



## Les groupes bancaires en Europe

### Restructurations et redéploiement

La crise serait-elle terminée ? Certes, certains indicateurs laissent penser que le pire est passé. La Bourse se redresse honorablement et la récession s'atténue dans les grandes économies européennes. Sans compter que certaines banques en Europe recommencent à afficher de bons résultats. Mais à regarder de plus près, les fondamentaux demeurent particulièrement dégradés et les bonnes performances affichées jusqu'alors s'expliquent principalement par un effet de rattrapage. En effet, le PIB dans la zone euro baissera de 4% en 2009, du jamais vu depuis sa création il y a une décennie. L'aversion pour le risque reste en outre bel et bien omniprésente sur les marchés financiers. Un redressement durable dans la banque n'interviendra pas avant 2011, sans pour autant égaler les niveaux atteints dans la période euphorique. Mais sur quels soutiens les banques pourront-elles s'appuyer ?

- Le principal moteur de la croissance viendra du côté de la banque de financement et d'investissement, et notamment des fusions et acquisitions, même si les niveaux atteints par le passé ne seront pas réitérés. Avec la crise, les mouvements de restructurations se sont intensifiés, et cela dans tous les grands secteurs : finance, automobile, etc. Les émissions d'actions pourraient également revenir en force. Le redressement progressif des marchés financiers, conjugué à l'amélioration de la conjoncture pourrait inciter les banques à procéder à des augmentations de capital pour rembourser les emprunts de l'Etat.
- L'industrie de la gestion d'actifs redeviendra également un secteur porteur. Avec la baisse des taux de rendement sur les produits de placements liquides, les épargnants se tourneront de plus en plus vers les produits financiers. Sans compter l'effet positif de la hausse de la Bourse. Les arbitrages ont d'ailleurs déjà commencé à jouer, en faveur de l'assurance vie, et notamment des fonds en euros, des produits de long terme certes mais sans risque en capital.
- En revanche, le potentiel de croissance dans la banque de détail restera peu élevé. Même si les crédits à la consommation redémarreront avec l'amélioration de la conjoncture, et les crédits immobiliers, une fois l'effet de crise immobilière atténué dans les principaux pays européens, ce segment de la banque est devenu mature. Reste qu'avec le niveau historiquement bas des taux, les banques continueront à restaurer leurs marges dans la banque de détail.

Au-delà de l'impact conjoncturel sur l'activité des banques, la crise financière a également eu des effets structurels, notamment sur la consolidation bancaire en Europe. En effet, avec les difficultés croissantes des uns, sont apparues des opportunités pour les autres. En témoignent le rachat de Fortis en 2009 par BNP Paribas, désormais la 2<sup>ème</sup> banque européenne ou encore la reprise par Santander des banques britanniques Alliance & Leicester et Bradford & Bradley, fortement fragilisées par la crise. Sans compter les rapprochements nationaux.

Pour certains, l'enjeu est de se diversifier géographiquement. Pour d'autres, rechercher des relais de croissance et pour d'autres encore, se renforcer sur un marché ou un segment en particulier. Enfin, avec la crise, une toute autre configuration a vu le jour : les fusions impulsées par les pouvoirs publics, comme ce fut le cas pour Lloyds TSB et HBOS. Il est vrai que l'Etat a sensiblement renforcé ses interventions dans le secteur bancaire dans la période récente. Outre les nationalisations, il pourrait être à l'origine de la restructuration des caisses d'épargne en Espagne ou encore des banques régionales en Allemagne. Et le mouvement de consolidation, que ce soit au niveau national, ou au niveau européen, est loin d'être terminé.

Si les banques européennes ont été touchées par la crise, à des degrés divers toutefois, elles n'ont pas pour autant ralenti véritablement leurs offensives : renforcement dans l'assurance ou encore dans les produits et services extra-bancaires, déploiement de la banque multicanale, amélioration de l'efficacité basée sur les nouvelles technologies... D'ailleurs, certains, à l'image d'HSBC, de BNP Paribas ou encore de Deutsche Bank ont même poursuivi, avec prudence néanmoins, leur développement dans les pays émergents.

Vous trouverez en pages intérieures un plan détaillé de l'étude, ainsi que la liste des sociétés analysées. Pour recevoir cet outil d'analyse sur les groupes bancaires en Europe, il vous suffit de nous retourner le bon de commande au verso. Je demeure à votre disposition pour tous renseignements complémentaires, et vous prie de recevoir, Madame, Monsieur, l'expression de mes sincères salutations.

Grâce à cette analyse complète et opérationnelle, vous disposerez d'un véritable outil pour organiser et hiérarchiser l'information, stimuler votre réflexion et préparer vos décisions. Nous sommes à votre disposition pour vous apporter des compléments d'information concernant cette étude de référence dont vous trouverez ci-joint la présentation. Pour la recevoir, il vous suffit de nous retourner le bon de commande au verso de la plaquette après l'avoir complété.

**Valérie Cohen**  
Directrice de la diffusion

## Groupes bancaires en Europe Restructurations et redéploiement

*Edition Septembre 2009*

- Déterminer les prévisions à l'horizon 2012
- Identifier les principaux axes de développement
- Etudier le paysage concurrentiel et les forces en présence
- Anticiper les évolutions structurelles

### UNE ETUDE INDISPENSABLE

**L'étude la plus complète pour comprendre les groupes bancaires en Europe**, ses enjeux, ses perspectives et son contexte concurrentiel. Les travaux de recueils d'informations, d'enquête et d'analyse ont été coordonnés par Samshad Rasulam, chargée d'études au sein du département Assurance-Banque-Finance de Xerfi Etudes.

Les études s'inscrivent dans une méthodologie rigoureuse et éprouvée « intelligence concurrentielle ». Elles offrent aux décideurs un traitement rigoureux des données et des informations, des synthèses opérationnelles pour favoriser la réflexion et préparer les décisions. Des milliers d'entreprises, comme tous les réseaux bancaires, les investisseurs et financiers, les leaders du conseil et de l'audit ont fait des études du groupe Xerfi l'outil indispensable pour appuyer leur réflexion.

### XERFI : LA PASSION DE LA CONNAISSANCE ECONOMIQUE

Le groupe Xerfi, leader français des études sur les secteurs et les entreprises, apporte aux décideurs les analyses indispensables pour surveiller l'évolution des marchés et de la concurrence, décrypter les stratégies et les performances des entreprises. Au sein du premier bureau d'études spécialisé en France, les experts sectoriels du groupe Xerfi sont animés d'une passion commune :

- traiter l'information avec une très grande rigueur intellectuelle,
- réaliser des analyses professionnelles au plus près des réalités de la vie économique,
- offrir une représentation vivante des évolutions décisives d'un marché et de la concurrence sectorielle,
- s'engager sur des conclusions rédigées avec l'ambition de la probité et de la qualité.

Pour atteindre ces objectifs, le groupe Xerfi, s'est donné tous les moyens de l'indépendance : son capital est détenu par ses dirigeants, son développement repose pour l'essentiel sur l'édition des études réalisées à sa propre initiative, des méthodes de travail éprouvées, des règles déontologiques strictes.

Le site [xerfi.com](http://xerfi.com) vous permet de disposer du plus vaste catalogue d'études sur les secteurs et les entreprises.

# Groupes bancaires en Europe

## Restructurations et redéploiement

### 1. LES PRINCIPALES CONCLUSIONS

- Une présentation visuelle efficace pour vous imprégner plus facilement des informations et idées clés de l'étude.
- Des messages forts et des présentations graphiques pour mieux comprendre les enjeux du secteur.
- Un outil essentiel et indispensable pour partager plus efficacement la réflexion.

### 2. LE MARCHÉ : ENVIRONNEMENT ET PERSPECTIVES

#### 2.1. Vue d'ensemble

- Les facteurs environnementaux ayant un impact sur le marché bancaire

#### 2.2. Le marché bancaire en Europe

##### 2.2.1. Un panorama général

- Les principales tendances 2008-2009 sur les trois principaux métiers bancaires : Banque de détail, gestion d'actifs et banque de financement et d'investissement

##### 2.2.2. Les crédits immobiliers (2001-2009)

##### 2.2.3. Les crédits à la consommation (2001-2009)

##### 2.2.4. Les crédits aux entreprises (2001-2009)

##### 2.2.5. Les dépôts à vue (2001-2009)

##### 2.2.6. La gestion d'actifs (2001-2009)

##### 2.2.7. Les fusions et acquisitions (2005-2009)

#### 2.3. Les prévisions à l'horizon 2012

##### 2.3.1. Le contexte économique et financier

- Période de rebond 2010-2012

##### 2.3.2. Le marché bancaire

- La croissance 2010-2012 dans la banque de détail, la gestion d'actifs et la banque de financement et d'investissement

### 3. UNE ANALYSE GEOGRAPHIQUE

#### 3.1. Un panorama d'ensemble

##### 3.1.1. Les principaux systèmes bancaires en Europe

- Encore d'importantes disparités d'un pays à l'autre

##### 3.1.2. Nombre d'établissements de crédit

- Une tendance baissière, à l'exception de 2008

##### 3.1.3. La restructuration bancaire en Europe

- La constitution de champions domestiques : un mouvement accéléré par la crise financière

##### 3.1.4. La consolidation bancaire en Europe

- Le processus se poursuit

##### 3.1.5. Le classement des secteurs bancaires européens par taille

- Le Royaume-Uni en tête

#### 3.2. Etat des lieux du tissu bancaire des principaux pays européens

##### 3.2.1. Royaume-Uni

##### 3.2.2. Allemagne

##### 3.2.3. France

##### 3.2.4. Italie

##### 3.2.5. Espagne

##### 3.2.6. Suisse

### 4. FORCES EN PRESENCE

#### 4.1. Total bilan des banques en Europe

##### 4.1.1. Un palmarès dominé par les banques britanniques

#### 4.2. Capitalisation boursière

##### 4.2.1. Certains plus touchés que d'autres par la crise

#### 4.3. PNB

##### 4.3.1. Les Britanniques aux premiers rangs

#### 4.4. Résultat net

##### 4.4.1. Les Suisses et les Britanniques, les plus affectés par la crise

#### 4.5. Tier One

##### 4.5.1. Un ratio tiré vers le haut par les augmentations de capital

### 5. STRATEGIES ET CONCURRENCE

#### 5.1. Les leviers d'actions face à la crise

##### 5.1.1. Un état des lieux des dépréciations d'actifs

- Les dépréciations d'actifs par grandes zones géographiques et par grands secteurs
- Le classement des banques selon le montant des dépréciations d'actifs et des levées de fonds

##### 5.1.2. Le recours à l'aide de l'Etat

- Les différentes formes de l'aide de l'Etat
- Le montant des engagements des Etats par pays

##### 5.1.3. Les injections de fonds

##### 5.1.4. Les nationalisations

##### 5.1.5. L'adossement à d'autres groupes bancaires

- Les opérations nationales v/s transnationales

#### 5.2. Le profil des leaders bancaires en Europe

##### 5.2.1. Le modèle de la banque universelle prédomine

##### 5.2.2. Les banques britanniques : une activité concentrée dans la banque de proximité

##### 5.2.3. Les banques allemandes : un positionnement plus ancré sur la banque d'affaires

##### 5.2.4. Les banques françaises : des banques universelles

##### 5.2.5. Les banques italiennes : prépondérance de la banque de détail

##### 5.2.6. Les banques espagnoles : une activité très axée sur la banque de détail

##### 5.2.7. Les banques suisses : spécialistes de la gestion de fortune et de la BFI

#### 5.3. Le positionnement international des banques européennes

##### 5.3.1. La distribution géographique des revenus

- Prédominance des activités domestiques, à l'exception de quelques-uns

##### 5.3.2. Le développement international des banques européennes selon leur nationalité

- Un profil plutôt homogène pour les acteurs de même nationalité

#### 5.4. Recomposition du paysage dans la gestion d'actifs

##### 5.4.1. Une activité devenue moins stratégique

- Les problématiques de l'industrie de la gestion d'actifs

##### 5.4.2. Multiplication des fusions et acquisitions

- Un panorama des récentes opérations dans la gestion d'actifs

##### 5.4.3. Une comparaison de la ventilation géographique en 2003 et en 2008

#### 5.5. Développement dans les pays émergents

##### 5.5.1. Se positionner sur des zones géographiques à forts potentiels

- Les moteurs de croissance dans les pays émergents

##### 5.5.2. Un focus sur le différentiel de croissance entre les pays émergents et les pays développés

##### 5.5.3. Les principales zones géographiques ciblées par les banques européennes

##### 5.5.4. Les stratégies de pénétration

- Les partenariats : une stratégie plus flexible
- La croissance externe : une stratégie efficace pour pénétrer un marché mais coûteuse
- La croissance interne : une stratégie moins onéreuse

### 6. MONOGRAPHIES D'OPERATEURS

#### 6.1. RBS

#### 6.2. Barclays

#### 6.3. Deutsche Bank

#### 6.4. BNP Paribas

#### 6.5. HSBC

#### 6.6. Crédit Agricole-LCL

#### 6.7. Lloyds Banking Group

#### 6.8. ING

#### 6.9. UBS

#### 6.10. Société Générale

#### 6.11. Santander

#### 6.12. Unicredit

### 7. BASE STATISTIQUE

## Tableaux et matrices : la source d'information la plus complète sur les groupes bancaires en Europe

T1	Les perspectives de croissance dans la banque de détail à l'horizon 2015	T42	Le nombre d'établissements de crédit en Suisse (2004-2008)	T86	Le PNB consolidé du groupe Crédit Agricole-LCL (2004-2008)
T2	Les évolutions pour les métiers de la gestion d'actifs et de l'assurance d'ici 2015	T43	Total bilan des établissements de crédit en Suisse (2004-2008)	T87	Le PNB consolidé de Lloyds TSB (2007-2008)
T3	Après la crise, quels potentiels de rebond pour les métiers de la banque de financement et d'investissement à l'horizon 2015 ?	T44	Classement des banques européennes selon le total bilan	T88	Le PNB de Crédit Agricole SA par métiers en 2008
T4	Les moteurs de croissance sont en panne	T45	Classement des banques européennes selon la capitalisation boursière	T89	Le PNB de Crédit Agricole SA par zones géographiques en 2008
T5	Quelques leviers de croissance subsistent	T46	Classement des banques européennes selon le Produit net bancaire (PNB) (2007-2008)	T90	Le résultat net de Crédit Agricole SA (2004-2008)
T6	Les champions européens : les plus grandes banques sont basées essentiellement au Royaume-Uni et en France	T47	Classement des banques européennes selon le résultat net (2007-2008)	T91	Tier One de Crédit Agricole SA (2004-2008)
T7	Les principales nationalisations en Europe	T48	Classement des banques européennes selon le ratio Tier One (2007-2008)	T92	Le PNB consolidé de Lloyds TSB (2007-2008)
T8	La force de frappe des systèmes bancaires en Europe	T49	Le classement des banques selon le montant des dépréciations d'actifs et des levées de fonds	T93	Le PNB consolidé d'HBOS (2007-2008)
T9	Le poids des champions domestiques	T50	Le montant des engagements des Etats par pays	T94	Total bilan de Lloyds TSB (2007-2008)
T10	La ventilation de l'activité des principales banques selon les pays européens	T51	Les principales injections de fonds par les Etats dans les groupes financiers en Europe	T95	Total bilan d'HBOS (2007-2008)
T11	L'internationalisation des banques européennes	T52	Positionnement des banques européennes dans la banque de détail v/s banque de financement et d'investissement	T96	Le PNB de Lloyds TSB par métiers en 2008
T12	Les encours de crédits immobiliers aux ménages (2001-2009)	T53	La répartition géographique des revenus des principales banques européennes	T97	Le PNB d'HBOS par métiers en 2008
T13	Ventilation géographique des encours de crédits immobiliers	T54	La répartition géographique des activités en fonction de la nationalité	T98	Le PNB de Lloyds TSB par zones géographiques en 2008
T14	Les encours de crédits à la consommation aux ménages (2001-2009)	T55	Un comparatif des taux de croissance du PIB de la zone euro et dans les zones émergentes (2000-2009)	T99	Le PNB d'HBOS par zones géographiques en 2008
T15	Ventilation géographique des encours de crédits à la consommation	T56	Le PNB consolidé du groupe RBS (2004-2008)	T100	Le résultat net de Lloyds TSB (2007-2008)
T16	Les encours de crédits aux entreprises (2001-2009)	T57	Total bilan du groupe RBS (2004-2008)	T101	Le résultat net d'HBOS (2007-2008)
T17	Ventilation des crédits aux entreprises selon la durée des emprunts (2000-2001)	T58	Le PNB de RBS par métiers en 2008	T102	Tier One de Lloyds TSB (2006-2008)
T18	Les dépôts à vue des ménages (2001-2009)	T59	Le PNB de RBS par zones géographiques en 2008	T103	Tier One d'HBOS (2006-2008)
T19	Ventilation géographique des dépôts à vue	T60	Le résultat net du groupe RBS (2004-2008)	T104	Les revenus totaux consolidés du groupe ING (2004-2008)
T20	Les encours d'OPCVM généraux (2001-2009)	T61	Tier One du groupe RBS (2004-2008)	T105	Total bilan du groupe ING (2004-2008)
T21	Ventilation géographique des encours d'OPCVM généraux	T62	Le PNB consolidé du groupe Barclays (2004-2008)	T106	Les revenus totaux du groupe ING par métiers en 2008
T22	Le marché européen des fusions et acquisitions (2005-2009)	T63	Total bilan du groupe Barclays (2004-2008)	T107	Les revenus totaux du groupe ING par zones géographiques en 2008
T23	Les fusions et acquisitions par pays	T64	Le PNB du groupe Barclays par métiers en 2008	T108	Le résultat net du groupe ING (2004-2008)
T24	Les principaux systèmes bancaires en Europe	T65	Le PNB du groupe Barclays par zones géographiques en 2008	T109	Tier One du groupe ING (2004-2008)
T25	L'évolution du nombre d'établissements de crédit en Europe (2004-2009)	T66	Le résultat net du groupe Barclays (2004-2008)	T110	Le PNB consolidé du groupe UBS (2004-2008)
T26	Le nombre d'établissements de crédit par pays	T67	Tier One du groupe Barclays (2004-2008)	T111	Total bilan du groupe UBS (2004-2008)
T27	La constitution de champions domestiques : Un mouvement accéléré par la crise financière	T68	Le PNB consolidé de Deutsche Bank (2004-2008)	T112	Le PNB du groupe UBS par métiers en 2008
T28	Les mouvements de restructurations hors des frontières nationales	T69	Total bilan de Deutsche Bank (2004-2008)	T113	Le PNB du groupe UBS par zones géographiques en 2008
T29	L'évolution du nombre d'établissements de crédit par pays	T70	Le PNB de Deutsche Bank par métiers en 2008	T114	Le résultat net du groupe UBS (2004-2008)
T30	Le poids des différents marchés bancaires : le Royaume-Uni en tête	T71	Le PNB de Deutsche Bank par zones géographiques en 2008	T115	Tier One du groupe UBS (2004-2008)
T31	Le nombre d'établissements de crédit au Royaume-Uni (2004-2009)	T72	Le résultat net de Deutsche Bank (2004-2008)	T116	Le PNB consolidé du groupe Société Générale (2004-2008)
T32	Total bilan des établissements de crédit au Royaume-Uni (2004-2009)	T73	Tier One de Deutsche Bank (2004-2008)	T117	Total bilan du groupe Société Générale (2004-2008)
T33	Le nombre d'établissements de crédit en Allemagne (2004-2009)	T74	Le PNB consolidé du groupe BNP Paribas (2004-2008)	T118	Le PNB du groupe Société Générale par métiers en 2008
T34	Total bilan des établissements de crédit en Allemagne (2004-2009)	T75	Total bilan du groupe BNP Paribas (2004-2008)	T119	Le PNB du groupe Société Générale par zones géographiques en 2008
T35	Le nombre d'établissements de crédit en France (2004-2009)	T76	Le PNB du groupe BNP Paribas par métiers en 2008	T120	Le résultat net du groupe Société Générale (2004-2008)
T36	Total bilan des établissements de crédit en France (2004-2009)	T77	Le PNB du groupe BNP Paribas par zones géographiques en 2008	T121	Tier One du groupe Société Générale (2004-2008)
T37	Le nombre d'établissements de crédit en Italie (2004-2009)	T78	Le résultat net du groupe BNP Paribas (2004-2008)	T122	Le PNB consolidé du groupe Santander (2004-2008)
T38	Total bilan des établissements de crédit en Italie (2004-2009)	T79	Tier One du groupe BNP Paribas (2004-2008)	T123	Total bilan du groupe Santander (2004-2008)
T39	Le nombre d'établissements de crédit en Espagne (2004-2009)	T80	Le PNB consolidé du groupe HSBC (2004-2008)	T124	Le PNB du groupe Santander par métiers en 2008
T40	Total bilan des établissements de crédit en Espagne (2004-2008)	T81	Total bilan du groupe HSBC (2004-2008)	T125	Le PNB du groupe Santander par zones géographiques en 2008
T41		T82	Le PNB du groupe HSBC par métiers en 2008	T126	Le résultat net du groupe Santander (2004-2008)
		T83	Le PNB du groupe HSBC par zones géographiques en 2008	T127	Tier One du groupe Santander (2005-2008)
		T84	Le résultat net du groupe HSBC (2004-2008)	T128	Le PNB consolidé du groupe Unicredit (2004-2008)
		T85	Tier One du groupe HSBC (2004-2008)	T129	Total bilan du groupe Unicredit (2004-2008)
				T130	Le PNB du groupe Unicredit par métiers en 2008
				T131	Le PNB du groupe Unicredit par zones géographiques en 2008
				T132	Le résultat net du groupe Unicredit (2004-2008)
				T133	Tier One du groupe Unicredit (2004-2008)

## Principaux opérateurs analysés ou cités dans l'étude (\*)

<b>Principaux opérateurs, cités ou analysés dans l'étude (*)</b>	BBVA BNL BNP PARIBAS BPCE BRADFORD & BRADLEY CAISSE D'EPARGNE CAJA DE JAEN CAJASUR CITIGROUP COMMERZBANK CREDIT AGRICOLE SA	CREDIT SUISSE DANSKE BANK DEUTSCHE BANK DEXIA DZ BANK FORTIS HBOS HSBC IKB ING INTESA SANPAOLO LA CAIXA	LANDESBANK BADEN WURTEMBERG LLOYDS BANKING GROUP LLOYDS TSB MONTE DEI PASCHI DI SIENA NATIXIS NORDEA BANK RBS SANTANDER SOCIETE GENERALE	STANDARD CHARTERED UBI BANCA GROUP UBS UNICAJA UNICREDIT WGZ BANK  (*) Liste non exhaustive
--	---	--	--	--

ALLIANCE & LEICESTER  
 ANTONVENETA  
 BANCO POPULAR  
 BARCLAYS  
 BAYERN LB