

Statistiche e analisi

Bollettino statistico

8

marzo 2016



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Statistiche e analisi

Bollettino statistico

8

marzo 2016



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

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.

La copia, la distribuzione e la riproduzione del presente rapporto, in tutto o in parte, è soggetta a preventiva autorizzazione scritta da parte dell'Istituto.

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 (responsabile)
Renato Grasso (coordinatore)
Emilio Ciccone
Simona Di Rocco
Francesco Scalese

Si ringrazia Lucia Pierantoni per la collaborazione

Segreteria di redazione: Andrea Cianciullo

Per eventuali informazioni e chiarimenti scrivere a: Ufficio.Statistiche@consob.it

ISSN 2281-3101 (online)

Avvertenze generali

Le informazioni riportate nel presente Bollettino sono quelle disponibili in Istituto al momento della pubblicazione, comprensive di eventuali rettifiche pervenute.

In 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.

Sintesi	6
---------------	---

1. I mercati di strumenti finanziari

Tav. 1.1	Capitalizzazione delle società quotate italiane.....	8
Tav. 1.2	Controvalore degli scambi su azioni di società quotate italiane.....	9
Tav. 1.3	Azioni di società quotate italiane più scambiate nel secondo semestre 2015.....	10
Tav. 1.4	Principali società quotate italiane per capitalizzazione al 31 dicembre 2015.....	11
Tav. 1.5	Controvalore degli scambi di titoli di stato italiani ripartito per <i>trading venue</i>	12
Tav. 1.6	Controvalore degli scambi di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani.....	13
Tav. 1.7	Controvalore degli scambi di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani ripartito per <i>trading venue</i>	14
Tav. 1.8	Controvalore degli scambi su <i>exchange traded funds</i> , <i>exchange traded commodities</i> ed <i>exchange traded notes</i> su mercati regolamentati italiani.....	15
Tav. 1.9	Controvalore degli scambi di derivati azionari su mercati regolamentati italiani	16
Tav. 1.10	Controvalore degli scambi di obbligazioni convertibili, <i>warrant</i> e diritti di opzione.....	17
Tav. 1.11	Posizioni nette corte su azioni quotate italiane	18
Tav. 1.12	Primi cinque emittenti per posizioni nette corte su azioni appartenenti all'indice <i>Ftse Mib</i>	19
Tav. 1.13	Primi cinque emittenti per posizioni nette corte su azioni appartenenti all'indice <i>Ftse Italia Mid Cap</i>	19

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

Tav. 2.1	Strumenti finanziari detenuti presso intermediari italiani per conto della clientela a fronte della prestazione di servizi di investimento e di gestione del risparmio.....	20
Tav. 2.2	Strumenti finanziari in custodia o amministrazione presso intermediari italiani per conto della clientela	21
Tav. 2.3	Strumenti finanziari collocati da intermediari italiani alla clientela.....	22
Tav. 2.4	Premi lordi relativi ai prodotti assicurativi distribuiti in Italia da intermediari italiani.....	23
Tav. 2.5	Emissioni di obbligazioni di banche italiane oggetto di offerta privata a investitori istituzionali.....	24
Tav. 2.6	Emissioni di obbligazioni di banche italiane oggetto di offerta pubblica domestica.....	25
Tav. 2.7	Controvalore delle operazioni relative al servizio di negoziazione per conto proprio prestato da intermediari italiani in qualità di <i>market maker</i>	26
Tav. 2.8	Controvalore delle operazioni relative al servizio di negoziazione per conto proprio prestato da intermediari italiani nei confronti della clientela.....	27
Tav. 2.9	Controvalore delle operazioni relative al servizio di esecuzione di ordini prestato da intermediari italiani nei confronti della clientela.....	28
Tav. 2.10	Controvalore delle operazioni relative al servizio di ricezione e trasmissione di ordini prestato da intermediari italiani nei confronti della clientela.....	29
Tav. 2.11	Risparmio gestito da intermediari italiani - dati complessivi	30
Tav. 2.12	Risparmio gestito da intermediari italiani - gestioni di patrimoni mobiliari su base individuale istituite in Italia	31

8

marzo 2016

Tav. 2.13	Composizione del portafoglio titoli delle gestioni di patrimoni mobiliari su base individuale istituite in Italia	32
Tav. 2.14	Scambi di strumenti finanziari delle gestioni di patrimoni mobiliari su base individuale istituite in Italia	33
Tav. 2.15	Risparmio gestito da intermediari italiani - Oicr aperti di diritto italiano	34
Tav. 2.16	Composizione del portafoglio degli Oicr aperti di diritto italiano	35
Tav. 2.17	Scambi di strumenti finanziari degli Oicr aperti di diritto italiano.....	36
Tav. 2.18	Raccolta netta degli Oicr aperti collocati in Italia	37
Tav. 2.19	Patrimonio gestito degli Oicr aperti collocati in Italia per stile di gestione	37
Tav. 2.20	Risparmio gestito da intermediari italiani - fondi pensione e altre forme pensionistiche.....	38
Tav. 2.21	Risparmio gestito da intermediari italiani - fondi comuni chiusi di diritto italiano.....	39
Tav. 2.22	Bilanci delle Sgr - stato patrimoniale.....	40
Tav. 2.23	Bilanci delle Sgr - conto economico riclassificato.....	41
Tav. 2.24	Bilanci delle Sim - stato patrimoniale.....	42
Tav. 2.25	Bilanci delle Sim - conto economico riclassificato	43

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 3.1	Principali indicatori dimensionali e di redditività delle società quotate italiane per settore industriale.....	44
Tav. 3.2	Conto economico riclassificato delle società non finanziarie quotate.....	44
Tav. 3.3	Conto economico riclassificato delle banche quotate	45
Tav. 3.4	Prospetto della redditività complessiva delle banche quotate.....	46
Tav. 3.5	Conto economico riclassificato delle imprese di assicurazione quotate.....	47
Tav. 3.6	Dati patrimoniali riclassificati delle società non finanziarie quotate.....	48
Tav. 3.7	Dati patrimoniali delle banche quotate.....	49
Tav. 3.8	Dati patrimoniali delle imprese di assicurazione quotate	50
Tav. 3.9	Rendiconto finanziario riclassificato delle società non finanziarie quotate	51
Tav. 3.10	Rendiconto finanziario riclassificato delle banche quotate.....	51
Tav. 3.11	Rendiconto finanziario riclassificato delle imprese di assicurazione quotate.....	52

Appendice.....	55
----------------	----

Sintesi

Nel 2015 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 come "società quotate") è cresciuta del +19,9% e il rapporto fra capitalizzazione e PIL è passato dal 28,4% a fine 2014 al 33,8% a fine 2015. Il numero di società quotate di diritto italiano è cresciuto del +4,8%, passando da 293 a fine 2014 a 307 a fine 2015.

I dati contabili consolidati aggregati al primo semestre 2015 delle società quotate italiane (che non includono i dati delle società quotate consolidate in altre società quotate) mostrano, rispetto alla fine dell'anno precedente, una crescita del totale attivo (+5,8%) e del patrimonio netto (+28,4%). L'utile netto consolidato del primo semestre del 2015, rispetto al dato *restated* del 2014, risulta in calo nel settore delle società non finanziarie (-5,7%), in forte crescita nel settore assicurativo (+31,1%) e bancario (+102,3%).

Nel 2015 il controvalore degli scambi di azioni di società quotate italiane su mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione italiani ed esteri è cresciuto del +13,7% rispetto al 2014; la crescita ha riguardato in particolare gli scambi su piattaforme di negoziazione estere (+42,4%). Il controvalore nozionale degli scambi di derivati azionari su mercati regolamentati italiani è cresciuto, invece, del 24,5%; tale crescita ha riguardato, in particolare, i *future* su azioni. È aumentato in maniera significativa anche il controvalore degli scambi di fondi quotati (+41,5%), in particolare di *exchange traded commodities* (+190,4%) ed *exchange traded notes* (+239,3,4%).

A fine 2015, le posizioni nette corte su azioni quotate italiane risultavano pari all' 1,6% della capitalizzazione totale (1,4% a fine 2014); per le società del settore finanziario tale dato risultava pari all' 1,2% della capitalizzazione totale di settore (0,9% a fine 2014).

Nel 2015 si è registrata una riduzione del controvalore degli scambi di titoli di stato italiani (-15,2%) e di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato (-20,2%).

Nei primi nove mesi del 2015 si è registrata anche una significativa riduzione delle emissioni sul mercato primario di obbligazioni di banche italiane tramite offerte pubbliche sul mercato domestico (-43,7%) e offerte private a investitori istituzionali sul mercato dei capitali (-31,0%).

A fine settembre 2015, il controvalore degli strumenti finanziari detenuti presso intermediari italiani a fronte della prestazione di servizi di investimento e di gestione del risparmio risultava sostanzialmente stabile rispetto alla fine del 2014. Tuttavia, si sono registrate significative variazioni nella composizione del complesso delle attività finanziarie che hanno visto una riduzione della quota dei titoli di stato italiani e delle obbligazioni di emittenti finanziari (scesa rispettivamente dal 30,5% al 28,6% e dal 22,8% al 20%) e un aumento della quota degli

8

marzo 2016

strumenti del risparmio gestito e dei titoli di capitale italiani (passata rispettivamente dal 21,5% al 23,9% e dal 12,2 al 12,9%).

Relativamente ai prodotti assicurativi a prevalente contenuto finanziario, nel 2015 si è registrato un aumento dell' 8,0% rispetto al 2014, dei premi lordi relativi ai prodotti assicurativi distribuiti in Italia da intermediari italiani, legato in prevalenza all'incremento nella distribuzione di polizze *unit linked* (+12,2%).

Nei primi nove mesi del 2015, i controvalori dei volumi di attività degli intermediari italiani relativamente alla prestazione del servizio di esecuzione ordini si sono ridotti del 9,5% rispetto allo stesso periodo del 2014; la riduzione dei volumi di attività ha riguardato anche la negoziazione in conto proprio nei confronti della clientela (-7,4%) e in particolare quella relativa all'attività di *market maker* (-18,9%). Risultano, invece, in crescita i volumi di attività relativi al servizio di ricezione e trasmissione di ordini (+4,7%) e al servizio di collocamento di strumenti finanziari (+8,6%).

A settembre 2015, il patrimonio gestito da intermediari italiani risultava cresciuto del 7,0% rispetto alla fine del 2014, per effetto della crescita del patrimonio riferibile a Oicr aperti di diritto italiano e fondi chiusi (+10,0%), a gestioni patrimoniali su base individuale istituite in Italia (+5,6) e a fondi pensione e altre forme pensionistiche istituiti in Italia (+43,4%) non da società di assicurazione.

In particolare, nei primi nove mesi del 2015 il patrimonio gestito degli Oicr di diritto italiano collocati in Italia è cresciuto del 10,9%, mentre il patrimonio gestito degli OICR esteri collocati in Italia è cresciuto dell'8,4%. Nello stesso periodo, la raccolta netta degli Oicr aperti di diritto italiano è cresciuta dell'8,7% rispetto ai primi tre trimestri del 2014.

I dati contabili individuali aggregati al primo semestre 2015 delle SGR di diritto italiano mostrano una crescita dell'utile netto del 53,4%, rispetto allo stesso periodo del 2014, dovuto principalmente alla crescita delle commissioni attive per effetto dell'aumento delle masse gestite. Nello stesso periodo, anche l'utile delle SIM è cresciuto in maniera significativa (+35,6%), grazie alla crescita dei ricavi commissionali.

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

I mercati di strumenti finanziari

Tav. 1.1 – Capitalizzazione delle società quotate italiane
(dati di fine periodo; miliardi di euro)

		finanziarie	industriali	servizi	totale	numero società	% Pil
2010	Q1	166,9	171,5	120,6	458,9	289	29,9
	Q2	134,3	151,8	103,2	389,3	287	25,1
	Q3	141,6	163,4	113,2	418,2	287	26,9
	Q4	128,9	177,5	118,4	424,8	288	27,2
2011	Q1	137,5	189,6	130,1	457,1	287	29,1
	Q2	124,3	182,7	124,7	431,7	288	27,3
	Q3	93,9	141,4	101,5	336,8	285	21,2
	Q4	86,6	150,6	94,7	332,0	283	21,0
2012	Q1	102,0	173,3	93,5	368,9	283	23,5
	Q2	81,6	159,6	85,4	326,6	281	20,8
	Q3	93,9	164,2	86,1	344,3	279	22,0
	Q4	103,9	171,6	89,4	364,9	278	23,4
2013	Q1	97,6	174,5	83,0	355,1	273	22,8
	Q2	103,5	165,5	84,4	353,4	273	22,6
	Q3	122,0	169,9	93,6	385,5	272	24,7
	Q4	143,1	184,8	107,0	435,0	278	27,9
2014	Q1	175,3	199,5	124,8	499,6	280	31,8
	Q2	158,9	204,5	124,5	488,0	285	31,1
	Q3	171,6	193,8	121,8	487,2	291	31,1
	Q4	164,5	165,9	115,4	445,8	293	28,4
2015	Q1	206,9	205,2	134,9	547,0	297	34,8
	Q2	203,8	200,8	132,8	537,4	300	34,1
	Q3	191,6	196,4	132,7	520,7	304	33,0
	Q4	204,3	193,4	136,9	534,7	307	33,8

Per la ripartizione delle società quotate è stata utilizzata la classificazione adottata da Borsa Italiana Spa. Nelle società dei servizi sono ricomprese le società appartenenti ai settori 'Salute', 'Servizi al consumo', 'Servizi pubblici' e 'Telecomunicazioni' mentre nelle società industriali sono ricomprese le società appartenenti ai settori 'Beni di consumo', 'Chimica e materie prime', 'Energia', 'Tecnologia' e 'Industria'. I dati sul PIL sono di fonte ISTAT.

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.2 – Controvalore degli scambi su 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)	Otc
		italiani	esteri	totale		
2010	Q1	159,0	31,9	190,9	100	95,5
	Q2	242,4	41,9	284,3	160	190,7
	Q3	156,4	30,3	186,7	106	101,2
	Q4	157,9	28,3	186,2	105	115,1
	totale	715,8	132,4	848,2		502,4
2011	Q1	205,9	32,8	238,7	127	116,2
	Q2	186,6	31,7	218,3	120	210,0
	Q3	169,0	37,1	206,1	148	135,1
	Q4	122,5	22,7	145,2	111	110,9
	totale	683,9	124,4	808,3		572,1
2012	Q1	141,6	21,9	163,5	118	87,7
	Q2	127,1	25,2	152,3	129	205,1
	Q3	114,5	18,4	132,9	105	109,3
	Q4	104,2	19,9	124,2	92	105,7
	totale	487,4	85,5	572,9		507,8
2013	Q1	140,7	28,1	168,7	119	130,3
	Q2	135,2	28,0	163,2	116	82,1
	Q3	115,1	27,4	142,5	99	66,3
	Q4	133,3	36,1	169,4	105	82,8
	totale	524,2	119,6	643,8		361,4
2014	Q1	174,6	47,7	222,3	129	101,1
	Q2	183,3	54,6	237,8	129	124,1
	Q3	150,0	48,7	198,6	112	91,8
	Q4	177,3	55,3	232,7	145	94,3
	totale	685,1	206,3	891,4		411,3
2015	Q1	195,5	75,2	270,6	149	120,8
	Q2	195,3	74,1	269,4	135	130,7
	Q3	180,3	74,8	255,2	133	118,9
	Q4	148,5	69,6	218,1	116	126,9
	totale	719,6	293,7	1.013,3		497,3

 Il totale deflazionato è calcolato utilizzando il valore medio dell'indice *Ftse Italia All-Share* nel trimestre.

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.3 – Azioni di società quotate italiane più scambiate nel secondo semestre 2015
(milioni di euro)

	mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione				Otc
	italiani	esteri	totale	% sul totale degli scambi	
INTESA SANPAOLO	41.666	21.026	62.692	13,3%	28.404
UNICREDIT	38.712	16.227	54.938	11,6%	21.944
ENI	37.888	15.393	53.281	11,3%	32.904
ENEL	22.624	9.222	31.846	6,7%	13.950
TELECOM ITALIA	18.315	10.722	29.036	6,1%	20.005
GENERALI	14.429	7.372	21.801	4,6%	8.829
BANCA MONTE PASCHI SIENA	11.640	2.123	13.763	2,9%	4.523
SNAM	7.659	5.026	12.686	2,7%	7.929
ATLANTIA	6.823	4.443	11.266	2,4%	8.501
LUXOTTICA GROUP	5.656	3.568	9.223	2,0%	4.227
UBI BANCA	5.646	2.145	7.791	1,6%	2.891
SAIPEM	5.431	1.262	6.693	1,4%	2.305
BANCA POPOLARE MILANO	5.338	2.063	7.401	1,6%	2.633
FINMECCANICA	4.968	1.796	6.764	1,4%	3.030
MEDIOBANCA	4.867	2.455	7.322	1,5%	4.429
BANCO POPOLARE	4.866	2.681	7.547	1,6%	2.824
TELECOM ITALIA RSP	4.860	2.149	7.009	1,5%	4.325
MEDIASET	4.652	2.292	6.944	1,5%	3.205
TERNA	4.566	2.371	6.937	1,5%	4.056
AZIMUT HOLDING	4.172	1.840	6.012	1,3%	2.487
PIRELLI & C	3.648	2.045	5.693	1,2%	10.700
PRYSMIAN	3.394	1.730	5.124	1,1%	2.411
ENEL GREEN POWER	3.179	1.311	4.490	0,9%	2.279
BANCA POP EMILIA ROMAGNA	3.027	1.486	4.512	1,0%	1.744
EXOR	2.897	1.157	4.054	0,9%	2.370
YOOX NET-A-PORTER GROUP	2.887	928	3.815	0,8%	1.959
SALVATORE FERRAGAMO	2.593	1.176	3.769	0,8%	1.677
UNIPOLSAI	2.588	972	3.560	0,8%	1.228
MONCLER	2.532	1.474	4.006	0,8%	2.649
A2A	2.198	890	3.088	0,7%	1.306
primi 30 titoli			413.066	87,4%	
altri titoli			59.772	12,6%	
totale			472.838	100,0%	

Nell'ordinamento si tiene conto anche delle azioni ammesse o cancellate dalla quotazione nel periodo di riferimento.

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.4 – Principali società quotate italiane per capitalizzazione al 31 dicembre 2015
(miliardi di euro)

	settore	capitalizzazione	% sul totale	scambi nel 2° semestre 2015 ¹	rapporto di turnover su base annua ²
INTESA SANPAOLO	banche	51,9	9,7%	65,2	251
ENI	petrolio e gas naturale	50,5	9,4%	53,3	211
ENEL	servizi pubblici	36,8	6,9%	31,8	173
UNICREDIT	banche	30,8	5,8%	54,9	356
LUXOTTICA GROUP	prodotti per la casa, per la persona, moda	29,4	5,5%	9,2	63
GENERALI	assicurazioni	26,5	5,0%	21,8	164
TELECOM ITALIA	telecomunicazioni	21,6	4,0%	36,0	332
ATLANTIA	prodotti e servizi industriali	20,3	3,8%	11,3	111
SNAM	servizi pubblici	17,0	3,2%	12,7	149
EXOR	servizi finanziari	10,4	1,9%	4,1	78
TERNA	servizi pubblici	9,6	1,8%	6,9	144
ENEL GREEN POWER	servizi pubblici	9,4	1,8%	4,5	95
POSTE ITALIANE	assicurazioni	9,3	1,7%	2,2	48
MEDIOBANCA	banche	7,7	1,4%	7,3	189
FINMECCANICA	prodotti e servizi industriali	7,4	1,4%	6,8	181
UNIPOLSAI	assicurazioni	6,6	1,2%	3,6	108
UBI BANCA	banche	5,6	1,1%	7,8	276
BANCA MEDIOLANUM	assicurazioni	5,5	1,0%	0,0	0
RECORDATI	salute	5,0	0,9%	1,4	57
BANCO POPOLARE	banche	4,7	0,9%	7,5	323
CAMPARI	alimentari	4,7	0,9%	2,4	101
FINCOBANK	banche	4,6	0,9%	1,4	60
MEDIASET	media	4,5	0,8%	6,9	305
PARMALAT	alimentari	4,4	0,8%	0,3	14
PRYSMIAN	prodotti e servizi industriali	4,4	0,8%	5,1	232
DE' LONGHI	prodotti per la casa, per la persona, moda	4,1	0,8%	0,5	25
BANCA POPOLARE MILANO	banche	4,1	0,8%	7,4	363
A2A	servizi pubblici	3,9	0,7%	3,1	157
SALVATORE FERRAGAMO	prodotti per la casa, per la persona, moda	3,7	0,7%	3,8	203
HERA	servizi pubblici	3,6	0,7%	0,8	43
prime 30 società		408,1	76,3%		
altre società		126,7	23,7%		
totale		534,8	100,0%		

¹ Scambi effettuati su mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione italiani ed esteri relativi a tutte le categorie di azioni ² Rapporto, per tutte le categorie di azioni emesse, fra il controvalore degli scambi e la capitalizzazione di fine periodo.

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.5 – Controvalore degli scambi di titoli di stato italiani ripartito per *trading venue*
(miliardi di euro)

		MTS	BondVision	MOT	EuroTLX	altre piattaforme	totale	Otc
2010	Q1	248,7	94,2	51,0	11,2	70,1	475,3	973,6
	Q2	181,2	85,9	55,7	10,4	88,6	421,9	911,1
	Q3	222,2	83,4	45,7	9,6	96,1	456,9	1.065,9
	Q4	234,7	81,2	49,6	7,5	113,8	486,9	1.150,0
	<i>totale</i>	<i>886,9</i>	<i>344,7</i>	<i>202,0</i>	<i>38,7</i>	<i>368,6</i>	<i>1.840,9</i>	<i>4.100,6</i>
2011	Q1	313,5	103,6	44,1	8,5	112,8	582,3	1.314,5
	Q2	272,7	84,6	39,3	6,5	99,9	502,9	999,5
	Q3	150,2	85,4	44,0	4,5	93,8	377,9	921,6
	Q4	109,3	65,7	56,7	10,8	77,8	320,4	626,5
	<i>totale</i>	<i>845,7</i>	<i>339,3</i>	<i>184,0</i>	<i>30,3</i>	<i>384,2</i>	<i>1.783,5</i>	<i>3.862,1</i>
2012	Q1	163,9	125,6	84,4	10,7	125,5	510,1	933,7
	Q2	123,7	86,3	54,2	7,5	91,5	363,3	634,8
	Q3	127,2	118,5	58,8	9,1	104,9	418,4	795,6
	Q4	135,9	134,1	92,4	10,6	98,2	471,2	925,0
	<i>totale</i>	<i>550,7</i>	<i>464,5</i>	<i>289,9</i>	<i>38,0</i>	<i>420,0</i>	<i>1.763,0</i>	<i>3.289,1</i>
2013	Q1	207,5	151,1	80,8	9,9	128,3	577,7	1.075,6
	Q2	210,2	164,1	95,8	7,3	143,9	621,3	1.067,8
	Q3	194,9	111,6	48,8	4,6	110,5	470,3	768,9
	Q4	303,0	188,4	83,4	6,0	147,9	728,6	1.082,3
	<i>totale</i>	<i>915,6</i>	<i>615,1</i>	<i>308,8</i>	<i>27,8</i>	<i>530,6</i>	<i>2.397,9</i>	<i>3.994,6</i>
2014	Q1	411,7	256,8	78,9	7,8	191,4	946,5	1.295,1
	Q2	418,3	204,8	94,7	8,6	196,1	922,5	1.330,0
	Q3	367,5	187,8	58,6	6,2	170,4	790,4	1.164,2
	Q4	340,2	161,4	61,6	6,3	141,2	710,7	1.014,7
	<i>totale</i>	<i>1.537,7</i>	<i>810,9</i>	<i>293,7</i>	<i>28,9</i>	<i>699,1</i>	<i>3.370,2</i>	<i>4.804,0</i>
2015	Q1	384,2	245,0	90,4	7,8	170,0	897,4	1.453,3
	Q2	283,0	174,5	68,9	6,0	129,0	661,3	1.000,0
	Q3	236,2	142,8	42,4	3,2	115,9	540,5	753,8
	Q4	376,3	183,8	48,7	4,2	144,3	757,3	915,1
	<i>totale</i>	<i>1.279,7</i>	<i>746,1</i>	<i>250,4</i>	<i>21,2</i>	<i>559,1</i>	<i>2.856,5</i>	<i>4.122,2</i>

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.6 – Controvalore degli scambi di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani su mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione
(miliardi di euro)

		obbligazioni di imprese finanziarie	obbligazioni di imprese non finanziarie	obbligazioni di enti pubblici	totale
2010	Q1	9,6	1,7	0,2	11,5
	Q2	9,0	1,2	0,2	10,5
	Q3	6,9	1,1	0,2	8,2
	Q4	9,7	1,4	0,2	11,3
	<i>totale</i>	<i>35,2</i>	<i>5,5</i>	<i>0,8</i>	<i>41,6</i>
2011	Q1	11,3	1,7	0,2	13,2
	Q2	12,1	1,4	0,2	13,7
	Q3	9,9	1,3	0,3	11,4
	Q4	8,7	1,8	0,3	10,8
	<i>totale</i>	<i>42,0</i>	<i>6,1</i>	<i>1,0</i>	<i>49,2</i>
2012	Q1	13,3	3,3	0,5	17,1
	Q2	9,5	1,9	0,4	11,8
	Q3	10,8	2,4	0,4	13,7
	Q4	15,9	3,2	0,4	19,6
	<i>totale</i>	<i>49,5</i>	<i>10,7</i>	<i>1,8</i>	<i>62,1</i>
2013	Q1	17,0	2,9	0,4	20,3
	Q2	15,7	2,9	0,4	19,0
	Q3	11,9	2,7	0,2	14,8
	Q4	13,6	3,2	0,3	17,2
	<i>totale</i>	<i>58,1</i>	<i>11,7</i>	<i>1,4</i>	<i>71,3</i>
2014	Q1	16,2	4,0	0,5	20,6
	Q2	15,9	3,3	0,5	19,7
	Q3	10,5	2,0	0,4	12,8
	Q4	12,0	2,1	0,4	14,5
	<i>totale</i>	<i>54,6</i>	<i>11,3</i>	<i>1,7</i>	<i>67,7</i>
2015	Q1	15,0	2,6	0,5	18,1
	Q2	10,0	1,8	0,3	12,1
	Q3	8,2	1,7	0,3	10,2
	Q4	11,1	2,1	0,4	13,5
	<i>totale</i>	<i>44,3</i>	<i>8,2</i>	<i>1,5</i>	<i>54,0</i>

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.7 – Controvalore degli scambi di obbligazioni di emittenti italiani diverse dai titoli di stato italiani ripartito per trading venue
(miliardi di euro)

			MOT ¹	EuroTLX	altre piattaforme italiane ²	altre piattaforme estere	totale	Otc
2012	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	3,6	15,6	0,4	3,2	22,8	51,2
		obbligazioni di imprese non finanziarie	2,3	2,1	0,2	0,6	5,2	21,7
		obbligazioni di enti pubblici	0,4	0,3	..	0,2	1,0	4,3
		totale	6,3	18,0	0,6	4,0	28,9	77,2
2012	II semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	4,3	18,9	0,5	3,2	26,8	59,7
		obbligazioni di imprese non finanziarie	2,3	2,0	0,2	1,1	5,5	30,2
		obbligazioni di enti pubblici	0,5	0,2	..	0,2	0,9	3,9
		totale	7,0	21,0	0,7	4,5	33,2	93,8
2013	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	6,5	21,4	0,4	4,3	32,7	57,6
		obbligazioni di imprese non finanziarie	2,1	1,8	0,3	1,7	5,8	24,1
		obbligazioni di enti pubblici	0,4	0,3	..	0,1	0,9	3,1
		totale	9,0	23,4	0,7	6,2	39,3	84,8
2013	II semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	5,0	16,0	0,3	4,1	25,5	44,1
		obbligazioni di imprese non finanziarie	1,2	1,9	0,2	2,5	5,9	25,2
		obbligazioni di enti pubblici	0,2	0,2	..	0,1	0,6	2,0
		totale	6,5	18,1	0,6	6,8	32,0	71,4
2014	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	5,4	19,7	0,6	6,4	32,1	76,6
		obbligazioni di imprese non finanziarie	1,2	2,9	0,3	2,8	7,2	25,3
		obbligazioni di enti pubblici	0,4	0,3	..	0,2	1,0	3,0
		totale	6,9	22,9	1,0	9,4	40,3	105,0
2014	II semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	3,7	13,7	0,5	4,7	22,5	55,7
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,5	1,6	0,2	1,8	4,1	18,6
		obbligazioni di enti pubblici	0,4	0,2	..	0,1	0,7	2,1
		totale	4,6	15,5	0,6	6,6	27,4	76,4
2015	I semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	4,5	15,4	0,5	4,6	25,0	58,0
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,9	1,5	0,1	1,9	4,5	20,6
		obbligazioni di enti pubblici	0,5	0,2	..	0,1	0,8	2,7
		totale	5,9	17,2	0,6	6,6	30,3	81,3
2015	II semestre	obbligazioni di imprese finanziarie	3,9	11,8	0,4	3,2	19,3	36,0
		obbligazioni di imprese non finanziarie	0,5	1,5	0,1	1,7	3,8	16,9
		obbligazioni di enti pubblici	0,3	0,1	..	0,2	0,6	1,4
		totale	4,7	13,4	0,5	5,1	23,7	54,3

¹ Sono incluse le negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione ExtraMot. ² Dati relativi a Mts Corporate, Hi-MTF e Bondvision Corporate.

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.8 – Controvalore degli scambi di *exchange traded funds*, *exchange traded commodities* ed *exchange traded notes* su mercati regolamentati italiani
(miliardi di euro)

		ETF	ETC	ETN	totale
2010	Q1	15,5	1,8	-	17,3
	Q2	20,4	2,7	-	23,1
	Q3	15,5	2,3	-	17,8
	Q4	17,3	3,0	-	20,2
	<i>totale</i>	<i>68,7</i>	<i>9,8</i>	<i>-</i>	<i>78,5</i>
2011	Q1	19,1	3,7	0,0	22,8
	Q2	15,8	3,8	0,1	19,7
	Q3	20,3	4,0	0,1	24,5
	Q4	16,2	2,5	0,1	18,8
	<i>totale</i>	<i>71,5</i>	<i>14,0</i>	<i>0,3</i>	<i>85,8</i>
2012	Q1	14,4	2,1	0,1	16,6
	Q2	13,8	1,5	0,1	15,4
	Q3	13,1	1,8	0,1	15,0
	Q4	11,8	1,6	0,1	13,5
	<i>totale</i>	<i>53,1</i>	<i>7,0</i>	<i>0,4</i>	<i>60,5</i>
2013	Q1	16,5	1,5	0,2	18,1
	Q2	17,2	1,5	0,2	18,9
	Q3	12,4	1,0	0,2	13,6
	Q4	14,6	1,0	0,2	15,8
	<i>totale</i>	<i>60,6</i>	<i>5,0</i>	<i>0,7</i>	<i>66,4</i>
2014	Q1	17,7	1,8	0,3	19,8
	Q2	15,8	1,2	0,3	17,3
	Q3	14,9	1,1	0,4	16,4
	Q4	17,9	1,7	0,6	20,2
	<i>totale</i>	<i>66,3</i>	<i>5,8</i>	<i>1,6</i>	<i>73,7</i>
2015	Q1	22,0	4,3	1,1	27,4
	Q2	21,2	4,8	1,5	27,5
	Q3	20,0	4,2	1,5	25,7
	Q4	18,8	3,4	1,5	23,7
	<i>totale</i>	<i>82,0</i>	<i>16,8</i>	<i>5,5</i>	<i>104,3</i>

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.9 – Controvalore degli scambi di derivati azionari su mercati regolamentati italiani
(controvalore nozionale in miliardi di euro)

		future su indice FtseMib ¹	opzioni su indice FtseMib	cw su indici azionari ²	future su azioni ³	opzioni su azioni	cw su azioni ²	Totale derivati azionari
2010	Q1	139,0	44,1	46,5	0,5	15,4	14,5	259,9
	Q2	185,6	51,0	54,7	24,7	13,2	13,6	342,9
	Q3	148,1	41,4	49,8	7,0	12,0	11,9	270,1
	Q4	141,6	38,5	47,9	4,5	16,3	13,1	261,8
	<i>totale</i>	<i>614,4</i>	<i>174,9</i>	<i>198,8</i>	<i>36,6</i>	<i>56,9</i>	<i>53,0</i>	<i>1.134,7</i>
2011	Q1	168,8	45,3	40,5	1,5	17,4	14,6	288,0
	Q2	157,3	39,8	37,8	25,9	12,6	12,0	285,4
	Q3	171,0	49,1	41,4	4,0	12,9	16,6	295,0
	Q4	118,9	27,9	40,0	1,6	10,6	16,5	215,5
	<i>totale</i>	<i>616,0</i>	<i>162,1</i>	<i>159,7</i>	<i>33,0</i>	<i>53,4</i>	<i>59,7</i>	<i>1.083,8</i>
2012	Q1	105,7	24,7	34,5	0,3	13,2	14,0	192,5
	Q2	133,5	31,9	27,2	9,4	8,6	9,5	220,1
	Q3	131,4	27,5	17,1	2,2	9,5	8,6	196,3
	Q4	115,4	23,4	20,8	1,6	9,7	9,2	180,1
	<i>totale</i>	<i>485,9</i>	<i>107,5</i>	<i>99,7</i>	<i>13,6</i>	<i>41,0</i>	<i>41,3</i>	<i>789,0</i>
2013	Q1	146,8	34,4	17,6	0,1	12,7	11,0	222,5
	Q2	173,7	35,0	25,6	0,9	10,0	15,0	260,2
	Q3	130,7	31,2	20,5	1,4	10,5	12,8	207,0
	Q4	150,1	39,7	22,2	0,2	12,8	12,8	237,9
	<i>totale</i>	<i>601,2</i>	<i>140,3</i>	<i>85,9</i>	<i>2,7</i>	<i>46,0</i>	<i>51,6</i>	<i>927,7</i>
2014	Q1	216,3	53,3	15,3	0,2	17,4	11,3	313,9
	Q2	232,8	56,2	24,2	0,4	14,6	13,8	342,0
	Q3	230,0	47,9	28,4	0,3	14,5	10,3	331,3
	Q4	267,2	46,3	25,0	0,9	16,6	14,4	370,3
	<i>totale</i>	<i>946,2</i>	<i>203,7</i>	<i>92,9</i>	<i>1,8</i>	<i>63,0</i>	<i>49,8</i>	<i>1.357,5</i>
2015	Q1	264,9	53,3	20,7	2,1	18,1	12,6	371,8
	Q2	313,0	65,7	26,9	3,2	17,4	17,9	444,0
	Q3	317,6	64,9	37,6	4,3	17,6	14,7	456,7
	Q4	267,6	72,4	38,9	4,5	16,5	17,5	417,4
	<i>totale</i>	<i>1.163,1</i>	<i>256,3</i>	<i>124,2</i>	<i>14,1</i>	<i>69,6</i>	<i>62,7</i>	<i>1.690,0</i>

¹ Sono compresi i dati dei *minifuture*. ² I dati si riferiscono ai soli *covered warrant plain vanilla*. ³ Sono compresi i dati dei *future* su azioni europee.

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.10 – Controvalore degli scambi di obbligazioni convertibili, *warrant* e diritti di opzione
(miliardi di euro)

		mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione			<i>Otc</i>
		italiani	esteri	totale	
2010	Q1	1,2	..	1,2	0,3
	Q2	0,5	..	0,5	1,2
	Q3	0,3	..	0,3	0,2
	Q4	0,4	..	0,4	8,9
	<i>totale</i>	<i>2,4</i>	<i>..</i>	<i>2,4</i>	<i>10,6</i>
2011	Q1	1,3	..	1,4	5,2
	Q2	1,5	..	1,5	3,8
	Q3	0,5	0,1	0,5	1,2
	Q4	0,4	..	0,4	0,3
	<i>totale</i>	<i>3,8</i>	<i>0,1</i>	<i>3,9</i>	<i>10,5</i>
2012	Q1	3,0	..	3,1	0,6
	Q2	0,3	..	0,3	0,3
	Q3	0,2	..	0,2	0,2
	Q4	0,3	..	0,3	0,2
	<i>totale</i>	<i>3,9</i>	<i>..</i>	<i>3,9</i>	<i>1,2</i>
2013	Q1	0,2	..	0,2	0,9
	Q2	0,2	..	0,2	0,2
	Q3	0,1	..	0,1	0,2
	Q4	0,2	..	0,2	0,4
	<i>totale</i>	<i>0,7</i>	<i>..</i>	<i>0,7</i>	<i>1,6</i>
2014	Q1	0,2	..	0,2	0,3
	Q2	2,4	..	2,4	0,9
	Q3	0,1	..	0,1	0,1
	Q4	0,1	..	0,1	..
	<i>totale</i>	<i>2,9</i>	<i>..</i>	<i>2,9</i>	<i>1,3</i>
2015	Q1	0,1	..	0,1	0,1
	Q2	1,0	..	1,1	0,2
	Q3	..	..	..	..
	Q4	..	..	..	..
	<i>totale</i>	<i>1,2</i>	<i>..</i>	<i>1,2</i>	<i>0,4</i>

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.11 – Posizioni nette corte su azioni quotate italiane

(dati di fine periodo; milioni di euro)

		totale PNC su azioni quotate	% su capitalizzazione totale	PNC su azioni quotate italiane di società finanziarie	% su capitalizzazione totale società finanziarie
2012	Q4	2.070,8	0,6%	748,7	0,7%
2013	Q1	4.531,8	1,3%	1.086,1	1,1%
	Q2	4.148,8	1,2%	941,1	0,9%
	Q3	4.463,8	1,2%	1.189,5	1,0%
	Q4	5.294,6	1,2%	1.192,9	0,8%
2014	Q1	5.830,7	1,2%	1.335,0	0,8%
	Q2	5.976,7	1,2%	1.337,0	0,8%
	Q3	6.428,5	1,3%	1.463,9	0,9%
	Q4	6.049,8	1,4%	1.545,7	0,9%
2015	Q1	7.598,2	1,4%	1.955,5	0,9%
	Q2	7.383,1	1,4%	1.656,0	0,8%
	Q3	7.671,2	1,5%	2.110,6	1,1%
	Q4	8.308,1	1,6%	2.384,8	1,2%

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 1.12 – Primi cinque emittenti per posizioni nette corte su azioni appartenenti all'indice *Ftse Mib*
(dati di fine periodo; percentuali riferiti al capitale sociale)

		emittente 1	emittente 2	emittente 3	emittente 4	emittente 5
2012	Q4	7,9%	5,8%	5,2%	3,8%	3,6%
2013	Q1	8,3%	6,5%	5,7%	5,6%	4,9%
	Q2	7,5%	4,5%	4,5%	4,4%	3,7%
	Q3	6,4%	5,7%	5,0%	4,0%	3,3%
	Q4	7,8%	5,5%	5,2%	4,0%	3,5%
2014	Q1	5,2%	4,5%	4,1%	3,9%	3,2%
	Q2	7,1%	5,5%	3,7%	2,9%	2,8%
	Q3	9,7%	6,1%	4,4%	4,4%	4,2%
	Q4	12,3%	5,8%	5,4%	5,3%	5,3%
2015	Q1	12,5%	10,3%	7,1%	6,1%	5,2%
	Q2	9,7%	8,8%	6,8%	6,3%	5,8%
	Q3	11,5%	11,1%	7,2%	7,2%	5,2%
	Q4	9,6%	7,2%	6,5%	6,2%	5,4%

Tav. 1.13 – Primi cinque emittenti per posizioni nette corte su azioni appartenenti all'indice *Ftse Italia Mid Cap*
(dati di fine periodo; percentuali riferiti al capitale sociale)

		emittente 1	emittente 2	emittente 3	emittente 4	emittente 5
2012	Q4	3,6%	2,8%	1,4%	0,9%	0,6%
2013	Q1	4,1%	2,2%	2,0%	1,9%	1,7%
	Q2	4,0%	1,9%	1,6%	1,5%	1,5%
	Q3	3,5%	2,4%	1,6%	1,5%	1,3%
	Q4	5,7%	4,6%	4,0%	2,2%	2,0%
2014	Q1	7,3%	4,3%	4,0%	3,3%	1,9%
	Q2	7,9%	5,1%	4,0%	3,9%	3,2%
	Q3	6,6%	4,8%	3,8%	3,5%	2,4%
	Q4	7,1%	6,2%	2,9%	2,5%	2,0%
2015	Q1	7,1%	6,6%	3,7%	3,3%	2,8%
	Q2	7,9%	7,0%	4,9%	4,8%	4,7%
	Q3	8,7%	8,1%	4,8%	4,8%	4,6%
	Q4	11,0%	8,3%	6,5%	4,4%	3,9%

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

1 servizi di investimento e la gestione del risparmio

Tav. 2.1 – Strumenti finanziari detenuti presso intermediari italiani per conto della clientela a fronte della prestazione di servizi di investimento e di gestione del risparmio

(dati di fine periodo; miliardi di euro)

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	410,1	26,5	375,0	61,4	161,5	818,8	1.064,7	87,0	36,9	3.041,9
	Q4	383,2	24,9	362,2	65,6	154,2	792,4	1.032,9	81,7	34,7	2.931,6
2011	Q1	449,0	24,7	377,7	61,7	139,5	815,7	1.030,9	77,8	37,4	3.014,6
	Q2	445,7	35,8	362,2	64,0	129,6	833,4	1.031,9	72,2	35,6	3.010,5
	Q3	411,1	33,1	300,1	58,8	134,4	776,6	977,0	68,9	30,1	2.790,1
	Q4	400,2	36,5	298,2	78,9	129,8	771,2	952,1	67,8	37,0	2.771,8
2012	Q1	410,8	39,3	306,8	61,5	115,7	837,9	985,5	73,4	30,7	2.861,7
	Q2	401,1	34,4	276,8	53,4	103,9	824,8	903,4	63,2	31,7	2.692,7
	Q3	412,5	33,3	287,1	51,9	94,4	875,1	887,9	65,7	31,9	2.739,8
	Q4	446,5	64,4	289,0	44,6	111,1	888,5	875,9	82,0	26,7	2.828,7
2013	Q1	471,5	67,7	273,3	46,5	109,1	875,1	839,5	85,5	30,5	2.798,8
	Q2	487,2	68,5	273,3	46,0	104,5	870,7	794,0	80,8	39,1	2.764,2
	Q3	523,0	67,7	302,2	48,5	108,6	888,1	769,7	82,2	42,0	2.832,0
	Q4	545,1	58,3	329,3	55,2	109,5	928,8	757,9	85,4	42,2	2.911,6
2014	Q1	579,3	61,4	374,0	57,7	113,7	960,0	738,5	87,8	43,9	3.016,4
	Q2	610,0	65,6	374,0	59,4	116,9	942,6	713,3	90,7	32,1	3.004,6
	Q3	651,9	80,3	369,2	60,5	125,1	923,8	691,0	95,1	33,9	3.030,8
	Q4	673,7	72,9	346,4	65,5	132,8	915,6	667,1	98,5	33,3	3.005,8
2015	Q1	759,5	80,5	420,2	78,1	139,9	938,6	649,3	104,1	34,4	3.204,7
	Q2	749,2	85,7	403,3	75,7	125,9	852,1	610,4	95,9	34,7	3.032,9
	Q3	725,5	84,8	392,6	90,8	136,3	867,7	607,1	96,7	31,5	3.033,0

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

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

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	291,7	24,5	359,2	42,9	116,6	636,8	988,0	67,9	18,1	2.545,8
	Q4	262,0	23,7	348,4	46,9	112,9	618,9	961,0	64,4	16,0	2.454,2
2011	Q1	328,5	23,4	362,1	42,6	99,1	637,1	958,5	60,7	18,9	2.530,9
	Q2	329,1	33,0	347,4	45,2	93,4	647,8	960,6	56,9	17,1	2.530,5
	Q3	304,2	31,1	287,2	37,5	95,1	599,3	909,8	54,1	16,8	2.335,1
	Q4	293,9	35,1	285,2	56,8	93,3	593,7	889,9	53,8	23,3	2.325,0
2012	Q1	300,3	38,1	295,1	38,7	87,9	639,9	924,1	58,1	17,5	2.399,8
	Q2	292,9	33,0	265,7	31,1	76,0	631,8	846,2	49,1	18,6	2.244,4
	Q3	302,1	32,0	275,9	29,8	68,3	674,2	830,2	49,6	18,9	2.280,9
	Q4	312,7	31,6	278,4	20,2	53,1	676,4	784,7	44,8	16,9	2.218,9
2013	Q1	330,3	34,9	266,2	21,5	50,3	668,8	748,6	44,1	19,2	2.183,8
	Q2	346,5	35,9	266,0	20,8	47,0	673,0	712,4	42,2	28,2	2.172,1
	Q3	378,6	35,0	294,2	22,7	46,8	686,9	686,0	42,1	21,5	2.213,8
	Q4	395,1	27,4	320,6	28,2	47,0	717,9	673,8	42,8	21,3	2.274,0
2014	Q1	422,1	30,2	364,2	31,0	48,0	739,1	651,0	43,8	21,4	2.350,8
	Q2	445,8	32,6	351,2	32,1	49,3	712,7	620,6	43,8	22,4	2.310,6
	Q3	478,7	32,8	346,5	33,0	53,1	687,6	595,1	45,3	23,9	2.296,0
	Q4	492,3	35,4	324,8	36,8	54,8	671,2	568,8	45,3	23,4	2.252,8
2015	Q1	551,0	41,7	397,0	45,9	56,4	682,4	545,4	45,2	25,3	2.390,3
	Q2	539,6	45,8	380,8	44,4	51,5	614,4	510,5	38,6	24,2	2.249,8
	Q3	518,5	45,1	370,5	60,9	58,7	620,3	504,7	37,8	21,3	2.237,8

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

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

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	37,0	0,5	0,1	0,0	0,2	16,4	35,0	0,2	0,2	89,5
	Q4	35,7	0,2	5,1	0,3	0,0	9,2	20,1	0,3	0,3	71,1
	<i>totale</i>	<i>60,7</i>	<i>0,5</i>	<i>5,1</i>	<i>0,3</i>	<i>0,1</i>	<i>17,9</i>	<i>41,9</i>	<i>0,4</i>	<i>0,4</i>	<i>127,3</i>
2011	Q1	33,7	0,4	0,1	0,3	0,5	12,5	34,1	0,0	0,4	82,0
	Q2	30,0	0,4	0,1	0,0	0,1	8,6	25,6	0,0	0,2	65,1
	Q3	22,4	0,3	0,0	0,0	0,7	11,8	19,1	0,0	0,4	54,8
	Q4	19,4	0,2	0,3	0,0	0,1	8,9	23,3	2,4	0,0	54,7
	<i>Totale</i>	<i>105,5</i>	<i>1,4</i>	<i>0,5</i>	<i>0,3</i>	<i>1,5</i>	<i>41,9</i>	<i>102,1</i>	<i>2,4</i>	<i>1,1</i>	<i>256,6</i>
2012	Q1	30,7	0,4	0,8	0,0	0,3	15,7	36,3	5,8	0,2	90,1
	Q2	25,3	0,2	0,0	0,0	0,3	10,6	17,6	0,0	0,8	54,8
	Q3	33,0	0,2	0,1	0,0	0,3	10,0	18,0	0,0	0,2	61,6
	Q4	38,3	0,4	0,1	0,0	0,4	8,4	26,2	1,9	0,4	76,0
	<i>Totale</i>	<i>127,2</i>	<i>1,1</i>	<i>1,0</i>	<i>0,0</i>	<i>1,2</i>	<i>44,7</i>	<i>98,2</i>	<i>7,6</i>	<i>1,5</i>	<i>282,6</i>
2013	Q1	47,4	0,3	0,1	0,1	1,7	11,2	23,4	0,0	1,9	86,2
	Q2	51,9	1,0	0,1	0,0	0,6	28,0	22,8	0,0	1,7	106,1
	Q3	33,1	0,9	0,0	0,0	0,3	13,3	27,2	0,2	0,4	75,5
	Q4	41,1	1,6	0,1	0,0	3,8	15,8	31,3	0,7	1,4	95,8
	<i>Totale</i>	<i>173,5</i>	<i>3,8</i>	<i>0,3</i>	<i>0,1</i>	<i>6,3</i>	<i>68,4</i>	<i>104,8</i>	<i>1,0</i>	<i>5,3</i>	<i>363,5</i>
2014	Q1	54,5	2,0	0,0	0,0	1,7	15,5	27,9	0,5	0,6	102,7
	Q2	53,5	0,7	0,2	0,0	0,2	21,3	22,9	0,2	0,5	99,5
	Q3	51,6	0,4	0,3	-	0,9	11,8	15,9	0,0	1,4	82,4
	Q4	53,4	0,8	0,3	0,0	1,1	11,0	19,3	0,1	1,1	87,2
	<i>Totale</i>	<i>213,0</i>	<i>3,9</i>	<i>0,8</i>	<i>0,0</i>	<i>3,9</i>	<i>59,7</i>	<i>86,0</i>	<i>0,9</i>	<i>3,6</i>	<i>371,8</i>
2015	Q1	81,3	0,8	0,0	0,0	0,4	24,3	22,9	0,3	1,7	131,7
	Q2	72,6	0,7	0,3	0,0	0,3	17,7	13,6	1,5	1,2	107,9
	Q3	45,8	0,4	0,4	0,0	0,2	13,3	8,2	0,6	0,7	69,6
	<i>Totale</i>	<i>199,7</i>	<i>1,8</i>	<i>0,7</i>	<i>0,0</i>	<i>0,9</i>	<i>55,2</i>	<i>44,8</i>	<i>2,4</i>	<i>3,6</i>	<i>309,2</i>

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.4 – Premi lordi relativi ai prodotti assicurativi distribuiti in Italia da intermediari italiani
(miliardi di euro)

prodotti assicurativi a contenuto finanziario del ramo III e V

		index linked	unit linked	prodotti a capitalizzazione	totale
2010	H1	3,1	12,9	1,6	17,6
	H2	0,8	7,9	1,2	9,9
	<i>totale</i>	<i>3,9</i>	<i>20,8</i>	<i>2,7</i>	<i>27,5</i>
2011	H1	1,3	10,6	0,9	12,8
	H2	2,2	6,5	0,7	9,3
	<i>totale</i>	<i>3,5</i>	<i>17,1</i>	<i>1,5</i>	<i>22,1</i>
2012	H1	1,0	10,0	0,6	11,6
	H2	0,4	10,1	0,9	11,4
	<i>totale</i>	<i>1,4</i>	<i>20,2</i>	<i>1,5</i>	<i>23,0</i>
2013	H1	..	15,8	1,2	16,9
	H2	0,1	9,4	0,9	10,4
	<i>totale</i>	<i>0,1</i>	<i>25,2</i>	<i>2,1</i>	<i>27,4</i>
2014	H1	..	15,4	1,5	16,9
	H2	..	17,8	2,3	20,1
	<i>totale</i>	<i>..</i>	<i>33,6</i>	<i>3,5</i>	<i>37,0</i>
2015	H1	..	25,1	1,6	26,7
	H2	..	12,6	0,7	13,3
	<i>totale</i>	<i>..</i>	<i>37,6</i>	<i>2,3</i>	<i>40,0</i>

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.5 – Emissioni di obbligazioni di banche italiane oggetto di offerta privata a investitori istituzionali
(miliardi di euro)

		ordinarie <i>plain vanilla</i>		<i>step up / down</i>	con opzioni <i>call</i>		strutturate			totale
		tasso fisso	tasso variabile		tasso fisso	tasso variabile	altre	<i>Equity linked</i>	<i>Interest rate linked</i>	
2010	Q3	3,7	3,9	0,1	--	--	0,5	..	0,2	8,5
	Q4	2,5	6,8	0,2	--	--	1,3	..	0,3	11,0
	<i>totale</i>	<i>6,2</i>	<i>10,7</i>	<i>0,3</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>1,8</i>	<i>..</i>	<i>0,5</i>	<i>19,5</i>
2011	Q1	6,7	14,1	0,6	--	--	0,6	0,1	0,3	22,4
	Q2	11,1	4,3	1,1	--	--	1,5	0,3	..	18,4
	Q3	1,2	3,2	0,4	--	--	..	..	--	4,8
	Q4	0,4	3,0	--	--	--	--	..	0,2	3,6
	<i>totale</i>	<i>19,4</i>	<i>24,6</i>	<i>2,0</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>2,2</i>	<i>0,5</i>	<i>0,5</i>	<i>49,1</i>
2012	Q1	7,1	1,6	--	--	--	0,2	..	..	9,0
	Q2	0,5	2,1	--	--	0,1	--	--	--	2,7
	Q3	5,8	..	0,1	--	--	--	0,1	..	6,0
	Q4	5,7	--	--	1,5	--	0,3	--	1,4	8,8
	<i>totale</i>	<i>19,0</i>	<i>3,7</i>	<i>0,1</i>	<i>1,5</i>	<i>0,1</i>	<i>0,5</i>	<i>0,1</i>	<i>1,4</i>	<i>26,5</i>
2013	Q1	3,8	0,8	--	--	--	0,3	--	--	4,9
	Q2	0,5	1,7	--	0,6	--	--	--	--	2,8
	Q3	2,7	1,4	--	--	--	--	--	--	4,1
	Q4	7,8	1,5	--	1,0	--	--	--	--	10,3
	<i>totale</i>	<i>14,7</i>	<i>5,4</i>	<i>--</i>	<i>1,6</i>	<i>--</i>	<i>0,3</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>22,1</i>
2014	Q1	6,9	..	0,4	..	0,5	1,0	..	0,1	8,9
	Q2	5,0	2,3	1,0	1,1	..	0,5	..	..	9,7
	Q3	1,3	..	1,2	1,0	..	0,5	..	..	4,0
	Q4	1,3	--	1,2	1,0	--	0,5	--	--	4,0
	<i>totale</i>	<i>1,8</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>1,7</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>3,5</i>
2015	Q1	3,8	2,1	--	0,2	--	0,1	--	--	6,1
	Q2	1,0	3,0	0,6	--	--	0,5	--	--	5,1
	Q3	2,3	1,6	--	0,2	--	0,3	--	--	4,4
	<i>totale</i>	<i>7,0</i>	<i>6,8</i>	<i>0,6</i>	<i>0,4</i>	<i>--</i>	<i>0,9</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>15,7</i>

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.6 – Emissioni di obbligazioni di banche italiane oggetto di offerta pubblica domestica
(miliardi di euro)

		ordinarie <i>plain vanilla</i>		<i>step up / down</i>	con opzioni <i>call</i>			strutturate		totale
		tasso fisso	tasso variabile		tasso fisso	tasso variabile	altre	<i>Equity linked</i>	<i>Interest rate linked</i>	
2010	Q3	16,0	8,0	3,3	0,1	..	1,9	0,1	5,7	35,1
	Q4	13,3	7,1	2,9	0,4	0,1	1,4	0,1	11,0	36,2
	<i>totale</i>	<i>29,3</i>	<i>15,1</i>	<i>6,2</i>	<i>0,5</i>	<i>0,1</i>	<i>3,3</i>	<i>0,2</i>	<i>16,7</i>	<i>71,3</i>
2011	Q1	37,6	4,9	6,1	0,5	1,8	2,3	0,1	11,0	64,3
	Q2	22,2	8,7	5,1	0,6	0,1	2,3	0,2	6,6	45,7
	Q3	19,5	3,5	2,8	5,4	..	3,3	..	4,5	39,1
	Q4	19,2	5,4	2,4	0,1	5,0	1,3	0,1	6,5	40,0
	<i>totale</i>	<i>98,4</i>	<i>22,5</i>	<i>16,4</i>	<i>6,6</i>	<i>7,0</i>	<i>9,1</i>	<i>0,4</i>	<i>28,7</i>	<i>189,1</i>
2012	Q1	23,1	2,1	2,6	0,2	0,1	1,4	0,1	1,4	30,8
	Q2	12,9	1,5	1,9	9,2	..	0,2	..	3,4	29,1
	Q3	15,2	10,6	1,0	0,6	5,4	0,2	..	2,6	35,5
	Q4	14,2	6,5	2,2	0,5	3,0	0,1	..	4,1	30,6
	<i>totale</i>	<i>65,4</i>	<i>20,7</i>	<i>7,7</i>	<i>10,5</i>	<i>8,5</i>	<i>1,8</i>	<i>0,1</i>	<i>11,4</i>	<i>126,0</i>
2013	Q1	17,0	4,1	3,9	0,6	..	0,8	0,4	4,2	30,9
	Q2	10,3	6,8	3,2	2,9	0,3	0,3	0,2	3,4	27,4
	Q3	11,6	1,8	3,5	0,3	0,1	0,1	0,7	4,0	22,1
	Q4	20,3	3,1	3,7	0,3	2,0	0,3	0,5	3,3	33,4
	<i>totale</i>	<i>59,1</i>	<i>15,9</i>	<i>14,3</i>	<i>4,1</i>	<i>2,4</i>	<i>1,4</i>	<i>1,8</i>	<i>14,8</i>	<i>113,7</i>
2014	Q1	16,5	4,3	4,9	1,3	1,1	1,2	0,7	2,2	32,2
	Q2	9,6	12,7	3,3	0,2	1,1	0,1	0,3	1,4	28,8
	Q3	7,7	2,4	3,7	0,2	1,1	0,4	--	1,8	17,2
	Q4	7,4	6,6	2,1	0,1	1,5	0,1	0,1	0,7	18,8
	<i>totale</i>	<i>41,2</i>	<i>26,0</i>	<i>14,1</i>	<i>1,8</i>	<i>4,8</i>	<i>1,9</i>	<i>1,1</i>	<i>6,1</i>	<i>96,9</i>
2015	Q1	7,8	3,7	1,9	0,2	2,9	--	--	2,4	18,9
	Q2	3,3	3,5	1,4	0,4	0,1	0,1	--	1,1	10,0
	Q3	4,2	5,2	1,5	1,3	0,5	0,7	0,1	1,6	15,1
	<i>totale</i>	<i>15,4</i>	<i>12,4</i>	<i>4,8</i>	<i>2,0</i>	<i>3,5</i>	<i>0,8</i>	<i>0,1</i>	<i>5,0</i>	<i>44,0</i>

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.7 – Controvalore delle operazioni relative al servizio di negoziazione per conto proprio prestato da intermediari italiani in qualità di *market maker*
(miliardi di euro)

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	0,5	559,3	3,1	10,5	3,2	50,3	5,3	0,6	0,0	73,6
	Q4	0,5	589,0	1,8	4,4	3,2	50,1	2,0	0,5	0,0	62,4
	<i>totale</i>	<i>0,9</i>	<i>1.148,3</i>	<i>4,9</i>	<i>14,8</i>	<i>6,4</i>	<i>100,4</i>	<i>7,4</i>	<i>1,1</i>	<i>0,0</i>	<i>136,0</i>
2011	Q1	0,4	732,8	1,2	1,2	6,3	55,8	2,9	4,8	0,0	72,7
	Q2	0,5	537,3	7,2	0,6	11,0	39,8	3,1	0,6	0,0	62,7
	Q3	0,5	871,0	2,5	0,2	8,4	34,6	3,7	0,4	0,0	50,4
	Q4	1,2	683,3	2,7	0,2	7,4	39,3	15,6	4,4	0,0	70,8
	<i>totale</i>	<i>2,6</i>	<i>2.824,6</i>	<i>13,6</i>	<i>2,1</i>	<i>33,1</i>	<i>169,6</i>	<i>25,4</i>	<i>10,2</i>	<i>0,0</i>	<i>256,6</i>
2012	Q1	0,2	463,8	1,2	0,2	9,1	64,0	17,8	1,1	0,0	93,7
	Q2	0,3	430,5	4,7	0,1	6,7	35,7	3,3	0,7	0,0	51,5
	Q3	0,2	331,7	2,7	0,1	3,5	40,7	2,6	0,6	0,0	50,4
	Q4	0,4	251,0	2,2	0,1	5,4	78,7	3,9	1,3	0,0	92,0
	<i>totale</i>	<i>1,1</i>	<i>1.477,0</i>	<i>10,8</i>	<i>0,4</i>	<i>24,8</i>	<i>219,1</i>	<i>27,7</i>	<i>3,7</i>	<i>0,0</i>	<i>287,6</i>
2013	Q1	0,1	198,6	0,2	0,1	6,5	82,3	5,4	2,1	0,0	96,7
	Q2	0,2	270,5	0,3	0,1	5,0	62,2	6,4	2,2	0,0	76,3
	Q3	0,1	134,1	0,2	0,0	6,8	37,5	4,4	1,8	0,0	50,8
	Q4	0,3	167,5	0,3	0,3	4,1	68,2	7,0	2,6	0,0	82,8
	<i>totale</i>	<i>0,8</i>	<i>770,7</i>	<i>0,9</i>	<i>0,5</i>	<i>22,5</i>	<i>250,3</i>	<i>23,1</i>	<i>8,6</i>	<i>0,0</i>	<i>306,6</i>
2014	Q1	0,3	194,1	0,2	0,3	7,2	87,2	8,1	3,3	0,0	106,5
	Q2	0,3	247,0	0,3	0,3	5,4	84,5	8,9	3,0	0,0	102,6
	Q3	0,2	189,2	0,1	0,2	3,6	73,2	6,0	2,3	0,0	85,6
	Q4	0,3	197,8	0,1	0,3	3,7	66,6	5,3	2,6	0,0	78,9
	<i>totale</i>	<i>1,0</i>	<i>828,1</i>	<i>0,8</i>	<i>1,1</i>	<i>19,9</i>	<i>311,4</i>	<i>28,2</i>	<i>11,2</i>	<i>0,0</i>	<i>373,6</i>
2015	Q1	0,2	229,8	0,2	0,3	6,0	84,2	6,4	2,6	0,0	100,0
	Q2	0,3	186,0	0,2	0,3	4,8	62,9	4,4	2,3	0,0	75,2
	Q3	0,2	185,5	0,4	0,3	3,5	54,4	3,5	1,5	-	63,8
	<i>totale</i>	<i>0,8</i>	<i>601,4</i>	<i>0,7</i>	<i>1,0</i>	<i>14,3</i>	<i>201,5</i>	<i>14,4</i>	<i>6,4</i>	<i>0,0</i>	<i>239,0</i>

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.8 – Controvalore delle operazioni relative al servizio di negoziazione per conto proprio prestato da intermediari italiani nei confronti della clientela
(miliardi di euro)

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	5,6	679,6	8,5	4,9	19,4	127,1	27,7	8,8	0,0	202,1
	Q4	4,1	517,1	10,8	6,9	16,6	118,5	35,4	10,7	0,9	203,9
	<i>totale</i>	<i>9,7</i>	<i>1.196,7</i>	<i>19,3</i>	<i>11,7</i>	<i>36,0</i>	<i>245,7</i>	<i>63,2</i>	<i>19,5</i>	<i>0,9</i>	<i>406,0</i>
2011	Q1	5,1	676,4	10,9	9,0	21,5	135,1	42,3	7,1	0,3	231,2
	Q2	5,5	663,8	12,5	10,3	19,8	117,8	40,5	6,4	0,1	212,8
	Q3	6,3	703,8	11,2	6,9	14,6	82,3	25,7	3,7	0,1	150,8
	Q4	6,5	567,5	10,9	7,7	14,5	101,0	49,5	8,4	0,0	198,6
	<i>totale</i>	<i>23,4</i>	<i>2.611,5</i>	<i>45,5</i>	<i>33,8</i>	<i>70,4</i>	<i>436,2</i>	<i>158,1</i>	<i>25,6</i>	<i>0,5</i>	<i>793,6</i>
2012	Q1	3,7	593,8	10,5	5,7	15,1	180,5	50,9	17,2	0,2	283,8
	Q2	3,1	458,9	9,7	8,8	29,7	114,7	38,0	13,6	0,0	217,7
	Q3	2,6	364,7	8,9	6,5	22,2	127,7	36,8	13,2	0,0	217,8
	Q4	3,0	349,8	9,5	9,0	29,3	154,6	31,9	11,2	1,3	249,9
	<i>totale</i>	<i>12,5</i>	<i>1.767,2</i>	<i>38,7</i>	<i>29,9</i>	<i>96,3</i>	<i>577,5</i>	<i>157,5</i>	<i>55,2</i>	<i>1,5</i>	<i>969,1</i>
2013	Q1	2,8	589,5	10,1	5,0	33,4	135,2	35,2	8,5	0,0	230,3
	Q2	3,2	465,3	7,0	5,6	68,7	143,0	33,3	10,9	0,0	271,7
	Q3	1,6	530,4	4,7	4,1	29,7	84,8	27,5	10,7	0,4	163,4
	Q4	3,3	340,4	5,8	4,4	22,2	132,1	36,1	8,1	0,7	212,6
	<i>totale</i>	<i>11,0</i>	<i>1.925,7</i>	<i>27,6</i>	<i>19,0</i>	<i>153,9</i>	<i>495,1</i>	<i>132,1</i>	<i>38,1</i>	<i>1,1</i>	<i>877,9</i>
2014	Q1	1,8	405,3	5,4	4,8	18,5	142,6	30,6	8,9	0,0	212,6
	Q2	1,4	315,0	6,5	5,4	32,9	140,9	37,1	14,0	0,0	238,2
	Q3	1,6	274,4	5,1	4,2	25,3	98,7	18,5	9,7	0,0	163,1
	Q4	2,5	320,8	7,2	6,0	16,0	78,0	24,8	11,0	0,7	146,2
	<i>totale</i>	<i>7,3</i>	<i>1.315,4</i>	<i>24,2</i>	<i>20,3</i>	<i>92,8</i>	<i>460,2</i>	<i>110,9</i>	<i>43,7</i>	<i>0,7</i>	<i>760,1</i>
2015	Q1	2,8	423,7	7,5	6,8	30,5	131,1	34,5	10,1	0,0	223,4
	Q2	2,4	296,9	7,6	7,0	21,8	86,2	30,8	38,7	0,0	194,4
	Q3	2,4	272,6	7,6	6,0	20,2	77,8	29,7	7,2	0,0	151,0
	<i>totale</i>	<i>7,7</i>	<i>993,2</i>	<i>22,8</i>	<i>19,8</i>	<i>72,5</i>	<i>295,1</i>	<i>94,9</i>	<i>56,0</i>	<i>0,0</i>	<i>568,8</i>

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.9 – Controvalore delle operazioni relative al servizio di esecuzione di ordini prestato da intermediari italiani nei confronti della clientela
(miliardi di euro)

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	6,6	132,7	79,4	12,1	17,1	46,9	32,1	3,9	0,1	198,2
	Q4	6,6	155,2	81,1	14,2	5,9	45,8	22,1	3,5	0,1	179,4
	<i>totale</i>	<i>13,2</i>	<i>287,9</i>	<i>160,4</i>	<i>26,3</i>	<i>23,1</i>	<i>92,7</i>	<i>54,2</i>	<i>7,3</i>	<i>0,2</i>	<i>377,6</i>
2011	Q1	8,3	176,3	91,9	14,6	7,6	44,4	23,4	3,6	0,2	194,0
	Q2	6,5	170,6	97,2	12,0	5,9	40,5	25,5	3,0	0,6	191,2
	Q3	7,9	184,9	78,2	11,1	7,0	41,5	17,6	2,7	0,1	166,1
	Q4	6,2	166,2	62,1	6,8	7,2	52,5	16,7	3,5	0,1	155,2
	<i>totale</i>	<i>28,9</i>	<i>698,1</i>	<i>329,3</i>	<i>44,6</i>	<i>27,7</i>	<i>179,0</i>	<i>83,2</i>	<i>12,8</i>	<i>0,9</i>	<i>706,4</i>
2012	Q1	6,0	290,2	73,7	7,4	5,5	75,6	26,1	5,7	0,5	200,5
	Q2	5,1	164,1	54,3	4,9	5,1	42,6	18,0	4,2	0,2	134,3
	Q3	5,2	531,1	52,5	4,4	4,2	51,9	23,8	5,4	0,9	148,3
	Q4	4,9	203,1	45,3	5,3	4,5	77,8	29,5	6,4	0,6	174,3
	<i>totale</i>	<i>21,2</i>	<i>1.188,5</i>	<i>225,7</i>	<i>22,0</i>	<i>19,3</i>	<i>247,9</i>	<i>97,4</i>	<i>21,6</i>	<i>2,1</i>	<i>657,4</i>
2013	Q1	5,4	167,1	63,5	4,8	4,9	73,7	27,8	6,1	0,4	186,5
	Q2	5,8	170,4	60,7	5,8	5,7	73,9	25,9	7,3	0,8	185,8
	Q3	4,2	128,6	48,5	5,0	3,7	35,7	17,3	4,3	0,7	119,4
	Q4	4,5	142,0	60,1	5,7	4,5	52,5	21,0	5,9	0,3	154,4
	<i>totale</i>	<i>19,9</i>	<i>608,1</i>	<i>232,8</i>	<i>21,3</i>	<i>18,8</i>	<i>235,8</i>	<i>91,9</i>	<i>23,6</i>	<i>2,2</i>	<i>646,2</i>
2014	Q1	6,3	146,3	76,5	7,9	6,9	50,0	24,8	6,5	0,0	178,9
	Q2	6,4	156,8	77,5	6,5	6,9	58,9	24,2	6,2	0,0	186,7
	Q3	5,5	173,4	51,0	3,7	6,4	38,4	15,7	4,5	0,0	125,2
	Q4	7,0	180,9	53,2	8,9	7,8	42,9	17,3	5,3	0,0	142,5
	<i>totale</i>	<i>25,1</i>	<i>657,3</i>	<i>258,3</i>	<i>27,0</i>	<i>28,0</i>	<i>190,3</i>	<i>82,1</i>	<i>22,5</i>	<i>0,0</i>	<i>633,3</i>
2015	Q1	9,3	175,0	66,5	14,0	8,9	56,6	24,6	5,8	0,0	185,7
	Q2	8,1	205,7	58,9	10,8	5,8	41,4	17,8	4,0	0,0	146,9
	Q3	7,2	188,5	49,0	11,5	3,9	23,9	13,3	3,0	0,0	111,8
	<i>totale</i>	<i>24,5</i>	<i>569,3</i>	<i>174,4</i>	<i>36,4</i>	<i>18,6</i>	<i>121,9</i>	<i>55,7</i>	<i>12,8</i>	<i>0,0</i>	<i>444,3</i>

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.10 – Controvalore delle operazioni relative al servizio di ricezione e trasmissione di ordini prestatato da intermediari italiani nei confronti della clientela
(miliardi di euro)

		Oicr	titoli derivati	titoli di capitale	titoli di stato italiani	titoli di debito	altri titoli	Totale
2010	Q3	8,0	104,3	52,2	65,0	69,8	1,8	196,8
	Q4	9,2	92,7	57,7	72,6	77,4	1,1	217,9
	<i>totale</i>	<i>17,2</i>	<i>197,0</i>	<i>109,9</i>	<i>137,7</i>	<i>147,1</i>	<i>2,9</i>	<i>414,7</i>
2011	Q1	9,3	80,3	50,9	62,2	81,3	2,2	205,9
	Q2	7,0	86,7	31,2	49,8	94,8	1,2	184,1
	Q3	7,4	112,1	30,3	53,6	76,9	1,1	169,3
	Q4	7,8	108,1	29,0	54,3	41,6	0,8	133,6
	<i>totale</i>	<i>31,5</i>	<i>387,1</i>	<i>141,5</i>	<i>220,0</i>	<i>294,5</i>	<i>5,4</i>	<i>692,8</i>
2012	Q1	9,6	123,4	35,7	78,1	47,4	0,7	171,6
	Q2	7,8	123,2	24,4	51,0	42,0	0,8	126,0
	Q3	8,8	110,7	24,9	62,5	35,5	0,8	132,6
	Q4	8,2	99,5	24,1	80,8	56,8	0,7	170,6
	<i>totale</i>	<i>34,3</i>	<i>456,7</i>	<i>109,1</i>	<i>272,4</i>	<i>181,8</i>	<i>3,1</i>	<i>600,7</i>
2013	Q1	9,7	111,6	32,6	78,6	49,2	1,0	171,0
	Q2	11,0	97,1	28,8	87,0	48,6	1,0	176,4
	Q3	8,0	82,9	25,4	60,5	47,4	0,8	142,2
	Q4	9,5	86,3	33,5	96,5	52,6	0,9	193,0
	<i>totale</i>	<i>38,2</i>	<i>377,9</i>	<i>120,3</i>	<i>322,6</i>	<i>197,8</i>	<i>3,6</i>	<i>682,5</i>
2014	Q1	12,0	117,1	49,5	103,8	54,2	1,0	220,5
	Q2	14,4	147,8	46,4	101,7	49,3	0,9	212,7
	Q3	16,2	198,8	34,2	88,6	37,9	1,3	178,2
	Q4	23,4	215,2	36,8	82,3	44,7	1,1	188,3
	<i>totale</i>	<i>66,0</i>	<i>678,8</i>	<i>166,9</i>	<i>376,4</i>	<i>186,1</i>	<i>4,3</i>	<i>799,7</i>
2015	Q1	30,5	127,5	52,4	110,4	62,3	1,0	256,6
	Q2	33,3	166,8	52,9	76,1	44,8	0,9	208,0
	Q3	27,9	107,0	49,4	60,2	36,9	1,2	175,7
	<i>totale</i>	<i>91,7</i>	<i>401,3</i>	<i>154,8</i>	<i>246,7</i>	<i>144,1</i>	<i>3,1</i>	<i>640,3</i>

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.11 – 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 ³	vendite di strumenti finanziari ³
		Oicr ²	fondi pensione	gestioni patrimoniali	totale						
2010	Q3	237,2	6,3	484,2	727,7	712,2	27,3	41,3	45,8	149,2	143,1
	Q4	229,3	6,3	467,8	703,4	688,8	25,1	46,8	59,2	149,7	158,6
	<i>totale</i>							88,1	105,0	298,9	301,7
2011	Q1	222,5	6,8	472,6	701,9	688,1	25,1	62,5	65,4	183,4	187,4
	Q2	215,8	6,9	467,6	690,3	677,2	22,7	40,9	51,3	154,4	159,8
	Q3	202,9	6,9	446,0	655,8	640,0	26,7	32,5	41,7	133,6	142,3
	Q4	192,1	7,1	438,9	638,1	623,6	23,6	35,0	53,0	110,8	123,8
	<i>totale</i>								170,9	211,5	582,2	613,3
2012	Q1	192,6	7,7	462,5	662,7	646,8	24,6	55,5	56,8	178,0	179,5
	Q2	184,9	7,3	449,9	642,2	629,1	21,3	27,8	38,1	126,5	132,8
	Q3	187,7	7,7	460,8	656,2	638,9	24,9	38,6	40,9	130,2	135,4
	Q4	189,4	7,7	624,2	821,3	793,5	30,5	221,2	72,1	155,0	154,0
	<i>totale</i>								343,0	207,8	589,7	601,7
2013	Q1	193,5	6,6	626,2	826,3	794,9	34,2	53,2	49,1	162,8	155,0
	Q2	197,8	6,4	599,4	803,5	776,0	30,1	64,7	56,0	162,7	146,3
	Q3	203,8	6,5	625,7	836,0	807,5	30,7	55,8	32,9	133,5	116,0
	Q4	209,0	6,1	639,6	854,7	830,1	26,0	63,9	57,3	152,9	131,2
	<i>totale</i>								237,6	195,3	611,9	548,4
2014	Q1	219,0	6,1	664,4	889,5	867,0	26,3	74,8	61,1	176,5	145,6
	Q2	230,2	6,3	687,2	923,7	900,2	27,3	60,8	46,9	158,1	136,0
	Q3	246,9	6,3	713,0	966,3	938,4	31,0	54,0	28,0	148,3	112,5
	Q4	253,8	6,5	737,2	997,4	976,4	24,5	79,5	62,0	153,1	128,2
	<i>totale</i>								269,1	197,9	636,0	522,3
2015	Q1	274,0	9,4	796,1	1.079,5	1.052,5	30,5	74,1	47,6	195,7	164,7
	Q2	279,8	9,6	766,3	1.055,6	1.022,1	36,0	81,3	55,5	176,4	149,4
	Q3	279,2	9,3	778,7	1.067,1	1.034,9	35,3	52,9	36,6	136,7	119,7
	<i>totale</i>								208,3	139,7	508,7	433,8

¹ Dati di fine periodo, il portafoglio titoli non include le vendite allo scoperto e gli strumenti derivati detenuti da OICR. ² Dati relativi agli Oicr aperti e chiusi di diritto italiano. ³ Sono esclusi gli scambi di strumenti finanziari derivati riferibili agli OICR e i trasferimenti di titoli.

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.12 – 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	sottoscrizioni	rimborsi	acquisti di strumenti finanziari	vendite di strumenti finanziari	Turnover ²
		Sgr	banche	Sim	totale							
2010	Q3	367,2	104,8	12,1	484,2	469,6	11,5	30,1	30,6	85,3	78,0	0,17
	Q4	357,7	97,7	12,4	467,8	452,4	11,6	32,8	37,7	87,9	90,8	0,20
	<i>totale</i>							<i>62,9</i>	<i>68,2</i>	<i>173,2</i>	<i>168,8</i>	
2011	Q1	361,6	98,7	12,3	472,6	458,6	11,7	48,0	44,3	104,9	101,8	0,21
	Q2	358,0	97,5	12,1	467,6	453,5	10,9	28,7	34,9	91,3	92,6	0,20
	Q3	343,3	91,4	11,3	446,0	429,6	13,4	22,6	26,4	73,3	74,4	0,17
	Q4	335,9	92,0	10,9	438,9	422,1	12,8	21,1	28,8	60,8	65,4	0,15
	<i>totale</i>							<i>120,4</i>	<i>134,4</i>	<i>330,4</i>	<i>334,3</i>	
2012	Q1	360,4	90,9	11,3	462,5	444,2	15,2	43,3	42,2	101,2	100,0	0,22
	Q2	350,5	88,5	11,0	449,9	433,6	12,7	18,6	24,6	72,0	74,5	0,17
	Q3	360,0	91,8	8,9	460,8	442,4	15,7	25,7	28,9	72,0	75,1	0,16
	Q4	521,2	91,3	11,6	624,2	596,5	22,0	206,9	59,2	94,0	88,2	0,03
	<i>totale</i>							<i>294,6</i>	<i>154,9</i>	<i>339,2</i>	<i>337,8</i>	
2013	Q1	521,5	93,1	11,6	626,2	596,2	25,1	34,1	34,5	97,5	91,5	0,15
	Q2	495,7	92,3	11,3	599,4	573,6	20,7	44,0	42,1	95,4	86,2	0,15
	Q3	520,7	93,6	11,3	625,7	598,6	22,1	41,2	22,5	77,8	66,5	0,10
	Q4	530,6	98,0	11,1	639,6	617,4	16,6	46,4	44,1	90,7	73,4	0,13
	<i>totale</i>							<i>165,6</i>	<i>143,2</i>	<i>361,5</i>	<i>317,6</i>	
2014	Q1	551,4	101,8	11,3	664,4	642,5	17,2	49,3	45,3	101,1	81,2	0,13
	Q2	572,6	103,3	11,3	687,2	665,5	16,4	36,4	31,8	90,1	76,7	0,12
	Q3	593,9	107,7	11,4	713,0	691,0	17,2	27,6	16,2	87,3	61,5	0,10
	Q4	615,9	110,0	11,3	737,2	719,4	13,2	57,0	48,2	86,3	71,1	0,10
	<i>totale</i>							<i>170,4</i>	<i>141,5</i>	<i>364,7</i>	<i>290,5</i>	
2015	Q1	660,7	123,4	11,9	796,1	774,1	17,2	43,8	28,1	115,8	91,6	0,12
	Q2	636,0	118,9	11,4	766,3	741,9	19,3	45,5	36,3	98,0	83,7	0,11
	Q3	648,8	118,9	10,9	778,7	755,3	18,7	28,5	21,3	71,4	62,7	0,08
	<i>totale</i>							<i>117,6</i>	<i>85,7</i>	<i>285,1</i>	<i>238,0</i>	

¹ Dati di fine periodo; il portafoglio titoli non include le vendite allo scoperto. ² Il turnover è calcolato come segue $((\text{acquisti} + \text{vendite}) - (\text{sottoscrizioni} - \text{rimborsi})) / 2$ / patrimonio di fine periodo. Dati al netto dei trasferimenti di titoli.

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.13 – Composizione del portafoglio titoli delle gestioni di patrimoni mobiliari su base individuale istituite in Italia
(dati di fine periodo; miliardi di euro)

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	115,5	0,6	25,1	25,4	36,1	176,5	69,5	20,7	0,1	469,6
	Q4	118,4	0,5	23,0	25,7	33,0	167,7	66,9	17,1	0,2	452,4
2011	Q1	117,6	0,7	25,0	26,0	32,2	172,9	67,2	16,8	0,2	458,6
	Q2	113,4	0,5	23,8	25,8	28,5	180,0	66,3	15,1	0,1	453,5
	Q3	103,7	0,4	21,9	23,7	30,7	172,6	61,9	14,6	0,1	429,6
	Q4	103,0	0,2	22,0	24,2	28,1	173,0	57,6	13,8	0,2	422,1
2012	Q1	106,6	0,2	20,6	24,7	26,0	190,4	60,5	15,1	0,1	444,2
	Q2	103,9	0,3	20,2	24,1	26,0	188,4	56,5	14,0	0,2	433,6
	Q3	106,1	0,3	20,2	24,0	24,2	194,6	57,0	15,9	0,1	442,4
	Q4	134,7	0,4	15,9	26,2	56,7	214,0	111,3	37,2	0,2	596,5
2013	Q1	136,7	0,0	12,5	27,7	58,5	208,0	110,8	41,8	0,1	596,2
	Q2	135,4	0,3	12,6	27,9	56,2	199,9	101,5	39,3	0,5	573,6
	Q3	139,1	0,4	23,3	28,4	60,2	203,2	103,2	40,8	0,1	598,6
	Q4	144,0	0,4	23,9	29,9	61,1	213,6	101,2	43,1	0,1	617,4
2014	Q1	150,5	0,6	22,2	33,5	65,5	221,4	103,2	44,9	0,6	642,5
	Q2	156,8	0,7	22,8	34,1	67,5	228,1	107,5	47,6	0,3	665,5
	Q3	165,7	0,1	22,7	34,5	72,2	233,7	111,0	50,9	0,3	691,0
	Q4	173,6	-0,2	21,5	35,7	78,0	241,6	114,0	54,6	0,5	719,4
2015	Q1	198,5	-1,4	23,1	37,7	82,5	254,2	119,2	60,0	0,2	774,1
	Q2	200,2	-1,1	22,3	38,5	73,2	234,5	115,3	58,3	0,6	741,9
	Q3	198,0	-1,1	22,0	37,4	76,5	244,2	117,9	60,1	0,2	755,3

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.14 – Scambi di strumenti finanziari delle gestioni di patrimoni mobiliari su base individuale istituite in Italia (miliardi di euro)

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	19,8	13,1	1,5	4,9	8,8	35,1	10,3	3,1	0,1	96,5
	Q4	42,8	19,5	3,8	9,3	16,3	64,9	15,8	6,1	0,0	178,6
	<i>totale</i>	<i>62,6</i>	<i>32,5</i>	<i>5,3</i>	<i>14,2</i>	<i>25,2</i>	<i>100,0</i>	<i>26,1</i>	<i>9,2</i>	<i>0,1</i>	<i>275,2</i>
2011	Q1	55,6	26,2	3,7	9,3	20,5	68,2	17,8	5,4	0,1	206,7
	Q2	46,6	29,8	3,1	7,4	15,3	58,5	18,3	4,9	0,1	183,9
	Q3	42,6	14,7	2,2	5,3	17,8	51,3	10,2	3,5	0,1	147,6
	Q4	37,9	16,8	2,2	4,9	14,0	34,5	10,8	5,1	0,1	126,2
	<i>totale</i>	<i>182,6</i>	<i>87,5</i>	<i>11,2</i>	<i>26,9</i>	<i>67,6</i>	<i>212,5</i>	<i>57,0</i>	<i>18,8</i>	<i>0,3</i>	<i>664,5</i>
2012	Q1	48,3	17,7	2,7	6,2	16,7	86,1	17,4	6,1	0,1	201,2
	Q2	34,2	21,0	1,5	4,2	12,5	50,6	17,8	4,7	0,0	146,5
	Q3	32,3	20,3	1,6	4,1	9,3	57,8	16,1	5,5	0,0	147,0
	Q4	54,6	19,6	1,5	4,5	16,6	62,2	16,8	6,3	0,2	182,3
	<i>totale</i>	<i>169,4</i>	<i>78,5</i>	<i>7,3</i>	<i>19,0</i>	<i>55,1</i>	<i>256,7</i>	<i>67,9</i>	<i>22,7</i>	<i>0,3</i>	<i>677,0</i>
2013	Q1	46,4	12,8	2,4	6,6	14,5	79,7	17,7	8,9	0,0	189,0
	Q2	59,0	13,7	2,4	8,1	17,2	55,8	18,1	7,3	0,1	181,6
	Q3	43,9	10,1	2,3	7,1	19,7	38,6	15,6	7,0	0,1	144,4
	Q4	47,4	15,8	2,9	7,7	12,6	55,4	16,0	6,1	0,2	164,1
	<i>totale</i>	<i>196,7</i>	<i>52,5</i>	<i>10,0</i>	<i>29,4</i>	<i>64,0</i>	<i>229,4</i>	<i>67,4</i>	<i>29,3</i>	<i>0,3</i>	<i>679,0</i>
2014	Q1	58,5	17,7	3,7	10,3	18,9	50,1	17,2	5,8	0,0	182,3
	Q2	53,5	16,1	4,6	9,5	14,5	44,8	16,4	7,3	0,0	166,8
	Q3	47,5	24,4	2,7	6,4	13,7	37,3	11,0	5,8	0,0	148,7
	Q4	66,0	12,2	2,6	7,3	15,7	33,7	12,3	7,7	0,0	157,4
	<i>totale</i>	<i>225,5</i>	<i>70,4</i>	<i>13,5</i>	<i>33,4</i>	<i>62,8</i>	<i>165,9</i>	<i>56,9</i>	<i>26,7</i>	<i>0,1</i>	<i>655,2</i>
2015	Q1	77,1	25,4	3,8	12,0	19,3	41,2	17,6	11,0	0,0	207,3
	Q2	77,9	15,2	3,1	8,9	14,5	42,2	12,0	7,8	0,0	181,6
	Q3	58,0	12,2	2,6	6,5	9,6	30,6	9,0	5,5	0,1	134,1
	<i>totale</i>	<i>213,0</i>	<i>52,8</i>	<i>9,6</i>	<i>27,4</i>	<i>43,5</i>	<i>113,9</i>	<i>38,5</i>	<i>24,3</i>	<i>0,1</i>	<i>523,1</i>

Gli scambi sono dati dalla somma di acquisti e vendite effettuati nel periodo. Sono esclusi i trasferimenti di titoli.

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.15 – Risparmio gestito da intermediari italiani – Oicr aperti di diritto italiano
(miliardi di euro)

		patrimonio gestito ¹	portafoglio titoli ^{1,2}	liquidità e pct ¹	Sottoscrizioni	Rimborsi	acquisti di strumenti finanziari ²	vendite di strumenti finanziari ²	turnover ³
2010	Q3	202,0	184,7	13,0	10,1	14,9	59,6	61,8	0,31
	Q4	194,0	178,4	10,8	12,8	21,0	57,5	64,1	0,33
	<i>totale</i>				<i>22,9</i>	<i>35,9</i>	<i>117,1</i>	<i>125,9</i>	
2011	Q1	185,3	169,8	10,6	12,8	20,9	73,1	80,6	0,44
	Q2	178,6	163,6	9,1	10,8	16,2	58,9	63,3	0,36
	Q3	164,3	148,1	10,7	7,9	14,8	54,6	63,5	0,38
	Q4	153,4	138,9	8,2	12,1	23,8	44,9	54,8	0,36
	<i>totale</i>				<i>43,6</i>	<i>75,7</i>	<i>231,5</i>	<i>262,2</i>	
2012	Q1	153,1	138,5	7,2	11,0	14,2	71,6	75,5	0,49
	Q2	145,5	131,8	6,4	8,1	12,9	50,7	54,9	0,38
	Q3	148,0	132,1	7,0	11,4	11,4	53,8	56,3	0,37
	Q4	149,6	133,2	6,3	12,8	12,0	57,4	57,0	0,38
	<i>totale</i>				<i>43,3</i>	<i>50,4</i>	<i>233,5</i>	<i>243,7</i>	
2013	Q1	152,9	134,4	6,8	17,5	14,1	62,1	61,3	0,39
	Q2	157,2	138,7	7,0	19,2	13,1	64,0	57,6	0,37
	Q3	162,2	145,0	6,2	12,8	9,9	51,7	46,7	0,29
	Q4	167,4	149,2	6,9	15,6	12,5	58,5	55,3	0,33
	<i>totale</i>				<i>65,0</i>	<i>49,6</i>	<i>236,4</i>	<i>220,9</i>	
2014	Q1	176,1	160,0	6,4	24,5	14,6	71,2	61,0	0,35
	Q2	187,3	170,2	8,2	23,6	14,3	64,7	56,6	0,30
	Q3	200,3	180,7	10,8	23,4	11,1	56,7	47,8	0,23
	Q4	207,2	190,2	8,4	19,5	12,9	61,9	53,2	0,26
	<i>totale</i>				<i>90,9</i>	<i>52,9</i>	<i>254,5</i>	<i>218,6</i>	
2015	Q1	226,9	208,1	9,9	28,7	18,5	75,4	68,9	0,30
	Q2	232,7	210,1	13,2	34,3	18,1	74,5	62,1	0,26
	Q3	229,1	208,0	12,7	22,0	14,1	61,5	54,2	0,24
	<i>totale</i>				<i>85,0</i>	<i>50,7</i>	<i>211,5</i>	<i>185,2</i>	

¹ Dati di fine periodo. ² I dati non comprendono le vendite allo scoperto e esclusi gli strumenti finanziari derivati. ³ Il turnover è calcolato come $((\text{acquisti} + \text{vendite}) - (\text{sottoscrizioni} - \text{rimborsi})) / 2$ / patrimonio di fine periodo.

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.16 – Composizione del portafoglio degli Oicr aperti di diritto italiano
(dati di fine periodo; miliardi di euro)

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	24,6	...	4,8	23,4	25,5	79,9	21,2	5,2	..	184,5
	Q4	24,8	...	4,6	24,6	24,1	75,5	19,9	4,9	..	178,2
2011	Q1	24,2	...	4,6	23,2	23,8	69,4	19,8	4,7	..	169,7
	Q2	23,7	...	4,4	22,6	23,7	64,8	19,5	4,6	..	163,4
	Q3	21,1	...	3,3	17,6	23,7	60,0	18,0	4,3	..	148,0
	Q4	19,9	...	3,1	18,8	21,6	55,3	16,0	4,1	..	138,8
2012	Q1	20,3	...	3,3	19,6	19,8	53,5	17,2	4,6	...	138,4
	Q2	19,0	...	3,0	17,7	18,4	52,8	16,1	4,6	..	131,7
	Q3	18,6	0,3	3,1	18,1	17,4	53,2	16,6	5,1	..	132,3
	Q4	18,7	0,2	3,3	18,2	20,0	50,5	16,7	5,6	..	133,3
2013	Q1	19,3	0,1	3,0	18,9	19,5	50,1	17,0	6,5	..	134,3
	Q2	19,2	..	3,2	17,7	21,5	52,4	17,3	7,1	..	138,5
	Q3	20,4	-0,3	3,4	18,8	22,0	54,3	18,1	7,9	..	144,6
	Q4	24,8	-0,5	3,8	19,2	21,8	52,8	18,6	8,1	..	148,6
2014	Q1	26,5	-0,3	4,5	18,5	22,5	57,3	21,4	9,2	..	159,6
	Q2	29,4	-0,3	4,7	19,1	22,1	61,1	23,1	10,4	..	169,8
	Q3	32,0	-0,3	4,7	19,8	24,5	64,1	24,0	11,4	..	180,2
	Q4	35,6	-0,3	4,4	20,7	28,0	63,1	25,6	12,6	..	189,9
2015	Q1	42,5	-0,5	5,6	24,5	29,7	64,6	26,7	14,3	..	207,5
	Q2	48,1	-2,1	5,6	24,3	29,1	61,2	27,4	14,4	..	207,8
	Q3	47,6	-3,3	5,6	22,8	30,1	60,2	27,5	14,2	..	204,6

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.17 – Scambi di strumenti finanziari degli Oicr aperti di diritto italiano
(miliardi di euro)

		Oicr	titoli 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
2010	Q3	10,3	213,0	3,0	16,1	19,0	62,3	9,1	1,6	0,0	121,4
	Q4	11,2	216,8	4,4	21,1	17,2	57,7	8,0	2,0	0,0	121,6
	totale	21,5	429,7	7,4	37,2	36,2	120,1	17,1	3,6	0,0	243,0
2011	Q1	12,9	249,3	5,6	26,5	20,1	75,3	11,0	2,2	0,0	153,6
	Q2	11,5	265,5	4,6	20,7	15,7	58,0	9,5	2,0	0,0	122,1
	Q3	10,2	317,8	4,0	16,1	20,6	58,8	7,0	1,5	0,0	118,1
	Q4	12,9	189,0	3,2	14,1	17,6	44,3	6,1	1,5	0,0	99,7
	totale	47,5	1.021,6	17,3	77,3	73,9	236,5	33,6	7,3	0,0	493,5
2012	Q1	10,8	194,8	4,0	18,7	17,6	79,6	13,3	3,1	0,0	147,0
	Q2	8,4	144,2	2,5	13,8	16,5	54,9	7,5	2,0	0,0	105,6
	Q3	7,7	115,8	2,5	10,9	14,8	61,6	9,2	2,8	0,0	109,5
	Q4	7,6	114,2	2,3	11,4	16,6	63,6	10,1	2,9	0,0	114,4
	totale	34,4	569,0	11,3	54,7	65,5	259,7	40,1	10,8	0,0	476,5
2013	Q1	8,8	165,3	3,2	13,6	21,1	60,2	12,6	3,9	0,0	123,4
	Q2	10,3	152,4	3,0	12,7	22,3	59,0	10,3	4,0	0,0	121,6
	Q3	7,4	140,0	2,6	11,9	17,6	46,6	8,6	3,8	0,0	98,4
	Q4	10,6	155,2	3,1	12,8	16,8	55,1	11,7	3,9	0,0	113,8
	totale	37,0	613,1	11,8	50,9	77,8	220,9	43,1	15,6	0,0	457,1
2014	Q1	10,3	1.310,1	3,9	15,8	19,5	65,1	12,7	4,8	0,0	132,1
	Q2	10,7	1.136,4	3,9	14,1	16,6	59,5	11,8	4,6	0,0	121,1
	Q3	10,8	231,4	2,7	12,1	15,5	50,4	9,3	3,7	0,0	104,4
	Q4	11,4	228,7	3,1	15,4	18,7	52,4	9,4	4,8	0,0	115,1
	totale	43,2	2.906,6	13,6	57,5	70,3	227,3	43,1	17,8	0,0	472,8
2015	Q1	17,8	286,0	4,5	20,7	22,5	59,6	12,8	6,5	0,0	144,3
	Q2	23,1	377,1	3,9	17,3	19,9	56,2	11,1	5,0	0,0	136,6
	Q3	19,9	323,2	3,5	16,6	15,1	48,7	8,5	3,5	0,0	115,7
	totale	60,7	986,2	11,9	54,6	57,5	164,4	32,4	15,0	0,0	396,6

Gli scambi sono dati dalla somma di acquisti e vendite effettuati nel periodo. ¹ Dati rappresentati in valore nominale. ² Il totale non include gli strumenti finanziari derivati.

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.18 – Raccolta netta degli Oicr aperti collocati in Italia
(miliardi di euro)

		azionari	bilanciati	flessibili	monetari	obbligazionari	speculativi	totale Oicr italiani	Oicr esteri ^{1,2}	totale
2010	Q3	-0,4	-0,3	-0,2	-2,9	-0,7	-0,3	-4,8	3,2	-1,5
	Q4	-0,7	-0,1	-1,0	-3,8	-2,2	-0,4	-8,2	4,0	-4,2
	<i>totale</i>	<i>-1,0</i>	<i>-0,3</i>	<i>-1,2</i>	<i>-6,7</i>	<i>-3,0</i>	<i>-0,8</i>	<i>-13,0</i>	<i>7,2</i>	<i>-5,8</i>
2011	Q1	-0,4	-0,2	-0,9	-1,9	-4,2	-0,4	-8,1	1,7	-6,4
	Q2	-0,2	-0,2	-0,9	-1,2	-2,6	-0,2	-5,4	-0,7	-6,0
	Q3	-0,5	-0,3	-1,3	-1,7	-2,8	-0,2	-6,9	-5,4	-12,3
	Q4	-0,2	-0,4	-1,9	-3,9	-5,4	..	-11,7	-5,5	-17,2
	<i>totale</i>	<i>-1,3</i>	<i>-1,2</i>	<i>-5,0</i>	<i>-8,7</i>	<i>-15,1</i>	<i>-0,8</i>	<i>-32,0</i>	<i>-9,9</i>	<i>-41,9</i>
2012	Q1	-0,5	-0,1	-0,8	-1,4	..	-0,4	-3,2	-1,6	-4,8
	Q2	-0,6	-0,4	-1,1	-1,3	-1,3	-0,2	-4,8	-2,6	-7,4
	Q3	-0,7	-0,4	1,6	-0,7	0,7	-0,4	0,1	1,9	2,0
	Q4	-0,6	-0,3	0,7	-0,5	2,1	-0,5	0,8	7,1	7,9
	<i>totale</i>	<i>-2,4</i>	<i>-1,2</i>	<i>0,3</i>	<i>-3,9</i>	<i>1,6</i>	<i>-1,6</i>	<i>-7,1</i>	<i>4,7</i>	<i>-2,4</i>
2013	Q1	..	-0,2	2,7	..	1,4	-0,4	3,4	3,5	6,9
	Q2	-0,9	-0,2	5,1	-0,6	3,1	-0,5	6,1	3,2	9,2
	Q3	-0,5	..	2,7	-0,2	1,0	-0,1	2,9	3,0	5,9
	Q4	-0,4	0,1	2,4	-0,5	1,6	-0,1	3,1	1,6	4,7
	<i>totale</i>	<i>-1,8</i>	<i>-0,3</i>	<i>12,8</i>	<i>-1,2</i>	<i>7,1</i>	<i>-1,1</i>	<i>15,5</i>	<i>11,2</i>	<i>26,7</i>
2014	Q1	..	0,7	8,2	-0,5	1,6	..	9,9	4,6	14,5
	Q2	-0,3	1,2	7,4	-0,8	1,8	..	9,3	1,9	11,2
	Q3	-0,3	1,7	8,7	-0,3	2,5	-0,1	12,2	-0,1	12,2
	Q4	-0,4	0,8	4,9	-0,5	1,8	-0,1	6,6	17,9	24,5
	<i>totale</i>	<i>-1,1</i>	<i>4,5</i>	<i>29,3</i>	<i>-2,2</i>	<i>7,7</i>	<i>-0,2</i>	<i>38,0</i>	<i>24,3</i>	<i>62,4</i>
2015	Q1	0,3	1,9	7,8	-0,8	1,0	0,1	10,2	0,2	10,4
	Q2	-0,3	1,9	12,8	-0,5	2,4	0,0	16,2	0,4	16,6
	Q3	-0,3	0,7	5,6	0,2	1,2	0,3	7,8	0,1	7,9
	<i>totale</i>	<i>-0,3</i>	<i>4,4</i>	<i>26,2</i>	<i>-1,1</i>	<i>4,6</i>	<i>0,4</i>	<i>34,2</i>	<i>0,7</i>	<i>34,9</i>

¹ Il dato degli OICR esteri collocati in Italia rappresenta solo i flussi di sottoscrizione e rimborso degli OICR esteri transitati tramite collocatori italiani ed è sottostimato in quanto non sono considerati gli OICR che hanno comunicato l'inizio della loro commercializzazione in Italia a decorrere dal 1° luglio 2011. ² A decorrere dal primo trimestre 2015 il dato di raccolta degli OICR esteri si riferisce esclusivamente agli OICR esteri istituiti da SGR italiane.

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.19 – 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	totale Oicr italiani	Oicr esteri ¹	totale
2010	Q3	26,6	11,0	28,5	43,7	80,8	11,3	202,0	212,3	414,3
	Q4	27,7	10,5	29,4	37,3	79,0	10,0	194,0	221,7	415,7
2011	Q1	25,5	9,9	32,1	33,4	74,8	9,5	185,3	262,6	447,8
	Q2	24,4	9,6	30,9	32,3	72,3	9,1	178,6	266,2	444,8
	Q3	20,2	8,7	28,1	30,4	68,6	8,2	164,3	247,5	411,7
	Q4	21,0	8,5	26,1	26,6	63,3	7,8	153,4	255,3	408,8
2012	Q1	21,5	8,3	25,9	25,0	64,9	7,6	153,1	266,8	419,9
	Q2	19,9	7,7	23,4	17,8	69,2	7,5	145,5	263,5	409,1
	Q3	20,3	7,4	25,9	15,2	72,0	7,1	148,0	278,2	426,2
	Q4	19,7	6,9	27,1	12,8	76,6	6,6	149,6	309,2	458,8
2013	Q1	20,0	7,0	29,9	12,4	77,5	6,3	152,9	329,9	482,9
	Q2	18,6	6,9	34,5	11,8	80,0	5,5	157,2	336,8	494,1
	Q3	19,1	6,9	37,7	11,6	81,4	5,4	162,2	366,1	528,3
	Q4	19,6	7,2	40,9	10,8	83,6	5,3	167,4	382,2	549,6
2014	Q1	19,9	8,0	49,4	9,2	84,5	5,2	176,1	406,6	582,7
	Q2	19,9	9,4	57,0	8,3	87,4	5,6	187,6	427,0	614,6
	Q3	19,9	11,3	65,7	7,9	90,4	5,4	200,7	456,4	657,0
	Q4	19,8	12,3	69,4	7,4	92,1	6,6	207,6	472,6	680,2
2015	Q1	23,4	15,3	80,1	6,7	95,3	6,8	227,4	538,2	765,7
	Q2	23,3	13,8	92,4	5,2	93,6	5,3	233,7	535,9	769,6
	Q3	20,4	16,4	90,0	6,4	91,8	5,3	230,2	512,4	742,6

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.

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.20 – Risparmio gestito da intermediari italiani – fondi pensione e altre forme pensionistiche
 (miliardi di euro)

		patrimonio gestito ¹			portafoglio titoli ^{1,2}	liquidità e pct ¹	Sottoscrizioni	Rimborsi	acquisti di strumenti finanziari ²	vendite di strumenti finanziari ²	turnover ³
		Sgr	banche	totale							
2010	Q3	4,7	1,6	6,3	6,0	0,3	0,2	0,2	2,2	2,2	0,35
	Q4	4,7	1,6	6,3	6,0	0,3	0,2	0,3	2,4	2,6	0,40
	<i>totale</i>						<i>0,4</i>	<i>0,5</i>	<i>4,6</i>	<i>4,8</i>	
2011	Q1	4,9	1,9	6,8	6,6	0,2	0,6	0,1	3,7	3,8	0,51
	Q2	5,0	1,9	6,9	7,0	0,2	0,2	0,1	2,6	2,6	0,36
	Q3	4,9	2,1	6,9	7,1	0,3	0,7	0,3	3,6	3,3	0,47
	Q4	5,0	2,1	7,1	7,4	0,2	0,3	0,2	3,0	2,5	0,38
	<i>totale</i>						<i>1,7</i>	<i>0,7</i>	<i>12,9</i>	<i>12,1</i>	
2012	Q1	5,5	2,2	7,7	7,7	0,2	0,2	0,1	3,8	3,2	0,45
	Q2	5,3	2,1	7,3	7,4	0,2	0,2	0,4	2,4	2,6	0,36
	Q3	5,5	2,2	7,7	8,0	0,3	0,2	0,1	3,0	3,0	0,38
	Q4	5,5	2,3	7,7	7,4	0,3	0,2	0,4	2,0	7,8	0,64
	<i>totale</i>						<i>0,8</i>	<i>1,0</i>	<i>11,1</i>	<i>16,6</i>	
2013	Q1	5,9	0,7	6,6	7,1	0,3	0,3	0,1	1,8	1,5	0,23
	Q2	5,9	0,5	6,4	6,4	0,3	0,2	0,5	1,9	1,8	0,31
	Q3	6,1	0,4	6,5	5,7	0,3	0,2	0,1	1,5	1,5	0,23
	Q4	6,1	..	6,1	5,3	0,4	0,3	0,3	1,2	1,3	0,21
	<i>totale</i>						<i>1,0</i>	<i>1,0</i>	<i>6,5</i>	<i>6,1</i>	
2014	Q1	6,1	..	6,1	5,1	0,3	0,3	0,6	2,5	2,3	0,43
	Q2	6,3	..	6,3	5,2	0,3	0,2	0,1	1,5	1,6	0,25
	Q3	6,3	..	6,3	5,2	0,3	0,3	0,1	1,6	1,5	0,23
	Q4	6,5	..	6,5	5,3	0,3	0,2	0,2	2,1	2,1	0,32
	<i>totale</i>						<i>0,9</i>	<i>1,1</i>	<i>7,7</i>	<i>7,5</i>	
2015	Q1	6,6	2,8	9,4	8,5	0,5	0,4	0,2	2,2	2,2	0,22
	Q2	6,9	2,7	9,6	8,2	0,5	0,3	0,3	1,6	1,5	0,17
	Q3	6,7	2,5	9,3	7,9	0,6	0,2	0,3	1,5	1,2	0,15
	<i>totale</i>						<i>0,9</i>	<i>0,8</i>	<i>5,3</i>	<i>4,9</i>	

¹ Dati di fine periodo. ² Sono esclusi gli strumenti finanziari derivati. ³ Il turnover è calcolato come $((\text{acquisti} + \text{vendite}) - (\text{sottoscrizioni} - \text{rimborsi})) / 2$ / patrimonio di fine periodo.

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.21 – Risparmio gestito da intermediari italiani – fondi comuni chiusi di diritto italiano
(miliardi di euro)

		patrimonio gestito ¹	di cui: patrimonio gestito relativo a fondi immobiliari	portafoglio titoli e diritti reali immobiliari ^{1,2}	liquidità e pct ¹	Sottoscrizioni	rimborsi	acquisti di strumenti finanziari ²	vendite di strumenti finanziari ²	Turnover ³
2010	H1	33,4	26,9	49,3	2,4	0,5	0,2	1,2	1,1	0,03
	H2	35,3	28,5	51,9	2,5	1,9	0,4	4,0	2,3	0,07
	<i>totale</i>					<i>2,4</i>	<i>0,6</i>	<i>5,1</i>	<i>3,4</i>	
2011	H1	37,2	30,1	53,1	2,5	2,3	0,4	3,2	2,5	0,05
	H2	38,7	31,3	55,2	2,4	2,9	0,4	4,2	2,3	0,05
	<i>totale</i>					<i>5,2</i>	<i>0,7</i>	<i>7,4</i>	<i>4,8</i>	
2012	H1	39,4	31,4	56,4	2,0	1,9	0,5	2,8	1,5	0,04
	H2	39,7	31,4	56,4	2,0	2,4	1,0	3,1	2,0	0,05
	<i>totale</i>					<i>4,3</i>	<i>1,5</i>	<i>5,9</i>	<i>3,5</i>	
2013	H1	40,6	31,7	57,3	2,1	2,5	0,8	2,7	1,4	0,03
	H2	41,6	32,8	58,2	2,2	3,3	0,8	4,8	2,4	0,06
	<i>totale</i>					<i>5,8</i>	<i>1,6</i>	<i>7,5</i>	<i>3,9</i>	
2014	H1	42,9	33,7	59,4	2,3	1,4	1,2	3,4	2,2	0,06
	H2	46,6	37,5	61,6	2,7	5,5	1,2	5,7	3,5	0,05
	<i>totale</i>					<i>6,9</i>	<i>2,4</i>	<i>9,1</i>	<i>5,7</i>	
2015	H1	47,1	37,6	61,9	3,0	2,4	1,6	4,5	4,1	0,08
	<i>totale</i>					<i>2,4</i>	<i>1,6</i>	<i>4,5</i>	<i>4,1</i>	

¹ Dati di fine periodo. ² Sono esclusi gli strumenti finanziari derivati. ³ Il turnover è calcolato come $((\text{acquisti} + \text{vendite}) - (\text{sottoscrizioni} - \text{rimborsi})) / 2$ / patrimonio di fine periodo.

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.22 – Bilanci delle Sgr – stato patrimoniale

(dati di fine periodo; milioni di euro)

	2015 1° sem.	2014	2014 1° sem.	2013	2013 1° sem.	2012	2012 1° sem.
cassa e disponibilità liquide	4,3	4,2	4,6	4,3	11,8	8,8	9,0
attività finanziarie detenute per la negoziazione	367,4	361,3	207,8	280,5	311,1	414,2	313,5
attività finanziarie valutate al fair value	7	7,7	15,4	8,9	6,1	6,5	6,4
attività finanziarie disponibili per la vendita	773,7	740,1	686,8	737,9	729,0	748,1	769,6
attività finanziarie detenute fino alla scadenza	7,1	7,9	9,6	19,8	41,1	9,4	11,4
crediti	2344,7	2.498,1	2159,0	2342,3	1903,7	2220,8	1717,2
derivati di copertura	..	..	..	..	..	..	..
adeguamento di valore delle attività di copertura generica	..	..	..	..	..	..	..
partecipazioni	369,6	381,0	301,6	303,7	205,4	210,6	212,8
attività materiali	90,2	90,2	91,3	91,5	90,3	89,8	81,1
attività immateriali	426	394,2	305,9	319,7	345,3	334,9	332,4
attività fiscali	156,2	211,9	174,7	235,6	134,7	156,7	131,9
attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2,7	10,2	-	-	-	4,4	0,7
altre attività	519	497,9	431,4	418,0	369,9	375,4	302,6
<i>totale attivo</i>	<i>5067,9</i>	<i>5204,6</i>	<i>4388,0</i>	<i>4762,3</i>	<i>4148,3</i>	<i>4579,6</i>	<i>3888,5</i>
debiti	1071,7	936,6	985,2	882,9	945,2	817,1	806,1
titoli in circolazione	24,7	25,8	24,1	0,1	0,1	0,1	0,1
passività finanziarie di negoziazione	-	-	..	..	..	..	..
derivati di copertura (passivo)	-	-	..	0,1	0,3	0,5	0,6
passività fiscali	182	204,8	154,2	254,6	165,6	191,3	126,0
passività associate ad attività in via di dismissione	1,7	7,5	..	..	..	0,1	1,3
altre passività	527,6	820,9	456,5	659,7	379,3	624,1	353,1
fondo di trattamento di fine rapporto	53,5	54,3	48,1	45,7	45,9	44,1	40,2
fondo rischi ed oneri	129	147,6	96,1	106,0	101,1	116,2	64,0
capitale	812	823,8	830,2	851,7	890	961,7	969,1
capitale sottoscritto non versato	..	..	..	..	..	..	..
azioni proprie(-)	-2,9	-2,9	-2,9	-1,4	-1,4	-1,4	-5,5
strumenti di capitale	0,4	0,4	0,4	1,6	1,6	1,6	1,3
sovrapprezzi di emissione	489,5	308,2	305,2	304,2	303,4	308,0	324,6
riserve	1298,1	1.227,1	1200,7	1116,3	1104,4	1080,1	1110,7
riserve da valutazione	-44,8	-51,0	-52,3	-53,1	-66,1	-62,8	-69,7
utile dell'esercizio	525,4	701,6	342,6	593,8	278,9	499,0	166,6
<i>totale Passivo e Patrimonio netto</i>	<i>5067,9</i>	<i>5204,6</i>	<i>4388,0</i>	<i>4762,3</i>	<i>4148,3</i>	<i>4579,6</i>	<i>3888,5</i>

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.23 – Bilanci delle Sgr – conto economico riclassificato
(milioni di euro)

	2015 1° sem.	2014	2014 1° sem.	2013	2013 1° sem.	2012	2012 1° sem.
commissioni attive	3.455,8	5.599,0	2.681,7	4.797,4	2.307,4	4.030,1	1.842,1
commissioni passive	-2.152,9	-3.435,4	-1.670,4	-2.853,5	-1.443,5	-2.246,1	-1.051,3
commissioni nette	1.302,9	2.163,6	1.011,3	1.944,0	863,8	1.784,0	790,7
dividendi e altri proventi simili	50,1	141,9	32,3	116,0	33,6	81,4	18,9
interessi attivi e proventi assimilati	5,5	16,5	9,2	25,4	13,1	32,5	17,4
interessi passivi e oneri assimilati	-1,9	-4,6	-2,2	-2,4	-1,2	-6,4	-5,0
risultato netto dell'attività di negoziazione	-0,4	1,4	0,9	2,0	0,8	10,5	4,9
risultato netto dell'attività di copertura	-	0,3	-0,1	-0,3	-0,2	-0,3	-0,1
risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	1,1	-1,5	-0,7	-1,9	-0,2	0,8	0,5
utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti e di attività/passività finanziarie	1,1	7,4	6,0	4,0	2,9	4,9	2,2
marginde di intermediazione	1.358,2	2.325,1	1.056,8	2.086,7	912,5	1.907,3	829,5
rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività e altre operazioni finanziarie	-2,3	-20,8	-8,4	-28,0	-2,0	-15,6	-7,8
spese amministrative per il personale e altre	-576,5	-1.100,0	-529,2	-1.057,2	-511,3	-1.089,3	-535,9
rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-4,2	-8,7	-4,0	-8,1	-3,8	-8,4	-4,3
rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-9,0	-31,7	-17,0	-48,3	-14,0	-27,7	-12,5
risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-	-	-0,3	-
accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-14,2	-32,8	-4,7	0,8	-5,2	-18,4	-4,3
altri proventi/oneri di gestione	23,8	40,4	16,2	45,1	18,6	40,5	8,8
risultato della gestione operativa	775,8	1.171,5	509,6	991,1	394,9	788,1	273,5
utili (perdite) da partecipazioni	-	-0,8	-0,3	-4,3	-	-6,0	-2,9
utili (perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	-	-	3,8	4,9
utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	775,8	1.170,7	509,3	986,8	394,9	785,9	275,5
imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-250,9	-470,6	-166,7	-393,0	-131,1	-288,2	-111,3
utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	524,9	700,1	342,6	593,8	263,7	497,7	164,3
utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0,5	1,6	-	-	15,1	1,3	2,3
utile (perdita) d'esercizio	525,4	701,6	342,6	593,8	278,9	499,0	166,6

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.24 – Bilanci delle Sim – stato patrimoniale

(dati di fine periodo; milioni di euro)

	2015 1° sem.	2014	2014 1° sem.	2013	2013 1° sem.	2012	2012 1° sem.
cassa e disponibilità liquide	0,1	0,2	0,1	0,1	0,4	0,1	0,2
attività finanziarie detenute per la negoziazione	240,0	308,9	326,9	302,7	275,0	196,0	136,1
attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	37,9	42,4	42,3	41,4	40,6	42,0	43,3
attività finanziarie disponibili per la vendita	150,7	171,3	164,8	170,9	144,3	146,1	151,1
attività finanziarie detenute fino alla scadenza	12,6	11,5	11,7	11,6	9,6	8,9	8,7
crediti	847,4	971,8	872,3	1.124,9	938,0	1.063,0	922,5
partecipazioni	144,3	143,5	142,8	143,5	107,1	106,1	106,1
attività materiali	21,3	21,5	18,4	21,6	22,1	23,1	24,2
attività immateriali	34,6	43,3	36,1	37,0	35,9	35,1	83,9
attività fiscali	64,6	86,9	89,9	94,0	82,8	86,0	65,3
attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	0,6	1,8	-	0,1	-
altre attività	229,4	240,4	242,5	196,2	186,7	175,0	156,4
<i>totale attivo</i>	<i>1.782,7</i>	<i>2.041,7</i>	<i>1.948,3</i>	<i>2.145,9</i>	<i>1.842,5</i>	<i>1.881,5</i>	<i>1.697,6</i>
debiti	466,3	565,0	640,0	721,1	622,4	623,8	580,3
titoli in circolazione	0,7	-	0,9	-	0,5	-	0,5
passività finanziarie di negoziazione	99,2	99,2	93,0	106,4	95,0	75,4	44,8
passività fiscali	29,3	46,0	40,3	52,1	32,1	35,3	18,3
passività associate ad attività in via di dismissione							
altre passività	127,6	167,3	108,8	146,4	109,1	140,5	94,1
fondo di trattamento di fine rapporto	25,7	26,1	24,2	24,4	24,7	25,0	23,1
fondo rischi ed oneri	104,9	105,8	119,6	95,3	95,0	90,9	83,7
capitale	396,2	421,2	451,4	460,2	460,6	455,8	461,4
azioni proprie (-)	-6,6	-5,6	-0,4	-2,1	-0,3	-0,3	-0,3
strumenti di capitale	-	-	-	0,1	-	-	-
sovraprezzi di emissione	44,0	45,7	51,1	49,0	49,1	40,8	38,4
riserve	387,2	377,1	337,8	337,1	299,2	317,0	315,7
riserve da valutazione	9,2	8,4	8,6	6,0	4,0	4,5	0,9
utile dell'esercizio	99,0	185,6	73,0	150,1	51,2	72,8	36,8
<i>totale Passivo e Patrimonio netto</i>	<i>1.782,7</i>	<i>2.041,7</i>	<i>1.948,3</i>	<i>2.145,9</i>	<i>1.842,5</i>	<i>1.881,5</i>	<i>1.697,6</i>

1. I mercati di strumenti finanziari

2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio

3. I bilanci delle società quotate

Tav. 2.25 – Bilanci delle Sim – conto economico riclassificato
(milioni di euro)

	2015 1° sem.	2014	2014 1° sem.	2013	2013 1° sem.	2012	2012 1° sem.
risultato netto dell'attività di negoziazione	23,4	37,7	24,3	28,0	9,8	24,5	12,4
utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti e di attività/ passività finanziarie	1,5	0,5	0,3	0,5	0,4	2,0	-0,1
risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	0,9	2,7	1,5	2,3	0,8	3,3	1,1
commissioni attive	501,2	907,4	451,1	844,1	395,6	751,1	351,6
commissioni passive	-230,6	-413,8	-220,5	-414,6	-202,4	-373,8	-173,9
interessi attivi e proventi assimilati	8,9	18,7	6,5	20,6	10,3	20,9	10,0
interessi passivi e oneri assimilati	-4,0	-9,4	-4,6	-8,4	-4,1	-8,9	-5,0
dividendi e altri proventi simili	39,7	117,5	38,2	120,1	41,9	108,9	28,0
 margine di intermediazione	341,0	661,3	296,8	592,6	252,3	528,0	224,2
rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività e altre operazioni finanziarie	-0,1	-0,3	0,1	-0,4	-	-0,4	-
spese amministrative per il personale e altre	-197,0	-386,0	-183,7	-362,9	-172,1	-351,7	-168,9
rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-1,9	-4,2	-1,9	-4,6	-2,3	-5,3	-2,4
rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-4,4	-7,8	-2,5	-6,5	-2,7	-56,2	-2,1
risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-	-	-	-
accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-6,8	-30,1	-21,9	-20,1	-9,9	-25,9	-11,3
altri proventi/ oneri di gestione	-1,2	-2,1	3,6	6,8	1,4	13,0	8,9
 risultato della gestione operativa	129,7	230,8	90,5	204,9	66,6	101,4	48,5
utili (perdite) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-
utili (perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	0,1	0,1	0,4	0,2
 utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	129,7	230,8	90,5	205,1	66,8	101,9	48,7
imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-30,7	-46,5	-18,7	-55,6	-15,4	-28,9	-11,5
 utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	99,0	184,3	71,9	149,5	51,4	72,9	37,1
utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	-	1,3	1,1	0,6	-0,2	-0,1	-0,3
 utile (perdita) d'esercizio	99,0	185,6	73,0	150,1	51,2	72,8	36,8

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari
2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
- 3. I bilanci delle società quotate**

I bilanci delle società quotate

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

		società non finanziarie	banche	assicurazioni	<i>totale</i>
2010	n. società quotate	237	23	8	268
	di cui consolidate in altre società quotate	21	4	2	27
	totale attivo	777,4	2.363,6	571,2	3.712,2
	patrimonio netto	259,1	177,8	29,1	466,0
	valore della produzione	447,9	59,5	101,1	608,5
	marginale operativo lordo	89,9	27,0	5,9	122,8
	utile netto	22,7	6,9	1,5	31,1
2011	n. società quotate	229	23	8	260
	di cui consolidate in altre società quotate	20	4	2	26
	totale attivo	824,9	2.208,0	558,8	3.591,7
	patrimonio netto	255,6	178,6	24,9	459,1
	valore della produzione	500,4	59,8	95,8	656,0
	marginale operativo lordo	93,6	26,5	7,0	127,1
	utile netto	9,9	-25,6	0,2	-15,5
2012	n. società quotate	221	22	8	251
	di cui consolidate in altre società quotate	19	3	3	25
	totale attivo	841,7	2.302,9	582,3	3.652,3
	patrimonio netto	257,9	172,5	33,1	456,9
	valore della produzione	551,9	58,1	86,6	695,2
	marginale operativo lordo	124,0	28,6	8,6	160,0
	utile netto	14,9	-1,9	1,3	14,2
2013	n. società quotate	215	23	5	243
	di cui consolidate in altre società quotate	17	4	1	22
	totale attivo	834,0	2.181,1	556,6	3.571,7
	patrimonio netto	253,4	169,7	31,0	454,1
	valore della produzione	531,0	55,7	82,4	669,0
	marginale operativo lordo	89,5	28,3	6,7	124,4
	utile netto	18,3	-21,3	2,4	-0,5
2014	n. società quotate	209	23	5	237
	di cui consolidate in altre società quotate	15	4	1	20
	totale attivo	861,6	2.168,5	426,1	3.456,2
	patrimonio netto	261,0	157,2	-59,8	358,5
	valore della produzione	521,7	55,4	88,4	665,4
	marginale operativo lordo	79,8	26,8	7,7	114,3
	utile netto	12,9	-3,8	2,5	11,7
2015 1° sem.	n. società quotate	208	23	5	236
	di cui consolidate in altre società quotate	11	4	1	16
	totale attivo	934,6	2.089,6	631,4	3.655,5
	patrimonio netto	279,4	145,8	35,2	460,4
	valore della produzione	289,5	26,6	46,0	362,0
	marginale operativo lordo	36,4	14,2	4,5	55,1
	utile netto	8,0	4,6	2,0	14,6

1. I mercati di strumenti finanziari
 2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
3. I bilanci delle società quotate

Tav. 3.2 – Conto economico riclassificato delle società non finanziarie quotate
 (miliardi di euro)

	2015 I° sem.	var. % rispetto al 2014 restated	2014	var. % rispetto al 2013 restated
ricavi delle vendite e delle prestazioni (a)	277,2		498,0	
altri ricavi e proventi operativi (b)	4,7		11,2	
variazione delle rimanenze (c)	5,4		3,9	
oneri capitalizzati (d)	2,2		8,6	
valore della produzione (e=a+b+c+d)	289,5	-77,4	521,7	0,4
costi per beni e servizi (f)	227,3		384,7	
valore aggiunto (g=e-f)	62,2	6,0	136,9	-2,4
costo del personale (h)	25,8		57,2	
marginale operativo lordo (i=g-h)	36,4	-7,1	79,8	-6,2
accantonamenti, svalutazioni e ammortamenti (l)	18,1		43,2	
reddito operativo (m=i-l)	18,3	-16,2	36,5	-11,1
proventi (oneri) finanziari netti (n)	-6,0		-12,7	
altri ricavi (costi) (o)	1,6		0,7	
risultato prima delle imposte (p=m+n+o)	13,9	-15,7	24,4	255,7
imposte (q)	6,2		12,5	
risultato al netto delle imposte (r=p-q)	7,7	-0,6	12,0	-30,3
risultato netto delle attività discontinue (s)	0,3		1,0	
utile (perdita) del periodo (r+s)	8,0	-5,7	12,9	-28,8

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari
 2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
3. I bilanci delle società quotate

Tav. 3.3 – Conto economico riclassificato delle banche quotate
 (miliardi di euro)

	2015 1° sem.	var. % rispetto al 2014 restated	2014	var. % rispetto al 2013 restated
10 interessi attivi e proventi assimilati	25,1		59,4	
20 interessi passivi e oneri assimilati	-9,9		-26,1	
30 margine d'interesse (10+20)	15,2	-4,9	33,4	2,0
40 commissioni attive	13,6		26,8	
50 commissioni passive	-2,2		-4,8	
60 commissioni nette (40+50)	11,5	9,0	22,0	4,6
70 dividendi e proventi simili	0,7		1,0	
80 risultato netto dell'attività di negoziazione	1,3		1,3	
90 risultato netto dell'attività di copertura	0,0		-0,2	
100 utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti e di attività/passività finanziarie	2,3		3,2	
110 risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0,6		1,9	
120 margine di intermediazione (30+60+70+80+90+100+110)	31,5	5,3	62,6	-0,6
130 rettifiche/riprese di valore nette su crediti e attività finanziarie	-6,2		-25,6	
a) crediti	-6,2		-24,5	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-0,1		-0,6	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0,0		0,0	
d) altre operazioni finanziarie	0,1		-0,4	
140 risultato netto della gestione finanziaria (120+130)	25,3	14,0	37,0	12,7
150 premi netti	6,4		21,3	
160 saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-7,8		-24,6	
170 risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa (140+150+160)	23,9	14,1	33,7	13,6
180 spese amministrative	-17,8		-36,9	
a) spese per il personale	-10,5		-22,0	
b) altre spese amministrative	-7,2		-14,9	
190 accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-0,7		-1,3	
200 rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-0,7		-1,7	
210 rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-0,7		-1,6	
220 altri oneri/proventi di gestione	1,8		3,9	
230 costi operativi (180+190+200+210+220)	-18,0	-2,7	-37,7	10,2
240 utili (perdite) delle partecipazioni	0,7		1,9	
250 risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	0,0		0,0	
260 rettifiche di valore dell'avviamento	0,0		-2,1	
270 utili (perdite) da cessione di investimenti	0,1		0,5	
280 utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte (170+230+240+250+260+270)	6,7	41,3	-3,6	84,9
290 imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-2,0		0,1	
300 utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte (280+290)	4,7	105,9	-3,4	82,8
310 utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-0,1		-0,3	
320 utile (perdita) d'esercizio (300+310)	4,6	102,3	-3,8	82,2
330 utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-0,3		-0,4	
340 utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo (320-330)	4,9	94,9	-3,3	84,0

1. I mercati di strumenti finanziari
2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
- 3. I bilanci delle società quotate**

Tav. 3.4 – Prospetto della redditività complessiva delle banche quotate
(miliardi di euro)

	2015 I° sem.	2014	2013	2012
Utile (Perdita) d'esercizio	4,62	-3,75	-21,29	-1,94
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico				
<i>Attività materiali</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Attività immateriali</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Piani a benefici definiti</i>	0,71	-2,10	-0,36	-0,20
<i>Attività non correnti in via di dismissione</i>	-0,06	0,00	0,00	0,00
<i>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</i>	-0,09	0,02	0,00	0,00
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico				
<i>Copertura di investimenti esteri</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Differenze di cambio</i>	0,61	-1,83	-0,89	0,63
<i>Copertura dei flussi finanziari</i>	0,18	-0,36	0,39	-0,60
<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-1,19	3,17	3,72	9,40
<i>Attività non correnti in via di dismissione</i>	0,00	0,01	0,02	0,00
<i>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</i>	-0,09	0,55	0,36	0,44
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	0,16	-0,54	3,25	9,68
Redditività complessiva	4,78	-4,29	-18,04	7,74
<i>Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi</i>	-0,16	-0,30	-0,53	-0,67
<i>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</i>	4,50	-4,73	-18,55	7,21

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari
 2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
3. I bilanci delle società quotate

Tav. 3.5 – Conto economico riclassificato delle imprese di assicurazione quotate
 (miliardi di euro)

	2015 1° sem.	var. % rispetto al 2014 restated	2014	var. % rispetto al 2013 restated
risultato del ramo danni al netto della gestione degli investimenti (a)	1,3	-75,7	1,1	23,9
risultato del ramo vita al netto della gestione degli investimenti (b)	-11,5	-84,2	-16,4	-7,1
commissione nette (c)	0,3	26,5	0,6	18,0
proventi (oneri) derivanti da strumenti finanziari a fair value relativo a conto economico (d)	4,0	33,9	3,7	-26,8
proventi (oneri) derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari (e)	8,9	12,4	15,2	5,9
<i>interessi</i>	5,6		10,9	
<i>altri proventi e oneri</i>	1,1		1,8	
<i>utili e perdite realizzate</i>	2,8		3,9	
<i>utili e perdite da valutazione</i>	-0,5		-1,5	
proventi (oneri) derivanti da partecipazione in controllate, collegate e joint venture (f)	0,0		0,1	
altri costi (g)	3,0		4,4	
altri ricavi (h)	2,9		4,3	
utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte (i)=(a+b+c+d+e+f-g+h)	3,1	29,9	4,1	27,1
imposte (l)	1,0		1,5	
utile (perdita) dell'esercizio al netto delle imposte (m)=(i-l)	2,1	35,3	2,6	32,8
utile (perdita) delle attività operative cessate (n)	0,1		-0,1	
utile (perdita) consolidata (m+n)	2,0	31,1	2,5	3,6
di cui di pertinenza del gruppo	1,7		-2,6	
di cui di pertinenza di terzi	0,4		0,1	

1. I mercati di strumenti finanziari
 2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
3. I bilanci delle società quotate

Tav. 3.6 – Dati patrimoniali riclassificati delle società non finanziarie quotate
 (miliardi di euro)

	2015 I° sem.	var. % rispetto al 2014 restated	2014	var. % rispetto al 2013 restated
crediti commerciali (a)	120,2		78,5	
rimanenze (b)	67,8		58,8	
debiti commerciali (c)	123,4		100,2	
capitale circolante netto (d)=(a+b-c)	64,5	71,9	37,1	-9,3
altre attività/passività nette correnti (e)	-48,4		-40,5	
capitale circolante netto totale (f) = (d+e)	16,1	584,5	-3,4	-307,1
immobilizzazioni materiali nette (g)	279,6		270,1	
immobilizzazioni immateriali nette (h)	201,5		190,1	
altre attività/passività nette non correnti (i)	43,6		39,9	
fondi del passivo (l)	103,3		100,3	
capitale immobilizzato netto (m) = (g+h+i-l)	421,3	7,5	399,8	1,4
capitale investito operativo netto (n) = (f+m)	437,4	12,6	396,4	0,1
partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti (o)	36,5		31,7	
capitale investito netto (p) = (n+o)	473,9	12,9	428,1	-0,1
attività nette cessate/in corso di dismissione (q)	5,8		4,8	
capitale investito netto rettificato (p+q)	479,8	13,0	432,9	-0,2
liquidità e titoli per negoziazione (a)	79,9		90,3	
altre attività finanziarie correnti (b)	40,5		39,7	
passività finanziarie correnti (c)	90,6		67,4	
posizione finanziaria netta a breve termine (d) = (c-a-b)	-29,9	51,9	-62,5	-27,9
passività finanziarie non correnti (e)	230,2		234,4	
posizione finanziaria netta totale (f) = (d+e)	200,3	18,8	171,9	-6,0
di cui: debiti verso banche al netto della liquidità disponibile	25,1		-4,0	
di cui: obbligazioni	172,1		176,8	
patrimonio netto (g)	279,4	9,2	261,0	4,0
totale delle fonti finanziarie di copertura (f+g)	479,8	13,0	432,9	-0,2

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari
 2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
3. I bilanci delle società quotate

Tav. 3.7 – Dati patrimoniali delle banche quotate
 (miliardi di euro)

	2015 I° sem.	var. % rispetto al 2014 restated	2014	var. % rispetto al 2013 restated
10. Cassa e disponibilità liquide	19,6	-0,3	18,8	-11,8
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	181,5	6,8	200,5	10,9
30. Attività finanziarie valutate al fair value	85,3	10,7	91,9	13,9
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	348,3	14,2	347,0	7,2
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	16,2	-15,1	24,0	-8,1
60. Crediti verso banche	139,6	10,5	129,4	7,6
70. Crediti verso clientela	1.279,5	2,5	1.317,3	-4,2
80. Derivati di copertura	17,0	-23,8	21,8	9,7
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3,2	-4,0	3,3	4,8
100. Partecipazioni	11,4	0,1	15,1	20,1
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	0,0	-12,2	0,1	-59,1
120. Attività materiali	25,6	2,5	26,3	-4,3
130. Attività immateriali	18,5	-6,4	19,1	-11,1
130. Attività immateriali - avviamento	11,4	-10,3	11,8	-15,0
140. Attività fiscali	49,6	-0,3	52,4	-1,5
Attività fiscali: a) correnti	10,7		9,5	
Attività fiscali: b) anticipate	38,9		42,9	
di cui alla L.240/2011	30,2		32,0	
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	4,8	-58,5	11,3	145,3
160. Altre attività	32,3	18,0	28,3	-3,5
totale attivo	2.232,4	4,5	2.306,7	0,3
10. Debiti verso banche	254,2	2,6	263,6	-9,7
20. Debiti verso clientela	1.040,6	10,9	1.025,2	3,0
30. Titoli in circolazione	386,6	-6,2	430,9	-8,0
40. Passività finanziarie di negoziazione	138,9	6,5	156,0	15,3
50. Passività finanziarie valutate al fair value	63,3	4,2	61,7	-8,0
60. Derivati di copertura	21,7	-16,8	26,3	19,0
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	6,0	-14,5	8,0	53,3
80. Passività fiscali	5,9	-25,3	6,9	-27,2
Passività fiscali: a) correnti	2,4		2,7	
Passività fiscali: b) differite	3,5		4,1	
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	3,3	-61,0	8,7	257,7
100. Altre passività	57,7	14,3	45,1	-8,0
110. Trattamento di fine rapporto del personale	4,1	-0,9	4,4	7,5
120. Fondi per rischi e oneri	17,1	1,6	18,8	12,0
Fondi per rischi e oneri: a) quiescenza e obblighi simili	8,9		9,7	
Fondi per rischi e oneri: b) altri fondi	8,3		9,0	
130. Riserve tecniche	82,8	0,5	98,1	14,7
140. Riserve da valutazione	-5,4	-50,5	-4,5	-11,8
150. Azioni rimborsabili	0,0	0,0	0,0	0,0
160. Strumenti di capitale	1,9	106,9	1,9	3.195,7
170. Riserve	37,7	4,1	39,5	-19,8
180. Sovrapprezzi di emissione	48,9	-3,8	53,9	-18,8
190. Capitale	57,4	6,3	61,3	18,0
200. Azioni proprie (-)	-0,2	11,1	-0,4	6,7
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	5,5	16,2	5,5	-10,9
totale passivo e patrimonio netto	4,3	6.052,5	-4,2	80,6

1. I mercati di strumenti finanziari
 2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
3. I bilanci delle società quotate

Tav. 3.8 – Dati patrimoniali delle imprese di assicurazione quotate
 (miliardi di euro)

	2015 I° sem	var. % rispetto al 2014 restated	2014	var. % rispetto al 2013 restated
attività immateriali	11,1		17,4	
<i>di cui: avviamento</i>	8,5		15,6	
attività materiali	6,9		7,0	
<i>di cui: immobili</i>	4,8		5,1	
riserve tecniche a carico dei riassicuratori	6,1		-28,0	
investimenti	539,4	2,4	374,1	-21,3
investimenti immobiliari	15,8		14,5	
partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	1,5		-100,8	
attività finanziarie	496,9		484,6	
altri finanziamenti e crediti	25,2		25,0	
crediti diversi	17,8		12,6	
altri elementi dell'attivo	40,8		36,9	
disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9,3		6,2	
<i>totale attivo</i>	631,4	2,4	426,1	-23,4
patrimonio netto	35,2	-0,6	-59,8	-293,0
capitale e altre riserve nel patrimonio	24,8		-69,5	
utile o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	6,2		6,7	
utile (perdite) dell'esercizio	5,7		3,0	
accantonamenti	2,5		2,6	
riserve tecniche	481,3	2,8	430,5	2,4
passività finanziarie	67,6		13,8	
debiti diversi	11,4		6,9	
altri elementi del passivo	33,3		32,1	
<i>totale passivo</i>	631,4	2,4	426,1	-23,4

8

marzo 2016

1. I mercati di strumenti finanziari
 2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
3. I bilanci delle società quotate

Tav. 3.9 – Rendiconto finanziario riclassificato delle società non finanziarie quotate
 (miliardi di euro)

	2015 1° sem	var. % rispetto al 2014 restated	2014	var. % rispetto al 2013 restated
utile netto (a)	8,0		12,9	
ammortamenti (b)	19,0		36,6	
altri flussi di cassa da attività operativa (c)	-9,9		7,3	
Cash flow da attività operativa (d=a+b+c)	17,1	77,9	56,9	132,8
investimenti lordi in imm. materiali ed immateriali (e)	-23,0		-46,5	
investimenti lordi in partecipazioni, imprese e rami d'azienda (f)	-1,8		-5,3	
altri flussi di cassa da attività di investimento (g)	6,6		11,1	
Cash flow da attività di investimento (h=e+f+g)	-18,3	6,0	-40,7	87,0
dividendi pagati nell'esercizio (i)	-8,9		-11,5	
aumenti di capitale (l)	0,6		2,1	
altri flussi di cassa da attività di finanziamento (m)	-4,2		-49,3	
Cash flow da attività di finanziamento (n=i+l+m)	-12,4	-85,7	-58,7	-452,9
cash flow da attività operative cessate (o)	-0,9		0,1	
altri flussi di cassa (p)	1,5		50,8	
Cash flow netto complessivo (d+h+n+o+p)	-13,1	-98,5	8,4	926,3

Tav. 3.10 – Rendiconto finanziario riclassificato delle banche quotate
 (miliardi di euro)

	2015 1° sem.	2014	2013	2012
attività operativa: 1. gestione (a)	14,4	32,6	30,5	25,9
attività operativa: 2. liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie (b)	-47,0	-51,7	120,4	-55,7
attività operativa: 3. liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie (c)	33,9	6,8	-136,3	31,3
liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa (d)=(a+b+c)	1,3	-12,3	14,5	1,5
attività di investimento: 1. liquidità generata (e)	0,2	21,8	15,6	12,7
attività di investimento: 2. liquidità assorbita (f)	-2,3	-20,8	-24,4	-19,4
liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento (g)=(e+f)	-2,1	1,0	-8,8	-6,7
liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista (h)	1,5	9,5	-2,8	6,0
liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio (d+g+h)	0,8	-1,9	3,0	0,8

1. I mercati di strumenti finanziari
2. I servizi di investimento e la gestione del risparmio
- 3. I bilanci delle società quotate**

Tav. 3.11 – Rendiconto finanziario riclassificato delle imprese di assicurazione quotate
(miliardi di euro)

	2015 1° sem.	var. % rispetto al 2014 restated	2014	var. % rispetto al 2013 restated
totale liquidità netta derivante dall'attività operativa (a)	-7,7		23,3	
totale liquidità netta derivante dall'attività di investimento (b)	-11,5		-25,2	
totale liquidità netta derivante dall'attività di finanziamento (c)	-1,4		-2,2	
effetto delle differenze di cambio sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (d)	21,8		0,1	
incremento (decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (e)=(a+b+c+d)	1,2	-63,6	-4,0	-21,1
disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (f)	9,8		13,8	
disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (e+f)	-6,0	20,7	9,8	-28,9

8

marzo 2016

Appendice

Fonte: segnalazioni statistiche di vigilanza.

Sezione Mercati

Dati sulle azioni (Tav. 1.1 - Tav. 1.4)

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

I dati relativi agli scambi sui mercati regolamentati MTA, MIV e sui sistemi multilaterali di negoziazione TAH, AIM includono tutte le transazioni effettuate, mentre i dati relativi agli scambi sui mercati regolamentati e sui sistemi multilaterali di negoziazione esteri e quelli relativi all'Otc non includono le transazioni poste in essere tra intermediari extraeuropei.

I dati relativi agli scambi Otc includono l'operatività su internalizzatori sistematici.

Dati sui titoli di stato italiani (Tav. 1.5)

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

I dati relativi agli scambi sui mercati regolamentati MTS, BondVision, MOT e sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX includono tutte le transazioni effettuate, mentre i dati relativi agli scambi sul sistema multilaterale di negoziazione italiano Hi-MTF, quelli sui mercati regolamentati e sui sistemi multilaterali di negoziazione esteri e quelli relativi all'Otc non includono le transazioni poste in essere tra intermediari extraeuropei.

I dati relativi agli scambi Otc includono l'operatività su internalizzatori sistematici.

Dati sulle obbligazioni di emittenti italiani diverse da titoli di stato italiani (Tav. 1.6 - 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.

I dati relativi agli scambi sui mercati regolamentati MOT, MTS Corporate e sui sistemi multilaterali di negoziazione ExtraMot, EuroTLX includono tutte le transazioni effettuate, mentre i dati relativi agli scambi sui sistemi multilaterali di negoziazione italiani Hi-MTF, BondVision Corporate, quelli sui mercati regolamentati e sui sistemi multilaterali di negoziazione esteri e quelli relativi all'Otc non includono le transazioni poste in essere tra intermediari extraeuropei.

I dati relativi agli scambi Otc includono l'operatività su internalizzatori sistematici.

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

I dati riguardano gli strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni sul mercato regolamentato italiano ETFplus gestito da Borsa Italiana spa.

Dati su derivati azionari (Tav. 1.9)

I dati riguardano gli strumenti finanziari derivati ammessi alle negoziazioni sui mercati regolamentati italiani IDEM e SeDeX gestiti da Borsa Italiana spa.

Dati su obbligazioni convertibili, warrant e diritti di opzione (Tav. 1.10)

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

I dati relativi agli scambi sul mercato regolamentato MTA e sul sistema multilaterale di negoziazione TAH includono tutte le transazioni effettuate, mentre i dati relativi agli scambi su mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione esteri e quelli relativi all'Otc non includono le transazioni poste in essere tra intermediari extraeuropei.

I dati relativi agli scambi Otc includono l'operatività su internalizzatori sistematici.

Dati su posizioni nette corte (Tav. 1.11 - Tav. 1.13)

I dati sono disponibili dall'entrata in vigore del regolamento (Ue) n 236/2012 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione Europea.

Sezione Intermediari

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). Per i dati sulle emissioni si utilizza in aggiunta la fonte dati Dealogic.

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.

Dati di sintesi sulla composizione dei portafogli (Tav. 2.1)

I dati rappresentano la composizione dei portafogli legati ai servizi di investimento e alla gestione del risparmio, considerando gli strumenti finanziari contenuti nei portafogli amministrati, nei portafogli dei fondi pensione e nei portafogli gestiti individualmente istituiti da banche, SIM e SGR. 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.

8

marzo 2016

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 (Tav. 2.4)

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

Dati sulle emissioni di prodotti finanziari (Tav. 2.5 - Tav. 2.6)

I dati riguardano le emissioni di obbligazioni delle banche italiane distinte per tipo di offerta e tipologia di struttura. Sono esclusi i dati relativi alle emissioni garantite dallo Stato.

Dati sui servizi di negoziazione (Tav. 2.7 - Tav. 2.10)

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 i titoli derivati che sono rappresentati a valore nozionale.

DATI SUL RISPARMIO GESTITO

Dati di sintesi sul risparmio gestito (Tav. 2.11)

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), 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 di diritto italiano 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. 2.12 - Tav. 2.14)

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 (Tav. 2.15 - Tav. 2.19)

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

Dati su fondi pensione e altre forme pensionistiche di diritto italiano (Tav. 2.20)

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 su fondi comuni chiusi di diritto italiano (Tav. 2.21)

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 sui bilanci delle SGR e delle SIM (Tav. 2.22 - Tav. 2.25)

I dati riguardano i bilanci individuali delle SGR e delle SIM. Per le SGR, sono riferiti rispettivamente a 137, 145, 146, 150, 157, 168 e 178 società; per le SIM, sono riferiti rispettivamente a 72, 78, 80, 87, 92, 94 e 96 società. Il numero di società è da intendersi dalla data più recente.

Sezione Emittenti

Dati sui bilanci degli emittenti (Tav. 3.1 - Tav. 3.11)

Dati relativi alle società di diritto italiano quotate sul mercato regolamentato Mta gestito da Borsa Italiana Spa. Nel raggruppamento "società non finanziarie" sono ricomprese tutte le società quotate su Mta non classificabili come banche o assicurazioni. Sono prese in considerazione le società quotate al 30 aprile dell'anno successivo a quello di riferimento (o al 31 dicembre dell'anno di riferimento per i dati contabili semestrali). I dati contabili aggregati non includono le società quotate consolidate in altre società quotate.

Con riferimento al settore delle società non finanziarie si segnala che dai dati contabili sono escluse 16 società per l'anno 2010, 20 società per l'anno 2011, 37 società per l'anno 2012, 22 società per l'anno 2013, 28 società per il 2014 e 40 società per il 2015. La capitalizzazione di borsa relativa alle società escluse rappresenta poco meno dell'1% della capitalizzazione di borsa del relativo raggruppamento per gli anni 2010-2011; il 2,5% e il 5,7% per gli anni 2012 e 2013; il 3,0% per l'anno 2014 e il 6,7% per l'anno 2015.

Con riferimento al settore delle banche si segnala che per gli anni 2014 e 2015 dai dati contabili è esclusa la commissariata Banca Popolare Etruria e Lazio; per l'anno 2015 sono escluse ulteriori tre banche la cui capitalizzazione di borsa rappresenta il 10% della capitalizzazione totale del settore bancario.

La società Mediolanum a partire dall'anno di bilancio 2014 passa dal settore 'Assicurazioni' al settore 'Banche'.

Il valore della produzione per le imprese non finanziarie è dato dalla somma dei ricavi e proventi operativi, dell'incremento delle rimanenze del magazzino e dei costi capitalizzati; tale dato per le banche è pari alla somma del margine di interesse e delle commissioni nette, mentre per le assicurazioni è pari ai premi netti.