

**XX. スペイン**  
**(Spain)**

---



<目次 ～スペイン～>

第1章 市場環境の特徴.....	2
第2章 金融制度概要.....	3
1. 金融機関の種類.....	3
(1) 銀行の業態.....	3
(2) 商業銀行 (commercial banks, bancos).....	4
(3) 貯蓄銀行(savings banks, cajas de ahorros).....	8
(4) 信用協同組合(credit cooperatives, cooperativas de crédito).....	11
2. 監督官庁と指導体制.....	12
(1) 欧州中央銀行システム(ESCB).....	12
(2) スペイン銀行.....	14
3. スペインの金融制度の特徴.....	15
4. 預金保険制度の枠組み.....	15
5. 個人資産運用に関わる税制全体の中での預金税制.....	16
第3章 国営郵便電信株式会社 (コレオス) の概要.....	17
1. 設立目的・沿革概要.....	17
2. 組織形態.....	18
(1) 経営形態.....	18
(2) 金融サービス提供の形態.....	18
(3) 窓口取扱い時間.....	19
3. 主な業務内容.....	19
(1) 預金業務概要(提供商品).....	19
(2) 資金運用方法.....	20
(3) 貸付業務概要.....	20
(4) 送金・決済業務概要.....	20
(5) 国際業務概要.....	21
(6) 付随業務概要.....	21
4. 会計基準と財務諸表.....	22
第4章 金融セクターにおけるリテール金融機関の特徴.....	27
1. 金融システム全体におけるリテール金融 (郵便貯金及び貯蓄金融機関等) の位置づけ.....	27
第5章 最近の金融動向と今後の展望.....	28
1. 最近の金融動向等 (マイクロファイナンス等ソーシャルファイナンスの現況等).....	28
(1) 銀行セクターの再編.....	28
(2) 貯蓄銀行の再編.....	28
(3) 預金の減少傾向.....	31
(4) 銀行同盟(Banking Union).....	33
資料一覧一覧.....	34

<略語集>

略語	原語（英語、スペイン語）	日本語訳
BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア銀行
CECA	Confederation of Spanish Savings Banks, Confederación Española de Cajas de Ahorro	スペイン貯蓄銀行連合会
CNMC	Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia	国家競争委員会
Correos	Sociedad Anónima Estatal Correos y Telégrafos, S.A	コレオス
DGS	Deposit Guarantee Scheme	預金保険制度
EC	European Commission	欧州委員会
ECB	European Central Bank	欧州中央銀行
EMU	Economic and Monetary Union	経済通貨同盟
FROB	Fund for Orderly Bank Restructuring , Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria	銀行再建基金
JSTs	Joint Supervisory Teams	共同監督チーム
SAREB	Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria	資産管理会社
SEPI	Sociedad Estatal de Participaciones Industriales	産業公社
SRM	Single Resolution Mechanism	単一破綻処理メカニズム
SSM	Single Supervisory Mechanism	単一監督メカニズム
UNACC	National Union of Credit Cooperatives, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito,	全国信用協同組合連合会
UPS	Universal Postal Service	ユニバーサル・サービス

## 第1章 市場環境の特徴

図表 1: スペインの概要

分類	項目	
一般事情	面積	約50.3万平方キロメートル
	人口	4,636万人(2016年、IMF推計)
	首都	マドリード
	民族	-
	言語	スペイン語
	宗教	約75%がカトリック教徒といわれる
	在留邦人数	7,956人(2015年10月)
		
政治体制・内政	政体	議会君主制
	元首	フェリペ6世(Felipe VI)国王
	議会	二院制(上院266、下院350議席)(各々任期4年及び解散制度あり)
	首相	マリアノ・ラホイ・ブレイ
経済	主要産業	自動車、食料品、化学品、観光産業
	GDP	1兆2,522億ドル(2016年、IMF推計)
	1人あたりGDP	27,012ドル(2016年、IMF推計)
	実質GDP成長率	3.1%(2016年、IMF推計)
	通貨	ユーロ。1ドル=0.95ユーロ、1ユーロ=123.4円(2016/12/30)

(出所) IMF、外務省等を基に作成

図表 2: スペインの主要経済指標

	単位	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
人口	万人	4,436	4,524	4,598	4,637	4,656	4,674	4,677	4,659	4,646	4,642	4,636
名目GDP	億米ドル	12,657	14,814	16,427	15,029	14,343	14,894	13,407	13,697	13,835	11,997	12,522
1人あたりGDP(名目)	ドル	28,531	32,748	35,725	32,412	30,803	31,868	28,668	29,397	29,782	25,843	27,012
実質GDP成長率	%	4.2	3.8	1.1	-3.6	0.0	-1.0	-2.6	-1.7	1.4	3.2	3.1
消費者物価上昇率	%	3.5	2.8	4.1	-0.3	1.8	3.2	2.4	1.4	-0.1	-0.5	-0.3
経常収支	GDP比%	-9.0	-9.6	-9.3	-4.3	-3.9	-3.2	-0.2	1.5	1.0	1.4	1.9
財政収支	GDP比%	2.2	2.0	-4.4	-11.0	-9.4	-9.6	-10.4	-6.9	-5.9	-5.1	-4.5
政府債務	GDP比%	38.9	35.5	39.4	52.7	60.1	69.5	85.4	93.7	99.3	99.3	100.1

(出所) IMF "World Economic Outlook October 2016"を基に作成

## 第2章 金融制度概要

### 1. 金融機関の種類

#### (1) 銀行の業態

スペインの銀行は、①商業銀行(commercial banks, bancos)、②貯蓄銀行(savings banks, cajas de ahorros)、③信用協同組合(credit cooperatives, cooperativas de crédito)の三業態に分けられている。

スペイン銀行協会(Spanish Banking Association, Asociación Española de Banca)とスペイン貯蓄銀行連合会(Confederation of Spanish Savings Banks, Confederación Española de Cajas de Ahorros, CECA)、全国信用協同組合連合会(National Union of Credit Cooperatives, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, UNACC)の2015年のアニュアルレポートのデータを集計すると、スペインの銀行数は外国銀行の支店も含めて197行、総資産は2兆4,475億ユーロである。

図表3：スペインの銀行セクター概要（2015年12月末）

業態名	機関数 (店舗数)	十億ユーロ		根拠法	業態の定義
		総資産 (シェア)	預金残高 (シェア)		
商業銀行 (Banks)	54 (12,138)	1,437 (58%)	678 (51%)	Law 10/2014 of 26 June, Management, Supervision and Solvency of Credit Institutions	国内の商業銀行はユニバーサル・バンクの形態をとっている銀行が多い。商業銀行には外国銀行の現地法人と支店も含まれる。
EU外の外国銀行支店	6 (8)	5 (0.2%)	1 (0.1%)		
EU内の外国銀行支店	79 (185)	n.a. n.a.	n.a. n.a.		
貯蓄銀行 (Savings banks)	15 (14,270)	895 (36%)	559 (42%)	Law 26/2013 of 27 December, Savings Banks and Banking Foundations	営業範囲は一つの自治州内または隣接する10県以内。多くの場合、銀行財団(banking foundation)が主要株主になっている。
信用協同組合 (Credit cooperatives)	62 (3,394)	131 (5%)	98 (7%)	Law 13/1989 of 26 May, Credit Cooperatives	地方、産業、職人の3種類に分かれ、大半は農業をベースとする地方信用協同組合。
合計	216 (29,995)	2,468 (100%)	1,336 (100%)		

(注) スペイン銀行協会とスペイン貯蓄銀行連合会、全国信用協同組合連合のデータを元に作成。

(出所) Asociación Española de Banca (Spanish Banking Association), Anuario Estadístico 2015<sup>1</sup>, Confederación Española de Cajas de Ahorros (Confederation of Spanish Savings Banks), Anuario Estadístico 2015<sup>2</sup>, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (National Union of Credit Cooperatives), Anuario 2015<sup>3</sup>より作成

個別行ランキングを見ると、上位2行は商業銀行だが、3、4位は貯蓄銀行である。8-10位も貯蓄銀行である。また、上位10行の総資産の合計は、銀行セクター全体の79%を占めている(2015年12月末)。

1 スペイン銀行協会ウェブサイト [www.aebanca.es/en/Publicaciones/AnuarioEstad%C3%ADstico/index.htm](http://www.aebanca.es/en/Publicaciones/AnuarioEstad%C3%ADstico/index.htm)

2 スペイン貯蓄銀行連合会 [www.ceca.es/que-hacemos/analisis-economico-y-regulatorio/estados-financieros](http://www.ceca.es/que-hacemos/analisis-economico-y-regulatorio/estados-financieros)

3 全国協同組合連合会 [www.unacc.com/inicio/Publicaciones/Anuario.aspx](http://www.unacc.com/inicio/Publicaciones/Anuario.aspx)

図表 4 : スペインの銀行ランキング (2015 年 12 月末)

	銀行名	業態	総資産		預金	
			百万ユーロ	シェア	百万ユーロ	シェア
1	Banco Santander	商業銀行	496,322	20.3%	209,565	15.9%
2	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	商業銀行	397,303	16.2%	187,118	14.2%
3	Caixabank	貯蓄銀行	317,757	13.0%	201,337	15.3%
4	Bankia	貯蓄銀行	208,221	8.5%	115,177	8.7%
5	Banco de Sabadell	商業銀行	163,630	6.7%	97,095	7.4%
6	Banco Popular Español	商業銀行	148,778	6.1%	77,176	5.8%
7	Bankinter	商業銀行	58,929	2.4%	35,409	2.7%
8	Ibercaja Banco	貯蓄銀行	53,654	2.2%	41,230	3.1%
9	Kutxabank	貯蓄銀行	48,849	2.0%	35,746	2.7%
10	Abanca Coporación Bancaria	貯蓄銀行	46,998	1.9%	33,880	2.6%
上位10行計			1,940,439	79.3%	1,033,732	78.3%
銀行セクター計			2,447,520	100.0%	1,320,230	100.0%

(注) スペイン銀行協会とスペイン貯蓄銀行連合会、全国信用協同組合連合のデータを元に作成。

(出所) Asociación Española de Banca (Spanish Banking Association), Anuario Estadístico 2015, Confederación Española de Cajas de Ahorros (Confederation of Spanish Savings Banks) より作成

## (2) 商業銀行 (commercial banks, bancos)

スペインの銀行セクターにおける三業態のうち、総資産で全体の 58%を占めるのが商業銀行である。2015 年 12 月末時点でスペインの商業銀行は 54 行存在し、このうちサンタンデール銀行(Banco Santander)とビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア銀行(Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, BBVA)の存在が大きく、二大商業銀行として知られている。サンタンデール銀行の総資産は 4,963 億ユーロ、BBVA は 3,973 億ユーロであり、両行の総資産シェアは商業銀行全体の 63%に達する。総資産規模で二大商業銀行に続くのは、サバデル銀行 (Banco de Sabadell) とポプラール・エスパニョル銀行 (Banco Popular Español) の 2 行で、第 5 位のバンキンテル (Bankinter) は設立当初、産業開発銀行であった。

図表 5：営業収益の地域別構成比（2015 年）

サンタンデール銀行		BBVA	
大陸欧州	25%	スペイン	26%
英国	12%	トルコ	10%
米国	19%	米国	7%
メキシコ	8%	メキシコ	36%
南米	36%	南米	20%
		その他	1%
合計	100%	合計	100%

（出所）サンタンデール銀行 2015 Financial Report、BBVA Results 2015 より作成

スペインの商業銀行はその規模を問わずユニバーサル・バンクの形態をとっているケースが多い。通常の銀行業務に加えて投資銀行業務や保険なども手掛けている。

図表 6 : 商業銀行一覧 (2015 年 12 月末)

		百万ユーロ		
		総資産	貸出金	預金
1	Banco Santander	496,322	200,082	209,565
2	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	397,303	197,422	187,118
3	Banco de Sabadell	163,630	114,631	97,095
4	Banco Popular Español	148,778	96,803	77,176
5	Bankinter	58,929	45,455	35,409
6	Santander Consumer Finance	33,223	8,805	656
7	Banco Cooperativo Español	17,411	1,657	4,923
8	Deutsche Bank	15,907	12,855	8,116
9	Banca March	12,039	7,374	9,780
10	Banco Pastor	11,581	4,816	8,635
11	Dexia Sabadell	11,481	8,222	57
12	Banco de Credito Social Cooperativo	9,428	154	1,910
13	Santander Securities Services	4,986	16	4,205
14	Open Bank	4,955	27	4,721
15	Banco Caixa Geral	4,938	3,132	2,616
16	Banco Depositario BBVA	4,254	2	4,148
17	EVO Banco	4,041	1,761	3,003
18	Banco Cetelem	3,745	3,431	-
19	Santander Investment	3,356	1,737	1,214
20	Bancopopular-E	3,346	1,845	2,386
21	TargoBank	2,521	2,117	1,886
22	Banco Caminos	2,217	517	1,519
23	Banco Mediolanum	2,115	220	1,582
24	UBS Bank	2,104	1,025	910
25	Bankoa	1,763	1,385	1,108
26	EBN Banco de Negocios	1,542	15	326
27	Uno-e Bank	1,473	1,070	747
28	Banca Pueyo	1,402	781	1,119
29	Renta 4 Banco	1,070	118	724
30	Popular Banca Privada	969	57	812
31	Bancofar	968	878	567
32	Nuevo Micro Bank	863	823	41
33	Allfunds Bank	855	6	135
34	Aresbank	794	154	34
35	Banco Inversis	751	112	519
36	Self Trade Bank	716	20	637
37	RBC Investor Services España	680	138	559
38	Andbank España	651	153	413
39	BNP Paribas España	645	477	280
40	Banco Pichincha España	549	335	491
41	CitiBank España	469	16	0
42	Banco Finantia Sofinloc	451	0	325
43	A&G Banca Privada	396	282	101
44	Banco de Madrid	388	55	-
45	Banque Marocaine du Commerce Extérieur International	380	134	13
46	Banco de depósitos	311	89	188
47	Banco Alcalá	247	44	127
48	Bank Degroof Petercam Spain	121	80	39
49	Banco Industrial de Bilbao	111	-	-
50	Banco Europeo de Finanzas	95	0	0
51	BBVA Banco de Financiación	78	-	-
52	Banco de Promoción de Negocios	19	-	-
53	Banco Occidental	18	-	-
54	Banco de Albacete	13	-	-
合計		1,437,392	721,329	677,936

(注)オレンジ色、紫で色づけした銀行はそれぞれサントアンデル、BBVA グループの銀行。

(出所) Asociación Española de Banca (Spanish Banking Association) , Anuario Estadístico 2015<sup>4</sup>

4 スペイン銀行協会ウェブサイト [www.aebanca.es/en/Publicaciones/AnuarioEstad%C3%ADstico/index.htm](http://www.aebanca.es/en/Publicaciones/AnuarioEstad%C3%ADstico/index.htm)

商業銀行 54 行の一部は外国銀行の現地法人であり、ドイツ銀行 (Detusche Bank) や UBS 銀行 (UBS Bank)、BNP パリバ銀行スペイン (BNP Paribas España) などがある。これに加えて、支店を開設している外国銀行が 85 行ある。85 行のうち EU 加盟国の銀行が 79 行を占め、EU 外の外国銀行で支店を保有するのは 6 行にとどまる。邦銀では三菱東京 UFJ 銀行が 2 支店を展開している。

スペインは国内行のネットワークが発達しており、外国銀行にとってはシェアを拡大しにくい市場とされている。このため、外国銀行は主として商業不動産向けのファイナンスや公共事業への融資、投資銀行業務などを手がけている。

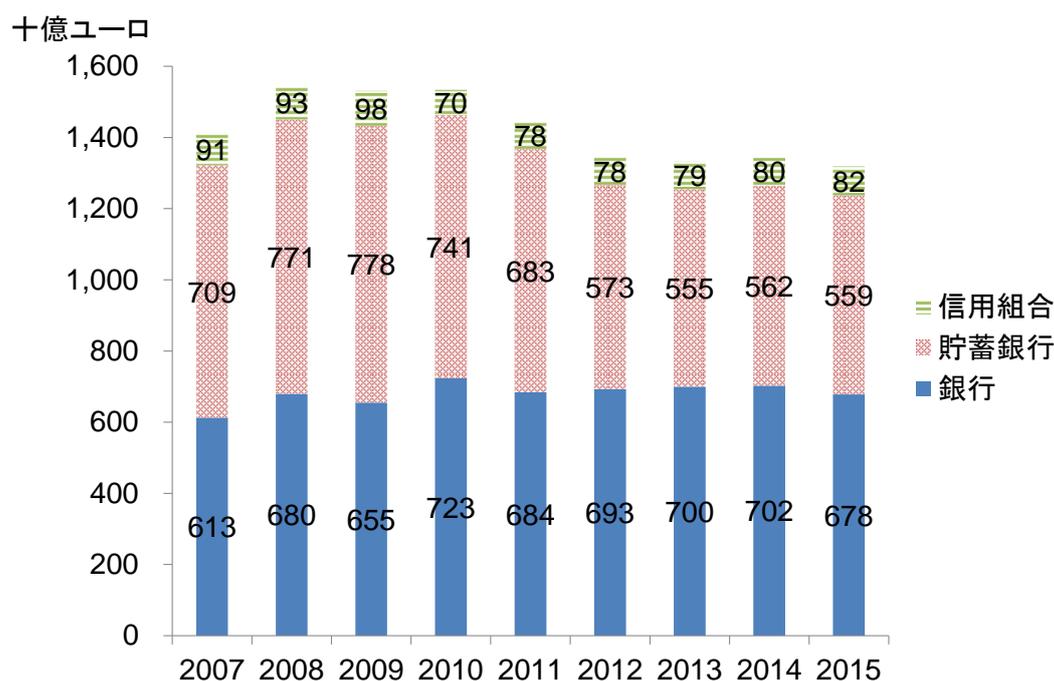
外国銀行で最大の存在はドイツ銀行で、総資産は商業銀行中 8 位の規模である。スペインにおけるドイツ銀行の歴史は古く、1889 年までさかのぼる。第二次大戦後に同行の資産は凍結されたが、その後再度進出を果たし、自行の拠点開設に加えて地場銀行トランスアトランティック商業銀行 (Banco Comercial Transatlántico) とマドリッド銀行 (Banco de Madrid) を傘下に有するようになった。この結果、ドイツ銀行のスペインにおける支店網は 230 強に及ぶ。ドイツ銀行はまた、スペインの郵貯に相当するバンコレオス (BanCorreos) の金融サービスを 2016 年 3 月まで代行していた。

商業銀行の根拠法として、銀行管理・監督・健全性法 10/2014 (Law 10/2014 of 26 June, Management, Supervision and Solvency of Credit Institutions) がある。同法第 4 条では、中央銀行のスペイン銀行 (Bank of Spain, Banco de España) はスペイン国内における銀行の設立や外国銀行の支店開設を認可し、銀行免許の発行と取消の権限を持つと定められている。

### (3) 貯蓄銀行(savings banks, cajas de ahorros)

貯蓄銀行は、スペインの銀行セクターの総資産の36%を占める(2015年12月末)。総資産では商業銀行を下回るが、支店数は14,270店に及び、商業銀行の12,138支店を上回っている(2015年12月末)。このように幅広い支店網を持つ貯蓄銀行は、スペインのリテール金融機関として重要な役割を果たしており、預金残高では2010年まで貯蓄銀行が商業銀行を上回っていた時期がある。

図表 7: 国内商業銀行・貯蓄銀行・信用協同組合数の預金残高推移



貯蓄銀行は18世紀に低所得層を救済する目的で設立された歴史を持ち、慈善事業的な色彩を持っていた。その後も慈善事業的な色彩は残り、2009年まで貯蓄銀行は利益の半分以上を準備金とし、残りは社会的配当(obra social)として地域コミュニティに還元することが義務付けられ<sup>5</sup>、市場原理のみを追求するわけではない点が特色の一つになっていた。

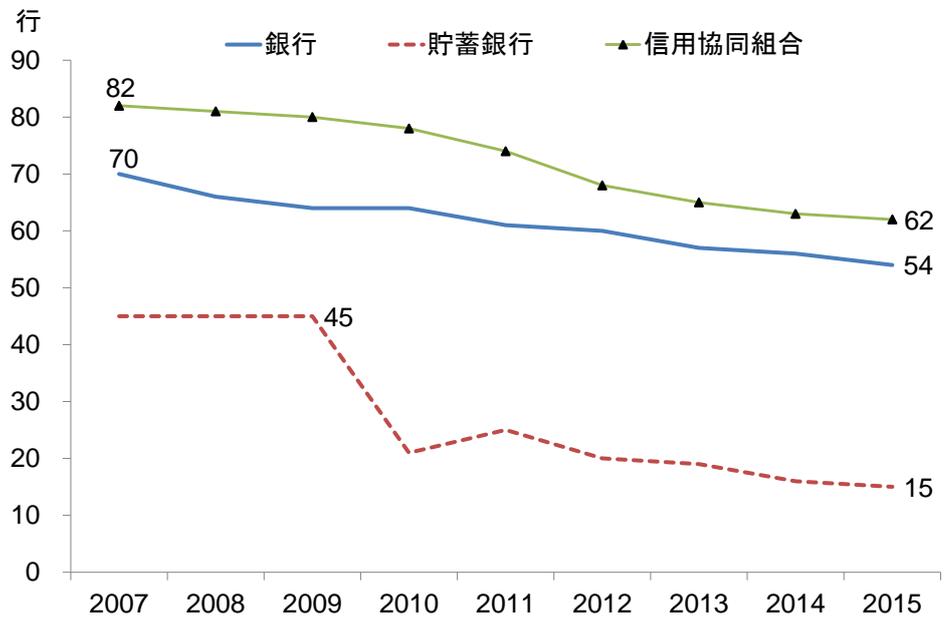
貯蓄銀行数は2009年の段階で45行存在していたが、2000年代の拡大路線がリーマンショックを契機に裏目に出た形となり、経営危機に直面したことから政府主導で業界再編が進められた。2015年12月末時点では15行<sup>6</sup>まで減少している。このうち7行<sup>7</sup>の貯蓄銀行が合併して成立したカイシャ銀行(Caixabank)は、総資産が3,177億ユーロとなり(2015年12月末)、サンタンデール銀行、BBVAに次ぐスペイン第3位の規模の銀行になった。

<sup>5</sup> <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12141.pdf>

<sup>6</sup> うち2行は他の貯蓄銀行の傘下行

<sup>7</sup> La Caixa, Caixa Girona, Cajasol, Caja de Guadalajara, Caja Navarra, Caja de Burgos, Caja Canarias の7行

図表 8: 国内商業銀行・貯蓄銀行・信用協同組合数の推移



(出所) Asociación Española de Banca (Spanish Banking Association), Anuario Estadístico 各年版, Confederación Española de Cajas de Ahorros (Confederation of Spanish Savings Banks), Anuario Estadístico 各年版, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (National Union of Credit Cooperatives), Anuario 各年版より作成

図表 9 : 貯蓄銀行一覧(2015 年 12 月末)

		百万ユーロ		
		総資産	貸出金	預金
1	Caixabank	317,757	223,930	201,337
2	Bankia	208,221	111,740	115,177
3	Ibercaja Banco	53,654	33,737	41,230
4	Kutxabank	48,849	34,916	35,746
5	Abanca Coporación Bancaria	46,998	26,797	33,880
6	Catalunya Banc	45,283	21,134	29,464
7	Banco Mare Nostrum	40,831	22,837	30,853
8	Unicaja Banco	35,118	19,000	26,721
9	Liberbank	28,883	14,121	22,902
10	Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria	27,480	15,280	23,085
11	Banco de Castilla-La Mancha	15,889	9,226	12,250
12	Cajasur Banco	11,986	8,658	8,548
13	Cecabank	11,983	797	6,264
14	Caja de Ahorros y M.P. de Ontinyent	1,466	514	793
15	Colonya - Caixa d'Estalvis de Pollensa	497	327	450
合計		894,893	543,015	588,699

(出所) Confederacion Española de Cajas de Ahorros (Confederation of Spanish Savings Banks), Anuario Estadístico 2015<sup>8</sup>

貯蓄銀行の業界再編の際、2013 年に貯蓄銀行及び銀行財団法 (Law 26/2013 on Savings Banks and Banking Foundations) が成立し、貯蓄銀行は以下のように定められた<sup>9</sup>。

貯蓄銀行
① 1つの自治州 (autonomous community)、または隣接する県 (最大 10 県まで) において預金・貸出業務に従事すること
② 経営陣は過去 2 年間に政府や政党、労働組合、業界団体などの要職に就いていないこと
③ 取締役会メンバーと財団の理事会 (board of trustees) の兼任が 25%を超えないこと、かつ兼任の場合はいずれにおいても決定権 (executive functions) を行使しないこと
④ 総資産が 100 億ユーロ以上の場合、または営業する自治州における預金シェアが 35%を超える場合は商業銀行に転換すること

また、貯蓄銀行の株主としての銀行財団 (banking foundation, fundaciones bancarias) についても以下の通り定められている。

銀行財団の定義
⑤ 銀行 (credit institution) の株式または議決権を直接または間接的に 10%以上保有するか、取締役会メンバーを少なくとも 1 名任命または解任できる

<sup>8</sup> スペイン貯蓄銀行連合会ウェブサイト [www.unacc.com/inicio/Publicaciones/Anuario.aspx](http://www.unacc.com/inicio/Publicaciones/Anuario.aspx)

<sup>9</sup> <http://www.savings-banks.com/SiteCollectionDocuments/Legal%20environment%20Spain.docx>

- ⑥ 理事会 (board of trustees) は自然人または法人であり、寄付を行ったり、社会貢献で認められている者などが選任される
- ⑦ 社会貢献活動の実施と出資先のマネジメントを財団の目的とする
- ⑧ 監督は自治州 (複数の自治州にまたがる場合は経済競争省) が担う

#### (4) 信用協同組合(credit cooperatives, cooperativas de crédito)

信用協同組合は、組合員の出資によって運営される銀行で、スペインでは 1902 年に初めて設立された。規模は小さいが、地域密着型の経営を行っており、地方の金融を支える重要な役割を任っている。

スペインの信用協同組合には以下の 3 つの種類がある。

- ① 地方信用協同組合 (rural credit cooperatives, cajas rurales)
- ② 産業信用協同組合 (peoples' credit cooperatives, cajas populares)
- ③ 職人信用協同組合 (professionals' credit cooperatives, cajas profesionales)

上記 3 分類のうち最も大きいのは地方信用協同組合で、現在 58 行が存在している。農業協同組合または 50 名以上の個人農家によって設立される。産業信用協同組合は特定の産業を対象に設立された信用協同組合であり (2 行)、職人信用協同組合 (2 行) は建築家やエンジニアの信用協同組合である。

信用協同組合の根拠法は、信用協同組合法 (Law 13/1989, of May 26th, of Credit Cooperatives) である。同法によると、信用協同組合は商業銀行や貯蓄銀行と同様に、預金と貸出を行うことができる。対象は主として組合員だが、組合員以外への金融サービスも可能である。ただし、組合員以外への貸出は総資産の半分を超えないこととされている。

組合員は少なくとも 1 株の出資証券を保有することが求められており、個人の場合は最大で出資金全体の 2.5%、法人は 20%まで保有することが可能である<sup>10</sup>。

全国信用協同組合連合会 (UNACC) のデータによれば、2015 年の信用協同組合数は 62 行、総資産は 1,306 億ユーロである。スペインの銀行セクターにおける総資産シェアは 5%にとどまる。

信用協同組合も貯蓄銀行と同様、業界再編が進んでいる。2010 年には 78 行が存在していた。業界再編が進む中で、二大信用協同組合となったのが Cajamar Cajar Rural と Caja Laboral Popular の 2 行である。2015 年 12 月末時点の総資産はそれぞれ 372 億ユーロ、209 億ユーロであり、信用協同組合 43 行<sup>11</sup>に占める総資産シェアは両行合計で 45%に達する。一方、総資産が 10 億ユーロ未満の信用協同組合は全体の 2/3 に相当する 41 行に及ぶ。

<sup>10</sup>

<http://www.unacc.com/Portals/o/Otras%20Publicaciones/Idiomas/Folleto%20FAQ,s%20en%20ingl%C3%A9s%202015.pdf>

<sup>11</sup> 実際には 62 行存在しているが、一部が 2014 年から UNACC の集計に含まれなくなった。

図表 10 : 信用協同組合の概要

		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
信用協同組合数		82	81	80	78	74	68	65	44	43
支店数		5,006	5,141	5,079	5,051	4,928	4,832	4,651	3,381	3,394
従業員数		20,368	20,940	20,722	20,352	20,036	19,674	18,910	12,263	12,337
ATM設置台数		4,928	5,091	5,122	5,144	5,108	4,972	4,749	3,418	3,500
デビット/クレジットカード発行枚数(百万枚)		4.7	5.2	5.1	5.5	4.7	5.1	4.8	3.4	3.6
組合員数 (’000)	協同組合	8	9	9	9	9	9	10	6	7
	個人	1,862	1,933	2,056	2,146	2,255	2,368	2,561	1,271	1,298
	法人	138	144	158	166	174	177	194	107	100
	合計	2,008	2,087	2,224	2,321	2,438	2,555	2,765	1,384	1,405

(注) 2014 年から集計の対象が UNACC に関連のある信用協同組合のみに変更されおり、それ以前と連続性はない。

(出所) Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (National Union of Credit Cooperatives), Anuario 2015<sup>12</sup>

## 2. 監督官庁と指導体制

2008 年以降の金融危機、債務危機を経て、EU では金融機関に対する規制監督の制度改革が行われた。欧州委員会 (European Commission, EC) が発表した金融規制改革の全体的な構想を銀行同盟 (Banking Union) といい、単一監督メカニズム (Single Supervisory Mechanism, SSM) ・単一破綻処理メカニズム (Single Resolution Mechanism, SRM) ・預金保険制度 (Deposit Guarantee Scheme, DGS) が具体的な政策の 3 本柱として位置付けられる。

EU の銀行に対する規制監督体制は、2014 年 11 月 4 日から EU 構成国の中央銀行が参加する欧州中央銀行 (European Central Bank, ECB) による規制監督制度である単一監督メカニズム (Single Supervisory Mechanism, SSM) へと移行した。

スペインも SSM を導入しているため、銀行に対する規制監督については EU 全体の経済に及ぼす影響力に応じて、欧州中央銀行による直接監督と、スペインの中央銀行であるスペイン銀行 (Bank of Spain, Banco de España) による間接監督に二分される。また、銀行業務の免許の発行・取消の権限に関してもスペイン銀行から欧州中央銀行へ権限が移行している<sup>13</sup>。

### (1) 欧州中央銀行システム (ESCB)

EU 経済全体に及ぼす影響力の大きな銀行は重要性の高い銀行と位置付け、ECB が直接規制監督を行う。ECB は各国の金融規制当局スタッフと共同監督チーム (Joint Supervisory Teams, JSTs) を組織して、総資産額等の基準 (図表 5) を満たす重要銀行に対し銀行資産の健全性に関する包括的評価等を行う。

<sup>12</sup> 全国協同組合連合会ウェブサイト [www.unacc.com/inicio/Publicaciones/Anuario.aspx](http://www.unacc.com/inicio/Publicaciones/Anuario.aspx)

<sup>13</sup> スペイン中央銀行, Report on Banking Supervision in Spain 2014, p44

図表 11 : ECB の直接監督基準

要件	概要
規模	総資産価値 300 億ユーロ以上
経済的重要性	特定の 1 カ国または EU 全体の経済にとって重要である
事業の越境性	総資産価値が 50 億ユーロ以上かつ 1 以上の EU 加盟国における GDP の 20%以上
直接公的金融支援	欧州安定メカニズム (European Stability Mechanism) 又は欧州金融安定ファシリティ (European Financial Stability Facility) からの援助を要求した、もしくは受けたことがある。

(注) 「経済的重要性」は、ECB が各国の経済にとっての各行の①重要性②相互接続性③代替性、ならびに各行の④複雑性を判断して決定する。

(出所) ECB, 単一監督メカニズム(SSM)ウェブサイトをもとに作成

ECB はユーロ圏の銀行のうち重要な 123 行の銀行を直接監督しており、これら 123 行の資産の合計はユーロ圏の銀行セクターの持つ資産の 82%に達する。

スペインの銀行のうち、ECB が直接監督を行うのは 14 行とその傘下の銀行である (海外現地法人含む) である<sup>14</sup>。

<sup>14</sup>

[https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/list\\_of\\_supervised\\_entities\\_20160101en.pdf?893aec32a4f8bb8e1de0333de1b993a5](https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/list_of_supervised_entities_20160101en.pdf?893aec32a4f8bb8e1de0333de1b993a5)

図表 12: 欧州中央銀行が監督するスペインの銀行 (2016 年 1 月 1 日時点)

銀行グループ	総資産のレンジ (10 億ユーロ)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A	500-1,000
Banco de Sabadell, S.A.	150-300
BFA Tenedora De Acciones, S.A.U.	150-300
Banco Mare Nostrum, S.A.	50-75
Banco Popular Español, S.A.	100-300
Banco Santander, S.A.	1,000-
Bankinter, S.A.	50-75
Ibercaja Banco, S.A.	50-75
Criteria Caixa S.A.U.	300-500
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A	30-50
Kutxabank, S.A.	50-75
Liberbank, S.A.	30-50
ABANCA Holding Financiero S.A.	50-75
Unicaja Banco, S.A.	50-75

(注) 総資産はそれぞれの銀行グループのレンジを表している。

(出所) 欧州中央銀行 (European Central Bank) <sup>15</sup>

## (2) スペイン銀行 (Bank of Spain, Banco de España)

スペイン銀行は1856年に設立され、1994年の自治法(Law of Autonomy of the Banco de Espana, Law 13/1994, of 1 June, Ley de Autonomia)によって中央銀行としての独立性を確立した。本店はマドリードで、全国に15の支店を持つ。

スペイン銀行は ESCB の枠組みの中で ECB 監督外の銀行の監督を担っており、その根拠法は Royal Decree 84/2015 of 13 February, the Law 10/2014 of 26 June である。スペイン銀行監督下の銀行は『商業銀行』、『貯蓄銀行』、『信用協同組合』、『外国銀行の支店』に分類され、計 81 行である<sup>16,17</sup>。

なお現在スペイン銀行によって監督されている銀行であっても、『重要』とみなされれば、ECB はいつでも当該銀行を監督下に置くことが可能である。

<sup>15</sup>

<sup>16</sup> ECB、'Lista De Entidades Significativas Supervisadas Y Lista De Entidades Menos Significativas' 2014

<sup>17</sup> その他にスペイン国内で営業している銀行の中には、ECB の監督下にある外国銀行等がある。

### 3. スペインの金融制度の特徴

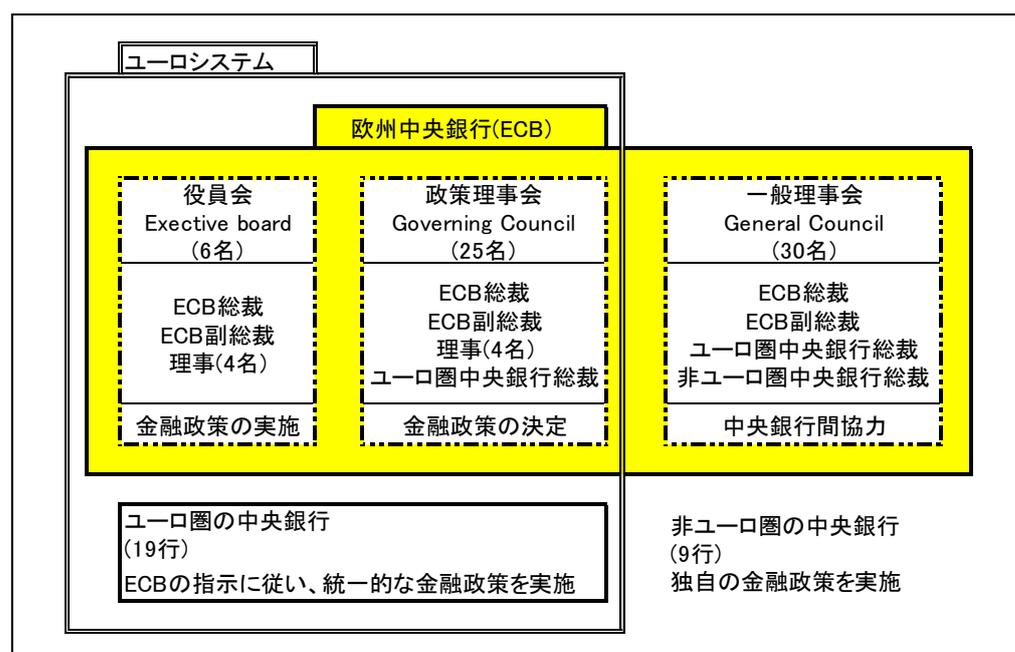
スペインにおける金融セクターの監視・指導は 1962 年よりスペイン銀行によって担われてきた。現在 SRM の枠組みの下、その権限の ECB への移行が進められている。

1999 年に経済通貨同盟 (Economic and Monetary Union, EMU) によりユーロが導入されると、その安定を主たる政策目的とし、EU メンバー国の各中央銀行と欧州中央銀行をメンバーに、ESCB が設立された。

ESCB の特徴として挙げられるのがその独立性である。ESCB は EU やその他の EU 機関から独立性を保っており、いかなる政治的介入を受けることなく、ユーロ圏における共通の金融政策を行うことが可能である。また、ESCB のメンバー国である各国の中央銀行も ESCB や ECB と同じく、それぞれの政府やその他国内機関、EU 関連機関から独立性を保っている。

スペイン銀行は政策理事会によって決定された政策に基づき、国内の公開市場操作等を実施することで ESCB 共通の金融政策の実施を実現している。

図表 13 : 欧州中央銀行システム(ESCB)の概念図



(出所) : 外務省 HP より作成

### 4. 預金保険制度の枠組み

2007 年の金融危機を受け、2011 年に Royal Decree Law16/2011 の下で組織改編を経た預金保証基金(the Deposit Guarantee Fund)は、預金者への預金払い戻し機能の安定・強化を主な目的とした機関である。預金保証基金は 12 名の理事によって運営されており、うち 6 名がスペイン銀行から、残り 6 名が民間銀行から選任されることとなっている。

預金保証基金への加盟はスペイン銀行に認定されている国内の銀行だけでなく、本拠地が非 EU 国でその国にスペインと同様の保証制度がない場合は外国の銀行に対し

でも義務付けられている。2015年1月時点では142行の銀行が基金に加盟している。

スペインの預金者保護をめぐる改革は2008年から本格化した。2007年の金融危機発生に際し、Ecofin（Economic and Financial Affairs Council of European Union）は預金保証の最少額を5万ユーロまで引き上げた。これを受けて2008年、スペインではRoyal Decree Law 1642/2008に基づき、預金保証額を10万ユーロに引き上げている<sup>18</sup>。この10万ユーロの預金保証額はユーロ圏の多くの国で採択されており、実質的には10万ユーロが標準的な保証額といえる<sup>19</sup>。

## 5. 個人資産運用に関わる税制全体の中での預金税制

預金による利子所得に対しては分離課税が適用される。

図表 14：預金による利子所得（2016年）

所得	適用税率
6,000 ユーロ以下	19%
6,000～50,000 ユーロ	21%
50,000 ユーロ以上	23%

(出所)：Pwc、'Spain Individual-Taxes on personal income'、<http://taxsummaries.pwc.com/uk/taxsummaries/wwts.nsf/ID/Spain-Individual-Taxes-on-personal-income>

配当所得とキャピタルゲインは総合所得課税の対象であり、個人所得税率は下記の通りである。

図表 15：個人所得税率（2016年）

所得	適用税率
12,450 ユーロ以下	19%
12,450～20,200 ユーロ	24%
20,200～35,200 ユーロ	30%
35,200～60,000 ユーロ	37%
60,000 ユーロ	45%

(出所)：Pwc、'Spain Individual-Taxes on personal income'、<http://taxsummaries.pwc.com/uk/taxsummaries/wwts.nsf/ID/Spain-Individual-Taxes-on-personal-income>

<sup>18</sup> INVESTIN SPAIN 「Annex II The Spanish financial system」、[http://www.investinspain.org/guidetobusiness/en/10/art\\_10\\_0.html](http://www.investinspain.org/guidetobusiness/en/10/art_10_0.html)（2015年7月アクセス）

<sup>19</sup> The Banks.eu 「Compare Countries By Deposit Rates」、<https://thebanks.eu/compare-countries-by-deposit-rates>（2015年7月閲覧）

## 第3章 国営郵便電信株式会社（コレオス）の概要

### 1. 設立目的・沿革概要

スペインにおける近代郵便制度は18世紀に誕生した。王室直属の郵便サービスシステムが18世紀に再編され、国務長官が郵政を監督することとなった。国道の整備や新しいサービスの導入などがすすめられると同時に、マドリッドに郵便局1号店が設立された。

郵便制度がスペイン全土に広がったのは19世紀後半のことである。この時代に郵便制度が広まった背景には鉄道の開業と切手の導入という2つの要因がある。19世紀前半に鉄道が開業したことによって配達時間が短くなった。これに加えて切手が導入されたことによって郵便サービスの料金が下がり、市民の多くが郵便サービスを利用できるようになった。19世紀後半にはそれぞれの町に郵便サービスが存在するまでになり、現在の郵便サービスの原形が作られた。

現在のスペインの郵便は、国営郵便電信株式会社（Sociedad Anónima Estatal Correos y Telégrafos, S.A.、通称コレオス(Correos)）によって担われている。コレオスを管轄するのは、2013年より国家競争委員会（Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, (CNMC)）と公共事業・運輸省（Ministry of Public Works and Transport, Ministerio de Fomento）である。コレオスの株主は産業公社（Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, SEPI）で、100%の株式を保有している。SEPIは国有企業の管理を目的に1995年に設立され、財務・公共行政省（Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas）の傘下にある。

コレオスにはLaw 43/2010によって、2011年1月から15年間についてユニバーサル・サービス（Universal Postal Service, UPS）提供義務が課せられている<sup>20</sup>。ユニバーサル・サービス義務の対価として、毎年公共事業・運輸省の予算から補助金が支払われている。2014年に支払われた補助金は5億1,800万ユーロであった。

スペインの郵貯の原型は1909年に創設されたCaja Postal (Post Bank)である。Caja Postalは公的企業として設立され、業態としては貯蓄銀行と位置づけられた。業務内容は個人向けの預金に加えて保険販売も行っていった。

1998年になってCaja Postalはスペイン銀行公社(Corporación Bancaria de España)に吸収された。スペイン銀行公社は、貸出の活性化を目的に1991年に設立され、当初は政府100%出資の銀行であった。同行はその後民営化され、Caja Postalを含む複数の政府系銀行と合併し、アルヘンタリア(Argentaria)というブランド名を使用するようになった。1999年にビルバオ・ビスカヤ銀行(Banco Bilbao Vizcaya)とアルヘンタリアは合併を発表、BBVAが誕生した。このように、当初のスペインの郵貯であるCaja Postalは現在では存在していない。

代わって郵貯の機能を持つ果たすようになったのがバンコレオスである。コレオスはCaja Postalが消滅した1999年にドイツ銀行と協定を結び、金融サービスの提供を開始した。さらに、2006年4月からはバンコレオスというブランド名で、金融サービ

<sup>20</sup> ユニバーサル・サービスのサービス内容である postal service とは、郵便物の収集、配達を意味する。

スを提供するようになった。1999年に結ばれた協定は、コレオスの公募に対しドイツ銀行が応募したもので、バンコレオスによる利益はコレオスとドイツ銀行で50%ずつ折半されていた。また、協定が結ばれた際にIT機器の導入や社員研修費等としてドイツ銀行からコレオスに対し約116億ペセタ（約7,000万ユーロ、1ユーロ≒166.4ペセタ）の支払いがあったと報道されている<sup>21</sup>。バンコレオスの顧客は、金融サービスを取り扱うコレオスの窓口に加えて、ドイツ銀行の拠点やATMにおいても同様のサービスを受けることができた。

しかしながら、コレオスとドイツ銀行の協定を更新しないことが2016年1月8日に発表され、バンコレオスのサービスは2016年3月16日で終了した<sup>22</sup>。その理由としてドイツ銀行は、昨年10月に定めた2020年までの戦略「戦略2020」(strategy2020)に基づく、スペインにおける経営戦略の変更によるものであると説明している。3月17日からはバンコレオスの顧客はそのままドイツ銀行が引き継ぎ、全国にある同銀行の249支店等において金融サービスの提供を受けることになる。コレオスは、バンコレオスに代わる金融サービスについて、スペイン国内やヨーロッパ内の銀行各行と交渉中であると報道されているが<sup>23</sup>、2017年3月時点で正式な動きはない。

## 2. 組織形態

### (1) 経営形態

バンコレオスのサービスは、ドイツ銀行の受託業務としてコレオスの店舗において提供するほか、スペイン国内のドイツ銀行の230強の拠点においても利用できた。また、ドイツ銀行はEUをはじめ世界中に支店網・ATMを持っているため、バンコレオスの顧客はドイツ銀行の海外ネットワークにおいても金融サービスを受けることが可能だった。

### (2) 金融サービス提供の形態

コレオスの店舗は2,384店あるマルチサービス・オフィス(multiservice office, oficinas multiservicio)と6,670店ある地方郵便サービス(rural services, servicios rurales)に分けられる。そのうちバンコレオスのサービスを提供しているのは前者のマルチサービス・オフィスで、このうちの2,098店舗が該当していた。

マルチサービス・オフィスのうち、バンコレオス専用窓口を設けていたのは115店舗である。他のマルチ・サービス・オフィスでは一般の郵便局窓口を利用していた。バンコレオスの業務は預金の受け入れと貸付業務に加えて、投資信託の販売や年金商品の取り扱い、保険商品の販売などである。

なお、送金業務はバンコレオスではなく、コレオスが以前から担当している。

<sup>21</sup> El Pais, 'Deutsche Bank 1,800 10 years exploit financial post offices', [elpais.com/diario/1999/02/04/economia/918082812\\_850215.html](http://elpais.com/diario/1999/02/04/economia/918082812_850215.html)

<sup>22</sup> ドイツ銀行のプレスリリース <https://www.db.com/spain/es/content/2554.html>

<sup>23</sup> Lavanguardia, 'Deutsche Bank breaks and leaves Post financial services in post offices', <http://www.lavanguardia.com/economia/20160108/301269472262/deutsche-bank-correos.html>

送金サービス	2,170 支店 (現金受け取りのできる支店 2108 店+62 店)
現金受け取り	2,108 支店

また、郵便局で発行されている専用の ATM カードを利用することで、窓口を利用するたびに課される 0.6 ユーロの手数料が無料とされていた。このカードは郵便局が提供する ATM のみでなくドイツ銀行の ATM でも同様に利用することができた。また、提携する銀行や ATM であれば海外でそれらを利用し、バンコレオスの口座から直接外貨を手に入れることもできた。ATM カードは初年度無料、2 年目以降は年間 9 ユーロの年会費だった。

スペインの民間銀行では口座維持費として年会費が自動的に引き落とされるのが一般的であるが、バンコレオスでは口座維持費がかからないとされていた。

### (3) 窓口取扱い時間

マドリッドや一部の都市の郵便局の営業時間は平日の 8:30-20:30、土曜日の 9:30-13:00 となっており、それ以外の都市や郊外の郵便局では平日 8:30-14:30、土曜 9:30-13:00 となっていた。

## 3. 主な業務内容

### (1) 預金業務概要(提供商品)

バンコレオス預金業務では普通預金口座と定期預金口座が提供されていた。定期預金口座の概要は以下の通りであった。

図表 16 : バンコレオスの定期預金

預金期間	店舗にて情報提供
利子の提供	満期時
最低預金額	1,000 ユーロ
預金額の上限	100,000 ユーロ

(注) その他の情報に関しては店舗にて提供している

(出所) バンコレオスウェブサイト (2016 年 2 月時点)

## (2) 資金運用方法

コレオスとドイツ銀行、双方の年次報告書では、バンコレオスの運営にかかる資金運用に関する情報を確認できなかった。コレオスでは、金融資産の約 94%を長期国債等の安全資産へ、1%を長期のその他の資産へ投資している。残りの 5%は貯蓄や保険など短期投資となっている。

## (3) 貸付業務概要

バンコレオスは貸付業務も行ってた。住宅ローンと一般消費者ローンの 2 種類があり、住宅ローンの概要は以下の通りであった。

図表 17：バンコレオスの住宅ローン

項目	内容
商品名	Hipoteca Postal BanCorreos
金利	2.5%/年
欧州銀行間取引金利(EURIBOR)	1.45%
貸付の条件	バンコレオス提供の以下の保険に加入すること ・生命保険 ・住宅保険 ・債務返済補償保険
支払期間	30 年間

(出所) バンコレオスウェブサイト (2016 年 2 月時点)

## (4) 送金・決済業務概要

送金業務はウェスタン・ユニオンと協定を結んでいるコレオスによって担われている。これによってコレオスを利用した 190 か国への即時送金が可能である。また、ウェスタン・ユニオン以外にもコレオスが独自に提供している国内外への送金サービスがある。

図表 18 : 送金サービス内容

商品名	内容
Giro Inmediato	手数料：3.25 ユーロ～ スペイン、アンドラ公国のコレオスへの送金が可能 送金可能額：0.1～3,000 ユーロ 即時送金
Giro Internacional	手数料：4.5 ユーロ～ サービス提携をしている国への送金が可能 送金可能額：提携国に依る
Giro Nacional	手数料：2.25 ユーロ～ スペイン、アンドラ公国内での送金が可能 所要日数：3-5 営業日
Western Union	手数料：3.9 ユーロ～ 190 か国以上へ即時に電子送金が可能

(出所) コレオスウェブサイト

#### (5) 国際業務概要

業務提携をしているドイツ銀行がヨーロッパをはじめとする世界 70 か国に拠点を展開している。スペイン国外のドイツ銀行の ATM から手数料無料でバンコレオスに保有する口座から預金を引き出すことができた。

#### (6) 付随業務概要

銀行業務以外に、保険商品と年金商品を取り扱っていた。保険は住宅保険、労災保険、健康保険、生命保険の 4 種類であり、いずれもバンコレオス独自の商品であった。年金は個人年金と退職年金の 2 種類であり、こちらはドイツ銀行の商品である。

図表 19 : バンコレオスの年金商品

商品名	内容
<b>退職貯蓄プラン</b> <b>Plan Ahorro Jubilación</b> ドイツ銀行の商品名 Plan Ahorro Jubilación db	最小投資額：601.01 ユーロ 最低手数料：30.05 ユーロ リスク予想：2 バンコレオスの商品説明： 投資額は全額保証され、利回りは最大 15%。
<b>個人貯蓄プラン</b> <b>Plan Ahorro Personal</b> ドイツ銀行の商品名 Plan Ahorro Personal db	最小投資額：601.01 ユーロ 最低手数料：30.05 ユーロ リスク予想：4 バンコレオスの商品説明： 自分で 50%まで株投資をすることができる。

(出所) バンコレオスウェブサイト (2016 年 2 月時点)

#### 4. 会計基準と財務諸表

ドイツ銀行によると、バンコレオスの顧客数は約 15 万人であったとされている<sup>24</sup>。

<sup>24</sup> <https://www.db.com/spain/es/content/bancorreos.html>

図表 20 : コレオスの貸借対照表(単位 : 1,000 ユーロ)

ASSETS	2010/12	2011/12	2012/12	2013/12	2014/12
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>1,887,618</b>	<b>1,850,486</b>	<b>1,771,057</b>	<b>1,530,610</b>	<b>1,593,861</b>
Intangible fixed assets	16,487	13,453	11,013	16,895	26,825
Computer applications	n.a.	n.a.	n.a.	16,647	26,532
Other intangible fixed assets	n.a.	n.a.	n.a.	248	293
Tangible fixed assets	1,671,866	1,605,632	1,514,610	1,473,606	1,428,331
Land and buildings	1,309,228	1,322,500	1,288,569	1,285,511	1,253,305
Plant and other tangible fixed assets	248,122	211,533	174,484	154,267	151,398
Circulating fixed assets and advances	114,516	71,599	51,557	33,828	23,628
Property investments	6,533	5,568	51,557	3,486	4,602
Long term financial investments	155,911	190,892	204,931	1,459	113,900
Long-term debts with government bodies	n.a.	189,692	203,513	-	112,438
Other financial investments	n.a.	1,200	1,418	1,459	1,462
Deferred tax assets	36,821	34,941	35,351	35,164	20,203
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>677,317</b>	<b>619,034</b>	<b>586,076</b>	<b>818,602</b>	<b>958,113</b>
Non-current assets held for sale	538	841	21,698	20,182	17,552
Inventories	1,993	1,782	2,172	2,936	3,221
Trade debtors and other receivables	422,181	459,803	409,373	661,551	710,099
Clients for sales and services provided	388,324	418,098	375,870	298,511	277,246
Clients, group companies and associates	n.a.	83	87	48	53
Other debtors	15,937	18,530	13,366	350,232	420,976
Debts, group companies and associates	n.a.	-	3,473	2,630	1,112
Staff	13,984	15,176	11,777	9,995	10,452
Current tax assets	3,757	7,781	4,510	2	-
Other credits with government bodies	179	135	290	133	260
Short-term financial investments	8,180	9,242	7,414	6,501	5,355
Short-term accruals	299	399	360	914	820
Cash and other equivalent liquid resources	244,126	146,967	145,059	126,518	221,066
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,564,935</b>	<b>2,469,520</b>	<b>2,357,133</b>	<b>2,349,212</b>	<b>2,551,974</b>

(出所) Group Correos Annual Report 2011, 2012, 2013, 2014 より作成

NET ASSETS AND LIABILITIES	2010/12	2011/12	2012/12	2013/12	2014/12
<b>NET ASSETS</b>	<b>1,825,126</b>	<b>1,800,223</b>	<b>1,773,866</b>	<b>1,806,959</b>	<b>1,976,873</b>
Shareholders' Equity	1,470,023	1,470,420	1,466,445	1,514,862	1,682,753
Capital	611,521	611,521	611,521	611,521	611,521
Share premium	250,938	250,938	250,938	250,938	250,938
Reserves	598,530	598,252	599,309	594,744	616,687
Legal reserve	n.a.	n.a.	n.a.	75,104	79,905
Statutory reserves	n.a.	n.a.	n.a.	164,188	173,790
Voluntary reserves	n.a.	n.a.	n.a.	355,452	362,992
Reserves in consolidated companies	4,779	9,308	8,652	9,242	9,716
Result for the year attributable to Parent Company	6,275	401	(3,975)	48,417	193,891
Government contributions, donations and legacies received	355,103	329,803	307,421	292,097	294,120
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>283,379</b>	<b>222,511</b>	<b>204,621</b>	<b>198,685</b>	<b>146,489</b>
Long-term provisions	128,349	80,844	73,302	73,611	47,482
Long-term debts	2,160	1,044	302	334	566
Deferred tax liabilities	152,363	140,230	130,683	124,151	97,884
Long-term accruals	507	393	334	589	557
<b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>456,430</b>	<b>446,786</b>	<b>378,646</b>	<b>343,568</b>	<b>428,612</b>
Short-term provisions	2,708	1,135	8,288	5,260	5,080
Short-term debts	36,366	33,471	27,217	26,207	17,247
Short-term debts with group and associate companies	n.a.	-	758	8,193	80,922
Trade creditors and other accounts payable	417,067	407,229	332,636	297,865	321,458
Suppliers	3,327	4,102	2,078	2,257	2,723
Suppliers, group companies and associates	n.a.	4	7	22	25
Other creditors	270,024	272,534	236,954	203,883	184,184
Staff	59,539	34,511	24,938	24,872	52,632
Other debts with government bodies	56,447	68,132	41,895	49,426	50,161
Customer advances	27,730	27,946	26,764	17,405	31,733
Short-term accruals	289	4,951	9,747	6,043	3,905
<b>TOTAL NET ASSETS AND LIABILITIES</b>	<b>2,564,935</b>	<b>2,469,520</b>	<b>2,357,133</b>	<b>2,349,212</b>	<b>2,551,974</b>

(出所) Group Correos Annual Report 2011, 2012, 2013, 2014 より作成

図表 21 : コレオスの損益計算書 (1,000 ユーロ) 2014 年度

<b>CONTINUED OPERATIONS</b>	
<b>Net turnover</b>	<b>1,732,024</b>
<b>Procurement</b>	<b>165,966</b>
Consumption of merchandise	12,820
Depreciation of merchandise, raw materials and other supplies	1,242
Work by other companies	151,904
<b>Other operating income</b>	<b>520,570</b>
Income from accessory and ordinary activities	2,397
Government contribution incorporated to the income from the year	518,173
<b>Staff costs</b>	<b>1,412,977</b>
Wages, salaries and similar	1,170,340
Social security contributions	233,262
Other expenses	9,375
<b>Other operating expenses</b>	<b>316,968</b>
External services	304,888
Taxes	11,195
Losses, deterioration and variation of provisions for commercial operations	7,181
Other expenses from ordinary activities	6,296
<b>Amortisation of fixed assets</b>	<b>81,875</b>
<b>Allocation of government contributions in the form of non-financial and</b>	<b>24,290</b>
<b>Excess provisions</b>	<b>67</b>
<b>Impairment and loss/gain on disposal of fixed assets</b>	<b>17,383</b>
Depreciation and losses	17,062
Result from disposals and others	321
<b>Other results</b>	<b>34</b>
<b>OPERATING RESULT</b>	<b>281,748</b>
<b>Financial income</b>	<b>2,095</b>
<b>From negotiable securities and other financial instruments:</b>	
From group companies	
From third parties	1,758
<b>Financial expenses</b>	<b>25</b>
Debts with third parties	25
<b>Exchange rate differences</b>	<b>5,359</b>
<b>FINANCIAL RESULT</b>	<b>7,429</b>
<b>RESULT BEFORE TAX</b>	<b>289,177</b>
<b>Income tax</b>	<b>95,286</b>
<b>CONSOLIDATED RESULT FOR THE FINANCIAL YEAR</b>	<b>193,891</b>

(出所) Group Correos Annual Report 2014 より作成

図表 22 : コレオスへの補助金支払額 (1,000 ユーロ)

2010	2011	2012	2013	2014
68,796	42,577	48,736	268,802	518,173

(出所) Group Correos Annual Report 2011, 2012, 2013, 2014 より作成

ユニバーサル・サービス(UPS)にかかったコストへの補助金は CNMC から SEPI を通じて支払われることとなっているが、2011年度から2014年度の分についてまだ CNMC から承認が降りていない。承認が下りている 2010 年度以前のコストについても、これまでは支払いが行われていなかった。2011-2013 年度分については、公共事業・運輸省が 2014 年度に支払った形になっている。尚、図表 22 のコレオスへの補助金支払額には UPS にかかったコスト以外にスタッフの研修費なども含まれている。

コレオスの年次報告書に記載されているコレオスの部門別売上高では第三者へのサービス及び銀行サービス部門の売上が公開されている。同部門売上高の多くはバンコレオスによる営業収益に該当すると考えられるが、それでも 2014 年の売上は 2,760 万ユーロにとどまっており、コレオス全体の売上の 1.6%に過ぎない。

図表 23 : コレオスの部門別売上高 (100 万ユーロ)

	2010	2011	2012	2013	2014
郵便、電信サービス (Revenues for postal, telegraph and parcel services)	2,022.8	1,998.9	1,785.3	1,658.5	1,639.2
第三者へのサービスおよび銀行サービス (Income from provision of services to third parties and provision of banking services)	19.9	25.3	28.4	26.4	27.6
送金(Revenues from money transfer)	27.9	27.9	27.9	30.9	31.9
切手製品販売(Sale of philatelic products)	20.2	18.9	18.4	17.5	18.6
その他(Others)	21.7	16.1	15.4	13.7	14.8
計	2,112.7	2,085.5	1,875.4	1,747.0	1,732.0

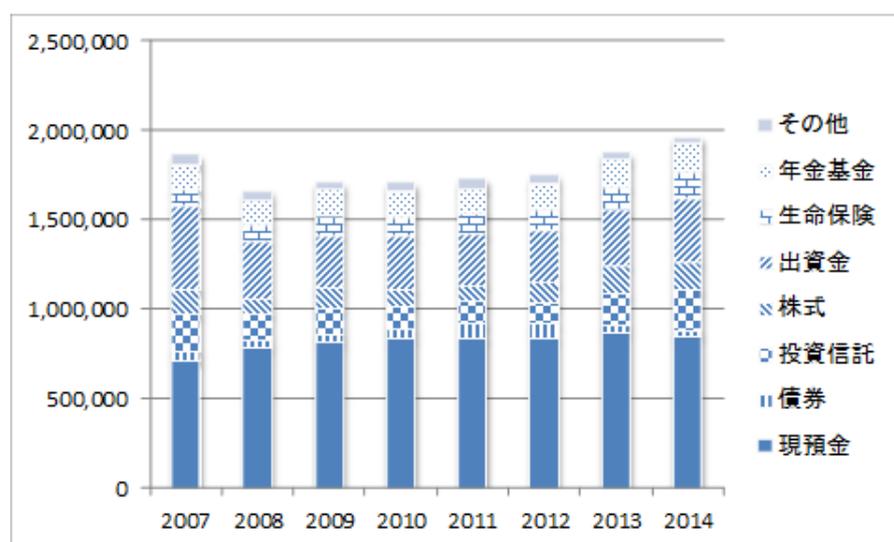
(出所) Group Correos annual report 2011, 2012, 2013, 2014 より作成

## 第4章 金融セクターにおけるリテール金融機関の特徴

### 1. 金融システム全体におけるリテール金融（郵便貯金及び貯蓄金融機関等）の位置づけ

スペインでは、家計における金融資産は現預金が主流となっており、2014年の金融資産に占める現預金の構成比は43%となっている。2014年は投資への関心が高まる傾向も見られ、2013年から2014年にかけて投資信託9%から11%に、出資金の構成比は16%から18%に上昇している。

図表 24：家計部門金融資産の保有残高構成（100万ユーロ）



(注) 英文表記は現預金: Currency and deposits、債券: Debt securities、投資信託: Investment fund shares、株式: Listed shares、出資金: Unlisted shares と Other equity の合計、生命保険: Life insurance schemes and annuity entitlement、年金基金: Pension entitlement、その他: Other assets。

(出所): スペイン銀行

リテール金融機関はスペインでは大きな役割を果たしている。特に貯蓄銀行は幅広いネットワークを有し、銀行セクターにおける預金シェアは42%に達している（2015年12月末）。業界再編前の2009年12月末には50%を超えるシェアであった。また、信用協同組合の預金シェアは6%である。

## 第5章 最近の金融動向と今後の展望

### 1. 最近の金融動向等（マイクロファイナンス等ソーシャルファイナンスの現況等）

#### (1) 銀行セクターの再編

スペインの銀行セクターはリーマンショックを契機に不良債権比率の上昇に直面し、一部の金融機関、特に貯蓄銀行が経営危機に陥った。2012年に5月に貯蓄銀行大手のバンキア（Bankia）が政府に支援要請を行うと、スペインの銀行システムに対する懸念が高まり、金利が大きく上昇した。スペイン政府による国債や政府機関債による資金調達コストが上昇したことで、同年7月にEUによるスペインへの支援が決定された。

銀行システムの改革にあたって、スペインは銀行のストレス・テストを行い、優良銀行は再編による強化を行い、不良銀行は清算した。さらにスペイン資産管理会社（SAREB）を設立し、不動産バブルの崩壊によって発生した大量の不良債権を買い取ることで損失被害を食い止めた。

この他にも銀行のガバナンス強化や規制・監督の枠組みの強化が図られ、2014年にスペインはEUによる金融支援システムから脱却している。

#### (2) 貯蓄銀行の再編

スペインの銀行セクターにおいて特に財務面での問題が大きかったのは貯蓄銀行である。貯蓄銀行は2000年代を通じて拡大路線を追求し、特に不動産融資を積極的に増やした。これがリーマンショック以降の不良債権比率上昇に結びつき、政府主導での業界再編を余儀なくされた。

貯蓄銀行は従来、株式会社形態をとっておらず、主として自治州政府などの公的機関からの出資金により運営されていた。議決権の2～5割は自治州政府が保有しており、残りは預金者や従業員が保有する構造であった<sup>25</sup>。株主総会の代わりに地元の政治家や従業員、顧客などによる合議体（general assembly）が取締役会のメンバーを選出する仕組みとなっていた。地元政治家との結びつきが強く、経営陣を地方の政治家が占めるケースも見られ、これが過大な融資の背景になったと指摘されている。

貯蓄銀行業界の再編に向けて、スペイン政府はまず、国王令 9/2009（Royal Decree-Law 9/2009）によって銀行再建基金（Fund for Orderly Bank Restructuring, Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria, FROB）を設立した。FROBは貯蓄銀行に公的資金を注入する目的で90億ユーロの規模で設立された政府出資100%の基金である<sup>26</sup>。

続いて2010年11月には、新たに商業銀行を設立して貯蓄銀行の銀行業務を移転させ、貯蓄銀行は商業銀行の株主かつ社会貢献活動を行う財団に転換させるとする国王令（Royal Decree-Law 11/2010）が発出された。これは、貯蓄銀行危機はガバナンスの弱さが主因の一つであったという反省から、イタリアのアマート法（Amato Law）

<sup>25</sup> <https://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12141.pdf>

<sup>26</sup> <http://www.ceca.es/wp-content/uploads/2015/06/Restructuring-Process-Spanish-Savings-Banks-05-06-2015.pdf>

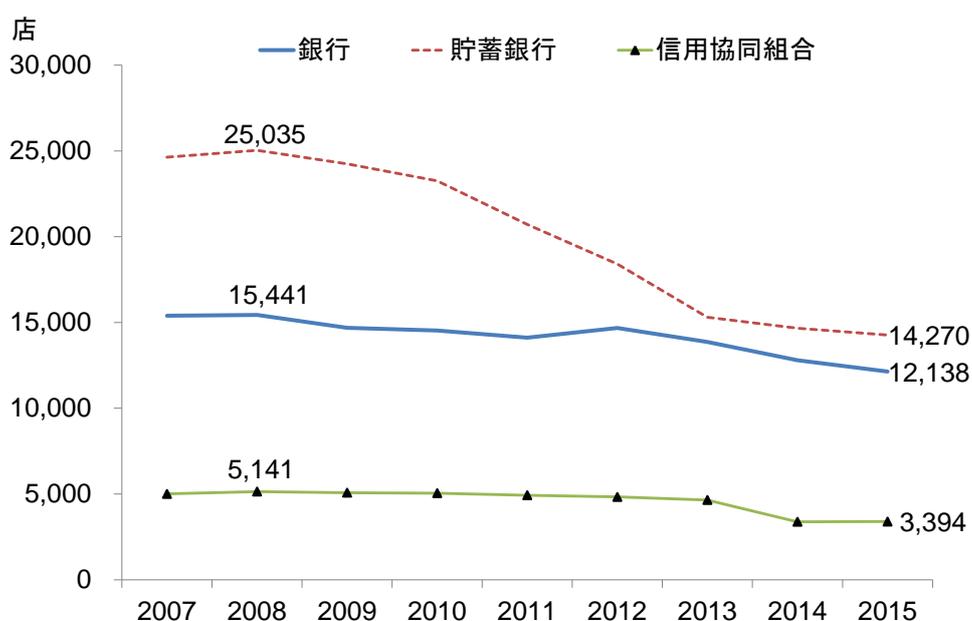
に倣ったものとされている<sup>27</sup>。

さらに、2012年のLaw 8/2012では、不動産開発に関連する貸出に対して引当を増やすことが求められ、合わせて担保として回収した不動産を資産管理会社（Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, SAREB）に移すこととした。

この過程で45行あった貯蓄銀行は、①財団を主要株主とする商業銀行グループ、②FROBによる国有化、③BBVAに吸収合併によって11グループ13行となり（BBVAは除く）、2009年当時の貯蓄銀行のまま存続するのは2行のみとなった。また、2008年12月末に25,035店あった支店数は2015年12月末には14,270支店まで減少し、従業員数は134,867人から81,431人まで減った。

なお、貯蓄銀行15行の株主となっている財団には、銀行財団（banking foundation, fundación bancaria）、一般財団（ordinary foundation, fundación ordinaria）、特別財団（special foundation, fundación especial）の3種類がある<sup>28</sup>。

図表 25：国内商業銀行・貯蓄銀行・信用協同組合の店舗数の推移

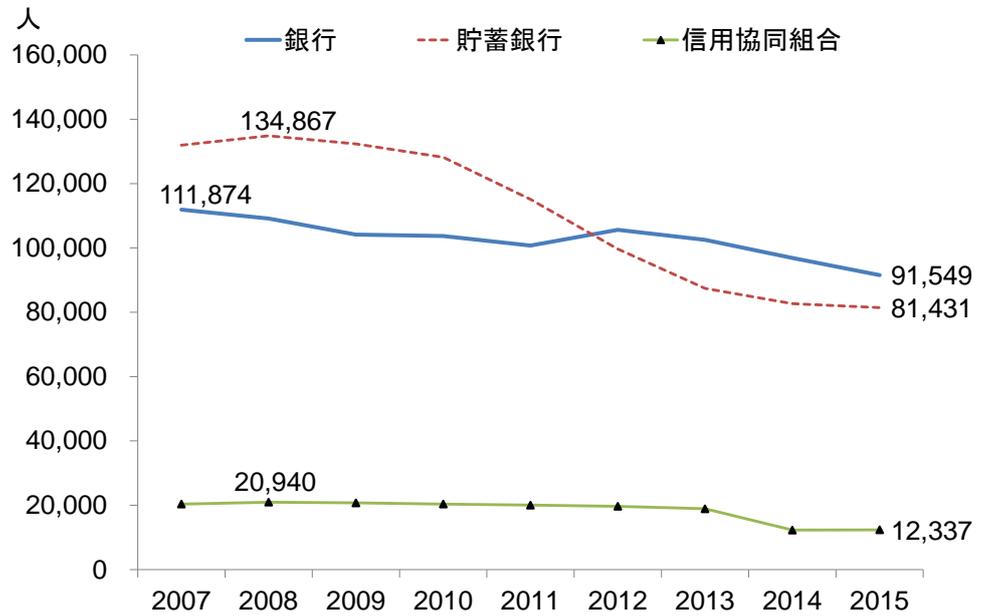


（注）2014年から信用協同組合の集計ベースが変更されており、実際よりも数値が小さくなっている。  
（出所）Asociación Española de Banca (Spanish Banking Association), Anuario Estadístico 各年版,  
Confederación Española de Cajas de Ahorros (Confederation of Spanish Savings Banks), Anuario Estadístico 各年版, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (National Union of Credit Cooperatives), Anuario 各年版より作成

<sup>27</sup> <http://www.cuatrecasas.com/web/es-ESN/PDF/minguez.pdf>

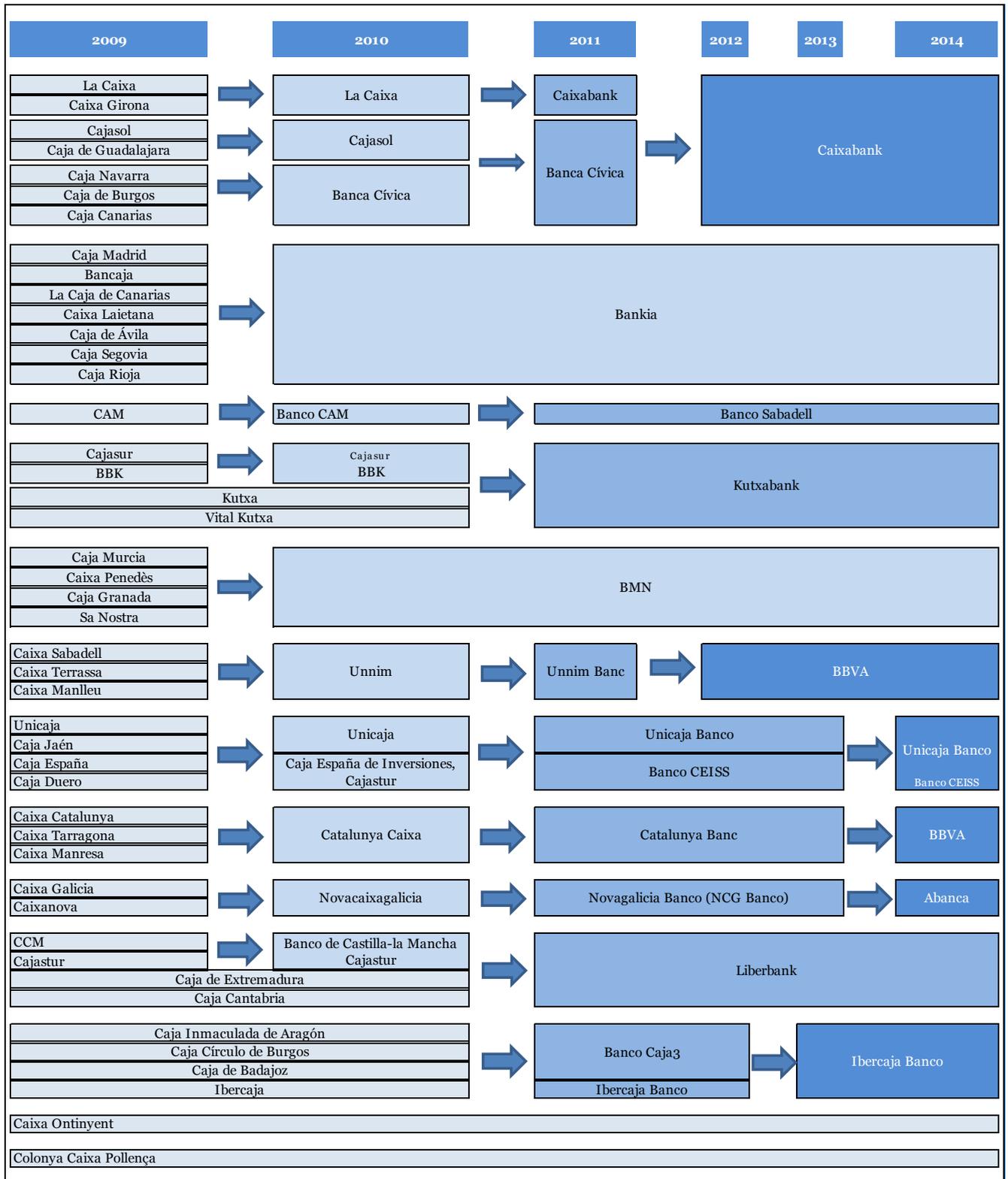
<sup>28</sup> <http://www.ceca.es/wp-content/uploads/2015/04/Libro-Mapa-fundaciones.pdf>

図表 26：国内商業銀行・貯蓄銀行・信用協同組合の従業員数の推移



(注) 2014 年から信用協同組合の集計ベースが変更されており、実際よりも数値が小さくなっている。  
 (出所) Asociación Española de Banca (Spanish Banking Association), Anuario Estadístico 各年版,  
 Confederación Española de Cajas de Ahorros (Confederation of Spanish Savings Banks), Anuario  
 Estadístico 各年版, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (National Union of Credit Cooperatives),  
 Anuario 各年版より作成

図表 27：貯蓄銀行の再編の流れ



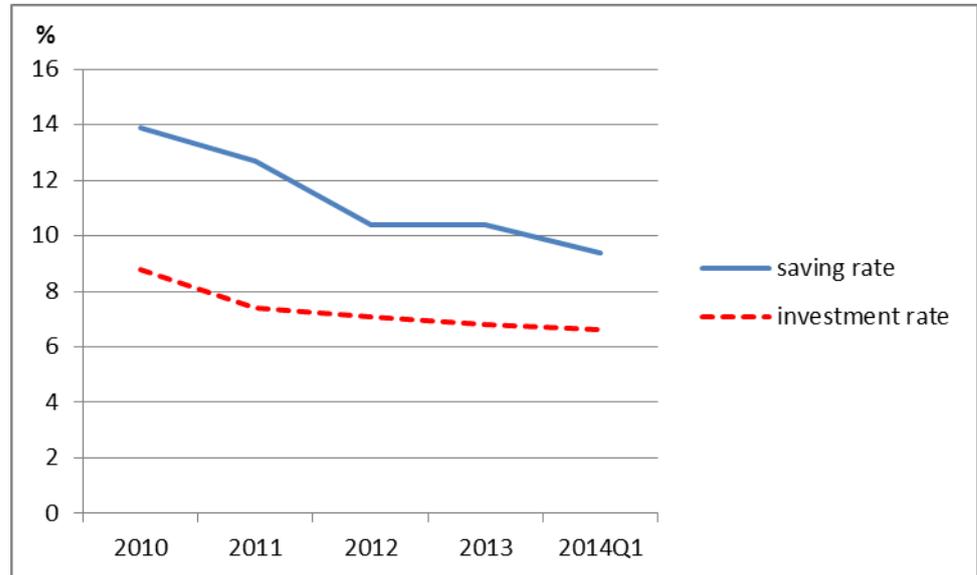
(出所) Confederacion Española de Cajas de Ahorros (Confederation of Spanish Savings Banks), Anuario Estadístico 2015

### (3) 預金の減少傾向

スペインの貯蓄率は2010年では14%台であったが、以降は低下傾向が続いており、2014年には10%を下回った。預金を取り崩す動きが続いていることが背景にある。そ

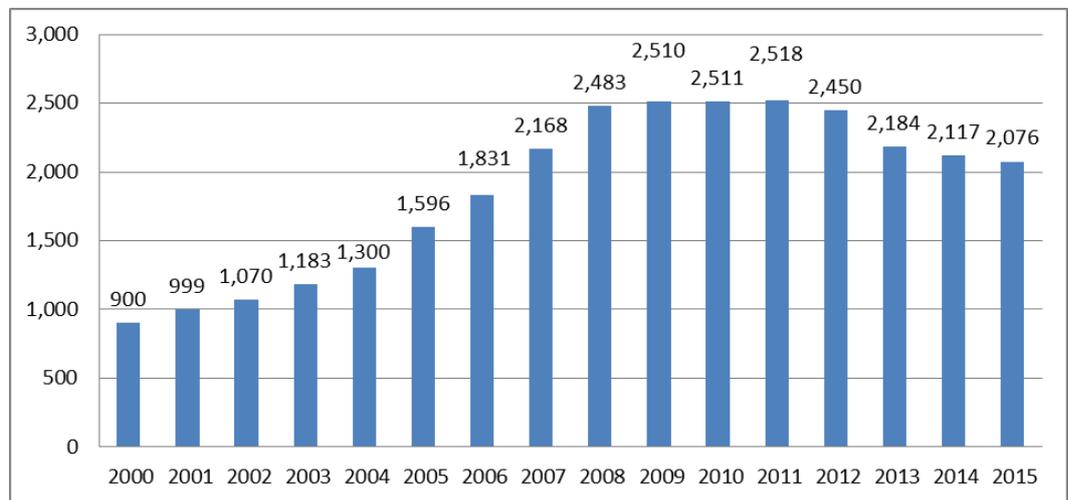
の要因としてスペイン金融危機の影響が挙げられる。金融危機から脱した2014年になっても預金が減少しているのは、家計による消費が回復したことと、投資<sup>29</sup>への関心が高まったことが要因と指摘されている<sup>30</sup>・<sup>31</sup>。

図表 28：可処分所得における貯蓄率と投資比率の推移



(出所) ECB

図表 29：スペイン経済における銀行預金の推移 (10 億ユーロ)



(出所) CEIC

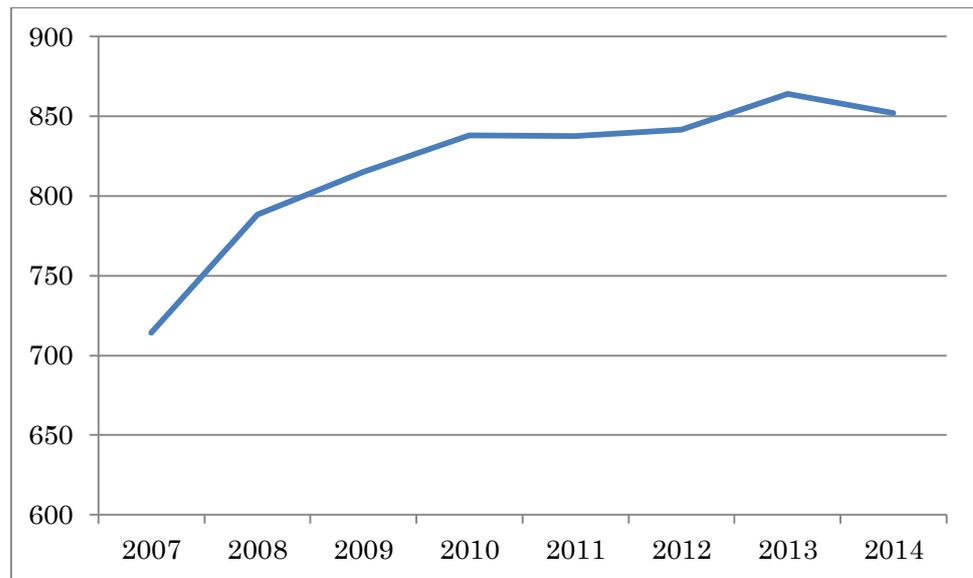
<sup>29</sup> 投資信託や年金基金への投資が挙げられている。

<sup>30</sup> International Monetary Fund、'SPAIN'、2014

European Commission、'Commission Staff Working Document—Country Report Spain 2015 Including an In-Depth Review on the prevention and correction of macroeconomic imbalances'、p27、2015

<sup>31</sup> 本稿 p21、図表「家計部門金融資産の保有残高構成」からもその傾向を確認することができる。

図表 30 : 家計による銀行への預金額(2007-2014) (10 億ユーロ)



(出所) スペイン銀行、Financial Accounts of the Spanish Economy、p135、2015 年

#### (4) 銀行同盟(Banking Union)

2008 年のヨーロッパ金融危機を受け、金融セクターにおける EU 統一が進められている。これはより強固な統一監督機関を設け、金融危機が生じた際の対応をより容易にすることを目的としている。銀行同盟は単一監督メカニズム (Single Supervisory Mechanism, SSM)、単一破綻処理メカニズム (Single Resolution Mechanism, SRM)、預金保険制度 (Deposit Guarantee Scheme, DGS) の 3 つを柱としている。このうち SSM は 2014 年 11 月より実施されており、スペインにおいても 2013 年 11 月 29 日付国王布告第 14 号<sup>32</sup>の下で監督機能の ECB への移行を開始している。また、2014 年にも Law 10/2014 of 26 June (BOE of 27), management, supervision and solvency of banks が制定され EU 統一監督への法的適応が進められている<sup>33</sup>。

<sup>32</sup>西語 : Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre、英語 : Royal Decree-Law 14/2013, of November 29

<sup>33</sup>スペイン銀行, MEMORIA DE LA SUPERVISIÓN BANCARIA EN ESPAÑA 2014

## <出所資料一覧>

### 【国際機関・外国機関文献・データベース】

- ・ スペイン大使館経済商務部ウェブサイト
- ・ 欧州中央銀行(ECB) ウェブサイト
- ・ IMF ウェブサイト
- ・ OECD ウェブサイト
- ・ 日本国外務省ウェブサイト

### 【中央銀行・監督官庁・銀行協会等 HP】

- ・ スペイン銀行(Banco de Espana)ウェブサイト、
- ・ 欧州信用協同組合協会(European Association of Co-operative Banks)ウェブサイト
- ・ 貯蓄銀行スペイン連合会(La Confederacion Espanola de Cajas de Ahorro (CECA) )ウェブサイト、「アニュアルレポート(2014年)」
- ・ スペイン銀行協会(The Spanish Banking Association)ウェブサイト
- ・ La Union Nacional de Cooperativas de Credito ウェブサイト、「アニュアルレポート(2014年)」
- ・ Banco de Crédito Cooperativo ウェブサイト

### 【論文・雑誌・業界紙】

- ・ 野村資本市場研究所、「資本市場クォーターリー(2006年夏号)」地域金融研究所、NEW FINANCE Vol.43-1、(2013年1月)
- ・ 地域金融研究所、NEW FINANCE Vol.43-2、(2013年2月)
- ・ Economic Intelligence Unit、COUNTRY FINANCE 2011
- ・ The Banker、The top five Spanish banks、(2015年5月)
- ・ pwc、SPAIN INDIVIDUAL-TAXES ON PERSONAL INCOME、(2015年9月)

### 【郵便電信・郵貯等 HP】

- ・ バンコレオス(Bancorreos) ウェブサイト
- ・ コレオス(Correos) ウェブサイト

### 【民間金融機関等 HP】

- ・ ドイツ銀行(Deutsche Bank)ウェブサイト
- ・ BBVA ウェブサイト、「アニュアルレポート(2014年)」
- ・ Caixabank ウェブサイト、「アニュアルレポート(2014年)」
- ・ Santander ウェブサイト、「アニュアルレポート(2014年)」
- ・ Bankia ウェブサイト、「アニュアルレポート(2014年)」
- ・ Banco Popular ウェブサイト、「アニュアルレポート(2014年)」