

Settore Polizze Individuali – Anno 2007

Executive Summary

La nuova produzione vita, relativa alle polizze individuali delle imprese italiane ed extra-U.E., è stata pari a € 41,7 mld di premi, contro € 48,8 mld nel 2006. La riduzione (-14,6%) fa seguito a quella pari all'8,2% nel 2006, dopo che negli anni precedenti si era registrata una forte crescita. È invece aumentata la nuova produzione delle imprese U.E. – operanti in Italia in libertà di stabilimento e in LPS – che vengono rilevate (da € 6 mld nel 2006 a oltre € 9 mld di premi nel 2007). Considerando anche quest'ultime la nuova produzione vita in Italia è scesa del 6,9% (-7,8% nel 2006).

Considerando il lavoro delle sole imprese italiane ed extra-U.E., si è registrata una riduzione della vendita dei prodotti vita tradizionali: il ramo I risulta in calo del 26%, mentre i premi relativi alle polizze di ramo V si sono più che dimezzati. Nel 2007 la nuova produzione delle

polizze di ramo V è stata pari a € 2 mld, il 10% del comparto tradizionale; la quota superava il 30% nel 2005.

Il ramo III ha invece fatto registrare un aumento della nuova produzione: nel 2007 essa è stata pari a € 24,7 mld, il 5% in più rispetto al 2006; aveva fatto registrare una crescita del 2,7% nel 2006. Le nuove emissioni di polizze unit, pur inferiori rispetto a quelle index (€ 10,9 mld contro € 13,8 mld nel 2007), hanno registrato un più elevato tasso di crescita (+5,9%).

Anche se il peso sulla nuova produzione rimane contenuto, i premi/contributi relativi a prodotti pensionistici si sono raddoppiati tra il 2006 e il 2007; sono soprattutto i fondi pensione aperti che registrano le variazioni più elevate, passando, in termini di premi/contributi, da € 20 mln nel 2005 a € 185 mln nel 2007.

Nuova Produzione annua per ramo

Imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

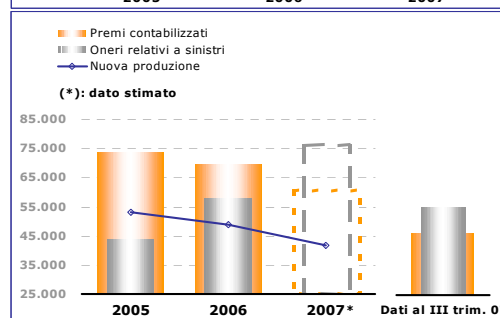
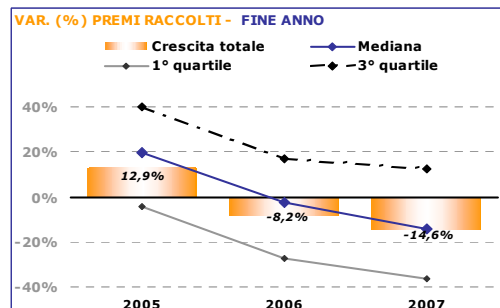
RAMO/PRODOTTO	2005		2006		2007	
	Premi	Var. (%) 05/04	Premi	Var. (%) 06/05	Premi	Var. (%) 07/06
Vita - ramo I	21.984.874	19,7%	20.123.333	-8,5%	14.897.261	-26,0%
Capitalizzazioni - ramo V	8.291.609	20,1%	5.176.662	-37,6%	1.918.807	-62,9%
Linked - ramo III	22.873.866	5,0%	23.485.291	2,7%	24.678.845	5,1%
- di cui: unit-linked	9.697.271	8,1%	10.281.886	6,0%	10.891.461	5,9%
- di cui: index-linked	13.176.595	2,8%	13.203.404	0,2%	13.787.384	4,4%
Malattia a lungo termine	389	-51,8%	328	-15,7%	486	48,3%
Fondi pensione aperti	19.522	17,7%	24.394	25,0%	184.686	(...)
Imprese italiane-extra UE	53.170.260	12,9%	48.810.007	-8,2%	41.680.085	-14,6%
di cui: forme pens. ind.	330.444	5,2%	322.469	-2,4%	628.189	94,8%

(...) Il dato relativo alla variazione percentuale non è significativo

Nuova Produzione annua per canale distributivo

Imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	2005		2006		2007	
	Premi	Var. (%) 05/04	Premi	Var. (%) 06/05	Premi	Var. (%) 07/06
Agenti	6.038.276	6,2%	6.354.824	5,2%	6.172.655	-2,9%
Agenzie in Economia	3.306.983	59,0%	2.891.632	-12,6%	1.988.586	-31,2%
Sportelli bancari e postali	40.614.524	15,2%	36.312.112	-10,6%	31.026.196	-14,6%
Promotori finanziari	3.058.660	-23,6%	3.160.852	3,3%	2.453.777	-22,4%
Altre forme (inclusi Broker)	151.817	158,7%	90.588	-40,3%	38.872	-57,1%
Imprese italiane-extra UE	53.170.260	12,9%	48.810.007	-8,2%	41.680.085	-14,6%
Imprese UE-LPS	6.143.412	47,0%	5.887.846	-4,2%	9.242.296	57,0%
Totale	59.313.672	15,7%	54.697.853	-7,8%	50.922.381	-6,9%



Tra il 2005 e il 2007 il canale *agenti* ha mostrato una sostanziale stabilità in termini di importo di nuovi premi raccolti (circa € 6 mld); dopo due anni di crescita (+6,2% nel 2005 e +5,2% nel 2006) nel 2007 si è osservata però una lieve contrazione (2,9%). Si sta riducendo, invece, l'attività intermediata dalle *banche e dagli uffici postali*: da € 41,0 mld del 2005 si è giunti a un volume premi pari a € 31,0 mld. Anche i nuovi premi raccolti direttamente dalle imprese (*agenzie in economia*) si sono progressivamente ridotti, passando da € 3,3 mld nel 2005 a € 2,0 mld nel 2007. La raccolta dei *promotori finanziari*, dopo una ripresa osservata nel 2006 (+3,3%), ha fatto registrare nel 2007 una riduzione del 22,4%; il volume dei premi emessi nell'ultimo anno (€ 2,5 mld) risulta inferiore a quello registrato nel 2005. La riduzione della nuova produzione rilevata nel 2007 è un

fenomeno generalizzato nel mercato vita: il valore mediano della variazione registrata tra le imprese è stato pari a -14,4%, valore vicino a quello medio di mercato (-14,6%). In particolare il ramo V è quello che presenta un andamento più regolare, mentre negli altri rami le imprese presentano risultati più differenziati. Si stima che il risultato negativo dei nuovi premi (che rappresentano gran parte del flusso in entrata), accompagnato dalla crescita dei riscatti e delle scadenze dovrebbe determinare un flusso netto di raccolta negativo; nei primi nove mesi del 2007 l'ANIA ha rilevato che il rapporto tra oneri e premi contabilizzati è stato circa del 120%. Anche lo stock delle riserve tecniche dovrebbe diminuire rispetto al 2006: infatti il positivo ritorno degli investimenti non compenserà probabilmente l'andamento negativo dei premi al netto delle uscite di portafoglio.

Settore Polizze Individuali – Mese: dicembre 2007

Nel mese di dicembre la nuova produzione vita – settore polizze individuali – ha registrato una raccolta premi pari a € 3,3 mld, con un decremento del 15,2% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Nel 2007 i premi relativi al new business vita sono ammontati a € 41,6 mld, con una diminuzione del 14,6% rispetto allo stesso periodo del 2006. Il campione di imprese U.E., operanti in Italia in libertà di stabilimento e in LPS – per le quali viene effettuata la

rilevazione - ha registrato una raccolta premi, nel mese analizzato, pari a € 0,8 mld; da inizio anno il volume di queste imprese ha superato € 9 mld, con incremento del 57,0% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Tenendo conto del contributo di tali imprese, il calo della nuova produzione vita diventa più contenuto e pari a -6,9%.

Dicembre 2007: Nuova Produzione emessa da parte di imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06
Agenti	1.214.550	29,3%	11,4%	6.172.654	12,1%	-2,9%	Vita - ramo I	1.563.050	46,9%	-6,2%	14.897.261	35,7%	-26,0%
Agenzie in Economia	122.513	3,0%	-45,3%	1.988.586	3,9%	-31,2%	Capitalizzazioni - ramo V	99.050	3,0%	-71,6%	1.918.807	4,6%	-62,9%
Sportelli bancari e postali	1.708.085	41,2%	-24,3%	31.026.196	60,9%	-14,6%	Linked - ramo III	1.659.589	49,8%	-13,1%	24.678.845	59,2%	5,1%
Promotori finanziari	282.785	6,8%	-20,5%	2.453.777	4,8%	-22,4%	- di cui: unit-linked	517.437	15,5%	-27,6%	10.891.461	26,1%	5,9%
Altre forme (inclusi Broker)	5.415	0,1%	51,9%	38.872	0,1%	-57,1%	- di cui: index-linked	1.142.153	34,3%	-4,4%	13.787.384	33,1%	4,4%
Imprese italiane-extra UE	3.333.348	80,5%	-15,2%	41.680.084	81,9%	-14,6%	Malattia a lungo termine	26	0,0%	-49,0%	486	0,0%	48,3%
Imprese UE-LPS	809.561	19,5%	-19,7%	9.242.296	18,1%	57,0%	Fondi pensione aperti	11.633	0,3%	91,9%	184.686	0,4%	(...)
Totale	4.142.909	100,0%	-16,1%	50.922.380	100,0%	-6,9%	Imprese italiane-extra UE	3.333.348	100,0%	-15,2%	41.680.085	100,0%	-14,6%
							<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>163.614</i>	<i>4,9%</i>	<i>95,0%</i>	<i>628.189</i>	<i>1,5%</i>	<i>94,8%</i>

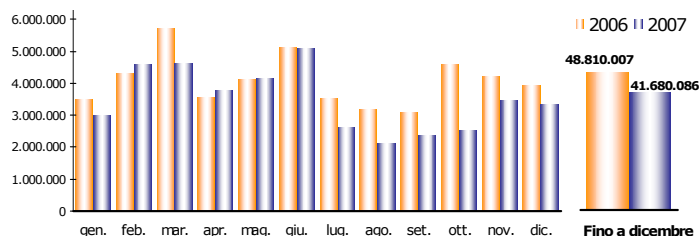
(...) Il dato relativo alla variazione percentuale non è significativo

Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	81,3%	4,5%	14,2%	100,0%
Agenzie in economia	71,8%	15,9%	12,4%	100,0%
Sportelli bancari e postali	95,4%	0,1%	4,5%	100,0%
Promotori finanziari	89,2%	0,7%	10,2%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	80,4%	7,5%	12,0%	100,0%
Imprese italiane-extra UE	91,8%	1,5%	6,6%	100,0%
Var. (%) 07/06	-15,8%	-0,2%	2,5%	-14,6%

Raccolta premi della nuova produzione Vita - Polizze individuali (Migliaia di euro)



Analizzando il lavoro delle sole imprese italiane ed extra-U.E. gli sportelli bancari e gli uffici postali hanno registrato una raccolta premi pari a € 1,7 mld, con un calo del 24,3% rispetto a dicembre 2006; da gennaio, i nuovi premi sono ammontati a € 31,0 mld, con una contrazione più ridotta (-14,6% rispetto allo stesso periodo del 2006). Diminuisce sensibilmente anche la raccolta effettuata presso le imprese (agenzie in economia): rispetto a dicembre del 2006, a fronte di € 123 mln, la produzione è quasi dimezzata; da inizio anno i premi di questo canale hanno sfiorato € 2 mld con una riduzione pari al 31,2%. Gli agenti registrano invece una crescita dell'11,4%, a fronte di nuovi premi pari a € 1,2 mld; questa ripresa registrata in dicembre attenua la contrazione osservata da inizio anno (-2,9% rispetto a 2006), a fronte di una raccolta premi superiore a € 6 mld. I nuovi affari intermediati dai promotori finanziari segnano anch'essi un risultato negativo: i premi sono stati pari a € 283 mln, con una contrazione di oltre il 20% rispetto a dicembre 2006. Nell'anno tale canale, con premi pari a € 2,5 mld, registra una diminuzione del 22,4%. Anche a dicembre i premi di ramo I e ramo V registrano,

rispetto allo stesso mese del 2006, una diminuzione: rispettivamente, del 6,2% e del 71,6%. Nel 2007 i premi relativi a tali polizze sono ammontati a circa € 17 mld: nel ramo I sono stati raccolti circa € 15 mld con una contrazione del 26,0% mentre nel ramo V la raccolta ha sfiorato € 2 mld con una riduzione di oltre il 60% rispetto all'anno precedente. Nel mese di dicembre risulta in calo anche il comparto "linked" (-13,1% rispetto a dicembre 2006); anche le polizze index, a fronte di € 1,1 mld di premi registrano un decremento del 4,4%. Nell'anno osservato, il comparto linked ha raccolto complessivamente premi pari a € 24,7 mld (€ 10,9 mld per le unit e € 13,8 mld per le index) mantenendosi al di sopra del livello raggiunto nel 2006 (+5,1%). Da inizio anno i premi/contributi verso fondi pensione aperti ad adesione individuale sono stati pari a € 185 mln; includendo anche i prodotti PIP, i premi/contributi raggiungono € 628 mln, con una crescita quasi doppia rispetto all'anno precedente. L'importo medio dei premi unici supera € 17.000, mentre quello dei premi annui e ricorrenti è stato rispettivamente di € 1.200 e € 4.200.

Sportelli bancari e postali - Dicembre 2007

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06
Vita - ramo I	502.323	29,4%	-24,2%
Capitalizzazioni - ramo V	14.454	0,8%	-83,6%
Linked - ramo III	1.187.989	69,6%	-21,0%
- di cui: unit-linked	292.329	17,1%	-29,1%
- di cui: index-linked	895.660	52,4%	-17,9%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	3.319	0,2%	20,4%
Imprese italiane-extra UE	1.708.085	100,0%	-24,3%
di cui: forme pens. ind.	15.031	0,9%	117,0%

Le banche e gli uffici postali nel mese di dicembre hanno raccolto premi pari a € 1,7 mld (oltre il 50% circa dell'intera nuova produzione), con una riduzione del 24,3% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

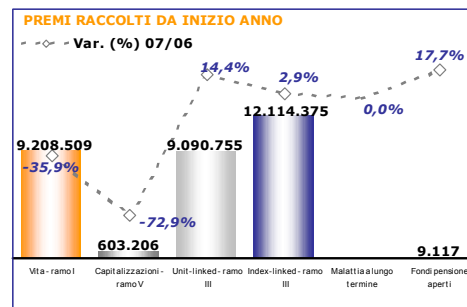
Le polizze di ramo I e ramo V si mantengono sotto il livello registrato nello stesso mese dell'anno precedente; rispettivamente, la raccolta premi relativa ai prodotti di ramo I diminuisce del 24,2% a fronte di un volume premi di poco superiore a € 500 mln, mentre le polizze di ramo V, con un importo premi di appena € 14 mln, subiscono un decremento dell'83,6%.

Frenano i nuovi contratti del comparto "linked" (il 21% in meno rispetto allo stesso mese del 2006) dove la raccolta premi è ammontata a oltre € 900 mln relativi alle polizze index e per circa € 300 mln alle polizze unit;

tra queste ultime è stato determinante il risultato, particolarmente negativo, rilevato dalle polizze unit classiche che pesano per circa il 90% sull'intero comparto unit (-28,5% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente). In tutto il 2007 il ramo III ha raggiunto un volume premi pari a € 21,2 mld con un incremento del 7,6% rispetto all'anno precedente.

Nel mese di dicembre i premi/contributi relativi ai prodotti pensionistici individuali sono stati pari a oltre € 15 mln. Nel corso del 2007 la raccolta complessiva si è attestata a € 50 mln.

Quasi la totalità delle nuove polizze (circa il 95%) è sottoscritta dietro il pagamento di un premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.



Agenti e Agenzie in economia - Dicembre 2007

Il canale agenti e agenzie in economia ha emesso premi pari a € 1,3 mld (il 40% dell'intera nuova produzione) con un aumento dell'1,7% rispetto allo stesso mese del 2006.

Nel mese di dicembre si è registrata una sensibile crescita (+15,2% rispetto a dicembre 2006) delle nuove polizze di ramo I - circa il 75% della raccolta del canale - che hanno sfiorato, in termini di premi, € 1 mld. Ancora in flessione, rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, i premi relativi a prodotti di ramo V che con una raccolta appena superiore a € 80 mln si riducono di circa il 65%.

Positivo anche il volume d'affari raggiunto dal ramo III: i nuovi premi, pari a € 253 mln, hanno fatto aumentare il settore "linked" del 17,9% rispetto a dicembre 2006. Alla contrazione registrata dai prodotti unit (oltre il 20% in meno), riconducibile essenzialmente al calo delle sottoscrizioni della rete agenziale, si è contrapposta una sensibile ripresa delle index intermedie dagli stessi agenti (circa +80% rispetto a dicembre 2006). Considerando anche i premi raccolti direttamente presso le imprese, il volume delle polizze index ha raggiunto € 160 mln.

Nel mese analizzato il volume dei nuovi premi/contributi relativo ai prodotti pensionistici individuali, di cui la maggior parte è afferente a prodotti PIP, è stato pari a € 111 mln. La raccolta complessiva nel corso del 2007 ha raggiunto € 460 mln.

Circa l'80% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 20% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Circa l'80% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 20% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Promotori finanziari - Dicembre 2007

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06
Vita - ramo I	61.274	21,7%	-55,3%
Capitalizzazioni - ramo V	1.695	0,6%	-93,5%
Linked - ramo III	218.849	77,4%	14,0%
- di cui: unit-linked	132.234	46,8%	-28,4%
- di cui: index-linked	86.614	30,6%	(...)
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	968	0,3%	33,9%
Imprese italiane-extra UE	282.785	100,0%	-20,5%
di cui: forme pens. ind.	37.296	13,2%	8,1%

(...) Il dato relativo alla variazione percentuale non è significativo

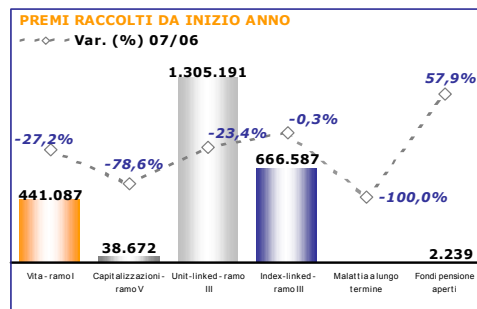
I promotori finanziari nel mese di dicembre hanno sottoscritto nuovi premi per oltre € 280 mln (quasi il 10% dell'intera nuova produzione) con una contrazione del 20,5% rispetto allo stesso mese del 2006.

Nel mese analizzato si registra un andamento positivo per le polizze index che, decuplicando il loro ammontare rispetto a dicembre 2006, sfiorano € 90 mln. Tale andamento si riflette sul risultato osservato sull'intero comparto "linked" che, nonostante sia stato poco brillante per i prodotti unit classici (-15%, a fronte di €107 mln di premi emessi), è aumentato del 14% rispetto a dicembre 2006. Nell'anno analizzato il ramo III ha totalizzato circa € 2 mld di nuovi premi con una variazione negativa pari al 14,0% rispetto all'anno precedente.

Le polizze tradizionali di ramo I, con un volume premi di oltre € 60 mln, si dimezzano rispetto a dicembre 2006; anche le nuove polizze di ramo V si sono particolarmente ridotte, con appena €1,6 mln di premi raccolti.

I premi premi/contributi relativi alle nuove adesioni a forme pensionistiche individuali sono stati pari a € 38 mln, con una variazione positiva superiore all'8% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Da inizio anno i premi sono ammontati a € 117 mln.

L'ammontare della nuova produzione è rappresentato per oltre l'80% da contratti a premio unico, mentre il restante 20% è rappresentato da contratti a premio periodico.



Serie storica

Migliaia di euro		Imprese italiane ed extra-U.E.			Lavoro complessivo *		
Anno	Mese	Premi	Δ % rispetto a stesso periodo anno precedente		Premi	Δ % rispetto a stesso periodo anno precedente	
			1 mese	da inizio anno		1 mese	da inizio anno
2004	Gennaio	2.592.285	11,2	11,2			
	Febbraio	3.247.345	-14,4	-4,6			
	Marzo	4.587.396	-12,0	-8,0			
	Aprile	3.714.618	0,5	-5,9			
	Maggio	4.254.622	9,2	-2,8			
	Giugno	4.485.954	-5,3	-3,3			
	Luglio	4.770.172	23,7	0,5			
	Agosto	2.500.882	-22,0	-1,9			
	Settembre	3.476.509	12,3	-0,6			
	Ottobre	4.210.730	1,7	-0,3			
	Novembre	4.182.836	5,4	0,2			
	Dicembre	5.056.672	15,1	1,6			
2005	Gennaio	4.010.800	54,7	54,7	4.083.359		
	Febbraio	4.695.231	44,6	49,1	5.710.792		
	Marzo	4.867.390	6,1	30,2	5.241.902		
	Aprile	4.631.969	24,7	28,7	4.823.165		
	Maggio	5.256.585	23,5	27,5	5.603.062		
	Giugno	4.631.816	3,3	22,8	6.055.963		
	Luglio	4.648.908	-2,5	18,4	4.891.469		
	Agosto	3.594.762	43,7	20,5	4.390.759		
	Settembre	3.725.143	7,2	19,1	3.955.642		
	Ottobre	4.580.900	8,8	18,0	4.880.247		
	Novembre	4.541.486	8,6	17,0	4.875.669		
	Dicembre	3.985.271	-21,2	12,9	4.801.644		
2006	Gennaio	3.485.660	-13,1	-13,1	3.621.487	-11,3	-11,3
	Febbraio	4.293.356	-8,6	-10,6	4.715.621	-17,4	-14,9
	Marzo	5.715.305	17,4	-0,6	6.689.445	27,6	-0,1
	Aprile	3.565.073	-23,0	-6,3	3.808.163	-21,0	-5,2
	Maggio	4.123.895	-21,5	-9,7	4.614.630	-17,6	-7,9
	Giugno	5.136.649	10,9	-6,3	6.155.676	1,6	-6,1
	Luglio	3.523.761	-24,2	-8,9	3.687.616	-24,6	-8,6
	Agosto	3.162.308	-12,0	-9,2	3.469.053	-21,0	-9,9
	Settembre	3.082.782	-17,2	-9,9	3.277.860	-17,1	-10,5
	Ottobre	4.589.655	0,2	-8,9	4.868.628	-0,2	-9,5
	Novembre	4.201.019	-7,5	-8,8	4.850.362	-0,5	-8,7
	Dicembre	3.930.544	-1,4	-8,2	4.939.312	2,9	-7,8
2007	Gennaio	3.013.822	-13,5	-13,5	3.243.160	-10,4	-10,4
	Febbraio	4.570.327	6,5	-2,5	6.229.478	32,1	13,6
	Marzo	4.599.648	-19,5	-9,7	6.045.080	-9,6	3,3
	Aprile	3.807.202	6,8	-6,3	4.281.348	12,4	5,1
	Maggio	4.166.262	1,0	-4,8	4.841.095	4,9	5,1
	Giugno	5.093.441	-0,8	-4,1	6.464.642	5,0	5,1
	Luglio	2.618.481	-25,7	-6,6	3.052.892	-17,2	2,6
	Agosto	2.126.344	-32,8	-9,1	2.739.932	-21,0	0,4
	Settembre	2.346.310	-23,9	-10,4	2.790.035	-14,9	-0,9
	Ottobre	2.541.171	-44,6	-14,2	3.110.718	-36,1	-4,7
	Novembre	3.463.728	-17,6	-14,6	3.981.091	-17,9	-6,0
	Dicembre	3.333.348	-15,2	-14,6	4.142.909	-16,1	-6,9

(*): Il dato include una stima dei premi raccolti in Italia dalle rappresentanze di imprese U.E. operanti in regime di libertà di stabilimento e di libera prestazione di servizi.