

# Nota mensile sull'andamento del sistema bancario

**2008**  
**Lug**

Periodo di analisi: **Luglio 2008**

A cura di: Ufficio Analisi Economiche e  
Progetti Speciali

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

Tel. 0549-883016

Nota redatta il: 5 novembre 2008

## 1. Raccolta

Alla fine di luglio 2008, la raccolta totale del sistema bancario si è confermata sui **14,4 miliardi di euro** (figura 1a), di cui 9 mld di raccolta diretta e 5,4 mld di raccolta indiretta.

Rispetto al mese precedente, l'aggregato è **diminuito di 10,6 milioni di euro**. Il tasso di crescita trimestrale, in contrazione rispetto a giugno (9,4%), è risultato del 2,7%; quello annuale è aumentato dal 6,4% al 7,1% (figura 1d).

## 2. Raccolta diretta

La raccolta diretta ha fatto registrare un **incremento di 55,6 milioni di euro**. Il tasso di crescita trimestrale (9,1%) è diminuito di 6,7 punti percentuali rispetto al mese precedente (15,8%). Il tasso annuale è passato dal 18,9% al 21,2%.

Il saldo positivo della raccolta diretta è frutto dell'incremento della raccolta in titoli (+183,1 mln €) e del calo dei depositi (-127,5 mln €). Quest'ultimo è da attribuire, per l'80,5%, all'andamento dei depositi a vista; per quanto riguarda la raccolta in titoli, il 66,9% dell'aumento è dovuto alla crescita dei certificati di deposito.

## 3. Raccolta indiretta

Nel periodo di riferimento, la raccolta indiretta è **diminuita di 66,2 milioni di euro**. Il tasso di crescita degli ultimi tre mesi è passato da -0,5% a -7,2%. Il tasso annuale si è attestato al -10% (-9,1% a giugno).

La riduzione dell'aggregato risulta essere originata, per il 72,2%, dalla diminuzione del patrimonio amministrato (-47,8 mln €).

## 4. Impieghi e sofferenze

Al 31 luglio 2008, gli impieghi si sono ragguagliati a **4,9 miliardi di euro** (figura 2a).

Nel periodo di riferimento, l'aggregato ha registrato una **contrazione di 41,6 mln €** equivalente ad una riduzione del tasso trimestrale di 5 punti percentuali rispetto a giugno (dal 23,4% al 18,3%). Per contro, il tasso annuale ha evidenziato una crescita del 3,6% (dall'11,9% al 15,5%) (figura 2c).

La diminuzione di 41,6 milioni di euro è il risultato della compensazione tra l'aumento, in prevalenza, dei crediti chirografari (+54,5 mln €) e la riduzione dei finanziamenti in c/c (-97,5 mln €) e degli altri crediti.

Il rapporto impieghi/depositi<sup>2</sup> del sistema, pari al 74,9% (figura 3b), è in calo rispetto a giugno (75,5%).

---

<sup>1</sup> I dati possono essere "provvisori" o "definitivi". I dati provvisori sono stati parzialmente controllati dall'Ufficio Flussi e Metodi. 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, alla fine di luglio 2008, l'ammontare dei **crediti in sofferenza** (+103,6 mln €) non ha subito variazioni significative rispetto a giugno (+103,5 mln €). I fondi rischi su crediti, tassati e non tassati, si ragguagliano a 239,7 mln €.

Il rapporto sofferenze/impieghi (2,1%) non ha subito modifiche rispetto al mese precedente (figura 3a).

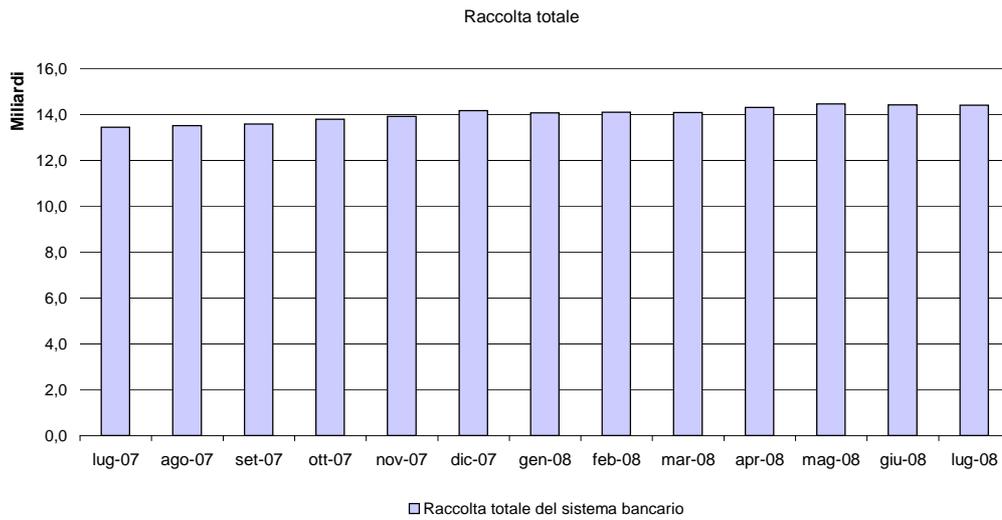
## **5. Andamento del sistema da inizio anno**

Il sistema bancario, dall'inizio dell'anno, è cresciuto di 231,6 milioni di euro in termini di raccolta totale, equivalente ad un tasso di crescita del 2,8%. Nello stesso periodo, gli impieghi sono aumentati di 175,6 milioni di euro, evidenziando una variazione positiva del 6,3%.

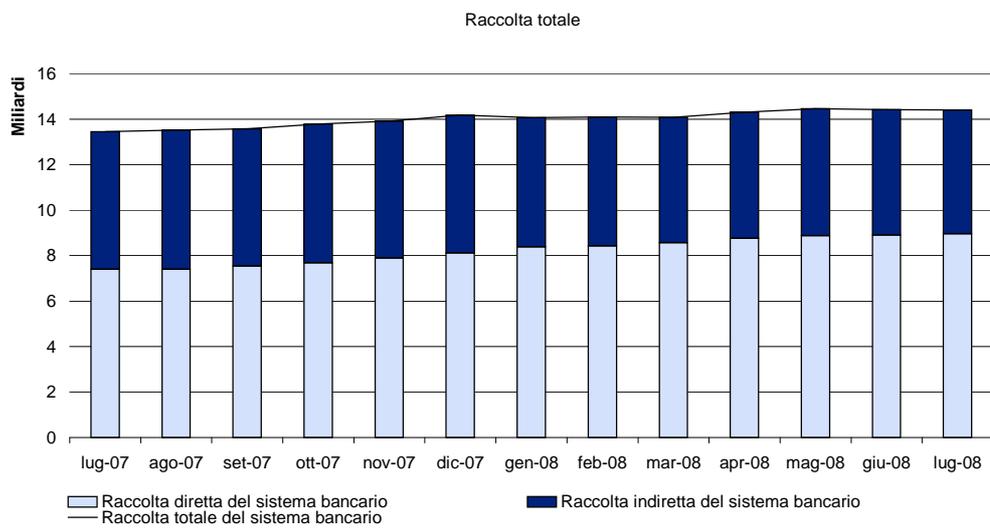
Confrontando i tassi di crescita dall'inizio dell'anno con quelli riferiti al medesimo periodo dell'anno precedente, si è osservato, dal lato della raccolta, una contrazione di 8 punti percentuali (11,1% luglio 2007) per la diminuzione, nei primi sette mesi del 2008, della raccolta indiretta (-17,2% luglio 2008; +11,1% luglio 2007). Quanto agli impieghi il tasso di crescita è passato dal 4,4% al 6,3%.

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.

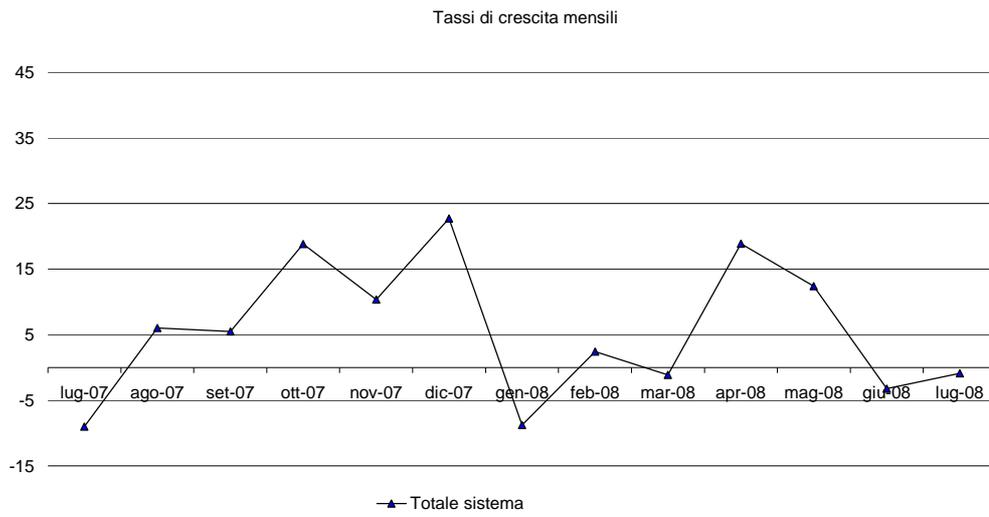
**Fig. 1a - Raccolta totale**



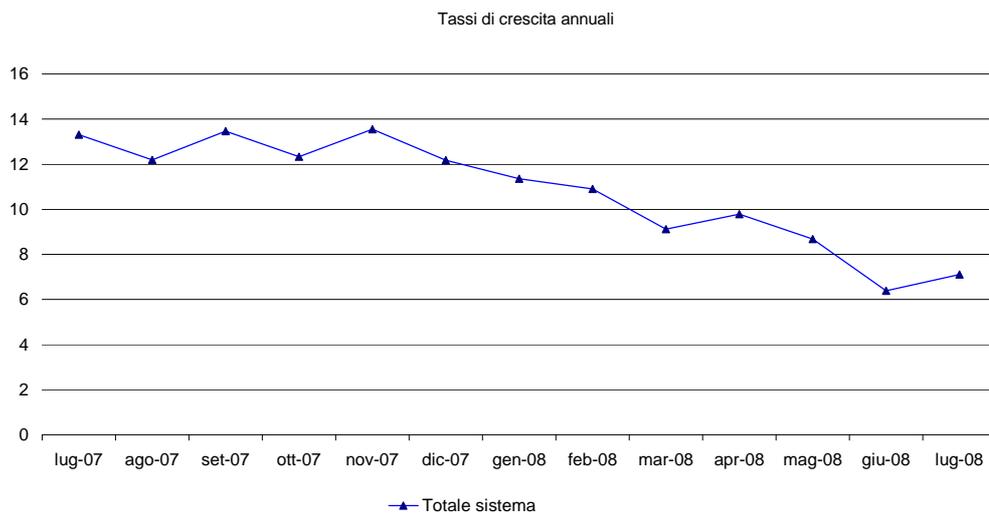
**Fig. 1b - Raccolta totale - diretta e indiretta**



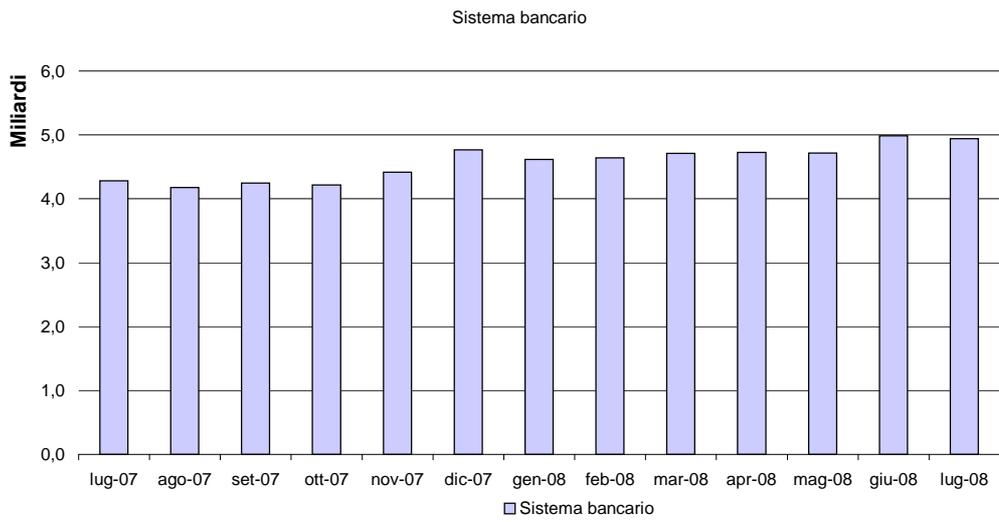
**Fig. 1c - Raccolta totale (tassi di crescita\* mensili\*\*)**



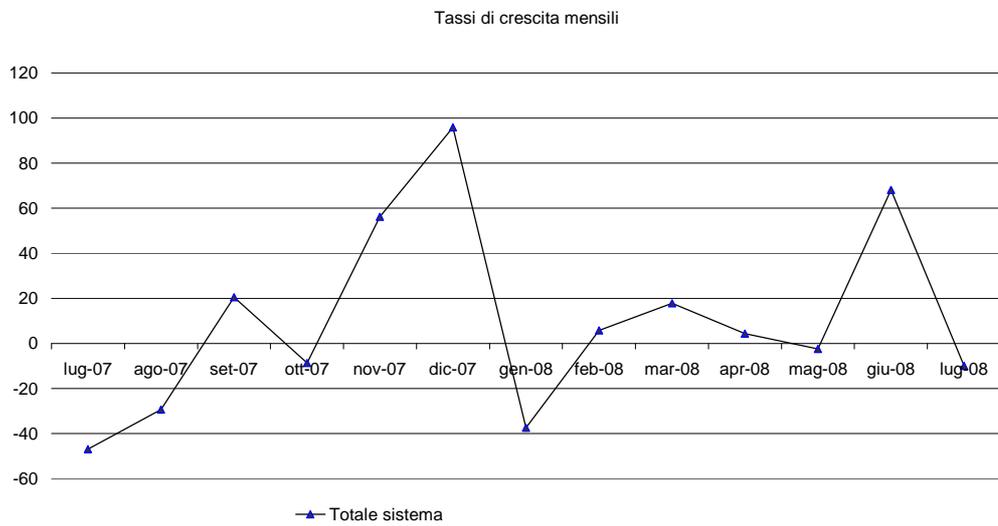
**Fig. 1d - Raccolta totale (tassi di crescita\* annuali\*\*\*)**



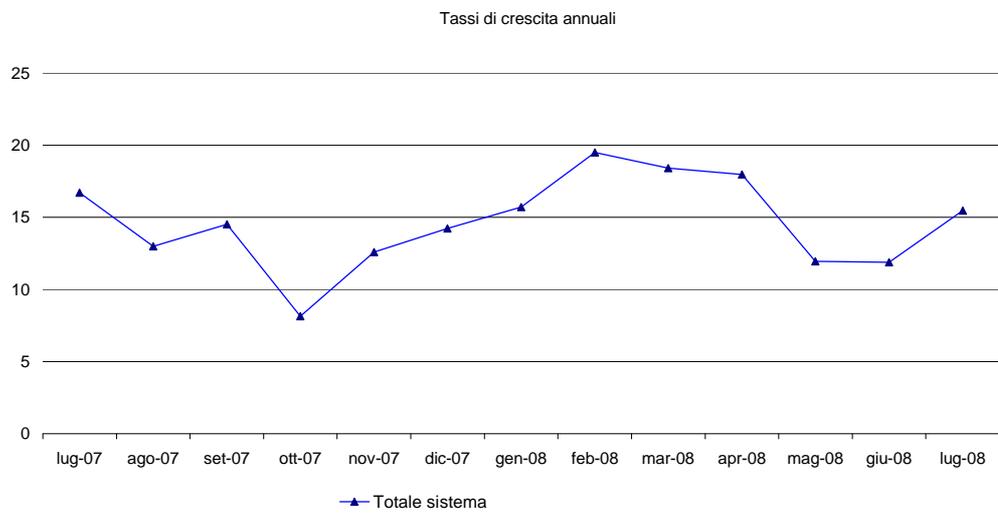
**Fig. 2a - Impieghi**



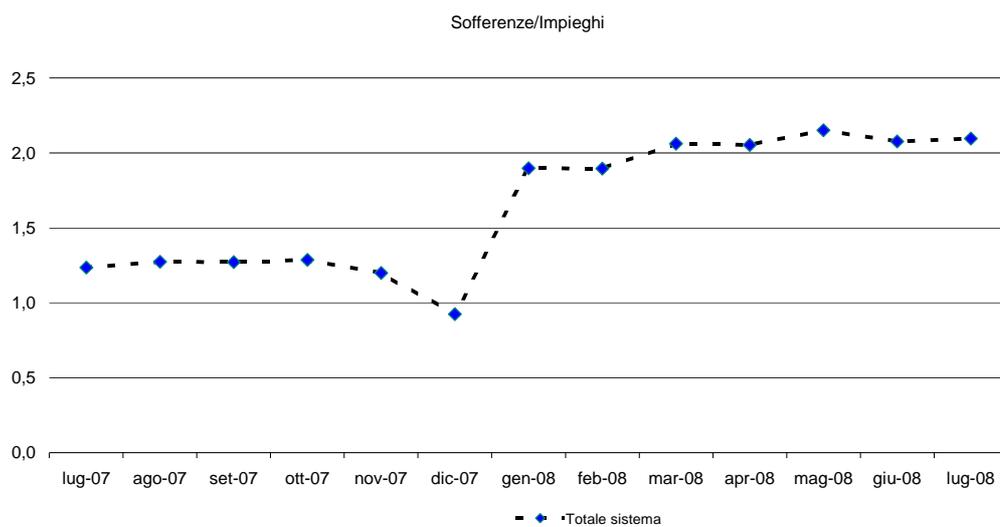
**Fig. 2b - Impieghi (tassi di crescita\* mensili\*\*)**



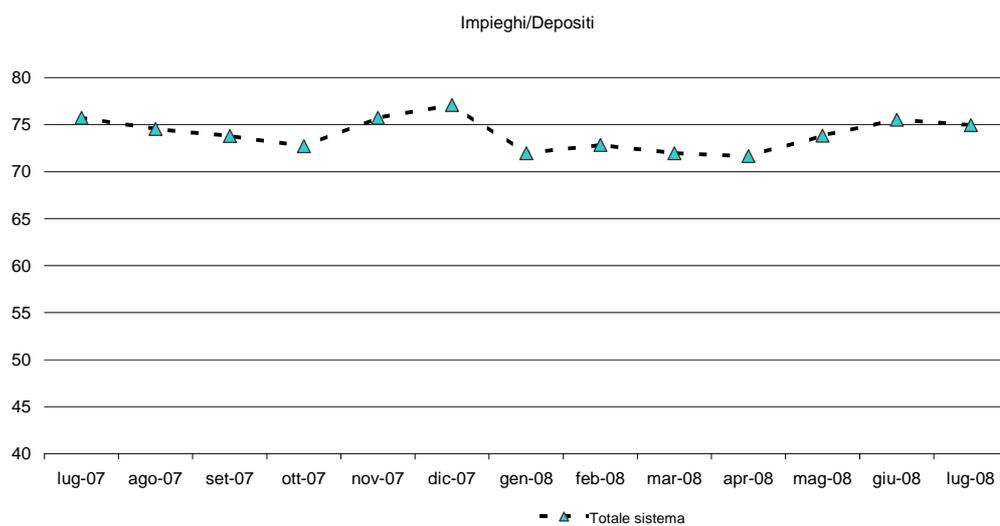
**Fig. 2c - Impieghi (tassi di crescita\* annuali\*\*\*)**



**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**

		31/07/2007	31/08/2007	30/09/2007	31/10/2007	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
Impieghi lordi ***	Sistema bancario	4.280.634.276	4.175.759.851	4.247.138.735	4.216.136.341	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
	Tasso MoM *	(-47,0)	(-29,4)	(20,5)	(-8,8)	(56,3)	(96,0)	(-37,5)	(5,8)	(17,8)	(4,3)	(-2,4)	(68,1)	(-10,0)
	Tasso QoQ **	(27,4)	(-3,6)	(-18,7)	(-6,0)	(22,8)	(48,9)	(38,1)	(20,5)	(-4,8)	(9,4)	(6,6)	(23,4)	(18,3)
	Tasso YoY	(16,7)	(13,0)	(14,5)	(8,2)	(12,8)	(14,2)	(15,7)	(19,5)	(18,4)	(18,0)	(11,9)	(11,9)	(15,5)
Raccolta diretta	Sistema bancario	7.391.151.868	7.398.110.484	7.539.732.926	7.681.978.947	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
	Tasso MoM	(-14,7)	(1,1)	(23,0)	(22,6)	(33,0)	(33,8)	(38,1)	(7,1)	(19,7)	(27,3)	(15,9)	(3,6)	(7,5)
	Tasso QoQ	(15,7)	(3,4)	(3,0)	(15,7)	(26,8)	(30,5)	(36,0)	(26,8)	(22,0)	(18,3)	(21,4)	(15,8)	(9,1)
	Tasso YoY	(14,1)	(12,6)	(15,7)	(15,4)	(18,2)	(16,8)	(18,9)	(21,1)	(21,3)	(23,1)	(21,0)	(18,9)	(21,2)
Raccolta indiretta	Sistema bancario	6.054.466.977	6.114.911.803	6.035.129.373	6.105.662.929	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
	Tasso MoM	(-2,0)	(12,0)	(-15,7)	(14,0)	(-18,2)	(8,2)	(-71,5)	(-4,5)	(-32,1)	(5,8)	(6,8)	(-14,0)	(-14,4)
	Tasso QoQ	(9,3)	(10,3)	(-1,9)	(3,4)	(-6,7)	(1,3)	(-27,0)	(-22,7)	(-35,3)	(-10,3)	(-6,6)	(-0,5)	(-7,2)
	Tasso YoY	(12,3)	(11,7)	(10,8)	(8,7)	(8,0)	(6,5)	(1,8)	(-1,4)	(-5,6)	(-6,3)	(-6,4)	(-9,1)	(-10,0)
Raccolta totale	Sistema bancario	13.445.618.845	13.513.022.287	13.574.862.299	13.787.641.876	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
	Tasso MoM	(-9,0)	(6,0)	(5,5)	(18,8)	(22,7)	(22,7)	(-8,8)	(2,4)	(-1,1)	(18,9)	(12,4)	(-3,2)	(-0,9)
	Tasso QoQ	(12,8)	(6,5)	(0,8)	(10,2)	(11,6)	(17,5)	(8,1)	(5,4)	(-2,5)	(6,7)	(10,1)	(9,4)	(2,7)
	Tasso YoY	(13,3)	(12,2)	(13,5)	(12,3)	(13,5)	(12,2)	(11,4)	(10,9)	(9,1)	(9,8)	(8,7)	(6,4)	(7,1)

**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**

		31/07/2007	31/08/2007	30/09/2007	31/10/2007	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
Depositi (inclusi cert. dep.)	Sistema bancario	5.652.500.372	5.602.901.589	5.757.110.955	5.799.995.474	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
	Tasso MoM	(11,2)	(-10,5)	(33,0)	(8,9)	(6,3)	(73,0)	(45,4)	(-8,7)	(32,7)	(9,1)	(-37,6)	(39,5)	(-0,9)
	Tasso QoQ	(29,4)	(19,1)	(11,2)	(10,4)	(16,2)	(29,7)	(42,7)	(37,2)	(23,4)	(11,0)	(1,1)	(3,3)	(-0,1)
	Tasso YoY	(22,5)	(22,0)	(24,8)	(25,1)	(23,7)	(23,6)	(25,9)	(26,4)	(26,6)	(25,3)	(19,5)	(17,8)	(16,7)
Depositi della clientela a vista	Sistema bancario	2.489.342.785	2.258.733.289	2.338.813.136	2.357.655.620	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
	Tasso MoM	(37,7)	(-111,2)	(42,5)	(9,7)	(-3,1)	(85,2)	(65,0)	(-44,0)	(19,4)	(2,9)	(-54,3)	(67,3)	(-47,3)
	Tasso QoQ	(21,7)	(7,6)	(-12,4)	(-21,2)	(16,4)	(30,7)	(46,9)	(31,6)	(9,5)	(-7,5)	(-11,0)	(4,3)	(-12,6)
	Tasso YoY	(17,1)	(15,7)	(15,0)	(9,2)	(12,4)	(12,3)	(17,9)	(18,4)	(19,2)	(9,5)	(11,3)	(8,0)	(0,6)
Obbligazioni	Sistema bancario	248.000.000	253.000.006	253.000.006	263.707.006	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
	Tasso MoM	(105,3)	(24,2)	(0,0)	(50,8)	(50,8)	(44,2)	(33,7)	(41,0)	(1,6)	(33,0)	(202,7)	(59,1)	(21,9)
	Tasso QoQ	(55,0)	(43,9)	(43,9)	(25,3)	(34,6)	(50,6)	(44,4)	(40,9)	(25,8)	(25,6)	(81,0)	(104,1)	(99,5)
	Tasso YoY	(96,8)	(86,0)	(73,3)	(72,4)	(68,6)	(55,7)	(51,8)	(45,7)	(39,2)	(43,0)	(59,8)	(67,7)	(57,0)
Certificati di deposito	Sistema bancario	2.885.636.973	3.053.796.429	3.091.056.208	3.172.899.214	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
	Tasso MoM	(8,4)	(69,9)	(14,6)	(31,8)	(11,3)	(42,4)	(46,1)	(5,5)	(18,5)	(10,6)	(13,0)	(-3,8)	(41,2)
	Tasso QoQ	(42,2)	(33,8)	(31,5)	(39,8)	(19,5)	(29,1)	(34,1)	(32,0)	(23,7)	(11,6)	(14,2)	(6,6)	(16,9)
	Tasso YoY	(32,4)	(29,9)	(35,3)	(43,1)	(36,6)	(32,3)	(32,9)	(33,2)	(30,0)	(35,7)	(27,2)	(24,6)	(28,0)
P.C.T.	Sistema bancario	1.485.599.021	1.537.824.528	1.525.980.153	1.614.368.802	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
	Tasso MoM	(-118,9)	(42,2)	(-9,2)	(69,5)	(127,0)	(-95,2)	(9,9)	(63,1)	(-26,1)	(96,2)	(176,7)	(-113,8)	(32,7)
	Tasso QoQ	(-34,4)	(-49,7)	(-29,9)	(34,7)	(64,3)	(30,8)	(10,6)	(-9,2)	(15,3)	(44,9)	(84,9)	(48,7)	(26,7)
	Tasso YoY	(-14,4)	(-16,5)	(-13,1)	(-13,5)	(-0,8)	(-6,4)	(-5,0)	(2,3)	(2,4)	(13,4)	(20,4)	(16,1)	(32,4)
GPM	Sistema bancario	964.156.989	971.162.595	984.430.617	986.041.842	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
	Tasso MoM	(-17,1)	(8,7)	(16,4)	(2,0)	(6,5)	(-2,1)	(-98,8)	(-33,3)	(-71,8)	(27,4)	(-53,9)	(-84,6)	(-29,3)
	Tasso QoQ	(11,9)	(17,8)	(2,6)	(9,1)	(8,3)	(2,1)	(-31,6)	(-43,7)	(-64,5)	(-26,0)	(-32,6)	(-53,6)	(-53,5)
	Tasso YoY	(7,3)	(9,1)	(10,0)	(5,4)	(14,6)	(11,2)	(18,3)	(-2,1)	(-12,0)	(-9,3)	(-12,8)	(-22,9)	(-23,7)
Titoli in amministr	Sistema bancario	5.090.309.988	5.143.749.207	5.050.698.756	5.119.621.087	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
	Tasso MoM	(1,0)	(12,6)	(-21,7)	(16,4)	(-22,9)	(10,3)	(-66,2)	(1,0)	(-24,8)	(2,0)	(17,7)	(-2,0)	(-12,1)
	Tasso QoQ	(8,8)	(9,0)	(-2,8)	(2,3)	(-9,5)	(1,1)	(-26,1)	(-18,5)	(-29,6)	(-7,3)	(-1,8)	(5,9)	(1,1)
	Tasso YoY	(13,4)	(12,2)	(11,0)	(9,4)	(6,8)	(5,6)	(-0,8)	(-1,3)	(-4,4)	(-5,7)	(-5,2)	(-6,4)	(-7,4)
Valori emessi dall'ente (esclusi dalla raccolta indiretta)	Sistema bancario	301.719.528	307.580.997	316.014.270	334.320.927	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
	Tasso MoM	(-25,3)	(23,3)	(32,9)	(49,3)	(49,3)	(27,0)	(51,5)	(24,3)	(39,3)	(29,1)	(167,5)	(119,2)	(44,5)
	Tasso QoQ	(48,2)	(35,4)	(10,1)	(43,2)	(52,6)	(50,4)	(44,1)	(35,2)	(39,6)	(31,7)	(82,2)	(113,3)	(119,7)
	Tasso YoY	(140,9)	(125,1)	(121,8)	(119,7)	(76,3)	(95,1)	(14,3)	(54,4)	(51,4)	(48,7)	(61,5)	(62,8)	(72,5)

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

		31/07/2007	31/08/2007	30/09/2007	31/10/2007	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
Impieghi lordi (incluso il leasing)	Sistema bancario	4.280.634.276	4.175.759.851	4.247.138.735	4.216.136.341	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
	Tasso MoM	(-47,0)	(-29,4)	(20,5)	(-8,8)	(56,3)	(96,0)	(-37,5)	(5,8)	(17,8)	(4,3)	(-2,4)	(68,1)	(-10,0)
	Tasso QoQ	(27,4)	(-3,6)	(-18,7)	(-6,0)	(22,8)	(48,9)	(38,1)	(20,5)	(-4,8)	(9,4)	(6,6)	(23,4)	(18,3)
	Tasso YoY	(16,7)	(13,0)	(14,5)	(8,2)	(12,6)	(14,2)	(15,7)	(19,5)	(18,4)	(18,0)	(11,9)	(11,9)	(15,5)
Sofferenze	Sistema bancario	52.892.413	53.146.191	53.988.131	54.268.835	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
	Tasso MoM	(7,1)	(5,8)	(19,0)	(6,2)	(-29,4)	(-201,3)	(1.187,4)	(3,5)	(125,7)	(-1,1)	(55,1)	(24,0)	(1,0)
	Tasso QoQ	(19,3)	(8,2)	(10,7)	(10,4)	(-1,5)	(-73,6)	(246,1)	(264,2)	(481,7)	(42,8)	(61,8)	(26,4)	(27,1)
	Tasso YoY	(66,8)	(68,5)	(69,4)	(72,9)	(67,5)	(62,7)	(220,5)	(209,3)	(234,1)	(92,3)	(94,9)	(96,9)	(95,9)
Fondo rischi su crediti non tassato	Sistema bancario	181.564.213	182.339.922	184.273.722	182.192.235	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
	Tasso MoM	(0,5)	(5,1)	(12,7)	(-13,6)	(2,8)	(-100,8)	(75,3)	(72,2)	(133,7)	(3,1)	(5,0)	(12,6)	(-0,9)
	Tasso QoQ	(6,1)	(5,3)	(6,1)	(1,4)	(0,6)	(-36,9)	(-9,7)	(12,8)	(100,9)	(72,5)	(47,5)	(6,9)	(5,6)
	Tasso YoY	(40,5)	(40,5)	(39,7)	(38,3)	(37,9)	(32,1)	(34,6)	(10,1)	(20,3)	(17,4)	(17,2)	(17,4)	(17,3)
Fondo rischi su crediti tassato	Sistema bancario						60.033.849			26.742.834		26.742.834	26.742.834	26.742.834
	Tasso MoM													
	Tasso QoQ													
	Tasso YoY													

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

		31/07/2007	31/08/2007	30/09/2007	31/10/2007	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
<i>Liquidità</i>														
Impieghi / Depositi	Sistema bancario	154,71	163,81	159,30	160,49	167,98	166,15	155,20	155,20	159,28	154,81	167,97	164,52	170,31
Impieghi / Depositi (inclusi i cert. dep.)	Sistema bancario	75,73	74,53	73,77	72,69	75,70	77,07	71,95	71,95	72,82	71,65	73,82	75,52	74,95
Depositi clientela a vista / Depositi	Sistema bancario	89,97	88,61	87,73	89,74	89,49	87,78	88,52	88,52	87,09	84,67	87,88	86,02	86,26
<i>Qualità dell'attivo</i>														
Fondo RC * / Impieghi **	Sistema bancario	4,24	4,37	4,34	4,32	4,14	3,51	3,85	3,85	4,06	4,44	4,47	4,28	4,31
Sofferenze / Impieghi	Sistema bancario	1,24	1,27	1,27	1,29	1,20	0,92	1,90	1,89	2,06	2,05	2,15	2,08	2,10

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	175.580.174	107.280.182	6,31%	4,41%
<b>Raccolta diretta</b>	Sistema bancario	838.995.212	445.363.028	17,72%	10,99%
<b>Raccolta indiretta</b>	Sistema bancario	-607.389.991	368.892.206	-17,20%	11,12%
<b>Raccolta totale</b>	Sistema bancario	231.605.221	814.255.234	2,80%	11,05%

▪ Da 1 gennaio '08 al 31 luglio '08

••Da 1 gennaio '07 al 31 luglio '07