



# INDICI E DATI RELATIVI AD INVESTIMENTI IN TITOLI QUOTATI (2019)

AREA STUDI MEDIOBANCA

Milano, 23 Ottobre 2019



MEDIOBANCA

# SOMMARIO

- **Panoramica delle principali Borse Internazionali**
- **Qualche approfondimento sulla Borsa Italiana**
- **Gruppo Borsa Italiana e principali società internazionali di gestione delle borse: gli andamenti economici**



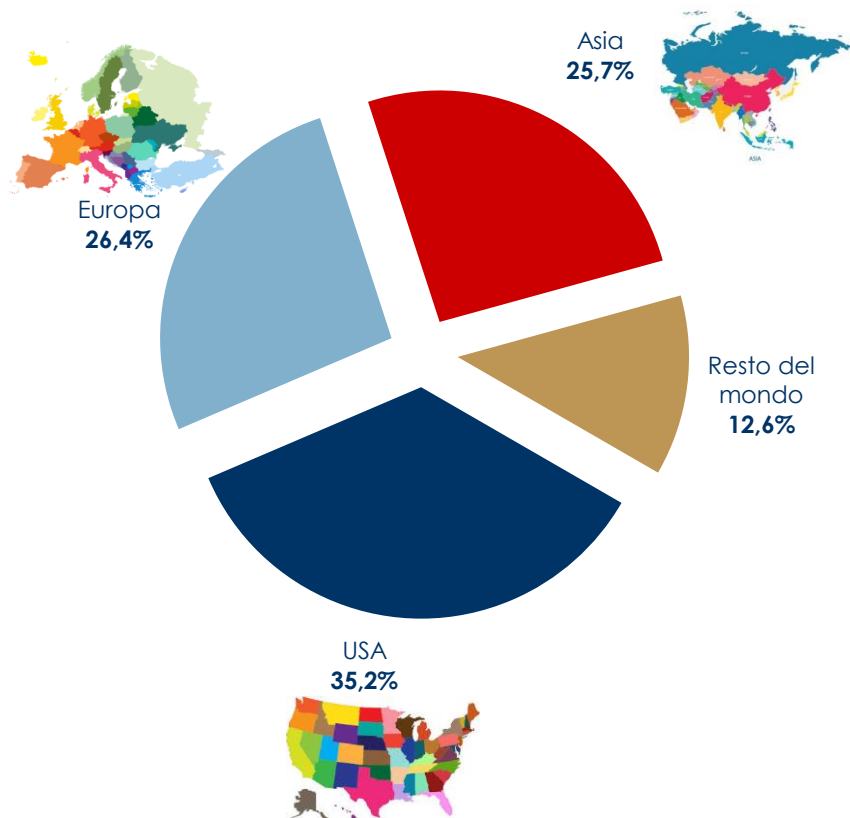
MEDIOBANCA

# PANORAMICA DELLE PRINCIPALI BORSE INTERNAZIONALI

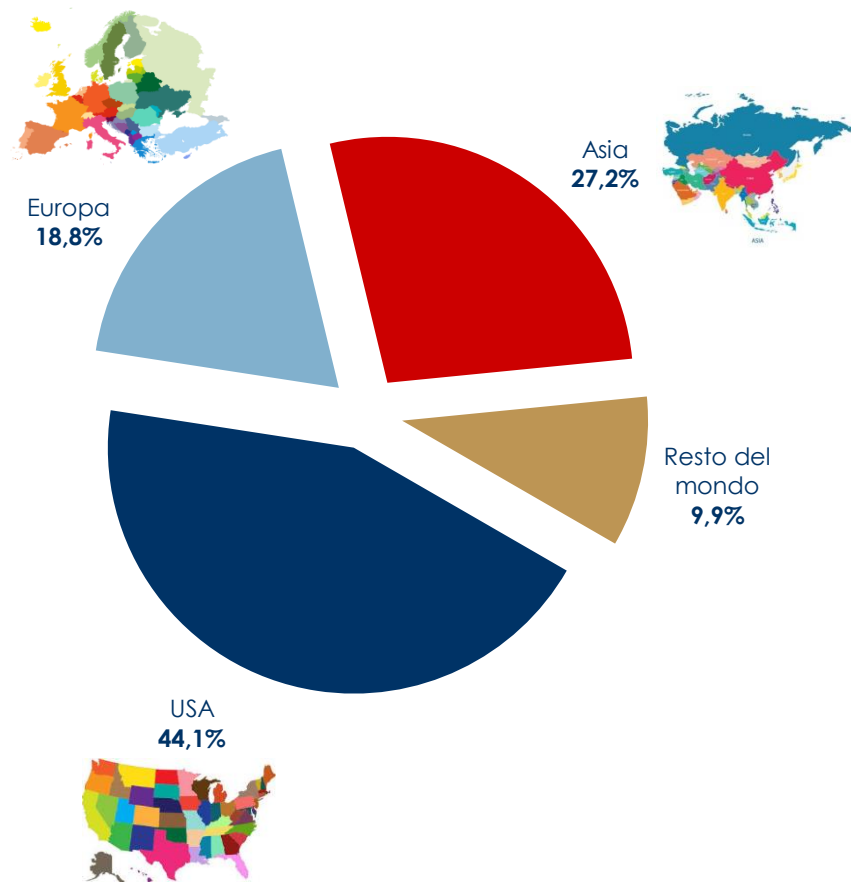


# EUROPA, USA E ASIA: QUOTE % CAPITALIZZAZIONI SU TOTALE MONDIALE

Fine 2008

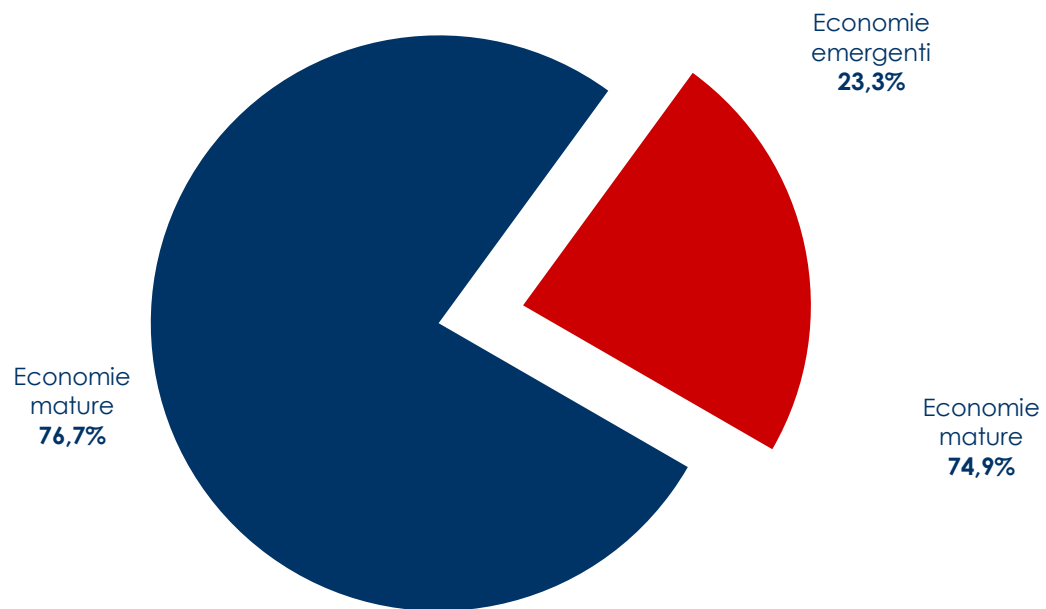


Settembre 2019

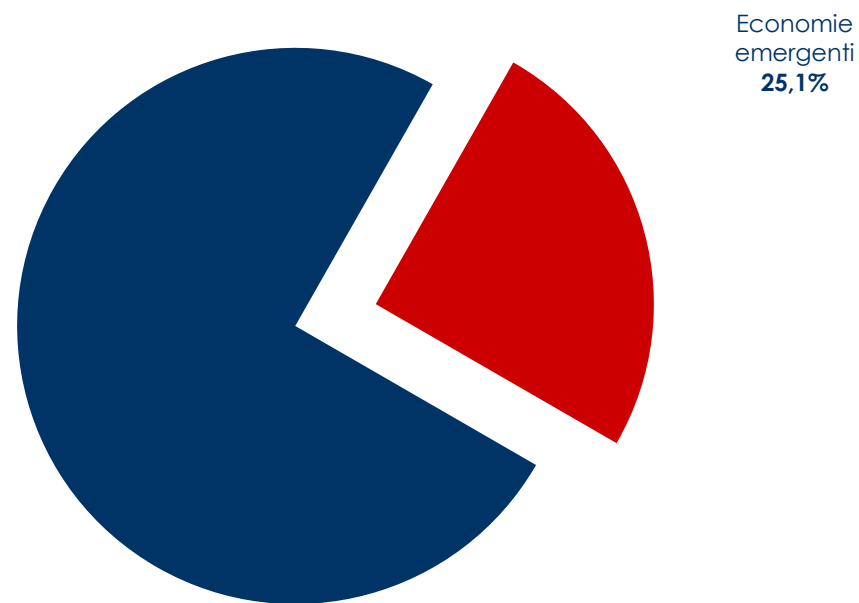


# ECONOMIE MATURE ED EMERGENTI: QUOTE % CAPITALIZZAZIONI

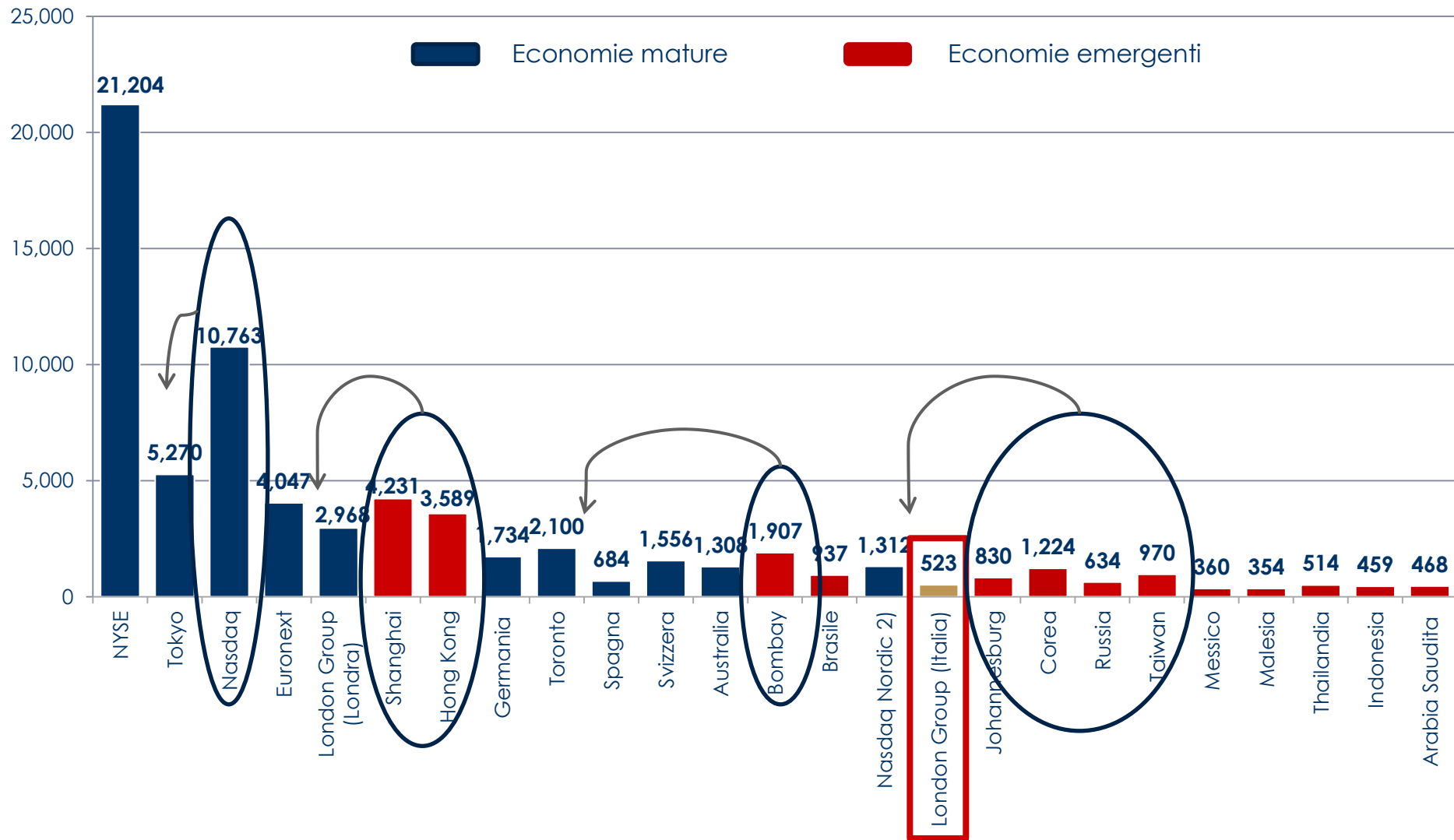
Fine 2008



Settembre 2019



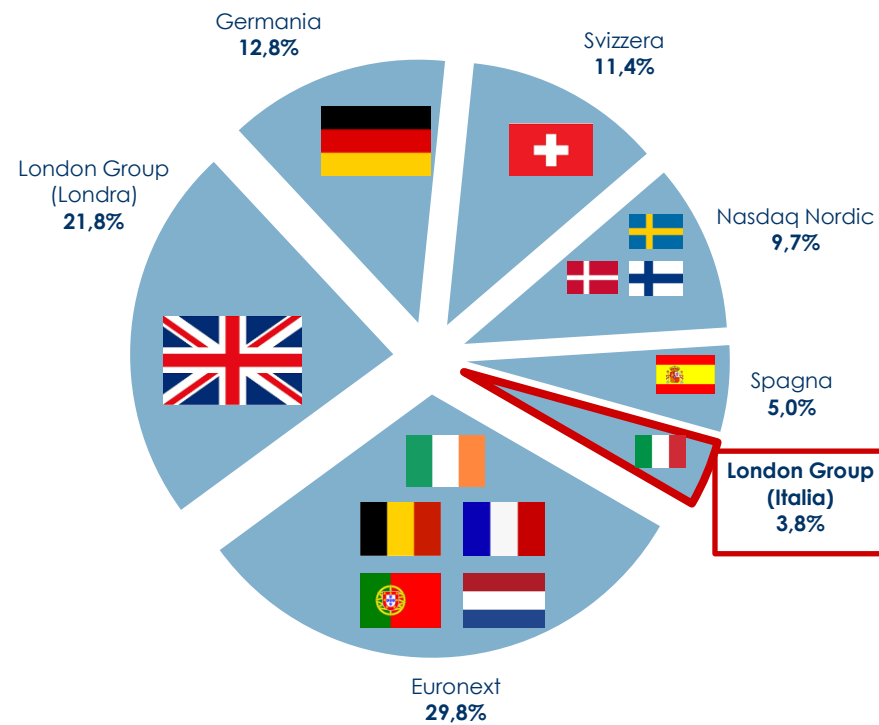
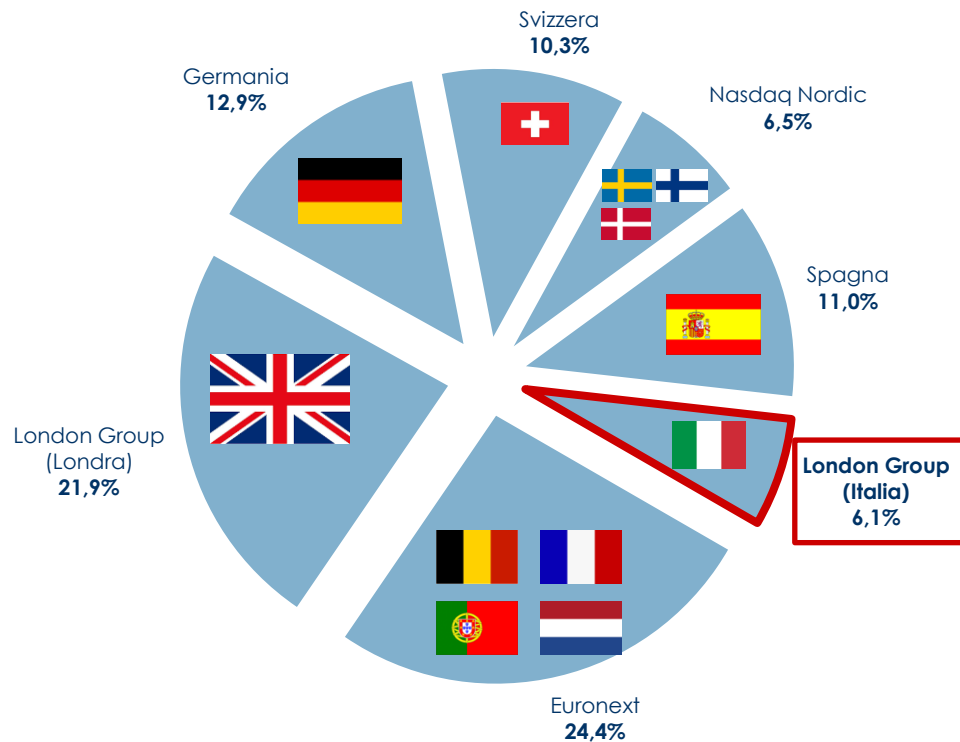
# PRINCIPALI 25 BORSE INTERNAZIONALI: CAPITALIZZAZIONE (EUR/MLD) A FINE SETTEMBRE 2019 (POSIZIONAMENTO DI FINE 2008)



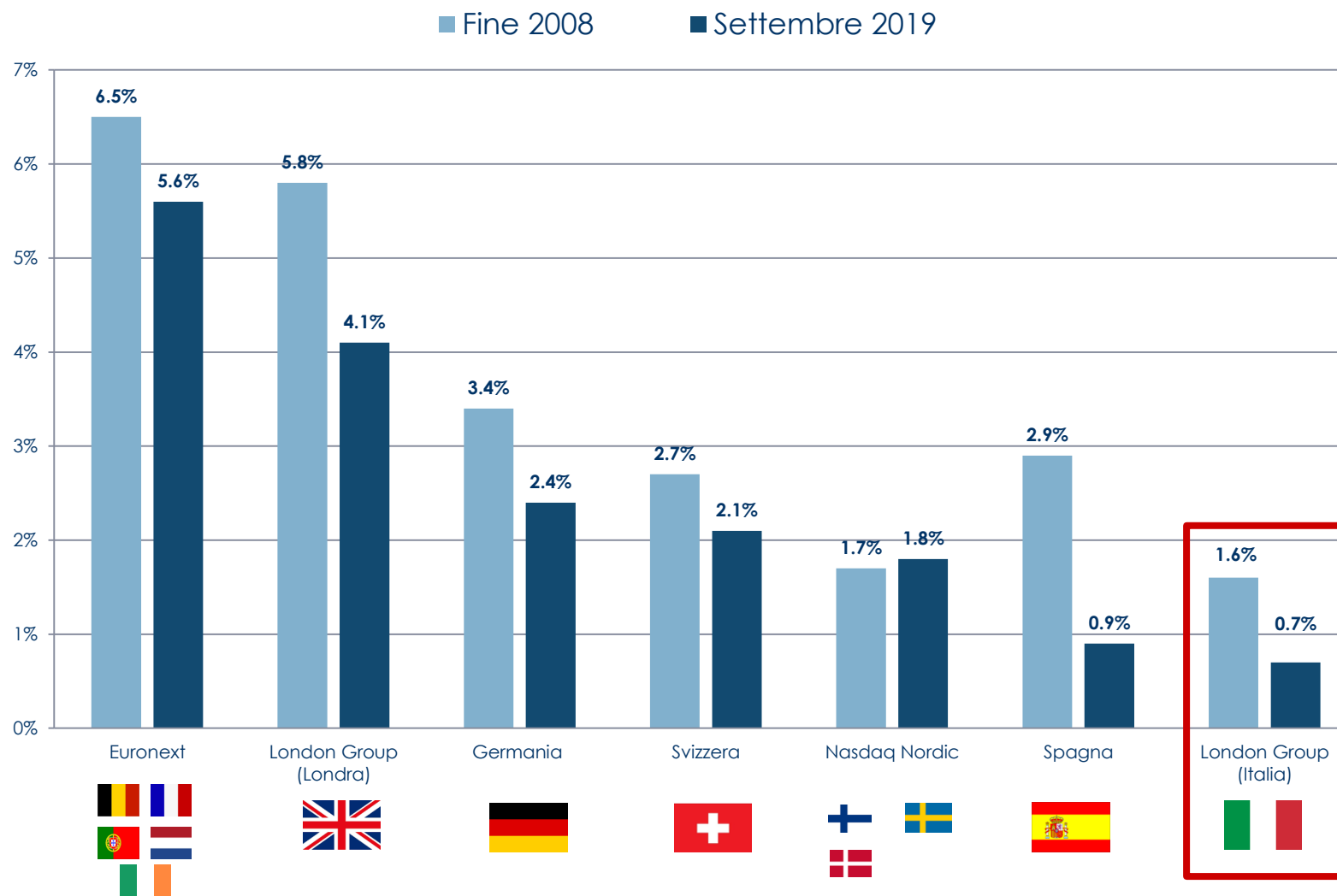
# PRINCIPALI BORSE EUROPEE : QUOTE % CAPITALIZZAZIONI SU TOTALE EUROPEO

Fine 2008

Settembre 2019

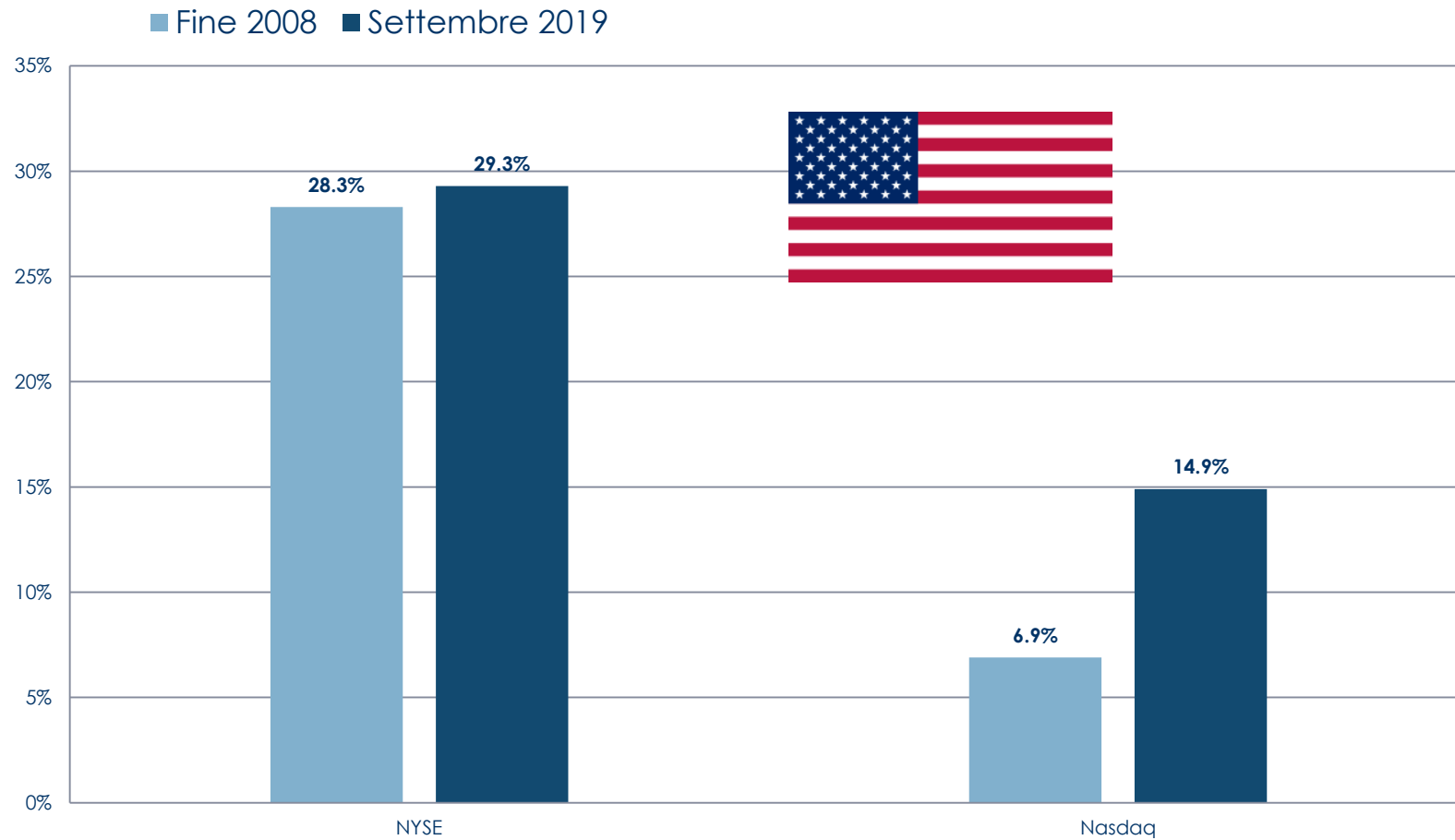


# PRINCIPALI BORSE EUROPEE: QUOTE % CAPITALIZZAZIONI SU TOTALE MONDIALE

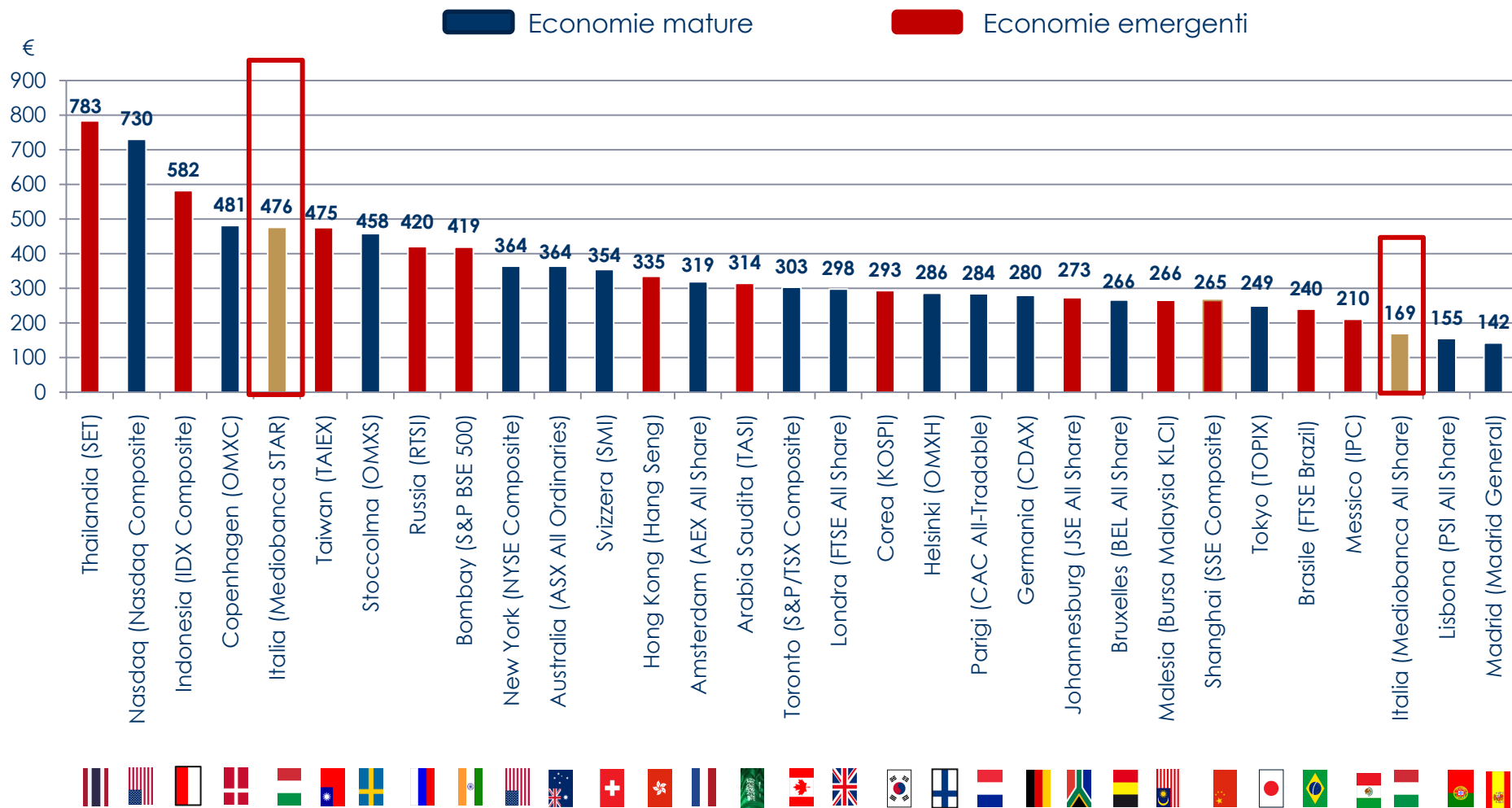




# PRINCIPALI BORSE USA: QUOTE % CAPITALIZZAZIONI SU TOTALE MONDIALE

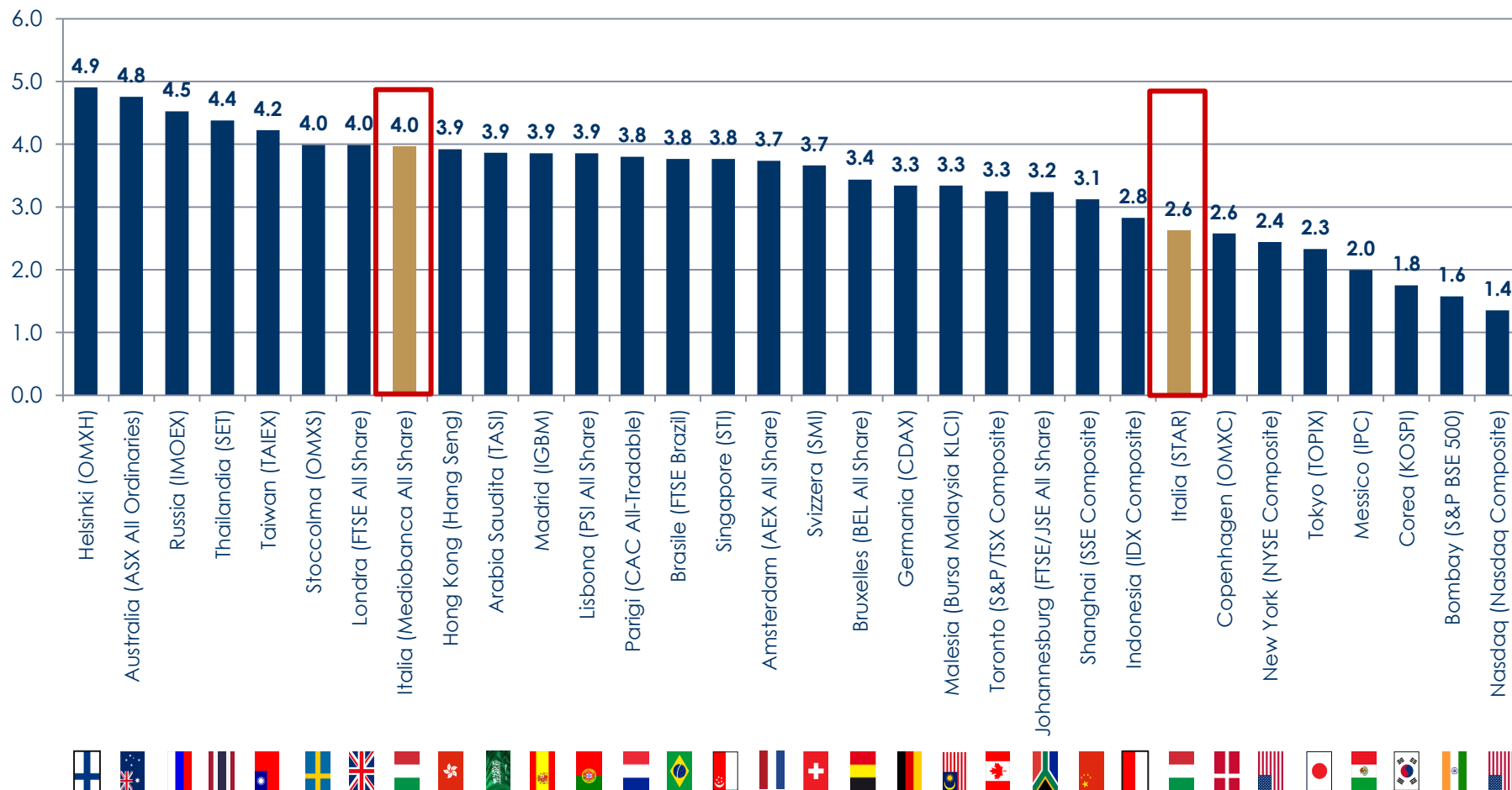


# 100 EURO INVESTITI A FINE 2008 NEGLI INDICI DELLE PRINCIPALI BORSE INTERNAZIONALI, TENUTO CONTO DEI DIVIDENDI, SONO DIVENUTI, A SETTEMBRE 2019:

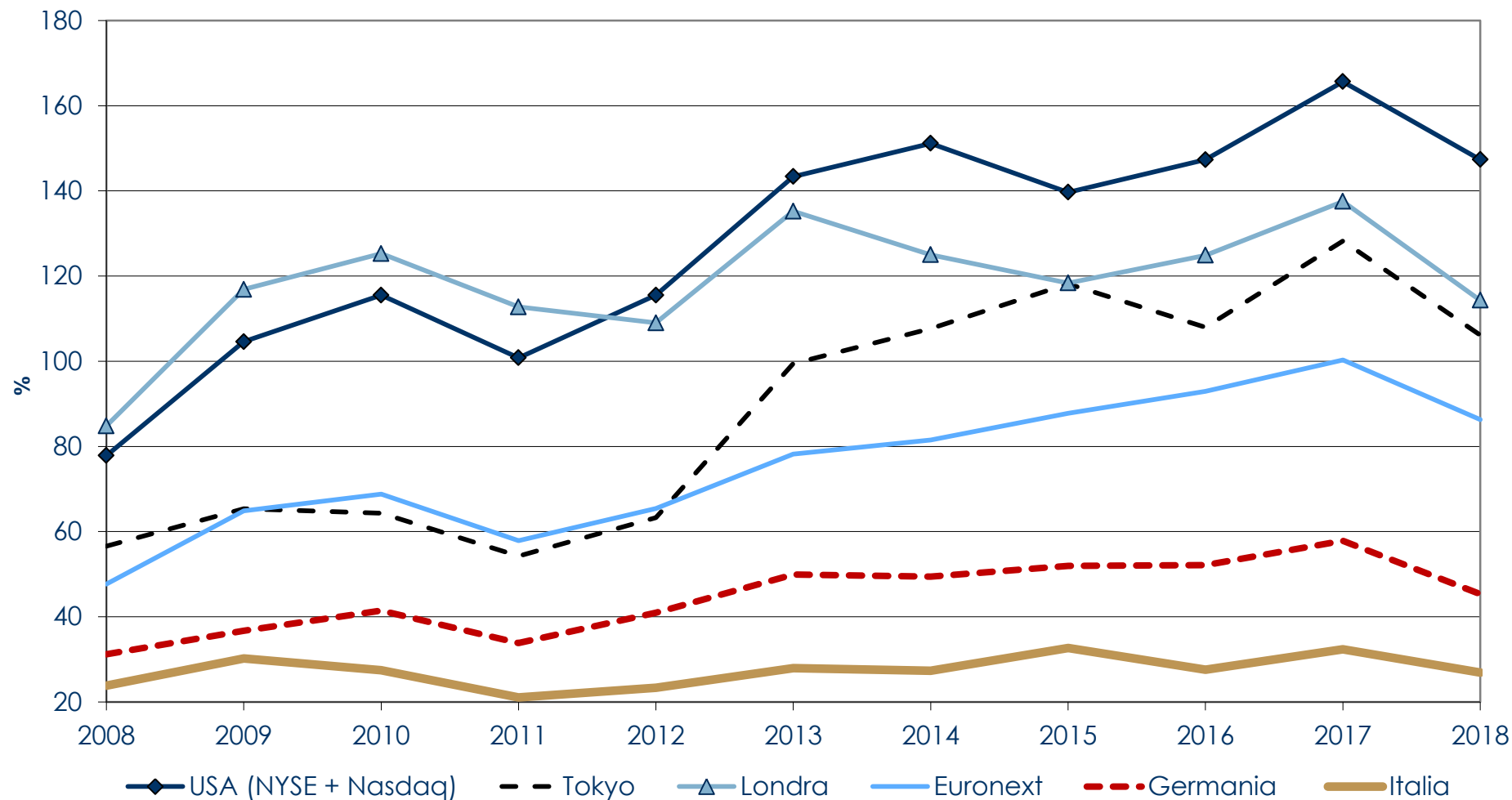


# PRINCIPALI BORSE INTERNAZIONALI: *DIVIDEND YIELD* (%)

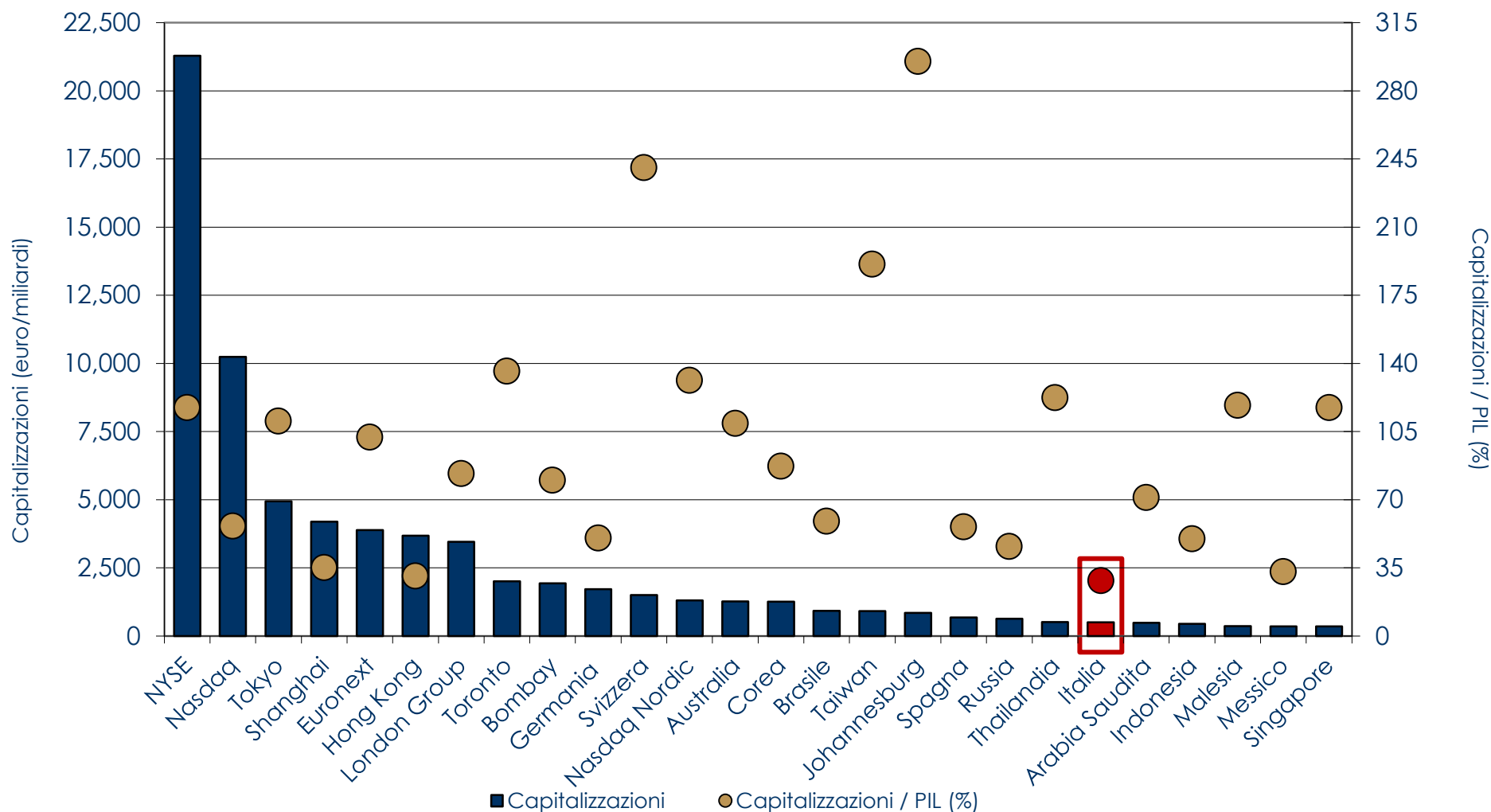
## AL 30 SETTEMBRE 2019



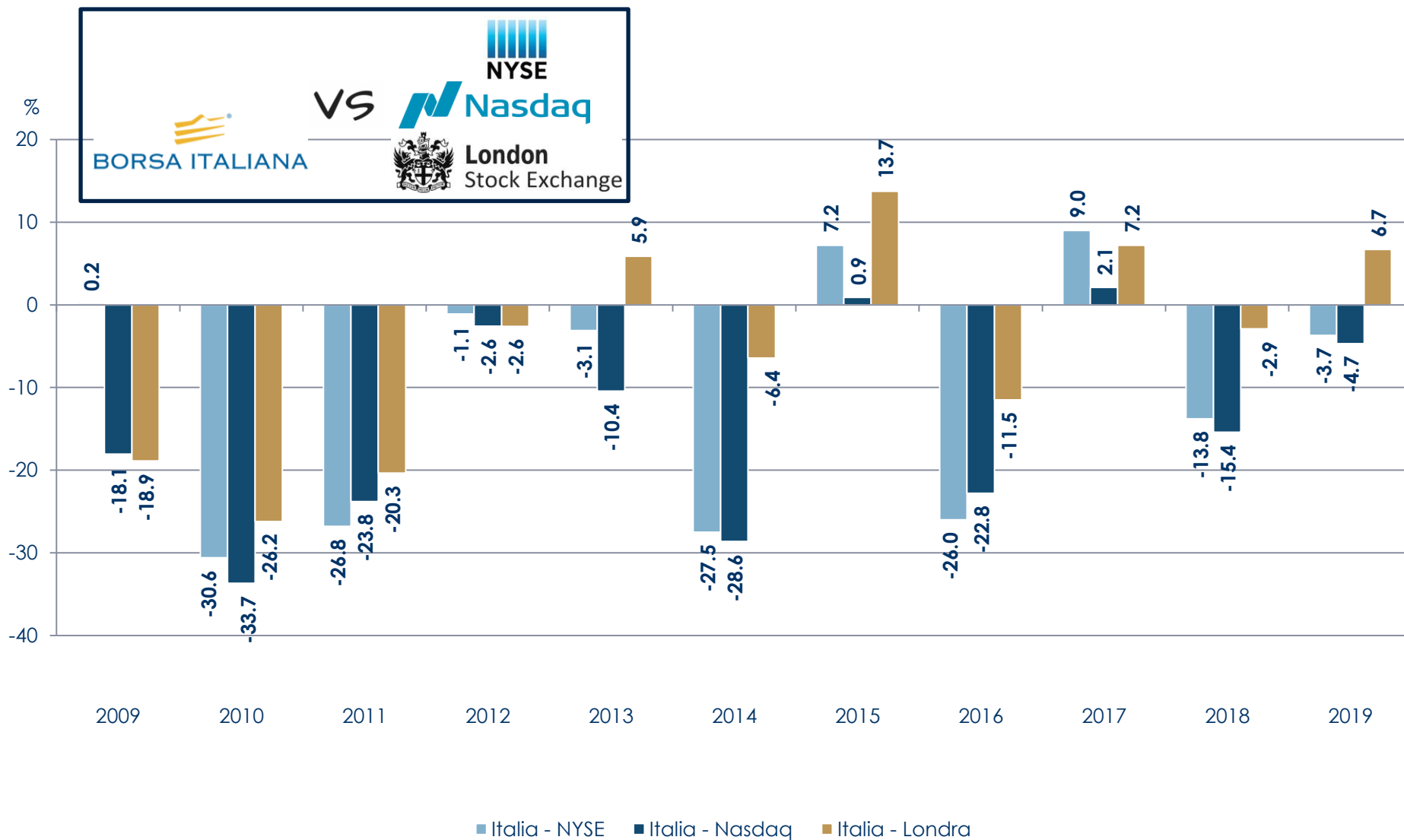
# PRINCIPALI BORSE VALORI: VALUTAZIONE DEI TITOLI AZIONARI IN RAPPORTO AL PIL (2008/2018)



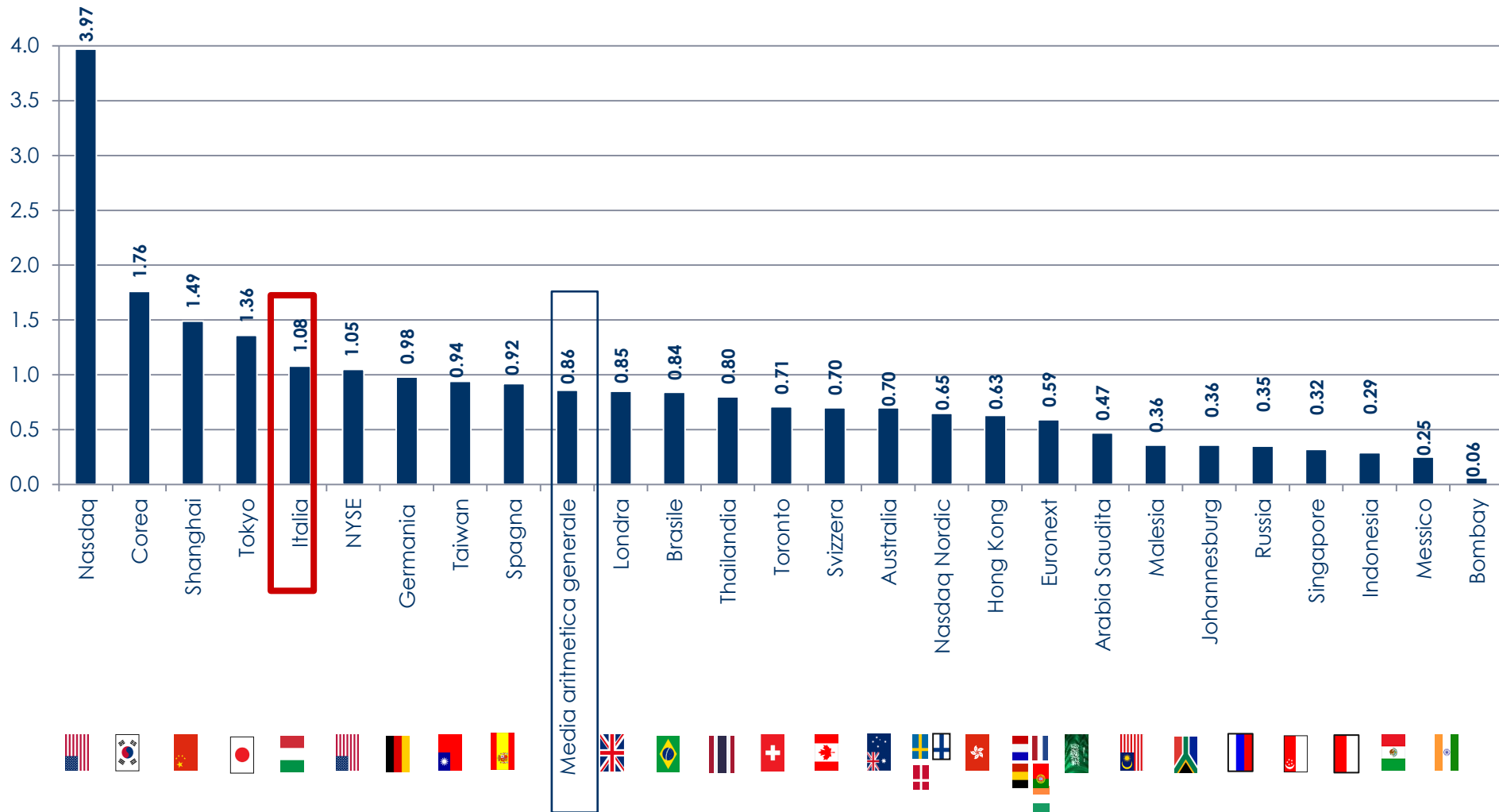
# PRINCIPALI BORSE VALORI: VALUTAZIONE DEI TITOLI AZIONARI E RAPPORTO CON IL PIL AL 30 GIUGNO 2019



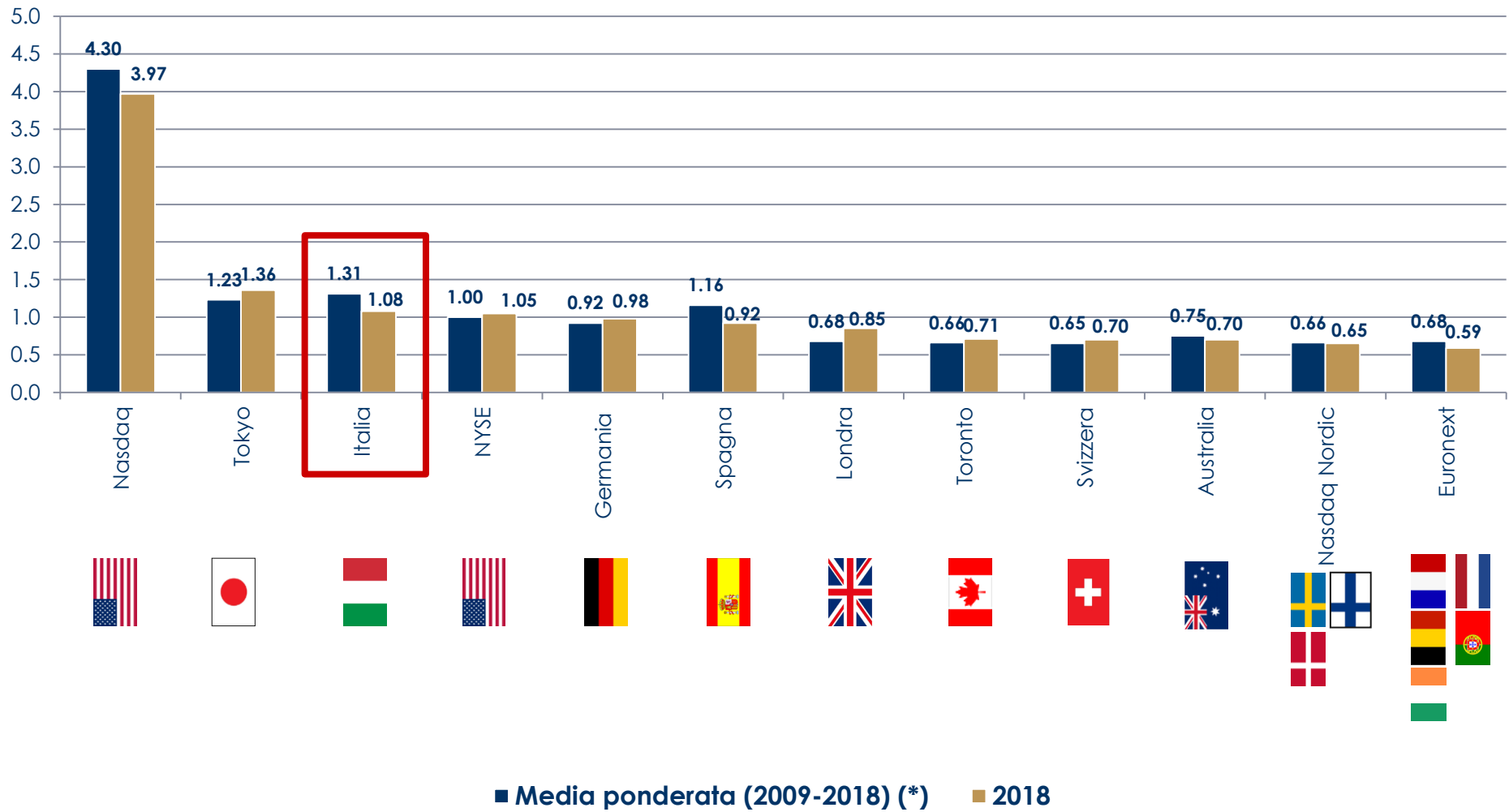
# INDICE MEDIOBANCA GENERALE TR: DIFFERENZE CON NYSE, NASDAQ, LONDRA (IN PUNTI %, 2009/2019)



# ROTAZIONE DEI TITOLI AZIONARI (2018)

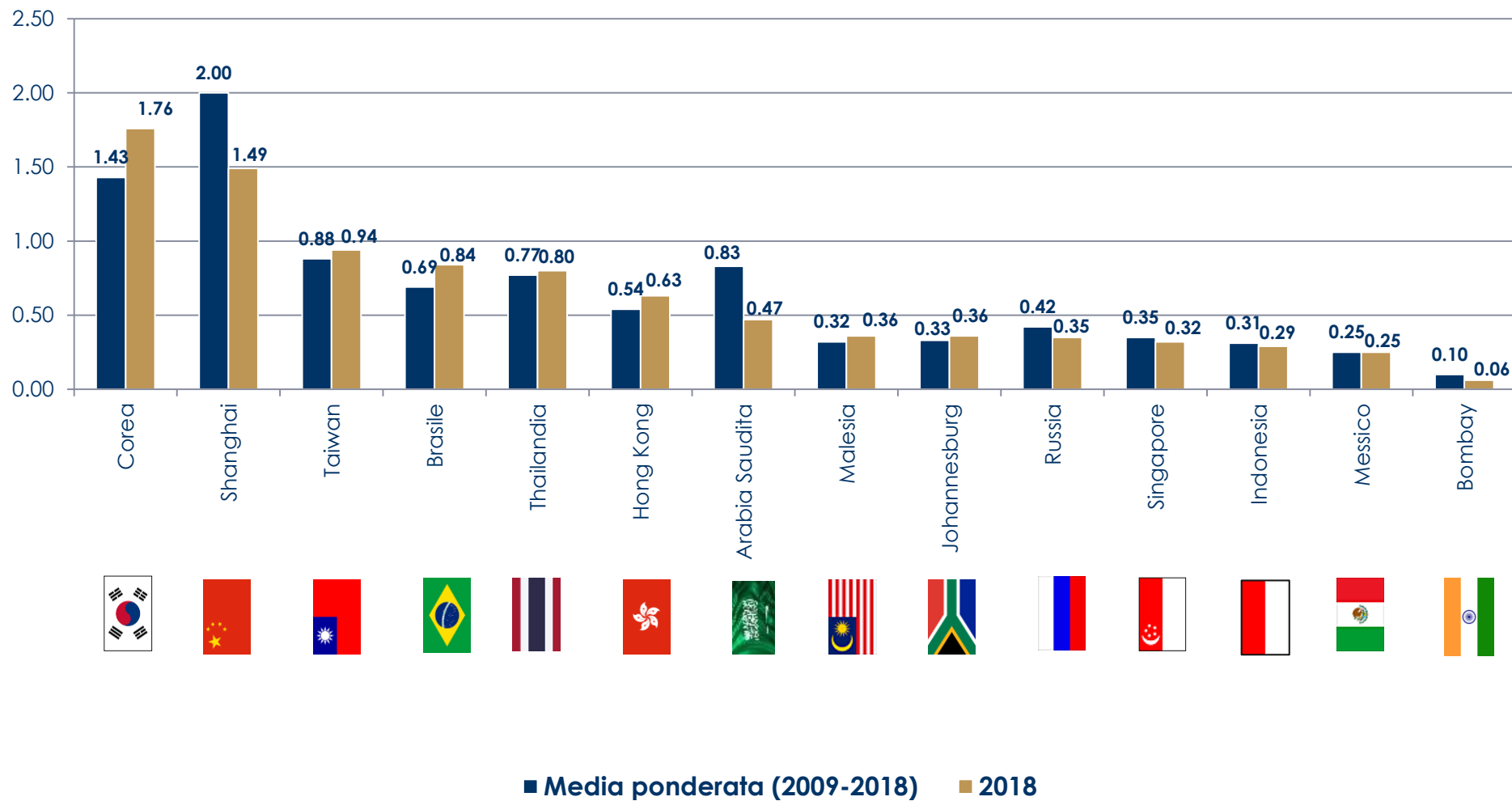


# ROTAZIONE DEI TITOLI AZIONARI: MERCATI MATURI





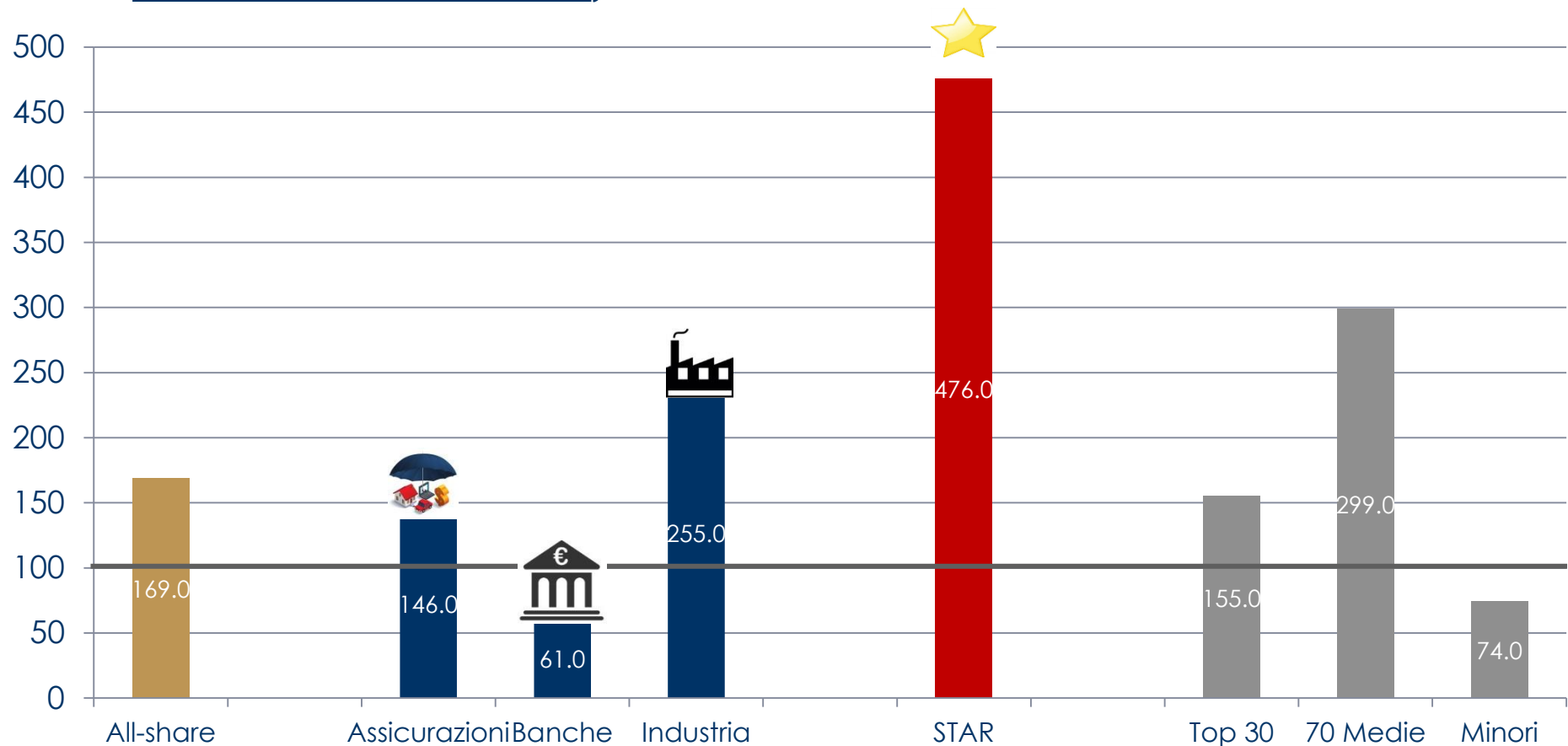
## ROTAZIONE DEI TITOLI AZIONARI: MERCATI EMERGENTI



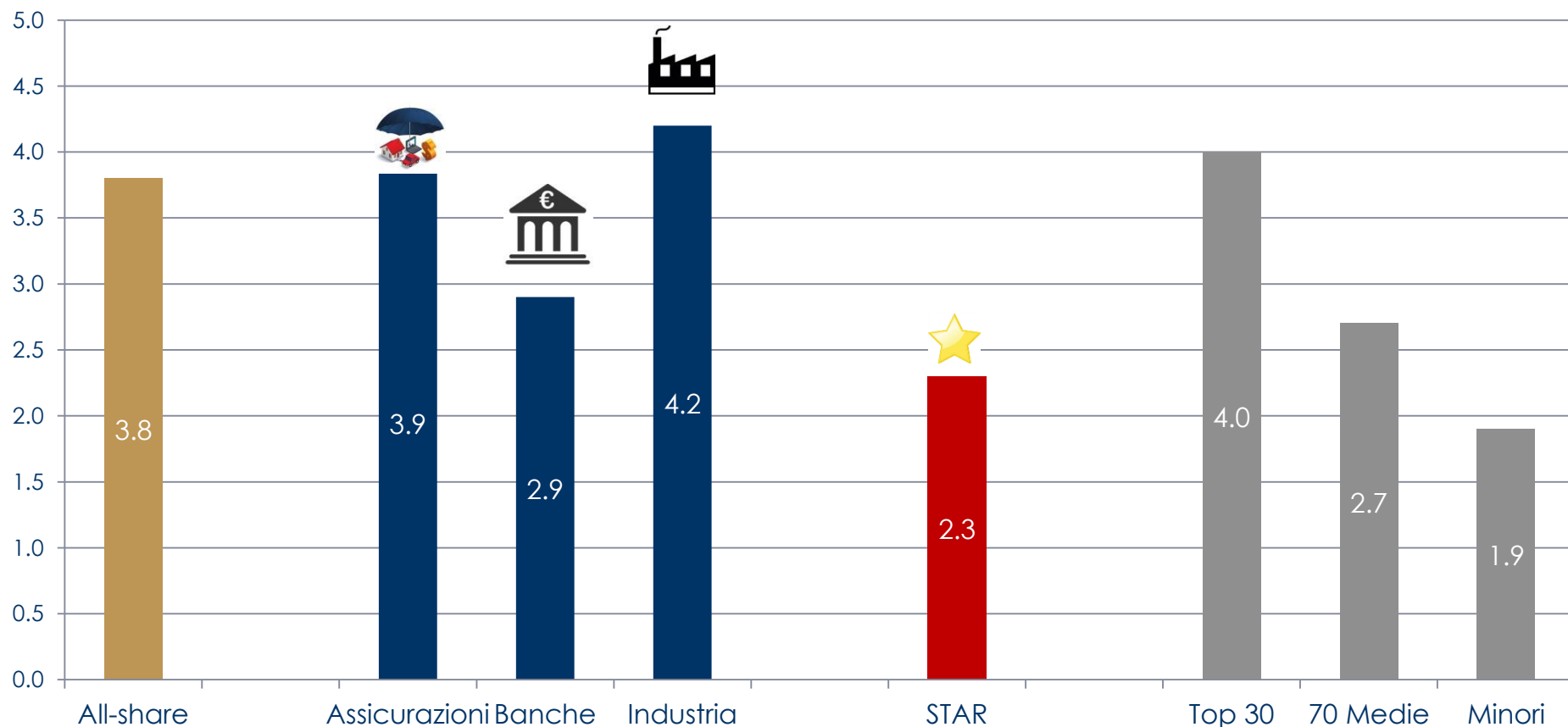
# QUALCHE APPROFONDIMENTO SULLA BORSA ITALIANA



# 100 EURO INVESTITI A FINE 2008 NELLA BORSA ITALIANA-MTA, TENUTO CONTO DEI DIVIDENDI, SONO DIVENUTI A FINE SETTEMBRE 2019:



## *DIVIDEND YIELD* MEDIO (% , DAL 2009 AL SETTEMBRE 2019)

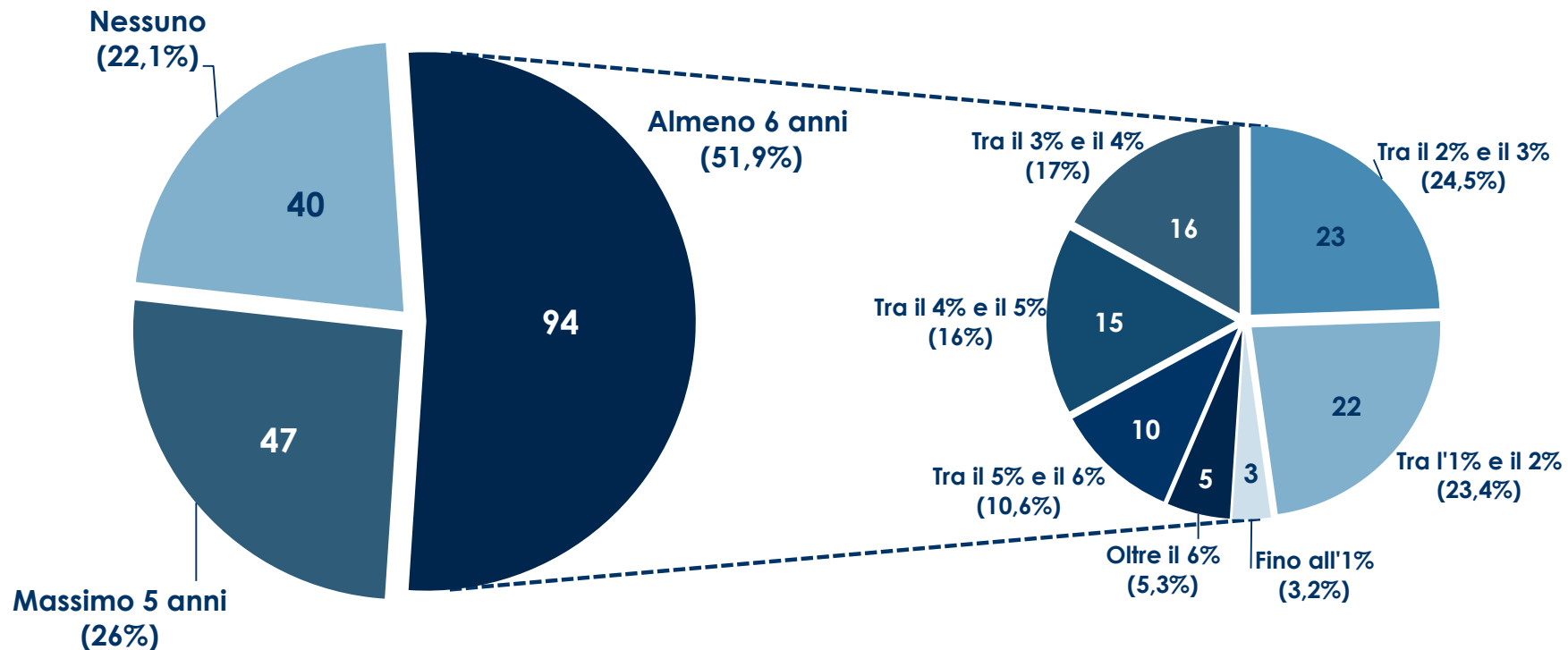


# MTA - *DIVIDEND YIELD* MEDIO AZIONI ORDINARIE (IN %) DECENNIO 2009/2018

N. società

Dividendi distribuiti (frequenza)

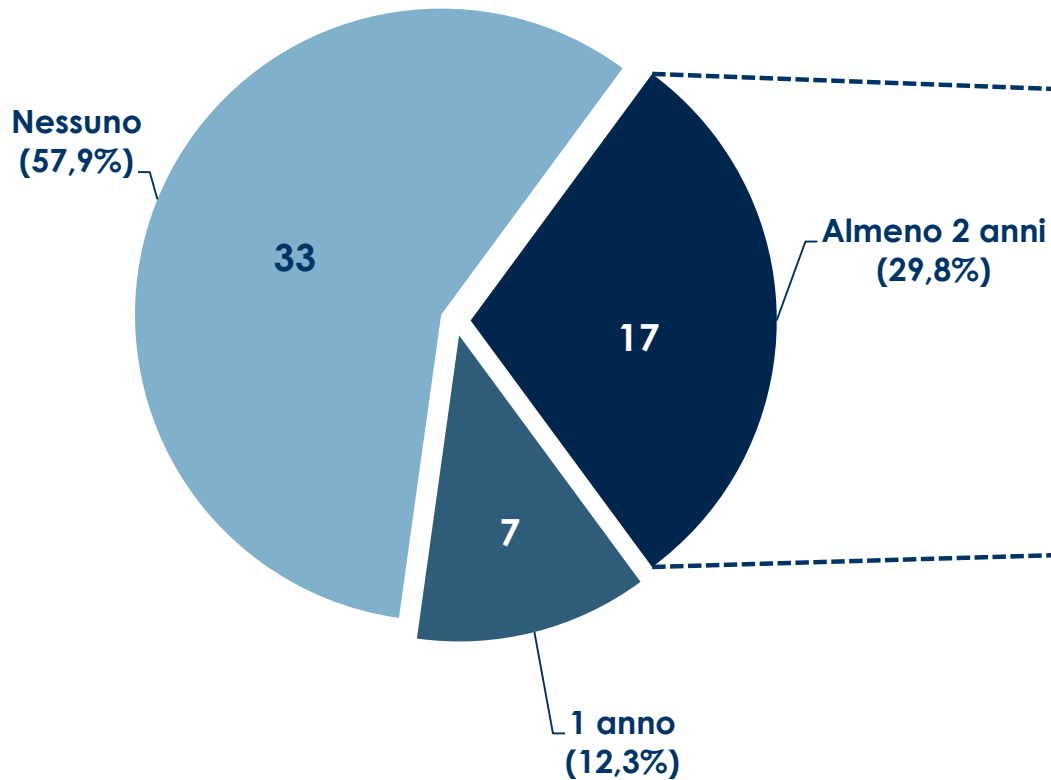
Dividend yield (%)



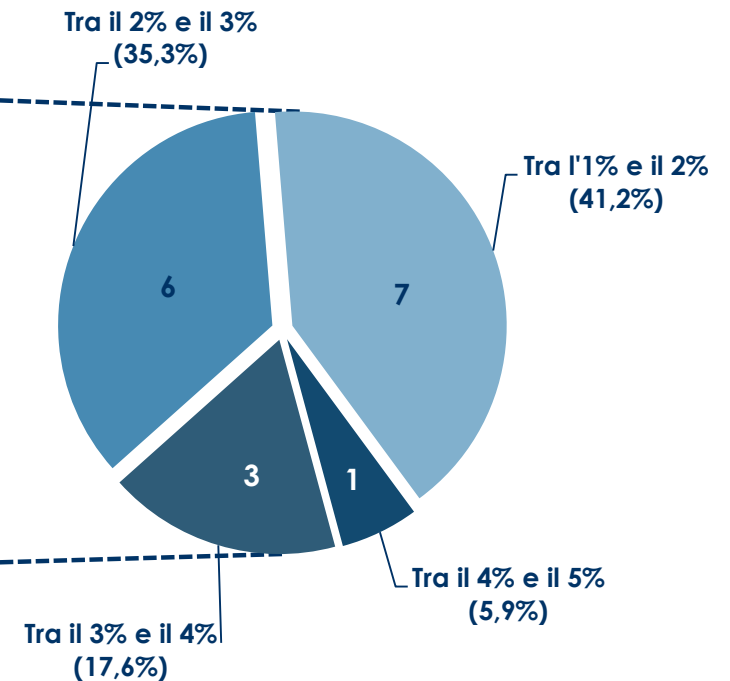
# AIM - *DIVIDEND YIELD* MEDIO AZIONI ORDINARIE (IN %) TRIENNIO 2016/2018

N. società

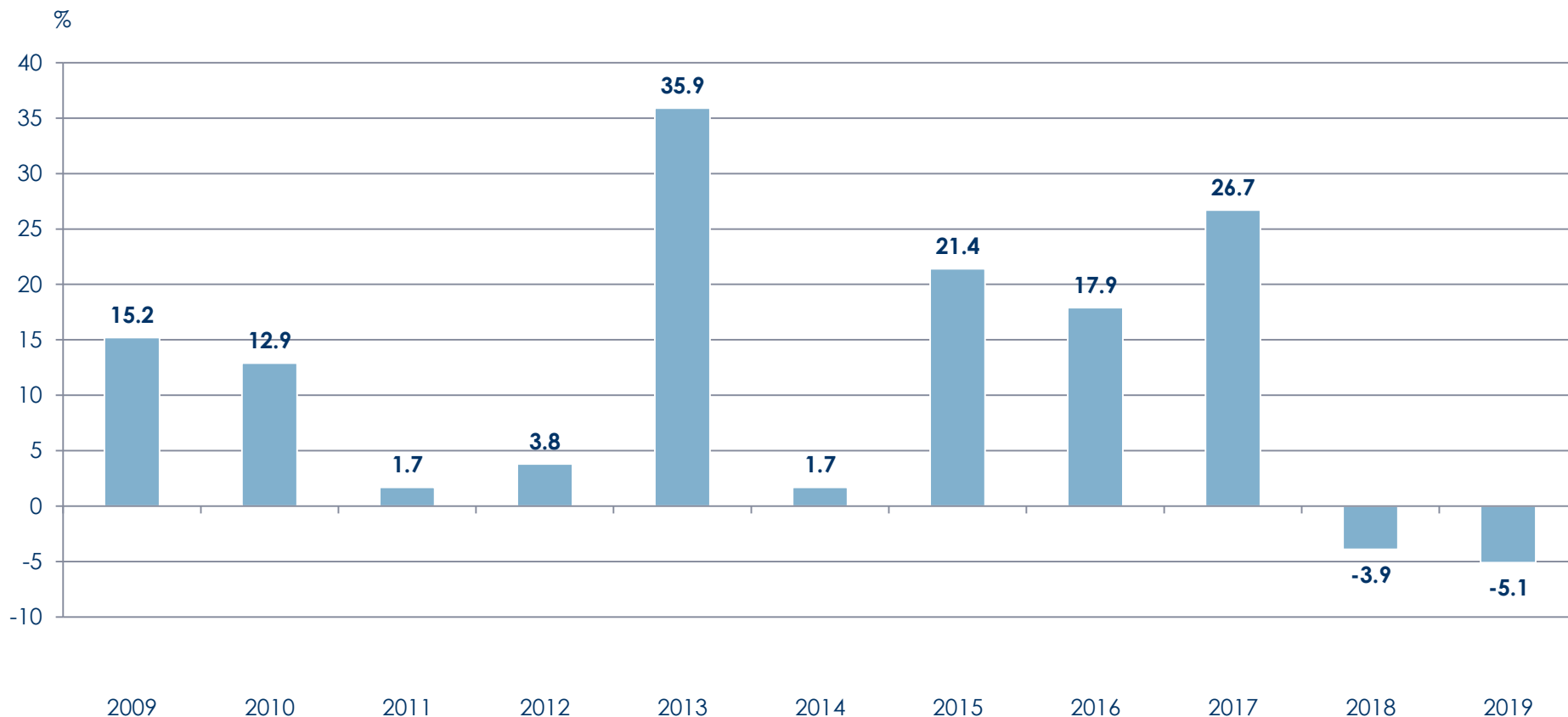
Dividendi distribuiti (frequenza)



Dividend yield (%)

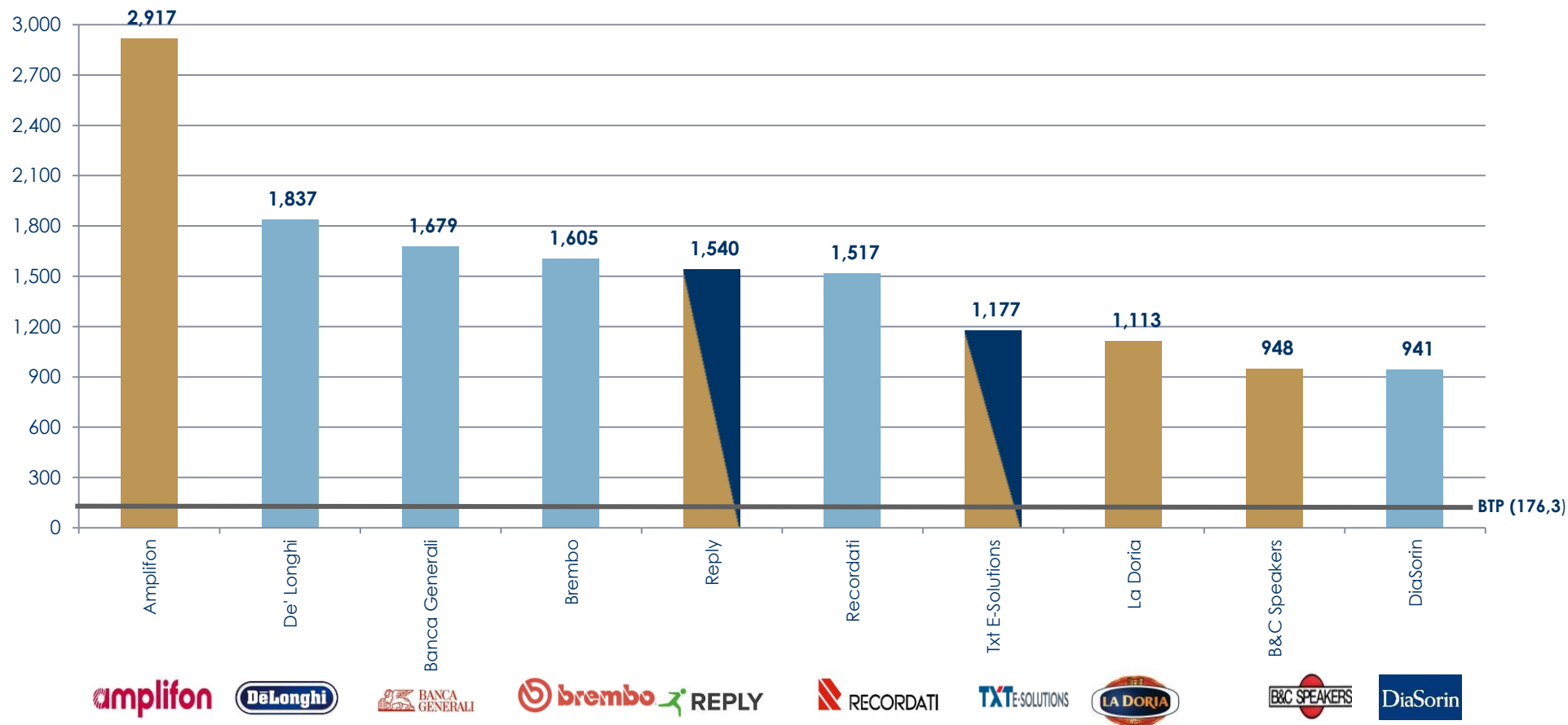


# INDICI MEDIOBANCA *TOTAL RETURNS*: DIFFERENZE TRA STAR E GENERALE (IN PUNTI %, 2009/2019)



# BORSA ITALIANA - MTA, TITOLI CON I RENDIMENTI PIÙ ELEVATI: I PRIMI 10

Montanti al Settembre 2019 di 100 € investiti a fine 2008



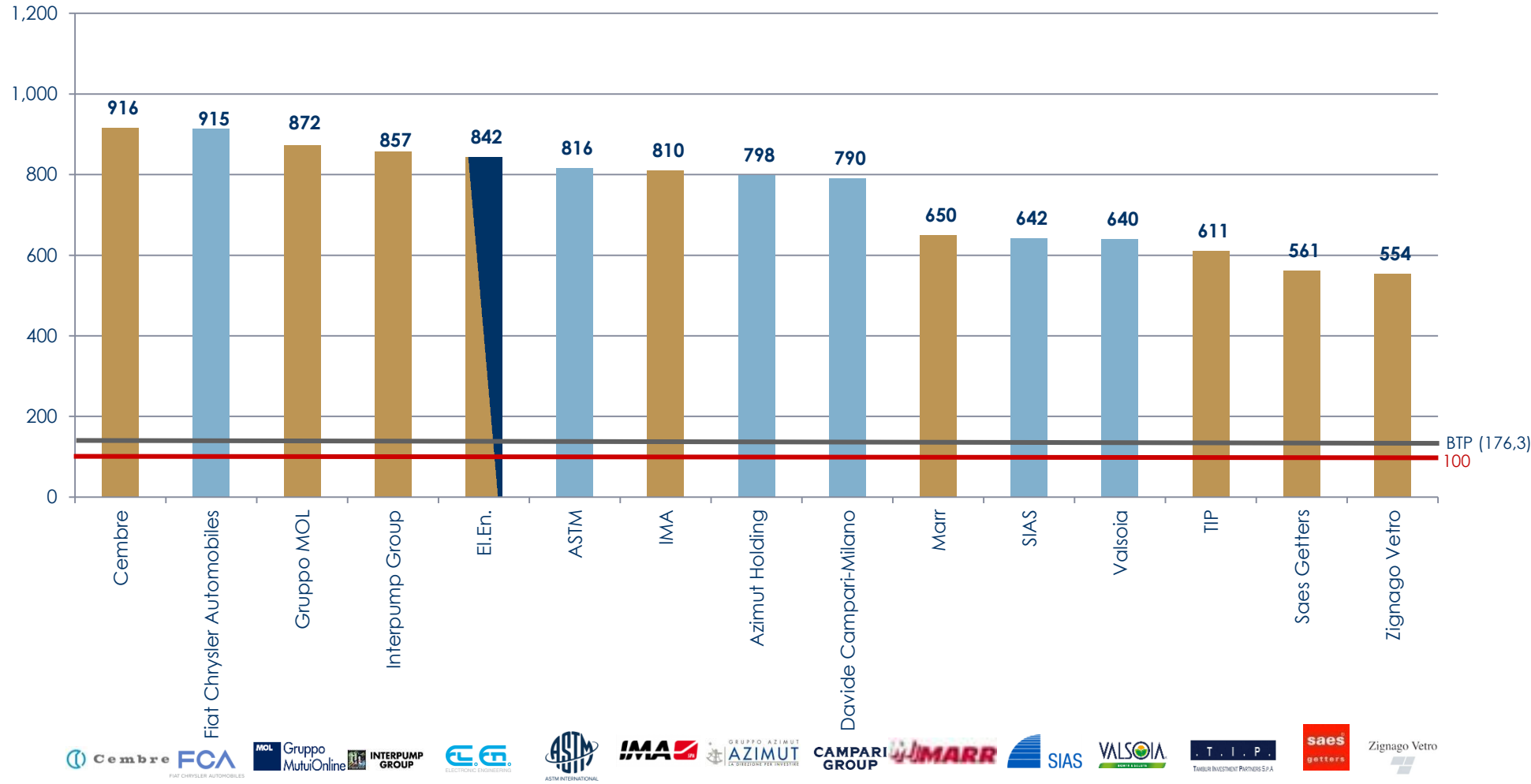
■ STAR

■ STAR ed ex Nuovo Mercato



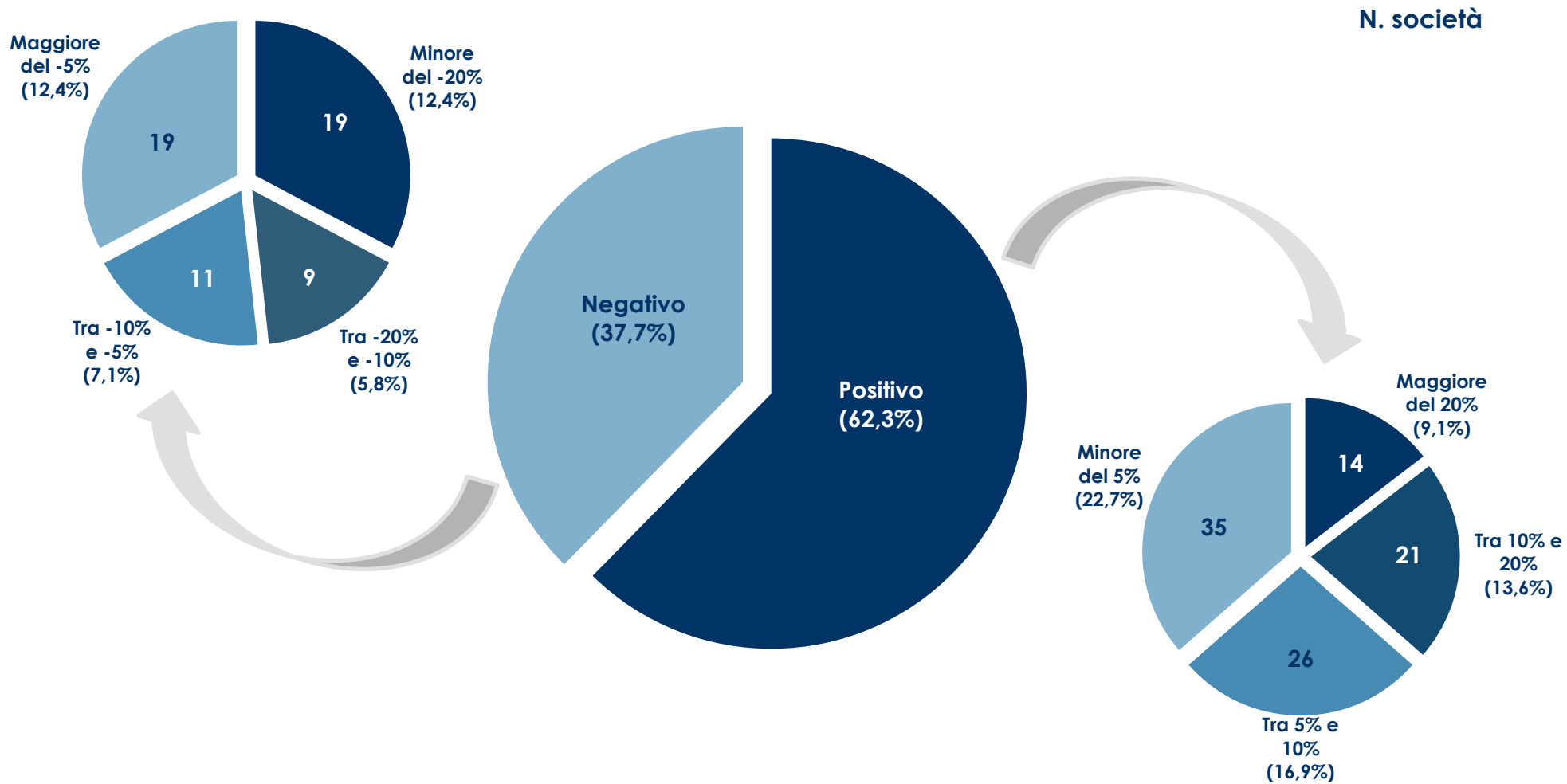
# ...ED I SUCCESSIVI 15

Montanti al Settembre 2019 di 100 € investiti a fine 2008

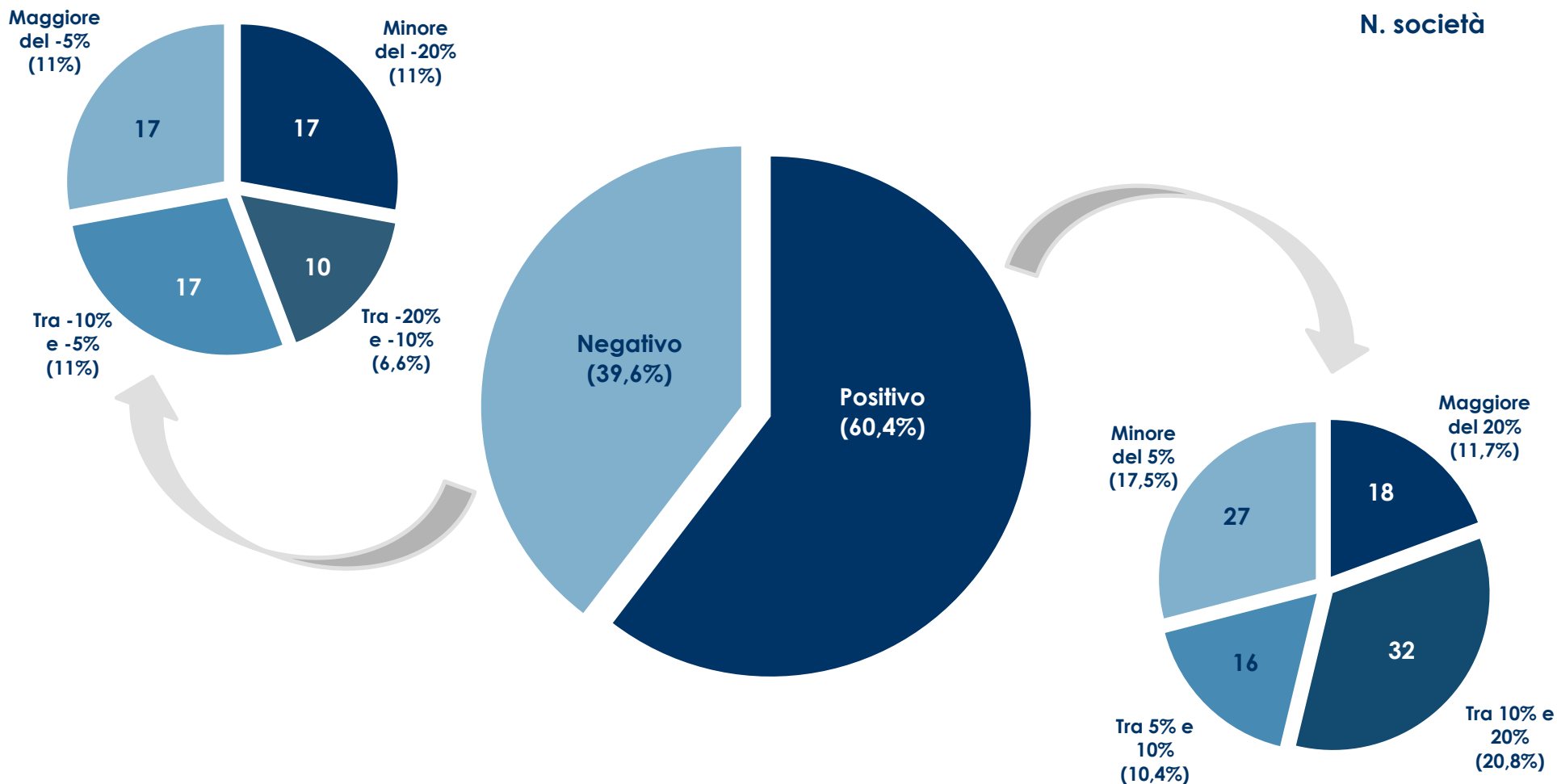


■ STAR ■ STAR ed ex Nuovo Mercato

# MTA - ROE MEDIO DELLE SOCIETÀ QUOTATE IN BORSA (2009-2018)

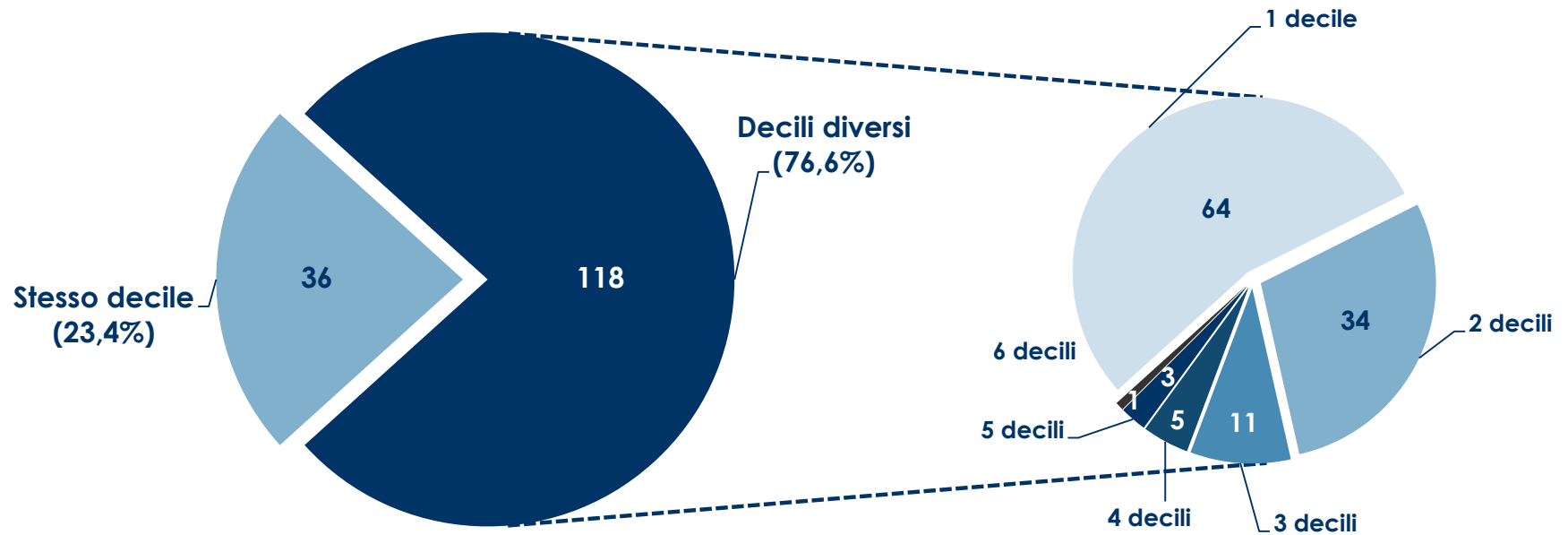


# MTA - RENDIMENTO MEDIO DELLE SOCIETÀ QUOTATE IN BORSA (FINE 2008 - FINE 2018)



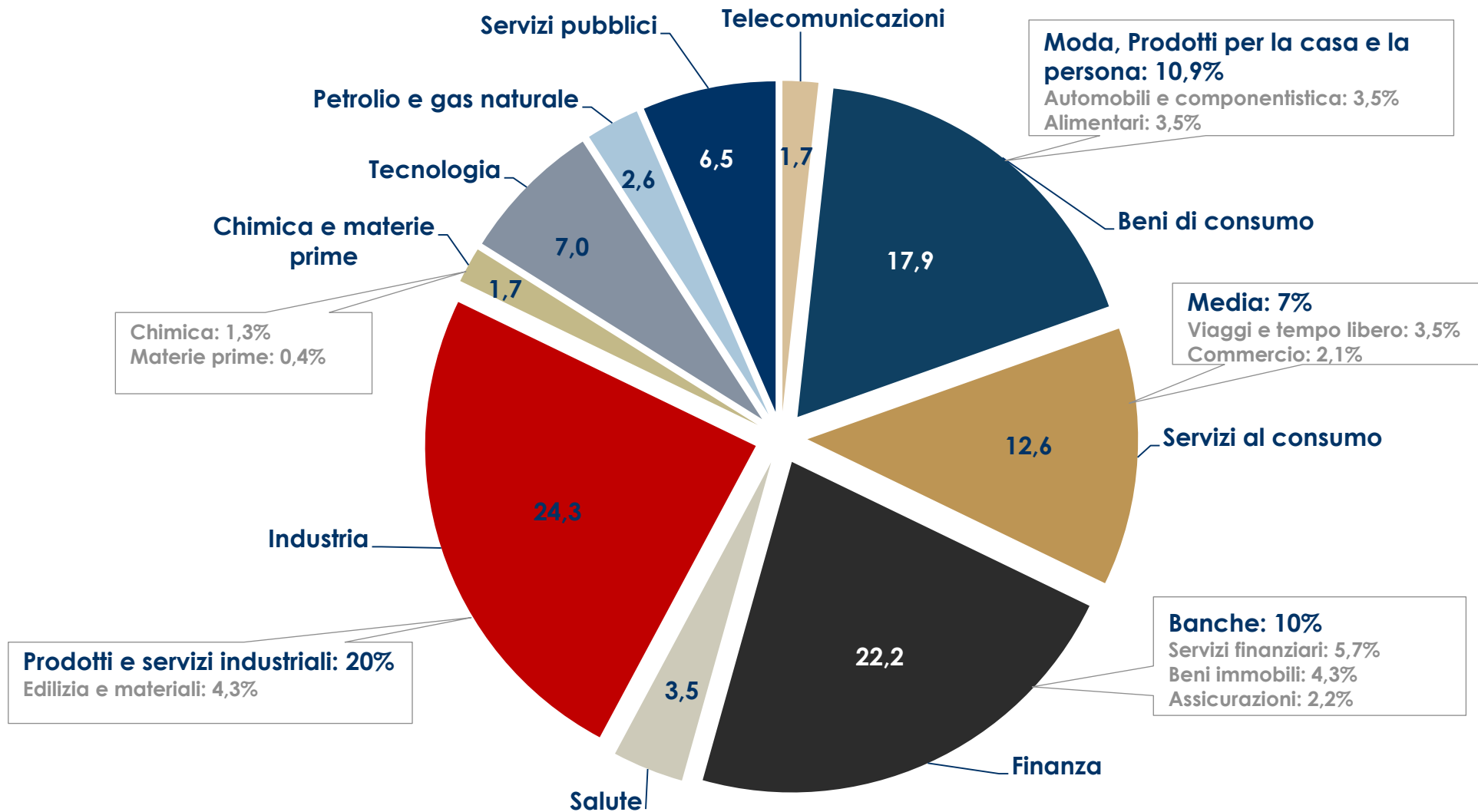
# MTA - ROE MEDIO (2009-2018) E RENDIMENTI (FINE 2008 - FINE 2018)

## Differenza di decili

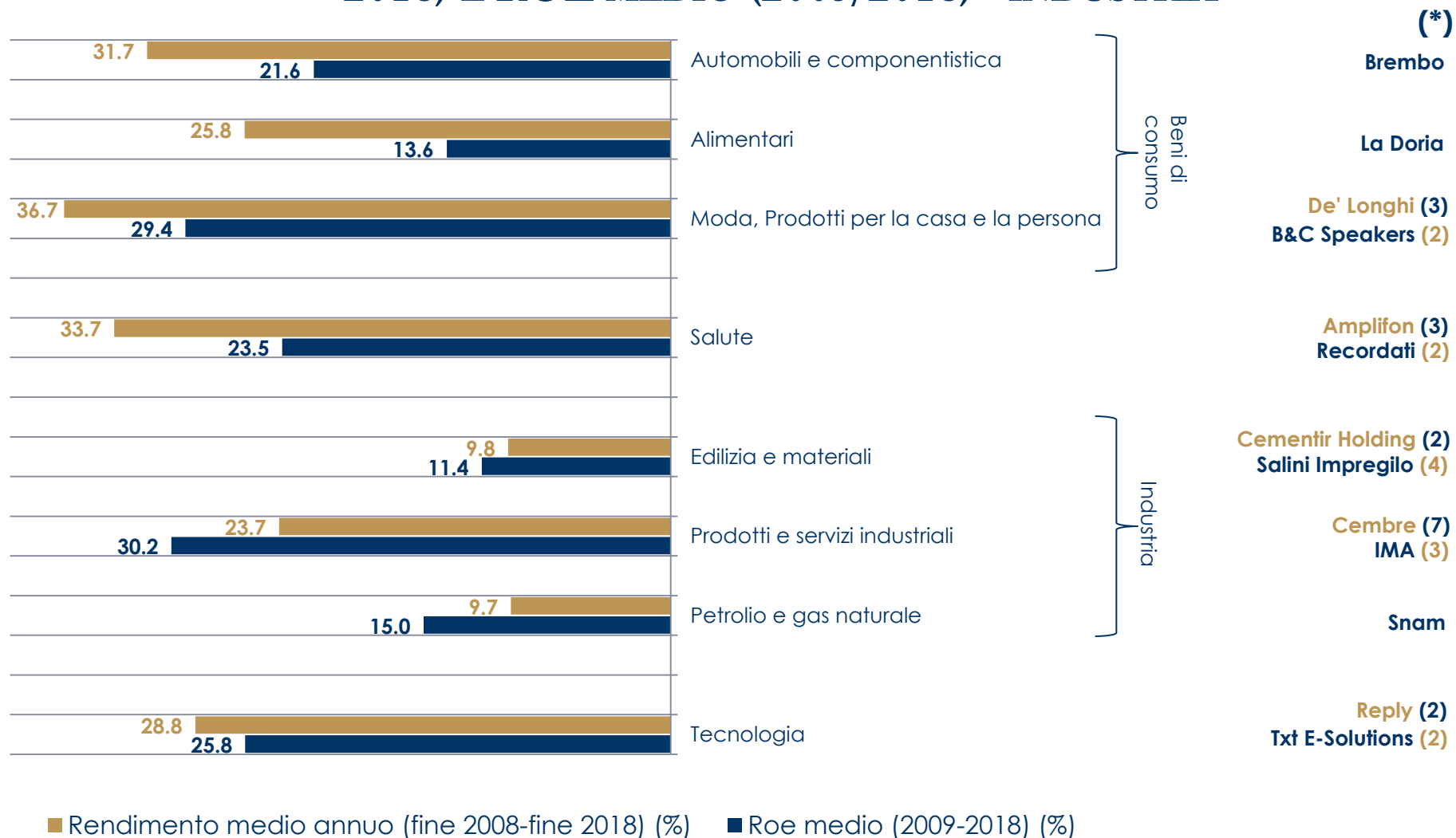


Differenza media: 1,3 decili

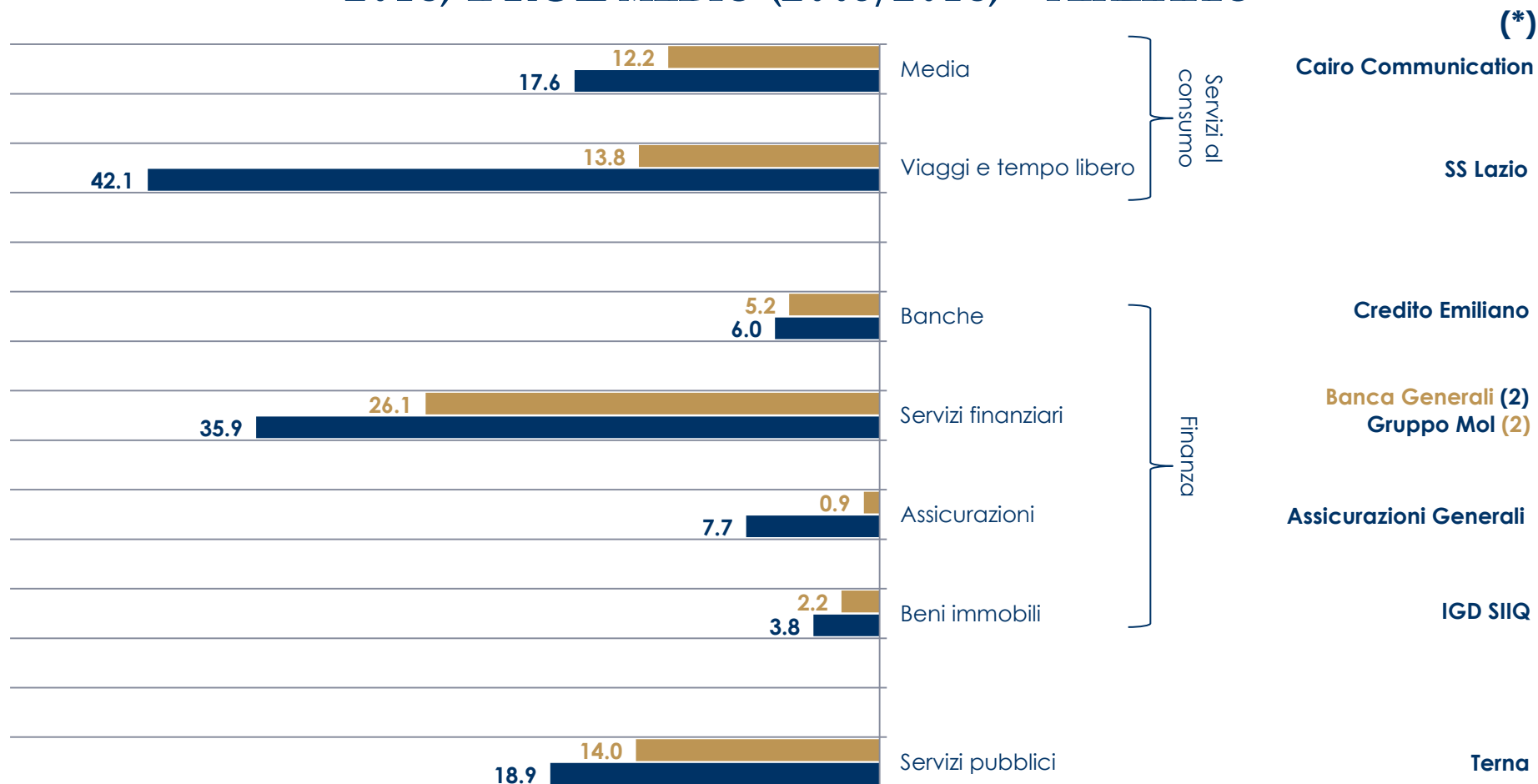
# MTA - NUMEROSITÀ PER SETTORE - % SUL TOTALE (GIUGNO 2019)



# LE PRIME IN CLASSIFICA PER RENDIMENTO MEDIO ANNUO (% FINE 2008/FINE 2018) E ROE MEDIO (2009/2018) - INDUSTRIA

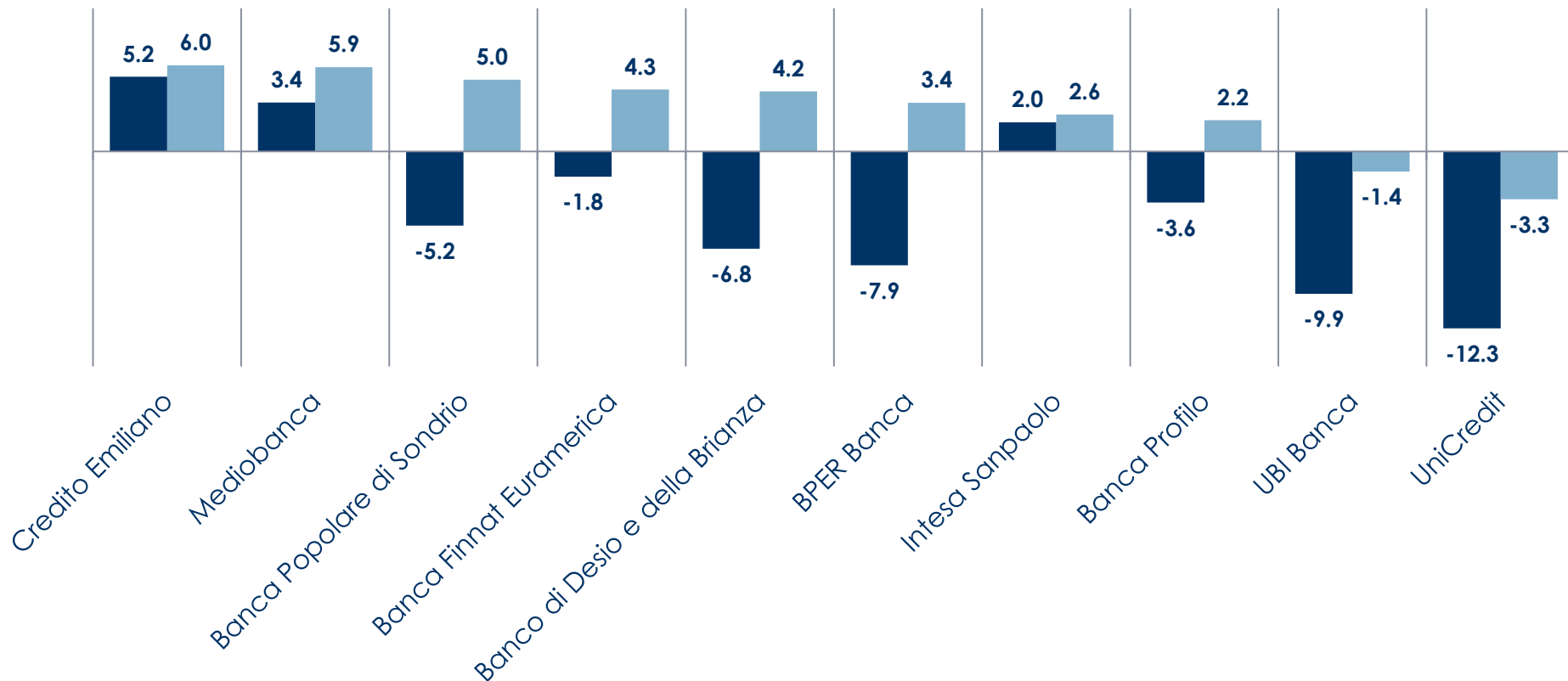


# LE PRIME IN CLASSIFICA PER RENDIMENTO MEDIO ANNUO (% FINE 2008/FINE 2018) E ROE MEDIO (2009/2018) - TERZIARIO



■ Rendimento medio annuo (fine 2008-fine 2018) (%) ■ Roe medio (2009-2018) (%)

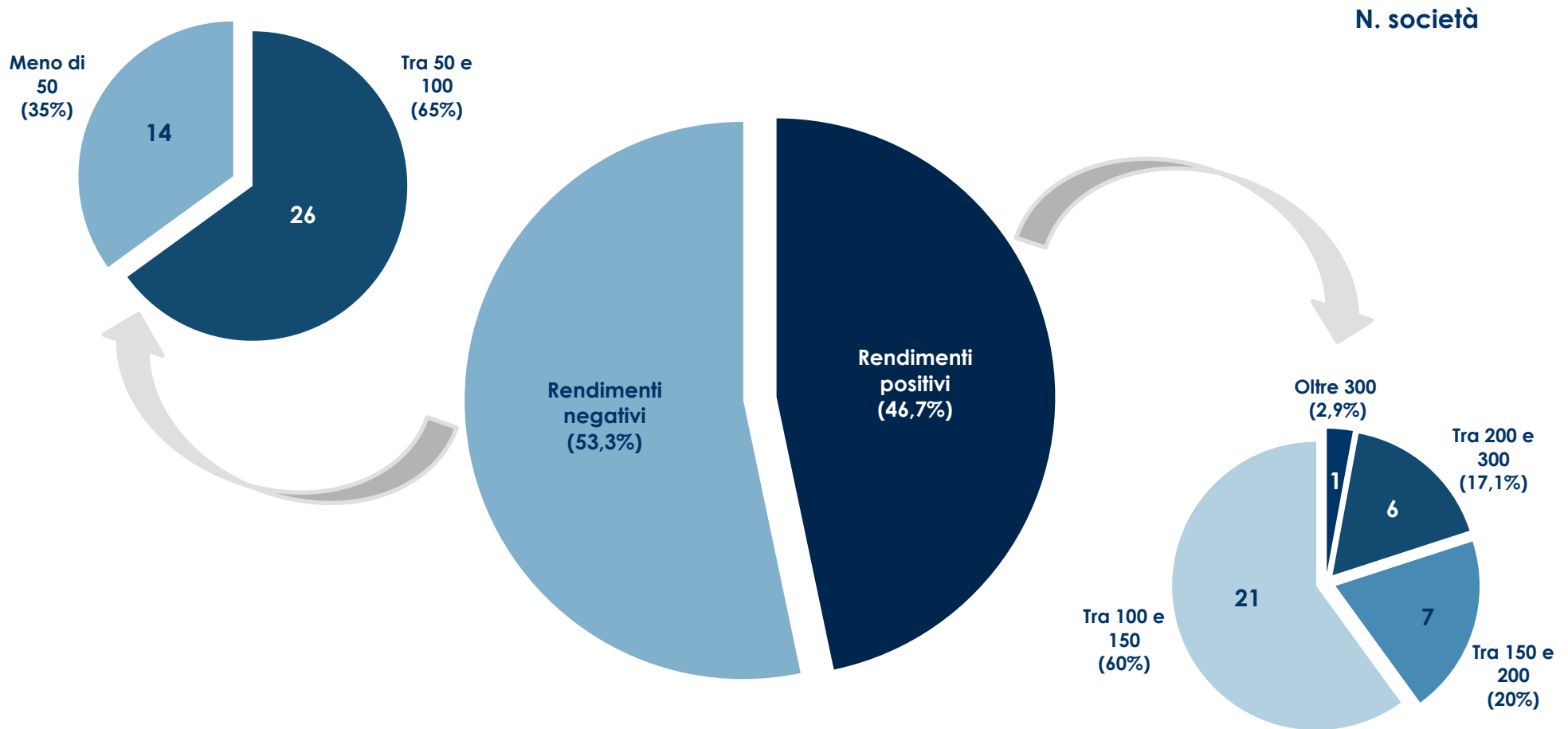
# LE BANCHE: ROE MEDIO (2009/2018) E RENDIMENTO MEDIO ANNUO (FINE 2008/FINE 2018, IN %)



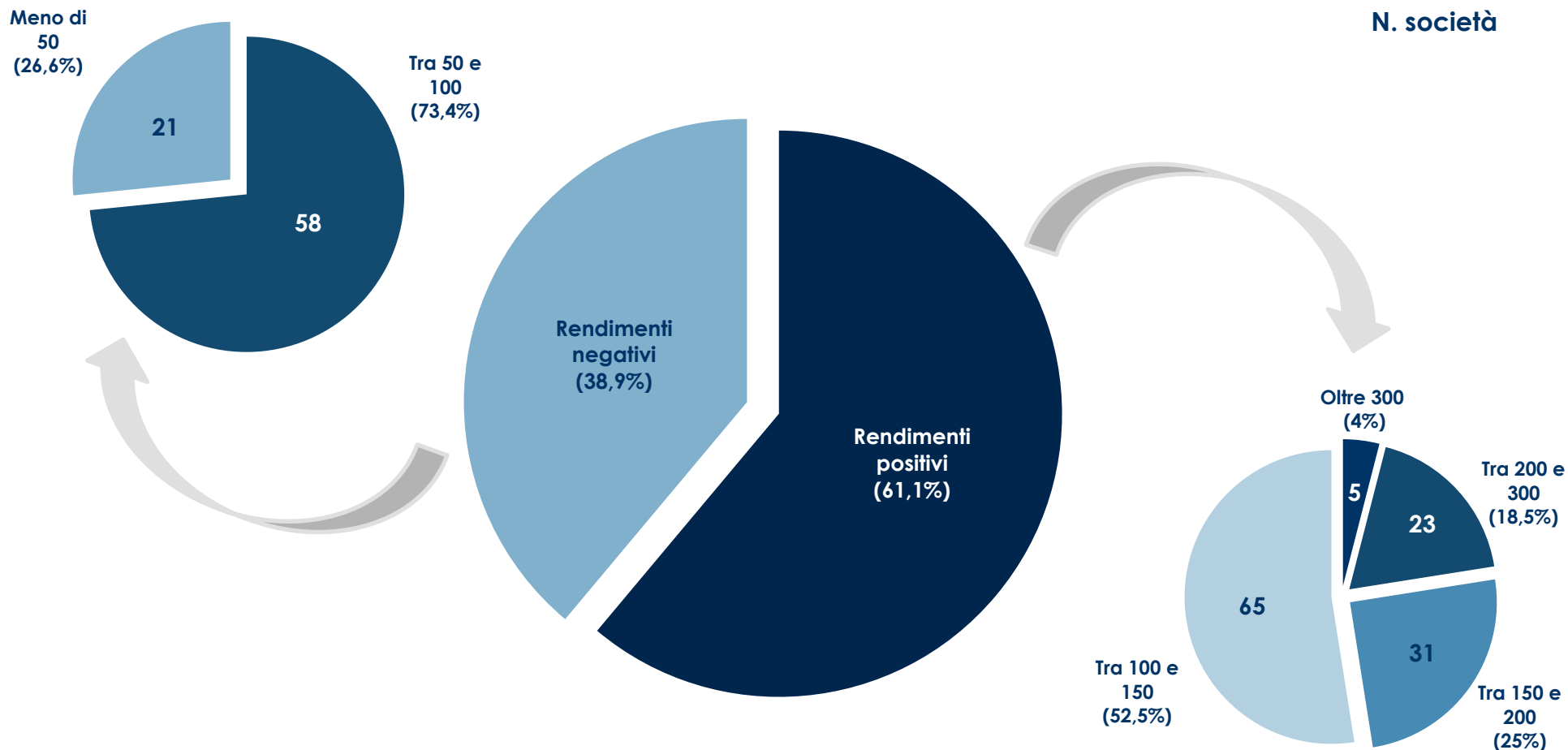
■ Rendimento medio annuo (fine 2008-fine 2018) (%)    ■ Roe medio (2009-2018) (%)



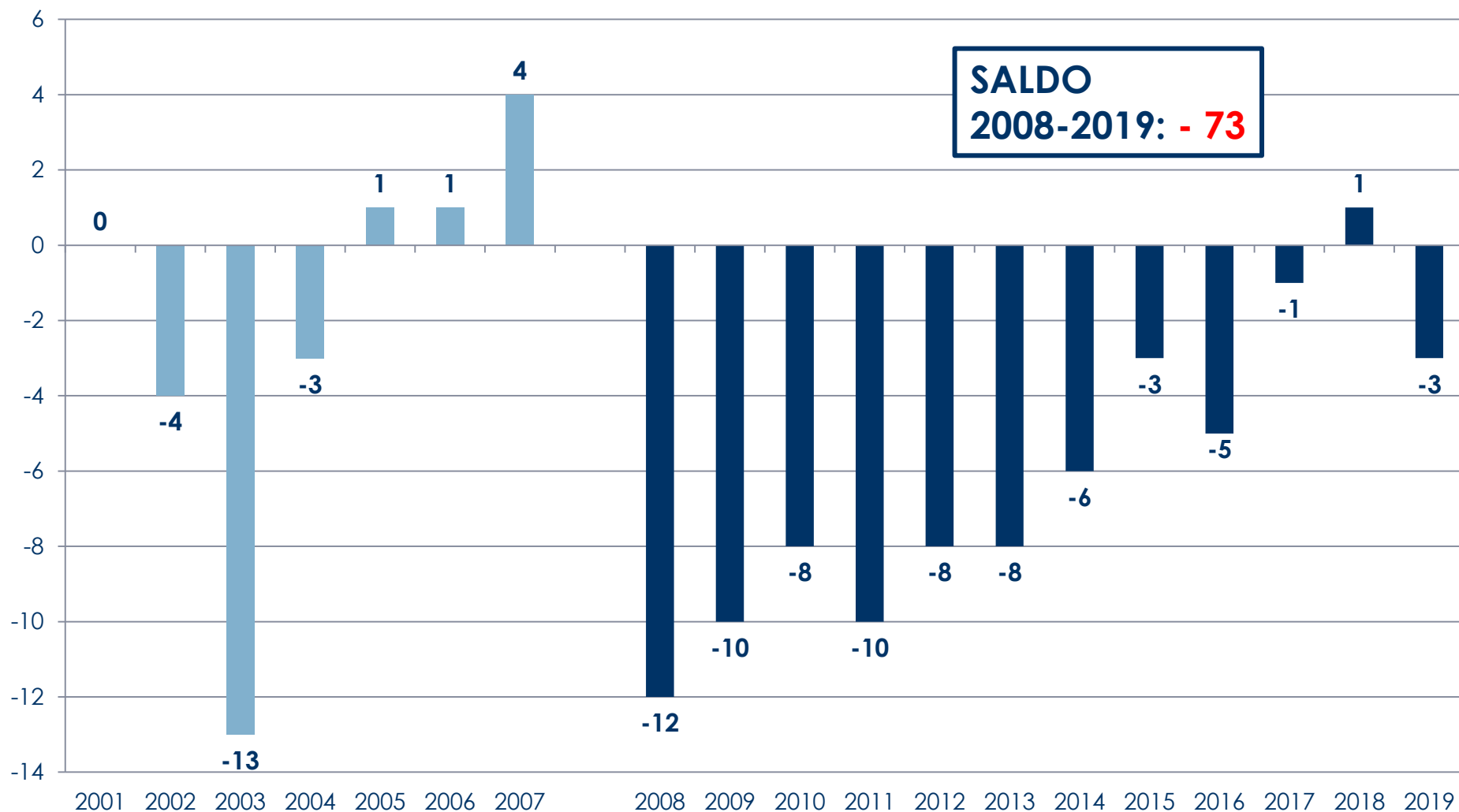
# AIM: 100 EURO INVESTITI A FINE 2016 SONO DIVENUTI, AL SETTEMBRE 2019...



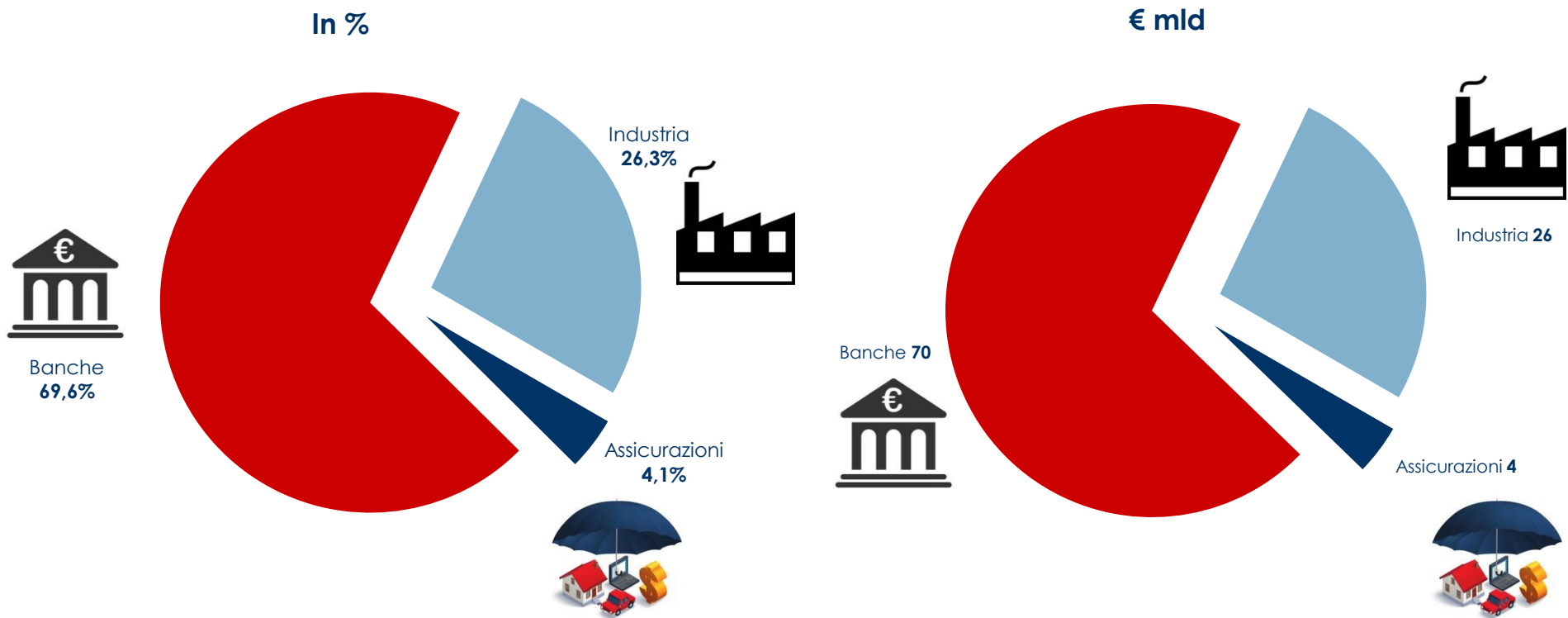
# MTA: 100 EURO INVESTITI A FINE 2016 SONO DIVENUTI, AL SETTEMBRE 2019...



# BORSA ITALIANA-MTA: IL SALDO ENTRATE/USCITE (\*) (ESCLUSE SOCIETÀ PROVENIENTI DALL'EXPANDI)



# BORSA ITALIANA-MTA: AUMENTI DI CAPITALE A PAGAMENTO PER SETTORI DAL 2008 (IN % DEL TOTALE)



# PRIME 30 SOCIETÀ QUOTATE SULLA BORSA ITALIANA PER CAPITALIZZAZIONE

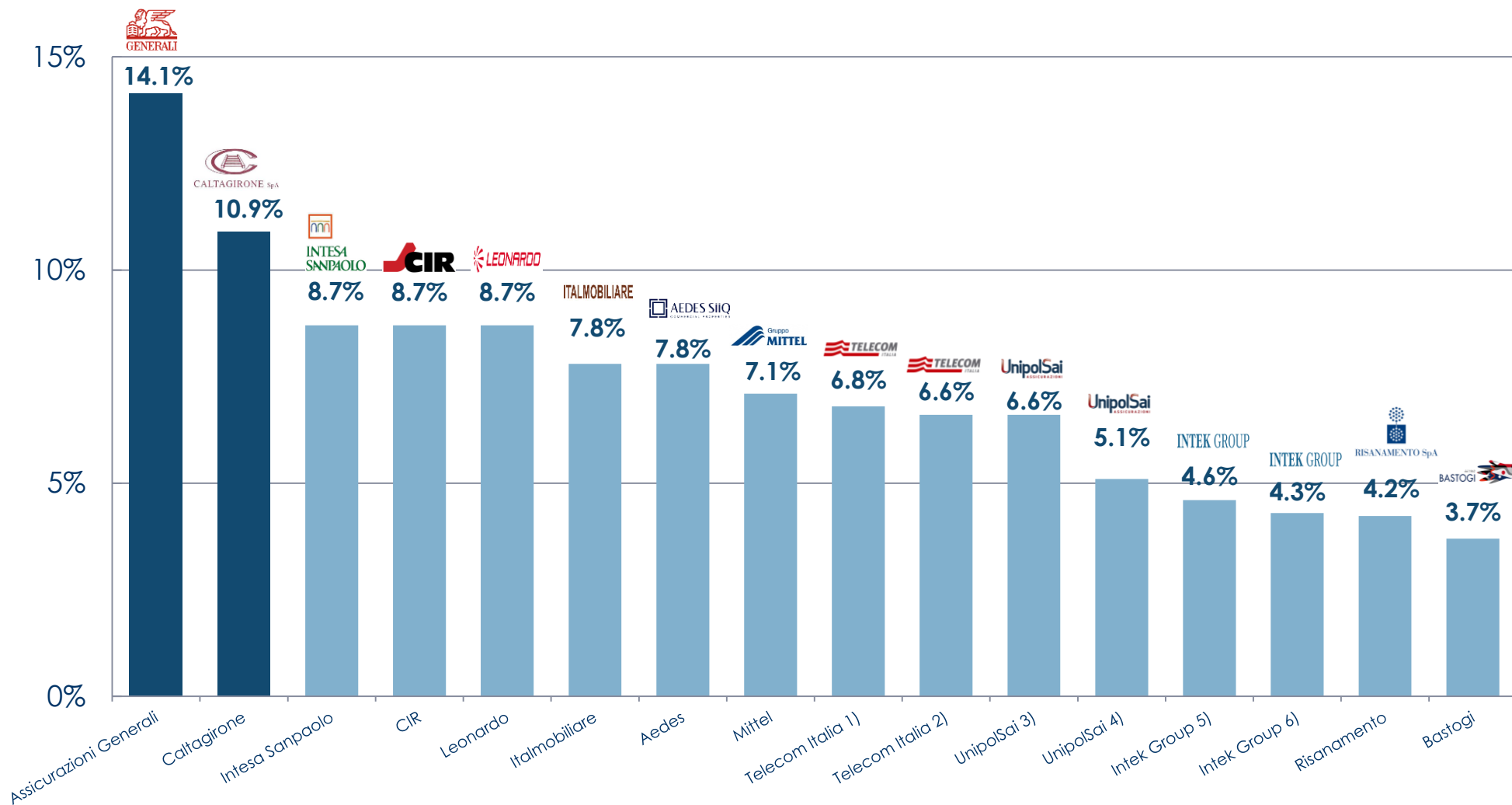
## Fine 2008

Rank 2008 (set. 2019)	Società	Capitalizzazione (€ mld)	in % su totale generale	in % cumulata su totale generale
1 (2)	Eni	66,3	17,7	
2 (3)	Intesa Sanpaolo	31,5	8,4	26,2
3 (1)	Enel	27,6	7,4	33,5
4 (4)	Assicurazioni Generali	27,1	7,2	40,8
5 (5)	UniCredit	23,1	6,2	47,0
6 (10)	Telecom Italia	20,1	5,4	52,3
7 (51)	Banca Monte dei Paschi di Siena	8,5	2,3	54,6
8 (7)	Snam	7,8	2,1	56,7
9 (6)	Atlantia	7,5	2,0	58,7
10 (38)	UBI Banca	6,6	1,8	60,5
11 (16)	Leonardo	6,3	1,7	62,2
12 (12)	Mediobanca	6,0	1,6	63,8
13 (-)	Luxottica Group <sup>(1)</sup>	5,9	1,6	65,3
14 (-)	Fiat <sup>(2)</sup>	5,5	1,5	66,8
15 (28)	Saipem	5,3	1,4	68,2
16 (-)	Alleanza Assicurazioni <sup>(3)</sup>	4,9	1,3	69,5
17 (35)	Mediaset	4,8	1,3	70,8
18 (160)	Edison	4,8	1,3	72,1
19 (9)	Terna	4,7	1,3	73,3
20 (24)	A2A	4,0	1,1	74,4
21 (-)	Banco Popolare <sup>(4)</sup>	3,2	0,9	75,3
22 (-)	Banca Carige <sup>(5)</sup>	3,2	0,8	76,1
23 (-)	Gtech <sup>(6)</sup>	2,7	0,7	76,8
24 (52)	BPER Banca	2,5	0,7	77,5
25 (32)	Unipol Gruppo	2,3	0,6	78,1
26 (57)	Saras	2,3	0,6	78,7
27 (-)	Mediolanum <sup>(7)</sup>	2,2	0,6	79,3
28 (29)	Buzzi Unicem	2,2	0,6	79,9
29 (-)	Italcementi <sup>(8)</sup>	2,1	0,6	80,5
30 (30)	Acea	2,1	0,5	81,0

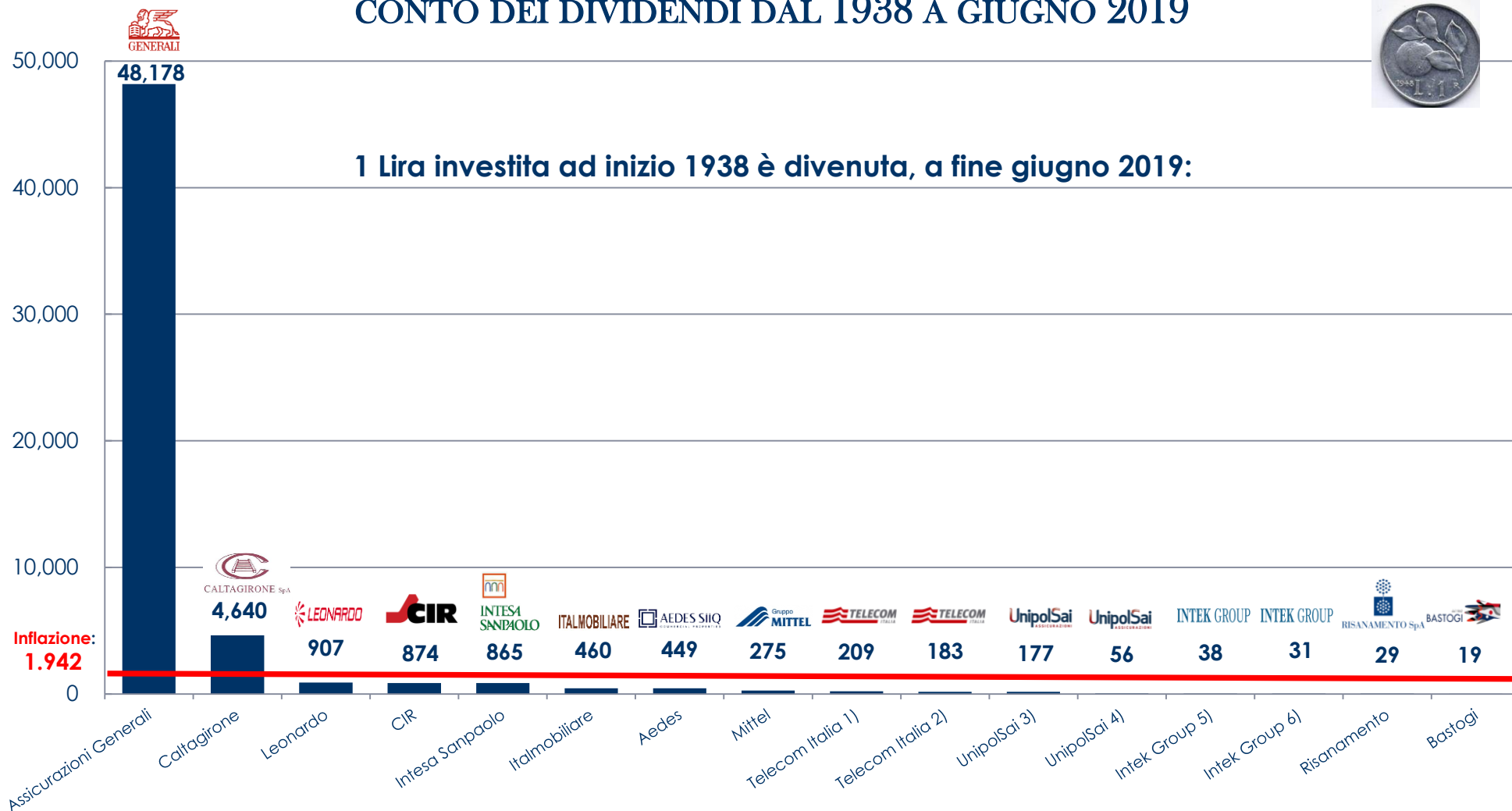
## Fine settembre 2019

Rank set. 2019 (2008)	Società	Capitalizzazione (€ mld)	in % su totale generale	in % cumulata su totale generale
1 (3)	Enel	69,4	13,4	
2 (1)	Eni	51,0	9,9	23,3
3 (2)	Intesa Sanpaolo	38,0	7,4	30,7
4 (4)	Assicurazioni Generali	27,9	5,4	36,1
5 (5)	UniCredit	24,2	4,7	40,8
6 (9)	Atlantia	18,3	3,5	44,3
7 (8)	Snam	15,7	3,0	47,4
8 (n.q.)	Poste Italiane	13,6	2,6	50,0
9 (19)	Terna	11,8	2,3	52,3
10 (6)	Telecom Italia	11,0	2,1	54,4
11 (41)	Davide Campari-Milano	9,6	1,9	56,3
12 (12)	Mediobanca	8,9	1,7	58,0
13 (n.q.)	Moncler	8,5	1,6	59,6
14 (58)	Recordati	8,2	1,6	61,2
15 (34)	UnipolSai	6,9	1,3	62,5
16 (11)	Leonardo	6,2	1,2	63,7
17 (59)	DiaSorin	5,9	1,1	64,9
18 (n.q.)	FincoBank	5,9	1,1	66,0
19 (n.q.)	Nexi	5,9	1,1	67,2
20 (n.q.)	INWIT	5,7	1,1	68,3
21 (38)	Hera	5,6	1,1	69,4
22 (40)	Pirelli & C.	5,5	1,1	70,4
23 (35)	Prysmian	5,3	1,0	71,4
24 (20)	A2A	5,3	1,0	72,5
25 (n.q.)	Banca Mediolanum	5,1	1,0	73,4
26 (130)	Amplifon	5,0	1,0	74,4
27 (n.q.)	Italgas	4,8	0,9	75,3
28 (15)	Saipem	4,2	0,8	76,2
29 (28)	Buzzi Unicem	4,0	0,8	76,9
30 (30)	Acea	3,9	0,8	77,7

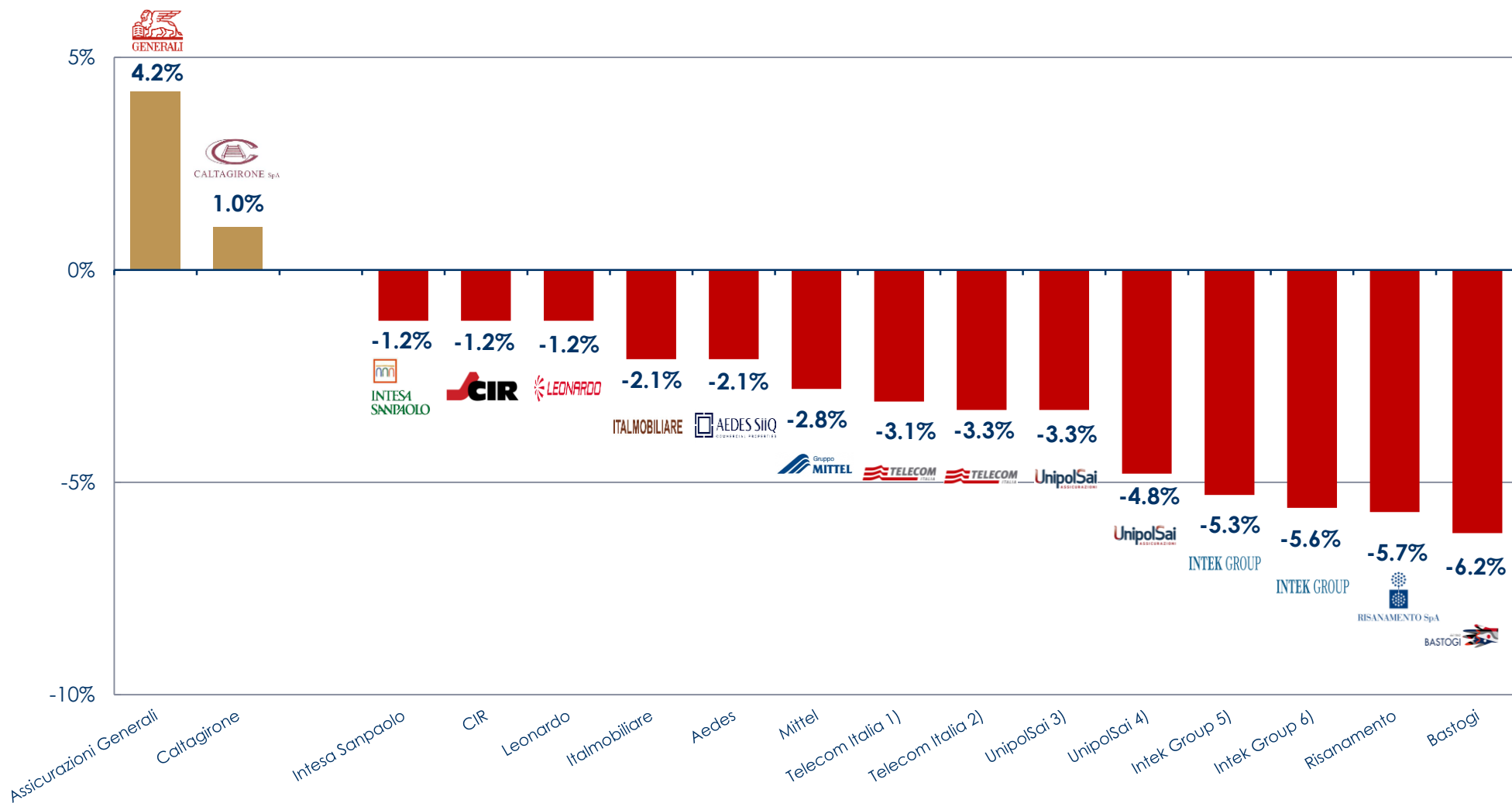
# BORSA ITALIANA-MTA, RENDIMENTO MEDIO ANNUO DI ALCUNE AZIONI QUOTATE CHE NON TIENE CONTO DEI DIVIDENDI DAL 1938 A GIUGNO 2019



# BORSA ITALIANA-MTA, RENDIMENTO DI ALCUNE AZIONI QUOTATE CHE NON TIENE CONTO DEI DIVIDENDI DAL 1938 A GIUGNO 2019



# BORSA ITALIANA-MTA, RENDIMENTO MEDIO ANNUO DI ALCUNE AZIONI QUOTATE CHE NON TIENE CONTO DEI DIVIDENDI AL NETTO DELL'INFLAZIONE DAL 1938 AL GIUGNO 2019

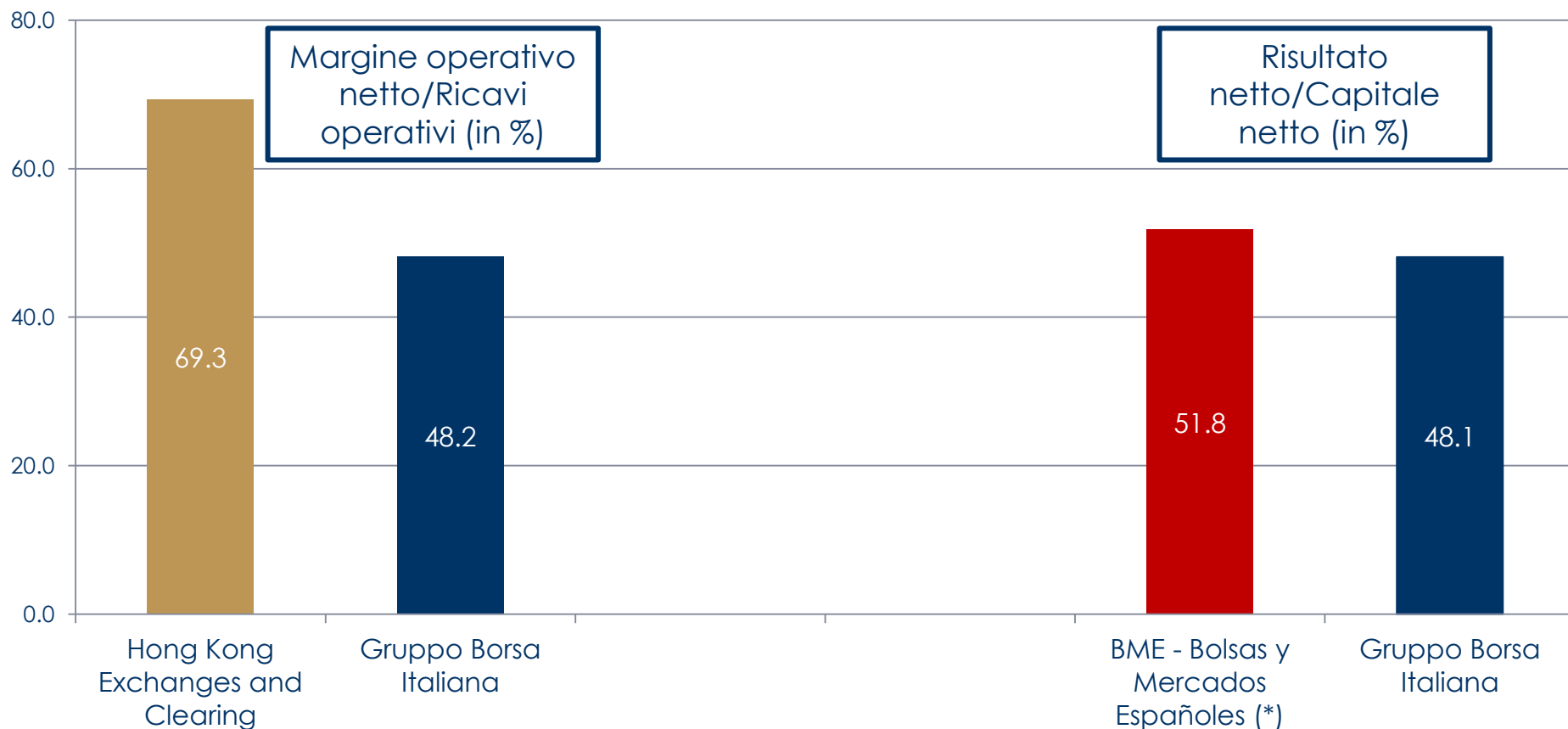




# **GRUPPO BORSA ITALIANA: GLI ANDAMENTI ECONOMICI**



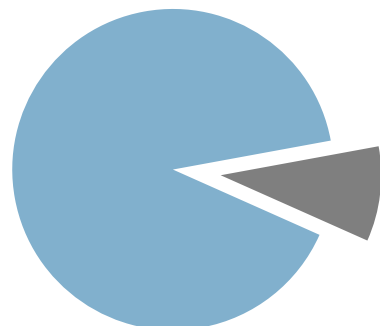
# LE SOCIETÀ DI GESTIONE DELLE BORSE CON I MIGLIORI INDICI DI REDDITIVITÀ NEL 2018: RAFFRONTO CON IL GRUPPO BORSA ITALIANA



# INCIDENZA BORSA ITALIANA SU LSE GROUP: IL 2018 IN CIFRE

## Dipendenti - numero medio:

London SE Group 4.405

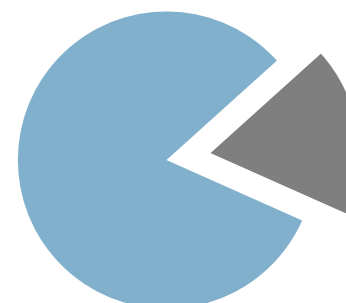


**di cui:**  
Borsa Italiana  
(Gruppo)  
568  
(12,9%)



## Risultato netto € mln:

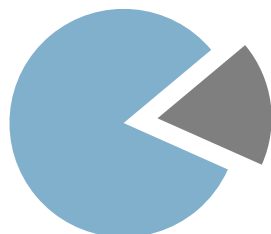
London SE Group 537



**di cui:**  
Borsa Italiana  
(Gruppo)  
147  
(27,4%)

## MON - € mln:

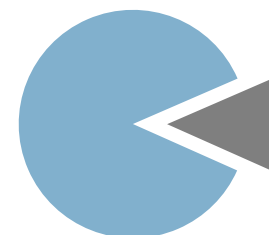
London SE Group 848



**di cui:**  
Borsa Italiana  
(Gruppo)  
164  
(19,3%)

## Ricavi - € mln:

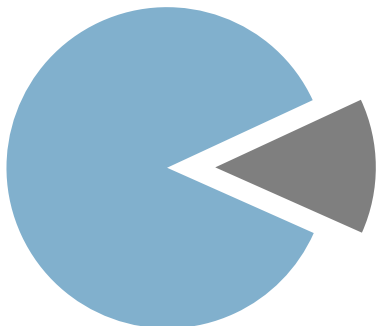
London SE Group 2.387



**di cui:**  
Borsa Italiana  
(Gruppo)  
341  
(14,3%)

# INCIDENZA BORSA ITALIANA SU LSE GROUP: DALLA SUA ACQUISIZIONE IN CIFRE (2007-2018)

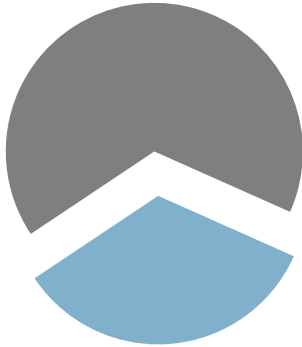
**Dipendenti - numero medio annuo:**  
London SE Group 2.914



**di cui:**  
Borsa Italiana  
(Gruppo)  
458  
(15,7%)

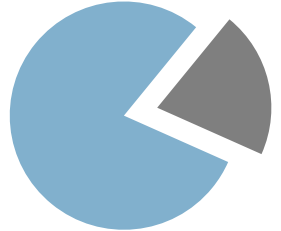


**Risultato netto - € mln:**  
London SE Group 3.105



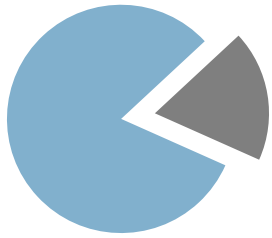
**di cui:**  
Borsa Italiana  
(Gruppo)  
1.597  
(51,4%)

**MON - € mln:**  
London SE Group 6.473



**di cui:**  
Borsa Italiana  
(Gruppo)  
1.696  
(26,2%)

**Ricavi - € mln:**  
London SE Group 16.145

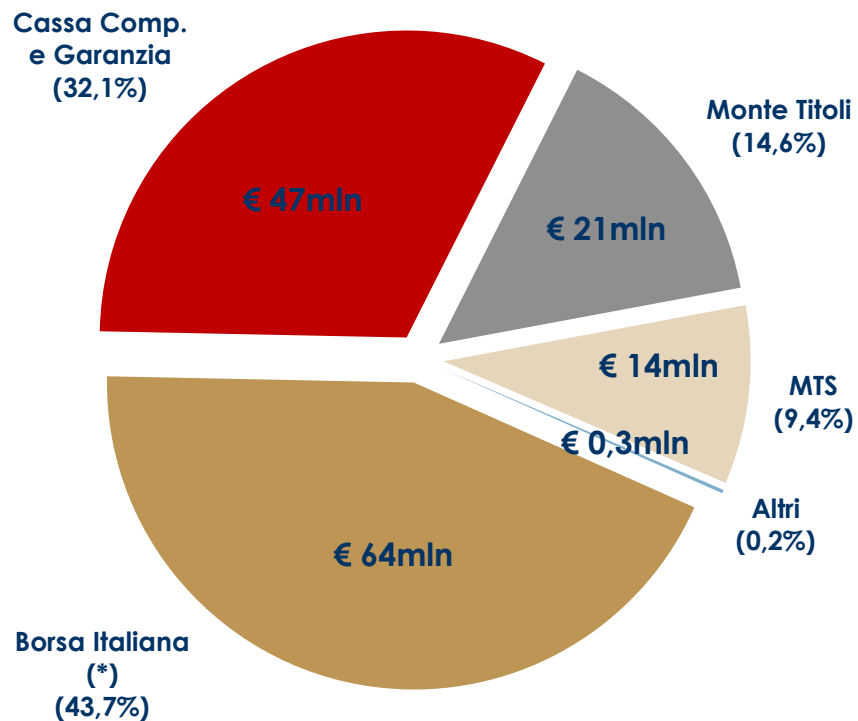


**di cui:**  
Borsa Italiana  
(Gruppo)  
3.683  
(22,8%)

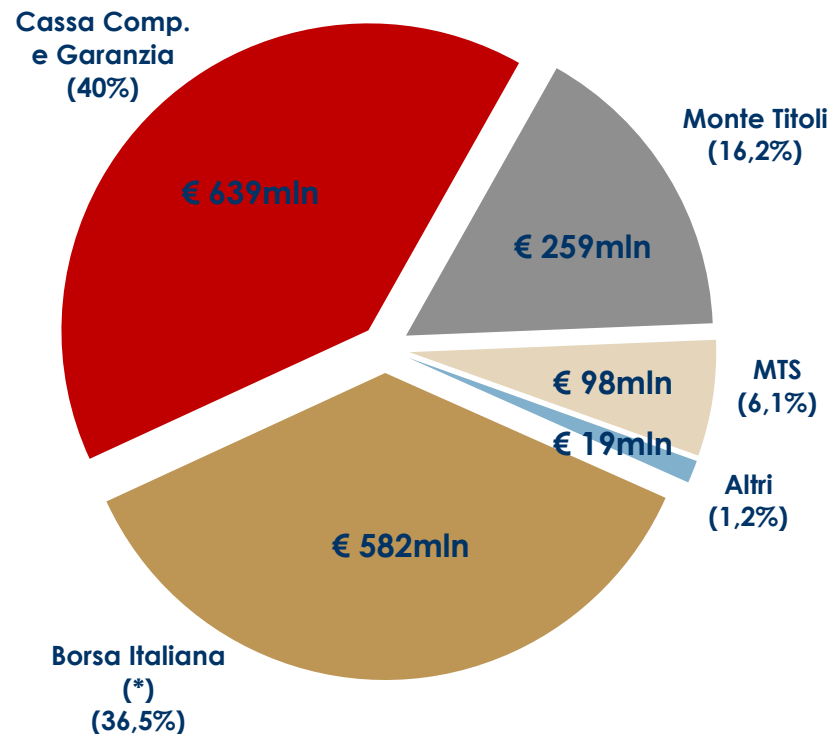


# BORSA ITALIANA: COMPOSIZIONE DEL RISULTATO PER SOCIETÀ DEL GRUPPO

2018

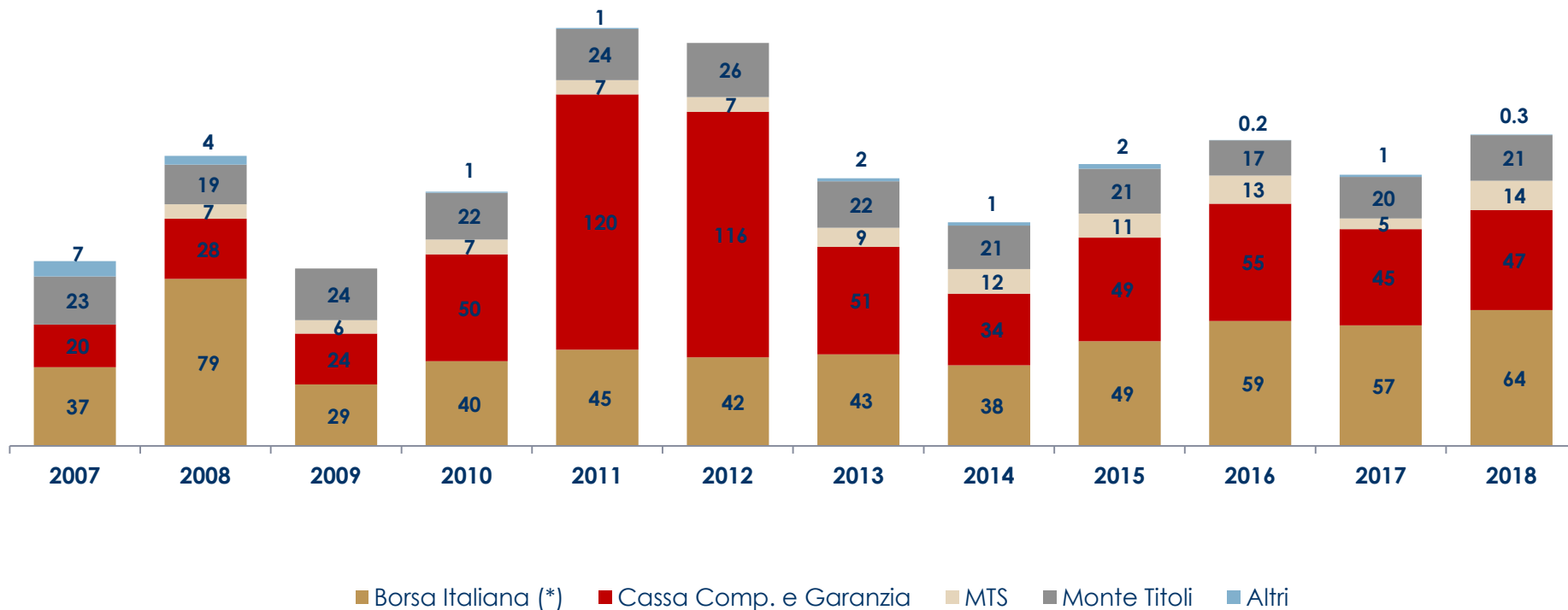


2007-2018



# BORSA ITALIANA: COMPOSIZIONE DEL RISULTATO PER SOCIETÀ DEL GRUPPO

€ mln



# Grazie per l'attenzione

Area Studi Mediobanca  
Milano – Foro Buonaparte, 10  
[www.mbres.it](http://www.mbres.it)