "pro-forma" al 31-12-2006.
- il requisito di "bancarietà" esclude intermediari finanziari in cui le voci di business assicurativo (generalmente ricavabile dalla *segment information*) rivestano una quota maggioritaria degli *assets*;
- deve trattarsi di soggetti indipendenti, cioè non controllati (neanche in forma *soft*) da altre entità economiche e quindi potenzialmente in grado di dispiegare proprie strategie;
- la sede centrale è localizzata in uno Stato dell'euro, ovvero in Gran Bretagna o Svizzera in quanto le piazze finanziarie londinese ed elvetica sono di assoluto rilievo a livello continentale nonché nella geografia dello stesso gruppo Banco Popolare. In caso di più profili di sede centrale, il riferimento è alla sede operativa (non alla sede legale); i casi riscontrati di doppia sede operativa sono coerenti in quanto ricadono comunque nell'area geografica delineata;
- limite dimensionale minimo, posto convenzionalmente a 100 miliardi di euro; per migliore leggibilità, sono rilevati anche gli intermediari prossimi alla soglia.

*Per ulteriori indicazioni: Enzo Tieri tel. 0647153081*

---

<sup>1</sup> Questo parametro offre anche il pregio della stabilità; altri parametri sono molto più volatili, ad es., la capitalizzazione di Borsa, come da *Corriere della Sera* del 19-04-2008 (Federico Fubini, "Mutui, le banche italiane resistono alla crisi"), che presenta una classifica mondiale del credito: tra gli intermediari creditizi con sede centrale in Italia, 1 nominativo è tra i primi 10 ed ulteriori 3 (tra cui **Banco Popolare**) sono entro i primi 40 su scala globale.

**GRUPPI BANCARI EUROPEI\* AL 31-12-2007 PER TOTAL ASSETS***(importi in € / miliardi, IAS/IFRS)*

|  | Note                     | 2006                     |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1 Royal Bank of Scotland Edinburgh                             | 2.591,6 <i>con exABN</i> | 1.295,0 <i>pro-forma</i> |
| 2 Deutsche Bank Frankfurt Main                                 | 2.020,3                  | 1.602,4 <i>pro-forma</i> |
| 3 BNP Paribas Paris  | 1.694,5                  | 1.463,9 <i>pro-forma</i> |
| 4 Barclays (+Goldfish Card+ExpoBank) London                    | 1.674,3 <i>pro-forma</i> | 1.497,8 <i>pro-forma</i> |
| 5 HongKong Shanghai Banking Corp. London                       | 1.599,3                  | 1.479,0 <i>pro-forma</i> |
| 6 <b>Crédit Agricole</b> Paris                                 | 1.414,2                  | 1.280,9 <i>pro-forma</i> |
| 7 UBS (+Caisse Central Réescompte) Zürich-Basel                | 1.386,7 <i>pro-forma</i> | 1.521,9 <i>pro-forma</i> |
| 8 ING Amsterdam  | 1.312,5                  | 1.259,4 <i>pro-forma</i> |
| 9 <b>Société Générale</b> (+Rosbank) Paris                     | 1.078,7 <i>stima</i>     | 963,4 <i>stima</i>       |
| 10 Unicredit Milano  | 1.021,8                  | 969,3 <i>pro-forma</i>   |
| 11 Halifax Bank of Scotland Edinburgh                          | 909,5                    | 880,2                    |
| 12 Fortis Bruxelles-Utrecht                                    | 871,2 <i>con exABN</i>   | 775,6 <i>pro-forma</i>   |
| 13 Santander CH(-AntonVeneta-Interbanca) Boadilla del Monte    | 855,3 <i>con exABN</i>   | 776,7 <i>pro-forma</i>   |
| 14 Credit Suisse Zürich  | 822,9                    | 781,6                    |
| 16 Dexia Bruxelles   | 604,6                    | 566,0 <i>pro-forma</i>   |
| 17 Commerzbank (-Caisse Central Réescompte) Frankfurt Main     | 603,2 <i>pro-forma</i>   | 597,1 <i>pro-forma</i>   |
| 15 Intesa SanPaolo(+CRFi+Pravex Bank) Milano                   | 602,9 <i>pro-forma</i>   | 599,8 <i>pro-forma</i>   |
| 18 <b>Caisse Nationale Caisses d'Epargne</b> Paris             | 601,5                    | 540,3 <i>pro-forma</i>   |
| 19 Rabobank Utrecht  | 570,5                    | 564,7 <i>pro-forma</i>   |
| 20 <b>LBBW (+ SachsenLB) Stuttgart</b>                         | 505,5 <i>pro-forma</i>   | 479,6 <i>re-stated</i>   |
| 21 <b>Crédit Mutuel</b> Paris                                  | 553,3                    | 482,7                    |
| 22 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Madrid                      | 502,2                    | 437,9 <i>pro-forma</i>   |
| 23 Lloyds TSB London   | 481,8                    | 493,7 <i>pro-forma</i>   |
| 24 <b>DZ Bank</b> Frankfurt Main                               | 430,3                    | 421,7 <i>re-stated</i>   |
| 25 <b>BayernLB München</b>                                     | 415,6                    | 383,8 <i>pro-forma</i>   |
| 26 Hypo Real Estate München                                    | 400,2                    | 384,5 <i>pro-forma</i>   |
| 27 <b>Groupe Banque Populaire</b> Paris                        | 384,9                    | 306,0 <i>stima</i>       |
| 28 KBC (+Richelieu Finance+Istrobanka) Bruxelles               | 356,8 <i>pro-forma</i>   | 326,5 <i>pro-forma</i>   |
| 29 <b>Kreditanstalt für Wiederaufbau</b> Frankfurt Main        | 354,0                    | 334,4 <i>re-stated</i>   |
| 30 <b>WestLB Düsseldorf</b>                                    | 286,5                    | 285,3                    |
| 31 <b>La Caixa</b> Barcelona                                   | 248,5                    | 235,7 <i>pro-forma</i>   |
| 32 Standard Chartered (+Yeareum Mutual Bank) London            | 224,2 <i>pro-forma</i>   | 211,6 <i>pro-forma</i>   |
| 33 <b>NordLB Hannover</b>                                      | 213,5                    | 203,1                    |
| 34 MPS (+ AntonVeneta) Siena                                   | 212,7 <i>pro-forma</i>   | 212,4 <i>stima</i>       |
| 35 <b>Postbank</b> Frankfurt Main                              | 203,0                    | 184,9                    |
| 36 Erste Bank Wien   | 200,5                    | 182,0 <i>pro-forma</i>   |
| 37 Bank of Ireland Dublin ( <i>esercizi annuali al 31-03</i> ) | 199,9 < 30-09-07         | 177,7 < 30-09-06         |
| 38 Allied Irish Bank Dublin                                    | 177,9                    | 158,7 <i>stima</i>       |
| 39 <b>Helaba Hessen Thüringen</b> Frankfurt Main-Erfurt        | 173,8                    | 159,0 <i>re-stated</i>   |
| 40 <b>Caja de Ahorros</b> Madrid                               | 158,9                    | 137,0                    |
| 41 <b>Northern Rock</b> Newcastle upon Tyne                    | 149,1                    | 150,4                    |
| 42 <b>Landesbank</b> Berlin                                    | 142,1                    | 141,6                    |
| 43 <b>RaiffeisenZentralBank</b> Wien                           | 137,4                    | 115,6                    |
| 44 <b>Banco Popolare (-Ducato-A.G.Alternative) Verona</b>      | 123,2 <i>pro-forma</i>   | 115,7 <i>pro-forma</i>   |
| 45 <b>UBI Banca</b> (- UBI Ass. Vita) Bergamo                  | 118,7 <i>stima(a)</i>    | 111,8 <i>pro-forma</i>   |
| 46 Alliance & Leicester Leicester                              | 107,7                    | 102,1                    |
| 47 <b>Banco Popular</b> Madrid                                 | 107,2                    | 92,7 <i>pro-forma</i>    |
| 48 <b>Caixa Geral de Depósitos</b> Lisboa                      | 105,0                    | 96,2                     |
| 49 <b>SNS Reaal</b> Utrecht                                    | 103,1                    | 96,4 <i>pro-forma</i>    |
| <b>Bancaja</b> Valencia  | 99,6                     | 79,6                     |
| Anglo Irish Bank Dublin ( <i>esercizi annuali al 30-09</i> )   | 96,7 < 30-09-07          | 73,3 < 30-09-06          |
| Ethniki Trapeza tis Ellados Athina                             | 90,4                     | 87,4 <i>pro-forma</i>    |
| Millennium BCP Porto   | 88,2                     | 79,0 <i>re-stated</i>    |
| <b>Volksbank</b> Wien  | 78,6                     | 67,4                     |
| Banc Sabadell Sabadell   | 76,8                     | 73,4 <i>pro-forma</i>    |
| Espirito Santo Financial Group Luxembourg                      | 71,3                     | 61,9                     |
| Bradford & Bingley Bingley                                     | 70,9                     | 67,5                     |
| <b>B. Pop. Emilia Romagna</b> Modena                           | 48,5                     | 45,3                     |
| Mediobanca Milano ( <i>esercizi annuali al 30-06</i> )         | 45,1                     | 39,8                     |
| <b>B. Pop. Milano</b> Milano                                   | 43,6                     | 40,2                     |

totale del campione "italiano" 2.216,5 **3,9%** var. 12 m.  
di cui: banche popolari 334,0 **6,7%** var. 12 m.

var. 12 m.  
**campione**  
**6,4%**

(\*) GRUPPI BANCARI CON SEDE CENTRALE IN UNO STATO DI EUROLANDIA+ **GB E CH**; I DATI **NON** SONO RIFERITI AD UNO SPECIFICO TERRITORIO, BENSÌ TRATTI DAI BILANCI 'CONSOLIDATI'

(\*) *stima basata sulla crescita media annua composta dei precedenti 5 anni*

(a) *stima basata sulle riserve tecniche lorde*

**GRUPPI BANCARI DELL'EURO\* AL 31-12-2007 PER TOTAL ASSETS***(importi in € / miliardi, IAS/IFRS)*

Note

2006

| 1  | Deutsche Bank Frankfurt Main                                 | 2.020,3                | 1.602,4 <i>pro-forma</i> |
|----|--|------------------------|--------------------------|
| 2  | BNP Paribas Paris  | 1.694,5                | 1.463,9 <i>pro-forma</i> |
| 3  | Crédit Agricole Paris  | 1.414,2                | 1.280,9 <i>pro-forma</i> |
| 4  | ING Amsterdam  | 1.312,5                | 1.259,4 <i>pro-forma</i> |
| 5  | Société Générale (+Rosbank) Paris                            | 1.078,7 <i>stima</i>   | 963,4 <i>stima</i>       |
| 6  | Unicredit Milano   | 1.021,8                | 969,3 <i>pro-forma</i>   |
| 7  | Fortis Bruxelles-Utrecht                                     | 871,2 <i>con exABN</i> | 775,6 <i>pro-forma</i>   |
| 8  | Santander CH(-AntonVeneta-Interbanca) Boadilla del Monte     | 855,3 <i>con exABN</i> | 776,7 <i>pro-forma</i>   |
| 9  | Dexia Bruxelles  | 604,6                  | 566,0 <i>pro-forma</i>   |
| 10 | Commerzbank (-Caisse Central Réescmpte) Frankfurt Main       | 603,2 <i>pro-forma</i> | 609,7 <i>pro-forma</i>   |
| 11 | Intesa SanPaolo(+CRFi+Pravex Bank) Milano                    | 602,9 <i>pro-forma</i> | 599,8 <i>pro-forma</i>   |
| 12 | Caisse Nationale Caisses d'Epargne Paris                     | 601,5                  | 540,3 <i>pro-forma</i>   |
| 13 | Rabobank Utrecht   | 570,5                  | 564,7 <i>pro-forma</i>   |
| 14 | Crédit Mutuel Paris  | 553,3                  | 482,7                    |
| 15 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Madrid                       | 502,2                  | 437,9 <i>pro-forma</i>   |
| 16 | LBBW (+ SachsenLB) Stuttgart                                 | 505,5 <i>pro-forma</i> | 479,6 <i>re-stated</i>   |
| 17 | DZ Bank Frankfurt Main                                       | 430,3                  | 421,7 <i>re-stated</i>   |
| 18 | BayernLB München   | 415,6                  | 383,8 <i>pro-forma</i>   |
| 19 | Hypo Real Estate München                                     | 400,2                  | 384,5 <i>pro-forma</i>   |
| 20 | Groupe Banque Populaire Paris                                | 384,9                  | 306,0 <i>stima</i>       |
| 21 | KBC (+Richelieu Finance+Istrobanka) Bruxelles                | 356,8 <i>pro-forma</i> | 326,5 <i>pro-forma</i>   |
| 22 | Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt Main                | 354,0                  | 334,4 <i>re-stated</i>   |
| 23 | WestLB Düsseldorf  | 286,5                  | 285,3                    |
| 24 | La Caixa Barcelona   | 248,5                  | 235,7 <i>pro-forma</i>   |
| 25 | NordLB Hannover  | 213,5                  | 203,1                    |
| 26 | MPS (+ AntonVeneta) Siena                                    | 212,7 <i>pro-forma</i> | 212,4 <i>stima</i>       |
| 27 | Postbank Frankfurt Main                                      | 203,0                  | 184,9                    |
| 28 | Erste Bank Wien  | 200,5                  | 182,0 <i>pro-forma</i>   |
| 29 | Bank of Ireland Dublin ( <i>esercizi annuali al 31-03</i> )  | 199,9 < 30-09-07       | 188,8 < 31-03-07         |
| 30 | Allied Irish Bank Dublin                                     | 177,9                  | 158,7 <i>stima</i>       |
| 31 | Helaba Hessen Thüringen Frankfurt Main-Erfurt                | 173,8                  | 159,0 <i>re-stated</i>   |
| 32 | Caja de Ahorros Madrid                                       | 158,9                  | 137,0                    |
| 33 | Landesbank Berlin  | 142,1                  | 141,6                    |
| 34 | RaiffeisenZentralBank Wien                                   | 137,4                  | 115,6                    |
| 35 | Banco Popolare (-Ducato-A.G.Alternative) Verona              | 123,2 <i>pro-forma</i> | 115,7 <i>pro-forma</i>   |
| 36 | UBI Banca (- UBI Ass. Vita) Bergamo                          | 118,7 <i>stima(a)</i>  | 111,8 <i>pro-forma</i>   |
| 37 | Banco Popular Madrid   | 107,2                  | 92,7 <i>pro-forma</i>    |
| 38 | Caixa Geral de Depósitos Lisboa                              | 105,0                  | 96,2                     |
| 39 | SNS Reaal Utrecht  | 103,1                  | 96,4 <i>pro-forma</i>    |
|    | Bancaja Valencia   | 99,6                   | 79,6                     |
|    | Anglo Irish Bank Dublin ( <i>esercizi annuali al 30-09</i> ) | 96,7 < 30-09-07        | 73,3 <30-09-06           |
|    | Ethniki Trapeza tis Ellados Athina                           | 90,4                   | 87,4 <i>pro-forma</i>    |
|    | Millennium BCP Porto   | 88,2                   | 79,0 <i>re-stated</i>    |
|    | Volksbank Wien   | 78,6                   | 67,4                     |
|    | Banc Sabadell Sabadell                                       | 76,8                   | 73,4 <i>pro-forma</i>    |
|    | Espirito Santo Financial Group Luxembourg                    | 71,3                   | 61,9                     |
|    | B. Pop. Emilia Romagna Modena                                | 48,5                   | 45,3                     |
|    | Mediobanca Milano ( <i>esercizi annuali al 30-06</i> )       | 45,1                   | 39,8                     |
|    | B. Pop. Milano Milano  | 43,6                   | 40,2                     |

var %12 m.  
8,4%

totale del campione "italiano" 2.216,5 3,9% var. 12 m.  
di cui: banche popolari 334,0 6,7% var. 12 m.

(\*) GRUPPI BANCARI CON SEDE CENTRALE IN UNO STATO DI EUROLANDIA ; I DATI **NON** SONO RIFERITI AD UNO SPECIFICO TERRITORIO, BENSÌ TRATTI DAI BILANCI 'CONSOLIDATI'

(\*) *stima basata sulla crescita media annua composta dei precedenti 5 anni*

(a) *stima basata sulle riserve tecniche lorde*