

Statistiche e analisi

Bollettino statistico

24

giugno 2024



Bollettino statistico CONSOB

Il *Bollettino statistico* è un documento a cadenza semestrale che contiene dati sui settori istituzionali di interesse della Consob basati su segnalazioni statistiche di vigilanza.

Dal 2024 il Bollettino statistico è stato suddiviso in tre fascicoli tematici omogenei per argomento. Il fascicolo dedicato ai **mercati** esce nei mesi di gennaio e luglio e riporta i dati del semestre precedente appena concluso. Il fascicolo dedicato agli **intermediari** esce nel mese di aprile con dati relativi all'anno precedente e nel mese di settembre con dati relativi al semestre precedente. Il fascicolo dedicato agli **emittenti** esce nel mese di giugno con i dati desunti dai bilanci annuali e nel mese di dicembre con i dati delle semestrali. Le informazioni riportate sono quelle disponibili in Istituto al momento della pubblicazione dei singoli fascicoli, comprensive di eventuali rettifiche pervenute.

Nell'**appendice** sono riportate le note generali relative alle fonti e alle modalità di trattamento dei dati. Pertanto, le tavole vanno lette congiuntamente con le eventuali note presenti in appendice.

Nelle tavole sono adoperati i seguenti segni convenzionali:

- rilevazione quantitativa nulla;
- fenomeno non esistente;
- fenomeno esistente ma dati non noti;
- .. i dati non raggiungono la cifra significativa dell'ordine minimo considerato.

L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra dei dati nelle tavole è dovuta agli arrotondamenti.

Il presente Rapporto è stato curato da

Gaetano N. Finiguerra (Coordinatore),

Emilio Ciccone, Simona Di Rocco, Francesco Scalese, Fabrizio Figoni.

Si ringraziano Matteo Modena, Renato Grasso e Andrea Conforti per la collaborazione.

Si ringrazia la struttura commerciale Factset per il supporto e la consulenza.

È consentita la riproduzione a fini didattici e non commerciali, a condizione che venga citata la fonte.

Segreteria di redazione Andrea Cianciullo

Per eventuali informazioni e chiarimenti scrivere a ufficio.statistiche@consob.it

ISSN 2281-3101 (online)

Bollettino statistico CONSOB
sui mercati di strumenti
finanziari, i servizi di
investimento e i bilanci
delle società quotate
italiane



SOMMARIO



1. MERCATI

I mercati di strumenti finanziari

6

(gennaio 2024)

2. INTERMEDIARI

I servizi di investimento e la gestione del risparmio

24

(aprile 2024)

3. EMITTENTI

I bilanci delle società quotate

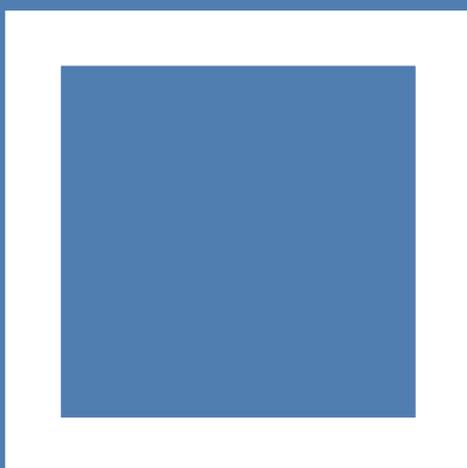
48

(giugno 2024)

Appendice

62

I mercati di strumenti finanziari



1.1	Capitalizzazione delle società quotate italiane	10
1.2	Ammissioni e revoche di società quotate italiane	11
1.3	Scambi di azioni di società quotate italiane	12
1.4	Scambi di titoli di stato italiani	13
1.5	Scambi di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani	14
1.6	Scambi di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani ripartito per <i>trading venue</i>	15
1.7	Numero di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani ripartito per <i>trading venue</i>	16
1.8	Scambi di <i>exchange traded funds, exchange traded commodities</i> ed <i>exchange traded notes</i>	17
1.9	Scambi di fondi comuni	18
1.10	Scambi di strumenti derivati su <i>trading venue</i> italiane	19
1.11	<i>Open interest</i> su strumenti derivati scambiati su <i>trading venue</i> italiane	20
1.12	Scambi di <i>covered warrant</i> e <i>certificates</i>	21
1.13	Posizioni nette corte su azioni quotate italiane	22
1.14	Margini costituiti dagli aderenti al sistema di Cassa Compensazione e Garanzia	23

I mercati finanziari nel secondo semestre 2023

Nel secondo semestre 2023 la capitalizzazione delle società di diritto italiano con azioni ammesse alle negoziazioni su mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione italiani (di seguito indicate per brevità “società quotate italiane”) ha registrato un aumento del 6%, prevalentemente per effetto dell’andamento positivo del mercato (l’indice Ftse All Share Italia ha registrato una variazione del 7% nel semestre). Il rapporto fra capitalizzazione e PIL è pari al 28,6% (sulla base dei dati preliminari Istat) dal 27,4% di fine giugno. Il numero di società quotate italiane è passato da 419 a 428, per effetto degli ingressi su Euronext Growth Milan (EGM) (+10 società in entrata nel mercato nella seconda parte dell’anno 2023) e della riduzione di una sola unità su Vorvel.

Il controvalore degli scambi di azioni di società quotate italiane su mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione italiani ed esteri ha registrato un aumento del 18% nel secondo semestre del 2023 rispetto al medesimo periodo del 2022. Il controvalore dei margini costituiti dagli aderenti al sistema di Cassa Compensazione e Garanzia, si è ridotto del 15% passando da 17,6 miliardi di euro di fine giugno a 15 miliardi di euro di fine anno.

Il controvalore nozionale degli scambi di derivati azionari nel secondo semestre 2023 ha segnato un aumento del 10% rispetto all’analogo periodo del 2022. A fine anno 2023, il numero di posizioni aperte sui derivati risulta inferiore del 33,8% rispetto al dato di giugno 2023. Il controvalore degli scambi di *covered warrant* e *certificate* nel secondo semestre 2023 ha registrato un aumento del 38% rispetto al secondo semestre 2022 e tale rialzo ha riguardato principalmente i *certificate* su EuroTLX.

Le posizioni nette corte su azioni quotate italiane sono diminuite rispetto a fine giugno 2023 e risultano pari allo 0,8% della capitalizzazione totale (0,9% a fine giugno 2023); per le società del settore finanziario tale dato risulta pari allo 0,6% della capitalizzazione di settore (0,9% a fine giugno 2023).

Nel secondo semestre 2023 il controvalore degli scambi di titoli di Stato italiani sulle piattaforme di negoziazione italiane è cresciuto del 79% rispetto al secondo semestre 2022, mentre è rimasto pressoché costante il controvalore degli scambi di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di Stato. Il controvalore degli scambi di ETF e strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETC/ETN) è risultato in calo (-20%), al contrario del controvalore degli scambi dei fondi comuni, in rialzo del 17%.

Financial markets in second half of 2023

In the second half of 2023, the capitalisation of Italian companies whose shares are admitted to trading on regulated markets or multilateral trading systems in Italy (hereinafter referred to as "Italian listed companies" for brevity) increased by 6% mainly due to positive market performance (the Ftse All Share Italia index recorded a 7% change in the six-month period). The ratio of capitalization-to-GDP was 28.6% (based on preliminary data by Istat) at the end of December from 27.4% at the end of June. The number of Italian listed companies increased from 419 to 428, due to entries on Euronext Growth Milan (EGM) (+10 companies entering the market in the second half of 2023) and the reduction of only one on Vorvel.

The turnover of shares of Italian listed companies on regulated markets and multilateral trading systems, both in Italy and abroad, increased by 18% in the second half of 2023 compared to the same period in 2022. Margins held by participants in the central counterparty system for Italian regulated markets decreased by 15%, from 17.6 billion euros at the end of June to 15 billion euros at the end of the year.

The notional value of equity derivative trades in the second half of 2023 marked 10% increase compared to the same period in 2022. At the end of 2023, the number of open positions in derivatives was 33.8% lower than end of June 2023. The total turnover on the multilateral trading facilities SedeX and EuroTLX of trades in covered warrants and certificates during the second half of 2023 increased by 38% compared to the second half of 2022, and this increase mainly involved certificates on EuroTLX.

Net short positions on shares of Italian listed companies decreased compared to the end of June 2023, representing 0.8% of the total market capitalisation (0.9% at end-June 2023). For companies in the financial sector, the figure was 0.6% of the sector's market capitalisation (compared to 0.9% at end-June 2023).

In the second half of 2023, the value of transactions in Italian government bonds on Italian trading platforms increased by 79% compared to the second half of 2022, while the value of transactions in bonds issued by Italian entities other than the government securities remained almost constant. The value of transactions in ETFs and securitized derivatives (ETC/ETNs) decreased (-20%), while the value of transactions in mutual funds increased by up 17%.

Tav. 1.1 - Capitalizzazione delle società quotate italiane

(dati di fine periodo; miliardi di euro)

		n° società EXM	capitalizz. EXM	n° società EGM	capitalizz. EGM	n° società Vorvel	capitalizz. Vorvel	n° società totale	capitalizz. totale	% Pil
2017	Q1	231	504,7	76	3,5	2	0,9	309	509,1	29,6%
	Q2	234	515,1	77	3,8	8	3,1	319	522,0	30,1%
	Q3	234	551,0	85	4,9	11	4,7	330	560,6	32,1%
	Q4	233	550,5	92	5,5	13	5,7	338	561,7	31,9%
2018	Q1	232	552,2	95	6,4	13	4,8	340	563,5	32,0%
	Q2	230	532,4	99	7,4	18	6,9	347	546,7	30,8%
	Q3	229	517,9	110	7,7	18	6,0	357	531,6	30,0%
	Q4	234	465,5	110	6,6	20	6,1	364	478,1	26,9%
2019	Q1	231	498,6	114	6,9	20	5,7	365	511,3	28,6%
	Q2	230	495,0	116	7,3	21	5,7	367	508,0	28,3%
	Q3	231	516,8	126	6,8	20	4,9	377	528,5	29,3%
	Q4	231	545,7	129	6,8	21	5,2	381	557,7	31,0%
2020	Q1	228	399,1	127	5,6	18	4,9	373	409,6	24,2%
	Q2	230	455,7	125	5,9	21	5,1	376	466,7	30,8%
	Q3	226	439,9	125	5,5	20	4,8	371	450,1	26,2%
	Q4	226	490,6	135	5,8	21	4,8	382	501,2	29,3%
2021	Q1	225	537,4	136	7,0	22	4,4	383	548,8	31,9%
	Q2	226	551,6	142	8,1	21	4,4	389	564,0	31,9%
	Q3	220	563,1	148	9,3	21	4,5	389	576,9	31,7%
	Q4	218	587,9	169	11,5	20	3,6	407	602,9	32,9%
2022	Q1	218	541,2	171	11,6	19	3,6	408	556,4	29,9%
	Q2	216	465,3	174	10,3	19	3,7	409	479,3	25,1%
	Q3	212	427,1	178	9,9	20	3,8	410	440,8	23,1%
	Q4	209	476,8	185	10,5	18	3,5	412	490,9	25,0%
2023	Q1	207	523,2	191	11,2	16	3,3	414	537,8	26,9%
	Q2	212	542,2	188	9,2	19	3,6	419	554,9	27,9%
	Q3	212	533,0	193	7,6	17	3,5	422	544,1	26,6%
	Q4	212	574,6	198	7,9	18	3,5	428	586,0	28,6% (*)

(*) sulla base dei dati preliminari Istat

Tav. 1.2 - Ammissioni e revocche di società quotate italiane

		ammissioni su EXM	revoche da EXM	ammissioni su EGM	revoche da EGM	ammissioni su Vorvel	revoche da Vorvel
2017	Q1	1	3	4	2	0	0
	Q2	7	4	3	2	6	0
	Q3	1	1	10	2	3	0
	Q4	4	6	8	1	3	1
	totale	13	14	25	7	12	1
2018	Q1	1	2	6	3	2	2
	Q2	2	4	5	1	6	1
	Q3	2	3	12	1	1	1
	Q4	7	2	4	4	2	0
	totale	12	11	27	9	11	4
2019	Q1	1	4	6	2	2	2
	Q2	3	4	7	5	1	0
	Q3	1	0	11	1	0	1
	Q4	4	4	9	6	2	1
	totale	9	12	33	14	5	4
2020	Q1	0	3	1	3	0	3
	Q2	3	1	2	4	3	0
	Q3	1	5	5	5	1	2
	Q4	2	2	14	4	1	0
	totale	6	11	22	16	5	5
2021	Q1	2	3	4	3	1	0
	Q2	3	2	8	2	0	1
	Q3	1	7	8	2	1	1
	Q4	1	3	22	1	1	2
	totale	7	15	42	8	3	4
2022	Q1	1	1	4	2	0	1
	Q2	2	4	5	2	1	1
	Q3	1	5	8	4	1	0
	Q4	1	4	9	2	1	3
	totale	5	14	26	10	3	5
2023	Q1	1	3	7	1	0	2
	Q2	7	2	5	8	3	0
	Q3	1	1	14	9	0	2
	Q4	0	0	7	2	1	0
	totale	9	6	33	20	4	4

Tav. 1.3 - Scambi di azioni di società quotate italiane
(miliardi di euro)

		mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione			totale deflazionato per l'indice dei prezzi azionari (2010 Q1 = 100)
		italiani	esteri	totale	
2017	Q1	146,6	73,4	220,0	135
	Q2	145,3	87,5	232,8	133
	Q3	110,2	63,9	174,1	95
	Q4	127,8	66,9	194,6	103
	totale	530,0	291,5	821,5	
2018	Q1	143,8	91,0	234,9	123
	Q2	154,2	95,7	249,9	130
	Q3	106,9	77,1	184,0	103
	Q4	110,5	77,8	188,3	117
	totale	515,4	341,7	857,1	
2019	Q1	110,6	61,8	172,4	102
	Q2	111,0	66,4	177,4	100
	Q3	115,9	60,6	176,6	98
	Q4	117,1	60,4	177,6	92
	totale	454,6	249,3	704,0	
2020	Q1	171,3	86,6	257,9	141
	Q2	120,7	53,3	174,0	115
	Q3	96,6	48,2	144,8	87
	Q4	112,3	54,4	166,7	96
	totale	501,0	242,5	743,4	
2021	Q1	127,7	61,5	189,2	97
	Q2	115,2	54,6	169,9	81
	Q3	106,8	50,3	157,1	73
	Q4	125,3	65,9	191,1	85
	totale	474,9	232,4	707,3	
2022	Q1	153,2	95,2	248,4	115
	Q2	105,8	79,2	185,0	93
	Q3	85,6	55,5	141,1	77
	Q4	91,4	67,3	158,7	81
	totale	436,1	297,2	733,3	
2023	Q1	124,0	83,7	207,7	93
	Q2	100,2	67,0	167,3	73
	Q3	105,6	65,6	171,2	72
	Q4	109,0	73,5	182,5	75
	totale	438,9	289,7	728,6	

Tav. 1.4 - Scambi di titoli di stato italiani
(miliardi di euro)

		MTS	Bond Vision	MOT	EuroTLX	Vorvel	totale
2017	Q1	274,6	180,2	46,6	3,5	1,3	506,1
	Q2	305,0	164,2	53,7	3,5	1,1	527,5
	Q3	244,9	130,9	34,4	2,7	0,8	413,6
	Q4	431,2	202,6	54,7	3,1	1,2	692,8
	totale	1.255,7	677,9	189,3	12,8	4,3	2.140,0
2018	Q1	413,2	153,7	39,7	2,1	1,4	610,0
	Q2	306,7	157,0	54,1	1,7	1,0	520,6
	Q3	219,1	86,3	26,3	1,0	0,7	333,3
	Q4	241,1	97,0	36,2	1,1	0,5	375,8
	totale	1.180,0	494,0	156,3	5,9	3,5	1.839,7
2019	Q1	261,4	112,7	38,4	1,6	1,2	415,3
	Q2	223,2	110,5	37,4	1,7	1,2	373,9
	Q3	213,3	131,5	62,5	2,4	1,2	410,9
	Q4	244,7	87,9	37,2	1,5	1,1	372,4
	totale	942,5	442,6	175,5	7,2	4,7	1.572,4
2020	Q1	267,2	150,3	49,5	1,4	1,0	469,4
	Q2	416,5	166,0	57,4	1,3	0,8	642,1
	Q3	560,4	141,4	38,4	1,2	0,9	742,1
	Q4	684,1	135,8	47,5	1,7	1,5	870,5
	totale	1.928,2	593,5	192,8	5,5	4,2	2.724,1
2021	Q1	897,4	162,0	45,5		2,5	1.107,4
	Q2	1.094,4	173,6	40,1		1,7	1.309,8
	Q3	1.068,9	132,7	27,4		1,1	1.230,0
	Q4	1.045,7	135,7	35,9		1,0	1.218,3
	totale	4.106,4	603,9	148,9	0,0	6,3	4.865,6
2022	Q1	962,3	143,3	28,7		0,9	1.135,2
	Q2	912,6	110,7	42,1		1,2	1.066,5
	Q3	557,9	90,7	32,8		0,9	682,3
	Q4	586,9	71,9	52,3		1,6	712,7
	totale	3.019,7	416,6	155,9	0,0	4,5	3.596,7
2023	Q1	871,4	81,3	64,6		3,7	1.021,0
	Q2	858,3	69,2	61,7		3,8	993,1
	Q3	955,7	69,1	46,2		4,3	1.075,3
	Q4	1.268,9	76,8	72,3		5,3	1.423,3
	totale	3.954,2	296,4	244,8	0,0	17,1	4.512,6

Tav. 1.5 - Scambi di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani
(miliardi di euro)

		obbligazioni di imprese finanziarie	obbligazioni di imprese non finanziarie	obbligazioni di enti pubblici	totale
2017	Q1	6,7	0,7	0,2	7,6
	Q2	6,3	0,6	0,1	7,1
	Q3	5,1	0,8	0,1	5,9
	Q4	5,6	1,0	0,2	6,7
	totale	23,7	3,0	0,6	27,3
2018	Q1	5,6	1,3	0,1	7,0
	Q2	5,1	1,2	0,1	6,4
	Q3	3,1	0,6	0,1	3,8
	Q4	3,7	0,5	0,1	4,4
	totale	17,5	3,7	0,5	21,7
2019	Q1	4,2	0,7	0,2	5,0
	Q2	3,9	0,6	0,2	4,6
	Q3	4,7	0,6	0,3	5,5
	Q4	3,9	0,8	0,5	5,2
	totale	16,7	2,6	1,1	20,4
2020	Q1	5,0	1,0	0,6	6,6
	Q2	3,5	0,6	0,3	4,4
	Q3	2,2	0,6	0,2	3,1
	Q4	2,4	0,6	0,4	3,3
	totale	13,1	2,7	1,6	17,4
2021	Q1	2,6	0,8	0,4	3,8
	Q2	1,9	0,6	0,3	2,9
	Q3	1,5	0,4	0,2	2,2
	Q4	1,7	0,8	0,3	2,8
	totale	7,8	2,6	1,1	11,5
2022	Q1	1,6	0,5	0,2	2,3
	Q2	1,9	0,5	0,2	2,6
	Q3	1,5	0,3	0,1	2,0
	Q4	1,7	0,5	0,2	2,4
	totale	6,8	1,8	0,7	9,3
2023	Q1	1,9	0,7	0,1	2,7
	Q2	1,3	0,5	0,1	1,9
	Q3	1,0	0,6	0,1	1,8
	Q4	1,9	0,7	0,1	2,7
	totale	6,1	2,5	0,4	9,1

Tav. 1.6 - Scambi di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani ripartito per trading venue
(miliardi di euro)

			MOT	EuroTLX	Vorvel	Bond Vision	totale
2019	Il semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	1,9	5,8	0,1	0,9	8,7
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,4	0,9	0,0	0,0	1,3
		obbligazioni di enti pubblici	0,6	0,1	0,0	0,0	0,8
		totale	2,9	6,9	0,1	0,9	10,8
2020	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	1,4	4,8	0,1	2,2	8,6
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,5	1,1	0,0	0,0	1,6
		obbligazioni di enti pubblici	0,8	0,1	0,0	0,0	1,0
		totale	2,8	5,9	0,1	2,3	11,1
2020	Il semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	1,0	3,0	0,1	0,6	4,7
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,5	0,6	0,0	0,0	1,2
		obbligazioni di enti pubblici	0,5	0,1	0,0	0,0	0,6
		totale	2,1	3,7	0,1	0,6	6,5
2021	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	1,2	2,5	0,1	0,9	4,6
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,7	0,7	0,0	0,0	1,4
		obbligazioni di enti pubblici	0,6	0,0	0,0	0,0	0,7
		totale	2,5	3,2	0,1	0,9	6,7
2021	Il semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	0,8	1,8	0,0	0,6	3,2
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,8	0,4	0,0	0,0	1,2
		obbligazioni di enti pubblici	0,5	0,0	0,0	0,0	0,5
		totale	2,1	2,2	0,0	0,6	5,0
2022	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	0,7	2,2	0,0	0,6	3,5
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,3	0,6	0,0	0,0	1,0
		obbligazioni di enti pubblici	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4
		totale	1,5	2,8	0,0	0,6	4,9
2022	Il semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	0,7	2,2	0,0	0,3	3,3
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,2	0,6	0,0	0,0	0,8
		obbligazioni di enti pubblici	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3
		totale	1,2	2,8	0,1	0,3	4,4
2023	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	0,5	2,5	0,0	0,2	3,2
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,5	0,7	0,0	0,0	1,2
		obbligazioni di enti pubblici	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3
		totale	1,3	3,2	0,0	0,2	4,7
2023	Il semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	0,7	2,1	0,0	0,0	2,9
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,7	0,6	0,0	0,0	1,3
		obbligazioni di enti pubblici	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
		totale	1,6	2,8	0,0	0,0	4,4

Tav. 1.7 - Numero di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani ripartito per trading venue

			MOT	EuroTLX	Vorvel	Bond Vision
2019	Il semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	126	623	89	39
		obbligazioni di imprese non finanziarie	8	115	90	9
		obbligazioni di enti pubblici	7	6	5	7
		totale	141	744	184	55
2020	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	115	571	108	60
		obbligazioni di imprese non finanziarie	8	106	81	2
		obbligazioni di enti pubblici	6	5	5	8
		totale	129	682	194	70
2020	Il semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	105	500	93	40
		obbligazioni di imprese non finanziarie	8	95	69	1
		obbligazioni di enti pubblici	7	5	4	2
		totale	120	600	166	43
2021	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	103	445	94	42
		obbligazioni di imprese non finanziarie	10	95	69	0
		obbligazioni di enti pubblici	9	0	0	2
		totale	122	540	163	44
2021	Il semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	95	394	89	31
		obbligazioni di imprese non finanziarie	13	87	65	0
		obbligazioni di enti pubblici	10	0	0	1
		totale	118	481	154	32
2022	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	89	395	94	35
		obbligazioni di imprese non finanziarie	13	107	66	1
		obbligazioni di enti pubblici	9	1	0	0
		totale	111	503	160	36
2022	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	78	370	104	28
		obbligazioni di imprese non finanziarie	14	115	78	0
		obbligazioni di enti pubblici	10	1	1	1
		totale	102	486	183	29
2023	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	78	376	118	24
		obbligazioni di imprese non finanziarie	15	121	87	0
		obbligazioni di enti pubblici	10	1	0	0
		totale	103	498	205	24
2023	Il semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	75	445	77	4
		obbligazioni di imprese non finanziarie	14	142	65	0
		obbligazioni di enti pubblici	11	1	0	2
		totale	100	588	142	6

Tav. 1.8 - Scambi di *exchange traded funds*, *exchange traded commodities* ed *exchange traded notes*
(miliardi di euro)

		ETF	ETC	ETN	totale
2017	Q1	19,7	4,2	1,7	25,6
	Q2	20,6	3,4	2,0	26,1
	Q3	17,4	3,0	1,9	22,3
	Q4	18,7	2,9	1,9	23,5
	totale	76,3	13,5	7,6	97,4
2018	Q1	26,0	2,7	2,5	31,2
	Q2	22,7	3,5	2,4	28,6
	Q3	16,1	2,7	1,5	20,3
	Q4	23,3	3,6	1,9	28,9
	totale	88,1	12,4	8,4	108,9
2019	Q1	23,9	3,2	1,3	28,4
	Q2	22,3	3,0	1,2	26,5
	Q3	20,5	4,6	1,4	26,4
	Q4	19,4	4,0	1,0	24,4
	totale	86,1	14,8	4,9	105,8
2020	Q1	34,6	6,0	3,1	43,7
	Q2	24,3	6,5	2,1	32,9
	Q3	18,7	5,3	2,1	26,1
	Q4	22,9	4,5	2,0	29,4
	totale	100,5	22,3	9,3	132,1
2021	Q1	28,3	5,0	2,2	35,5
	Q2	22,6	4,4	1,8	28,8
	Q3	19,4	4,5	1,7	25,6
	Q4	23,7	5,5	2,1	31,3
	totale	93,9	19,3	7,8	121,1
2022	Q1	30,0	6,9	3,4	40,4
	Q2	23,1	4,9	2,2	30,2
	Q3	19,3	3,6	1,9	24,8
	Q4	19,3	3,8	2,1	25,2
	totale	91,7	19,2	9,6	120,6
2023	Q1	19,6	3,7	2,3	25,6
	Q2	15,4	2,7	1,8	19,9
	Q3	14,1	2,5	1,7	18,3
	Q4	16,7	3,1	1,8	21,5
	totale	65,7	12,1	7,5	85,3

Tav. 1.9 - Scambi di fondi comuni
(milioni di euro)

		nr. titoli su MIV	controvalore su MIV	nr. titoli su ATFund	controvalore su ATFund	totale nr. titoli	totale controvalore
2017	Q1	22	51	-	-	22	51
	Q2	22	41	-	-	22	41
	Q3	22	37	-	-	22	37
	Q4	21	63	-	-	21	63
	totale		192		-		192
2018	Q1	17	42	-	-	17	42
	Q2	17	27	-	-	17	27
	Q3	17	24	-	-	17	24
	Q4	17	23	126	18	143	41
	totale		116		18		134
2019	Q1	15	26	126	68	141	94
	Q2	15	40	128	44	143	84
	Q3	16	42	128	54	144	97
	Q4	16	40	116	47	132	88
	totale		149		213		362
2020	Q1	15	57	114	56	129	113
	Q2	15	20	105	15	120	36
	Q3	15	23	98	24	113	46
	Q4	15	14	98	23	113	37
	totale		114		118		232
2021	Q1	13	16	95	48	108	63
	Q2	13	13	96	31	109	43
	Q3	12	14	92	32	104	46
	Q4	12	21	87	33	99	55
	totale		64		144		208
2022	Q1	12	17	86	36	98	53
	Q2	12	13	86	33	98	46
	Q3	11	8	85	29	96	37
	Q4	11	8	84	56	95	64
	totale		46		154		200
2023	Q1	9	7	82	43	91	49
	Q2	9	7	82	32	91	38
	Q3	9	9	78	35	87	44
	Q4	9	21	78	53	87	74
	totale		43		162		205

Tav. 1.10 - Scambi di strumenti derivati su *trading venue* italiane
(controlvalore nozionale in miliardi di euro)

		futures su indici ¹	futures su azioni ²	futures su merci	opzioni su indice	opzioni su azioni	totale
2017	Q1	210,6	2,6	0,0	39,1	15,4	267,6
	Q2	221,1	5,1	0,0	37,2	15,6	279,0
	Q3	182,0	2,2	0,0	24,7	13,4	222,4
	Q4	201,3	2,4	0,0	34,1	13,9	251,8
	totale	815,0	12,3	0,1	135,1	58,3	1.020,7
2018	Q1	271,5	2,7	0,0	51,3	16,1	341,7
	Q2	287,5	4,0	0,0	63,3	18,5	373,2
	Q3	197,6	3,4	0,0	38,8	11,9	251,7
	Q4	220,6	2,0	0,0	46,9	8,8	278,3
	totale	977,1	12,1	0,1	200,3	55,3	1.244,9
2019	Q1	166,7	3,2	0,0	35,6	12,2	217,7
	Q2	188,7	5,6	0,0	42,1	11,5	248,0
	Q3	213,5	1,9	0,0	35,7	11,1	262,1
	Q4	203,3	1,6	0,0	42,0	12,1	259,1
	totale	772,2	12,2	0,0	155,5	46,9	986,9
2020	Q1	293,0	1,4	0,0	53,3	14,2	361,9
	Q2	123,4	0,6	0,0	20,6	5,9	150,6
	Q3	147,3	0,3	0,0	17,6	7,3	172,5
	Q4	152,6	0,4	0,0	25,4	8,1	186,6
	totale	716,4	2,8	0,0	116,9	35,5	871,6
2021	Q1	178,9	0,8	0,0	29,1	12,3	221,1
	Q2	161,0	0,9	0,0	25,5	12,5	199,8
	Q3	169,6	1,0	0,0	21,6	10,8	203,0
	Q4	167,6	0,6	0,0	22,9	14,3	205,5
	totale	677,1	3,3	0,0	99,1	49,9	829,5
2022	Q1	230,9	1,0	0,0	31,9	17,0	280,8
	Q2	183,0	1,0	0,0	22,9	12,7	219,6
	Q3	177,8	0,4	0,0	23,8	8,2	210,2
	Q4	167,9	0,7	0,0	23,1	10,9	202,6
	totale	759,6	3,1	0,0	101,7	48,8	913,2
2023	Q1	189,6	1,1	0,0	34,2	17,6	242,6
	Q2	174,7	0,7	0,0	21,7	15,5	212,6
	Q3	184,8	0,3	0,0	21,3	13,6	220,0
	Q4	192,9	0,5	0,0	27,7	14,0	235,1
	totale	742,0	2,7	0,0	105,0	60,7	910,3

¹ Sono compresi i dati dei *minifuture*. ² Sono compresi i dati dei *future* su azioni europee.

Tav. 1.11 - Open interest su strumenti derivati scambiati su trading venue italiane
(dati di fine periodo - numero posizioni aperte)

		futures su indici ¹	futures su azioni ²	futures su merci	opzioni su indici	opzioni su azioni	totale
2017	Q1	43.557	424.321	1.254	412.268	4.638.776	5.520.176
	Q2	46.297	438.197	1.044	357.974	4.039.732	4.883.244
	Q3	36.547	260.128	800	361.706	4.267.909	4.927.090
	Q4	49.065	290.623	441	242.533	3.021.673	3.604.335
2018	Q1	62.630	329.637	208	346.167	3.809.982	4.548.624
	Q2	61.598	462.313	214	436.051	4.278.087	5.238.263
	Q3	118.027	357.426	311	386.874	4.291.196	5.153.834
	Q4	98.488	231.023	310	196.928	3.325.486	3.852.235
2019	Q1	115.242	569.481	168	279.506	4.584.818	5.549.215
	Q2	108.662	428.124	182	297.023	4.242.536	5.076.527
	Q3	133.398	354.892	216	329.940	4.520.976	5.339.422
	Q4	143.733	209.014	200	269.585	3.824.034	4.446.566
2020	Q1	83.966	162.309	115	350.368	4.644.167	5.240.925
	Q2	80.095	144.064	200	297.903	4.564.729	5.086.991
	Q3	84.595	189.436	75	298.280	4.937.171	5.509.557
	Q4	85.457	136.509	160	215.710	3.581.628	4.019.464
2021	Q1	103.380	229.508	105	261.601	4.687.216	5.281.810
	Q2	108.529	133.395	60	245.661	4.472.123	4.959.768
	Q3	124.798	369.037	45	227.493	5.002.905	5.724.278
	Q4	99.224	124.824	0	153.791	4.571.995	4.949.834
2022	Q1	104.645	220.884	0	228.477	5.805.427	6.359.433
	Q2	108.167	158.367	0	195.837	4.736.824	5.199.195
	Q3	126.626	129.576	0	221.423	5.260.201	5.737.826
	Q4	96.729	71.311	0	175.612	4.003.348	4.347.000
2023	Q1	116.874	96.218	0	256.415	5.045.859	5.515.366
	Q2	118.082	81.712	0	196.966	5.421.673	5.818.433
	Q3	122.682	31.821	0	232.539	5.495.936	5.882.978
	Q4	119.842	60.514	0	208.796	4.187.875	4.577.027

¹ Sono compresi i dati dei *minifuture*. ² Sono compresi i dati dei *future* su azioni europee.

Tav. 1.12 – Scambi di *covered warrant* e *certificates*
(milioni di euro)

		covered warrant su SeDeX	certificates su SeDeX	covered warrant su EuroTLX	certificates su EuroTLX	totale
2017	Q1	781	4.179	0	354	5.313
	Q2	625	4.017	0	944	5.586
	Q3	700	4.049	0	776	5.524
	Q4	672	4.125	0	1.058	5.855
	totale	2.778	16.369	0	3.131	22.279
2018	Q1	441	4.672	0	657	5.770
	Q2	684	4.272	0	736	5.692
	Q3	713	2.864	0	435	4.012
	Q4	567	3.420	0	444	4.431
	totale	2.405	15.228	0	2.272	19.905
2019	Q1	468	3.360	0	1.495	5.322
	Q2	468	3.852	0	2.064	6.385
	Q3	621	4.561	0	2.705	7.887
	Q4	628	4.410	2	2.768	7.808
	totale	2.185	16.182	2	9.032	27.401
2020	Q1	433	6.546	2	2.424	9.405
	Q2	189	3.337	0	983	4.509
	Q3	153	3.583	1	894	4.630
	Q4	303	4.523	6	1.727	6.558
	totale	1.077	17.989	9	6.027	25.102
2021	Q1	214	4.588	6	2.247	7.056
	Q2	164	4.036	4	2.191	6.395
	Q3	432	3.814	4	1.798	6.047
	Q4	1.206	3.629	2	1.786	6.623
	totale	2.017	16.066	16	8.022	26.121
2022	Q1	471	4.281	2	1.637	6.391
	Q2	241	2.613	1	1.090	3.945
	Q3	222	2.432	2	827	3.482
	Q4	191	2.269	3	1.118	3.581
	totale	1.125	11.594	8	4.672	17.399
2023	Q1	488	3.356	1	1.726	5.571
	Q2	284	2.857	1	1.476	4.618
	Q3	304	3.050	1	1.432	4.786
	Q4	125	3.111	1	1.700	4.937
	totale	1.201	12.373	4	6.334	19.912

Tav. 1.13 - Posizioni nette corte su azioni quotate italiane

(dati di fine periodo; milioni di euro)

		PNC su azioni quotate italiane % su capitalizzazione totale	PNC su azioni quotate italiane di società finanziarie	% su capitalizzazione totale società finanziarie	
2017	Q1	9.019	1,8%	4.213	2,6%
	Q2	10.871	2,1%	4.855	2,8%
	Q3	10.236	1,9%	3.869	2,1%
	Q4	9.845	1,8%	3.989	2,2%
2018	Q1	9.673	1,8%	4.153	2,2%
	Q2	8.438	1,6%	3.694	2,2%
	Q3	6.590	1,3%	2.703	1,7%
	Q4	5.735	1,2%	2.424	1,8%
2019	Q1	6.509	1,3%	2.376	1,5%
	Q2	6.265	1,3%	2.431	1,6%
	Q3	8.784	1,7%	2.242	1,4%
	Q4	5.716	1,0%	1.749	1,0%
2020	Q1	4.948	1,2%	1.452	1,3%
	Q2	3.812	0,8%	1.154	0,9%
	Q3	4.546	1,0%	1.095	0,8%
	Q4	4.119	0,8%	818	0,6%
2021	Q1	2.568	0,5%	480	0,3%
	Q2	3.053	0,6%	602	0,3%
	Q3	2.901	0,5%	593	0,3%
	Q4	3.560	0,6%	664	0,3%
2022	Q1	5.094	0,9%	1.191	0,7%
	Q2	4.922	1,0%	1.624	1,1%
	Q3	5.270	1,2%	2.102	1,5%
	Q4	4.777	1,0%	1.811	1,1%
2023	Q1	5.650	1,1%	1.755	1,0%
	Q2	5.099	0,9%	1.565	0,9%
	Q3	4.517	0,8%	1.371	0,7%
	Q4	4.552	0,8%	1.231	0,6%

Tav. 1.14 - Margini costituiti dagli aderenti al sistema di Cassa Compensazione e Garanzia
(dati di fine periodo; milioni di euro)

		margini	copertura con titoli	copertura con contante	numero aderenti
2017	Q1	13.032	1.136	11.896	127
	Q2	11.506	830	10.675	129
	Q3	8.975	581	8.394	129
	Q4	9.355	714	8.641	137
2018	Q1	9.812	872	8.939	137
	Q2	11.192	837	10.355	141
	Q3	11.659	1.115	10.544	140
	Q4	13.245	1.198	12.047	144
2019	Q1	13.594	1.642	11.952	177
	Q2	12.884	1.642	11.241	184
	Q3	12.831	1.335	11.496	184
	Q4	10.863	1.188	9.675	183
2020	Q1	14.507	1.603	12.905	181
	Q2	12.920	1.212	11.709	171
	Q3	11.445	1.342	10.102	171
	Q4	9.796	748	9.048	171
2021	Q1	11.544	1.010	10.534	167
	Q2	12.382	1.239	11.143	166
	Q3	13.994	1.412	12.582	164
	Q4	12.481	798	11.683	162
2022	Q1	15.674	1.283	14.391	160
	Q2	16.549	1.004	15.544	159
	Q3	16.310	973	15.337	161
	Q4	17.366	626	16.740	161
2023	Q1	19.256	1.628	17.628	160
	Q2	17.570	1.655	15.915	162
	Q3	17.563	1.580	15.982	161
	Q4	15.007	977	14.030	161

I servizi di investimento e la gestione del risparmio



2.1	Strumenti finanziari detenuti in custodia o amministrazione presso intermediari italiani per conto della clientela e per la gestione del risparmio	28
2.2	Strumenti finanziari detenuti in custodia o amministrazione presso intermediari italiani per conto della clientela	29
2.3	Strumenti finanziari collocati da intermediari italiani alla clientela	30
2.4	Prodotti assicurativi a contenuto finanziario distribuiti in Italia da intermediari italiani	31
2.5	Strumenti finanziari negoziati in conto proprio da intermediari italiani	32
2.6	Strumenti finanziari negoziati per conto della clientela da intermediari italiani	33
2.7	Strumenti finanziari nella ricezione e trasmissione di ordini da intermediari italiani	34
2.8	Risparmio gestito da intermediari italiani - dati complessivi	35
2.9	Risparmio gestito da intermediari italiani - gestioni di patrimoni mobiliari su base individuale istituite in Italia	36
2.10	Risparmio gestito da intermediari italiani - Oicr aperti di diritto italiano e di diritto estero istituiti da SGR italiane	37
2.11	Raccolta netta degli Oicr aperti collocati in Italia per stile di gestione	38
2.12	Patrimonio gestito degli Oicr aperti collocati in Italia per stile di gestione	39
2.13	Risparmio gestito da intermediari italiani - OICR chiusi di diritto italiano	40
2.14	Risparmio gestito da intermediari italiani - fondi pensione e altre forme pensionistiche	41
2.15	Rendiconti degli OICR aperti di diritto italiano - situazione patrimoniale	42
2.16	Rendiconti degli OICR chiusi di diritto italiano - situazione patrimoniale	43
2.17	Bilanci delle Sgr - stato patrimoniale	44
2.18	Bilanci delle Sgr - conto economico	44
2.19	Bilanci delle Sgr - prospetto della redditività complessiva	45
2.20	Bilanci delle Sim - stato patrimoniale	46
2.21	Bilanci delle Sim - conto economico	46
2.22	Bilanci delle Sim - prospetto della redditività complessiva	47

L'intermediazione finanziaria nel 2023

A fine 2023 il controvalore degli strumenti finanziari detenuti presso intermediari italiani a fronte della prestazione di servizi di investimento e di gestione del risparmio risulta cresciuto del 22,8% rispetto al dato di fine 2022, in prevalenza per l'incremento di strumenti finanziari di tipo obbligazionario.

I volumi di attività relativi alla prestazione di servizi di investimento sono complessivamente cresciuti nel corso del 2023 (collocamento di strumenti finanziari +18,3%, negoziazione in conto proprio +3%, esecuzione ordini +23,4%, ricezione e trasmissione di ordini +7,9%). I premi lordi derivanti dal collocamento di prodotti assicurativi a prevalente contenuto finanziario distribuiti in Italia da intermediari italiani vigilati dalla Consob hanno registrato un calo (-35,1%), per la flessione dei premi relativi alla distribuzione di polizze *unit linked* (-34,3%).

A fine 2023, il patrimonio gestito da intermediari italiani risulta cresciuto rispetto alla fine del 2022 (+8,3%) per l'incremento di tutte le tipologie di gestione di patrimoni. In particolare, delle gestioni patrimoniali su base individuale (+7,6%) che rappresentano circa il 67,2% del totale, degli OICR aperti di diritto italiano (+9,8%), degli OICR aperti esteri collocati in Italia (+18,6%), degli OICR chiusi di diritto italiano (+7%) e dei fondi pensione e altre forme pensionistiche istituiti in Italia da società diverse da imprese di assicurazione (+13,8%).

Nel 2023 la raccolta netta degli OICR aperti di diritto italiano è stata positiva per circa 10,5 miliardi di euro, principalmente per i fondi di tipo obbligazionario (+25,1 miliardi di euro) che hanno più che compensato i rimborsi dei fondi azionari, bilanciati, flessibili, monetari e speculativi.

I dati contabili a fine 2023 delle SGR di diritto italiano presentano, in aggregato, un utile netto di oltre 1.491 milioni, con una riduzione di 77 milioni rispetto al 2022, dovuta in prevalenza all'aumento dei costi operativi (131 milioni di euro) e delle imposte (30 milioni di euro) che hanno superato l'aumento delle commissioni nette (50 milioni di euro) e del margine di intermediazione (24 milioni di euro). L'evidenza in parola, tuttavia, non è generalizzata ed è necessario considerare alcune differenze, posto che taluni gestori hanno incrementato i volumi gestiti e, conseguentemente, l'utile nel periodo di riferimento. Per le SIM italiane si registra un utile netto di 88,1 milioni di euro, in crescita di 40,8 milioni di euro rispetto al 2022, dovuto in prevalenza all'aumento delle commissioni attive (40,7 milioni di euro) e degli interessi attivi e proventi assimilati (25,7 milioni di euro) che hanno più che compensato l'aumento dei costi operativi (20,6 milioni di euro).

Financial intermediation in 2023

At the end of 2023, the value of financial instruments held with Italian intermediaries for the provision of investment and asset management services increased by 22.8% compared to the figure at the end of 2022, mainly due to the increase in bond-type financial instruments.

The volumes of activity related to the provision of investment services grew overall during 2023 (placement of financial instruments +18.3%, trading on own account +3%, order execution +23.4%, reception and transmission of orders +7.9%). Gross premiums from the placement of insurance products with a predominant financial component distributed in Italy by Italian intermediaries supervised by Consob decreased (-35.1%), due to the decline in premiums related to the distribution of unit-linked policies (-34.3%).

At the end of 2023, the assets managed by Italian intermediaries increased compared to the end of 2022 (+8.3%), due to an increase in all types of asset management: of asset management on an individual basis (+7.6%), which accounts for about 67.2% of the total, of open-ended UCIs under Italian law (+9.8%), of foreign open-ended UCIs placed in Italy (+18.6%), of closed-ended UCIs under Italian law (+7%), and of pension funds and other forms of pension established in Italy by companies other than insurance companies (+13.8%).

In 2023, net inflows into Italian open-end UCITS were positive by about 10.5 billion euro, mainly for bond funds (+25.1 billion euro) and funds (+0.5 billion euro), which more than offset redemptions by equity, balanced, flexible, money and speculative funds.

The accounting data of Italian asset management companies at the end of 2023 show, in aggregate, a decrease of 77 million euro compared to 2022, mainly due to the increase in operating costs (131 million euros) and taxes (30 million euros), which outweighed the increase in net commissions (50 million euros) and net interest and other banking income (24 million euros). This evidence, however, is not generalized and it is necessary to consider some differences, given that some operators have increased the volumes managed and, consequently, profit over the reporting period. For the Italian investment companies there is a net profit of 88.1 million euros, an increase of 40.7 million euros compared to 2022, mainly due to the increase in commission income (40.7 million euros) and interest income and similar income (25.7 million euros), which more than offset the increase in operating costs (20.6 million euros).

Tav. 2.1 - Strumenti finanziari detenuti in custodia o amministrazione presso intermediari italiani per conto della clientela e per la gestione del risparmio

(dati di fine periodo; miliardi di euro)

		Oicr	strumenti derivati	titoli di capitale italiani	titoli di capitale esteri	titoli di stato esteri e di agenzie internazionali	titoli di stato italiani	obbligazioni di imprese finanziarie	obbligazioni di imprese non finanziarie	altri titoli	totale
2017	Q1	828,3	83,0	356,7	85,1	151,0	775,2	441,7	121,3	33,3	2875,6
	Q2	853,3	82,9	357,5	84,4	154,3	759,4	423,8	121,8	34,2	2871,6
	Q3	850,9	72,6	373,5	90,1	161,2	769,2	409,6	123,4	33,4	2883,8
	Q4	878,9	62,0	358,5	90,6	163,6	750,4	378,3	122,9	32,4	2837,5
2018	Q1	860,2	28,9	366,0	101,8	164,6	754,0	370,2	128,9	22,1	2796,6
	Q2	875,2	37,5	353,9	104,0	165,5	723,7	354,4	130,7	22,6	2767,5
	Q3	887,3	29,8	329,7	106,8	170,3	724,7	341,7	128,5	23,4	2742,2
	Q4	837,6	29,4	292,5	98,0	176,3	737,2	331,0	126,2	21,5	2649,6
2019	Q1	877,7	29,1	321,5	104,5	182,3	798,1	338,3	130,7	23,0	2805,1
	Q2	894,6	27,8	320,3	107,0	194,2	816,9	332,9	132,5	20,7	2846,8
	Q3	919,5	22,2	330,1	109,9	209,3	853,2	335,0	135,7	21,6	2936,5
	Q4	958,4	26,0	298,1	111,4	198,3	812,6	313,7	136,1	52,6	2907,2
2020	Q1	846,1	17,6	232,7	106,2	191,5	789,0	293,5	123,2	18,1	2617,8
	Q2	940,2	27,4	269,0	120,9	202,7	830,4	305,1	133,9	18,1	2847,7
	Q3	956,0	28,8	260,3	124,1	213,3	837,9	301,3	139,8	21,2	2882,7
	Q4	996,8	37,1	276,1	140,5	219,0	851,8	299,9	141,1	20,6	2982,9
2021	Q1	1.035,3	39,2	336,5	160,7	216,0	846,5	290,3	140,4	23,1	3088,0
	Q2	1.084,2	34,9	354,9	171,0	210,5	829,1	279,9	137,8	24,8	3127,0
	Q3	1.237,8	38,6	352,3	179,9	223,3	815,4	279,2	138,3	22,9	3287,7
	Q4	1.315,6	39,7	367,7	194,3	216,5	800,3	273,8	134,9	22,5	3365,4
2022	Q1	1.336,9	39,7	344,6	200,2	219,7	784,5	289,2	134,7	23,7	3373,1
	Q2	1.239,9	54,8	319,0	182,1	203,3	734,9	278,3	125,0	14,7	3152,0
	Q3	1.210,8	66,4	295,9	180,2	202,0	696,3	273,7	123,3	15,0	3063,6
	Q4	1.210,3	77,7	346,7	194,1	209,4	730,2	285,6	126,0	13,6	3193,6
2023	Q1	1.179,6	65,6	343,2	195,0	219,1	876,9	339,5	129,8	14,8	3363,5
	Q2	1.182,1	66,6	348,4	201,5	230,0	926,3	427,7	128,8	14,2	3525,5
	Q3	1.174,0	81,4	342,4	212,8	257,4	1.086,4	553,8	135,1	16,8	3860,1
	Q4	1.246,9	53,6	355,6	200,0	281,0	1.148,2	476,5	140,7	18,1	3920,7

Tav. 2.2 - Strumenti finanziari detenuti in custodia o amministrazione presso intermediari italiani per conto della clientela
(dati di fine periodo; miliardi di euro)

		Oicr	strumenti derivati	titoli di capitale italiani	titoli di capitale esteri	titoli di stato esteri e di agenzie internazionali	titoli di stato italiani	obbligazioni di imprese finanziarie	obbligazioni di imprese non finanziarie	altri titoli	totale
2017	Q1	579,8	49,3	336,6	50,4	57,5	525,2	322,4	37,6	21,2	1980,1
	Q2	601,0	44,5	337,8	50,7	55,9	511,1	305,4	37,9	22,0	1966,3
	Q3	595,6	41,2	352,2	55,5	59,0	519,3	293,0	38,2	21,3	1975,3
	Q4	618,6	31,1	337,3	55,1	59,9	502,4	263,6	37,8	19,9	1925,8
2018	Q1	611,6	28,9	344,7	55,3	59,3	502,3	242,8	41,2	21,6	1907,8
	Q2	623,7	37,9	333,1	57,3	59,6	486,2	229,1	43,1	22,2	1892,1
	Q3	633,8	30,2	309,4	59,1	59,8	486,8	216,8	41,3	23,2	1860,4
	Q4	596,9	29,8	272,8	52,4	62,8	497,0	206,5	39,4	21,1	1778,6
2019	Q1	629,2	33,2	301,3	58,1	64,6	507,4	208,5	41,4	22,3	1865,9
	Q2	642,1	31,5	300,4	59,5	66,3	517,4	203,3	41,7	20,1	1882,2
	Q3	658,1	29,4	309,9	60,8	72,4	526,5	204,4	43,7	21,0	1926,2
	Q4	685,2	31,5	277,7	60,5	70,2	500,4	195,7	47,5	52,1	1920,6
2020	Q1	592,5	23,6	213,8	60,5	66,3	480,6	178,7	39,4	17,7	1673,2
	Q2	665,8	34,5	249,5	72,6	72,8	511,9	185,8	47,0	17,6	1857,6
	Q3	672,8	37,0	240,9	76,3	73,4	509,7	181,4	50,8	20,7	1863,1
	Q4	719,3	45,2	256,5	88,3	73,5	513,1	181,0	49,5	20,2	1946,7
2021	Q1	748,1	44,1	307,1	112,9	74,5	505,5	172,6	48,8	21,7	2035,2
	Q2	786,0	40,3	326,7	121,4	69,1	495,2	163,5	46,5	22,6	2071,3
	Q3	930,2	43,8	323,8	129,0	79,4	489,5	163,2	46,7	20,6	2226,1
	Q4	996,5	45,6	345,1	135,1	66,2	477,1	156,0	43,2	21,8	2286,5
2022	Q1	951,6	40,6	321,9	132,1	66,9	462,4	164,8	42,4	22,7	2205,5
	Q2	879,6	51,7	297,0	116,9	64,0	442,9	162,5	40,9	13,5	2069,0
	Q3	858,8	61,9	274,6	116,1	67,2	424,1	159,9	41,5	14,0	2018,1
	Q4	853,2	72,2	322,7	125,9	66,8	464,1	170,0	44,7	12,5	2132,1
2023	Q1	883,9	76,4	318,9	131,7	72,6	532,7	176,5	48,6	13,7	2254,9
	Q2	888,7	77,1	325,2	137,2	78,2	583,4	177,6	47,0	13,2	2327,5
	Q3	886,1	113,3	318,5	140,6	84,0	606,4	194,5	49,0	15,4	2407,8
	Q4	918,8	86,4	331,7	120,9	95,6	669,2	204,8	52,1	16,7	2496,1

Tav. 2.3 - Strumenti finanziari collocati da intermediari italiani alla clientela
 (miliardi di euro)

		Oicr	strumenti derivati	titoli di capitale italiani	titoli di capitale esteri	titoli di stato esteri e di agenzie internazionali	titoli di stato italiani	obbligazioni di imprese finanziarie	obbligazioni di imprese non finanziarie	altri titoli	totale
2017	Q1	69,9	1,5	0,1	0,0	2,2	18,5	12,1	1,0	0,8	106,1
	Q2	68,5	1,4	0,1	0,0	0,7	29,6	9,4	0,7	0,7	111,1
	Q3	54,8	1,4	0,6	0,0	0,2	14,3	10,1	1,3	0,7	83,4
	Q4	69,5	1,2	1,1	0,0	1,1	14,3	5,2	3,0	0,9	96,4
	totale	262,7	5,5	1,9	0,0	4,3	76,6	36,8	6,1	3,1	396,9
2018	Q1	68,6	1,0	0,4	0,0	1,1	19,0	7,4	1,3	0,6	99,6
	Q2	56,5	1,8	0,1	0,0	1,2	18,4	9,5	1,2	0,8	89,4
	Q3	40,8	1,6	0,1	0,0	0,5	12,5	5,6	0,6	0,6	62,2
	Q4	39,7	3,5	0,1	0,0	0,9	12,1	10,3	0,5	0,4	67,4
	totale	205,7	7,9	0,7	0,0	3,7	62,0	32,8	3,5	2,4	318,6
2019	Q1	49,9	6,4	0,1	0,0	2,1	17,6	12,1	1,6	0,5	90,3
	Q2	56,4	4,9	0,2	0,0	2,7	15,0	8,5	1,0	0,5	89,1
	Q3	53,6	3,4	0,0	0,0	0,8	15,6	7,2	1,0	0,5	82,1
	Q4	57,3	3,5	0,1	-	1,2	18,3	8,5	3,4	0,7	93,0
	totale	217,2	18,2	0,5	0,0	6,8	66,5	36,2	6,9	2,2	354,5
2020	Q1	63,3	4,1	0,0	-	2,4	26,4	6,6	2,3	0,8	106,0
	Q2	47,2	5,7	0,0	-	3,2	35,8	6,6	4,3	0,3	103,3
	Q3	36,8	2,9	0,0	0,0	1,2	24,2	3,3	1,6	0,3	70,5
	Q4	71,8	2,3	0,3	0,3	2,1	18,9	5,0	1,7	0,5	102,9
	totale	219,1	15,0	0,3	0,3	9,0	105,3	21,6	9,9	1,9	382,6
2021	Q1	83,7	2,7	0,4	0,0	4,5	17,4	6,2	3,3	0,7	119,1
	Q2	79,5	3,1	1,7	0,0	8,0	25,6	5,4	2,1	1,3	126,8
	Q3	64,2	2,4	0,1	0,0	3,4	12,7	3,7	2,2	0,3	88,8
	Q4	72,6	2,9	0,2	0,3	1,4	9,3	5,0	2,7	0,4	94,8
	totale	300,1	11,1	2,4	0,3	17,3	65,0	20,3	10,2	2,6	429,4
2022	Q1	71,0	4,8	0,6	0,1	6,2	20,9	8,0	1,9	0,3	113,9
	Q2	51,4	5,2	0,3	0,1	2,3	20,2	7,4	1,3	0,4	88,6
	Q3	38,0	5,1	0,1	0,0	2,7	10,6	8,9	1,0	0,3	66,7
	Q4	51,2	4,7	0,8	0,1	1,0	23,7	11,1	1,2	0,4	94,3
	totale	211,6	19,8	1,8	0,2	12,3	75,3	35,4	5,5	1,5	363,5
2023	Q1	49,3	7,1	0,2	0,0	4,2	27,8	10,8	6,1	0,2	105,7
	Q2	49,8	6,5	0,5	0,2	1,7	38,4	12,3	3,2	0,5	113,0
	Q3	68,9	7,1	0,0	0,0	0,4	18,3	8,6	1,9	0,0	105,2
	Q4	50,3	8,7	0,0	0,1	0,9	35,2	8,9	1,5	0,1	105,7
	totale	218,3	29,4	0,8	0,3	7,2	119,7	40,5	12,6	0,9	429,7

Tav. 2.4 - Prodotti assicurativi a contenuto finanziario distribuiti in Italia da intermediari italiani
(miliardi di euro)

		<i>index linked</i>	<i>unit linked</i>	prodotti a capitalizzazione	totale
2017	H1	-	21,4	1,4	22,8
	H2	-	20,1	1,6	21,6
	totale	-	41,5	3,0	44,5
2018	H1	-	19,7	2,9	22,7
	H2	-	17,7	1,5	19,2
	totale	-	37,5	4,4	41,8
2019	H1	0,0	20,3	1,7	22,0
	H2	0,0	23,1	1,4	24,5
	totale	0,0	43,5	3,0	46,5
2020	H1	0,0	18,1	1,1	19,2
	H2	0,0	22,8	1,1	23,9
	totale	0,0	40,9	2,2	43,1
2021	H1	-	27,6	0,9	28,5
	H2	0,0	23,6	1,0	24,6
	totale	0,0	51,2	2,0	53,2
2022	H1	0,0	23,6	0,9	24,5
	H2	-	14,4	0,8	15,2
	totale	0,0	37,9	1,8	39,7
2023	H1	-	12,6	0,6	13,2
	H2	-	12,2	0,3	12,5
	totale	-	24,9	0,8	25,7

Tav. 2.5 - Strumenti finanziari negoziati in conto proprio da intermediari italiani
 (miliardi di euro)

	Oicr	strumenti derivati ¹	titoli di capitale italiani	titoli di capitale esteri	titoli di stato esteri e di agenzie internazionali	titoli di stato italiani	obbligazioni di imprese finanziarie	obbligazioni di imprese non finanziarie	altri titoli	totale ²	
2017	Q1	4,6	1.112,7	5,8	7,1	41,5	127,9	62,5	11,8	0,0	261,2
	Q2	3,6	892,1	5,3	6,5	31,2	155,3	57,8	15,1	0,0	274,9
	Q3	3,4	763,2	5,9	6,7	21,5	116,9	51,3	9,7	0,0	215,5
	Q4	4,4	959,9	4,4	7,5	24,9	202,2	61,0	10,6	0,4	315,5
	totale	16,1	3.727,9	21,4	27,9	119,2	602,3	232,6	47,2	0,4	1.067,1
2018	Q1	4,4	1.214,4	5,3	10,3	40,1	181,7	60,5	25,8	0,0	328,1
	Q2	4,5	641,3	8,1	11,3	43,0	164,8	52,1	25,9	0,0	309,7
	Q3	3,1	637,8	3,5	7,9	36,1	101,2	49,0	14,5	0,0	215,3
	Q4	3,2	606,4	3,7	9,0	33,0	114,6	60,2	18,1	0,0	241,8
	totale	15,2	3.099,9	20,6	38,6	152,2	562,2	221,8	84,3	0,1	1.094,9
2019	Q1	2,9	547,8	4,6	9,1	36,6	135,7	57,3	68,8	0,0	315,0
	Q2	2,8	504,1	4,2	10,6	39,0	102,8	51,2	90,5	0,0	301,0
	Q3	3,3	410,8	4,3	9,8	35,3	120,4	46,0	62,2	0,0	281,4
	Q4	3,8	416,7	4,0	9,8	27,1	101,8	56,9	54,2	0,0	257,6
	totale	12,9	1.879,5	17,1	39,3	138,0	460,7	211,4	275,6	0,0	1.155,0
2020	Q1	5,2	595,4	5,9	14,3	41,0	148,8	60,7	240,0	0,0	516,0
	Q2	3,4	800,7	4,3	12,6	45,3	200,8	48,2	78,8	0,0	393,6
	Q3	3,1	581,2	4,1	11,6	26,0	162,8	13,3	23,2	0,0	244,2
	Q4	3,7	485,6	4,4	11,0	32,2	175,9	13,0	11,8	0,0	252,0
	totale	15,4	2.462,8	18,7	49,6	144,6	688,4	135,2	353,9	0,0	1.405,8
2021	Q1	4,0	549,7	4,6	12,7	37,0	176,9	13,8	26,7	0,0	275,7
	Q2	2,3	514,3	4,3	11,6	29,1	194,5	11,5	82,6	0,0	336,0
	Q3	2,1	341,0	4,2	11,1	22,7	191,9	9,5	79,1	0,0	320,6
	Q4	1,8	647,9	4,5	12,9	29,8	191,7	10,9	39,9	0,5	292,1
	totale	10,3	2.052,9	17,6	48,3	118,6	755,0	45,7	228,3	0,6	1.224,3
2022	Q1	2,8	607,3	5,8	13,5	31,8	190,0	13,3	56,2	0,0	313,4
	Q2	2,3	626,6	4,1	10,1	22,8	179,5	9,0	7,5	0,2	235,5
	Q3	2,7	613,7	4,1	7,1	18,7	141,9	7,8	7,7	0,0	190,0
	Q4	2,9	539,3	4,9	6,8	18,6	122,7	8,0	7,2	0,0	171,1
	totale	10,8	2.386,9	18,9	37,5	92,0	634,2	38,0	78,6	0,3	910,1
2023	Q1	2,5	1.108,9	6,2	9,4	21,0	174,7	12,7	9,2	0,0	235,9
	Q2	2,1	776,7	4,0	6,9	18,2	151,3	9,8	8,8	0,1	201,1
	Q3	1,7	580,9	4,4	7,2	21,5	159,2	14,4	2,3	0,3	211,0
	Q4	2,3	629,2	4,9	6,9	26,2	236,8	9,6	2,7	0,4	289,8
	totale	8,6	3.095,7	19,5	30,3	86,9	722,0	46,5	23,0	0,8	937,8

¹ Gli strumenti derivati sono espressi a controvalore nozionale. ² Il totale non include i derivati.

Tav. 2.6 – Strumenti finanziari negoziati per conto della clientela da intermediari italiani
(miliardi di euro)

		Oicr	strumenti derivati ¹	titoli di capitale italiani	titoli di capitale esteri	titoli di stato esteri e di agenzie internazionali	titoli di stato italiani	obbligazioni di imprese finanziarie	obbligazioni di imprese non finanziarie	altri titoli	totale ²
2017	Q1	9,2	143,5	50,9	13,4	7,1	25,4	16,1	3,6	0,0	125,6
	Q2	8,5	131,1	48,9	11,4	7,6	27,8	14,7	3,3	0,0	122,2
	Q3	6,5	135,2	38,9	13,7	5,4	18,7	12,3	2,9	0,0	98,3
	Q4	6,7	134,6	40,8	12,2	4,6	28,5	13,6	3,9	0,0	110,3
	totale	30,9	544,3	179,5	50,7	24,6	100,4	56,6	13,7	0,1	456,5
2018	Q1	10,2	167,4	45,5	15,8	4,5	24,6	12,0	3,4	0,0	115,9
	Q2	9,7	184,8	44,0	13,4	4,5	37,1	11,4	4,1	0,0	124,1
	Q3	7,1	139,9	28,6	8,5	2,9	17,5	6,3	2,4	0,0	73,3
	Q4	8,3	145,4	28,5	8,5	4,2	24,6	7,4	2,9	0,0	84,4
	totale	35,2	637,6	146,6	46,2	16,0	103,7	37,1	12,8	0,0	397,6
2019	Q1	9,9	130,8	31,8	8,1	3,7	26,7	10,1	3,3	0,0	93,7
	Q2	9,1	123,2	29,1	8,7	4,5	27,0	10,6	3,3	0,0	92,3
	Q3	7,5	131,0	30,5	7,5	4,2	46,1	13,3	3,7	0,0	112,7
	Q4	7,7	111,7	34,5	9,4	4,7	27,3	12,1	3,4	0,0	99,2
	totale	34,2	496,6	126,0	33,7	17,2	127,2	46,1	13,7	0,0	397,9
2020	Q1	13,8	136,2	46,9	12,1	4,7	36,5	13,7	4,2	0,0	131,9
	Q2	8,6	94,4	35,2	9,6	3,7	42,5	9,3	3,4	0,0	112,3
	Q3	5,8	77,5	26,6	9,3	2,2	27,8	7,1	2,4	0,1	81,4
	Q4	7,8	77,6	32,3	12,2	2,9	32,7	8,3	2,9	0,2	99,2
	totale	35,9	385,8	141,1	43,2	13,5	139,6	38,4	12,9	0,2	424,8
2021	Q1	11,3	93,1	36,0	20,2	3,8	29,0	9,0	2,9	0,0	112,2
	Q2	9,1	88,5	33,3	18,0	2,9	22,7	8,0	2,7	0,0	96,7
	Q3	7,3	118,2	30,5	16,9	2,4	16,6	6,6	2,1	0,0	82,5
	Q4	9,3	150,5	39,3	18,6	2,8	23,3	8,1	2,7	0,0	104,3
	totale	36,9	450,4	139,1	73,8	12,0	91,6	31,8	10,4	0,0	395,6
2022	Q1	11,2	166,4	43,6	21,9	2,8	21,2	10,1	2,3	0,0	113,2
	Q2	8,4	145,1	28,8	12,5	3,3	26,4	7,9	2,2	0,0	89,6
	Q3	7,4	135,8	22,4	10,8	3,0	22,2	7,0	2,0	0,0	74,9
	Q4	8,4	118,7	36,1	13,3	3,1	37,9	8,2	2,3	0,0	109,2
	totale	35,4	566,0	130,9	58,5	12,2	107,8	33,2	8,9	0,0	386,9
2023	Q1	8,9	136,1	39,2	24,5	4,3	49,0	9,3	3,9	0,0	139,1
	Q2	7,2	159,8	25,5	12,1	4,9	44,5	7,0	2,0	0,0	103,2
	Q3	6,9	146,4	33,9	10,9	6,8	39,9	4,3	1,3	0,5	104,6
	Q4	8,5	144,7	35,5	11,3	12,7	53,8	6,3	1,9	0,4	130,5
	totale	31,5	587,0	134,1	58,9	28,7	187,2	27,0	9,2	0,9	477,5

¹ Gli strumenti derivati sono espressi a controvalore nozionale. ² Il totale non include i derivati.

Tav. 2.7 – Strumenti finanziari nella ricezione e trasmissione di ordini da intermediari italiani
 (miliardi di euro)

		Oicr	strumenti derivati ¹	titoli di capitale	titoli di stato italiani	titoli di debito	altri titoli	totale ²
2017	Q1	29,4	86,8	37,7	50,4	31,6	1,1	150,2
	Q2	29,7	88,2	35,6	51,5	30,8	0,9	148,5
	Q3	26,9	100,1	31,6	41,5	29,1	0,8	129,9
	Q4	30,2	112,7	33,2	55,7	23,0	0,8	142,9
	totale	116,3	387,8	138,1	199,2	114,5	3,5	571,6
2018	Q1	33,9	170,9	39,5	37,5	14,3	1,0	126,2
	Q2	34,9	117,2	36,1	44,5	14,7	1,1	131,3
	Q3	30,0	111,8	26,6	29,2	10,6	0,7	97,1
	Q4	32,5	154,6	26,4	32,5	15,3	0,8	107,5
	totale	131,3	554,6	128,7	143,7	54,9	3,6	462,1
2019	Q1	36,4	209,2	30,4	39,6	20,8	0,9	128,1
	Q2	40,4	223,8	29,7	39,0	17,7	1,0	127,8
	Q3	31,8	219,5	29,7	49,4	17,3	1,3	129,4
	Q4	35,4	183,8	34,1	33,0	15,2	1,3	119,1
	totale	144,0	836,3	123,9	161,1	71,0	4,5	504,5
2020	Q1	61,7	243,2	50,8	39,3	19,7	1,4	172,9
	Q2	51,1	146,4	44,5	41,0	15,6	0,5	152,8
	Q3	87,7	131,6	34,0	32,6	10,0	0,2	164,5
	Q4	51,3	135,2	41,9	33,8	20,2	0,2	147,5
	totale	251,8	656,3	171,2	146,7	65,5	2,4	637,7
2021	Q1	52,3	144,3	55,8	29,6	31,6	0,1	169,3
	Q2	46,5	130,8	44,1	28,0	26,3	0,1	145,0
	Q3	41,9	133,2	39,8	22,4	21,2	0,0	125,4
	Q4	47,3	175,3	47,7	23,6	16,2	0,1	135,0
	totale	188,0	583,5	187,4	103,6	95,4	0,3	574,7
2022	Q1	58,1	152,6	61,9	24,6	18,2	0,0	162,9
	Q2	50,4	122,0	35,5	28,4	14,1	0,2	128,7
	Q3	41,7	117,5	31,6	21,8	19,9	0,2	115,1
	Q4	34,6	128,9	37,6	34,4	15,4	0,0	122,0
	totale	184,9	521,0	166,6	109,2	67,5	0,5	528,6
2023	Q1	42,8	131,3	46,1	44,5	24,3	0,3	157,9
	Q2	35,7	130,2	35,5	42,6	25,5	0,0	139,4
	Q3	33,7	121,1	38,1	30,5	10,7	0,0	113,1
	Q4	36,6	122,2	40,8	50,5	32,0	0,1	160,1
	totale	148,9	504,9	160,5	168,1	92,6	0,5	570,6

¹ Gli strumenti derivati sono espressi a controvalore nozionale. ² Il totale non include i derivati.

Tav. 2.8 - Risparmio gestito da intermediari italiani - dati complessivi
(miliardi di euro)

		patrimonio gestito ¹				portafoglio titoli e diritti reali immobiliari ¹	liquidità e pct ¹	sottoscrizioni	rimborsi	acquisti di strumenti finanziari	vendite di strumenti finanziari
		gestioni patrimoniali	Oicr ²	fondi pensione	totale						
2017	Q1	914,7	361,7	18,1	1.294,4	1.220,2	32,5	91,9	83,7	200,1	177,0
	Q2	918,7	386,4	18,5	1.323,6	1.246,6	35,2	80,2	65,5	212,2	196,8
	Q3	928,7	397,8	19,1	1.345,6	1.270,4	36,5	63,2	52,1	163,0	151,5
	Q4	932,0	406,7	20,3	1.359,0	1.282,5	33,5	67,9	60,9	189,4	183,1
	totale							303,1	262,2	764,5	708,4
2018	Q1	937,0	403,6	20,3	1.360,9	1.281,7	34,0	75,0	71,2	232,6	225,3
	Q2	913,6	403,8	20,4	1.337,7	1.264,6	36,7	74,4	70,1	241,0	254,2
	Q3	917,6	405,0	20,1	1.342,7	1.275,1	32,9	62,1	49,2	175,4	170,7
	Q4	910,0	391,7	20,1	1.321,8	1.250,0	36,5	141,6	136,0	193,7	207,6
	totale							353,1	326,6	842,7	857,8
2019	Q1	973,9	404,8	20,7	1.399,5	1.328,0	31,7	128,2	82,9	252,2	229,1
	Q2	998,8	408,1	19,6	1.426,5	1.358,8	30,3	74,5	73,5	234,5	233,5
	Q3	1.046,5	420,6	20,5	1.487,6	1.419,3	26,5	70,5	71,1	220,2	224,8
	Q4	1.041,3	401,5	20,5	1.463,3	1.376,2	26,0	101,2	94,3	222,4	222,5
	totale							374,4	321,8	929,3	909,9
2020	Q1	1.000,1	371,0	18,5	1.389,6	1.301,0	30,5	86,0	80,1	262,9	258,0
	Q2	1.041,3	392,3	20,2	1.453,7	1.368,9	32,3	91,5	81,9	241,5	228,2
	Q3	1.072,2	402,4	20,8	1.495,3	1.412,1	28,6	73,4	65,1	182,8	174,7
	Q4	1.091,4	413,2	22,4	1.526,9	1.435,8	29,9	98,1	115,9	245,9	229,0
	totale							349,0	343,0	933,0	889,9
2021	Q1	1.101,3	414,0	23,1	1.538,4	1.454,7	31,2	90,4	78,7	234,9	208,2
	Q2	1.106,6	421,1	23,3	1.551,0	1.461,8	36,1	85,0	77,7	197,3	186,1
	Q3	1.075,8	433,3	16,9	1.526,0	1.487,9	36,6	99,8	72,8	190,3	172,1
	Q4	1.095,8	444,7	17,6	1.558,2	1.506,3	38,3	126,9	95,6	206,2	235,5
	totale							402,1	324,8	828,7	801,8
2022	Q1	1.042,8	427,6	16,6	1.487,0	1.414,1	38,1	114,3	112,3	280,2	251,0
	Q2	962,8	407,3	17,1	1.387,2	1.352,6	39,0	86,4	78,7	226,2	212,4
	Q3	925,4	407,2	16,7	1.349,3	1.280,7	37,8	73,2	69,4	192,5	189,1
	Q4	936,6	431,5	15,6	1.383,7	1.358,7	33,8	114,5	104,0	221,1	203,7
	totale							388,3	364,4	920,0	856,2
2023	Q1	954,5	429,4	16,8	1.400,8	1.347,4	24,2	86,3	93,7	229,9	227,6
	Q2	1.045,8	440,9	17,1	1.503,7	1.489,0	21,7	91,6	91,4	208,6	192,5
	Q3	1.017,2	434,4	17,0	1.468,6	1.408,4	25,1	77,4	79,0	151,5	153,1
	Q4	1.013,8	476,2	18,1	1.508,2	1.478,4	32,6	135,2	104,9	269,2	197,9
	totale							390,5	368,9	859,2	771,0

¹ Dati di fine periodo. ² Dati relativi agli Oicr aperti e chiusi di diritto italiano e agli Oicr aperti di diritto estero istituiti da SGR italiane.

Tav. 2.9 - Risparmio gestito da intermediari italiani - gestioni di patrimoni mobiliari su base individuale istituite in Italia
 (miliardi di euro)

		patrimonio gestito ¹					portafoglio titoli ¹	liquidità e pct ¹	sottoscrizioni	rimborsi	acquisti di strumenti finanziari	vendite di strumenti finanziari	turnover
		Sgr	banche	Sim	IESS	totale							
2017	Q1	772,4	125,3	17,0		914,7	853,6	12,2	47,7	46,6	106,7	89,1	10,6%
	Q2	775,3	126,0	17,4		918,7	858,7	10,9	27,6	27,9	105,6	93,9	10,9%
	Q3	785,0	126,4	17,3		928,7	869,6	12,1	25,7	22,3	74,0	64,7	7,3%
	Q4	786,8	127,8	17,4		932,0	874,6	9,5	25,3	29,7	76,0	71,8	8,2%
	totale									126,3	126,4	362,3	319,4
2018	Q1	789,2	131,9	15,8		937,0	877,6	8,0	31,7	31,4	110,4	98,0	11,1%
	Q2	765,1	132,7	15,8		913,6	863,8	8,7	34,3	38,2	91,2	96,8	10,5%
	Q3	770,8	131,1	15,7		917,6	870,7	5,9	32,0	21,0	79,1	69,0	7,5%
	Q4	771,0	124,1	14,9		910,0	860,2	7,7	106,7	105,7	77,8	85,4	8,9%
	totale									204,7	196,3	358,6	349,1
2019	Q1	841,5	117,0	15,4		973,9	928,8	-2,2	95,1	52,4	136,8	104,8	10,2%
	Q2	865,2	118,1	15,5		998,8	955,1	-4,6	37,1	39,8	104,3	97,4	10,2%
	Q3	915,3	115,2	16,0		1.046,5	999,8	-5,4	36,2	40,3	108,5	102,8	10,3%
	Q4	908,6	116,2	16,4		1.041,3	976,0	-3,7	52,3	44,1	116,5	98,6	9,9%
	totale									220,7	176,7	466,1	403,6
2020	Q1	878,5	106,8	14,8		1.000,1	935,4	-1,1	49,1	43,0	149,5	133,1	13,8%
	Q2	912,3	113,1	15,9		1.041,3	979,8	2,3	46,9	53,0	113,3	101,7	10,6%
	Q3	940,6	115,6	16,0		1.072,2	1.009,0	-1,7	37,3	33,8	93,1	80,3	7,9%
	Q4	956,3	119,4	15,7		1.091,4	1.024,6	-0,9	58,0	76,9	146,7	120,6	13,1%
	totale									191,3	206,7	502,7	435,7
2021	Q1	967,2	113,8	17,5	2,8	1.101,3	1.040,4	0,6	52,8	43,5	117,7	106,4	9,8%
	Q2	966,9	118,0	19,0	2,8	1.106,6	1.043,4	3,4	43,8	40,2	99,2	90,0	8,4%
	Q3	930,1	120,7	19,9	5,1	1.075,8	1.049,0	6,0	42,8	40,6	98,1	87,3	8,5%
	Q4	949,3	120,4	20,7	5,4	1.095,8	1.065,8	6,1	64,4	55,8	115,8	137,2	11,2%
	totale									203,8	180,2	430,8	420,8
2022	Q1	900,5	119,0	18,3	4,9	1.042,8	1.025,2	2,5	74,1	76,9	162,0	128,1	14,0%
	Q2	828,8	116,4	13,3	4,3	962,8	947,1	4,3	43,9	44,0	120,5	105,1	11,7%
	Q3	794,7	113,6	13,2	4,0	925,4	912,1	3,3	37,7	38,3	106,4	96,4	11,0%
	Q4	802,9	115,3	13,5	4,9	936,6	924,7	4,0	67,8	65,0	119,5	112,0	12,2%
	totale									223,5	224,1	508,4	441,7
2023	Q1	819,3	118,5	13,7	3,0	954,5	947,7	-1,9	45,7	55,8	123,6	122,0	13,4%
	Q2	821,4	120,0	14,0	90,5	1.045,8	1.037,7	-0,7	49,4	56,0	104,4	98,3	10,0%
	Q3	795,8	115,4	13,9	92,1	1.017,2	1.006,7	8,0	41,8	50,4	75,3	78,5	6,5%
	Q4	869,4	125,1	14,3	5,0	1.013,8	1.000,1	10,3	80,0	61,8	177,6	112,3	10,8%
	totale									217,0	224,1	480,8	411,1

¹ Dati di fine periodo.

Tav. 2.10 - Risparmio gestito da intermediari italiani - Oicr aperti di diritto italiano e di diritto estero istituiti da SGR italiane (miliardi di euro)

		patrimonio gestito ¹	portafoglio titoli ¹	liquidità e pct ¹	sottoscrizioni	rimborsi	acquisti di strumenti finanziari	vendite di strumenti finanziari ²	turnover
2017	Q1	303,0	283,2	15,4	38,8	35,6	87,4	83,8	27,7%
	Q2	327,7	304,3	19,3	49,1	36,1	100,9	99,1	28,5%
	Q3	334,2	310,7	18,4	32,4	28,2	81,6	82,0	23,9%
	Q4	341,6	317,0	17,7	37,4	29,6	105,6	106,4	29,9%
	totale				157,6	129,5	375,5	371,3	
2018	Q1	337,1	310,5	19,9	39,7	38,1	114,5	119,8	34,5%
	Q2	335,7	307,0	22,0	36,7	30,6	142,4	151,1	42,8%
	Q3	331,1	303,4	20,8	24,1	25,6	87,8	95,1	27,9%
	Q4	316,0	289,1	22,6	29,4	27,3	104,9	113,3	34,2%
	totale				129,8	121,7	449,6	479,4	
2019	Q1	328,4	297,6	27,0	28,8	27,6	106,9	116,0	33,8%
	Q2	330,9	302,9	28,1	33,0	30,4	121,7	128,8	37,5%
	Q3	335,9	308,0	25,1	27,8	27,4	96,5	112,5	31,1%
	Q4	314,0	288,5	22,7	42,8	46,6	91,6	114,7	33,5%
	totale				132,3	132,1	416,7	472,1	
2020	Q1	286,2	257,9	24,7	32,4	34,0	104,3	116,1	38,8%
	Q2	306,7	280,2	23,3	40,5	26,9	119,5	118,4	36,5%
	Q3	307,4	282,1	22,1	27,5	27,4	78,6	86,0	26,7%
	Q4	314,9	289,3	21,9	30,6	34,7	86,9	99,0	30,2%
	totale				131,1	122,9	389,2	419,5	
2021	Q1	316,0	291,5	22,0	30,8	30,4	106,8	92,7	31,5%
	Q2	322,3	295,6	24,5	34,6	32,0	88,4	86,8	26,8%
	Q3	325,0	301,4	21,2	30,1	27,0	80,9	74,8	23,5%
	Q4	331,4	302,5	22,5	36,2	35,1	80,4	89,2	25,4%
	totale				131,8	124,5	356,5	343,6	
2022	Q1	316,5	287,9	23,7	35,8	33,6	106,4	112,3	34,2%
	Q2	295,4	268,5	22,7	38,1	32,8	95,1	97,0	31,6%
	Q3	287,5	259,7	22,6	29,7	29,0	73,7	81,8	26,9%
	Q4	306,2	282,3	19,1	40,9	35,2	90,0	82,1	27,2%
	totale				144,5	130,5	365,3	373,2	
2023	Q1	309,6	292,8	16,4	36,0	35,7	95,6	97,1	31,1%
	Q2	320,3	302,8	12,9	38,6	33,8	93,9	85,1	27,2%
	Q3	306,3	287,9	14,1	31,2	27,1	67,6	67,0	21,3%
	Q4	342,2	317,5	20,3	50,7	41,7	82,4	77,5	22,0%
	totale				156,5	138,3	339,5	326,6	

¹ Dati di fine periodo.

Tav. 2.11 - Raccolta netta degli Oicr aperti collocati in Italia per stile di gestione
(miliardi di euro)

		azionari	bilanciati	flessibili	monetari	obbligazionari	speculativi	totale
2017	Q1	-0,3	1,3	0,4	-0,6	2,0	-0,1	2,6
	Q2	0,2	2,9	1,4	-0,2	1,1	0,1	5,5
	Q3	0,2	1,9	1,8	-0,0	0,6	-0,2	4,3
	Q4	0,6	2,3	4,1	0,3	-1,0	-0,1	6,1
	totale	0,6	8,3	7,7	-0,6	2,7	-0,2	18,5
2018	Q1	-0,3	1,6	4,1	-0,3	-1,6	0,0	3,5
	Q2	0,9	1,0	1,9	-0,4	-2,1	0,0	1,3
	Q3	0,4	0,4	0,4	-0,2	-1,3	-0,1	-0,3
	Q4	-0,5	0,1	-2,3	0,3	0,4	-0,0	-2,1
	totale	0,5	3,1	4,0	-0,7	-4,6	-0,1	2,3
2019	Q1	-0,2	-0,0	-1,7	-0,0	-0,7	-0,0	-2,6
	Q2	-0,3	-0,3	-2,0	1,8	0,0	-0,0	-0,8
	Q3	-0,3	0,3	-0,2	0,2	-1,0	-0,1	-1,2
	Q4	-0,2	0,1	0,1	-0,3	-0,3	-0,1	-0,8
	totale	-1,1	0,0	-3,8	1,7	-1,9	-0,2	-5,4
2020	Q1	-1,2	0,3	-0,7	0,7	-1,0	-0,1	-2,0
	Q2	1,8	0,6	1,7	0,1	4,1	-0,1	8,3
	Q3	0,6	0,5	-1,8	-0,0	-0,1	-0,0	-0,9
	Q4	0,4	0,6	-0,9	-0,4	1,8	0,1	1,6
	totale	1,7	2,0	-1,7	0,3	4,8	-0,1	7,0
2021	Q1	-0,1	2,4	-2,2	0,1	-0,1	0,0	0,1
	Q2	0,7	3,2	0,6	-0,2	-0,3	-0,0	3,9
	Q3	0,3	2,9	-0,8	0,0	-0,3	-0,0	2,0
	Q4	0,8	2,1	1,4	0,0	-0,2	-0,0	4,1
	totale	1,6	10,6	-1,0	0,0	-1,0	-0,0	10,2
2022	Q1	0,1	2,8	0,3	0,1	-2,4	-0,0	1,1
	Q2	2,9	1,6	1,2	0,3	-0,4	-0,0	5,6
	Q3	0,8	0,1	-0,7	-0,2	0,1	-0,0	0,1
	Q4	1,2	-0,4	-0,4	1,0	1,1	-0,1	2,3
	totale	5,0	4,1	0,4	1,3	-1,6	-0,1	9,1
2023	Q1	0,1	-1,0	-2,4	0,1	3,6	-0,1	0,4
	Q2	0,8	-1,2	-2,8	0,0	6,9	-0,1	3,6
	Q3	0,0	-0,8	-1,5	-0,1	4,5	-0,1	2,0
	Q4	-0,4	-1,5	-2,2	0,3	8,4	-0,0	4,5
	totale	0,5	-4,6	-8,9	0,3	23,4	-0,3	10,5

Tav. 2.12 - Patrimonio gestito degli Oicr aperti collocati in Italia per stile di gestione
(dati di fine periodo; miliardi di euro)

		azionari	bilanciati	flessibili	monetari	obbligazionari	speculativi	Oicr italiani	Oicr esteri ¹	totale
2017	Q1	21,2	19,3	103,7	4,2	95,7	3,7	247,8	670,6	918,5
	Q2	21,3	22,1	105,3	4,1	96,2	3,6	252,6	694,9	947,5
	Q3	22,2	24,2	109,2	4,0	95,3	3,5	258,4	690,2	948,7
	Q4	22,7	26,5	113,8	4,1	94,1	3,3	264,4	713,6	978,0
2018	Q1	21,8	27,6	116,1	3,8	91,4	3,3	264,0	705,3	969,2
	Q2	22,6	28,6	115,7	3,3	87,1	3,2	260,6	714,1	974,7
	Q3	23,4	29,1	115,6	2,9	84,5	3,1	258,5	727,8	986,3
	Q4	19,8	27,6	108,6	3,2	83,2	2,9	245,3	685,8	931,1
2019	Q1	22,1	29,1	110,6	2,5	84,9	2,7	251,9	720,1	972,0
	Q2	22,0	29,6	108,6	1,9	85,3	2,2	249,5	738,4	987,9
	Q3	22,2	30,7	108,6	2,1	85,4	2,0	251,1	764,0	1.015,1
	Q4	23,3	31,3	109,2	1,8	84,7	2,0	252,3	801,6	1.054,0
2020	Q1	17,1	28,3	99,5	2,3	78,5	1,7	227,5	701,4	928,9
	Q2	19,9	29,5	105,0	2,4	81,5	1,7	240,0	790,2	1.030,2
	Q3	21,0	30,4	103,3	2,3	81,9	1,7	240,6	807,2	1.047,7
	Q4	23,6	32,5	102,2	1,9	85,4	3,1	248,7	844,9	1.093,7
2021	Q1	25,8	35,6	101,1	2,0	84,7	3,3	252,4	872,9	1.125,4
	Q2	27,5	39,5	102,0	1,8	84,5	3,4	258,7	922,4	1.181,1
	Q3	28,0	42,5	100,9	1,8	83,7	3,5	260,4	1.076,2	1.336,6
	Q4	30,7	45,6	102,6	1,9	83,1	3,5	267,3	1.144,2	1.411,5
2022	Q1	29,1	46,2	98,2	2,0	77,3	3,6	256,4	1.094,5	1.351,0
	Q2	27,5	43,5	91,8	2,3	70,6	3,5	239,2	1.012,3	1.251,5
	Q3	27,6	42,2	87,6	2,1	68,7	3,5	231,7	988,5	1.220,2
	Q4	29,9	42,3	87,6	3,1	70,3	3,5	236,8	981,0	1.217,8
2023	Q1	32,0	42,6	86,9	3,3	74,7	3,3	242,8	1.009,2	1.252,0
	Q2	34,0	41,7	84,0	3,3	81,7	3,2	247,9	1.007,8	1.255,7
	Q3	33,5	40,2	78,6	3,2	84,6	3,1	244,7	995,5	1.240,2
	Q4	35,0	40,7	78,4	3,5	96,6	3,2	259,8	1.056,8	1.316,6

¹ Controvalore presente nei depositi detenuti presso gli intermediari italiani a fronte della prestazione di servizi di investimento, di gestione del risparmio e relativi al loro portafoglio di negoziazione.

Tav. 2.13 - Risparmio gestito da intermediari italiani – OICR chiusi di diritto italiano
 (miliardi di euro)

		patrimonio gestito ¹	di cui: patrimonio gestito relativo a fondi immobiliari ¹	portafoglio titoli e diritti reali immobiliari ¹	liquidità e pct ¹	sottoscrizioni	rimborsi	acquisti di strumenti finanziari	vendite di strumenti finanziari	turnover
2017	H1	58,7	46,7	73,3	3,6	5,6	2,3	6,9	3,1	5,8%
	H2	65,1	50,9	79,6	4,3	9,4	2,6	10,7	4,6	6,5%
	totale					14,9	4,9	17,5	7,8	
2018	H1	68,1	53,0	82,4	4,0	6,0	1,9	5,9	2,2	2,9%
	H2	75,7	57,2	90,0	4,3	10,0	3,9	9,1	4,1	4,7%
	totale					16,0	5,8	14,9	6,3	
2019	H1	77,2	58,2	91,2	4,4	7,3	4,0	5,4	2,9	3,2%
	H2	87,5	64,8	101,0	5,1	11,5	5,9	15,9	4,7	8,6%
	totale					18,8	9,9	21,3	7,6	
2020	H1	85,5	63,8	98,5	5,0	7,2	3,7	5,1	3,1	2,8%
	H2	98,3	71,9	110,3	6,2	16,3	7,5	10,2	4,3	2,9%
	totale					23,5	11,2	15,3	7,4	
2021	H1	98,8	71,6	110,4	6,1	10,3	7,3	6,1	3,2	3,1%
	H2	113,3	80,6	124,9	7,3	51,3	8,8	8,7	4,6	-12,8%
	totale					61,6	16,1	14,8	7,8	
2022	H1	112,0	80,7	122,8	7,4	6,9	3,0	7,4	4,8	3,7%
	H2	125,3	88,0	136,9	7,5	10,5	3,6	10,1	5,1	3,3%
	totale					17,4	6,6	17,5	9,9	
2023	H1	120,6	84,6	131,7	6,7	6,1	2,6	6,3	2,6	2,2%
	H2	134,0	92,1	142,9	7,6	7,7	2,1	5,2	2,8	0,9%
	totale					13,8	4,7	11,5	5,4	

¹ Dati di fine periodo.

Tav. 2.14 - Risparmio gestito da intermediari italiani - fondi pensione e altre forme pensionistiche
(miliardi di euro)

		patrimonio gestito ¹			portafoglio titoli ¹	liquidità e pct ¹	sottoscrizioni	rimborsi	acquisti di strumenti finanziari	vendite di strumenti finanziari	turnover
		Sgr	banche	totale							
2017	Q1	13,7	4,3	18,1	10,1	1,2	2,6	0,4	2,5	2,6	8,0%
	Q2	13,7	4,7	18,5	10,3	1,4	0,7	0,4	2,2	2,2	10,9%
	Q3	14,2	4,9	19,1	10,5	1,7	0,5	0,3	2,1	2,5	11,4%
	Q4	14,5	5,8	20,3	11,4	2,0	0,4	0,3	2,4	2,6	12,0%
	totale						4,2	1,4	9,2	9,9	
2018	Q1	14,6	5,7	20,3	11,1	2,1	0,7	0,8	4,8	6,4	27,6%
	Q2	14,7	5,7	20,4	11,3	2,0	0,4	0,4	4,5	5,2	23,8%
	Q3	14,2	5,9	20,1	11,0	1,9	1,0	0,6	3,9	4,6	20,3%
	Q4	14,5	5,6	20,1	10,8	1,9	0,5	1,1	6,4	6,9	34,4%
	totale						2,5	2,8	19,5	23,1	
2019	Q1	15,1	5,6	20,7	10,4	2,5	0,7	0,9	5,8	6,8	31,1%
	Q2	15,1	4,6	19,6	9,6	2,3	0,6	1,2	5,8	5,9	31,3%
	Q3	15,8	4,6	20,5	10,6	1,8	0,9	0,4	7,2	7,1	33,8%
	Q4	15,8	4,6	20,5	10,6	1,9	0,4	0,6	6,4	6,8	32,6%
	totale						2,5	3,1	25,1	26,7	
2020	Q1	14,7	3,8	18,5	9,2	2,0	0,8	1,3	6,5	7,3	38,5%
	Q2	16,1	4,1	20,2	10,3	1,7	0,4	0,2	6,1	6,5	30,5%
	Q3	16,5	4,2	20,8	10,6	1,9	0,4	0,2	6,0	6,2	28,9%
	Q4	17,4	5,1	22,4	11,5	2,7	1,4	0,6	7,2	7,2	30,4%
	totale						3,1	2,3	25,8	27,2	
2021	Q1	17,9	5,2	23,1	12,3	2,5	1,5	1,2	7,4	7,5	31,5%
	Q2	18,3	5,0	23,3	12,4	2,1	1,5	1,8	6,7	7,7	31,5%
	Q3	11,5	5,4	16,9	12,6	2,2	1,2	0,7	6,9	7,7	41,7%
	Q4	12,0	5,6	17,6	13,1	2,5	0,6	0,3	5,6	6,7	34,1%
	totale						4,8	3,9	26,6	29,7	
2022	Q1	10,8	5,8	16,6	12,0	2,6	1,0	0,3	8,0	8,2	47,0%
	Q2	11,5	5,5	17,1	12,5	2,7	0,9	0,4	6,9	8,0	42,1%
	Q3	11,4	5,3	16,7	12,4	2,5	0,6	0,3	7,4	8,3	46,1%
	Q4	12,0	3,6	15,6	13,1	1,9	0,6	2,1	6,5	7,0	47,9%
	totale						3,0	3,1	28,8	31,4	
2023	Q1	12,7	4,1	16,8	14,5	1,8	1,5	0,9	7,6	7,2	41,9%
	Q2	13,0	4,1	17,1	15,0	1,6	0,5	0,4	7,2	7,8	43,5%
	Q3	12,9	4,1	17,0	14,7	1,6	0,5	0,4	6,0	6,2	23,9%
	Q4	13,9	4,2	18,1	16,0	1,7	0,6	0,3	6,6	6,7	24,5%
	totale						3,1	1,9	27,3	27,8	

¹ Dati di fine periodo.

Tav. 2.15 - Rendiconti degli OICR aperti di diritto italiano - situazione patrimoniale
(milioni di euro)

	2023	2023 I° sem.	2022	2022 I° sem.	2021
numero fondi	1.165	1.203	1.157	1.164	1.189
A. strumenti finanziari quotati	204.426,5	194.019,9	176.292,1	174.343,2	193.691,7
B. strumenti finanziari non quotati	37.328,8	40.924,8	42.400,0	43.062,8	51.873,4
C. strumenti finanziari derivati	2.230,9	2.278,4	2.070,8	2.236,7	1.712,1
D. depositi bancari	159,4	38,9	10,4	45,0	218,0
E. pronti contro termine attivi e operazioni assimilate	3.104,3	958,4	916,3	852,2	725,3
F. posizione netta di liquidità	12.877,8	10.266,1	15.275,5	19.104,3	19.427,9
G. altre attività	3.017,3	2.470,9	2.469,8	2.425,6	2.480,1
TOTALE ATTIVITA'	263.145,0	250.957,3	239.434,9	242.069,8	270.128,5
H. finanziamenti ricevuti	157,4	262,3	262,2	418,7	253,6
I. pronti contro termine passivi e operazioni assimilate	941,4	958,4	922,4	859,9	738,6
L. strumenti finanziari derivati	1.118,2	922,5	793,0	907,7	734,3
M. debiti verso i partecipanti	166,2	185,0	97,9	177,4	149,1
N. altre passività	1.308,0	1.114,3	990,0	909,1	1.284,7
TOTALE PASSIVITA'	3.691,2	3.442,4	3.065,5	3.272,8	3.160,3
VALORE COMPLESSIVO NETTO	259.453,8	247.515,0	236.369,3	238.797,1	266.968,2

Tav. 2.16 - Rendiconti degli OICR chiusi di diritto italiano - situazione patrimoniale
(milioni di euro)

	2023	2023 I° sem	2022	2022 I° sem.	2021
numero fondi	1.292	1.058	1.231	991	1.112
A. strumenti finanziari	45.742,9	41.277,9	42.104,4	35.590,6	36.627,7
B. immobili e diritti reali immobiliari	97.193,3	90.502,4	94.810,0	87.266,3	88.312,5
C. crediti	5.536,0	4.640,6	4.640,8	3.980,9	3.708,5
D. depositi bancari	986,6	940,3	1.097,4	648,4	716,2
E. altri beni	25,8	39,7	45,1	45,6	42,9
F. posizione netta di liquidità	7.606,7	6.743,5	7.521,2	7.398,8	7.254,5
G. altre attività	6.347,4	5.131,3	5.221,0	4.724,3	4.455,1
TOTALE ATTIVITA'	163.449,0	149.276,4	155.447,0	139.655,4	141.123,0
H. finanziamenti ricevuti	25.234,4	24.006,8	24.774,3	23.269,6	23.742,5
I. strumenti finanziari derivati	42,8	47,1	37,2	25,1	2,7
L. debiti verso partecipanti	86,5	93,9	276,6	137,1	103,7
M. altre passività	4.519,0	4.475,9	4.651,6	4.260,1	4.000,3
TOTALE PASSIVITA'	30.313,0	28.666,9	30.195,0	27.692,0	27.849,4
VALORE COMPLESSIVO NETTO	133.136,0	120.609,5	125.252,0	111.963,4	113.273,6

Tav. 2.17 - Bilanci delle Sgr - stato patrimoniale
 (dati di fine periodo; milioni di euro)

	2023	2023 I° sem.	2022	2022 I° sem.	2021
Numero società	174	114	173	117	174
Cassa e disponibilità liquide	2.544,6	1.452,6	1.911,7	1.246,2	1.884,3
Totale attivo	8.634,3	8.319,9	8.769,0	8.658,1	9.909,2
Fondo per rischi ed oneri	224,5	166,7	245,8	183,7	245,3
Capitale	757,9	711,6	757,5	714,5	757,3
Riserve	2.986,1	3.019,6	3.006,3	2.953,6	2.658,8
Riserve da valutazione	-73,1	-78,0	-73,3	-45,9	-54,1
Utile dell'esercizio	1.495,1	622,8	1.571,6	858,7	2.225,1
Totale passivo e patrimonio netto	8.634,3	8.319,9	8.769,0	8.658,1	9.909,2

Tav. 2.18 - Bilanci delle Sgr - conto economico
 (milioni di euro)

	2023	2023 I° sem.	2022	2022 I° sem.	2021
Numero società	174	114	173	117	174
Commissioni attive	7.945,5	3.737,7	8.086,2	3.971,9	9.257,9
Commissioni passive	-4.580,9	-2.187,8	-4.772,1	-2.354,9	-5.084,8
Commissioni nette	3.364,6	1.549,9	3.314,1	1.616,9	4.173,2
Margine di intermediazione	3.884,6	1.725,7	3.810,8	1.805,2	4.626,4
Risultato netto della gestione finanziaria	3.884,6	1.725,7	3.810,8	1.805,2	4.626,4
Costi operativi	1.887,1	870,4	1.756,3	814,6	-1.695,6
Risultato della gestione operativa	1.997,4	855,3	2.054,5	990,6	2.930,8
Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	1.999,0	856,5	2.053,2	990,8	2.930,5
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-503,9	-233,7	-473,9	-222,0	-725,7
Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	1.495,1	622,8	1.571,6	765,1	2.204,8
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0,0	0,0	0,0	0,0	4,3
Utile (perdita) d'esercizio	1.495,1	622,8	1.571,6	765,1	2.316,0

Tav. 2.19 – Bilanci delle Sgr - prospetto della redditività complessiva
(milioni di euro)

	2023	2023 I° sem.	2022	2022 I° sem.	2021
Numero società	174	114	173	117	174
Utile (perdita) dell'esercizio	1.495,1	622,8	1.571,6	765,1	2.316,0
Altre componenti reddituali al netto delle imposte (*) senza rigiro a conto economico	-70,3	-68,7	-43,7	-56,4	-56,4
Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazione del proprio merito creditizio)	-1,1	-1,1	-1,1	-1,1	-1,1
Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-0,1	-	-	0,0	0,0
Attività materiali	4,1	4,0	3,1	1,0	1,0
Attività immateriali	-56,3	-56,2	-56,3	-56,5	-56,5
Piani a benefici definiti	-3,1	-2,2	23,3	16,3	16,3
Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate a patrimonio netto	-13,9	-13,1	-12,6	-16,1	-16,1
Altre componenti reddituali al netto delle imposte (*) con rigiro a conto economico	-2,8	-4,8	-2,2	0,6	0,6
Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
Differenze di cambio	-	-	-	-	-
Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-	-	-	-
Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-2,8	-4,8	-2,2	0,6	0,6
Redditività complessiva	1.422,0	549,3	1.525,7	709,3	2.260,2

(*) incidenza delle imposte stimata sul dato medio

Tav. 2.20 - Bilanci delle Sim - stato patrimoniale
 (dati di fine periodo; milioni di euro)

	2023	2023 I° sem.	2022	2022 I° sem.	2021
Numero società	62	61	57	61	63
Cassa e disponibilità liquide	354,0	228,2	251,8	303,2	483,9
Totale attivo	1.378,5	1.397,4	1.313,4	1.817,1	2.183,2
Fondo per rischi ed oneri	28,7	24,8	28,9	113,3	124,6
Capitale	327,3	343,4	293,3	315,6	445,3
Riserve	179,4	226,7	264,9	383,1	109,9
Riserve da valutazione	-1,3	-5,0	-6,5	-3,0	-1,1
Utile dell'esercizio	88,1	49,5	47,2	78,5	195,7
Totale passivo e patrimonio netto	1.378,5	1.397,4	1.313,4	1.817,1	2.183,2

Tav. 2.21 - Bilanci delle Sim - conto economico
 (milioni di euro)

	2023	2023 I° sem.	2022	2022 I° sem.	2021
Numero società	62	61	57	61	63
Risultato netto dell'attività di negoziazione	27,8	9,7	25,8	10,2	40,2
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate a <i>fair value</i> con impatto a conto economico	6,7	2,5	-2,3	-12,5	6,7
Commissioni attive	499,5	250,9	458,8	397,0	864,4
Commissioni passive	-148,5	-72,1	-147,4	-164,0	-293,4
Interessi attivi e proventi assimilati	48,9	21,4	23,2	12,7	15,7
Interessi passivi e oneri assimilati	-22,2	-10,3	-10,0	-5,6	-11,5
Dividendi e altri proventi simili	24,7	17,9	25,6	20,5	63,2
Margine di intermediazione	436,8	220,2	373,8	258,5	685,9
Risultato netto della gestione finanziaria	437,4	220,3	374,1	258,4	686,3
Costi operativi	323,6	157,4	303,1	147,3	432,8
Risultato della gestione operativa	112,5	62,8	70,4	121,7	252,7
Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	112,5	62,7	70,4	121,7	258,0
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-24,3	-13,0	-23,2	-28,6	-62,1
Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	88,1	49,5	47,3	80,9	195,9
Utile (perdita) d'esercizio	88,1	49,5	47,2	80,9	195,7

Tav. 2.22 – Bilanci delle Sim - prospetto della redditività complessiva
(milioni di euro)

	2023	2023 I° sem.	2022	2022 I° sem.	2021
Numero società	62	61	59	61	63
Utile (perdita) dell'esercizio	88,1	49,5	47,2	80,9	195,7
Altre componenti reddituali al netto delle imposte (*) senza rigiro a conto economico	-0,6	-0,6	-1,3	0,2	-1,8
Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	0,1	-0,3	-0,9	1,7	1,6
Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazione del proprio merito creditizio)	-	-	-	-	-
Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-
Attività materiali	-	-	-	-	-
Attività immateriali	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Piani a benefici definiti	-0,7	-0,3	-0,4	-1,5	-3,3
Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate a patrimonio netto	0,0	0,0	0,0	-0,0	-0,1
Altre componenti reddituali al netto delle imposte (*) con rigiro a conto economico	-0,7	-4,4	-5,3	-3,2	0,7
Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
Differenze di cambio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-	-	-	-
Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-0,7	-4,4	-5,3	-3,2	0,7
Redditività complessiva	86,8	44,5	40,6	77,9	194,5

(*) incidenza delle imposte stimata sul dato medio

I bilanci delle società quotate



3.1	Principali indicatori dimensionali e di redditività delle società quotate italiane per settore industriale	52
3.2	Conto economico delle società quotate diverse da banche e assicurazioni	53
3.3	Conto economico delle banche quotate	53
3.4	Conto economico delle imprese di assicurazione quotate	54
3.5	Stato patrimoniale delle società quotate diverse da banche e assicurazioni	55
3.6	Stato patrimoniale delle banche quotate	56
3.7	Stato patrimoniale delle imprese di assicurazione quotate	56
3.8	Rendiconto finanziario delle società quotate diverse da banche e assicurazioni	57
3.9	Rendiconto finanziario delle banche quotate	58
3.10	Rendiconto finanziario delle imprese di assicurazione quotate	58
3.11	Conto economico delle società negoziate su EGM	59
3.12	Stato patrimoniale delle società negoziate su EGM	60
3.13	Rendiconto finanziario delle società negoziate su EGM	61

Le società quotate nel 2023

Il 2023 è stato un anno molto positivo per le banche italiane quotate sul mercato principale Euronext Milan (EXM), con utili in netta crescita, grazie agli ampi margini generati dalla differenza fra tassi di interesse attivi e passivi.

In particolare, le banche di diritto italiano quotate su EXM hanno registrato un forte aumento degli utili per 26,2 miliardi di euro (+67% rispetto al 2022) principalmente per il miglioramento dei risultati della gestione operativa che hanno evidenziato una forte crescita degli interessi netti (+39% rispetto al 2022) che hanno largamente superato l'aumento dei costi operativi. A fine 2023, il patrimonio netto delle banche quotate è leggermente cresciuto attestandosi a 191,8 miliardi di euro (+6% rispetto al 2022).

Le società di assicurazione di diritto italiano quotate su EXM hanno registrato un utile netto di 5,4 miliardi di euro nel 2023 in forte crescita rispetto alla gestione precedente (+66%), per la crescita dei proventi netti da attività di investimento (22,7 miliardi nel 2023 contro i -9 miliardi nel 2022) e dei ricavi assicurativi (+5 miliardi di euro rispetto al 2022), parzialmente compensati dall'aumento degli oneri relativi ai sinistri (+4,6 miliardi di euro rispetto al 2022) e delle spese amministrative e di vendita (25,7 miliardi di euro contro i -4,7 miliardi del 2022). A fine 2023 il patrimonio netto delle assicurazioni quotate è salito a 41 miliardi di euro dai 37,6 miliardi di euro di fine 2022.

Le società diverse da banche e assicurazioni di diritto italiano quotate su EXM hanno registrato nel 2023 utili per circa 24,9 miliardi di euro con una riduzione rispetto all'anno precedente del 19,5%. Tale risultato è riconducibile a un leggero peggioramento della gestione operativa (con i ricavi in calo del 18% a fronte della riduzione dei costi operativi del 23%), alla riduzione dei proventi finanziari (-5,3 miliardi di euro) e all'aumento degli oneri finanziari (+3,3 miliardi). A fine 2023 il patrimonio netto delle società diverse da banche e assicurazioni quotate su EXM è cresciuto a 259 miliardi di euro (+4% rispetto a fine 2022).

Le società negoziate su EGM hanno registrato nel 2023 utili per circa 313 milioni di euro con una riduzione rispetto all'anno precedente del 27%. Tale risultato è riconducibile a un peggioramento della gestione operativa: con i ricavi cresciuti del 13% a fronte di un incremento dei costi operativi più che proporzionale del 18%. A fine 2023 il patrimonio netto delle società negoziate su EGM è cresciuto a 4,7 miliardi di euro (+13% rispetto a fine 2022).

Listed companies in 2023

The 2023 was a very good year for Italian banks listed on the main market Euronext Milan (EXM), with profits rising sharply, thanks to the large margins generated by the difference between active and passive interest rates.

Italian-banks listed on EXM reported a strong increase in earnings of 26.2 billion euros (up 67% from 2022) mainly due to improved operating results that showed strong growth in net interest income (+39% from 2022), which far outpaced the increase in operating costs. At the end of 2023, net asset of listed banks rose to 191.8 billion euros (+6% from 2022).

Italian-insurance companies listed on EXM reported a sharply upper net income of 5.4 billion euros in 2023 compared to the previous year (+66%), due to growth in net investment income (22.7 billion in 2023 vs. -9 billion in 2022) and insurance revenues (+5 billion euros compared to 2022), partially offset by an increase in insurance claims (+4.6 billion euros compared to 2022) and selling, general & administrative expenses (25.7 billion euros vs. -4.7 billion in 2022). At the end of 2023, net asset of listed insurance companies increased to 41 billion euros from 37.6 billion euros at the end of 2022.

Other Italian companies listed on EXM reported profits of about 24.9 billion euros in 2023, a year-on-year decrease of 19%. This result can be attributed to a slight deterioration in operations (with revenues down 18 percent against a 23 percent reduction in operating costs), a reduction in financial income (down 5.3 billion euros) and an increase in interest expenses (up 3.3 billion euros). At the end of 2023 net assets of other Italian companies listed on the EXM grew to 259 billion euros (+4% compared to the end of 2022).

Italian companies exchanged on EGM recorded profits of about 313 million euros in 2023, a year-on-year decrease of 27%. This result was attributable to a deterioration in operations: with revenues growing by 13 percent against a more than proportional increase in operating costs of 18 percent. At the end of 2023 net assets of Italian companies exchanged on the EGM grew to 4.7 billion euros (up 13% from the end of 2022).

Tav. 3.1 - Principali indicatori dimensionali e di redditività delle società quotate italiane per settore industriale
(milioni di euro)

	EXM			EGM	totale
	<i>società non finanziarie</i>	<i>banche</i>	<i>assicurazioni</i>		
2020 n. società quotate	201	21	4	135	361
di cui consolidate in altre società quotate	7	1	1	0	9
di cui con dati non disponibili	6	0	0	7	13
totale attivo	1.062.320	2.729.412	661.125	7.482	4.460.340
patrimonio netto	241.960	171.620	43.933	2.912	460.425
valore della produzione	315.954	66.891	80.222	4.585	467.653
marginale operativo lordo	23.715	4.969	6.677	85	35.446
utile netto	12.218	1.830	3.089	78	17.215
2021 n. società quotate	194	20	4	169	387
di cui consolidate in altre società quotate	6	1	1	0	8
di cui con dati non disponibili	8	0	0	17	25
totale attivo	1.193.701	2.850.869	691.500	10.376	4.746.446
patrimonio netto	250.979	181.483	44.436	3.898	480.796
valore della produzione	415.167	91.584	87.454	6.308	600.513
marginale operativo lordo	35.302	12.690	6.147	368	54.507
utile netto	14.299	10.474	3.991	293	29.057
2022 n. società quotate	187	17	5	185	394
di cui consolidate in altre società quotate	6	1	1	0	8
di cui con dati non disponibili	9	0	1	18	28
totale attivo	1.134.259	2.674.658	570.454	13.050	4.392.420
patrimonio netto	245.675	180.705	37.641	5.389	469.410
valore della produzione	569.505	90.455	50.381	10.355	720.696
marginale operativo lordo	49.144	17.605	4.913	826	72.487
utile netto	30.162	15.758	3.245	587	49.752
2023 n. società quotate	191	17	4	203	415
di cui consolidate in altre società quotate	6	1	1	0	8
di cui con dati non disponibili	20	0	1	45	66
totale attivo	1.092.223	2.602.829	581.063	11.363	4.287.479
patrimonio netto	259.136	191.767	41.083	4.658	496.644
valore della produzione	458.125	136.777	55.337	8.522	658.760
marginale operativo lordo	49.330	32.495	7.414	449	89.688
utile netto	24.892	26.249	5.368	313	56.823

Tav. 3.2 - Conto economico delle società quotate diverse da banche e assicurazioni
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Fatturato	458.125	561.700	-18%
Costi operativi	343.116	447.992	-23%
Valore aggiunto	115.009	113.708	1%
Spese di vendita, generali e amministrative	59.837	56.509	6%
Altre spese operative	5.842	6.922	-16%
Risultato operativo (EBIT)	49.330	50.277	-2%
Proventi finanziari	9.254	14.556	-36%
Oneri finanziari	12.546	9.238	36%
Oneri netti straordinari	9.031	6.585	37%
Utile ante imposte	37.007	49.011	-24%
Imposte	14.354	20.266	-29%
Utile contabilizzato a patrimonio netto	2.239	2.167	3%
Utile netto	24.892	30.912	-19%
Utile di pertinenza di terzi	1.944	2.492	-22%
Utile di pertinenza della capogruppo	22.948	28.419	-19%
Utili da attività cessate	202	-417	148%
Utile disponibile per le azioni ordinarie	23.150	28.003	-17%

Tav. 3.3 - Conto economico delle banche quotate
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Interessi attivi	96.369	48.118	100%
Interessi passivi	47.162	12.621	274%
Interessi netti	49.207	35.497	39%
Accantonamenti per svalutazione crediti	4.318	6.877	-37%
Margine di interesse al netto degli accantonamenti	44.889	28.620	57%
Commissioni attive	40.408	42.337	-5%
Commissioni passive	52.802	53.352	-1%
Risultato netto della gestione operativa	32.495	17.605	85%
Utili da attività non operative	219	1.045	-79%
Utili da attività non ricorrenti	714	377	90%
Utile ante imposte	31.999	18.273	75%
Imposte	6.879	3.362	105%
Utili da partecipazioni in società collegate	1.126	925	22%
Rettifiche	3	-79	104%
Utile netto	26.249	15.758	67%
Utile di pertinenza di terzi	92	66	40%
Utile di pertinenza della capogruppo	26.157	15.692	67%
Utili da attività cessate	99	10	902%
Utile disponibile per le azioni ordinarie	26.256	15.701	67%

Tav. 3.4 - Conto economico delle imprese di assicurazione quotate
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Ricavi assicurativi	55.337	50.308	10%
Ricavi netti da attività di investimento	22.664	-9.052	350%
Proventi netti da investimenti e prestiti	314	-87	461%
Altri ricavi da attività operativa	3.838	3.439	12%
Perdite, sinistri e riserve	49.068	44.462	10%
Spese di vendita, generali e amministrative	25.671	-4.753	640%
Utile operativo prima degli interessi passivi	7.414	4.899	51%
Interessi passivi, al netto degli interessi capitalizzati	979	760	29%
Utile operativo al netto degli interessi passivi	6.435	4.139	55%
Utili da attività non operative	-130	186	-170%
Utili da attività non ricorrenti	71	52	37%
Utile ante imposte	6.234	4.273	46%
Imposte	1.771	1.578	12%
Utili da partecipazioni in società collegate	905	542	67%
Utile netto	5.368	3.237	66%
Utile di pertinenza di terzi	605	385	57%
Utile di pertinenza della capogruppo	4.763	2.852	67%
Utili da attività cessate	84,0	-93,0	190%
Utile disponibile per le azioni ordinarie	4.848,0	2.760,0	76%

Tav. 3.5 - Stato patrimoniale delle società quotate diverse da banche e assicurazioni
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Attivo			
Liquidità e investimenti a breve termine	98.153	103.720	-5%
Finanziamenti e crediti netti a breve termine	126.667	135.715	-7%
Rimanenze	49.833	52.070	-4%
Altre attività correnti	23.645	54.680	-57%
Totale attività correnti (attivo circolante)	298.299	346.186	-14%
Immobili, impianti e macchinari	283.586	275.370	3%
Investimenti a lungo termine	263.014	248.875	6%
Attività immateriali	173.019	172.339	0%
Attività fiscali differite	28.969	43.688	-34%
Altre attività non correnti	45.336	39.914	14%
Totale attivo	1.092.223	1.126.372	-3%
Passivo			
Debiti a breve termine e quota corrente del debito a lungo termine	135.850	143.723	-5%
Debiti commerciali	87.230	98.813	-12%
Passività fiscali	5.549	6.503	-15%
Altre passività correnti	99.819	116.371	-14%
Totale passività correnti	328.446,6	365.409,8	-10%
Debiti a lungo termine	236.127,2	242.950,6	-3%
Fondo per rischi e oneri	193.826,3	179.377,1	8%
Passività fiscali differite	24.918,1	39.876,0	-38%
Altre passività non correnti	49.768,2	50.057,9	-1%
Totale passivo	833.086,8	877.671,1	-5%
Patrimonio netto			
Patrimonio netto attribuibile alla controllante	234.483,7	224.813,7	4%
Patrimonio netto non attribuibile alla controllante	24.591,1	23.874,0	3%
Patrimonio netto	259.135,9	248.696,7	4%
Totale passivo e patrimonio netto	1.092.222,9	1.126.367,7	-3%

Tav. 3.6 - Stato patrimoniale delle banche quotate
 (milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Attivo			
Liquidità e crediti verso banche	222.484	295.525	-25%
Investimenti	691.379	630.509	10%
Prestiti netti	1.545.959	1.592.930	-3%
Investimenti in società controllate non consolidate	13.221	11.957	11%
Beni immobili diversi da quelli bancari	1.979	1.108	79%
Immobili bancari, impianti e macchinari	26.646	29.136	-9%
Attività fiscali differite	32.907	36.971	-11%
Altre attività	68.254	76.522	-11%
Totale attivo	2.602.829	2.674.658	-3%
Passivo			
Depositi	1.302.468	1.349.659	-3%
Debiti	592.545	657.283	-10%
Fondo per rischi e oneri	18.549	19.595	-5%
Passività fiscali differite	3.366	3.678	-8%
Altre passività	494.134	463.737	7%
Totale passivo	2.411.062	2.493.953	-3%
Patrimonio netto			
Patrimonio netto attribuibile alla controllante	191.104,5	180.075,2	6%
Patrimonio netto non attribuibile alla controllante	662,7	630,2	5%
Patrimonio netto	191.767,2	180.705,4	6%
Totale passivo e patrimonio netto	2.602.829,5	2.674.658,2	-3%

Tav. 3.7 - Stato patrimoniale delle imprese di assicurazione quotate
 (milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Attivo			
Liquidità	8.888	8.685	2%
Investimenti	524.602	503.057	4%
Crediti	2.235	3.028	-26%
Immobili, impianti e macchinari	7.870	6.831	15%
Investimenti in società controllate non consolidate	5.368	4.100	31%
Attività fiscali differite	2.529	4.146	-39%
Altre attività	29.571	40.253	-27%
Totale attivo	581.063	570.100	2%
Passivo			
Passività da polizze assicurative	-2.583	2.937	-188%
Debiti	40.262	40.435	0%
Fondo per rischi e oneri	2.911	3.087	-6%
Passività fiscali differite	1.729	2.806	-38%
Altre passività	497.661	483.283	3%
Totale passivo	539.980	532.548	1%
Patrimonio netto			
Patrimonio netto attribuibile alla controllante	36.935,0	33.512,0	10%
Patrimonio netto non attribuibile alla controllante	4.148,0	4.040,0	3%
Patrimonio netto	41.083,0	37.552,0	9%
Totale passivo e patrimonio netto	581.063,0	570.100,0	2%

Tav. 3.8 - Rendiconto finanziario delle società quotate diverse da banche e assicurazioni
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Attività operative			
Utile netto	27.883	31.923	-13%
Ammortamenti e svalutazioni	34.844	33.221	5%
Imposte differite e credito d'imposta sugli investimenti	-370	2.336	-116%
Altri flussi di cassa da attività operative	5.140	2.903	77%
Flusso di cassa da attività operativa al lordo di variazioni del capitale circolante	67.497	70.383	-4%
Variazioni del capitale circolante	-3.284	-10.666	69%
Flusso di cassa da attività operativa	64.212	59.718	8%
Attività di investimento			
Spese in conto capitale	-46.969	-45.678	-3%
Attività nette da acquisizioni	3.847	10.485	-63%
Vendita di immobilizzazioni e aziende	3.448	4.855	-29%
Acquisto/vendita di investimenti	-1.825	-2.076	12%
Altri flussi di cassa da attività di investimento	3.023	3.728	-19%
Flusso di cassa da attività di investimento	-46.169	-49.656	7%
Attività di finanziamento			
Dividendi pagati	-15.987	-13.883	-15%
Variazioni di capitale	-1.365,8	477,6	-386%
Emissione/riduzione del debito	-3.065,3	2.586,4	-219%
Altri flussi di cassa da attività di finanziamento	-2.838,0	-2.962,5	4%
Flusso di cassa da attività di finanziamento	-23.256,2	-13.781,5	-69%
Totale			
Flusso di cassa da variazione dei tassi di cambio	-373,0	243,0	-254%
Flusso di cassa complessivo	-5.585,5	-3.476,4	-61%

Tav. 3.9 - Rendiconto finanziario delle banche quotate
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Attività operative			
Flusso di cassa da attività operativa al lordo di variazioni del capitale circolante	42.720	26.699	60%
Variazioni del capitale circolante	-114.348	-142.388	20%
Flusso di cassa da attività operativa	-71.628	-115.688	38%
Attività di investimento			
Spese in conto capitale	4.021	4.202	-4%
Attività nette da acquisizioni	-67	-1	-5928%
Vendita di immobilizzazioni e aziende	1.044	1.908	-45%
Acquisto/vendita di investimenti	-26.019	91.751	-128%
Proventi da prestiti	10.216	161.332	-94%
Altri flussi di cassa da attività di investimento	75	9	711%
Flusso di cassa da attività di investimento	-18.773	250.797	-107%
Attività di finanziamento			
Dividendi pagati	9.128	6.828	34%
Variazioni dei depositi	-41.340	-59.768	31%
Variazioni di capitale	-7.345	-1.755	-319%
Emissione/riduzione del debito	73.565	56.241	31%
Altri flussi di cassa da attività di finanziamento	-0,1	-0,1	-12%
Flusso di cassa da attività di finanziamento	15.752,0	-12.110,0	230%
Totale			
Flusso di cassa da variazione dei tassi di cambio	-479,5	-109,1	-340%
Altri flussi di cassa	4,1	-7,4	156%
Flusso di cassa complessivo	-75.124,8	122.882,3	-161%

Tav. 3.10 - Rendiconto finanziario delle imprese di assicurazione quotate
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Attività operative			
Flusso di cassa da attività operativa al lordo di variazioni del capitale circolante	7.667	6.535	17%
Variazioni del capitale circolante	-3.834	6.339	-160%
Flusso di cassa da attività operativa	3.833	12.874	-70%
Attività di investimento			
Spese in conto capitale	-1.470	-1.734	15%
Vendita di immobilizzazioni e aziende	0	0	
Acquisto/vendita di investimenti	10.123	-4.310	335%
Altri flussi di cassa da attività di investimento	-8.344	-5.684	-47%
Flusso di cassa da attività di investimento	309	-11.728	103%
Attività di finanziamento			
Dividendi pagati	-2.181	-2.230	2%
Variazioni di capitale	-190	-504	62%
Emissione/riduzione del debito	-1.937	-94	-1961%
Altri flussi di cassa da attività di finanziamento	392	447	-12%
Flusso di cassa da attività di finanziamento	-3.916	-2.381	-64%
Totale			
Flusso di cassa da variazione dei tassi di cambio	-28,0	47,0	-160%
Flusso di cassa complessivo	198,0	-1.188,0	117%

Tav. 3.11 - Conto economico delle società negoziate su EGM
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Fatturato	458.125	561.700	13%
Costi operativi	343.116	447.992	18%
Valore aggiunto	115.009	113.708	-6%
Spese di vendita, generali e amministrative	59.837	56.509	2%
Altre spese operative	5.842	6.922	-49%
Risultato operativo (EBIT)	49.330	50.277	-20%
Proventi finanziari	9.254	14.556	79%
Oneri finanziari	12.546	9.238	93%
Oneri netti straordinari	9.031	6.585	59%
Utile ante imposte	37.007	49.011	-21%
Imposte	14.354	20.266	-21%
Utile contabilizzato a patrimonio netto	2.239	2.167	-76%
Utile netto	24.892	30.912	-27%
Utile di pertinenza di terzi	1.944	2.492	-70%
Utile di pertinenza della capogruppo	22.948	28.419	-25%
Utili da attività cessate	202	-417	-29%
Utile disponibile per le azioni ordinarie	23.150	28.003	-25%

Tav. 3.12 - Stato patrimoniale delle società negoziate su EGM
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Attivo			
Liquidità e investimenti a breve termine	1.528	1.440	6%
Finanziamenti e crediti netti a breve termine	2.853	2.491	15%
Rimanenze	1.754	1.559	13%
Altre attività correnti	317	186	70%
Totale attività correnti (attivo circolante)	6.451	5.676	14%
Immobili, impianti e macchinari	2.191	1.989	10%
Investimenti a lungo termine	504	545	-8%
Attività immateriali	1.831	1.603	14%
Attività fiscali differite	76	114	-33%
Altre attività non correnti	310	314	-1%
Totale attivo	11.363	10.241	11%
Passivo			
Debiti a breve termine e quota corrente del debito a lungo termine	1.124	838	34%
Debiti commerciali	1.698	1.548	10%
Passività fiscali	192	166	15%
Altre passività correnti	944	832	13%
Totale passività correnti	3.958	3.384	17%
Debiti a lungo termine	2.000	1.953	2%
Fondo per rischi e oneri	294	278	6%
Passività fiscali differite	69	87	-20%
Altre passività non correnti	382	403	-5%
Totale passivo	6.704	6.101	10%
Patrimonio netto			
Patrimonio netto attribuibile alla controllante	4.551	4.038	13%
Patrimonio netto non attribuibile alla controllante	107	103	4%
Patrimonio netto	4.658	4.141	13%
Totale passivo e patrimonio netto	11.363	10.241	11%

Tav. 3.13 - Rendiconto finanziario delle società negoziate su EGM
(milioni di euro)

	2023	2022	var. % 2022 restated
Attività operative			
Utile netto	313	417	-25%
Ammortamenti e svalutazioni	651	519	25%
Imposte differite e credito d'imposta sugli investimenti	-19	-9	-114%
Altri flussi di cassa da attività operative	10	161	-94%
Flusso di cassa da attività operativa al lordo di variazioni del capitale circolante	955	1.088	-12%
Variazioni del capitale circolante	-385	-556	31%
Flusso di cassa da attività operativa	570	532	7%
Attività di investimento			
Spese in conto capitale	-984	-839	-17%
Attività nette da acquisizioni	34	112	-70%
Vendita di immobilizzazioni e aziende	190	63	203%
Acquisto/vendita di investimenti	-70	-104	32%
Altri flussi di cassa da attività di investimento	-17	-5	-223%
Flusso di cassa da attività di investimento	-915	-997	8%
Attività di finanziamento			
Dividendi pagati	-100	-65	-55%
Variazioni di capitale	163	224	-27%
Emissione/riduzione del debito	327	301	9%
Altri flussi di cassa da attività di finanziamento	21	-45	147%
Flusso di cassa da attività di finanziamento	410	416	-1%
Totale			
Flusso di cassa da variazione dei tassi di cambio	1	3	-51%
Flusso di cassa complessivo	66	-46	243%



Appendice

Fonte

Segnalazioni statistiche di vigilanza.

I mercati di strumenti finanziari

Dati sulle azioni (Tav. 1.1 - Tav. 1.3)

I dati riguardano le azioni di società di diritto italiano ammesse alle negoziazioni su mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione italiani. Sono incluse le relative obbligazioni convertibili, warrant e diritti di opzione.

Dati sui titoli di stato italiani (Tav. 1.4)

I dati riguardano i titoli di stato italiani ammessi alle negoziazioni su mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione italiani.

Dati sulle obbligazioni di emittenti italiani diverse da titoli di stato italiani (Tav. 1.5 - 1.7)

I dati riguardano le obbligazioni di emittenti italiani diverse da titoli di stato italiani ammesse alle negoziazioni su mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione italiani.

Dati su ETF, ETC, ETN (Tav. 1.8)

I dati riguardano gli ETF e gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETC/ETN) ammessi alle negoziazioni sul mercato regolamentato italiano ETFplus gestito da Borsa Italiana spa.

Dati su fondi comuni quotati (Tav. 1.9)

I dati riguardano i fondi comuni aperti e chiusi ammessi alle negoziazioni sul mercato regolamentato italiano MIV e sul sistema di multilaterale di negoziazione ATFund gestiti da Borsa Italiana spa.

Dati su strumenti derivati azionari e su merci (Tav. 1.10 - 1.11)

I dati riguardano gli strumenti finanziari derivati ammessi alle negoziazioni sul mercato regolamentato IDEM. I dati relativi all'*open interest* sono espressi come numero di posizioni aperte.



Dati su covered warrant e certificates (Tav. 1.12)

I dati riguardano i *covered warrant* e *certificates* ammessi alle negoziazioni sui sistemi multilaterali di negoziazione Sedex ed Eurotlx.

Dati sulle posizioni nette corte (Tav. 1.13)

I dati riguardano le posizioni nette corte su azioni per le quali la Consob è l'autorità di controllo nazionale. I dati sono disponibili dall'entrata in vigore del regolamento (Ue) n 236/2012 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione Europea.

Dati su margini della Cassa di Compensazione e Garanzia (Tav. 1.14)

I dati riguardano i margini dei partecipanti al sistema di Cassa di Compensazione e Garanzia.

I servizi di investimento e la gestione del risparmio

La fonte dei dati è costituita dalle segnalazioni statistiche di vigilanza su dati non consolidati relative alle banche italiane e relative filiali o succursali estere, alle succursali italiane di banche, imprese di investimento e società di gestione estere, alle SIM e alle SGR (circolare Banca d'Italia n.154 e delibera Consob n. 17297).

La voce "altri titoli" si riferisce a titoli per i quali non è stato possibile effettuare una classificazione. La clientela *retail* include anche i soggetti non classificati. La clientela professionale include anche le controparti qualificate.

Per tutti i servizi di investimento ad eccezione del servizio di ricezione e trasmissione ordini, i titoli delle amministrazioni locali sono inclusi nei titoli di stato italiani. Per il servizio di ricezione e trasmissione ordini, i titoli delle amministrazioni locali sono inclusi nei titoli di debito.

I dati sono rilevati in base alla data di conclusione del contratto e valorizzati a *fair value* sulla base di quanto specificato dalle istruzioni di compilazione delle segnalazioni predisposte da Banca d'Italia (circolari 154/91, 148/91, 189/93 e 272/08), ad eccezione dei derivati nei servizi di negoziazione. Gli scambi rappresentano la somma di acquisti e vendite effettuati nel periodo.

Nella gestione del risparmio, il portafoglio titoli non include le vendite allo scoperto e gli strumenti finanziari derivati detenuti da OICR. Inoltre, il *turnover* è calcolato come segue $\frac{((\text{acquisti} + \text{vendite}) - (\text{sottoscrizioni} - \text{rimborsi}))}{2}$ / patrimonio di fine periodo. Dai dati degli acquisti e delle vendite sono esclusi i trasferimenti di titoli e gli strumenti finanziari derivati riferibili agli OICR.

Dati sui titoli detenuti in custodia o amministrazione e per la gestione del risparmio (Tav. 2.1)

I dati riguardano gli strumenti finanziari detenuti in custodia o amministrazione da banche e SIM e quelli detenuti per la gestione del risparmio da banche, SIM e SGR italiane ed estere con succursale in Italia. Sono considerati gli strumenti finanziari presenti nei portafogli amministrati, nei portafogli dei fondi pensione e delle gestioni pensionistiche e nei portafogli gestiti individualmente istituiti da banche italiane, banche estere con succursale in Italia, SIM, imprese di investimento estere con succursale in Italia, SGR italiane ed estere con succursale in Italia. Sono considerati solo i titoli di proprietà. Sono esclusi i titoli a custodia per il servizio di banca depositaria e quelli a fronte di operazioni di sub-deposito o comunque non collegati a servizi di investimento.



DATI SUI SERVIZI DI INVESTIMENTO

Dati sui titoli detenuti in custodia o amministrazione (Tav. 2.2)

I dati riguardano gli strumenti finanziari detenuti in custodia o amministrazione da banche e SIM. Sono considerati solo i titoli di proprietà. Sono esclusi i titoli a custodia per il servizio di banca depositaria e quelli a fronte di operazioni di sub-deposito o comunque non collegati a servizi di investimento.

Dati sui servizi di collocamento (Tav. 2.3)

I dati riguardano il collocamento delle diverse tipologie di prodotti finanziari da parte di banche e SIM. Sono ricomprese anche le operazioni di sub-collocamento.

Dati sulla distribuzione dei prodotti assicurativi a contenuto finanziario (Tav. 2.4)

I dati riguardano la distribuzione dei prodotti assicurativi a contenuto finanziario da parte di banche e SIM.

Dati sui servizi di negoziazione (Tav. 2.5 - Tav. 2.7)

I dati riguardano i servizi di negoziazione in conto proprio, di esecuzione ordini per conto dei clienti e di ricezione e trasmissione ordini. I controvalori degli scambi sono espressi come semisomma di acquisti più vendite. Il totale non include gli strumenti derivati che sono rappresentati a valore nozionale.

DATI SUL RISPARMIO GESTITO

Dati di sintesi sul risparmio gestito (Tav. 2.8)

I dati riguardano le diverse tipologie di gestione del risparmio: gestioni patrimoniali su base individuale istituite in Italia, OICR aperti di diritto italiano (anche istituiti da società di gestione comunitarie), OICR aperti di diritto estero (istituiti da società di gestione italiane), fondi pensione e altre forme pensionistiche di diritto italiano e fondi chiusi istituiti in Italia. Nei dati non sono comprese le gestioni patrimoniali su base individuale delegate a soggetti italiani né i fondi pensione e le altre forme pensionistiche istituite da imprese di assicurazione. Il dato di patrimonio gestito totale risente del doppio conteggio dovuto agli investimenti in OICR da parte delle gestioni patrimoniali, degli OICR e dei fondi pensione e altre forme pensionistiche.

Dati sulle gestioni patrimoniali su base individuale istituite in Italia (Tav. 2.9)

I dati riguardano le gestioni patrimoniali su base individuale istituite in Italia da società di gestione comunitarie. Nei dati non sono comprese le gestioni individuali di patrimoni delegate a soggetti italiani. Il dato di patrimonio gestito totale risente del doppio conteggio dovuto agli investimenti in OICR di diritto italiano da parte delle gestioni patrimoniali.



Dati su OICR aperti di diritto italiano e di diritto estero istituiti in Italia (Tav. 2.10 - Tav. 2.12)

I dati riguardano gli OICR aperti di diritto italiano (anche istituiti da società di gestione comunitarie) e di diritto estero istituiti in Italia. Il dato di patrimonio gestito totale risente del doppio conteggio dovuto agli investimenti in OICR di diritto italiano da parte degli stessi.

Dati su OICR chiusi di diritto italiano (Tav. 2.13)

I dati riguardano i fondi comuni chiusi istituiti in Italia. Dagli acquisti e dalle vendite di strumenti finanziari sono esclusi gli strumenti finanziari derivati.

Dati su fondi pensione e altre forme pensionistiche di diritto italiano (Tav. 2.14)

I dati riguardano i fondi pensione e altre forme pensionistiche istituiti in Italia. Nei dati non sono compresi i fondi pensione e le altre forme pensionistiche istituite da imprese di assicurazione. Dagli acquisti e dalle vendite di strumenti finanziari sono esclusi gli strumenti finanziari derivati.

Dati di rendiconto degli OICR aperti e chiusi di diritto italiano (Tav. 2.15 - Tav. 2.16)

I dati riguardano la situazione patrimoniale degli OICR aperti e chiusi istituiti in Italia tratta dai rendiconti periodici.

DATI CONTABILI DI SGR E SIM

Dati sui bilanci delle SGR e delle SIM (Tav. 2.17 - Tav. 2.22)

I dati riguardano i bilanci d'esercizio delle SGR e delle SIM.

I bilanci delle società quotate

La fonte dei dati è costituita dal Database FactSet Fundamentals sui dati di bilancio delle società quotate.

Dati sui bilanci degli emittenti (Tav. 3.1 - Tav. 3.13)

Dati relativi alle società di diritto italiano le cui azioni sono quotate sui mercati regolamentati Euronext Milan (EXM) e Euronext MIV Milan e sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (EGM) gestiti da Borsa Italiana Spa.

Sono prese in considerazione le società quotate al 31 dicembre dell'anno contabile di riferimento, ad esclusione delle società revocate prima dell'approvazione del bilancio. I dati contabili aggregati non includono le società quotate consolidate in altre società quotate.

Con riferimento alle società diverse da banche e assicurazioni si segnala che la capitalizzazione relativa alle società con dati non disponibili rappresenta lo 0,5% per l'anno 2020; lo 0,3% per il 2021; lo 0,1% per il 2022 e lo 0,8% per il 2023.

Il valore della produzione per le banche è pari alla somma degli interessi attivi e commissioni attive, mentre per le assicurazioni è dato dai ricavi assicurativi.