

# Nota mensile sull'andamento del sistema bancario

**2008**  
**Nov**

Periodo di analisi: **Novembre 2008**

A cura di: Servizio Vigilanza Mercato e Intermediari

Qualità dei dati: **Dati provvisori<sup>1</sup>**

Nota redatta il: 3 febbraio 2009

## 1. Raccolta

Alla fine di novembre 2008, la raccolta totale del sistema è risultata pari a **13,8 miliardi di euro** (figura 1a), di cui 9,1 mld di raccolta diretta e 4,7 mld di raccolta indiretta.

Rispetto al mese precedente, l'aggregato è **diminuito** di **154,8 milioni di euro**. Il tasso trimestrale si è contratto da -12,1% a -22%, quello annuale si è ridotto dall'1,3% a -0,7% (figura 1d).

## 2. Raccolta diretta

La raccolta diretta ha fatto registrare una **diminuzione** di **39,9 milioni di euro**, equivalente a una riduzione del tasso trimestrale di oltre 8 punti percentuali rispetto a ottobre (dal 7,5% a -0,9%). Il tasso annuale si è attestato al 15,1% (18,8% a ottobre).

La contrazione è frutto della diminuzione registrata nei depositi (-57,4 mln €), in parte compensata dall'incremento della raccolta in titoli (+17,4 mln €). Quest'ultima variazione è dovuta alla crescita delle operazioni di pct (+40,3 mln €) e delle emissioni di obbligazioni (+19,2 mln €) e alla riduzione dei cd (-42,1 mln €).

## 3. Raccolta indiretta

Nel periodo di riferimento, la raccolta indiretta è **diminuita di 114,8 milioni di euro**. Il tasso annuale si è attestato a -21,4% (-20,7% a ottobre).

Il calo dell'aggregato è stato originato dall'andamento negativo del patrimonio amministrato (-124,2 mln €) attenuato solo in parte dall'aumento del patrimonio gestito (+9,4 mln €).

## 4. Impieghi e sofferenze

Alla fine di novembre 2008, gli impieghi sono risultati pari a **4,9 miliardi di euro** (figura 2a).

Nel periodo di riferimento, l'aggregato ha registrato un **aumento di 25,2 mln €**. Il tasso trimestrale è passato da -7,3% a -8,7%. Il tasso annuale si è ragguagliato a 10,5% (15,1% a ottobre) (figura 2c).

La crescita degli impieghi, da ascrivere all'aumento dei finanziamenti in c/c (+17,9 mln €) e dei mutui ipotecari (+15,2 mln €), è stata in parte affievolita dalla contrazione registrata nei finanziamenti in valuta (-5,3 mln €) e negli altri crediti in generale.

Il rapporto impieghi/depositi<sup>2</sup> del sistema (69,6%) ha evidenziato un incremento di oltre un punto percentuale rispetto al mese di ottobre (68,3%) (figura 3b).

<sup>1</sup> I dati possono essere "provvisori" o "definitivi". I dati provvisori sono stati parzialmente controllati dal Servizio Vigilanza Informativa. Quest'ultimi, pertanto, possono subire nel tempo rettifiche in seguito agli ulteriori controlli effettuati. I dati "definitivi" sono stati controllati e presentano quindi un maggiore livello di qualità. I tassi mensili e trimestrali sono annualizzati.

<sup>2</sup> Nell'aggregato sono compresi i certificati di deposito.

Per quanto riguarda la qualità del credito, l'ammontare delle **sofferenze**, pari a **105 milioni di euro**, è aumentato, nel periodo di riferimento, di 0,6 mln € I fondi rischi su crediti, tassati e non tassati, pari a 232,7 mln €, sono cresciuti, rispetto al mese scorso, di 0,7 mln di euro.

Il rapporto sofferenze/impieghi (2,2%) non ha subito modifiche rispetto a ottobre (figura 3a).

## **5. Andamento del sistema da inizio anno**

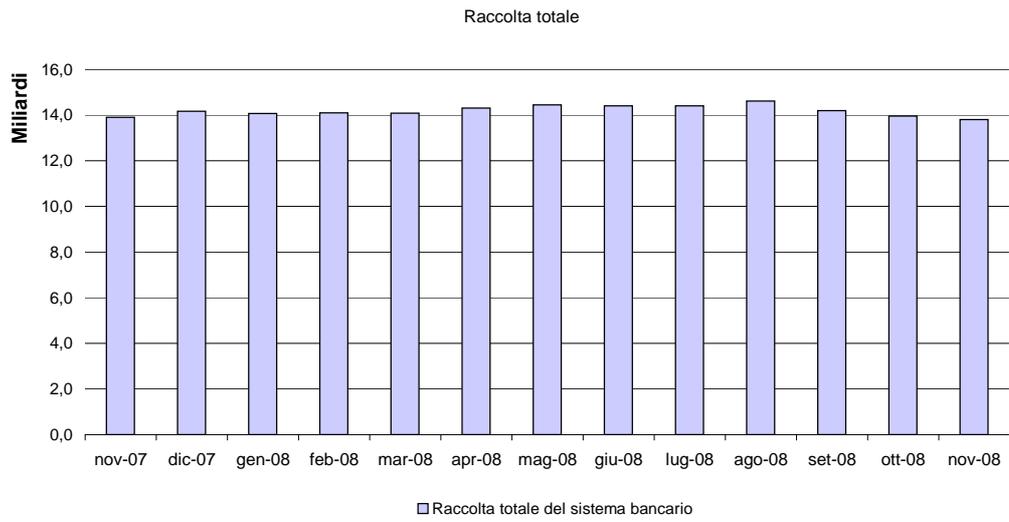
Il sistema bancario, dall'inizio dell'anno, è cresciuto di circa 1 miliardo di euro in termini di raccolta diretta. L'aggregato complessivo della raccolta è, tuttavia, diminuito di 360,4 milioni di euro, per effetto della contrazione registrata dall'indiretta (-1,3 mld €).

Nello stesso periodo, gli impieghi sono aumentati di 110,7 milioni di euro.

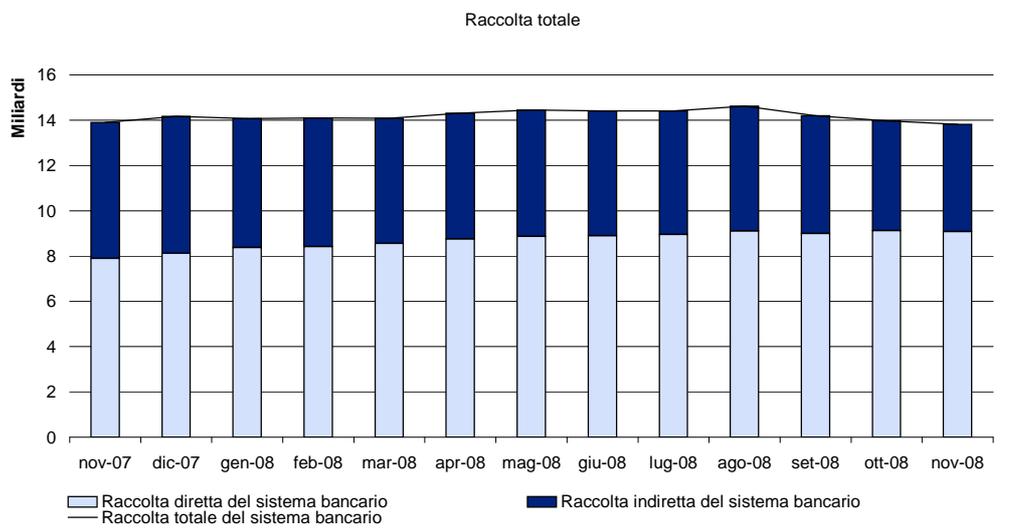
Confrontando le variazioni percentuali di crescita dall'inizio dell'anno con quelle riferite al medesimo periodo dell'anno precedente, si è osservato, dal lato della raccolta, una contrazione del 14% circa (11% novembre 2007; -2,8% novembre 2008). Per quanto riguarda gli impieghi, il tasso di crescita è passato dal 6,3% al 2,5%.

Nell'appendice statistica (tav.5) sono riportate le variazioni in valore assoluto e i tassi di crescita degli impieghi, della raccolta diretta, indiretta e totale, annualizzati, riferiti al periodo che intercorre tra l'inizio dell'anno e il mese oggetto dell'analisi e il medesimo periodo dell'anno precedente.

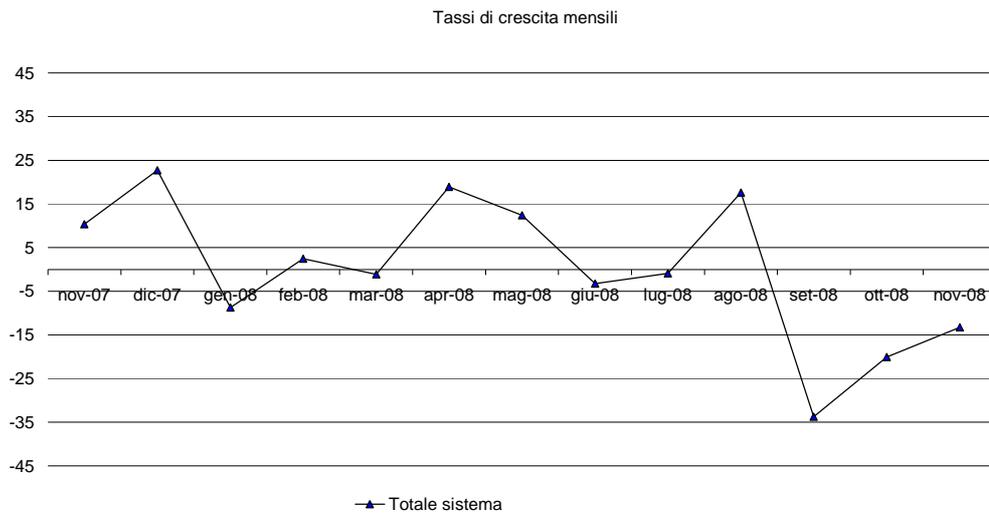
**Fig. 1a - Raccolta totale**



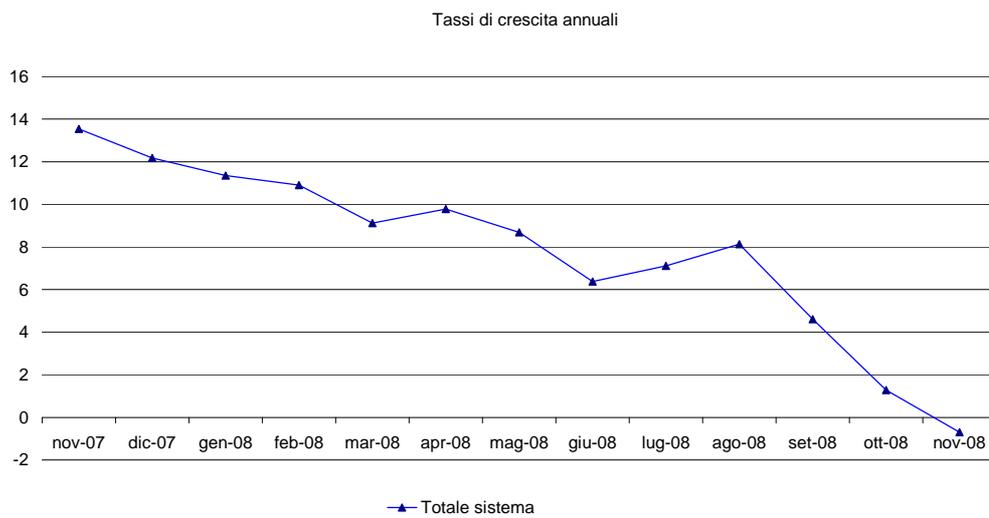
**Fig. 1b - Raccolta totale - diretta e indiretta**



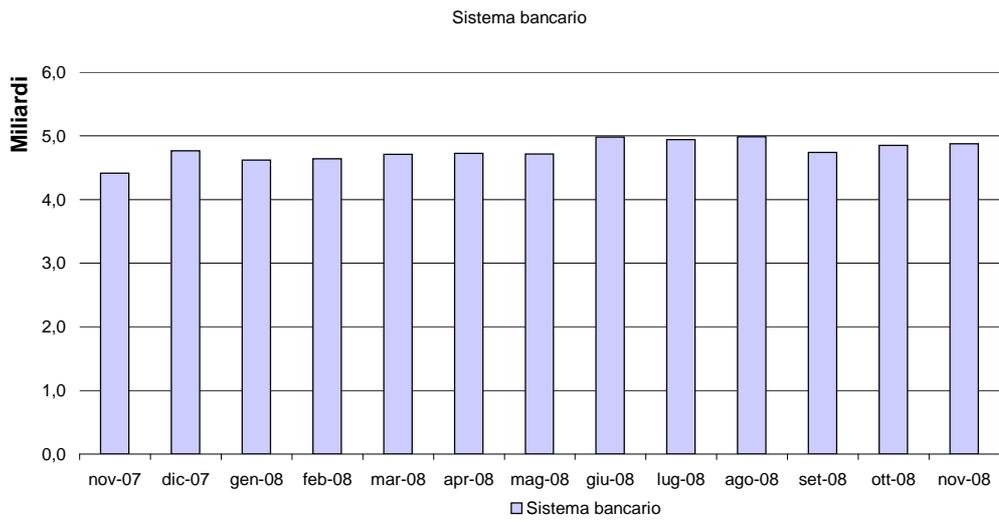
**Fig. 1c - Raccolta totale (tassi di crescita\* mensili\*\*)**



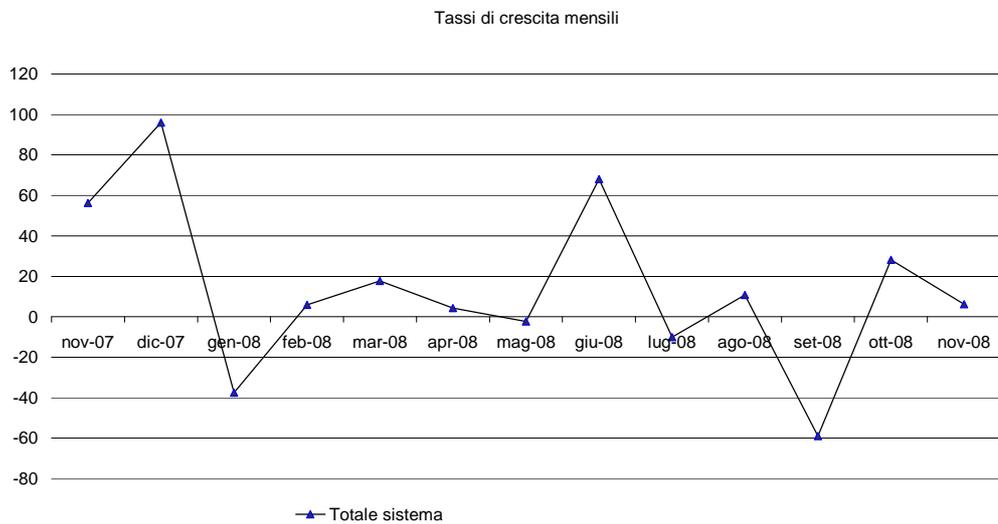
**Fig. 1d - Raccolta totale (tassi di crescita\* annuali\*\*\*)**



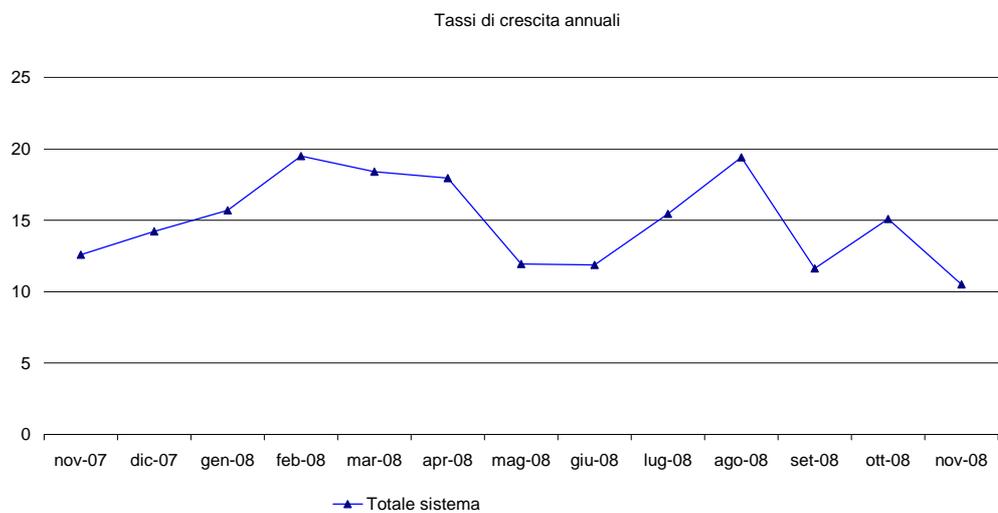
**Fig. 2a - Impieghi**



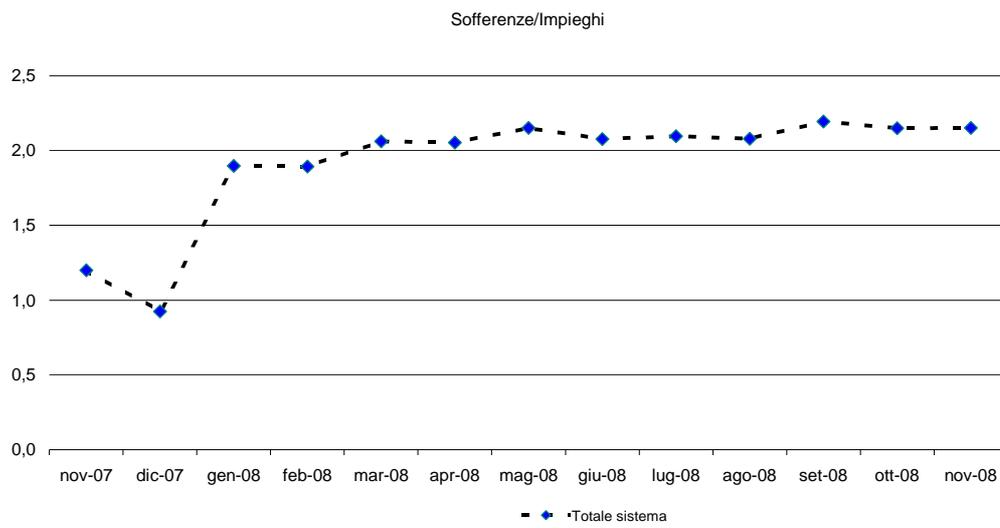
**Fig. 2b - Impieghi (tassi di crescita\* mensili\*\*)**



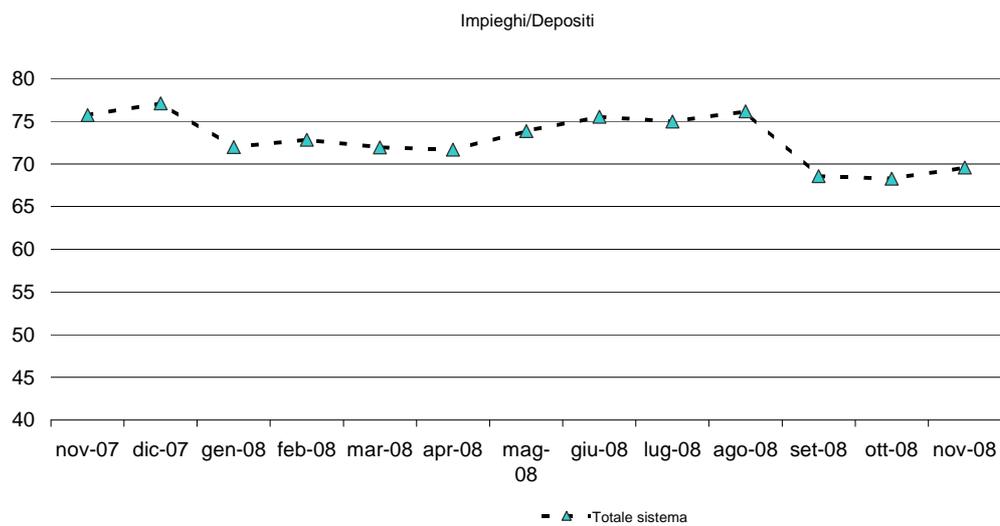
**Fig. 2c - Impieghi (tassi di crescita\* annuali\*\*\*)**



**Fig. 3a - Sofferenze / Impieghi (%)**



**Fig. 3b - Impieghi / Depositi\*\*\*\* (%)**



**Note**

\* Il tasso di crescita è annualizzato

\*\* Il tasso mensile è calcolato rapportando il valore del mese con il valore del mese precedente

\*\*\* Il tasso annuale è calcolato rapportando il valore del mese con il valore dello stesso mese nell'anno precedente.

\*\*\*\* L'aggregato "Depositi" include i certificati di deposito

## Appendice Statistica

**Tav. 1 - Andamento mensile degli Impieghi e della raccolta**

		30/11/2007	31/12/2007	31/01/2008	29/02/2008	31/03/2008	30/04/2008	31/05/2008	30/06/2008	31/07/2008	31/08/2008	30/09/2008	31/10/2008	30/11/2008
Impieghi lordi ***	Sistema bancario	4.413.864.368	4.766.822.277	4.617.929.982	4.640.259.669	4.709.040.228	4.725.998.385	4.716.514.414	4.984.000.640	4.942.402.451	4.986.448.123	4.741.203.127	4.852.325.500	4.877.479.284
	Tasso MoM *	(56,3)	(96,0)	(-37,5)	(5,8)	(17,8)	(4,3)	(-2,4)	(68,1)	(-10,0)	(10,7)	(-59,0)	(28,1)	(6,2)
	Tasso QoQ **	(22,8)	(48,9)	(38,1)	(20,5)	(-4,8)	(9,4)	(6,6)	(23,4)	(18,3)	(22,9)	(-19,5)	(-7,3)	(-8,7)
	Tasso YoY	(12,6)	(14,2)	(15,7)	(19,5)	(18,4)	(18,0)	(11,9)	(11,9)	(15,5)	(19,4)	(11,6)	(15,1)	(10,5)
Raccolta diretta	Sistema bancario	7.893.259.765	8.115.489.986	8.373.034.111	8.422.748.537	8.561.273.062	8.756.132.925	8.872.470.757	8.898.842.066	8.954.485.198	9.103.515.438	9.000.174.849	9.123.070.442	9.083.133.749
	Tasso MoM	(33,0)	(33,8)	(38,1)	(7,1)	(19,7)	(27,3)	(15,9)	(3,6)	(7,5)	(20,0)	(-13,6)	(16,4)	(-5,3)
	Tasso QoQ	(26,8)	(30,5)	(36,0)	(26,8)	(22,0)	(18,3)	(21,4)	(15,8)	(9,1)	(10,4)	(4,6)	(7,5)	(-0,9)
	Tasso YoY	(18,2)	(16,8)	(18,9)	(21,1)	(21,3)	(23,1)	(21,0)	(18,9)	(21,2)	(23,1)	(19,4)	(18,8)	(15,1)
Raccolta indiretta	Sistema bancario	6.013.151.521	6.054.331.358	5.693.389.438	5.671.997.655	5.520.319.318	5.547.112.197	5.578.361.750	5.513.155.944	5.446.941.368	5.509.077.412	5.201.169.174	4.841.141.632	4.726.314.389
	Tasso MoM	(-18,2)	(8,2)	(-71,5)	(-4,5)	(-32,1)	(5,8)	(6,8)	(-14,0)	(-14,4)	(13,7)	(-67,1)	(-83,1)	(-28,5)
	Tasso QoQ	(-6,7)	(1,3)	(-27,0)	(-22,7)	(-35,3)	(-10,3)	(-6,6)	(-0,5)	(-7,2)	(-5,0)	(-22,6)	(-44,5)	(-56,8)
	Tasso YoY	(8,0)	(6,5)	(1,8)	(-1,4)	(-5,6)	(-6,3)	(-6,4)	(-9,1)	(-10,0)	(-9,9)	(-13,8)	(-20,7)	(-21,4)
Raccolta totale	Sistema bancario	13.906.411.286	14.169.821.344	14.066.423.549	14.094.746.192	14.081.592.381	14.303.245.123	14.450.832.507	14.411.998.011	14.401.426.565	14.612.592.849	14.201.344.022	13.964.212.074	13.809.448.139
	Tasso MoM	(10,3)	(22,7)	(-8,8)	(2,4)	(-1,1)	(12,4)	(-3,2)	(17,6)	(-0,9)	(17,6)	(-33,8)	(-20,0)	(-13,3)
	Tasso QoQ	(11,6)	(17,5)	(8,1)	(5,4)	(-2,5)	(6,7)	(10,1)	(9,4)	(2,7)	(4,5)	(-5,8)	(-12,1)	(-22,0)
	Tasso YoY	(13,5)	(12,2)	(11,4)	(10,9)	(9,1)	(9,8)	(8,7)	(6,4)	(7,1)	(8,1)	(4,6)	(1,3)	(-0,7)

**Note**

\*, \*\* I tassi di crescita mensili e trimestrali sono annualizzati; \*\*\* Gli impieghi sono al lordo del fondo rischi su crediti non tassato e comprendono il valore dell'attività di leasing

**Tav. 2 - Andamento mensile delle voci principali della raccolta**

		30/11/2007	31/12/2007	31/01/2008	29/02/2008	31/03/2008	30/04/2008	31/05/2008	30/06/2008	31/07/2008	31/08/2008	30/09/2008	31/10/2008	30/11/2008
Depositi (inclusi cert. dep.)	Sistema bancario	5.830.354.511	6.184.822.851	6.418.583.489	6.372.214.860	6.546.100.876	6.595.883.440	6.389.415.467	6.599.713.191	6.594.700.747	6.549.723.445	6.915.933.988	7.109.097.479	7.009.621.382
	Tasso MoM	(6,3)	(73,0)	(45,4)	(-8,7)	(32,7)	(9,1)	(-37,6)	(39,5)	(-0,9)	(-8,2)	(67,1)	(33,5)	(-16,8)
	Tasso QoQ	(16,2)	(29,7)	(42,7)	(37,4)	(23,4)	(11,0)	(3,3)	(10,0)	(-0,1)	(10,0)	(19,2)	(31,2)	(28,1)
	Tasso YoY	(23,7)	(23,6)	(25,9)	(26,4)	(26,6)	(25,3)	(19,5)	(17,8)	(16,7)	(16,9)	(20,1)	(22,6)	(20,2)
Depositi della clientela a vista	Sistema bancario	2.351.522.821	2.518.469.005	2.633.843.708	2.537.287.657	2.578.402.887	2.584.635.626	2.467.613.312	2.606.069.314	2.503.374.772	2.396.324.825	2.540.853.608	2.614.904.008	2.632.519.440
	Tasso MoM	(-3,1)	(85,2)	(55,0)	(-44,0)	(19,4)	(2,9)	(-54,3)	(67,3)	(-47,3)	(-51,3)	(72,4)	(35,0)	(8,1)
	Tasso QoQ	(16,4)	(30,7)	(46,9)	(31,6)	(9,5)	(-7,5)	(-11,0)	(4,3)	(-12,6)	(-11,6)	(-10,0)	(17,8)	(39,4)
	Tasso YoY	(12,4)	(12,3)	(17,9)	(18,4)	(19,2)	(9,5)	(11,3)	(8,0)	(0,6)	(6,1)	(8,6)	(10,9)	(11,9)
Obbligazioni	Sistema bancario	274.873.006	285.000.006	293.000.006	303.000.006	303.392.006	311.736.006	364.389.006	382.331.006	389.301.006	406.803.006	404.709.006	457.695.006	476.851.006
	Tasso MoM	(50,8)	(44,2)	(33,7)	(41,0)	(1,6)	(33,0)	(202,7)	(59,1)	(21,9)	(53,9)	(-6,2)	(157,1)	(50,2)
	Tasso QoQ	(34,6)	(50,6)	(44,4)	(40,9)	(25,8)	(25,6)	(81,0)	(104,1)	(99,5)	(46,6)	(23,4)	(70,3)	(68,9)
	Tasso YoY	(68,6)	(55,7)	(51,8)	(45,7)	(39,2)	(43,0)	(59,8)	(67,7)	(57,0)	(60,8)	(60,0)	(73,6)	(73,5)
Certificati di deposito	Sistema bancario	3.202.678.136	3.315.847.197	3.443.100.214	3.458.872.339	3.512.185.127	3.543.155.206	3.581.535.702	3.570.249.478	3.692.723.402	3.812.337.498	3.910.110.365	4.081.201.919	4.039.104.978
	Tasso MoM	(11,3)	(42,4)	(46,1)	(5,5)	(18,5)	(10,6)	(13,0)	(-3,8)	(41,2)	(38,9)	(30,8)	(52,5)	(-12,4)
	Tasso QoQ	(19,5)	(29,1)	(34,1)	(32,0)	(23,7)	(11,6)	(14,2)	(6,6)	(16,9)	(25,8)	(38,1)	(42,1)	(23,8)
	Tasso YoY	(36,6)	(36,3)	(32,9)	(33,2)	(30,0)	(35,7)	(27,2)	(24,6)	(28,0)	(24,8)	(26,5)	(28,6)	(26,1)
P.C.T.	Sistema bancario	1.785.183.512	1.643.625.419	1.657.241.972	1.744.321.861	1.706.348.346	1.843.172.281	2.114.590.398	1.914.037.670	1.966.231.164	2.144.064.890	1.675.665.738	1.550.120.409	1.590.411.347
	Tasso MoM	(127,0)	(-95,2)	(9,9)	(63,1)	(-26,1)	(96,2)	(176,7)	(-113,8)	(32,7)	(108,5)	(-262,2)	(-89,9)	(31,2)
	Tasso QoQ	(64,3)	(30,8)	(10,6)	(-9,2)	(15,3)	(44,9)	(84,9)	(48,7)	(26,7)	(5,6)	(-49,8)	(-84,7)	(-103,3)
	Tasso YoY	(-0,8)	(-6,4)	(-5,0)	(2,3)	(2,4)	(13,4)	(20,4)	(16,1)	(32,4)	(39,4)	(9,8)	(-4,0)	(-10,9)
GPM	Sistema bancario	991.420.048	989.692.941	908.216.264	883.036.140	830.226.670	849.171.281	811.053.798	753.907.546	735.520.991	745.533.849	696.830.387	620.670.595	630.061.729
	Tasso MoM	(6,5)	(-2,1)	(-98,8)	(-33,3)	(-71,8)	(27,4)	(-53,9)	(-84,6)	(-29,3)	(16,3)	(-78,4)	(-131,2)	(18,2)
	Tasso QoQ	(8,3)	(2,1)	(-31,6)	(-43,7)	(-26,0)	(-32,6)	(-32,6)	(-36,8)	(-53,5)	(-32,3)	(-30,3)	(-62,5)	(-62,0)
	Tasso YoY	(14,6)	(11,2)	(18,3)	(-2,1)	(-12,0)	(-9,3)	(-12,8)	(-22,9)	(-23,7)	(-23,2)	(-29,2)	(-37,1)	(-36,4)
Titoli in amministr	Sistema bancario	5.021.731.472	5.064.638.418	4.785.173.174	4.788.961.515	4.690.092.648	4.697.940.916	4.767.307.952	4.759.248.398	4.711.420.377	4.763.543.562	4.504.338.787	4.220.471.037	4.096.252.660
	Tasso MoM	(-22,9)	(10,3)	(-66,2)	(1,0)	(-24,8)	(2,0)	(17,7)	(-2,0)	(-12,1)	(13,3)	(-65,3)	(-75,6)	(-35,3)
	Tasso QoQ	(-9,5)	(1,1)	(-26,1)	(-18,5)	(-29,6)	(-7,3)	(-1,8)	(5,9)	(1,1)	(-0,3)	(-21,4)	(-41,7)	(-56,0)
	Tasso YoY	(6,8)	(5,6)	(-0,8)	(-1,3)	(-4,4)	(-5,7)	(-5,2)	(-6,4)	(-7,4)	(-7,4)	(-10,8)	(-17,6)	(-18,4)
Valori emessi dall'ente (esclusi dalla raccolta indiretta)	Sistema bancario	348.049.178	355.871.427	371.158.337	378.662.948	391.065.528	400.555.243	456.477.732	501.814.135	520.424.279	552.378.601	552.619.959	643.412.496	666.906.143
	Tasso MoM	(49,3)	(27,0)	(51,5)	(24,3)	(39,3)	(29,1)	(167,5)	(119,2)	(44,5)	(73,7)	(0,5)	(197,2)	(43,8)
	Tasso QoQ	(52,6)	(50,4)	(44,1)	(35,2)	(39,6)	(31,7)	(82,2)	(113,3)	(119,7)	(84,0)	(40,5)	(94,5)	(82,9)
	Tasso YoY	(76,3)	(95,1)	(14,3)	(54,4)	(51,4)	(48,7)	(61,5)	(62,8)	(72,5)	(79,6)	(74,9)	(92,5)	(91,6)

**Tav. 3 - Andamento mensile delle voci principali degli impieghi**

		30/11/2007	31/12/2007	31/01/2008	29/02/2008	31/03/2008	30/04/2008	31/05/2008	30/06/2008	31/07/2008	31/08/2008	30/09/2008	31/10/2008	30/11/2008
Impieghi lordi (incluso il leasing)	Sistema bancario	4.413.864.368	4.766.822.277	4.617.929.982	4.640.259.669	4.709.040.228	4.725.998.385	4.716.514.414	4.984.000.640	4.942.402.451	4.986.448.123	4.741.203.127	4.852.325.500	4.877.479.284
	Tasso MoM	(56,3)	(96,0)	(-37,5)	(5,8)	(17,8)	(4,3)	(-2,4)	(68,1)	(-10,0)	(10,7)	(-59,0)	(28,1)	(6,2)
	Tasso QoQ	(22,8)	(48,9)	(38,1)	(20,5)	(-4,8)	(9,4)	(6,6)	(23,4)	(18,3)	(22,9)	(-19,5)	(-7,3)	(-8,7)
	Tasso YoY	(12,6)	(14,2)	(15,7)	(19,5)	(18,4)	(18,0)	(11,9)	(11,9)	(15,5)	(19,4)	(11,6)	(15,1)	(10,5)
Sofferenze	Sistema bancario	52.940.960	44.058.075	87.651.933	87.906.482	97.111.456	97.025.945	101.478.448	103.510.875	103.595.730	103.658.203	104.096.504	104.354.673	104.955.210
	Tasso MoM	(-29,4)	(-201,3)	(1.187,4)	(3,5)	(125,7)	(-1,1)	(55,1)	(24,0)	(1,0)	(0,7)	(5,1)	(3,0)	(6,9)
	Tasso QoQ	(-1,5)	(-73,6)	(246,1)	(264,2)	(481,7)	(42,8)	(61,8)	(26,4)	(27,1)	(8,6)	(2,3)	(2,9)	(5,0)
	Tasso YoY	(67,5)	(62,7)	(220,5)	(209,3)	(234,1)	(92,3)	(94,9)	(96,9)	(95,9)	(95,0)	(92,8)	(92,3)	(98,2)
Fondo rischi su crediti non tassato	Sistema bancario	182.621.375	167.279.655	177.781.221	188.470.781	209.465.963	210.001.219	210.870.921	213.081.135	212.916.188	214.180.449	205.802.649	204.450.883	205.117.865
	Tasso MoM	(2,8)	(-100,8)	(75,3)	(72,2)	(133,7)	(3,1)	(5,0)	(12,6)	(-0,9)	(7,1)	(-46,9)	(-7,9)	(3,9)
	Tasso QoQ	(0,6)	(-36,9)	(-9,7)	(12,8)	(100,9)	(-9,7)	(47,5)	(6,9)	(5,6)	(6,3)	(-13,7)	(-15,9)	(-16,9)
	Tasso YoY	(37,9)	(32,1)	(34,6)	(10,1)	(20,3)	(17,4)	(17,2)	(17,4)	(17,3)	(17,5)	(11,7)	(12,2)	(12,3)
Fondo rischi su crediti tassato	Sistema bancario					26.742.834	0	26.742.834	26.742.834	26.742.834	27.574.209	27.574.209	27.574.209	27.574.209
	Tasso MoM													
	Tasso QoQ													
	Tasso YoY													

**Tav. 4 - Andamento mensile di alcuni indicatori di liquidità e qualità dell'attivo**

		30/11/2007	31/12/2007	31/01/2008	29/02/2008	31/03/2008	30/04/2008	31/05/2008	30/06/2008	31/07/2008	31/08/2008	30/09/2008	31/10/2008	30/11/2008
<i>Liquidità</i>														
Impieghi / Depositi	Sistema bancario	167,98	166,15	155,20	159,28	155,21	154,81	167,97	164,52	170,31	182,16	157,73	160,25	164,20
Impieghi / Depositi (inclusi i cert. dep.)	Sistema bancario	75,70	77,07	71,95	72,82	71,94	71,65	73,82	75,52	74,95	76,13	68,55	68,26	69,58
Depositi clientela a vista / Depositi	Sistema bancario	89,49	87,78	88,52	87,09	84,99	84,67	87,88	86,02	86,26	87,54	84,53	86,36	88,62
<i>Qualità dell'attivo</i>														
Fondo RC * / Impieghi **	Sistema bancario	4,14	3,51	3,85	4,06	4,45	4,44	4,47	4,28	4,31	4,30	4,34	4,21	4,21
Sofferenze / Impieghi	Sistema bancario	1,20	0,92	1,90	1,89	2,06	2,05	2,15	2,08	2,10	2,08	2,20	2,15	2,15

Note \* Fondo RC = Fondo rischi su crediti non tassato; \*\* Impieghi lordi inclusa l'attività di leasing

**Tav. 5 - Variazioni assolute e tassi di crescita, annualizzati, da inizio anno**

		<b>Var. 2008 ▪</b>	<b>Var. 2007 ••</b>	<b>Var. 2008 ▪</b>	<b>Var. 2007 ••</b>
<b>Impieghi lordi</b>	Sistema bancario	110.657.006	240.510.275	2,53%	6,29%
<b>Raccolta diretta</b>	Sistema bancario	967.643.763	947.470.926	13,01%	14,88%
<b>Raccolta indiretta</b>	Sistema bancario	-1.328.016.969	327.576.749	-23,93%	6,29%
<b>Raccolta totale</b>	Sistema bancario	-360.373.205	1.275.047.675	-2,77%	11,01%

▪ Da 1 gennaio '08 al 30 novembre '08

••Da 1 gennaio '07 al 30 novembre '07