

L'assicurazione vita in Italia

Paolo Zanghieri - Ufficio Studi ANIA

paolo.zanghieri@ania.it



La diffusione dell'assicurazione vita

In Italia l'assicurazione vita è meno diffusa rispetto agli altri paesi industrializzati.

Esistono varie ragioni: la generosità del sistema pensionistico, la scarsa conoscenza dei prodotti finanziari e una storia di alta inflazione e instabilità macroeconomica



Riserve vita in % del PIL (2003)

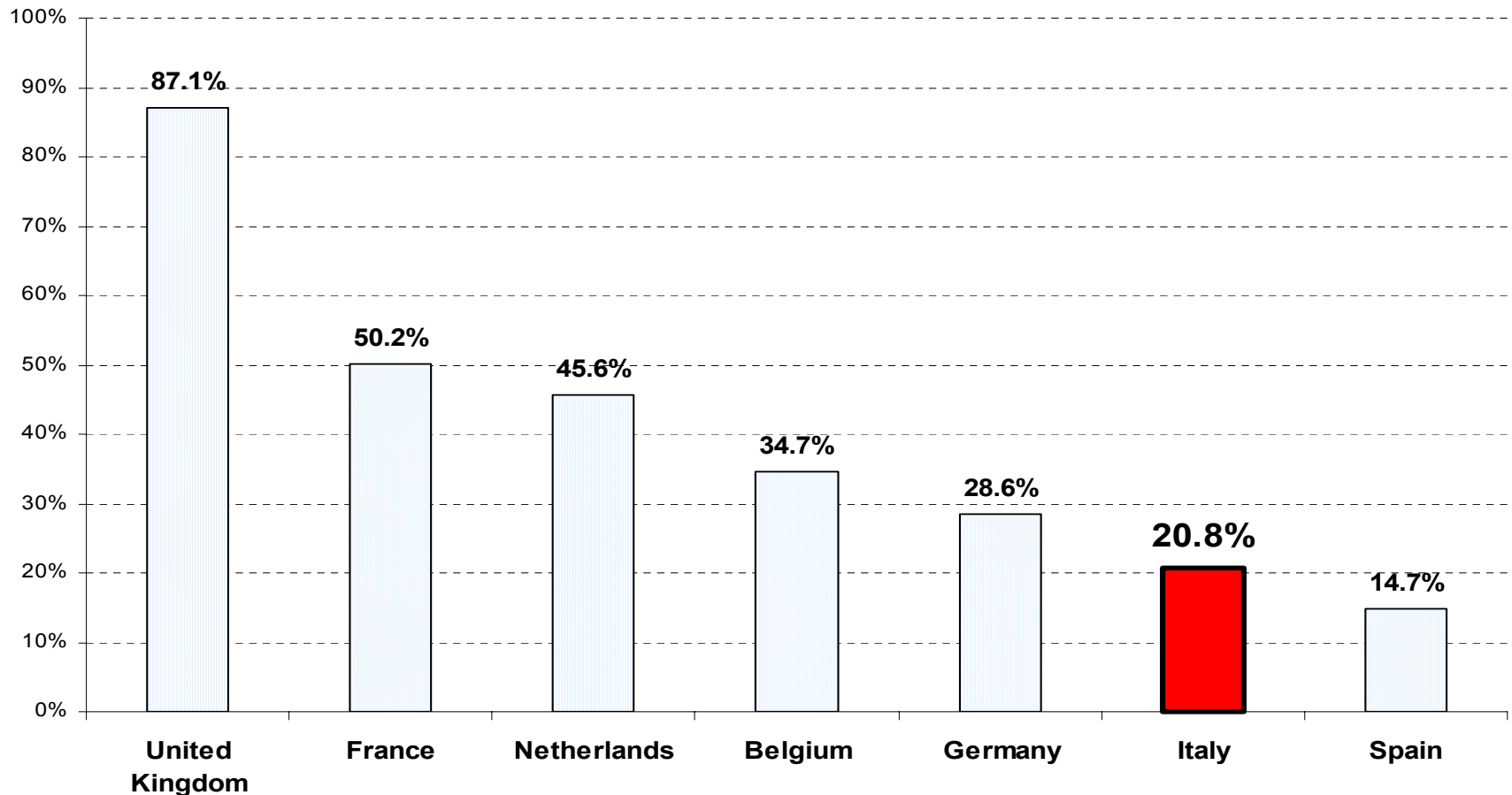
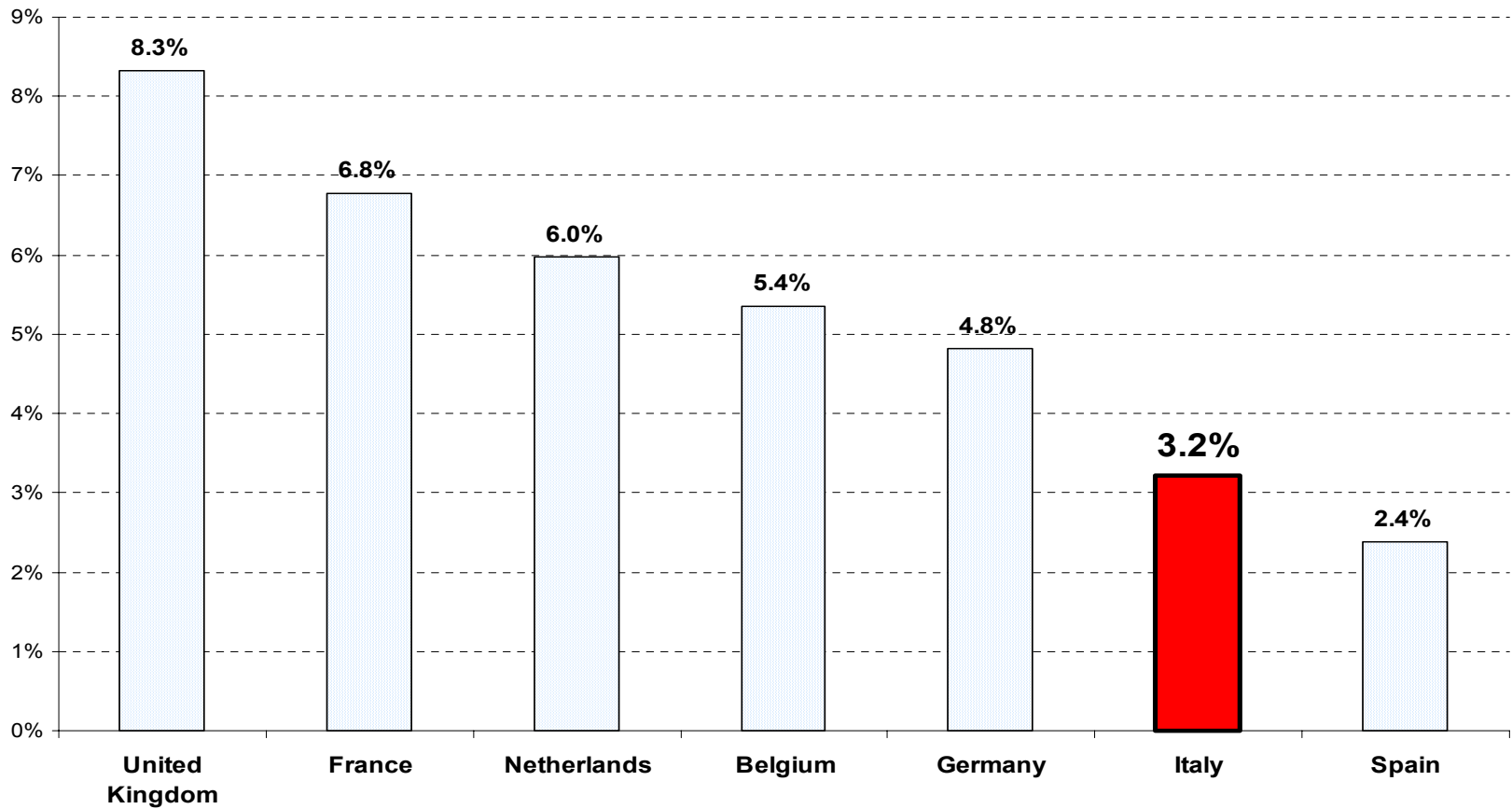


Fig.1
Fonte: CEA



Premi vita in % del PIL (2003)



La diffusione dell'assicurazione vita

L'assicurazione vita si sta diffondendo molto rapidamente, per varie ragioni

Domanda : riforma delle pensioni, cambiamenti demografici, riduzione dell'inflazione e dei tassi di interesse

Offerta: liberalizzazione dei mercati finanziari che porta alla creazione di nuovi prodotti (linked) e di nuovi canali di commercializzazione (bancassurance)



La diffusione dell'assicurazione vita

L'assicurazione vita sta occupando un peso crescente nel portafoglio finanziario delle famiglie.

La sua diffusione segue un processo a “S” tipico di tutti i prodotti innovativi, come ad esempio i telefoni cellulari

I rami vita sono diventati il settore quantitativamente più importante del settore assicurativo



Premi vita in % del reddito disponibile

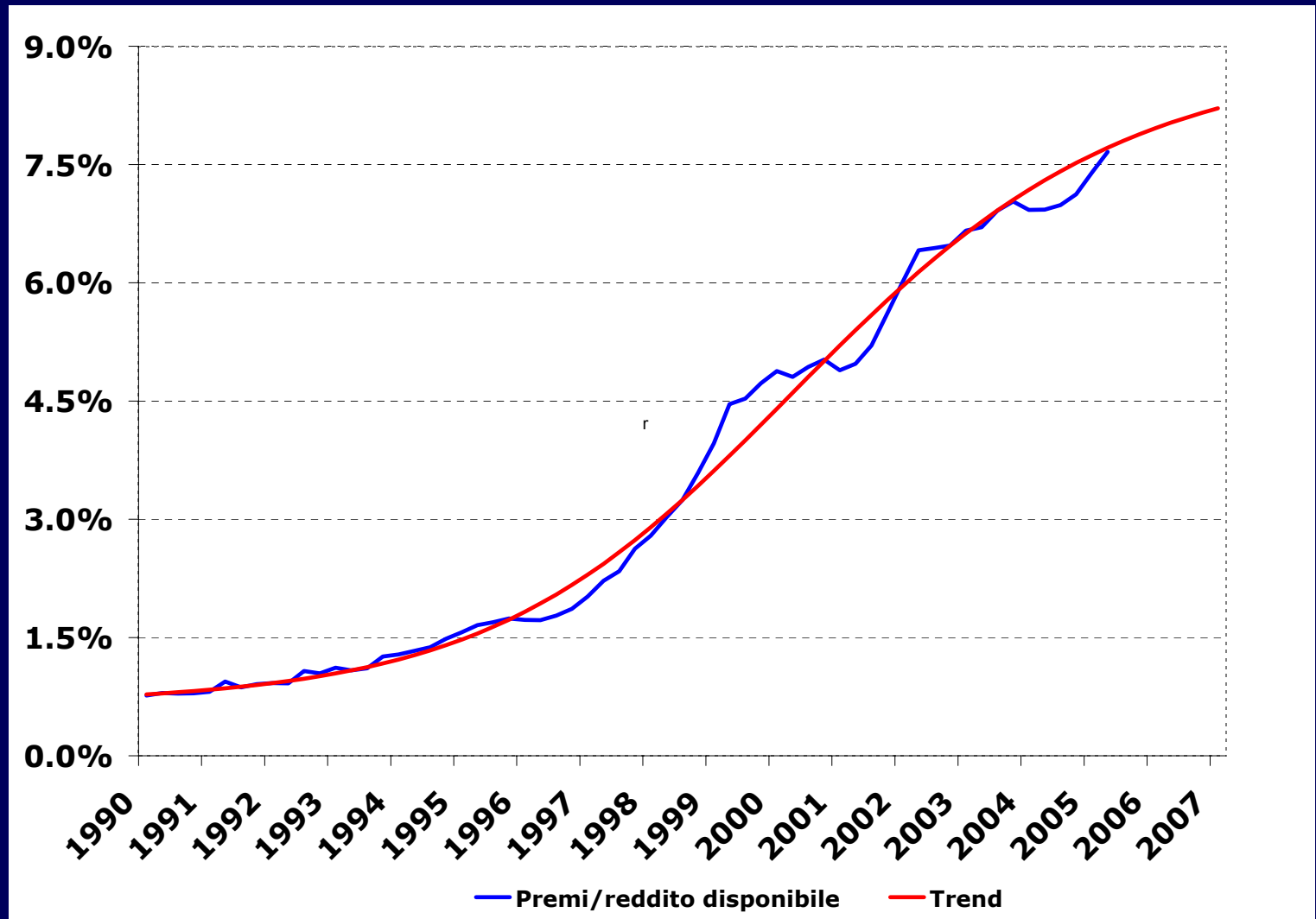


Fig. 5

Fonte: ANIA

Riserve vita in % del PIL (2003)

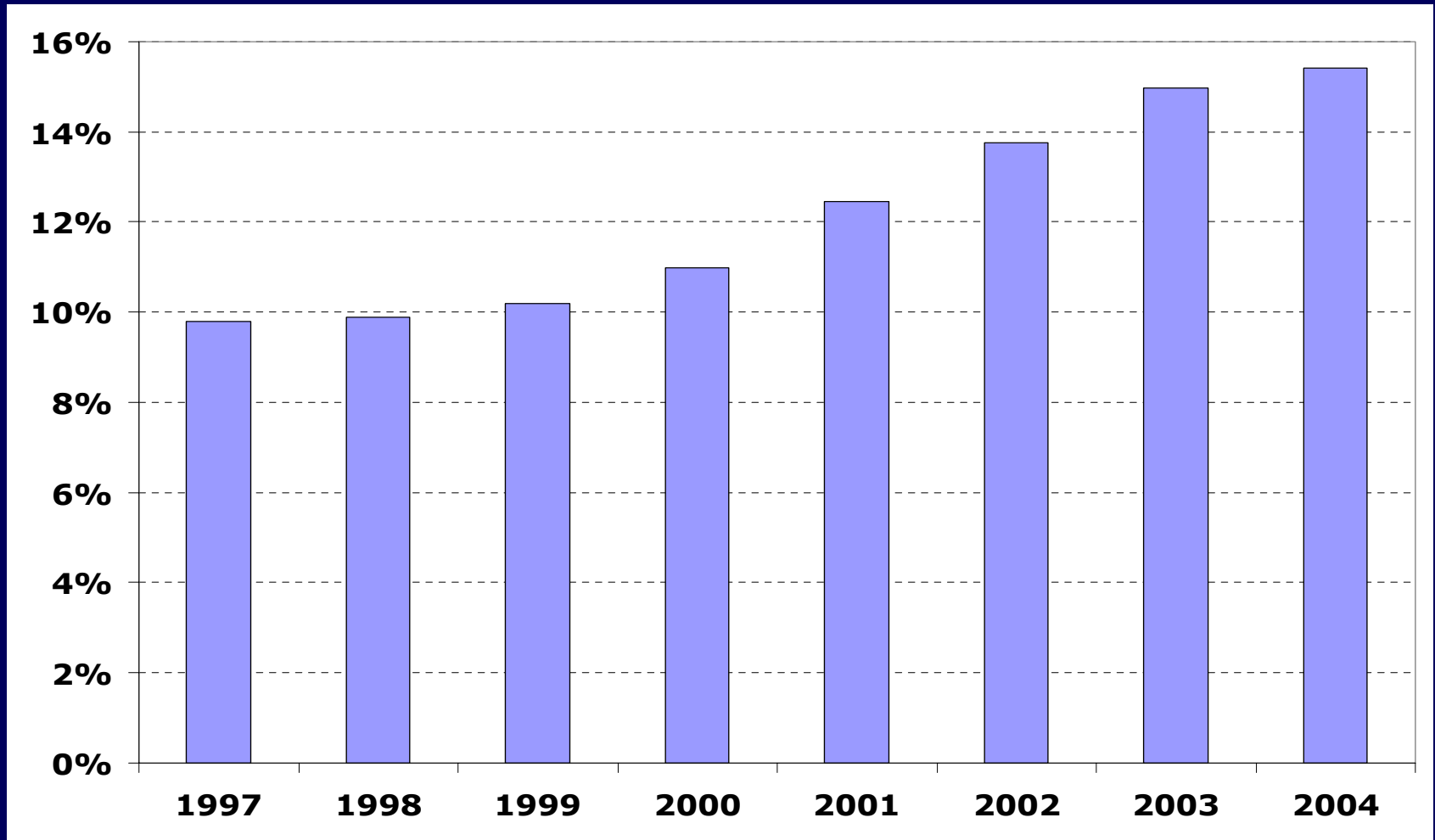


Fig.1

Fonte: Banca d'Italia (I dati concernono anche il TER e i fondi pensione)



Ripartizione del business assicurativo

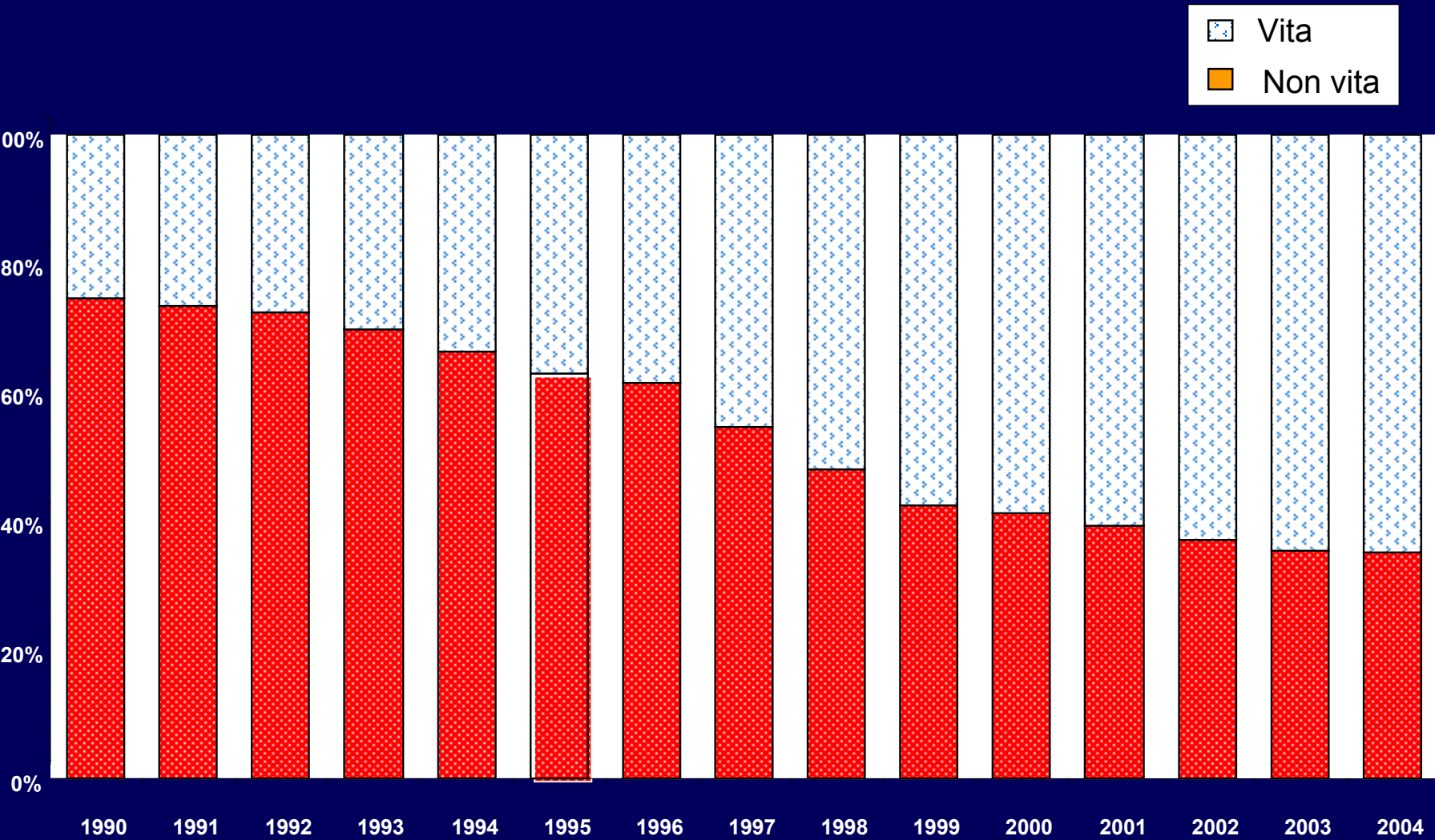


Fig. 3



La diffusione dell'assicurazione vita

Chi compra l'assicurazione vita ?

Al di là del reddito contano:

- la regione in cui si vive (Centro e Nord)**
- lo status professionale (lavoratore autonomo)**
- il livello di istruzione (laurea)**
- l'età del capofamiglia**



La diffusione dell'assicurazione vita

**Stime probit
sulla probabilità
di avere una
polizza vita o
danni**

**(stime su dati
2002, fonte:
Banca d'Italia)**

| | Vita | Danni |
|--------------|-------------|--------------|
| Reddito | 0,1 | 0,06 |
| altra ass. | 0,06 | 0,05 |
| Centro | 0,09 | 0,19 |
| Nord | 0,04 | 0,26 |
| Autonomo | 0,07 | |
| Dipendente | | -0,02 |
| Proprietario | | 0,09 |
| Università | 0,38 | |
| <30 | 0,14 | 0,06 |
| 31-40 | 0,16 | 0,06 |
| 41-50 | 0,05 | 0,05 |
| 51-65 | 0,05 | 0,05 |

L'offerta di assicurazione vita

Cambia la struttura del mercato vita, in Italia e in Europa

-aumenta la concentrazione

-cambia la distribuzione

I nuovi prodotti vita (più standardizzati e a più forte contenuto finanziario) consentono a banche e assicurazioni di sfruttare meglio le economie di scala e gamma (*scope*).



L'offerta di assicurazioni vita

L'aumento della concentrazione del settore avviene in tutta Europa. La concentrazione in Italia è poco superiore alla media.

| Paese | 1992 | 2003 | Differenza |
|----------------|--------------|--------------|-------------|
| Austria | 51,1% | 49,6% | -1,5% |
| Belgio | 54,6% | 74,0% | 19,4% |
| Svizzera | 71,1% | 80,0% | 8,9% |
| Germania | 31,5% | 32,2% | 0,7% |
| Spagna | 45,6% | 42,2% | -3,4% |
| Francia | 46,4% | 55,1% | 8,7% |
| UK | 29,2% | 45,2% | 16,0% |
| Italia | 53,9% | 59,7% | 5,8% |
| Olanda | 57,5% | 65,8% | 8,3% |
| Svezia | 70,3% | 73,2% | 2,9% |
| <i>Euro 12</i> | <i>45,6%</i> | <i>54,1%</i> | <i>8,5%</i> |

L'offerta di assicurazioni vita

GRADUATORIA DEI PRIMI DIECI GRUPPI VITA

Premi lordi contabilizzati del lavoro diretto italiano nel 2004 (milioni di euro)

| Pos. 2004 | Pos. 2003 | Gruppo | TOTALE | Quota % | Var. % |
|-----------|-----------|--------------------------|---------------|--------------|------------|
| 1 | 1 | Generali | 16.540 | 25,2 | 18,9 |
| 2 | 2 | Allianz | 8.501 | 13,0 | -5,0 |
| 3 | 3 | San Paolo/Imi | 6.008 | 9,2 | -16,3 |
| 4 | 4 | Unipol | 5.718 | 8,7 | 13,0 |
| 5 | 5 | Poste Italiane | 4.445 | 6,8 | -1,0 |
| | | PRIMI CINQUE | 41.212 | 62,8 | 4,1 |
| 6 | 7 | Cattolica | 3.404 | 5,2 | 24,0 |
| 7 | 6 | Fondiarria-Sai* | 2.980 | 4,5 | 11,4 |
| 8 | 8 | Aviva | 2.727 | 4,2 | 10,4 |
| 9 | 9 | Montepaschi | 2.541 | 3,9 | 6,3 |
| 10 | 11 | Mediolanum | 2.015 | 3,1 | 1,2 |
| | | SECONDI CINQUE | 13.667 | 20,8 | 8,8 |
| | | RESTO DEL MERCATO | 10.748 | 16,4 | 0,2 |
| | | TOTALE | 65.627 | 100,0 | 4,4 |

Fonte: elaborazione Ufficio Studi su dati Ania - * 100% Po Vita



L'offerta di assicurazioni vita

Operazioni di fusione e acquisizione nei principali paesi (1990-2003)

| | Numero | Valore delle operazioni | | | Banche % del mondo | % operazioni Cross border | | % operazioni Within industry | |
|----------------|-----------|-------------------------|----------------|----------------|--------------------------|------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
| | | \$ mln | % dei premi | % del mondo | | Numero | Valore | Numero | Valore |
| | | | | | | | | | |
| Stati Uniti | 606 | 210167 | 23,2 | 49,9 | 57,6 | 11,9 | 26,4 | 79,5 | 87,3 |
| Regno Unito | 217 | 67586 | 30,9 | 16,1 | 7,5 | 30,9 | 52,9 | 73,7 | 87,8 |
| Paesi Bassi | 58 | 25440 | 68,4 | 6 | 1,1 | 31 | 18,4 | 82,8 | 78,7 |
| Francia | 64 | 24551 | 21,6 | 5,8 | 5,1 | 46,9 | 14,9 | 71,9 | 69,2 |
| Italia | 82 | 19912 | 29,2 | 4,7 | 6,7 | 28 | 11,2 | 64,6 | 80,8 |
| Germania | 91 | 19870 | 16,1 | 4,7 | 2,8 | 22 | 35,7 | 75,8 | 74,3 |
| Giappone | 47 | 17807 | 4 | 4,2 | 10,4 | 27,7 | 37,9 | 68,1 | 91,4 |
| Svizzera | 21 | 11451 | 36,4 | 2,7 | 1,7 | 61,9 | 15,6 | 81 | 10,2 |
| Spagna | 73 | 3116 | 8,5 | 0,7 | 2,4 | 46,6 | 51,4 | 87,7 | 79,5 |
| Svezia | 14 | 2806 | 17,3 | 0,7 | 0,8 | 42,9 | 0,1 | 71,4 | 15,9 |

Fonte: Thomson Financial , SDC Platinum. Operazioni dove la società acquisita è una assicurazione e quella acquirente appartiene al settore finanziario.

L'offerta di assicurazione vita

Le banche assumono un ruolo preponderante nella distribuzione, a spese degli agenti.

| | 1998 | 2001 | 2004 |
|------------|------|------|------|
| Banche | 41,7 | 61,2 | 58,6 |
| Agenti | 30,9 | 17,9 | 18,6 |
| V. diretta | 13,1 | 8,8 | 12,6 |
| Promotori | 12,7 | 11,2 | 9,5 |
| Broker | 1,6 | 0,9 | 0,7 |



L'offerta di assicurazione vita

**Nel settore
danni, dove i
prodotti restano
più standard,
non si notano
grossi
cambiamenti**

| | 1998 | 2001 | 2004 |
|------------|-------------|-------------|-------------|
| Banche | 0,3 | 0,9 | 1,0 |
| Agenti | 88,8 | 86,8 | 85,3 |
| V. diretta | 4,7 | 4,8 | 6,0 |
| Promotori | 0,2 | 0,1 | 0,1 |
| Broker | 6,0 | 7,4 | 7,6 |


Tipi di assicurazione vita

Polizze Tradizionali (Ramo I) : corrispondono a una somma al verificarsi di un certo evento (di solito morte e/o sopravvivenza a una certa data). Normalmente, si tratta di polizze rivalutabili; le prestazioni corrisposte sono rivalutate anno dopo anno attraverso la partecipazione agli utili di un fondo interno (gestione separata), in cui vengono investiti i premi pagati. E' presente di norma una garanzia di rendimento minimo e di consolidamento dei rendimenti.



Tipi di assicurazione vita

Polizze Unit-Linked (Ramo III) : premi e prestazioni sono espressi in quote di un fondo di investimento. Al verificarsi di un evento prestabilito si liquida un numero prefissato di unità del fondo. L'assicurato può scegliere tra diversi tipi di fondo (obbligazionario, azionario, ecc.). In caso di morte l'assicurazione prevede obbligatoriamente la corresponsione di un numero maggiorato di quote o di un importo minimo (es. i premi versati). Sono possibili garanzie di rendimento.



Tipi di assicurazione vita

Operazioni di Capitalizzazione (Ramo V) :
l'assicurazione si impegna alla scadenza del contratto a restituire l'importo dei premi versati più gli interessi maturati. Non esiste copertura dei rischi demografici.

Polizze Previdenziali (Ramo VI): pensioni complementari, che si distinguono in FIP (Forme Individuali di Previdenza) e fondi pensione veri e propri.



Tipi di assicurazione vita

FIP:

-adesione volontaria

-Flessibilità nel versamento dei premi

-l'assicurazione versa, a partire da una certa data, prestazioni sotto forma di rendita vitalizia

-le polizze possono essere di Ramo I o III

- riscatto in caso di morte; anticipazioni



Tipi di assicurazione vita

In questi prodotti sono presenti due tipi di rischi:

-Demografico (morte, invalidità, sopravvivenza dopo una certa età, ecc.)

-Finanziario (crollo dei titoli azionari, riduzione dei tassi di interesse)

Sono distribuiti tra assicuratore e assicurato in maniera diversa a seconda del prodotto.



Tipi di assicurazione vita

| | Ramo I | Ramo III | Ramo V | Ramo VI |
|-------------|--------|----------|--------|---------|
| Demografico | I | I | A | I |
| Finanziario | I | A (I) | I | A |

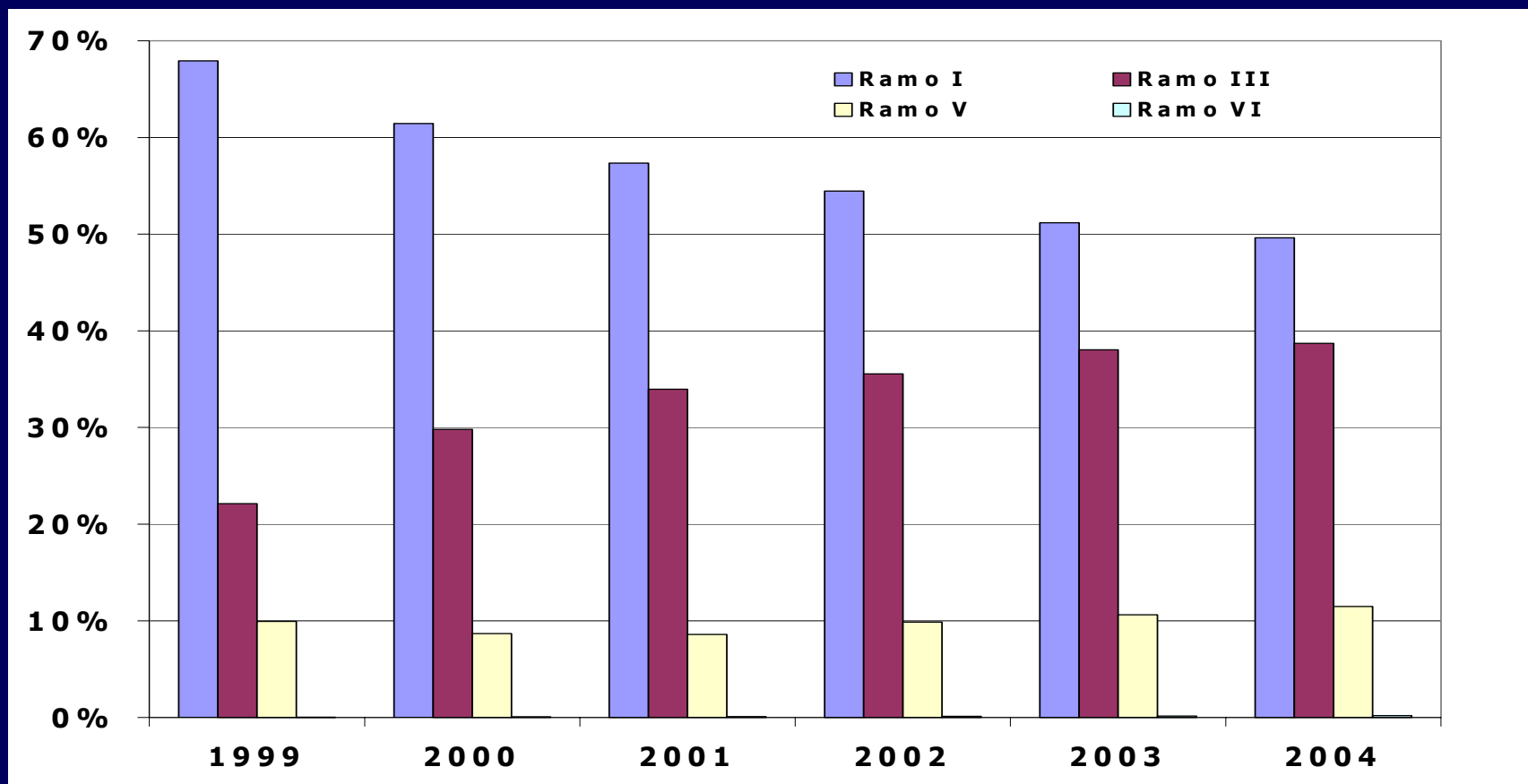
I = rischio a carico dell'assicurazione

A = rischio a carico dell'assicurato



Tipi di assicurazione vita

Ripartizione dei premi



Tipi di assicurazione vita

Ripartizione delle riserve

