

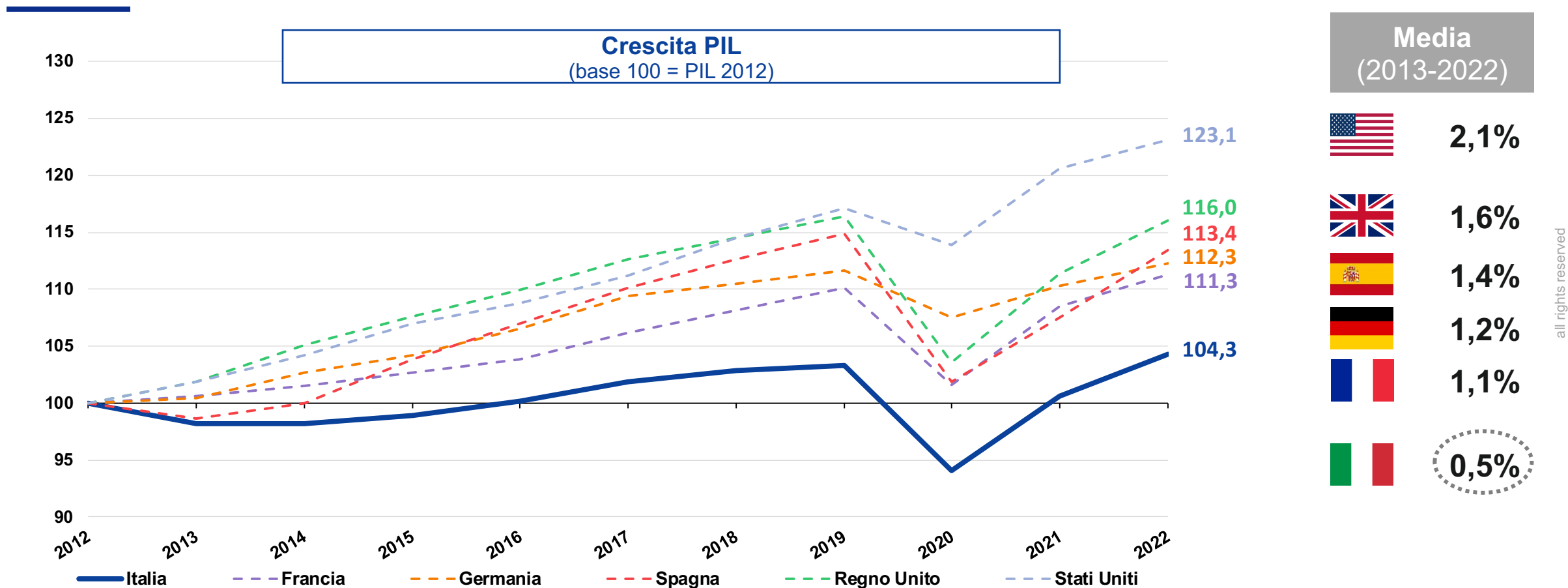
Fare *sistema* per recuperare valore e competitività

ANDREA NANNI

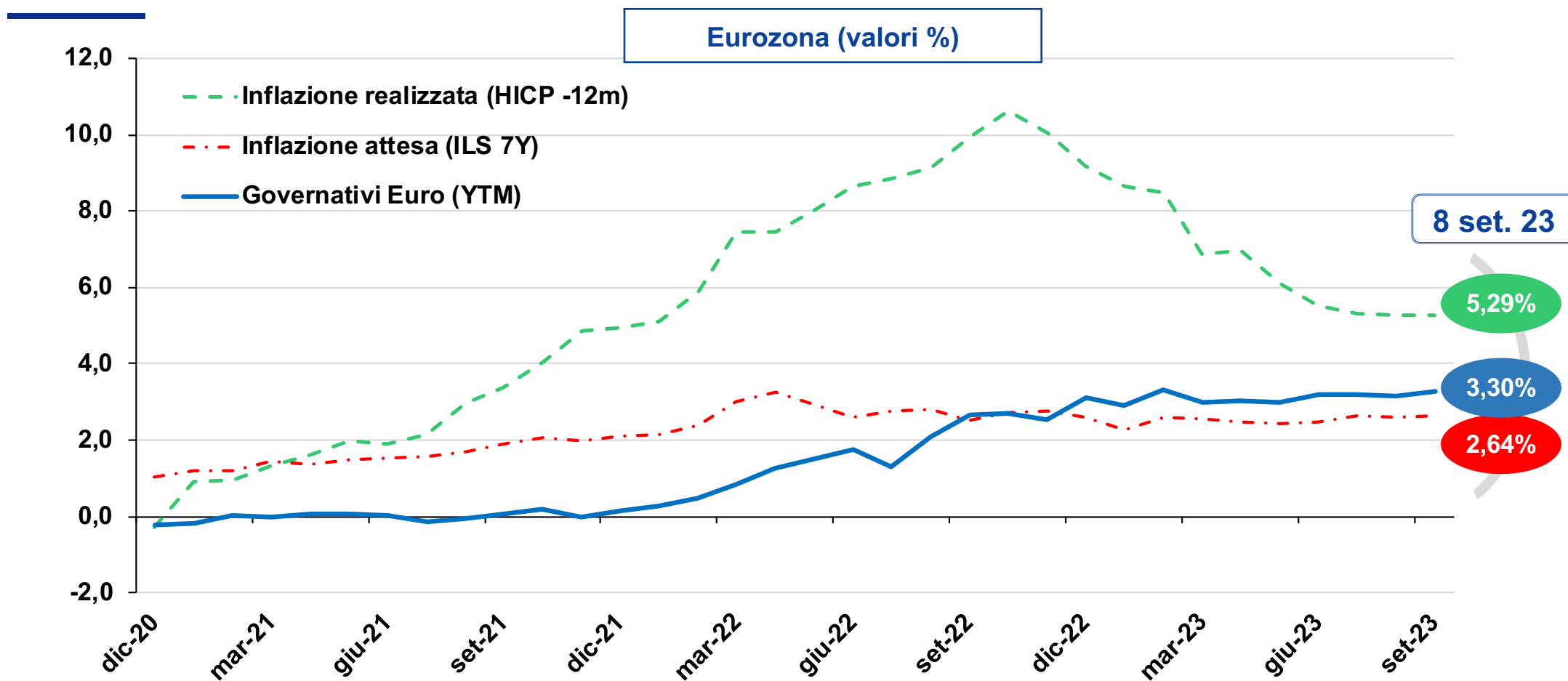
ARZACHENA, 27 SETTEMBRE 2023

Il nostro Paese cresce poco e meno degli altri

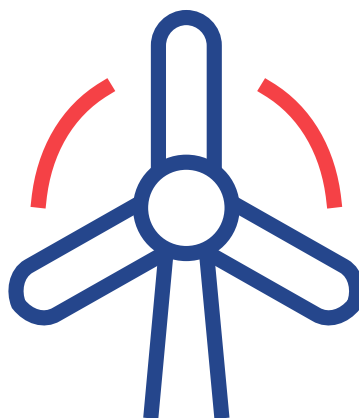
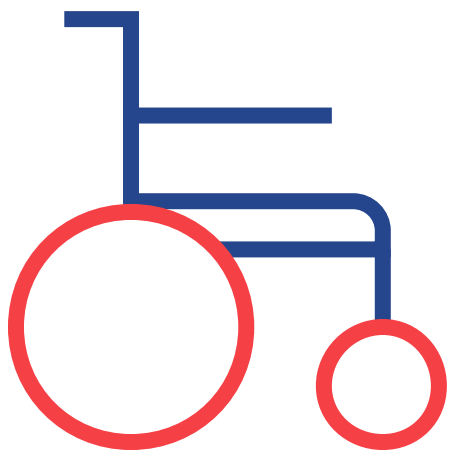
In 10 anni abbiamo perso quasi 10 punti di PIL rispetto ai nostri vicini, 20 rispetto agli USA



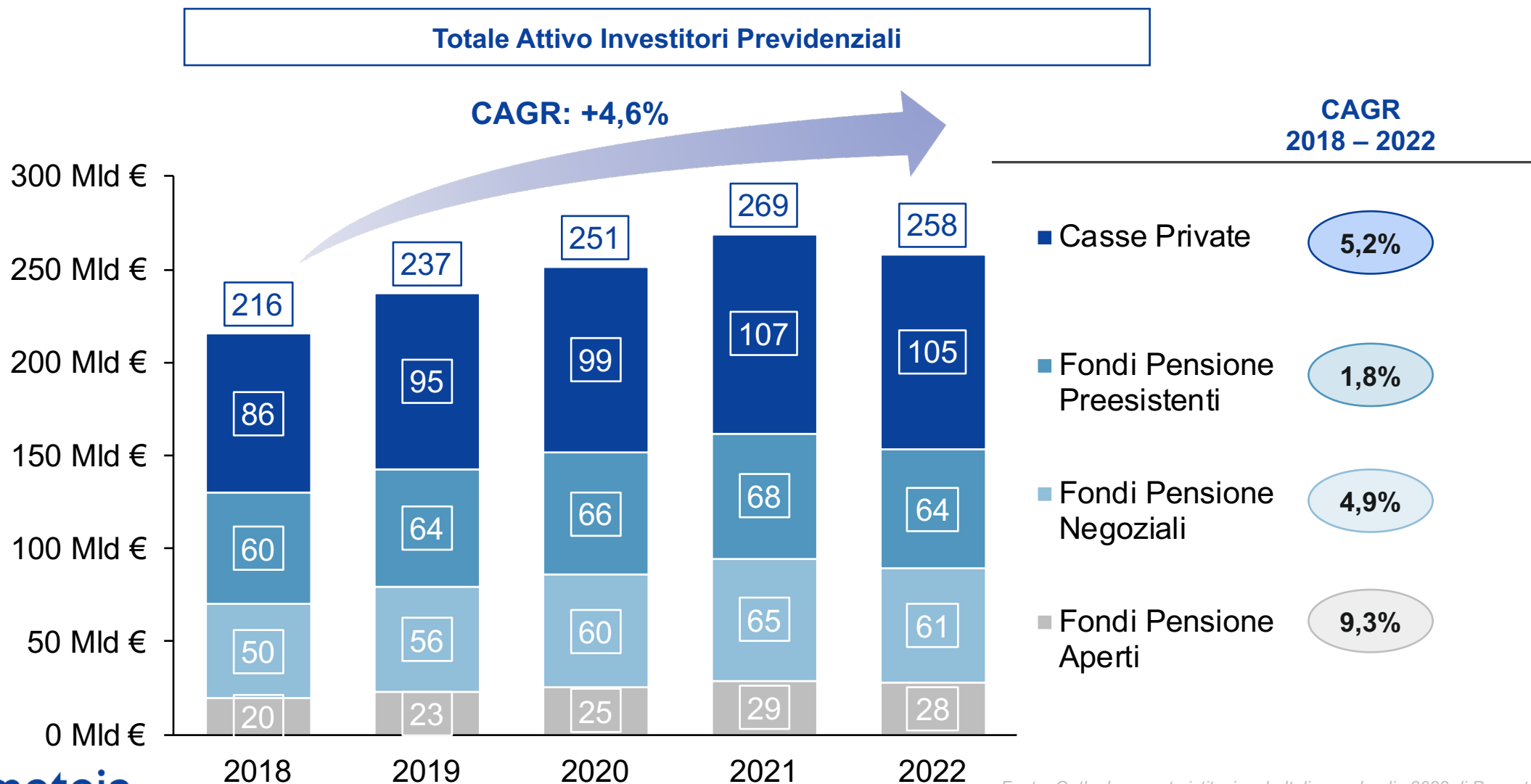
Lato investitori i rendimenti reali positivi sono un requisito per recuperare valore



Demografia, transizione energetica e digitale: servono risorse (e buone idee....)

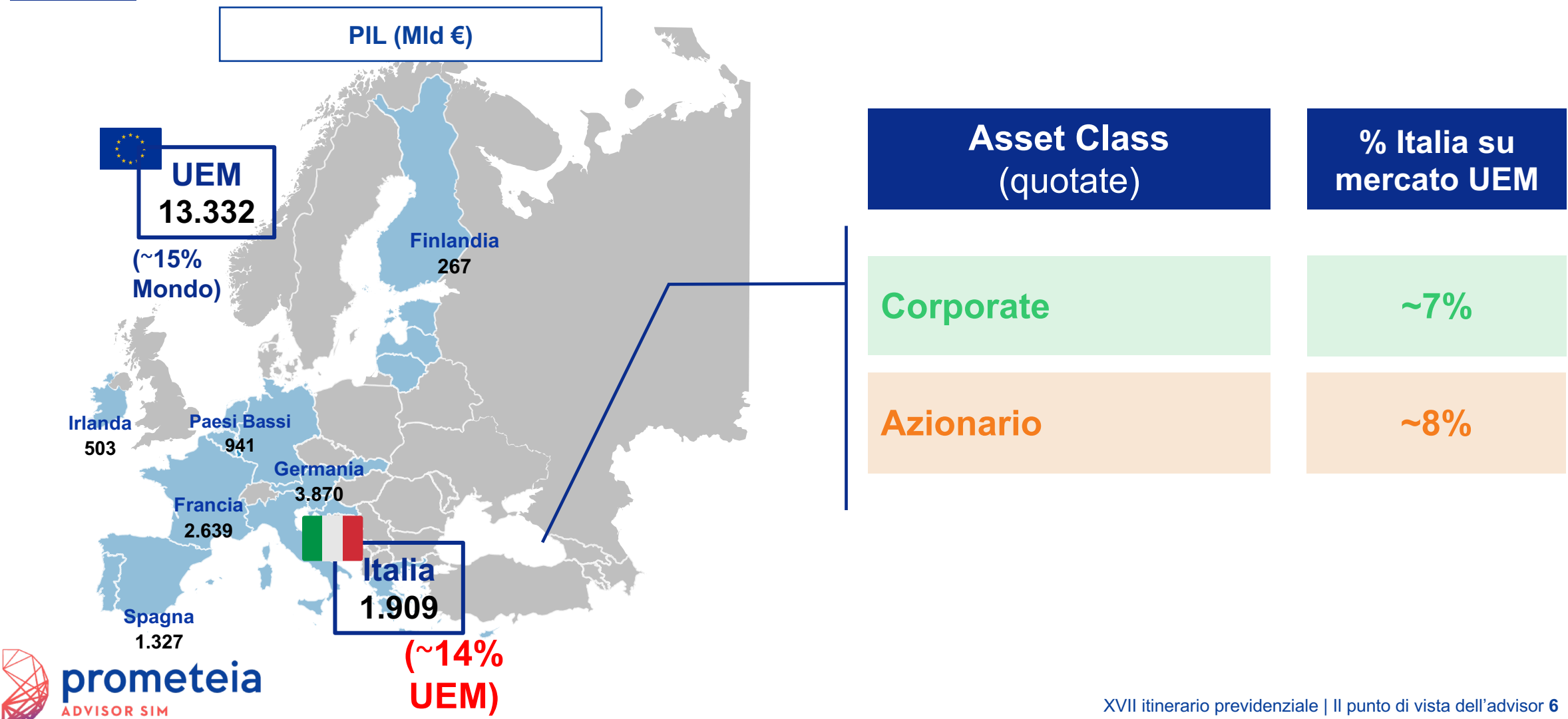


Risorse degli investitori Welfare: oltre 250 Mld €



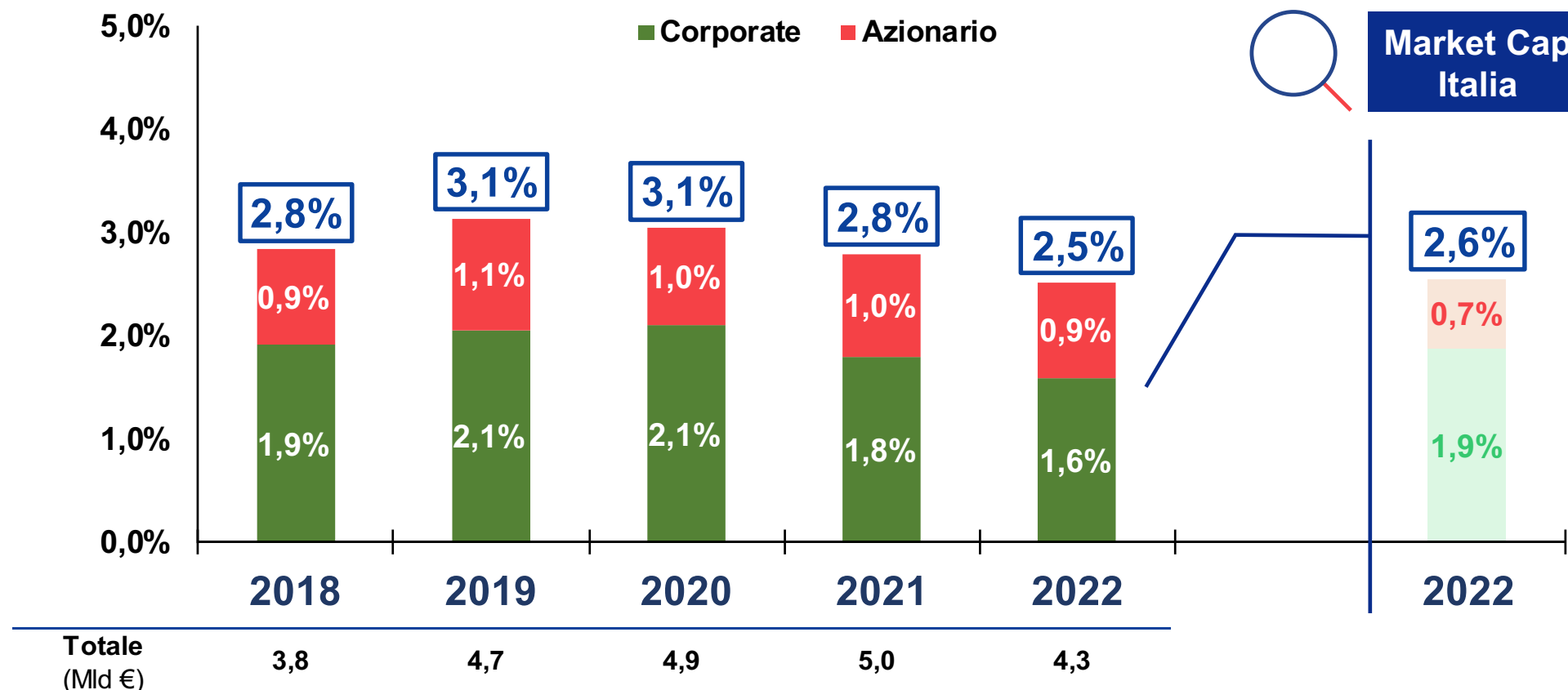
Il «Bel Paese» è un po' snobbato dai mercati

Le nostre imprese poco «quoted» e poco valorizzate



I Fondi Pensione investono poco o c'è poco in cui investire?

Il risultato non dovrebbe sorprendere gli addetti ai lavori



Investimenti in titoli di debito e di capitale di imprese italiane FP italiani (% patrim., importi)

Dalle (poche) large cap quotate alle imprese non quotate

Ci stiamo perdendo qualcosa?

FTSE Italia STAR (69 titoli, mkt cap. 20 Mld €)

Prime 10 posizioni	Capitalizz. (Mln €)	Peso	Settore
Interpump Group	1.945	9,8%	Prod. ind.
Reply	1.927	9,7%	IT
Amplifon	1.786	9,0%	Salute
Carel Industries	1.139	5,7%	Materiali
Tamburi IP	878	4,4%	Finanza
Sesa	772	3,9%	IT
El En	554	2,8%	Salute
Mutuionline	523	2,6%	Finanza
Zignago Vetro	504	2,5%	Prod. ind.
Salcef Group	499	2,5%	Prod. ind.
Totale	10.527	53,1%	

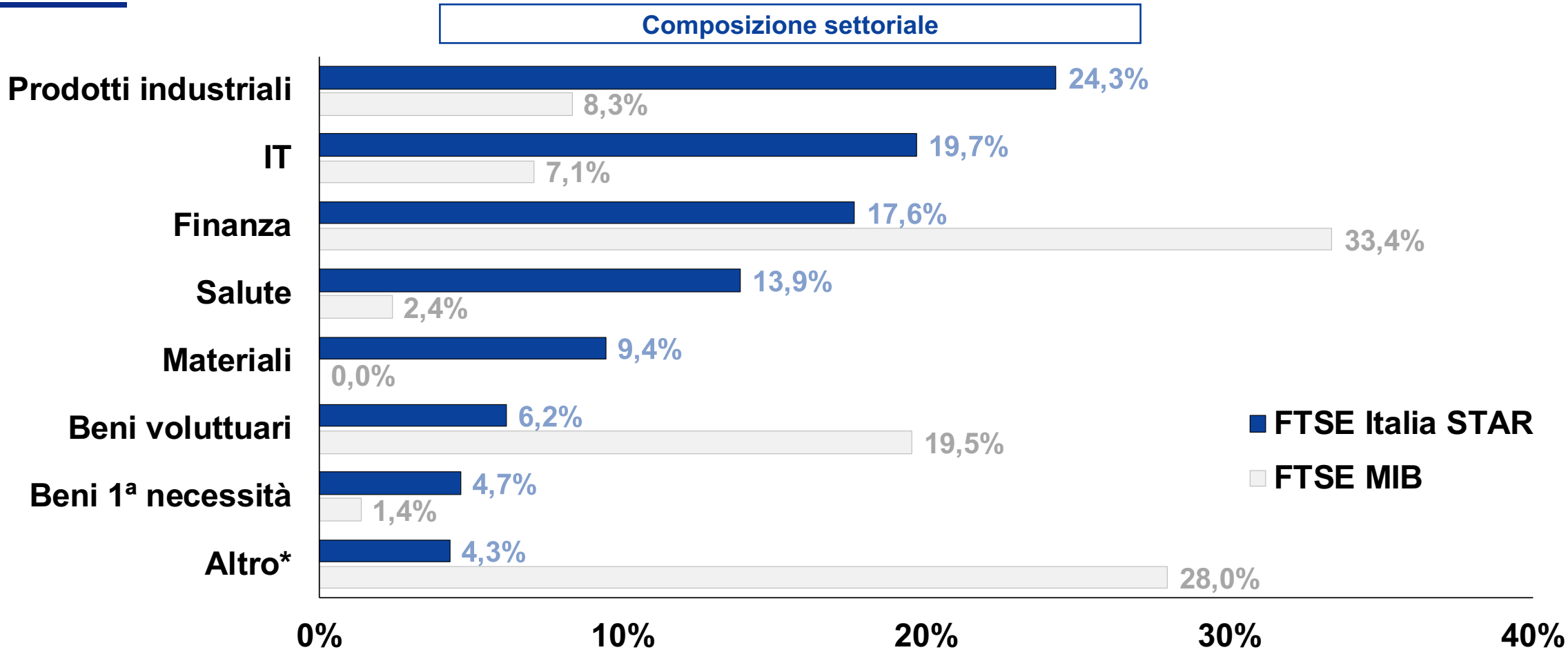
FTSE MIB (40 titoli, mkt cap. 447 Mld €)

Prime 10 posizioni	Capitalizz. (Mln €)	Peso	Settore
Enel	48.688	10,9%	Utilities
Unicredit	42.535	9,5%	Finanza
Intesa Sanpaolo	40.602	9,1%	Finanza
Stellantis NV	37.045	8,3%	Beni vol.
Ferrari NV	34.455	7,7%	Beni vol.
STMicroelectronics	31.650	7,1%	IT
Eni	30.521	6,8%	Energia
Generali	26.052	5,8%	Finanza
Moncler	13.417	3,0%	Beni vol.
Cnh Industrial	12.732	2,9%	Prod. ind.
Totale	317.697	71,1%	

all rights reserved

Dalle (poche) large cap quotate alle imprese non quotate

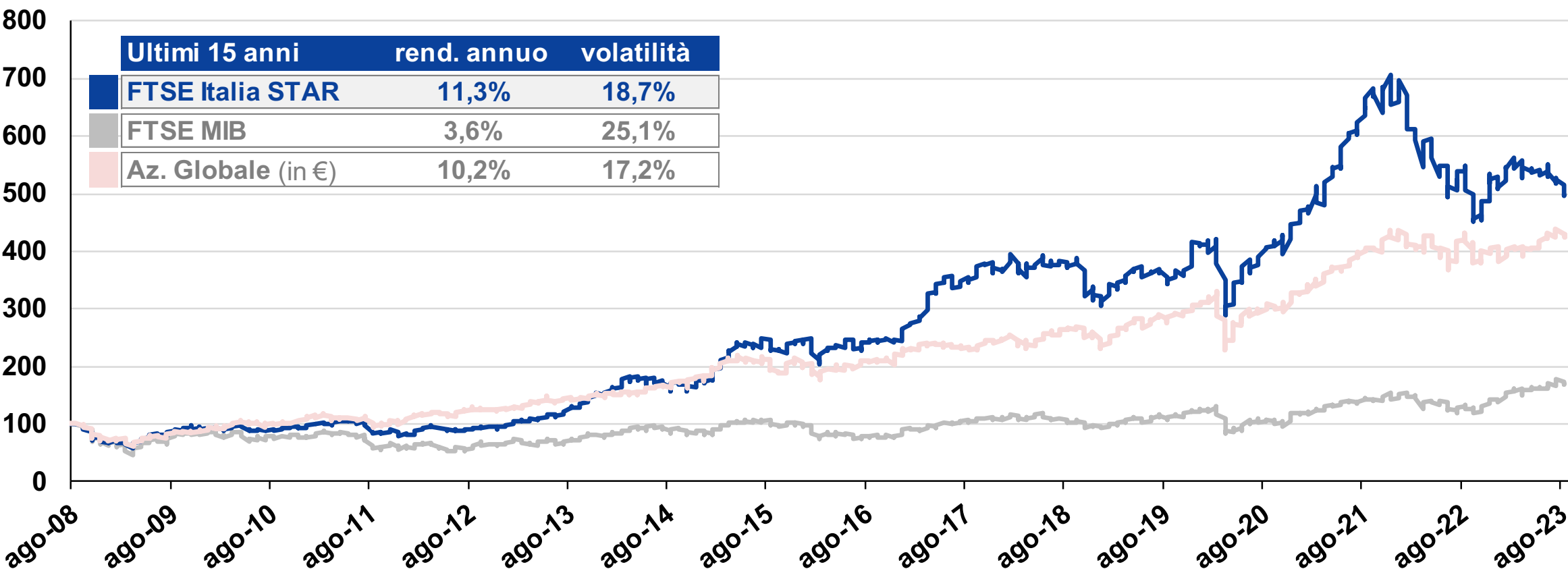
Meno banche e finanza nelle mid-cap



* Comprende (STAR vs MIB): Comunicazione (2,5% vs 1,5%), Utilities (1,0% vs 15,3%), Immobiliare (0,8% vs 0,0%), Energia (0,0% vs 11,1%)

Anche le performance devono far riflettere

Qualche opportunità è stata persa



Performance indici total return in € ultimi 15 anni (base 100=31/08/2008)

Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2023 Prometeia