

# Fact-pack mercato Vita



maggio 2012

## OBIETTIVI

- Fornire una visione sintetica dei **numeri chiave** del **mercato vita** in Italia attraverso analisi e rappresentazioni grafiche
- Dare un quadro riassuntivo e indicazioni, tratte da dati pubblici di mercato, sulle seguenti aree:
  - **dimensione assoluta**, riportando grandezze di stock (riserve matematiche/tecniche) e grandezze di flusso (premi);
  - **redditività**, attraverso analisi di dati contabili e di valore della produzione;
  - **struttura dei costi**, riportando alcuni indici contabili di costo;
  - **dimensione relativa**, attraverso indicatori derivanti da dati macroeconomici e confronti internazionali;
  - **performance** delle gestioni separate e dei fondi unit-linked
  - livello di **solvibilità** delle imprese.
- Riportare le **informazioni infrannuali** di mercato su nuova produzione, flussi di raccolta netta, stock di riserve e andamento fondi unit-linked

## CONTENUTI

---

- Dati annuali aggiornati all'esercizio 2010:

- Dati su riserve matematiche / tecniche e premi
--

- Indicatori principali di redditività delle imprese
- Indicatori principali della struttura dei costi delle imprese
- Indicatori assicurativi e macroeconomici
- Performance e composizione degli investimenti, livello di solvibilità

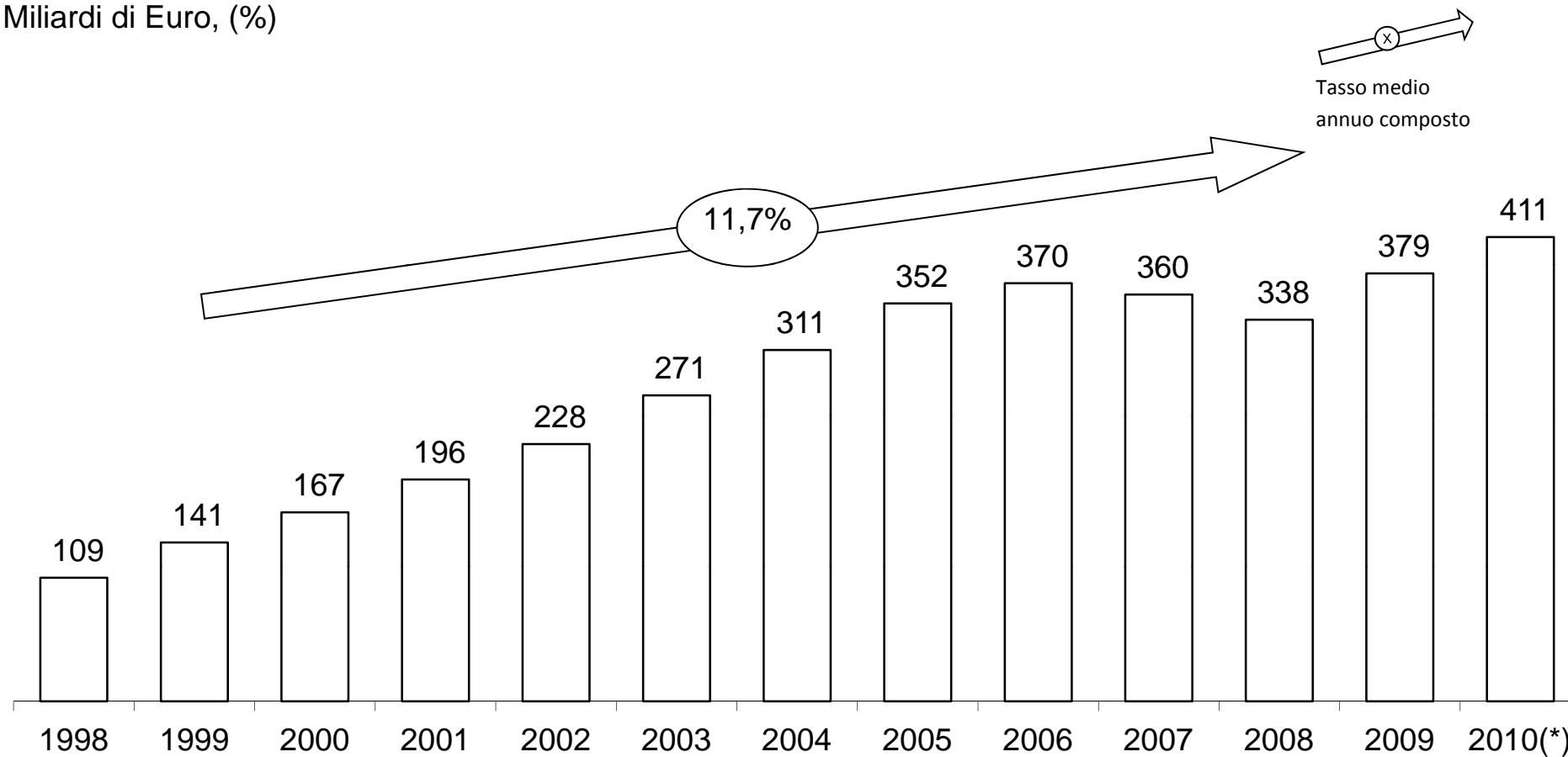
- Dati infrannuali relativi all'esercizio 2011:

- Rilevazioni mensili premi di nuova produzione ANIA
- Flussi e riserve tecniche di portafoglio ANIA
- Rilevazioni trimestrali fondi interni unit-linked ANIA
- Rilevazioni trimestrali premi ISVAP

Nell'ultimo anno lo stock di riserve del mercato è aumentato del 8,5% mentre la crescita media negli ultimi sei anni è stata del 11,7%

## RISERVE MATEMATICHE E TECNICHE LAVORO DIRETTO ITALIANO

Miliardi di Euro, (%)



### Variazione anno su anno

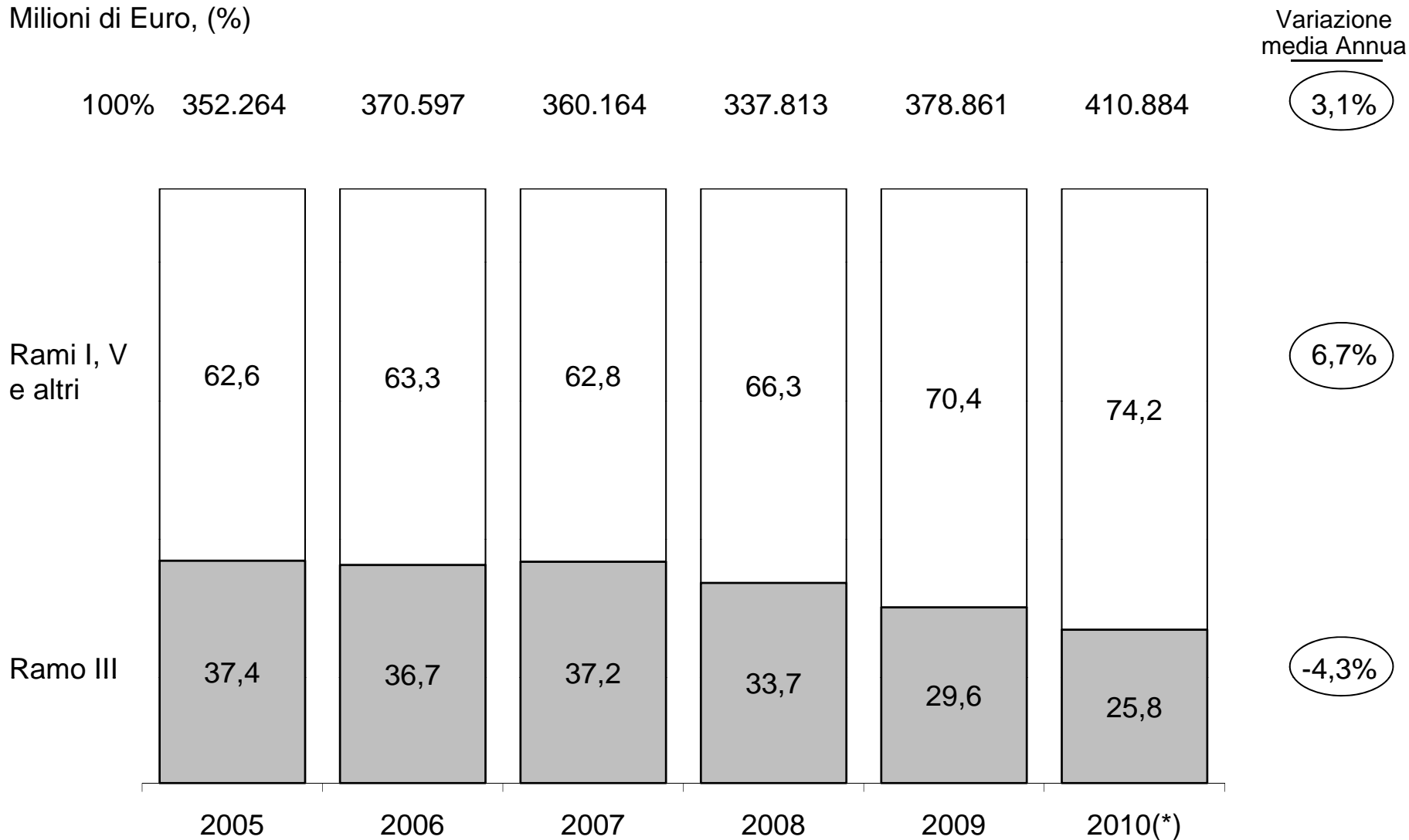
28,5% 19,0% 17,3% 16,0% 18,9% 14,8% 13,3% 5,1% -2,7% -6,2% 12,2% 8,5%

Nota(\*): stima ANIA

La proporzione di riserve di ramo III (unit e index linked) è diminuita e i prodotti tradizionali continuano a mantenere la quota prevalente

### SPLIT RISERVE TRA POLIZZE TRADIZIONALI E “LINKED” DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

Milioni di Euro, (%)

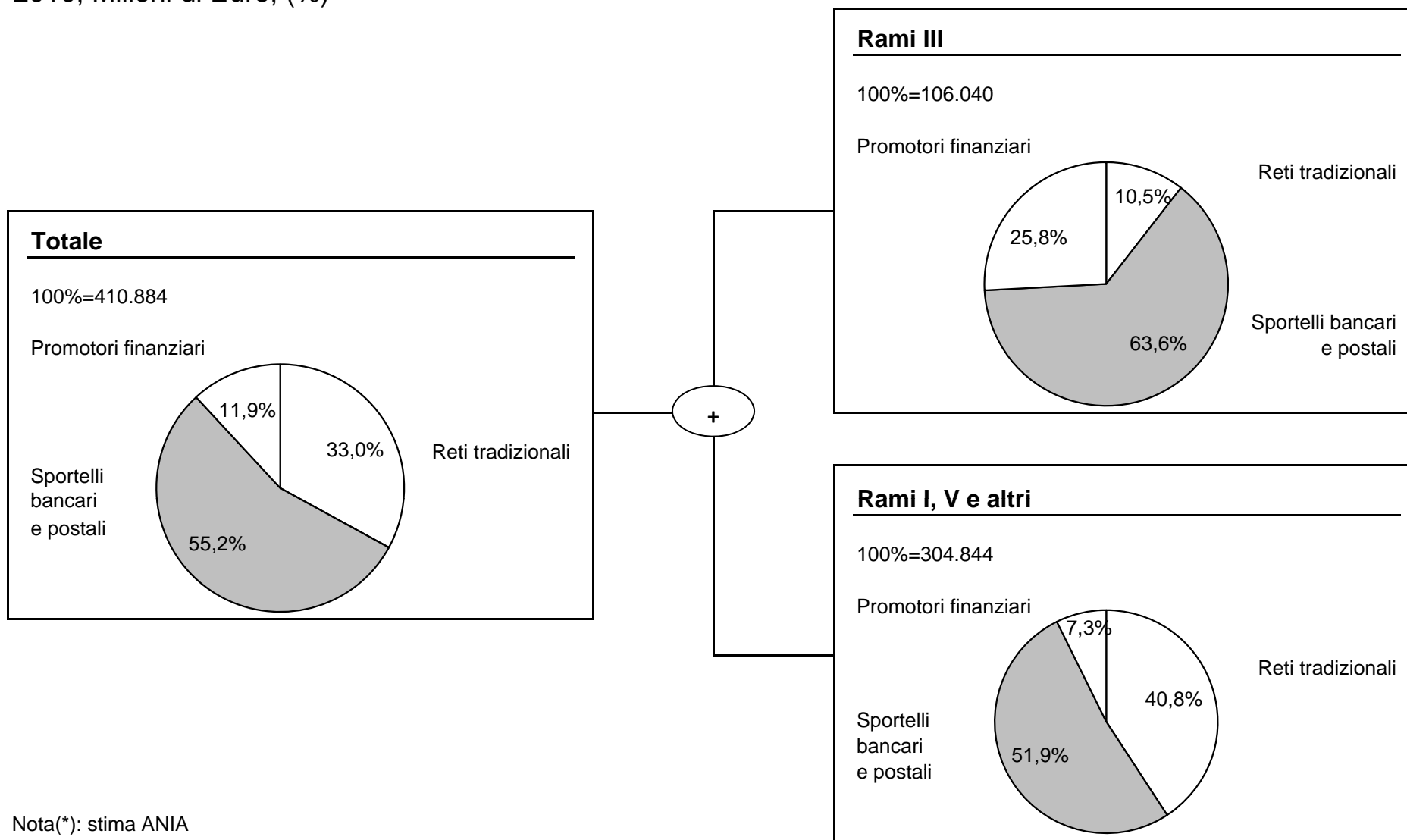


Nota(\*): stima ANIA

Lo stock di riserve generato da polizze commercializzate dagli sportelli bancari e postali supera di poco il 50% del totale delle riserve del mercato vita

### DISTRIBUZIONE DELLE RISERVE PER CANALE DISTRIBUTIVO\*

2010, Milioni di Euro, (%)

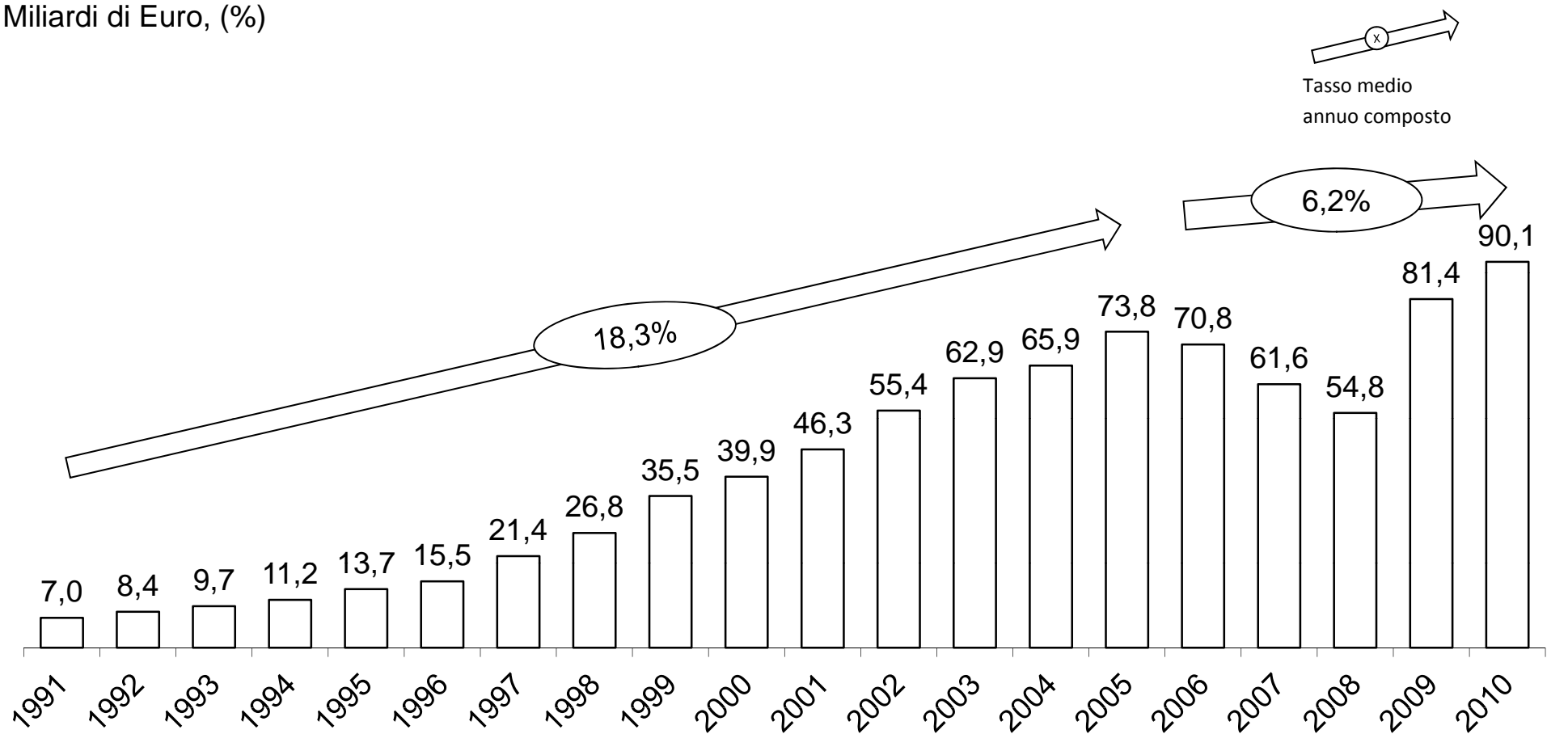


Nota(\*): stima ANIA

I premi del lavoro diretto italiano sono aumentati dell' 10,7% nell'ultimo anno

## PREMI DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

Miliardi di Euro, (%)



### Variazione anno su anno

20,0% 15,5% 15,5% 22,3% 13,1% 38,1% 25,3% 32,2% 12,7% 16,0% 19,6% 13,6% 4,7% 12,0% -4,0% -13,1% -10,9% 48,5% 10,7%

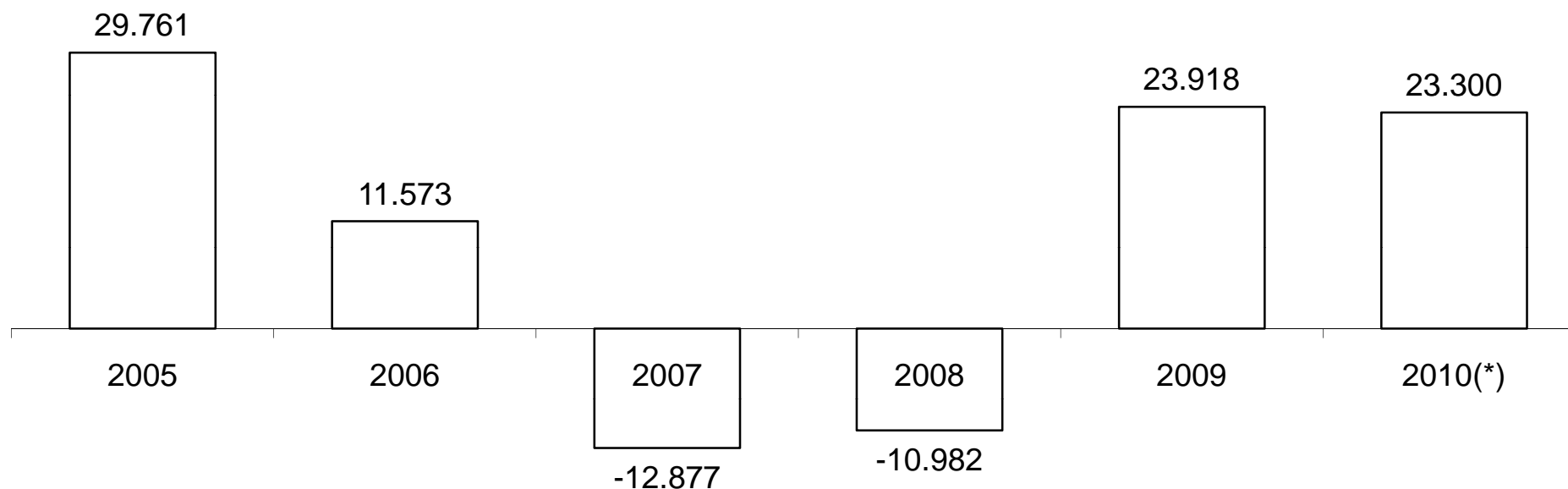
Fonte: ISVAP

Nota (\*): stima ANIA. Il dato è riportato anche nelle slide successive

Il saldo fra premi e pagamenti agli assicurati (scadenze, sinistri, riscatti e rendite), che rappresenta un indicatore di flusso netto, nel 2010 è stato positivo e pari a circa 23,3 miliardi, in linea con il risultato dell'anno precedente.

### SALDO FRA PREMI E PAGAMENTI AGLI ASSICURATI DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

Milioni di Euro, (%)



**Variazione  
anno su anno**

-61,1%

-211,3%

14,7%

317,8%

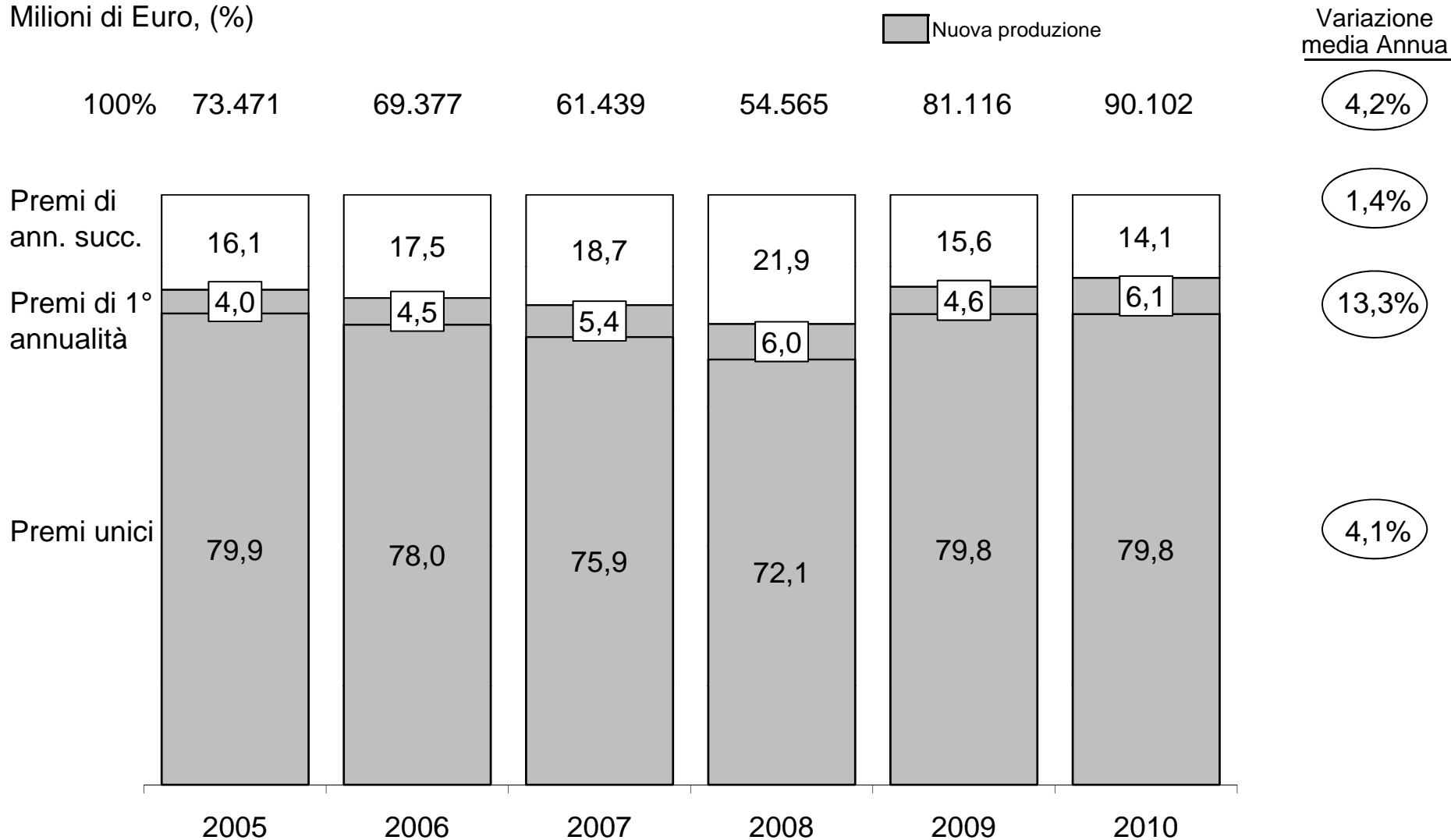
-2,6%

Nota(\*): stima ANIA

I premi unici hanno registrato un incremento medio negli ultimi sei anni del 4,1%

### SPLIT PREMI FRA NUOVA PRODUZIONE E PORTAFOGLIO DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

Milioni di Euro, (%)

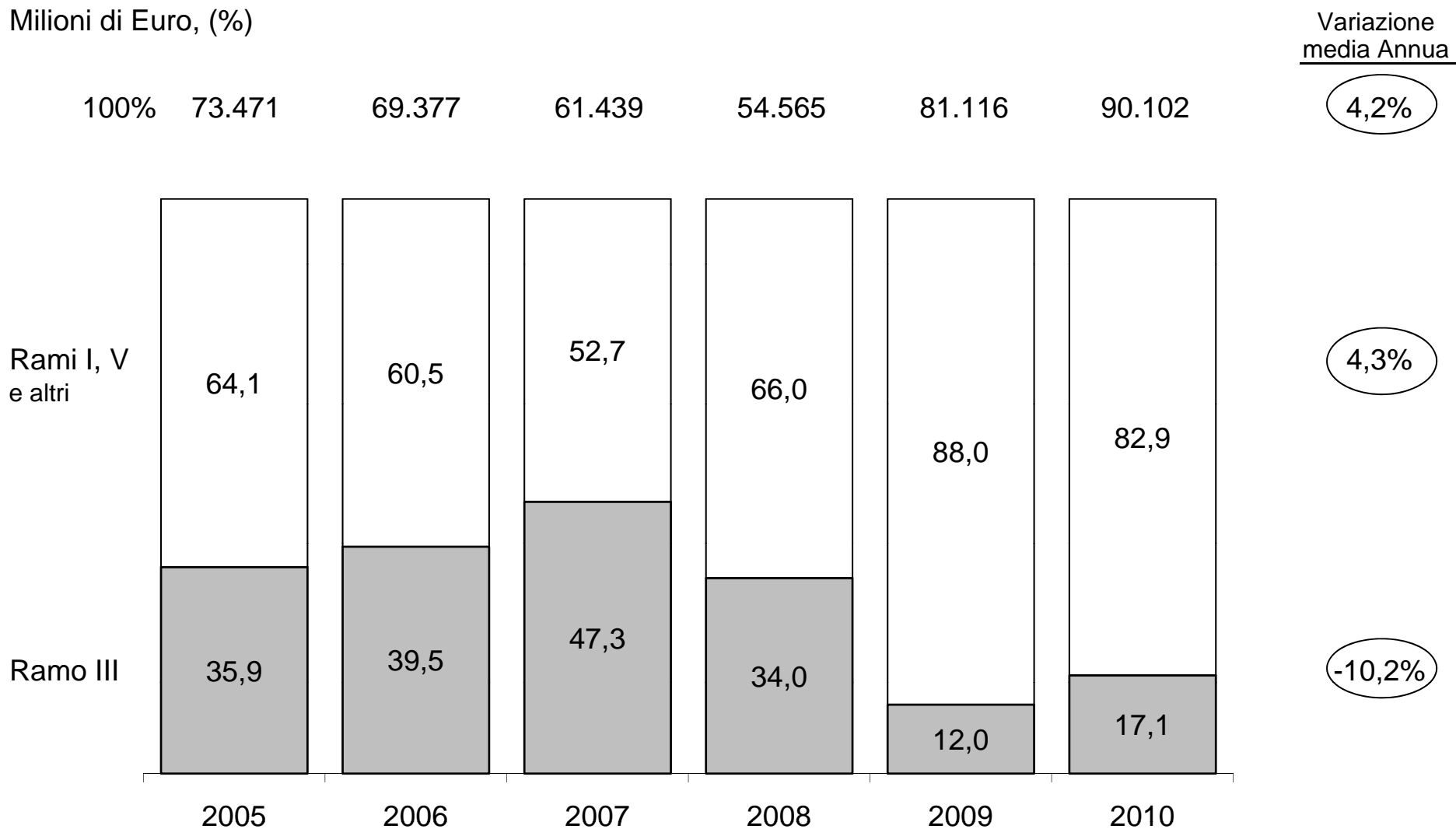


Fonte: ISVAP

La quota dei premi relativi a polizze “linked” è diminuita, specialmente nell’ultimo anno

### SPLIT PREMI TRA POLIZZE TRADIZIONALI E “LINKED” DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

Milioni di Euro, (%)

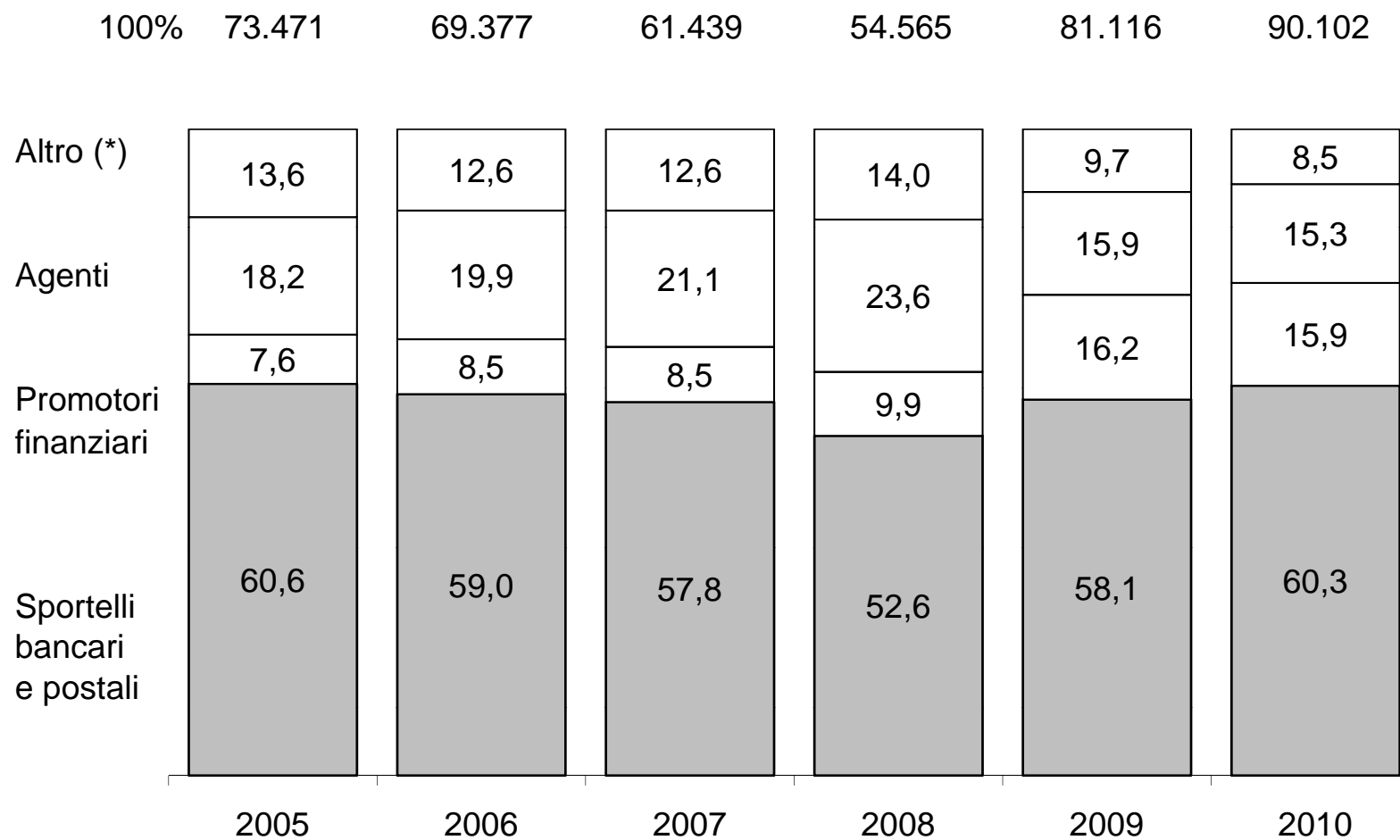


Fonte: elaborazione ANIA su dati ISVAP

La quota di mercato degli sportelli bancari è tornata nel corso del 2010 ai livelli del 2005

### SPLIT PREMI PER CANALE DISTRIBUTIVO

Milioni di Euro, (%)



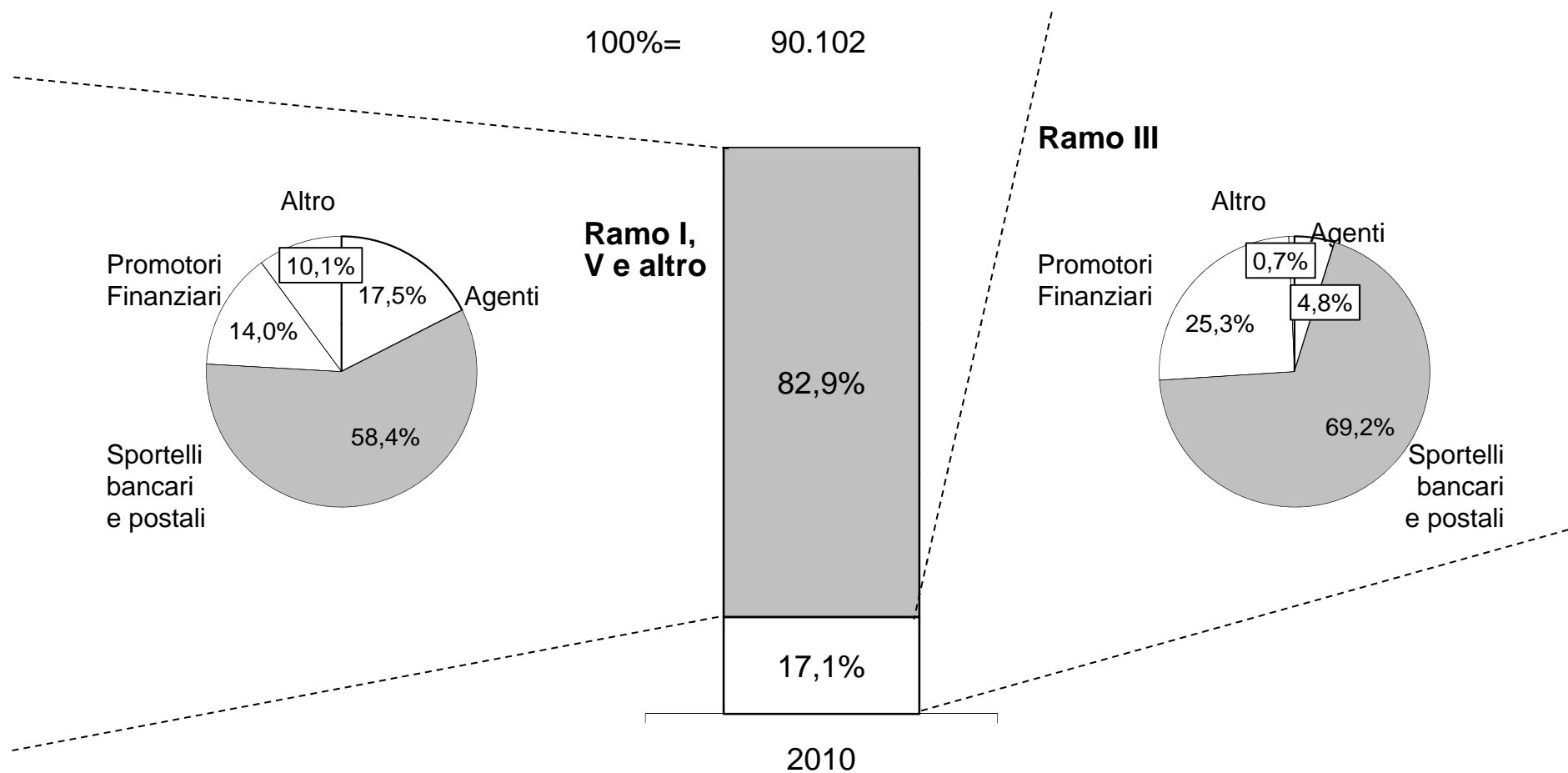
Nota (\*): La voce racchiude i premi raccolti tramite vendita diretta e broker

Fonte: elaborazione ANIA su dati ISVAP

Nel 2010 gli sportelli bancari e postali confermano la loro leadership nella raccolta premi

### SPLIT PREMI PER RAMO E PER CANALE DISTRIBUTIVO

2010, Milioni di Euro, (%)

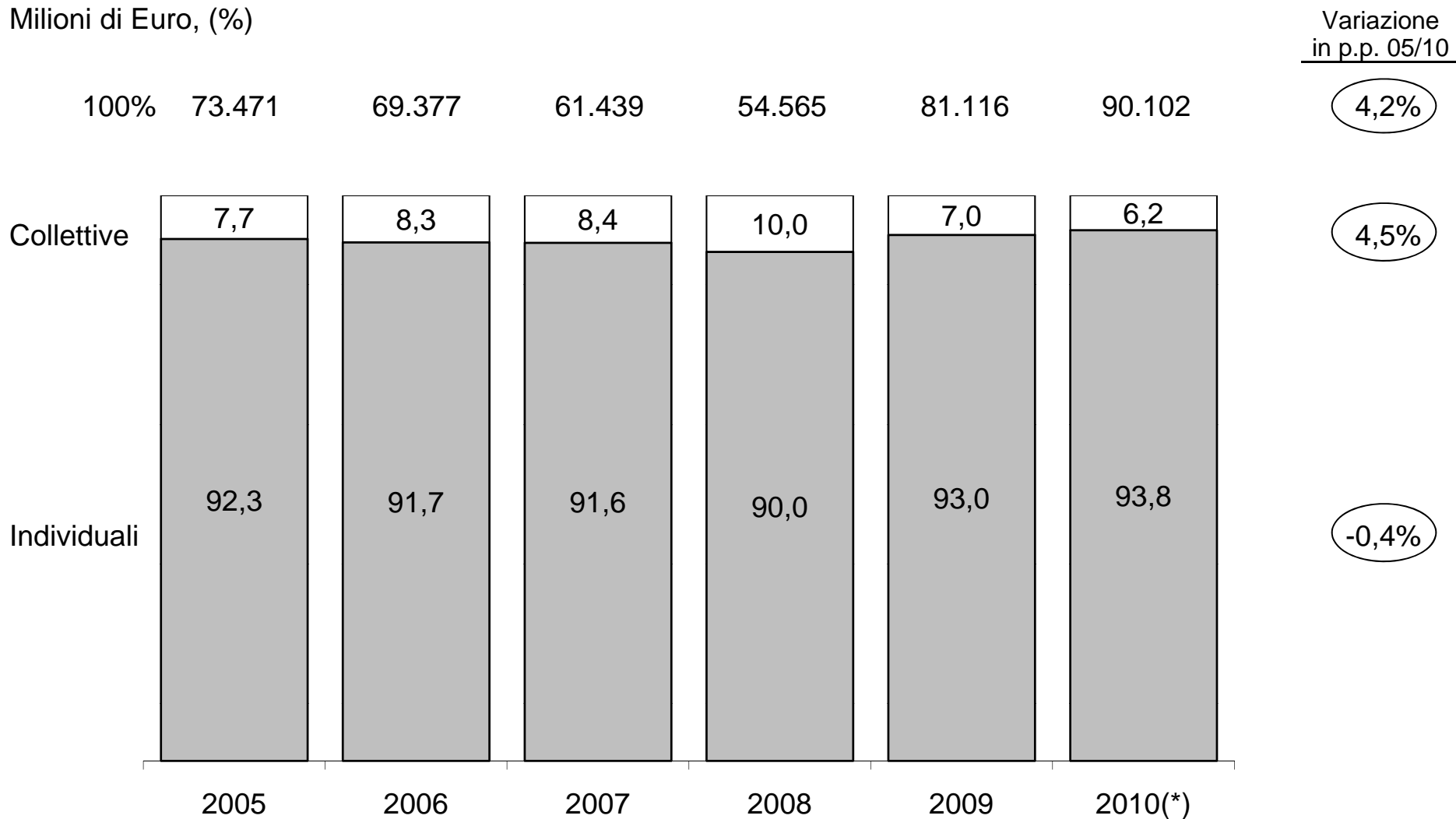


Fonte: elaborazione ANIA su dati ISVAP

La prevalenza dei premi commercializzati tramite polizze individuali rispetto a quelli tramite collettive si è confermata nel corso degli ultimi anni

### SPLIT PREMI PER TIPOLOGIA DI POLIZZA

Milioni di Euro, (%)



Nota(\*): includono ramo IV, ramo VI e complementari

Fonte: elaborazione ANIA su dati ISVAP

I premi contabilizzati nel 2010 confermano la preponderanza dei premi unici e dei prodotti tradizionali, specialmente quelli con partecipazione agli utili

## SPLIT PREMI PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO E DI PREMIO

2010, Milioni di Euro

Tipologia prodotto	Annui	Unici	Ricorrenti	Totale	Prima Annualità
Tradizionali	6.035	60.564	6.389	72.987	3.209
- Partecipazione agli utili e puro rischio(*)	6.008	55.962	5.864	67.834	3.082
- Capitalizzazioni	27	4.602	524	5.153	127
Linked	232	11.740	3.436	15.408	560
- Unit	232	8.682	3.436	12.351	560
- Index	-	3.058	-	3.058	-
Malattia	11	2	15	27	5
Fondi pensione aperti	7	954	718	1.679	273
<b>Totale</b>	<b>6.285</b>	<b>73.259</b>	<b>10.558</b>	<b>90.102</b>	<b>4.047</b>

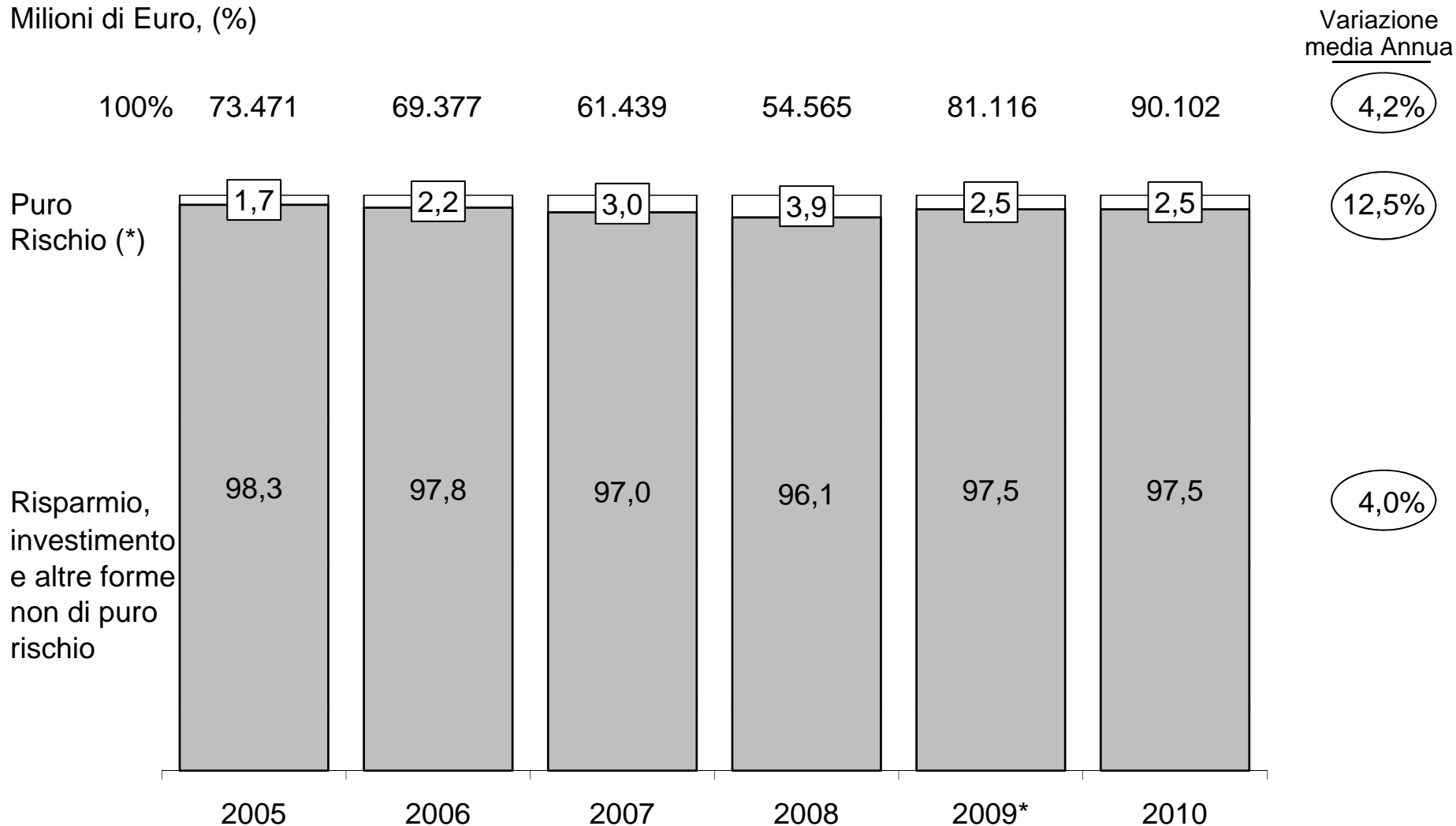
Nota (\*): include assicurazioni complementari

Fonte: ISVAP

Nel mercato si conferma la prevalenza di prodotti di risparmio (che comunque contengono anche coperture assicurative) e investimento. Le coperture di rischio, sebbene in crescita, hanno un peso contenuto sul totale

### SPLIT PREMI PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

Milioni di Euro, (%)



Nota(\*): inclusi ramo VI e complementari

Fonte: elaborazione ANIA su dati ISVAP

Nel 2010 i primi cinque gruppi assicurativi in Italia hanno una quota di mercato, relativamente alle riserve tecniche, pari a oltre metà del mercato complessivo

### CLASSIFICA PRIMI 10 GRUPPI PER RISERVE TECNICHE DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

2010(\*), Milioni di Euro, (%)

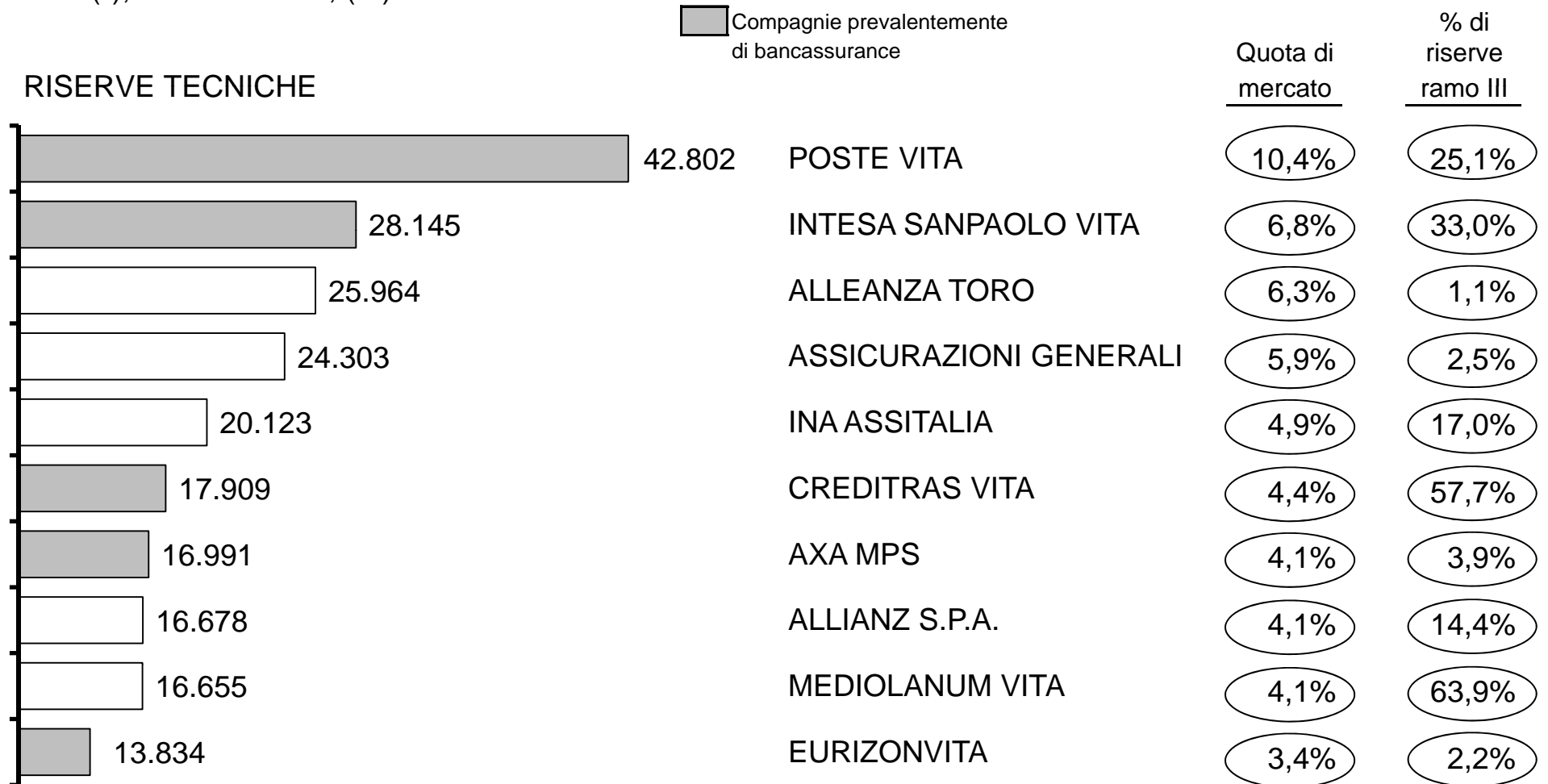
RISERVE TECNICHE		Quota di mercato	% di riserve ramo III
80.556	GENERALI	19,6%	6,5%
42.802	GR. ASSICURATIVO POSTE VITA	10,4%	25,1%
39.252	GR. ASSICURATIVO ALLIANZ	9,6%	33,8%
28.145	INTESA SANPAOLO VITA	6,8%	33,0%
27.347	GR. ASS. UGF	6,7%	20,5%
21.110	GR. ASS. FONDIARIA-SAI	5,1%	22,5%
17.216	AVIVA	4,2%	44,8%
16.991	AXA MPS	4,1%	3,9%
16.655	MEDIOLANUM VITA	4,1%	63,9%
13.834	GR. ASS. EURIZONVITA	3,4%	2,2%

Nota(\*): Dati provvisori ANIA; Gruppi ISVAP al 14 marzo 2011

Nel 2010 le prime 10 compagnie hanno quote di mercato, in termini di riserve tecniche, che vanno da circa il 10% a circa il 3%

## CLASSIFICA PRIME 10 COMPAGNIE PER RISERVE TECNICHE DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

2010(\*), Milioni di Euro, (%)



Nota(\*): Dati provvisori ANIA

Nel 2010 i primi due gruppi assicurativi in Italia hanno una quota di mercato, relativamente ai premi complessivi contabilizzati, pari a circa un quarto del mercato

### CLASSIFICA PRIMI 10 GRUPPI PER PREMI CONTABILIZZATI DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

2010(\*), Milioni di Euro, (%)

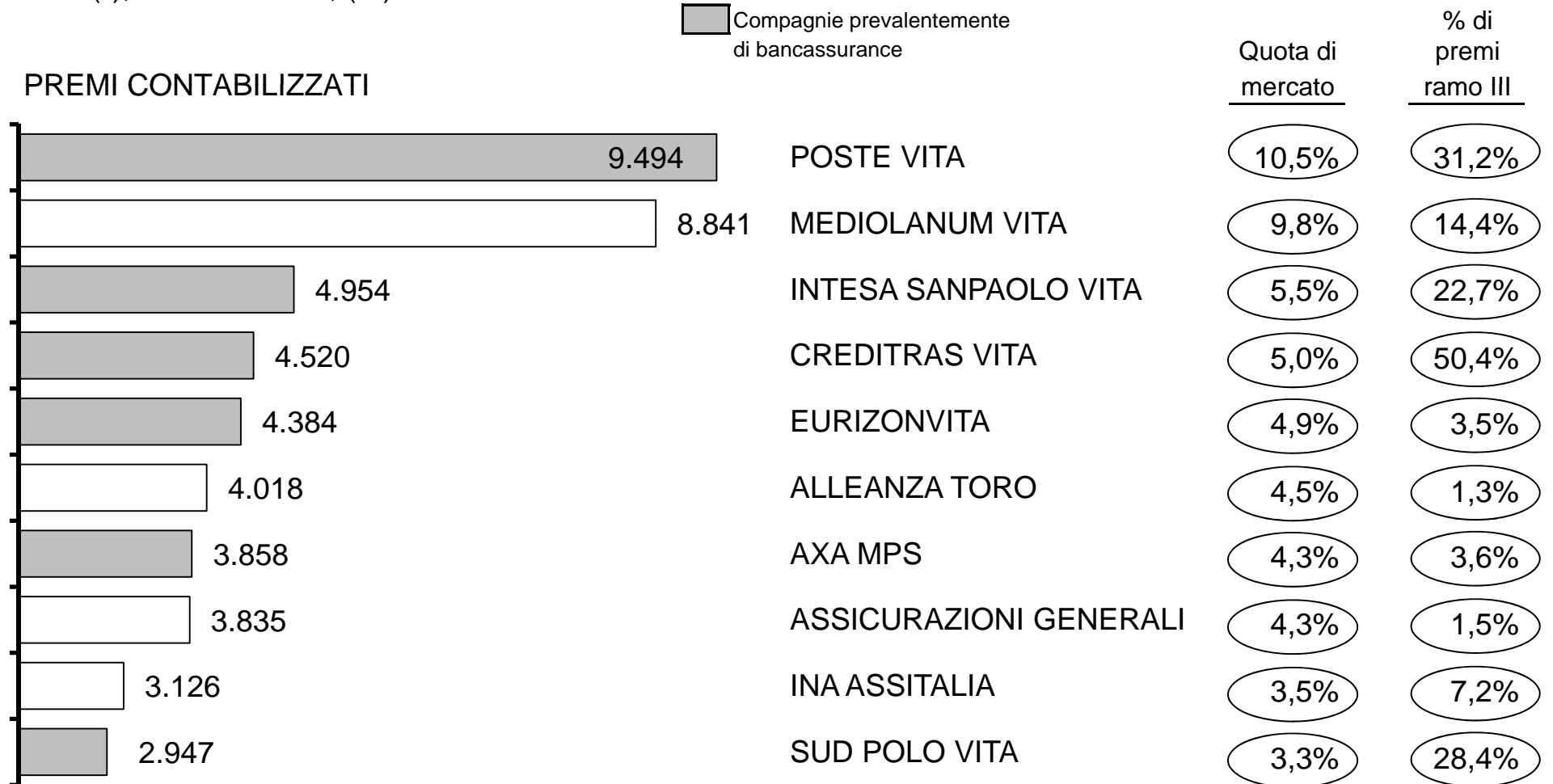
PREMI CONTABILIZZATI		Quota di mercato	% di premi ramo III
13.516	GENERALI	15,0%	3,5%
9.494	GR. ASSICURATIVO POSTE VITA	10,5%	31,2%
8.841	MEDIOLANUM VITA	9,8%	14,4%
7.436	GR. ASSICURATIVO ALLIANZ	8,3%	35,0%
5.105	GR. ASS. UGF	5,7%	8,0%
4.954	INTESA SANPAOLO VITA	5,5%	22,7%
4.674	AVIVA	5,2%	34,2%
4.589	GR. ASS. FONDIARIA-SAI	5,1%	2,9%
4.384	GR. ASS. EURIZONVITA	4,9%	3,5%
3.858	AXA MPS	4,3%	3,6%

Nota(\*): Dati provvisori ANIA

Nel 2010 le prime 10 compagnie hanno quote di mercato, in termini di premi contabilizzati, che vanno da circa l'11% a circa il 3%

### CLASSIFICA PRIME 10 COMPAGNIE PER PREMI CONTABILIZZATI DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

2010(\*), Milioni di Euro, (%)

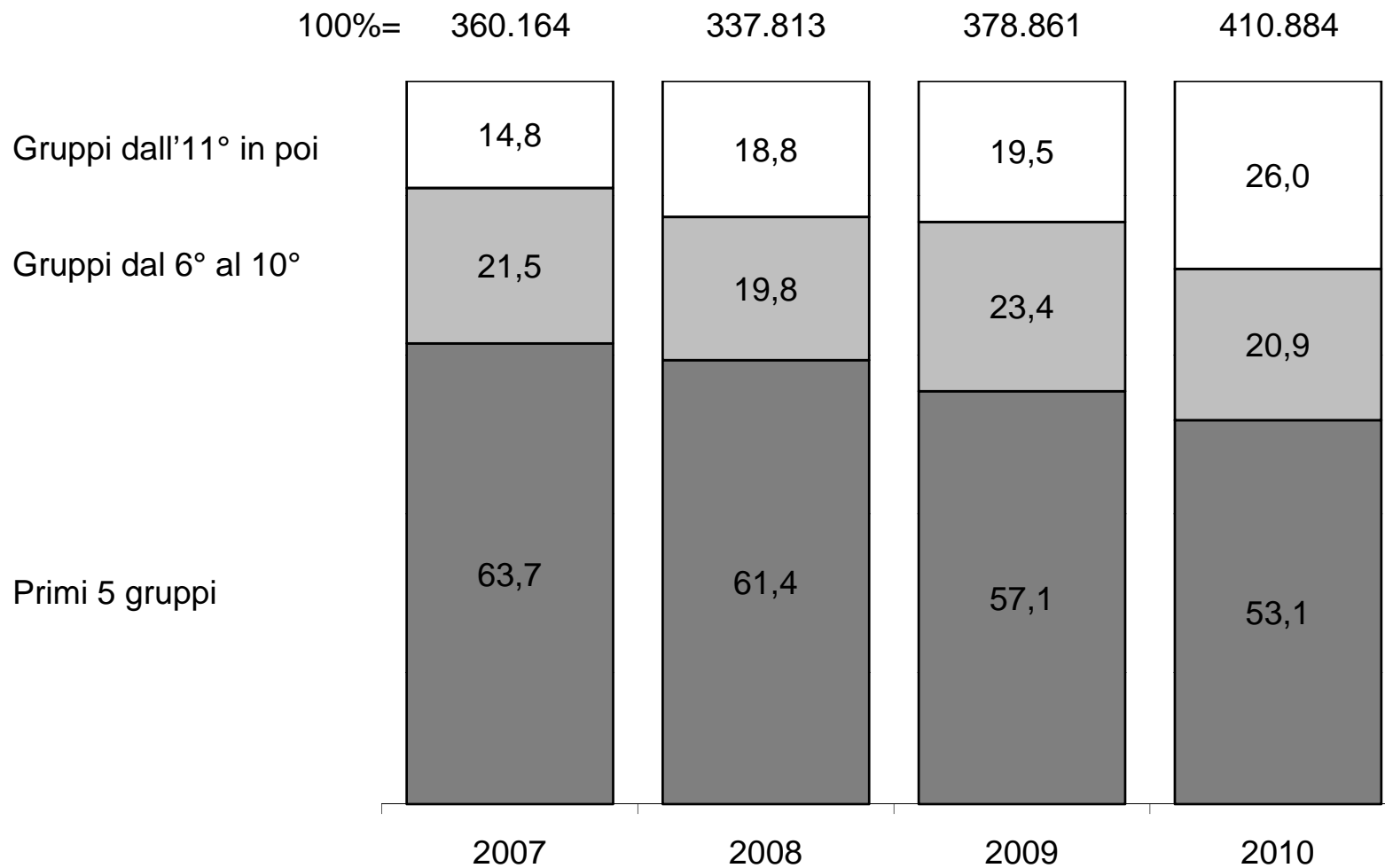


Nota(\*): Dati provvisori ANIA

La quota mercato dei primi 5 gruppi in termini di riserve tecniche è diminuita negli ultimi 4 anni di oltre dieci punti percentuali ed è ora prossima al 50%

## EVOLUZIONE MARKET SHARE RISERVE TECNICHE DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

Milioni di Euro, (%)

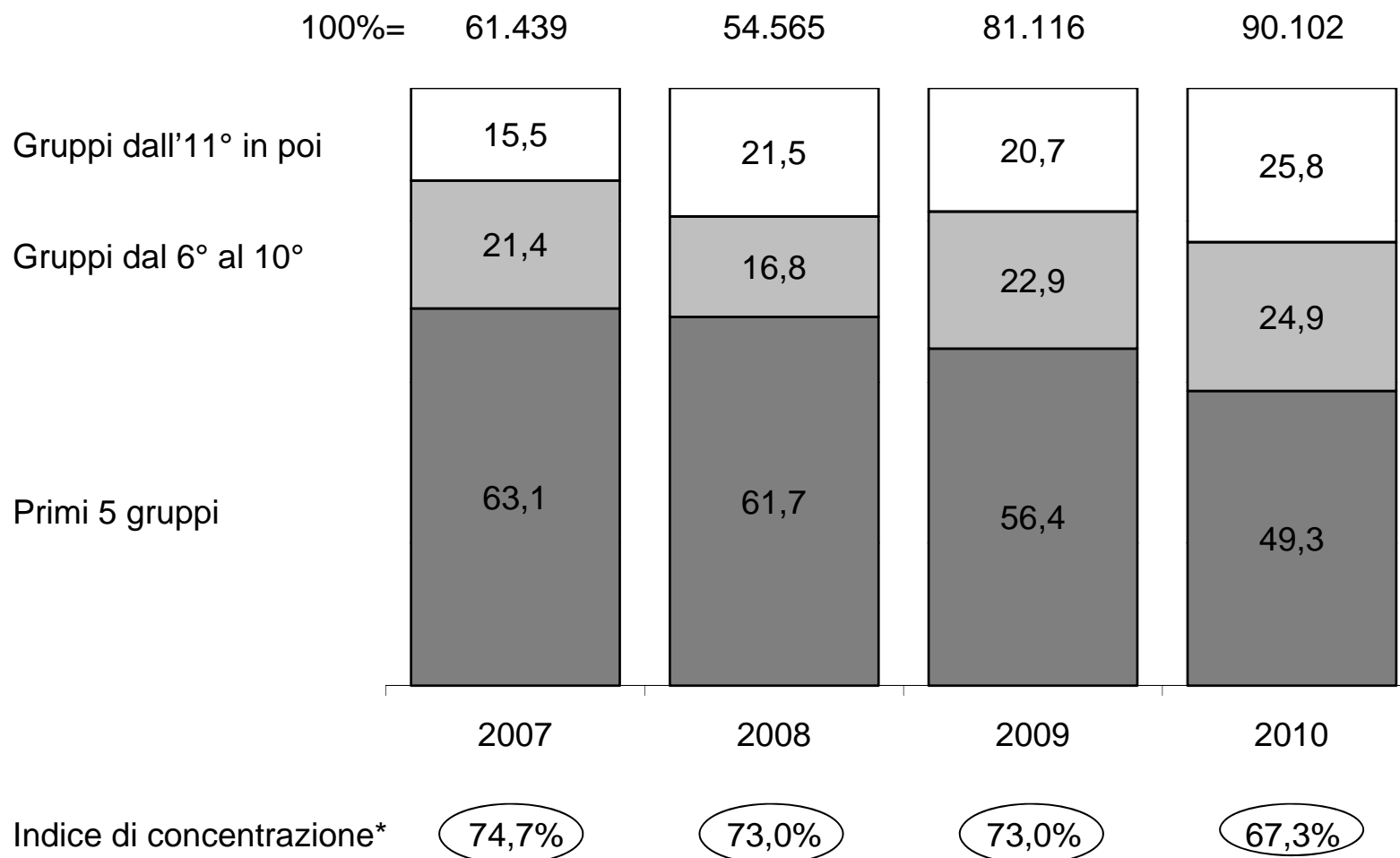


Nota(\*): Dati provvisori ANIA

Anche in termini di premi la quota mercato dei primi 5 gruppi è diminuita di circa quattordici punti percentuali negli ultimi 4 anni osservati

## EVOLUZIONE MARKET SHARE PREMI CONTABILIZZATI DEL LAVORO DIRETTO ITALIANO

Milioni di Euro, (%)



Nota(\*): Indice di concentrazione di Gini (equidistribuzione indice =0, massima concentrazione indice =1)

## CONTENUTI

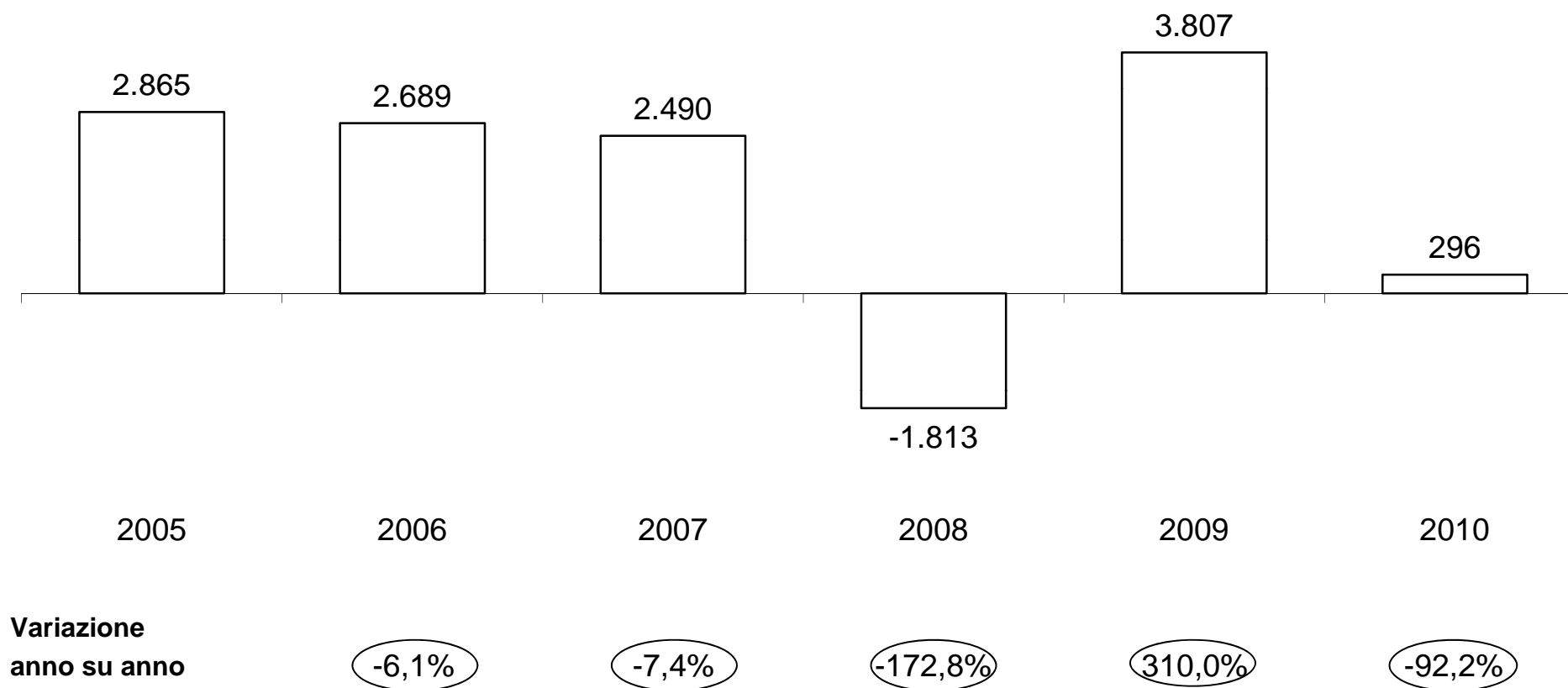
---

- Dati annuali aggiornati all'esercizio 2010:
  - Dati su riserve matematiche / tecniche e premi
  - Indicatori principali di redditività delle imprese
  - Indicatori principali della struttura dei costi delle imprese
  - Indicatori assicurativi e macroeconomici
  - Performance e composizione degli investimenti, livello di solvibilità
- Dati infrannuali relativi all'esercizio 2011:
  - Rilevazioni mensili premi di nuova produzione ANIA
  - Flussi e riserve tecniche di portafoglio ANIA
  - Rilevazioni trimestrali fondi interni unit-linked ANIA
  - Rilevazioni trimestrali premi ISVAP

Dopo il risultato positivo del 2009 il settore vita registra a fine 2010 un risultato netto appena positivo di circa 0,3 miliardi.

## RISULTATO NETTO(\*) LAVORO COMPLESSIVO VITA

Milioni di Euro, (%)



Nota (\*): Per risultato netto s'intende l'utile/ perdita di esercizio dei rami vita dopo le imposte

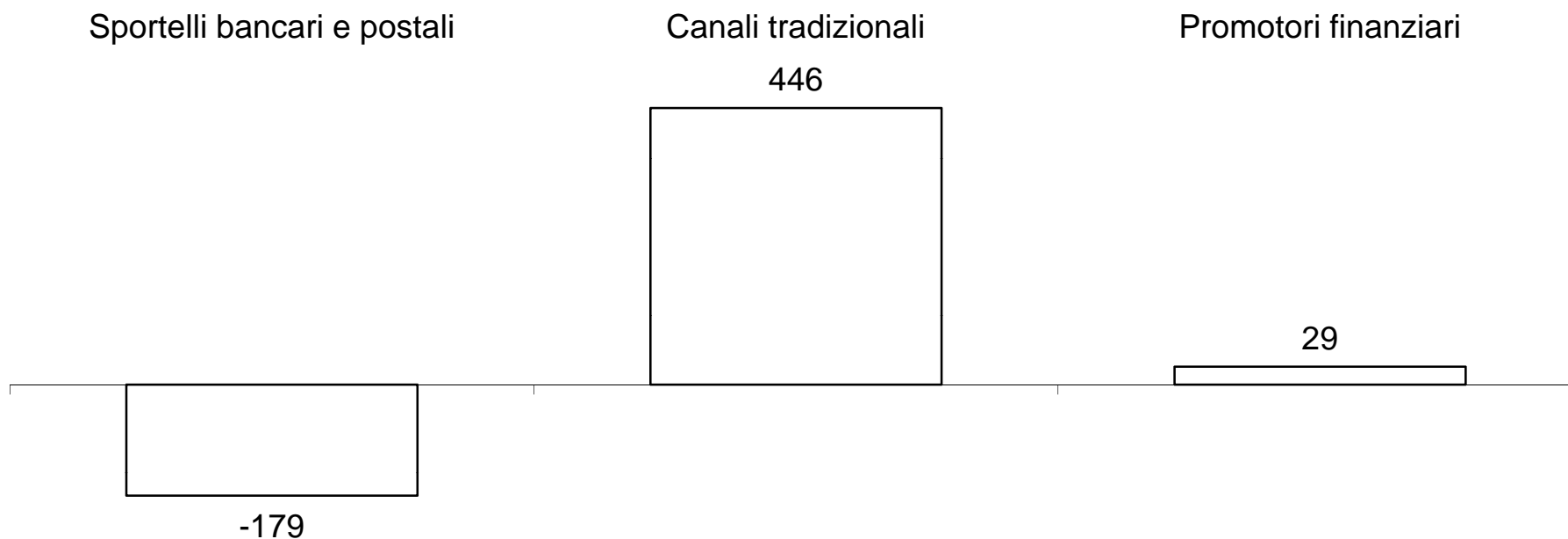
Nota(\*\*): Stima ANIA

Nel 2010 le imprese che si avvalgono prevalentemente degli sportelli bancari e postali hanno registrato una perdita pari a circa 0,2 miliardi di euro. Da notare che tale indice è di natura contabile e risente, tra l'altro, della tipologia e quantità di prodotti venduti, delle politiche di investimento e delle scelte di rappresentazione del bilancio delle imprese

---

### **RISULTATO NETTO PER CANALE DISTRIBUTIVO\***

2010, Milioni di Euro, (%)

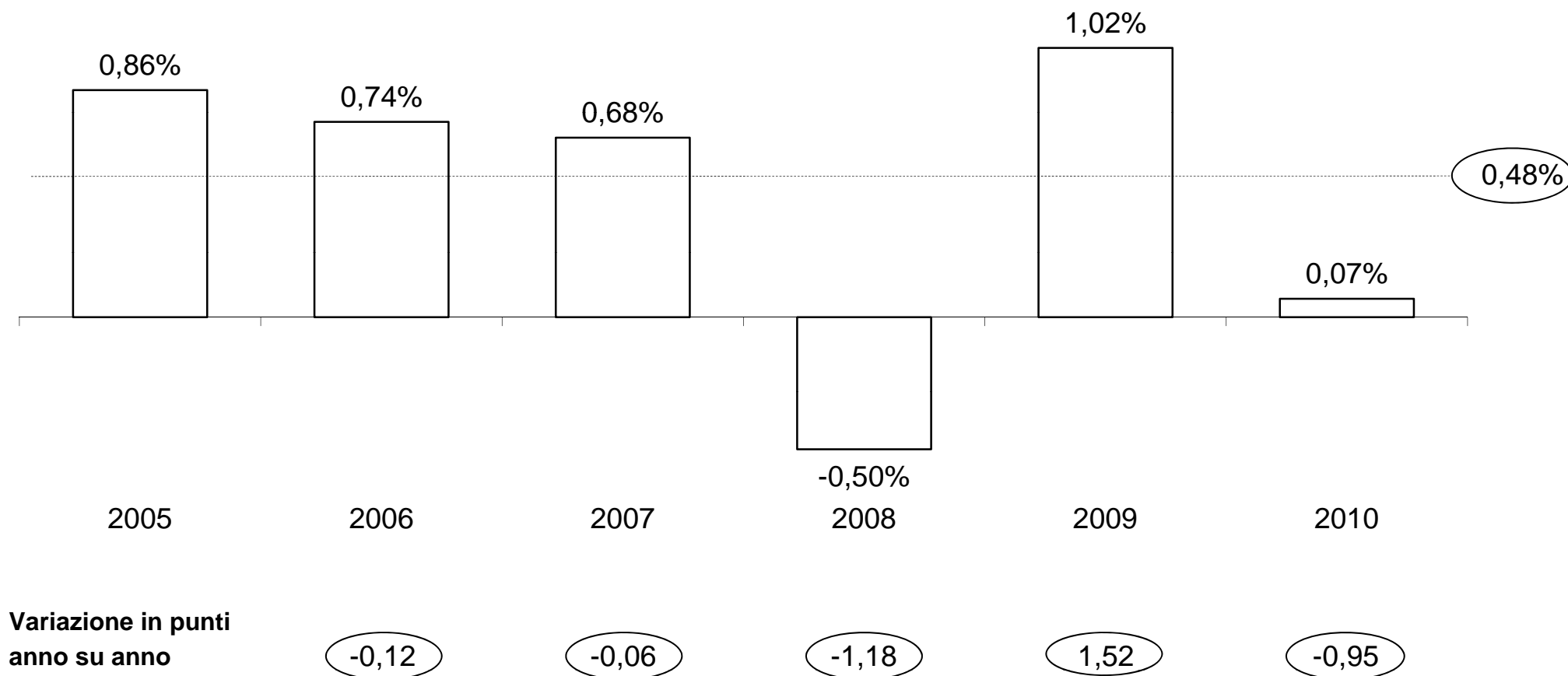


Nota(\*): Elaborazioni ANIA

Nel 2010, il rapporto tra risultato netto e stock delle riserve tecniche è prossimo allo zero

## RISULTATO NETTO SU RISERVE TECNICHE LAVORO COMPLESSIVO

(%)

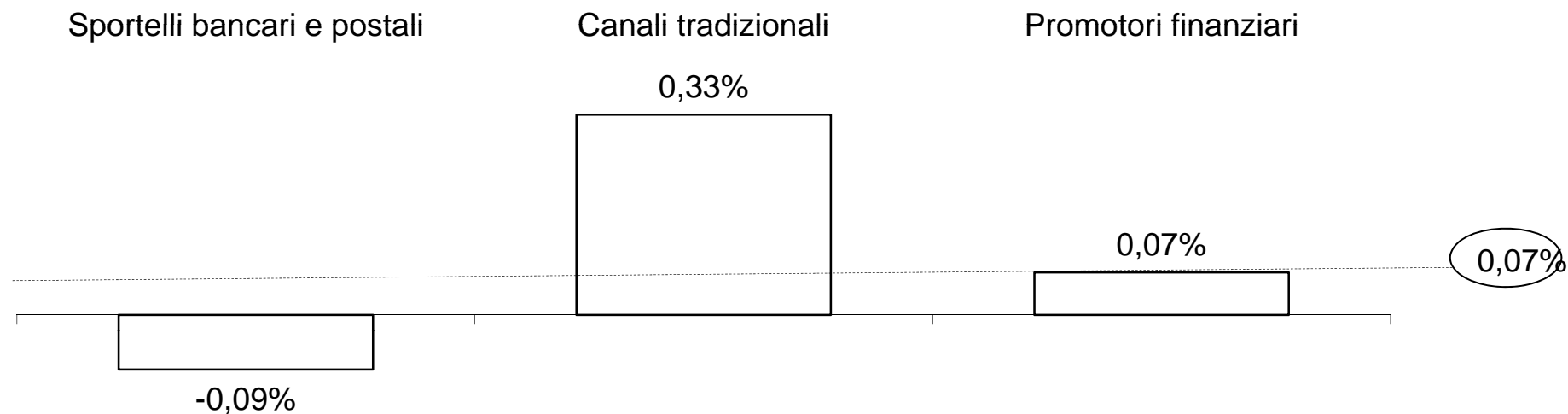


Nota(\*): Stima ANIA

Nel 2010 il rapporto tra risultato netto e riserve tecniche è stato pari a 0,33% per i canali tradizionali; da notare che tale indice è di natura contabile e risente, fra l'altro, della tipologia e quantità di prodotti venduti, delle politiche di investimento e delle scelte di rappresentazione delle imprese

---

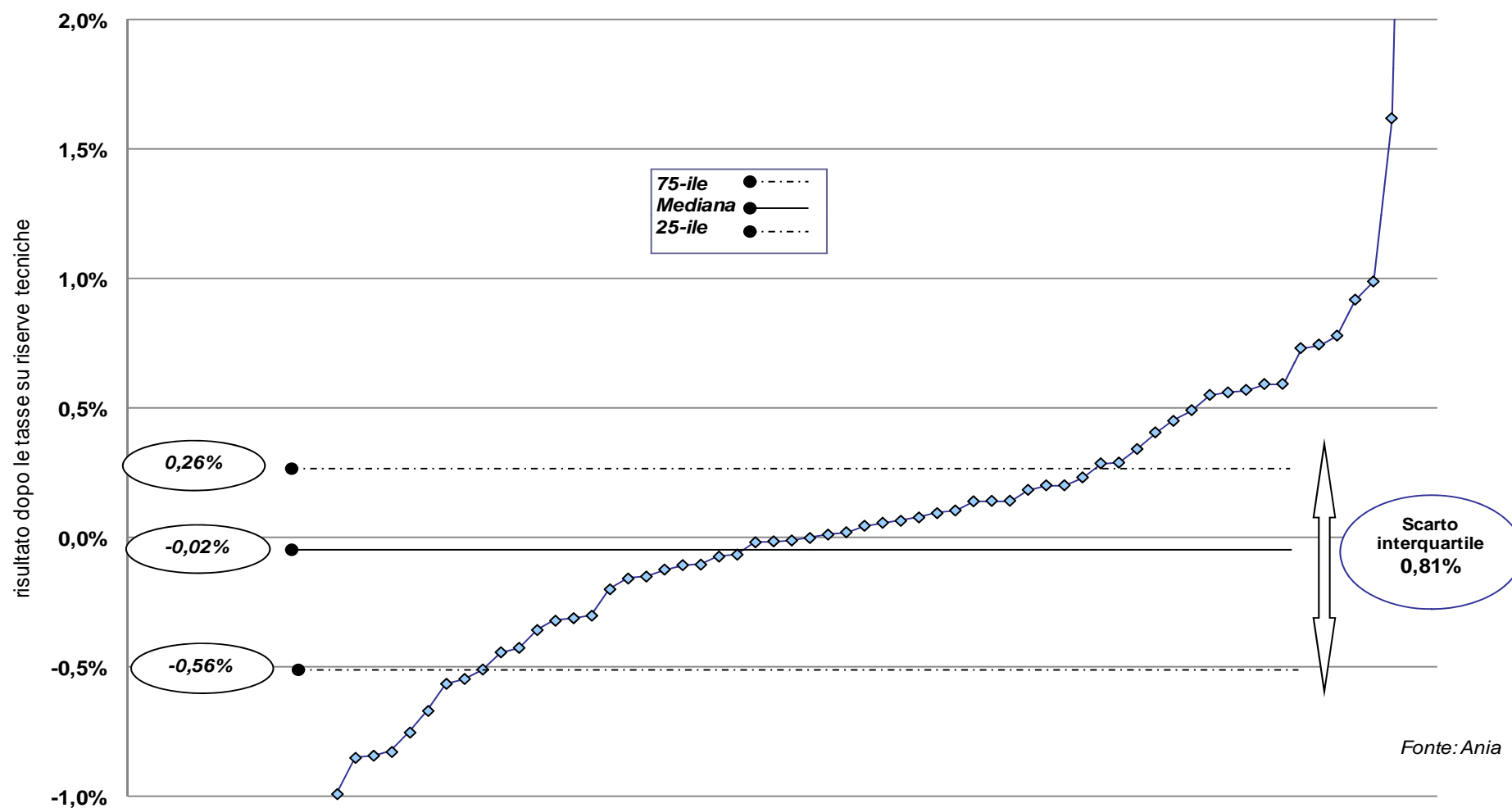
**RISULTATO NETTO SU RISERVE TECNICHE NETTE PER CANALE DISTRIBUTIVO\***  
2010,(%)



Nota(\*): Elaborazioni ANIA

Analizzando la distribuzione del risultato netto sulle riserve, circa il 75% delle imprese presenta nel 2010 un valore inferiore allo 0,26%

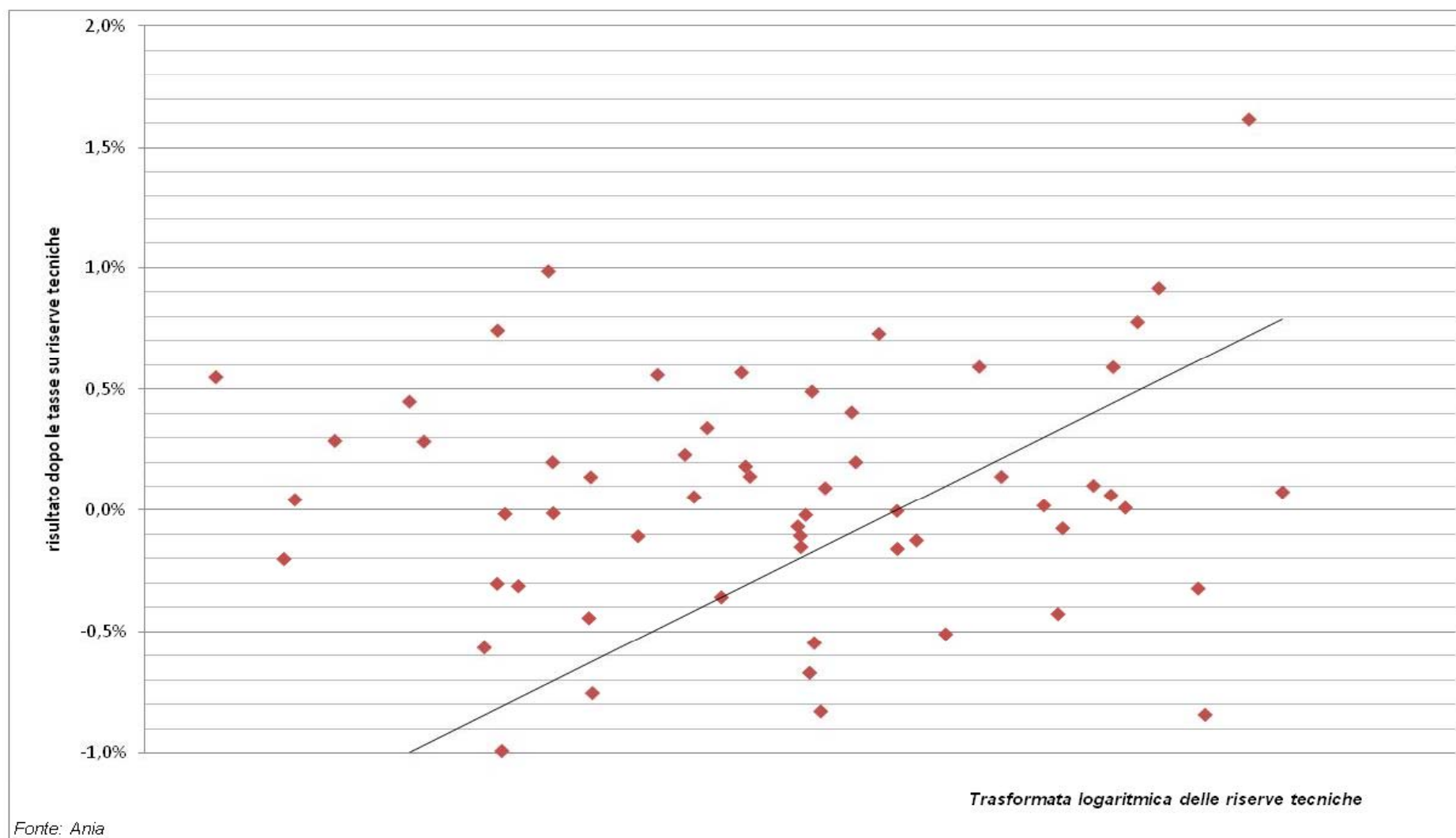
## DISTRIBUZIONE INDICATORE RISULTATO NETTO SU RISERVE TECNICHE



Trasformata logaritmica delle riserve tecniche nette

Analizzando nel 2010 la regressione lineare dell'indicatore risultato netto su riserve, si evidenzia una correlazione debole positiva tra redditività e dimensione

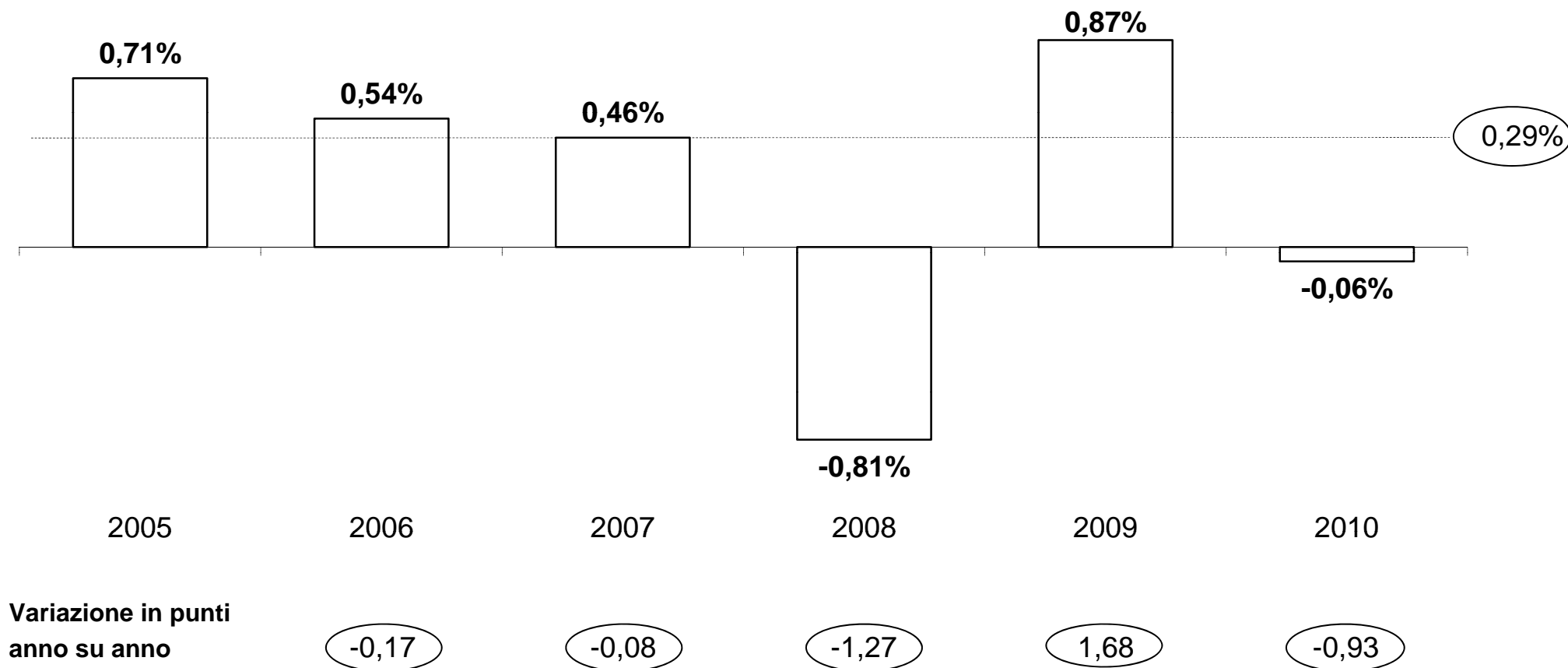
## REGRESSIONE LINEARE RISULTATO NETTO SU RISERVE TECNICHE NETTE E DIMENSIONE



Nel 2010 il rapporto tra risultato netto e stock delle riserve tecniche è prossimo allo zero

## RISULTATO TECNICO SU RISERVE TECNICHE LAVORO COMPLESSIVO

(%)

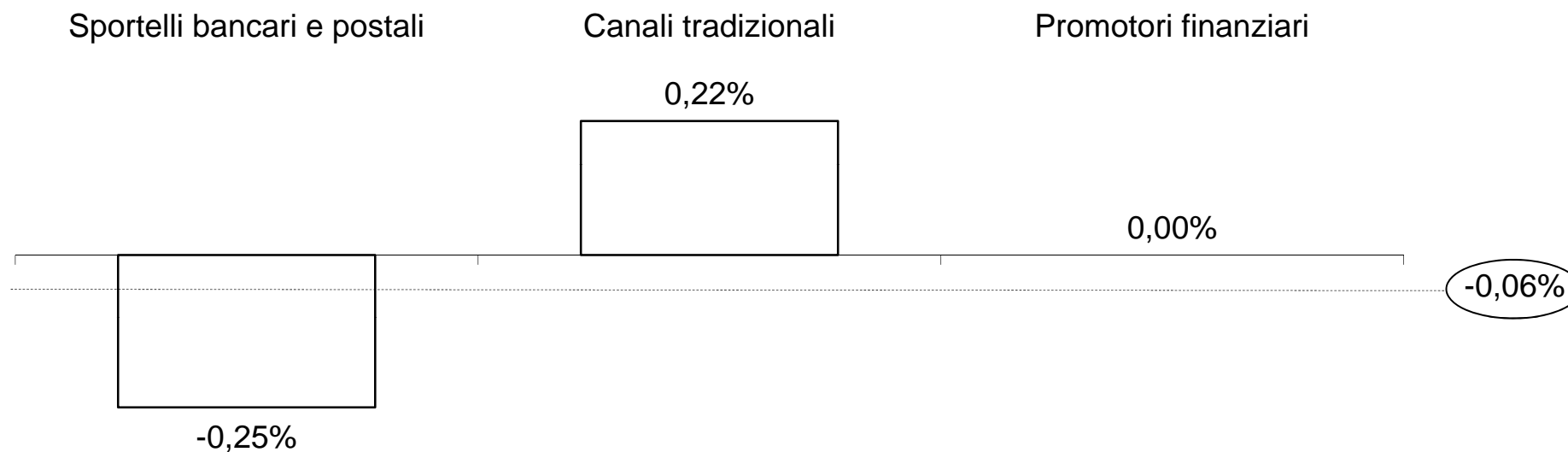


Nota(\*): Stima ANIA

Nel 2010 il rapporto tra il risultato tecnico e le riserve tecniche per le compagnie che si avvalgono prevalentemente di canali tradizionali presenta valori migliori rispetto alla media del mercato.

---

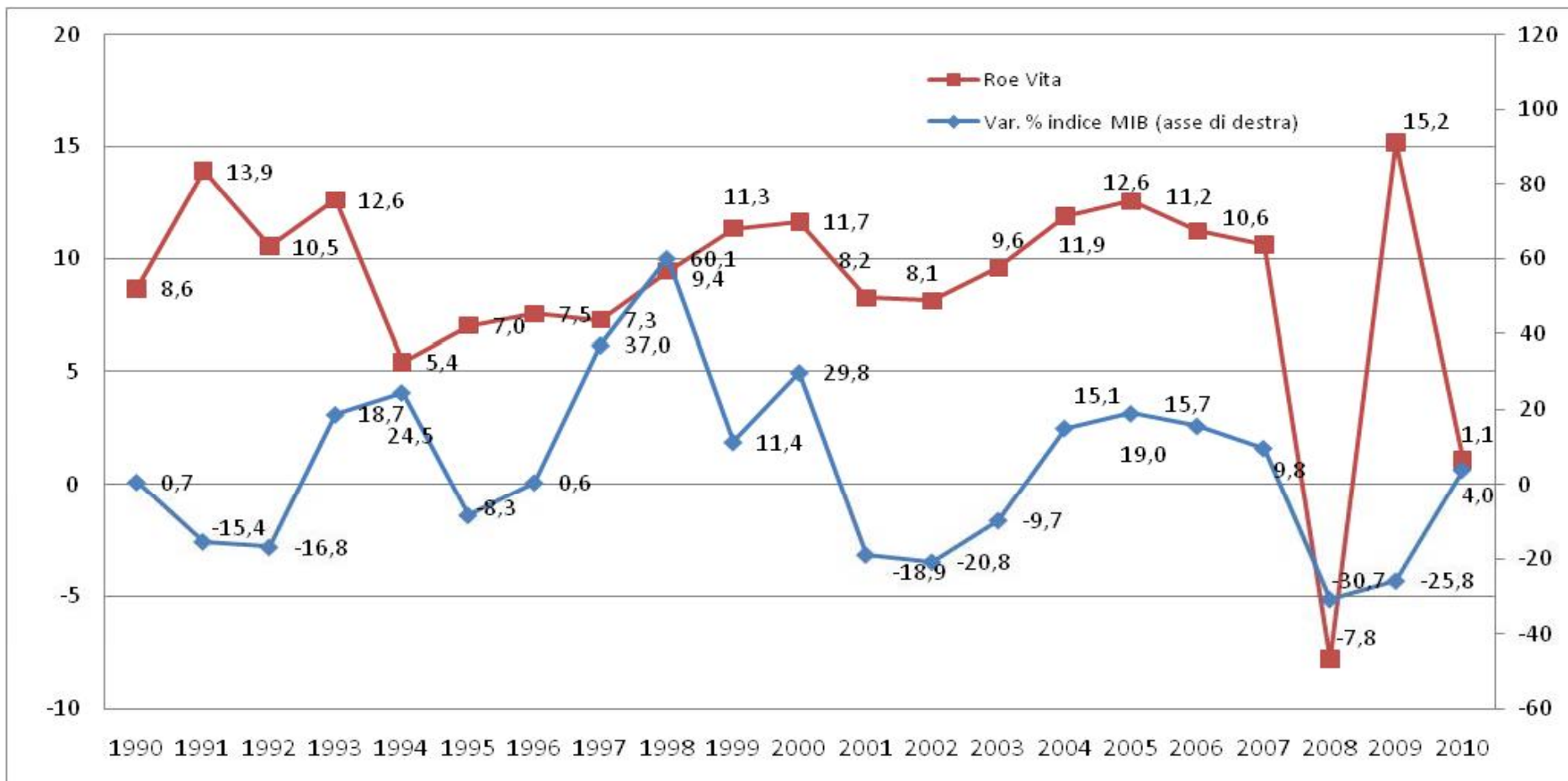
**RISULTATO TECNICO COMPLESSIVO SU RISERVE TECNICHE NETTE PER CANALE DISTRIBUTIVO\*  
2010,(%)**



Nota(\*): Elaborazioni ANIA

Dopo aver raggiunto il suo massimo nel 2009 (15,2%), il Roe del settore Vita scende nel 2010 all'1,1%

## EVOLUZIONE STORICA RETURN ON EQUITY (ROE) RAMO VITA



Nota: Elaborazioni ANIA

## CONTENUTI

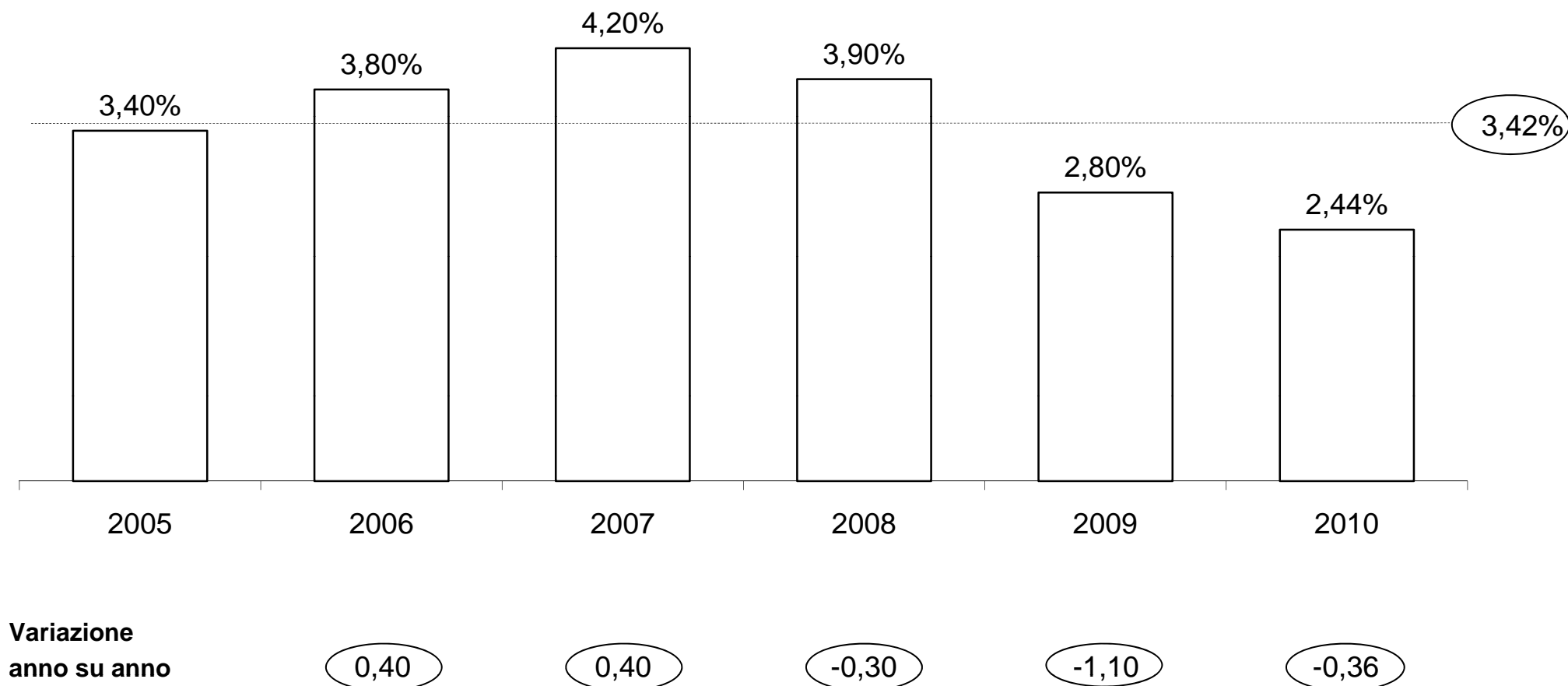
---

- Dati annuali aggiornati all'esercizio 2010:
  - Dati su riserve matematiche / tecniche e premi
  - Indicatori principali di redditività delle imprese
  - Indicatori principali della struttura dei costi delle imprese
  - Indicatori assicurativi e macroeconomici
  - Performance e composizione degli investimenti, livello di solvibilità
- Dati infrannuali relativi all'esercizio 2011:
  - Rilevazioni mensili premi di nuova produzione ANIA
  - Flussi e riserve tecniche di portafoglio ANIA
  - Rilevazioni trimestrali fondi interni unit-linked ANIA
  - Rilevazioni trimestrali premi ISVAP

Il rapporto tra le spese di acquisizione e i “single premium equivalent” (pari a “Premi Unici + 10 \* Premi di prima annualità”), misura standardizzata del volume dei premi versati che tiene conto della loro diversa natura, è diminuito negli ultimi anni.

## PROVVIGIONI E ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE SU SPE (SINGLE PREMIUM EQUIVALENT) - LAVORO DIRETTO

(%)



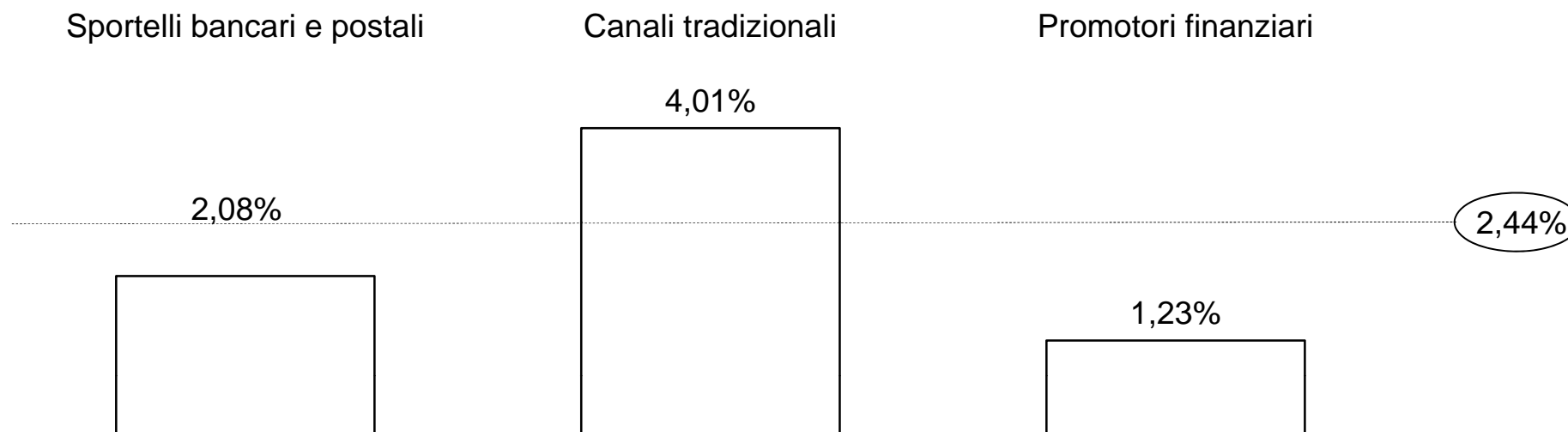
Nota(\*): Stima ANIA

Nel 2010 i canali tradizionali mostrano un indice di remunerazione superiore alla media del mercato. Il dato potrebbe anche essere influenzato dalle diverse decisioni organizzative e politiche di “transfer pricing” delle imprese

---

**PROVVIGIONI E ALTRE SPESE DI ACQUISIZIONE SU SPE PER CANALE DISTRIBUTIVO\* - LAVORO DIRETTO**

2010,(%)

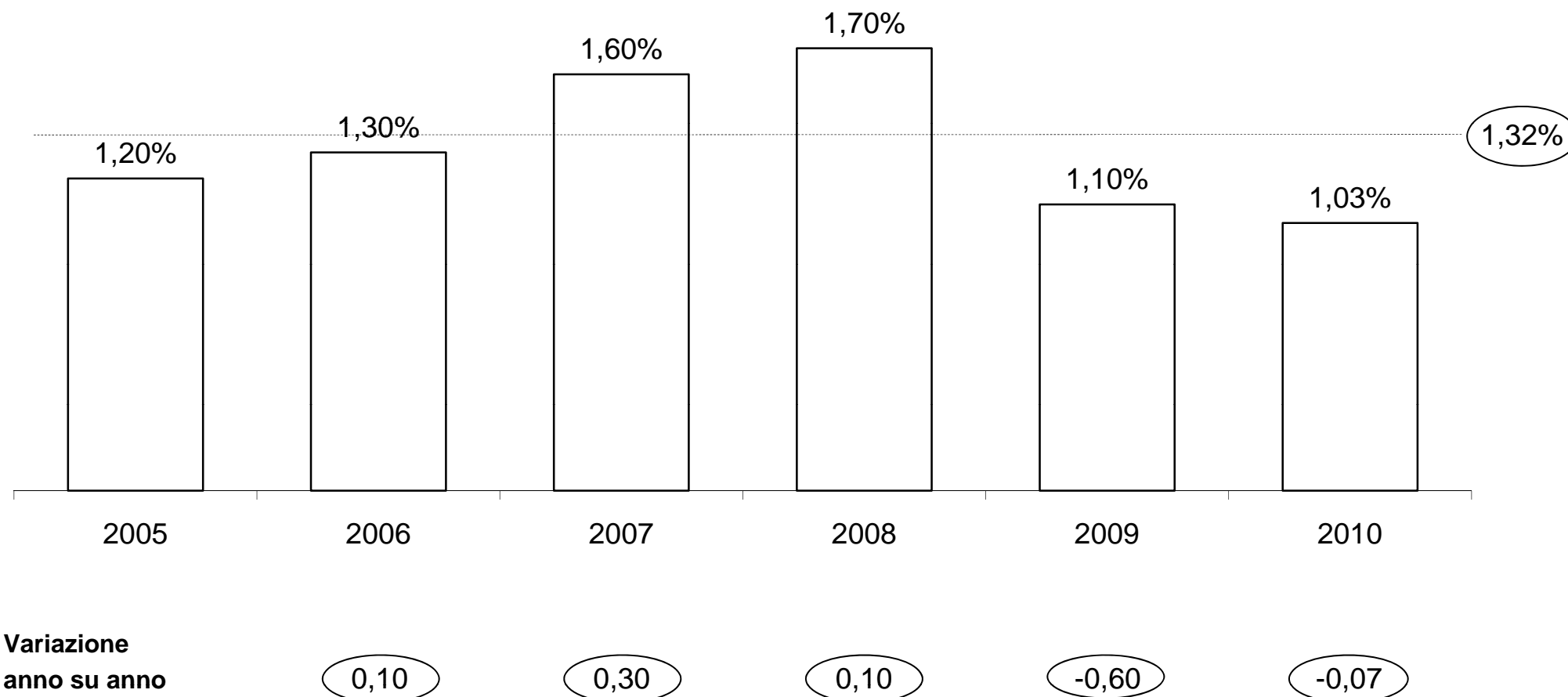


Nota(\*): Elaborazioni ANIA

Il rapporto tra le spese di amministrazione e i premi contabilizzati totali mostra un decremento nell'ultimo anno osservato

### SPESE DI AMMINISTRAZIONE SU PREMI CONTABILIZZATI - LAVORO DIRETTO

2010,(%)



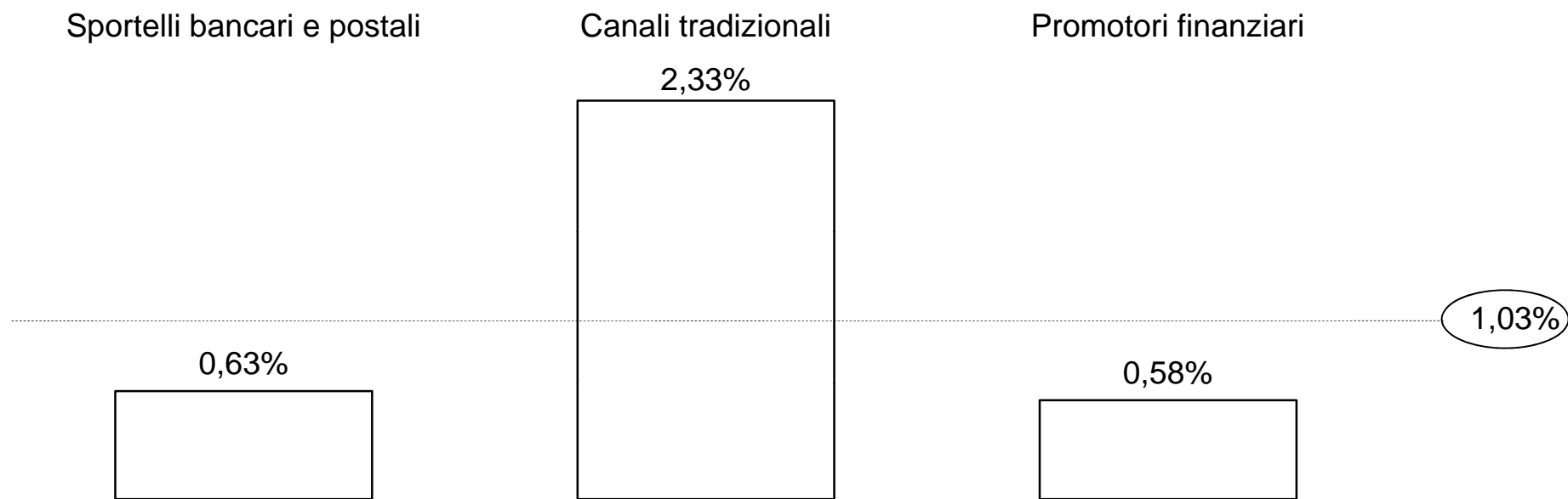
Nota(\*): Stima ANIA

Nel 2010 l'indice delle spese amministrative mostra un'incidenza maggiore riscontrata per le imprese che si avvalgono prevalentemente di canali tradizionali. Il dato potrebbe anche essere influenzato dalle diverse decisioni organizzative e politiche di "transfer pricing" delle imprese

---

**SPESE DI AMMINISTRAZIONE SU PREMI CONTABILIZZATI PER CANALE DISTRIBUTIVO\* – LAVORO DIRETTO**

2010,(%)



Nota(\*): Elaborazioni ANIA

Il rapporto tra le spese di amministrazione e le riserve tecniche nette mostra nel complesso una tendenza alla diminuzione

### SPESE DI AMMINISTRAZIONE SU RISERVE TECNICHE - LAVORO DIRETTO

(%)

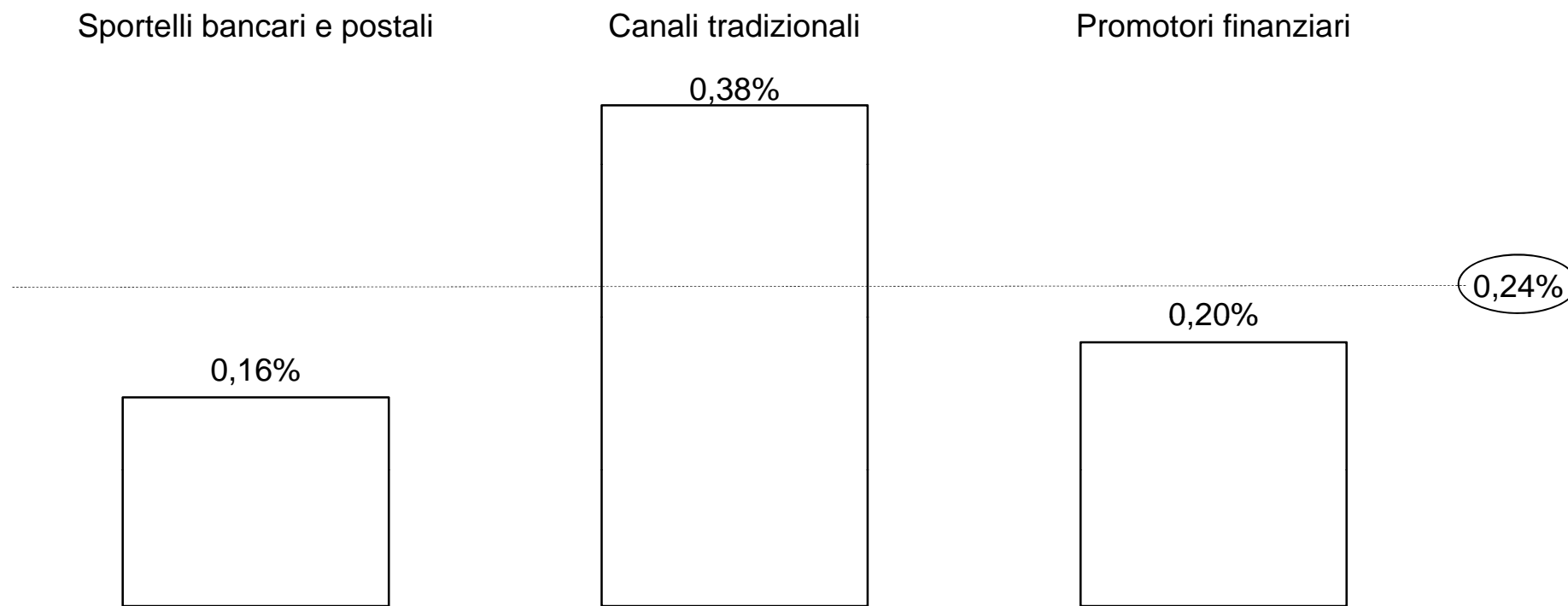


Nota(\*): Stima ANIA

Nel 2010 il valore medio dell'indice di spese amministrative si distribuisce in maniera diversificata tra le imprese suddivise per canale prevalente di distribuzione, presentando un'incidenza maggiore per i canali tradizionali. Il dato può essere influenzato dalle diverse decisioni organizzative e politiche di "transfer pricing" delle imprese

---

**SPESE DI AMMINISTRAZIONE SU RISERVE TECNICHE PER CANALE DISTRIBUTIVO\* – LAVORO DIRETTO**  
2010,(%)



Nota(\*): Elaborazioni ANIA

Il rapporto tra le provvigioni di incasso e i premi di annualità successive è diminuito negli ultimi anni

## PROVVIGIONI DI INCASSO SU PREMI DI ANNUALITA' SUCCESSIVE - LAVORO DIRETTO

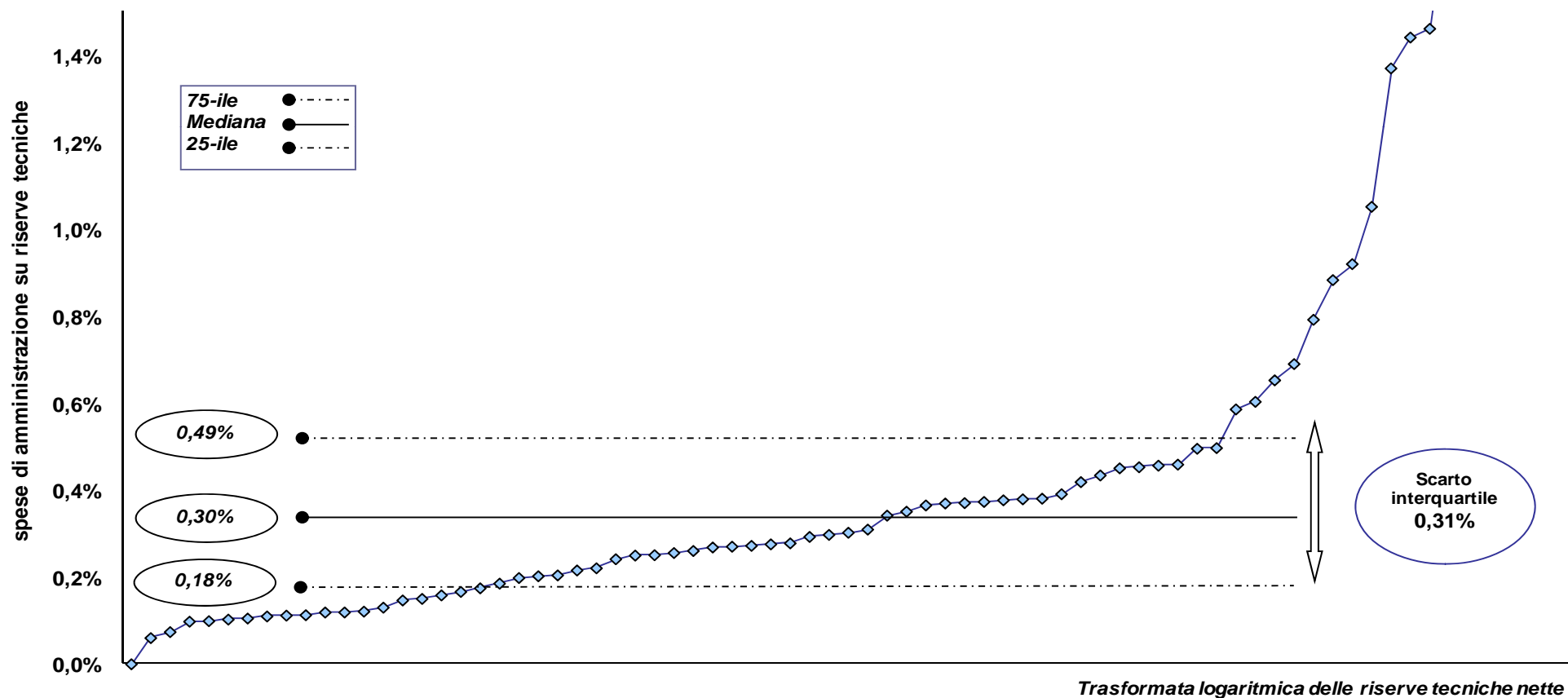
(%)



Nota(\*): Stima ANIA

L'impresa mediana presenta un "indice di spesa" pari allo 0,30%; il 75% delle imprese hanno riscontrato un indice di spesa inferiore allo 0,49%

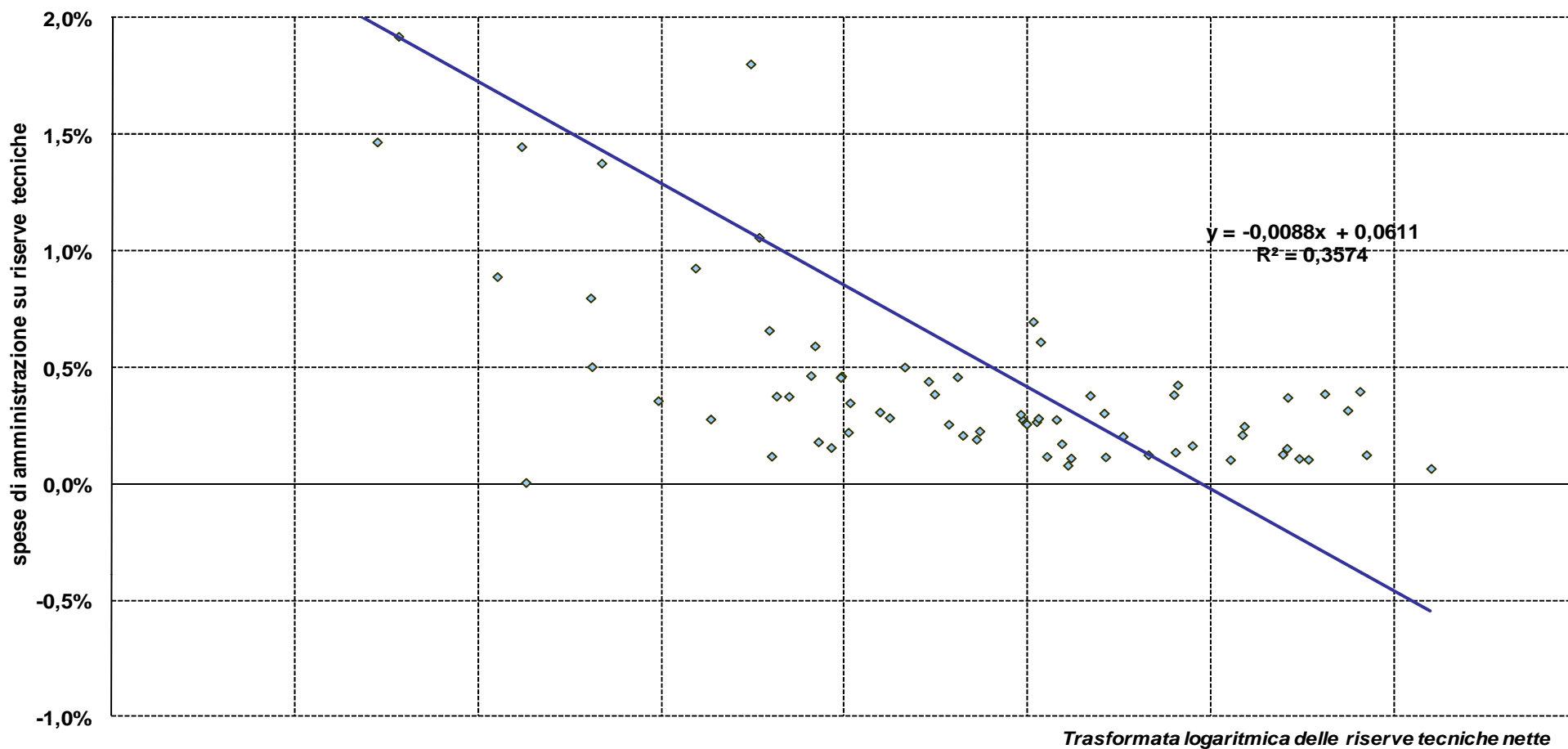
## DISTRIBUZIONE DEL RAPPORTO TRA SPESE DI AMMINISTRAZIONE E RISERVE TECNICHE – LAVORO DIRETTO



Fonte: Ania

Analizzando la regressione lineare del rapporto tra spese amministrative e riserve, si evidenzia una correlazione negativa tra spese di amministrazione e dimensione. In altre parole, l'incidenza delle spese tende a diminuire al crescere della dimensione, quindi le imprese maggiori tendono a realizzare economie di scala

## REGRESSIONE LINEARE



Fonte: Ania

## CONTENUTI

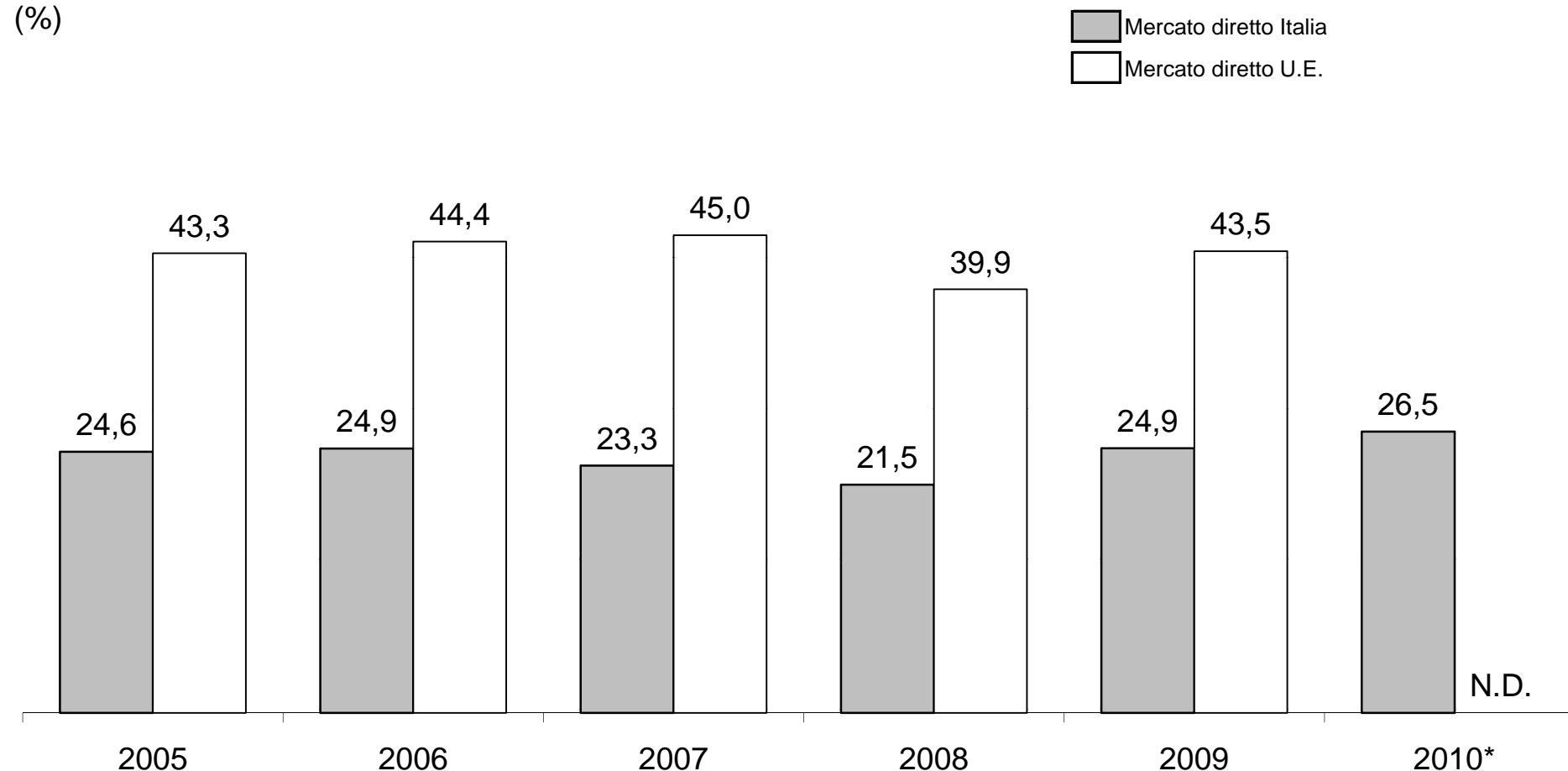
---

- Dati annuali aggiornati all'esercizio 2010:
  - Dati su riserve matematiche / tecniche e premi
  - Indicatori principali di redditività delle imprese
  - Indicatori principali della struttura dei costi delle imprese
  - Indicatori assicurativi e macroeconomici
  - Performance e composizione degli investimenti, livello di solvibilità
- Dati infrannuali relativi all'esercizio 2011:
  - Rilevazioni mensili premi di nuova produzione ANIA
  - Flussi e riserve tecniche di portafoglio ANIA
  - Rilevazioni trimestrali fondi interni unit-linked ANIA
  - Rilevazioni trimestrali premi ISVAP

Il rapporto tra riserve e prodotto interno lordo in Italia, anche se complessivamente in aumento negli ultimi anni, si mantiene al di sotto della media europea, indicando come il nostro paese abbia ancora margini di crescita per l'ultimo anno.

## CONFRONTO RAPPORTO RISERVE TECNICHE LAVORO DIRETTO SU PIL TRA ITALIA E UE

(%)



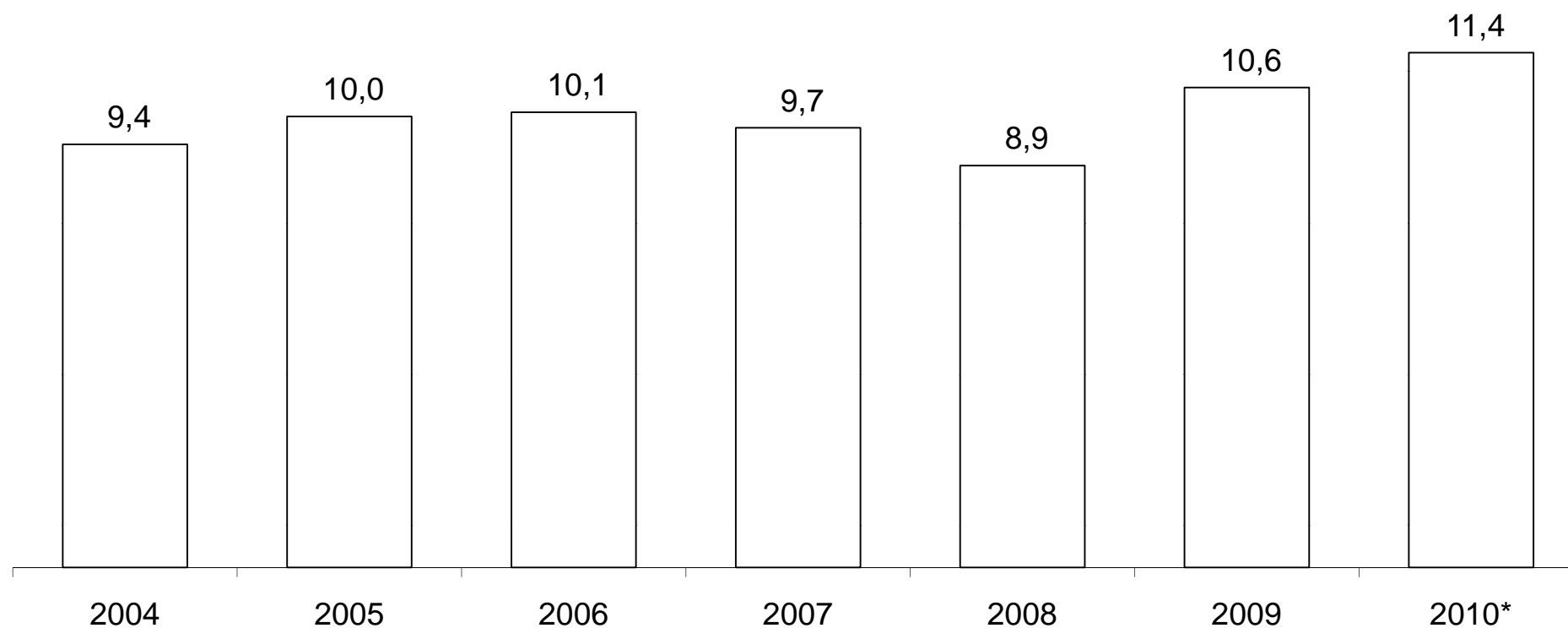
Nota (\*): stima ANIA. Il dato relativo al mercato diretto U.E. non è ancora disponibile

Fonte: Cea

Il rapporto tra le riserve delle assicurazioni vita e il totale delle attività finanziarie delle famiglie italiane, dopo un periodo di crescita, negli ultimi anni ha visto stabilizzarsi la propria quota sul totale del risparmio finanziario

## **RAPPORTO RISERVE TECNICHE VITA DEL LAVORO DIRETTO SU TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE DELLE FAMIGLIE ITALIANE**

(%)



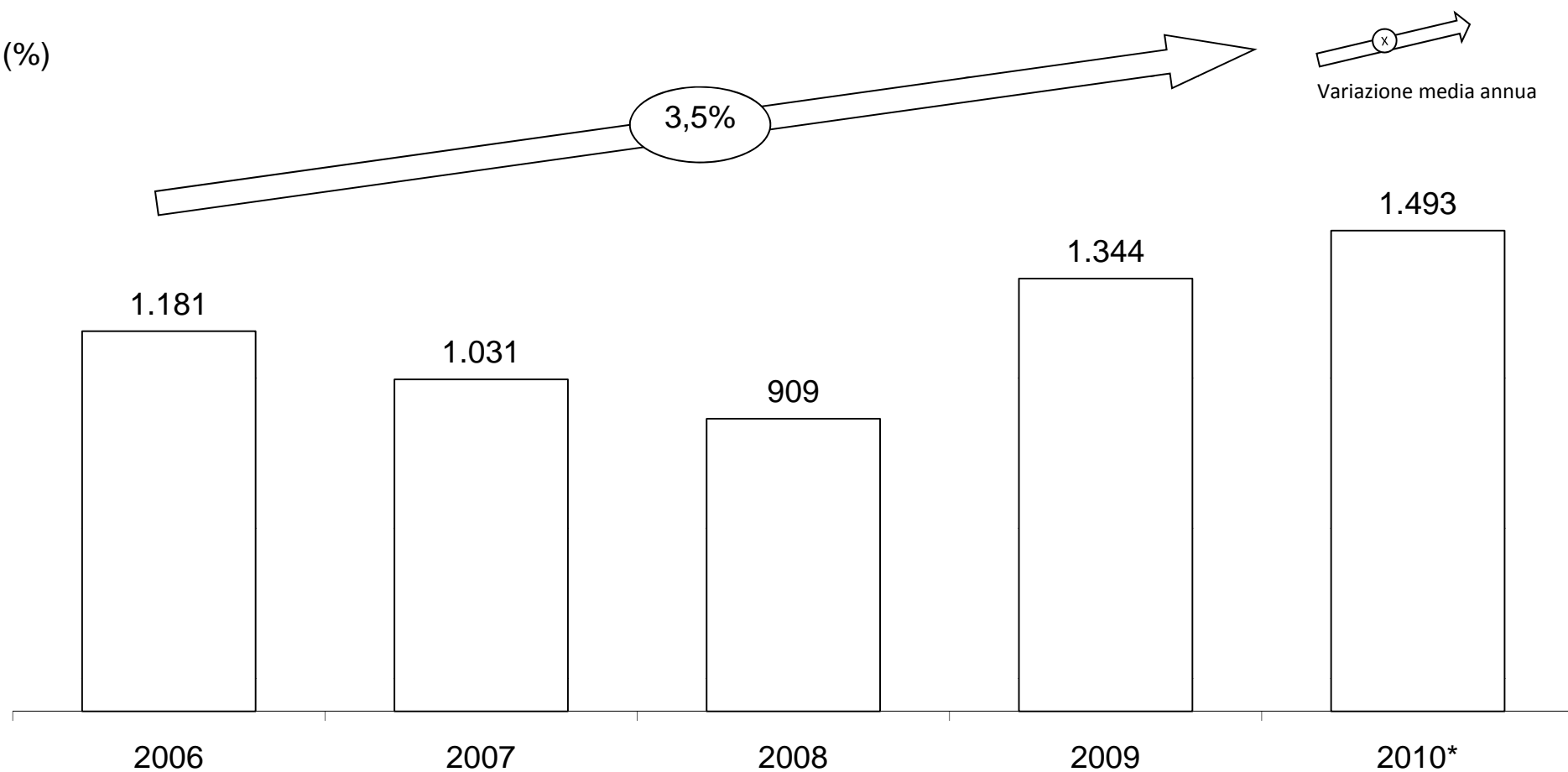
Nota (\*): stima ANIA

Fonte: ANIA, BANCA D'ITALIA

Il rapporto tra le riserve delle assicurazioni vita e il totale delle attività finanziarie delle famiglie italiane è tornato a crescere negli ultimi anni dopo un periodo di flessione

### PREMI VITA PER ABITANTE\*

(%)



Nota (\*): stima ANIA

Nel complesso, i reclami inviati all'ISVAP sono aumentati di circa il 57% nell'ultimo anno.

### RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DEI RECLAMI VITA INVIATI ALL'ISVAP

Unità, (%)

Tipologia	2009		2010		Var % 10/09
	Numero	%	Numero	%	
Conteggio Capitale a scadenza	143	6%	193	5%	35%
Conteggio valore di riscatto	273	12%	293	8%	7%
Ritardo liquidazione del capitale	540	23%	744	20%	38%
Ritardo liquidazione riscatto	439	19%	693	19%	58%
Dubbi regolarità del contratto	287	12%	640	17%	123%
Mancata risposta richieste assicurato	270	11%	369	10%	37%
Trasferimento polizza	104	4%	168	5%	62%
Altri	306	13%	612	16%	100%
<b>TOTALE</b>	<b>2.362</b>	<b>100%</b>	<b>3.712</b>	<b>100%</b>	<b>57%</b>

Fonte: ISVAP

I reclami vita inviati dalla clientela direttamente alle imprese sono aumentati per tutte le aree, in particolare in termini assoluti nelle aree sinistri e amministrazione

### RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DEI RECLAMI VITA INVIATI ALLE IMPRESE

Unità, (%)

Tipologia	2009		2010		Var % 10/09
	Numero	%	Numero	%	
Area amministrazione	4.530	20%	5.078	18%	12%
Area commerciale e vendita diretta	6.051	27%	6.329	22%	5%
Area industriale	1.777	8%	1.814	6%	2%
Area informatica	289	1%	303	1%	5%
Area legale	550	2%	819	3%	49%
Area sinistri - direzione	9.392	41%	13.770	49%	47%
Area sinistri - ispettorato	43	0%	72	0%	67%
Area sinistri - call center	-	0%	18	0%	-
Altro	-	0%	123	0%	-
<b>TOTALE</b>	<b>22.632</b>	<b>100%</b>	<b>28.326</b>	<b>100%</b>	<b>25%</b>

## CONTENUTI

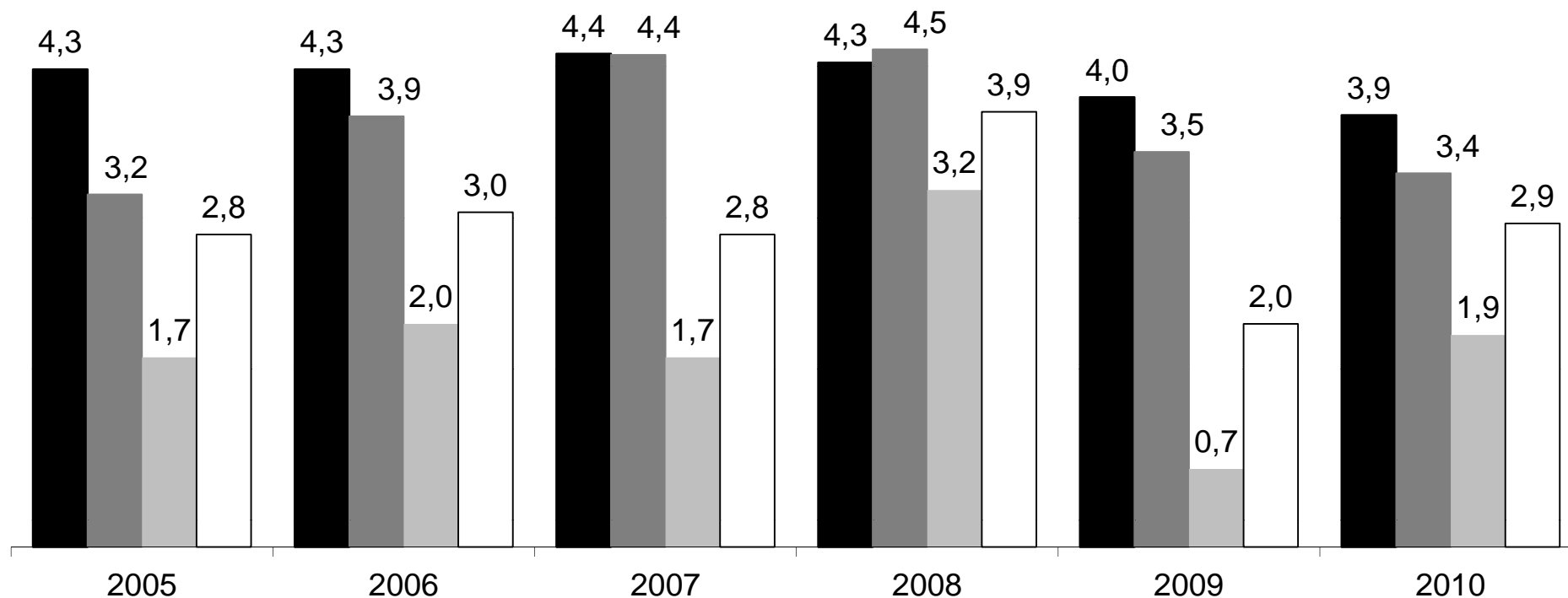
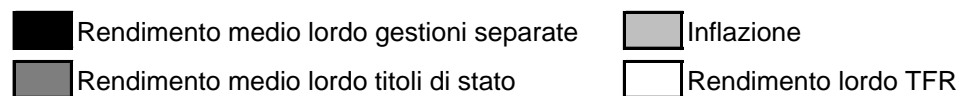
---

- Dati annuali aggiornati all'esercizio 2010:
  - Dati su riserve matematiche / tecniche e premi
  - Indicatori principali di redditività delle imprese
  - Indicatori principali della struttura dei costi delle imprese
  - Indicatori assicurativi e macroeconomici
  - Performance e composizione degli investimenti, livello di solvibilità
  
- Dati infrannuali relativi all'esercizio 2011:
  - Rilevazioni mensili premi di nuova produzione ANIA
  - Flussi e riserve tecniche di portafoglio ANIA
  - Rilevazioni trimestrali fondi interni unit-linked ANIA
  - Rilevazioni trimestrali premi ISVAP

Le gestioni separate hanno avuto mediamente dei rendimenti superiori rispetto a quelli medi dei titoli di stato, all'inflazione e al rendimento del TFR per l'ultimo anno.

## CONFRONTO RENDIMENTO GESTIONI SEPARATE CON PRINCIPALI INDICATORI

(%)

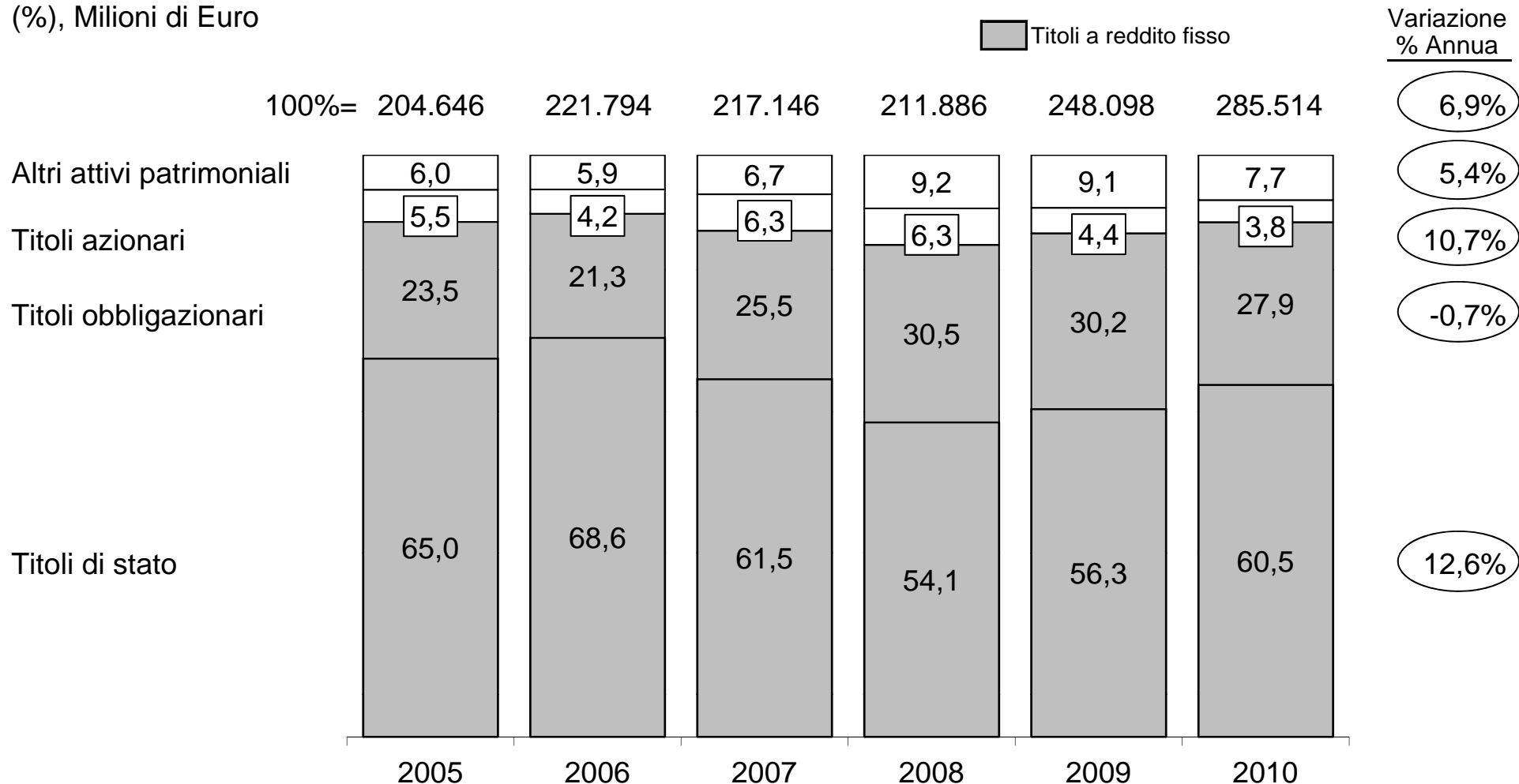


Fonte: ISVAP

L'asset-allocation delle gestioni separate si è mantenuta su livelli abbastanza prudenziali, con chiara prevalenza di titoli di stato e obbligazioni

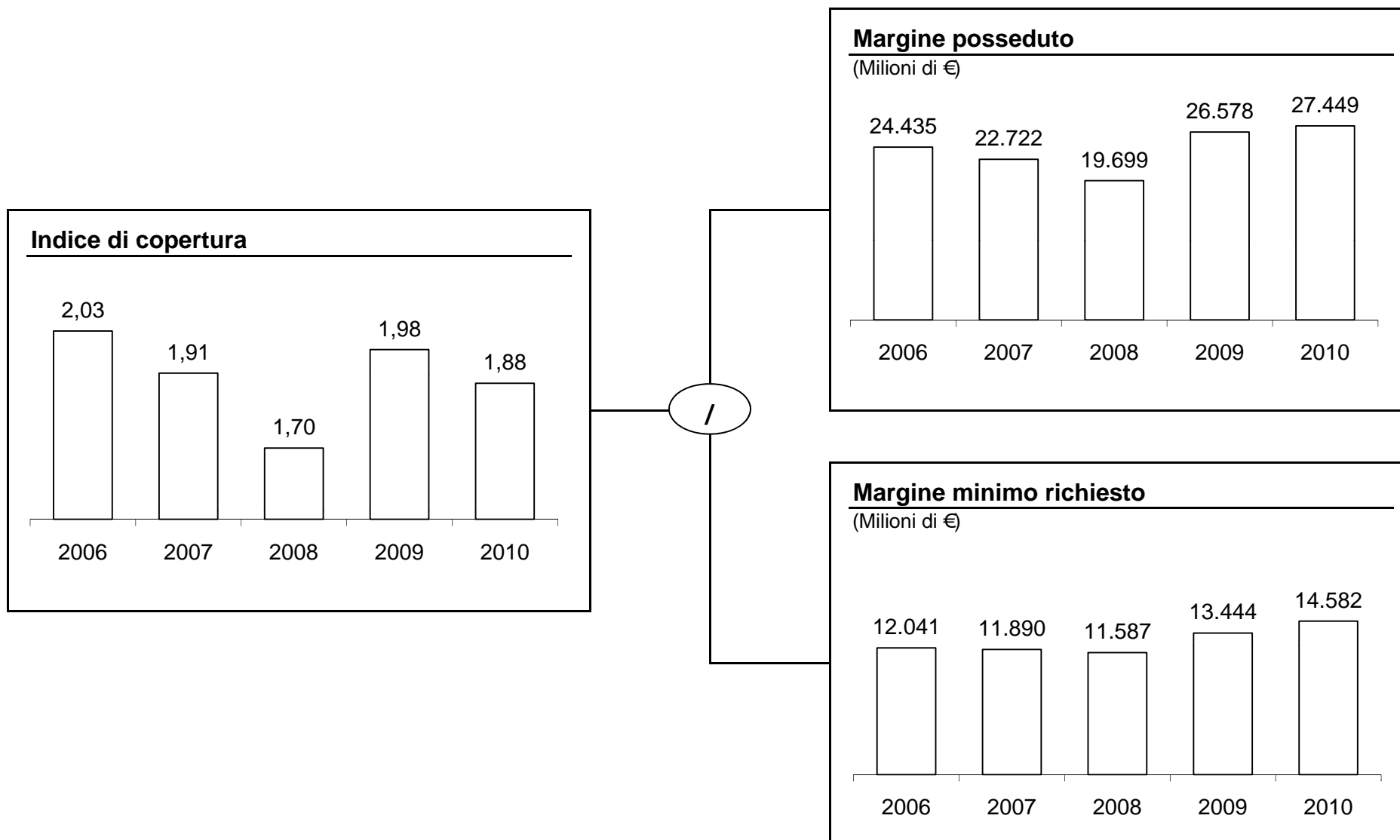
### COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DELLE GESTIONI SEPARATE ESPRESSE IN EURO

(%), Milioni di Euro



Il margine di solvibilità posseduto dalle compagnie si è mantenuto negli ultimi anni su valori pari a circa il doppio del margine minimo

### INDICE DI COPERTURA DEL MARGINE MINIMO DI SOLVIBILITA'



## CONTENUTI

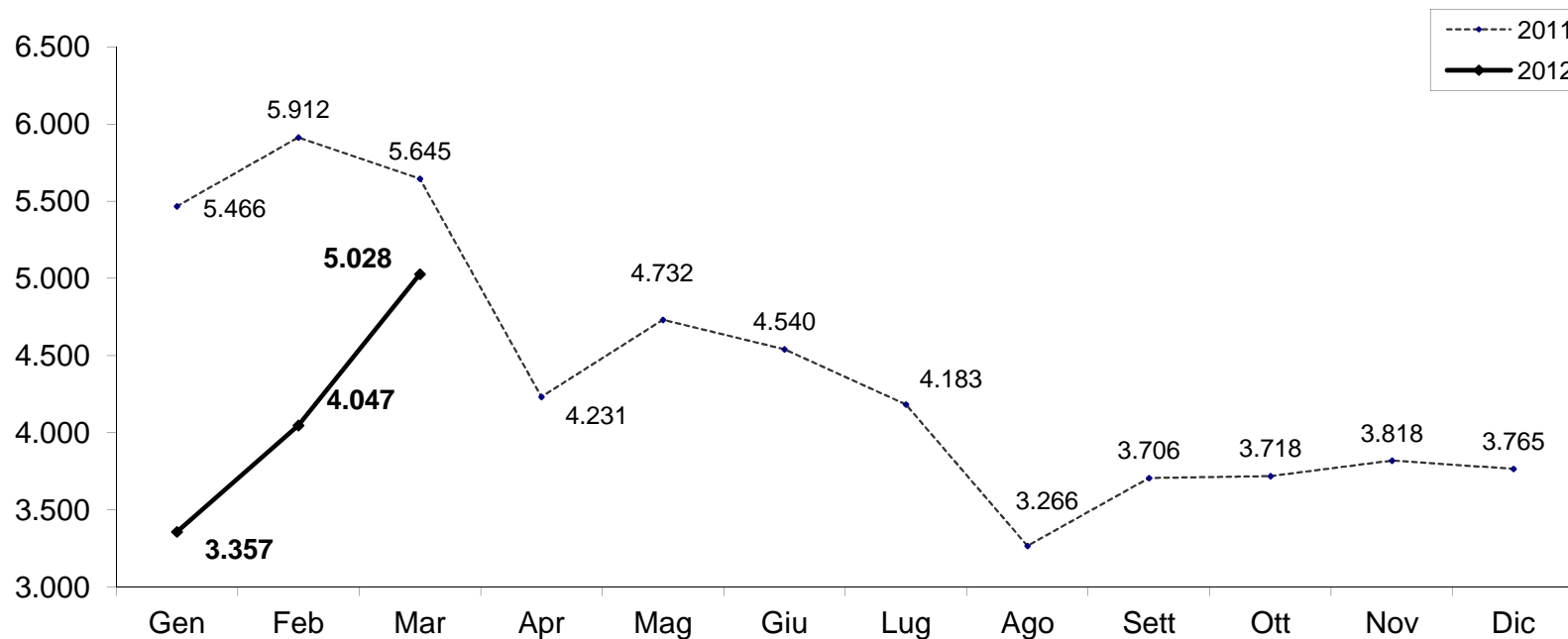
---

- Dati annuali aggiornati all'esercizio 2010:
  - Dati su riserve matematiche / tecniche e premi
  - Indicatori principali di redditività delle imprese
  - Indicatori principali della struttura dei costi delle imprese
  - Indicatori assicurativi e macroeconomici
  - Performance e composizione degli investimenti, livello di solvibilità
- Dati infrannuali relativi all'esercizio 2011:
  - Rilevazioni mensili premi di nuova produzione ANIA
  - Flussi e riserve tecniche di portafoglio ANIA
  - Rilevazioni trimestrali fondi interni unit-linked ANIA
  - Rilevazioni trimestrali premi ISVAP

Nel mese di marzo 2012 la raccolta premi delle nuove polizze individuali, da parte delle imprese italiane, registra un decremento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente pari a -10,9%

### PREMI NUOVA PRODUZIONE POLIZZE INDIVIDUALI – IMPRESE ITALIANE (\*)

Milioni di Euro, (%)



**Variazione**

**% Annuale**

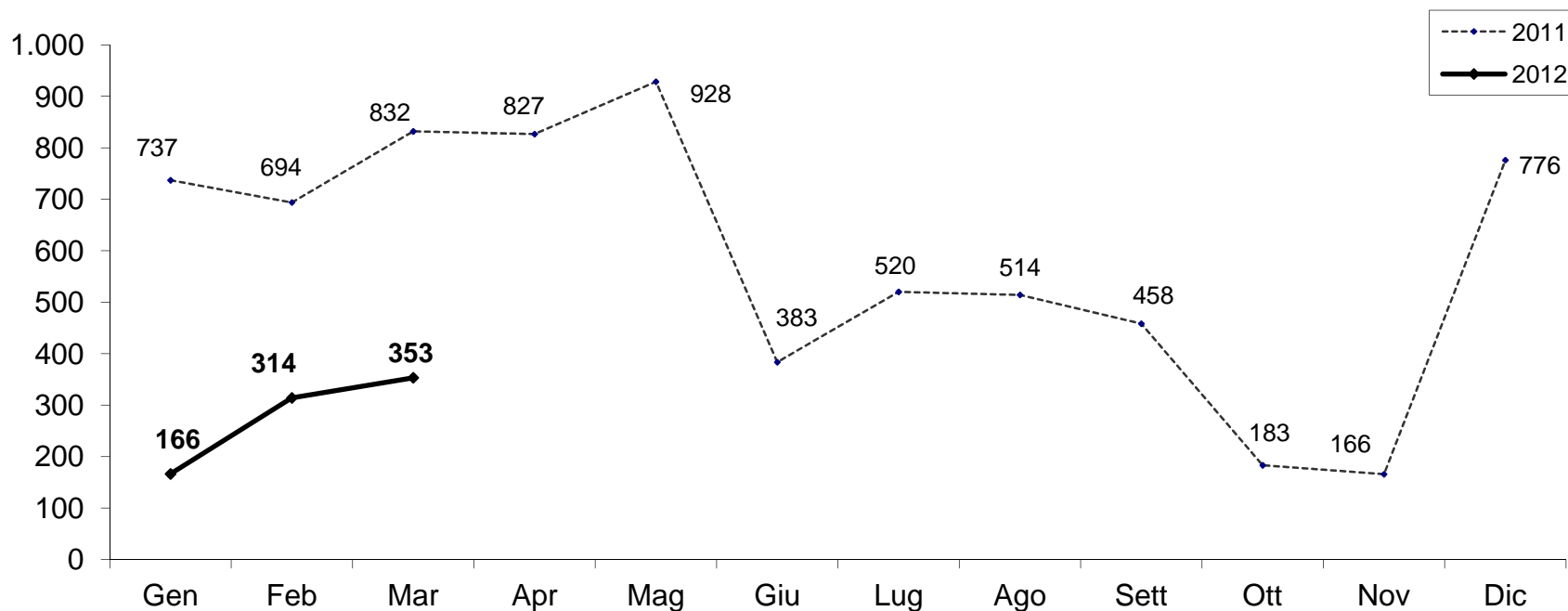


Nota(\*): ogni mese il valore del mese precedente può essere corretto per dati aggiornati ed eventuali aggiustamenti.

Nel mese di marzo 2012 la raccolta premi delle nuove polizze individuali da parte delle imprese in LPS, registra un decremento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente pari a -57,6%

### PREMI NUOVA PRODUZIONE POLIZZE INDIVIDUALI – IMPRESE ESTERE (\*)

Milioni di Euro, (%)



**Variazione**

**% Annua**

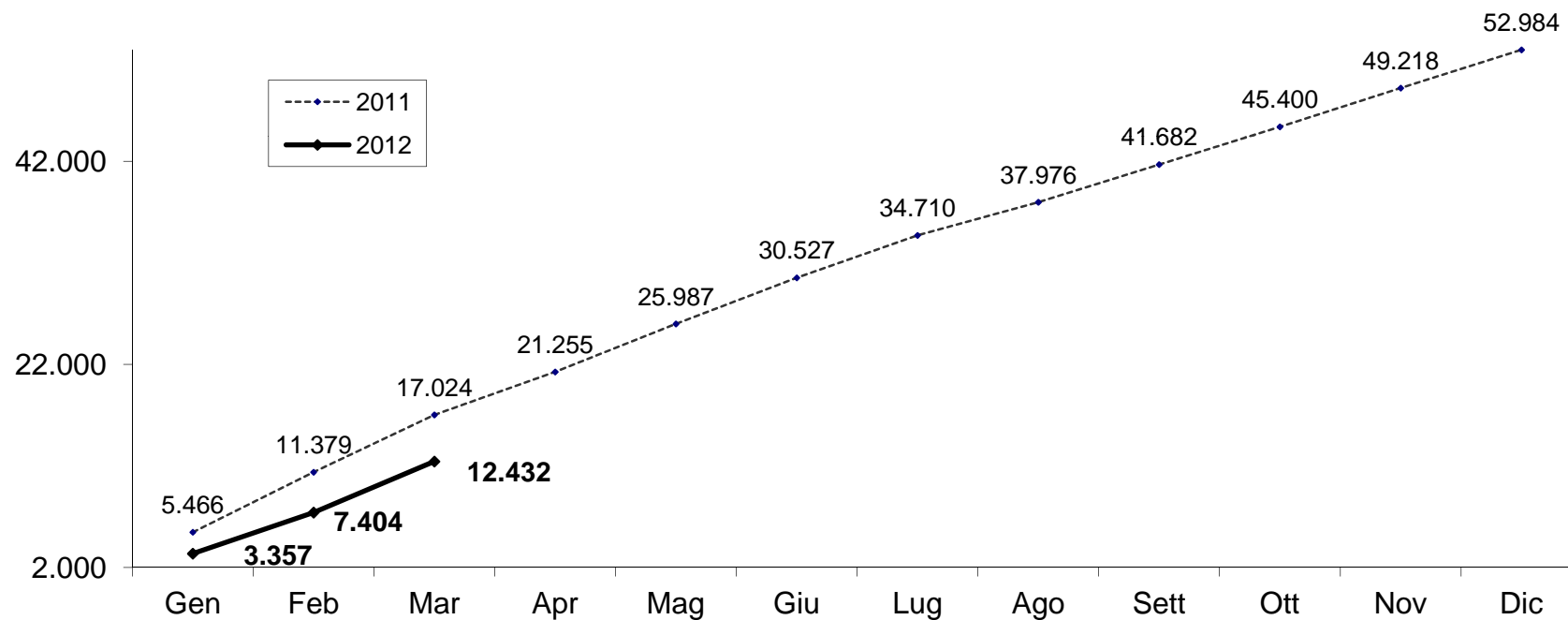


Nota(\*): ogni mese il valore del mese precedente può essere corretto per dati aggiornati ed eventuali aggiustamenti.

A tutto il mese di marzo 2012 la raccolta premi delle nuove polizze individuali, da parte delle imprese italiane, registra un decremento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente pari a -27,0%

### CUMULO PREMI NUOVA PRODUZIONE POLIZZE INDIVIDUALI – IMPRESE ITALIANE (\*)

Milioni di Euro, (%)



**Variazione**

**% Annua**



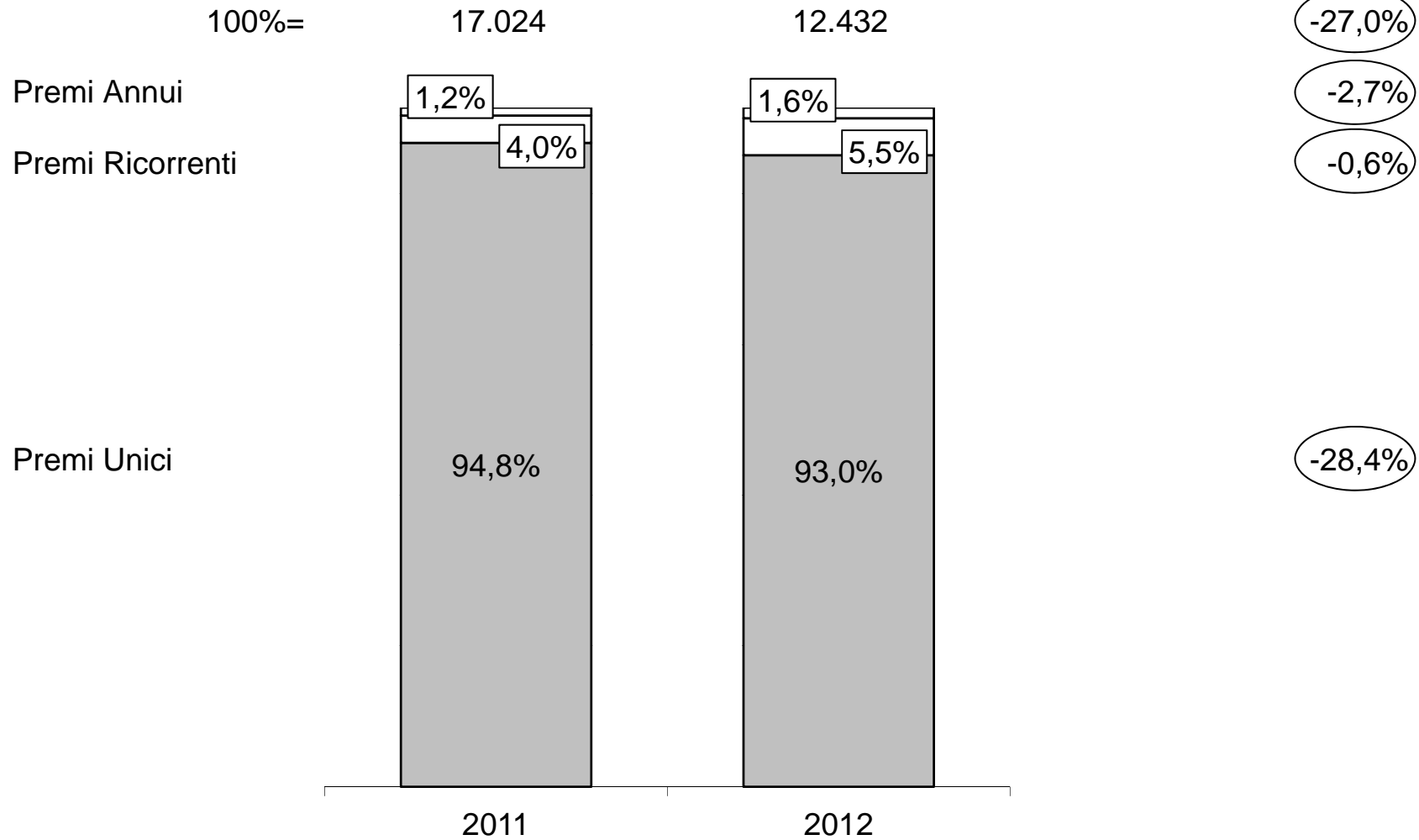
Nota(\*): ogni mese il valore del mese precedente può essere corretto per dati aggiornati ed eventuali aggiustamenti.

Nel 2012 al mese di marzo, la suddivisione proporzionale dei premi di nuova produzione raccolti, è sostanzialmente analoga a quella dell'anno precedente.

### PREMI NUOVA PRODUZIONE POLIZZE INDIVIDUALI PER TIPO DI PREMIO

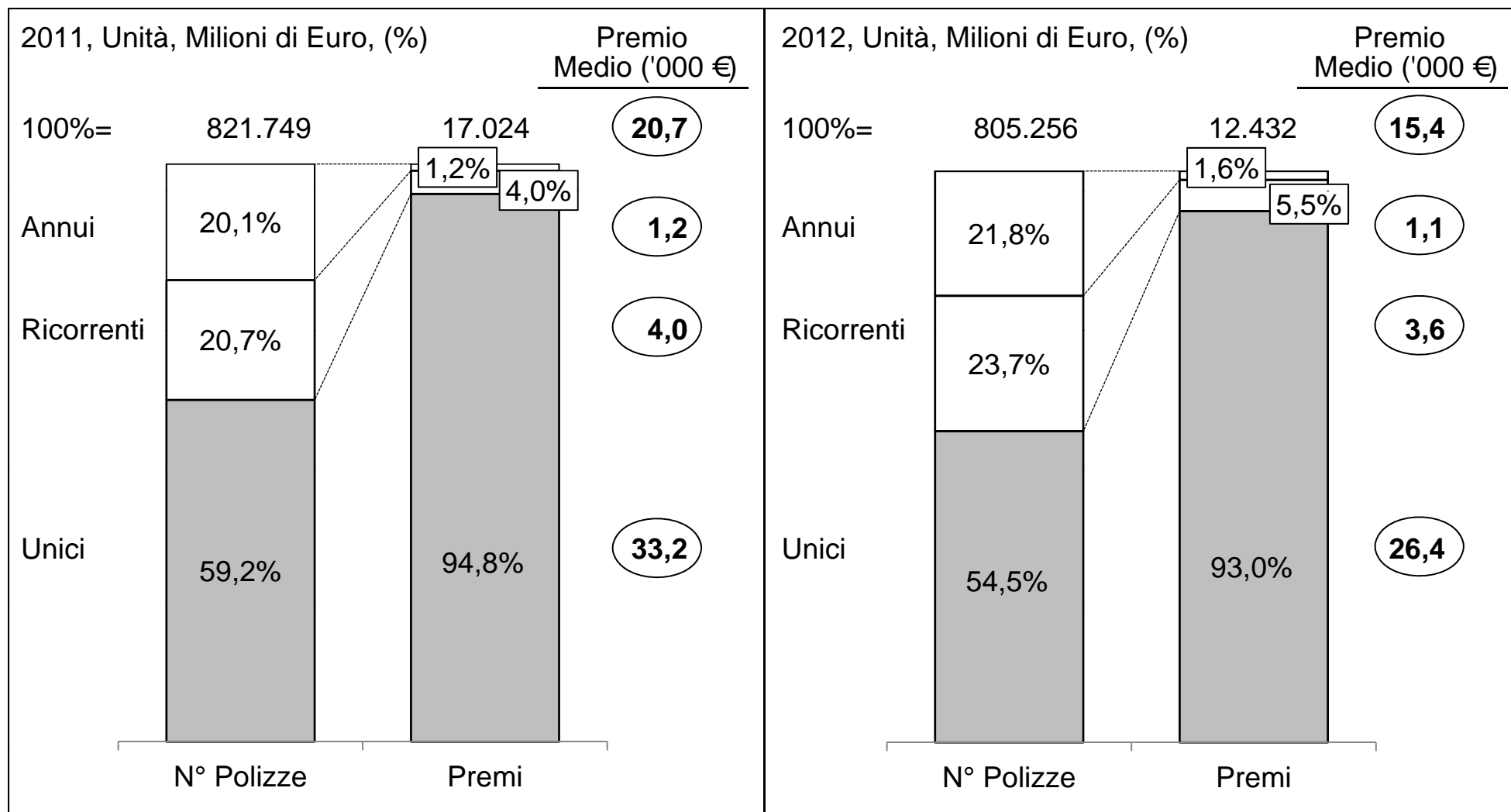
Milioni di Euro, (%)

Variazione  
% annua



Nel 2012 al mese di marzo, rispetto all'anno precedente, si registra un decremento del premio medio complessivo, dovuto in massima parte ai premi unici.

### NUMERO POLIZZE E PREMI MEDI NUOVA PRODUZIONE POLIZZE INDIVIDUALI

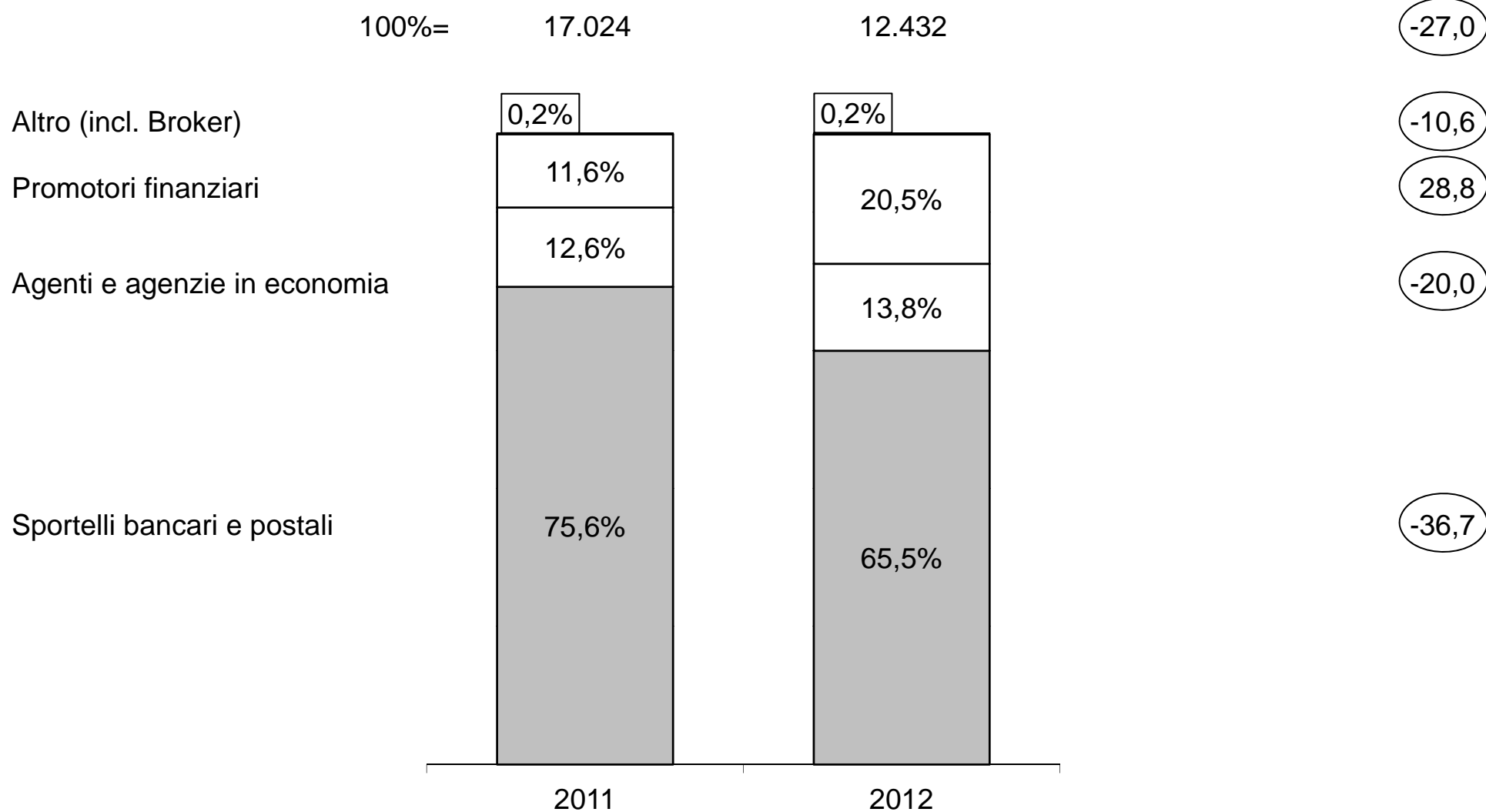


Nel 2012 al mese di marzo, gli sportelli bancari e postali continuano a costituire il canale distributivo più utilizzato, anche se registrano una contrazione in termini di variazione annua.

### PREMI NUOVA PRODUZIONE POLIZZE INDIVIDUALI PER CANALE DISTRIBUTIVO

Milioni di Euro, (%)

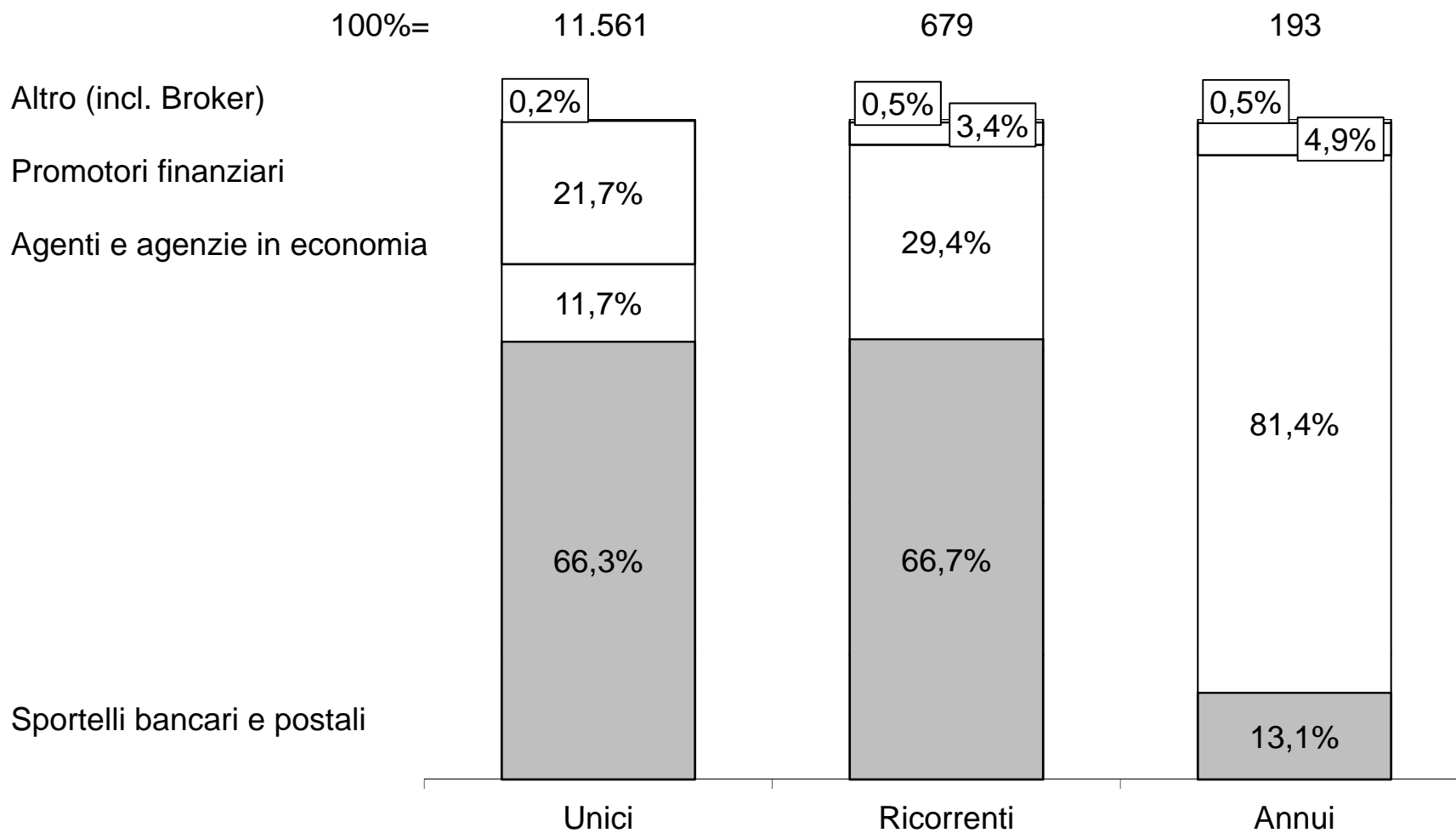
Variazione  
% Annuo



Nel mese di marzo 2012 la nuova produzione degli sportelli bancari e postali si è concentrata sui premi unici e ricorrenti, quella degli agenti e delle agenzie in economia sui premi annui.

### PREMI NUOVA PRODUZIONE POLIZZE INDIVIDUALI PER CANALE DISTRIBUTIVO E TIPO DI PREMIO

Milioni di Euro, (%)



Nel 2012 al mese di marzo si registra una contrazione, dovuta ad un decremento sia nei prodotti tradizionali che in quelli linked

### **PREMI NUOVA PRODUZIONE POLIZZE INDIVIDUALE PER TIPO DI PRODOTTO**

Milioni di Euro, (%)

Tipologia prodotto	marzo 2012		marzo 2011		Var.
	Importo	%	Importo	%	
Tradizionali	9.628	77,4%	14.035	82,4%	-31,4%
- Assicurazioni sulla vita	9.377	75,4%	13.506	79,3%	-30,6%
- Capitalizzazioni	251	2,0%	529	3,1%	-52,5%
Linked	2.785	22,4%	2.967	17,4%	-6,1%
- Unit	2.377	19,1%	2.681	15,7%	-11,3%
- Index	407	3,3%	286	1,7%	42,4%
Malattia	1	-	1,18	-	-20,1%
Fondi pensione aperti*	19	0,1%	21	0,1%	-12,5%
<b>Totale</b>	<b>12.432</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.024</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27,0%</b>
- di cui PIP	177	1,4%	150	0,9%	17,8%
- di cui forme di puro rischio	69	0,6%	103	0,6%	-32,7%

Nota\*): la nuova produzione di forme pensionistiche individuali si riferisce esclusivamente alle nuove adesioni.

## CONTENUTI

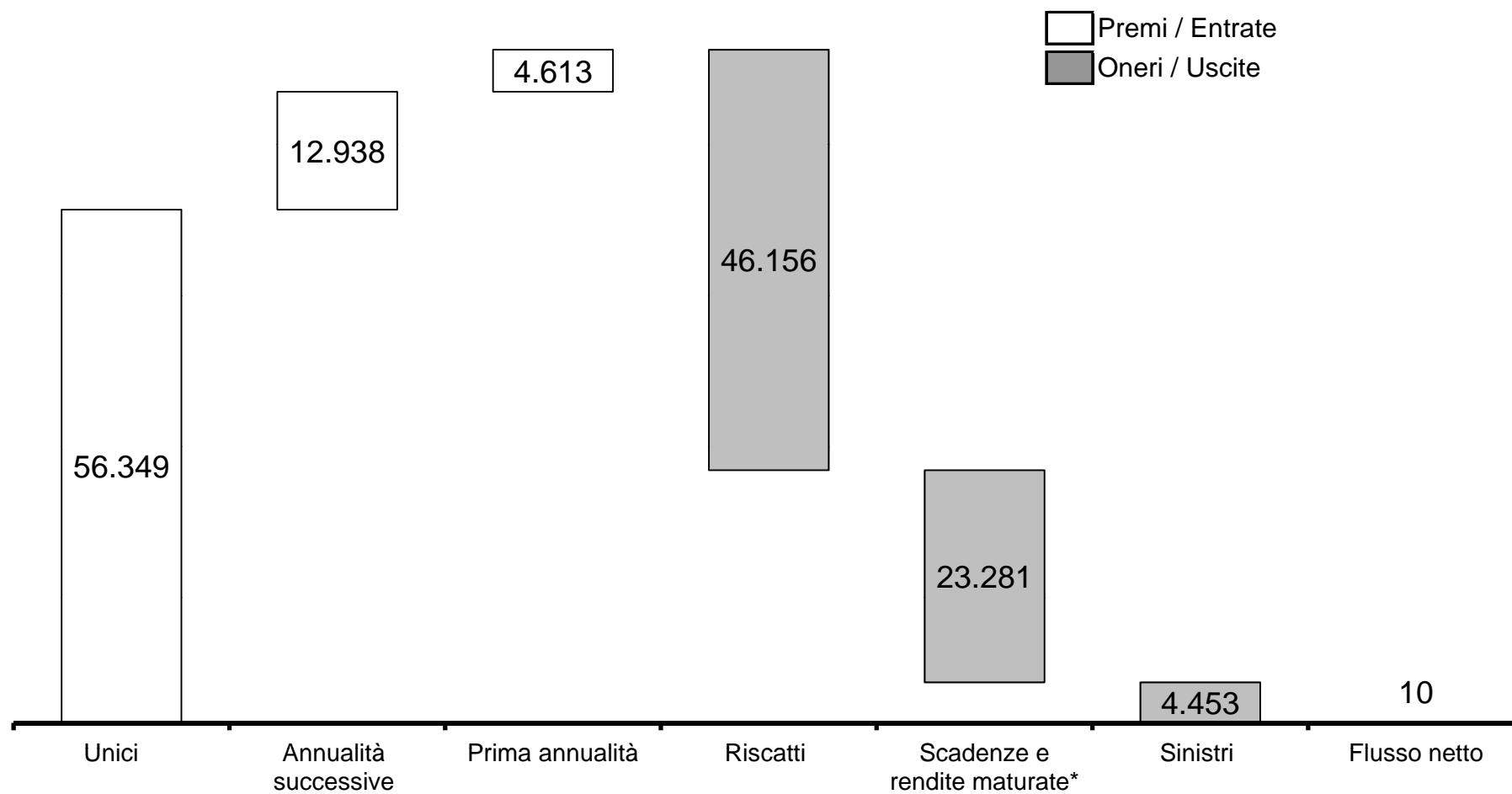
---

- Dati annuali aggiornati all'esercizio 2010:
  - Dati su riserve matematiche / tecniche e premi
  - Indicatori principali di redditività delle imprese
  - Indicatori principali della struttura dei costi delle imprese
  - Indicatori assicurativi e macroeconomici
  - Performance e composizione degli investimenti, livello di solvibilità
- Dati infrannuali relativi all'esercizio 2011:
  - Rilevazioni mensili premi di nuova produzione ANIA
  - Flussi e riserve tecniche di portafoglio ANIA
  - Rilevazioni trimestrali fondi interni unit-linked ANIA
  - Rilevazioni trimestrali premi ISVAP

Nel 2011 a tutto il quarto trimestre il saldo tra premi raccolti e prestazioni pagate per il totale dei rami vita è stato positivo, pari a 10,4 milioni di euro.

### FLUSSO NETTO TOTALE RAMI VITA

Milioni di Euro, (%)

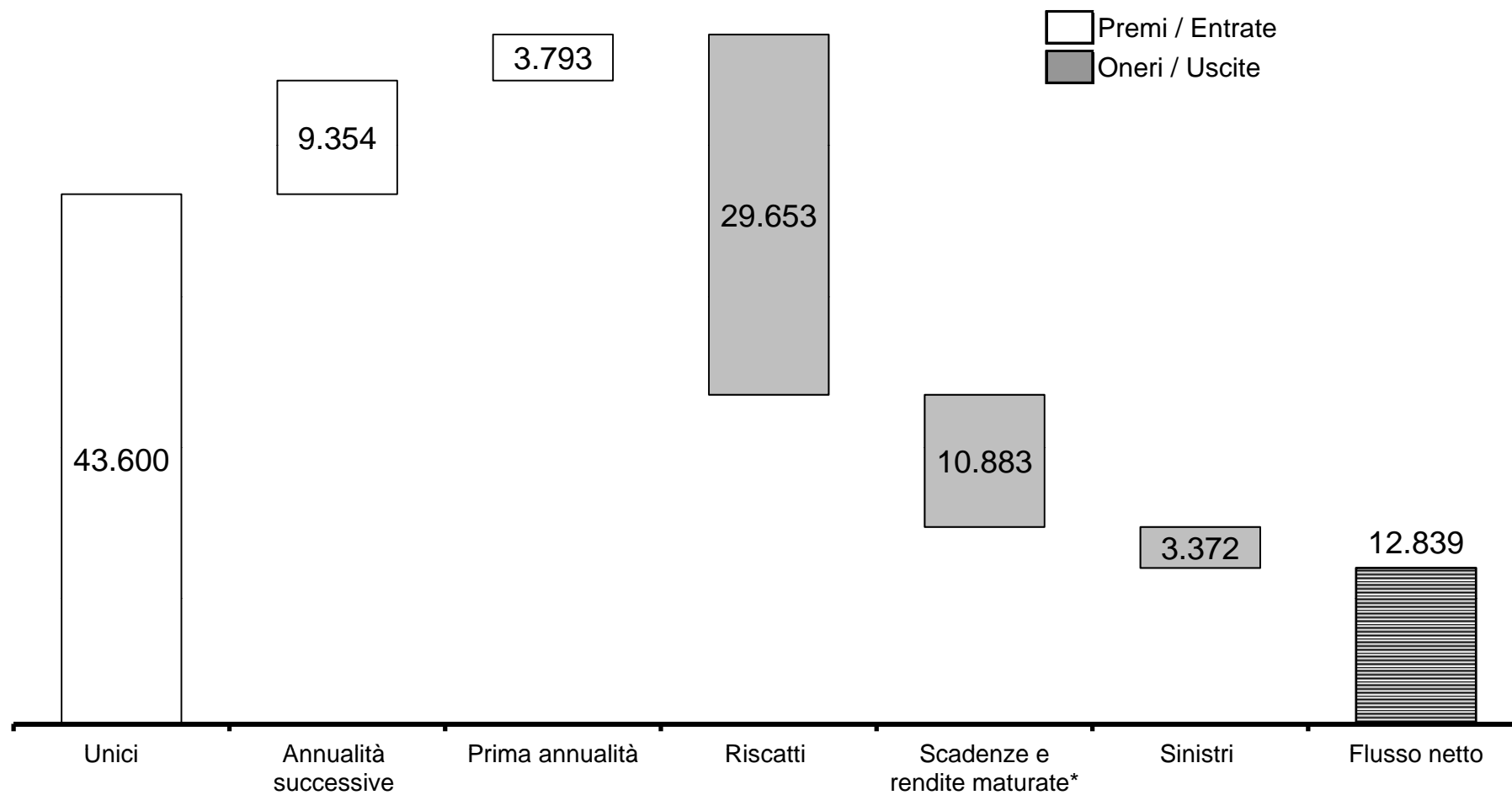


Nota(\*): comprende variazione riserva per somme da pagare.

Nel 2011 a tutto il quarto trimestre il saldo tra premi raccolti e prestazioni pagate per il ramo I è stato positivo, pari a circa 12,8 mld di euro.

### FLUSSO NETTO TOTALE RAMO I

Milioni di Euro, (%)

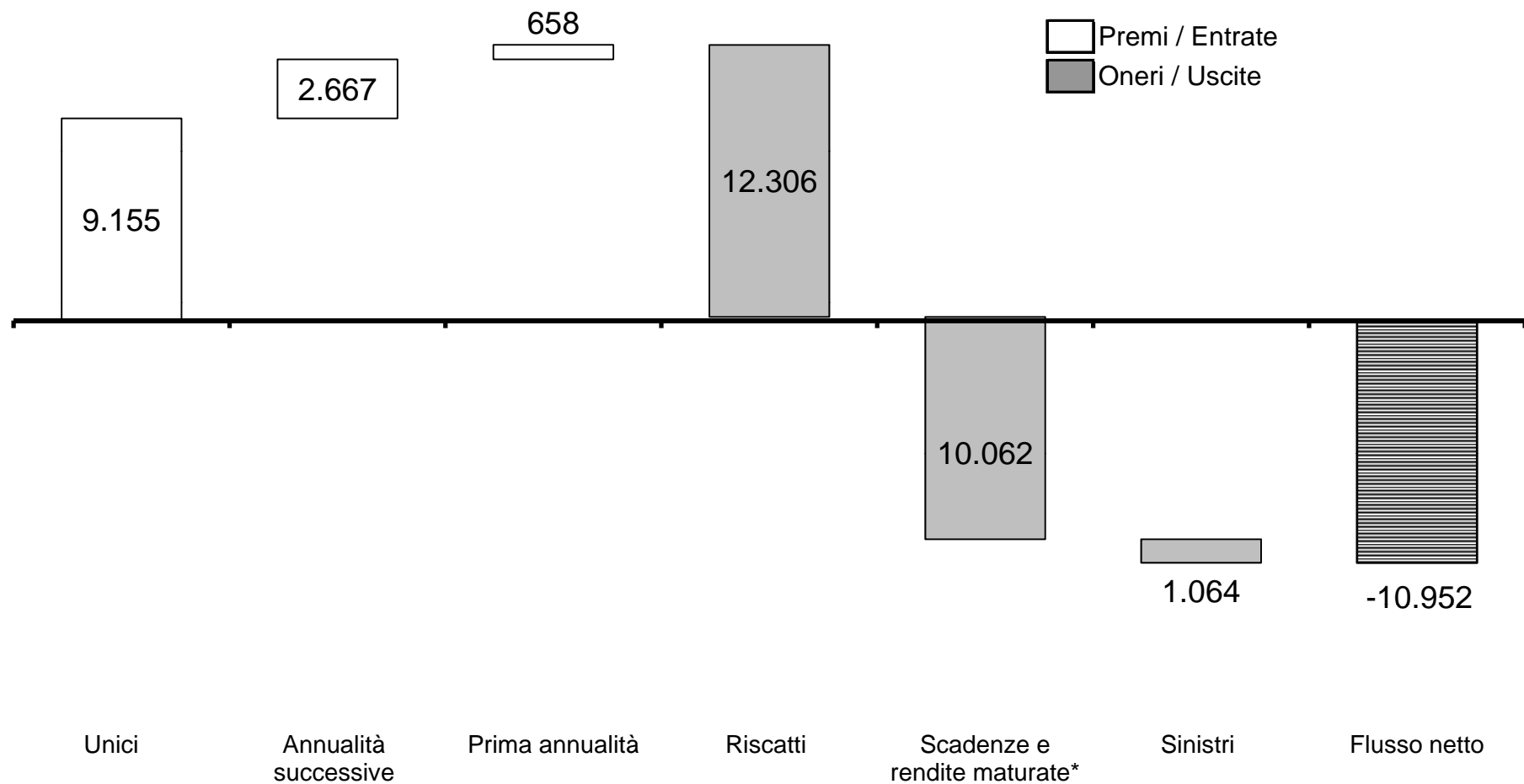


Nota(\*): comprende variazione riserva per somme da pagare.

Nel 2011 a tutto il quarto trimestre il saldo tra premi raccolti e prestazioni pagate per il ramo III è stato negativo, pari a circa -11,0 mld di euro.

### FLUSSO NETTO TOTALE RAMO III

Milioni di Euro, (%)

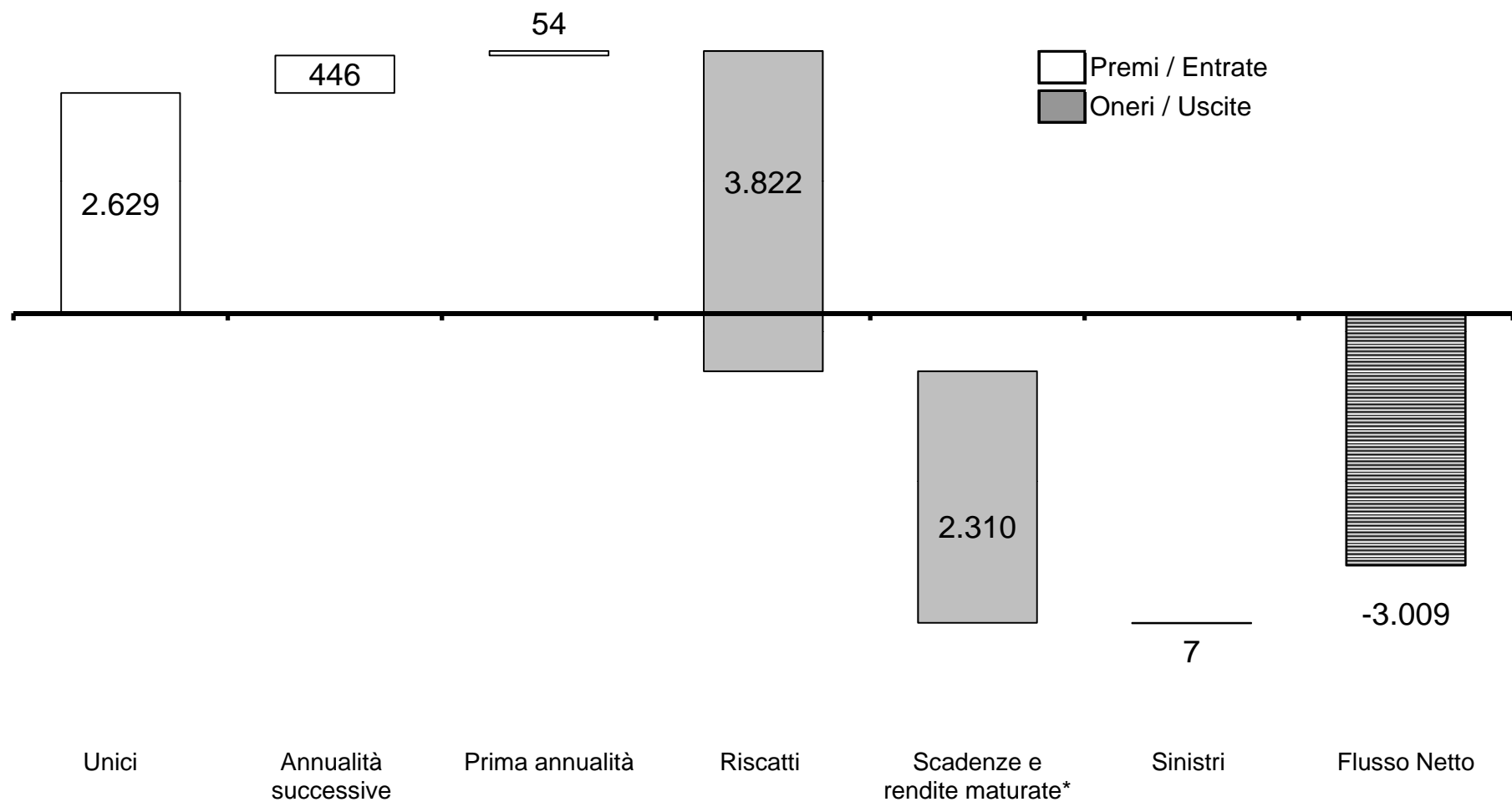


Nota(\*): comprende variazione riserva per somme da pagare.

Nel 2011 a tutto il quarto trimestre il saldo tra premi raccolti e prestazioni pagate per il ramo V è stato negativo, pari a circa -3,0 mld di euro.

### FLUSSO NETTO TOTALE RAMO V

Milioni di Euro, (%)



Nota(\*): comprende variazione riserva per somme da pagare.

## CONTENUTI

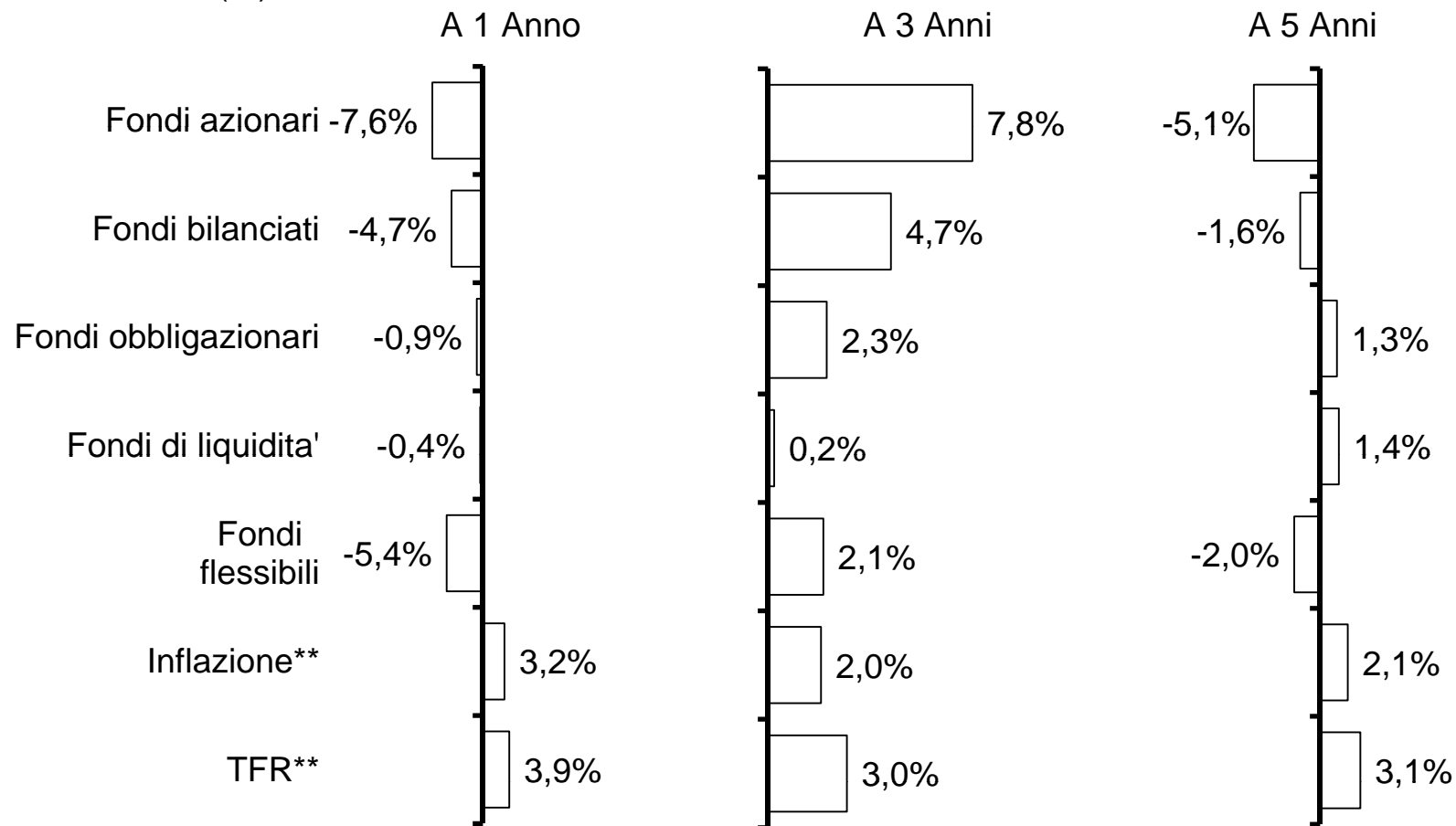
---

- Dati annuali aggiornati all'esercizio 2010:
  - Dati su riserve matematiche / tecniche e premi
  - Indicatori principali di redditività delle imprese
  - Indicatori principali della struttura dei costi delle imprese
  - Indicatori assicurativi e macroeconomici
  - Performance e composizione degli investimenti, livello di solvibilità
- Dati infrannuali relativi all'esercizio 2011:
  - Rilevazioni mensili premi di nuova produzione ANIA
  - Flussi e riserve tecniche di portafoglio ANIA
  - Rilevazioni trimestrali fondi interni unit-linked ANIA
  - Rilevazioni trimestrali premi ISVAP

I rendimenti medi annualizzati delle diverse categorie dei fondi interni unit-linked evidenziano che, tra i fondi, quelli di liquidità, hanno ottenuto negli ultimi 5 anni i rendimenti più elevati

### RENDIMENTI MEDI ANNUALIZZATI DEI FONDI UNIT-LINKED\* PER CATEGORIA AL 2011

Milioni di Euro, (%)



Nota(\*): solo fondi interni assicurativi statisticati ANIA

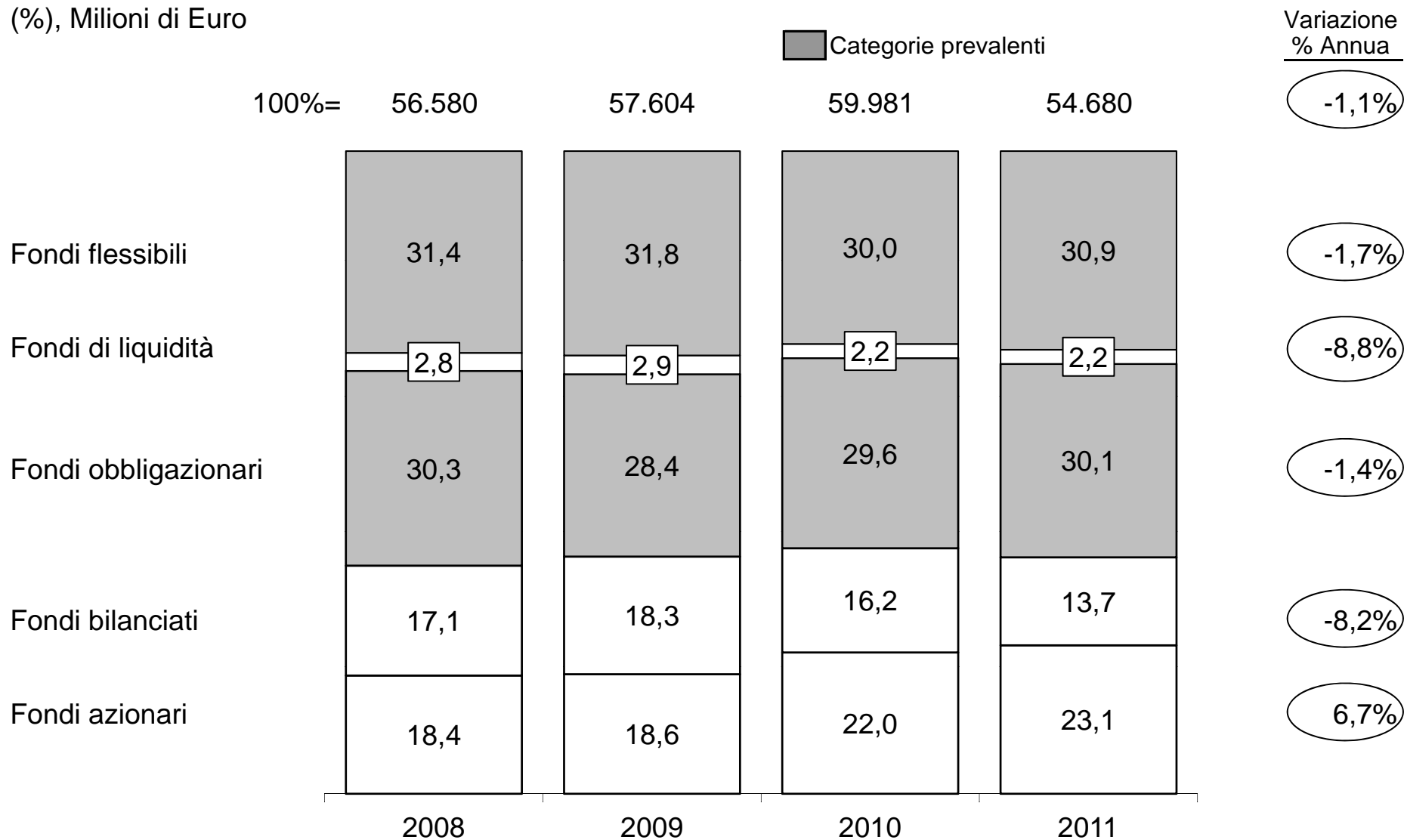
Nota(\*\*): L'inflazione e il TFR si riferiscono allo stesso periodo di osservazione su base trimestrale dei fondi unit-linked oggetto della statistica, quindi anche nel caso di rilevazioni in corso d'anno, l'inflazione e il TFR vengono calcolati per lo stesso periodo

L'asset-allocation del patrimonio gestito mediante i fondi interni assicurativi, vede la prevalenza delle linee flessibili e obbligazionarie

### DISTRIBUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI UNIT-LINKED(\*) PER CATEGORIA AL 2011

(%), Milioni di Euro

■ Categorie prevalenti

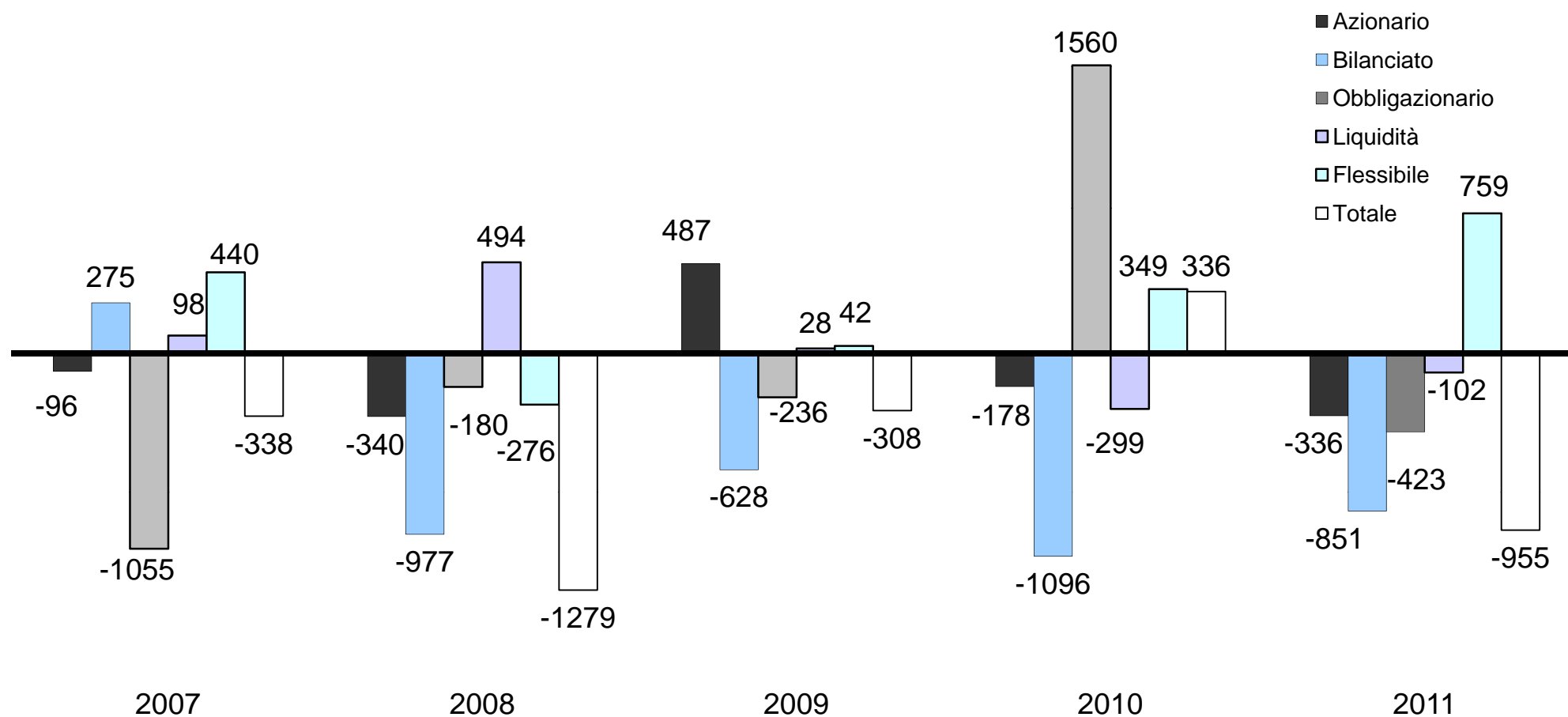


Nota(\*): solo fondi interni assicurativi statisticati ANIA

La raccolta netta suddivisa per le diverse categorie dei fondi interni unit-linked risulta negativa, con la sola eccezione della categoria flessibile.

## RACCOLTA NETTA DEI FONDI UNIT-LINKED(\*) PER CATEGORIA AL 2011

Milioni di Euro



Nota(\*): solo fondi interni assicurativi statisticati ANIA

## CONTENUTI

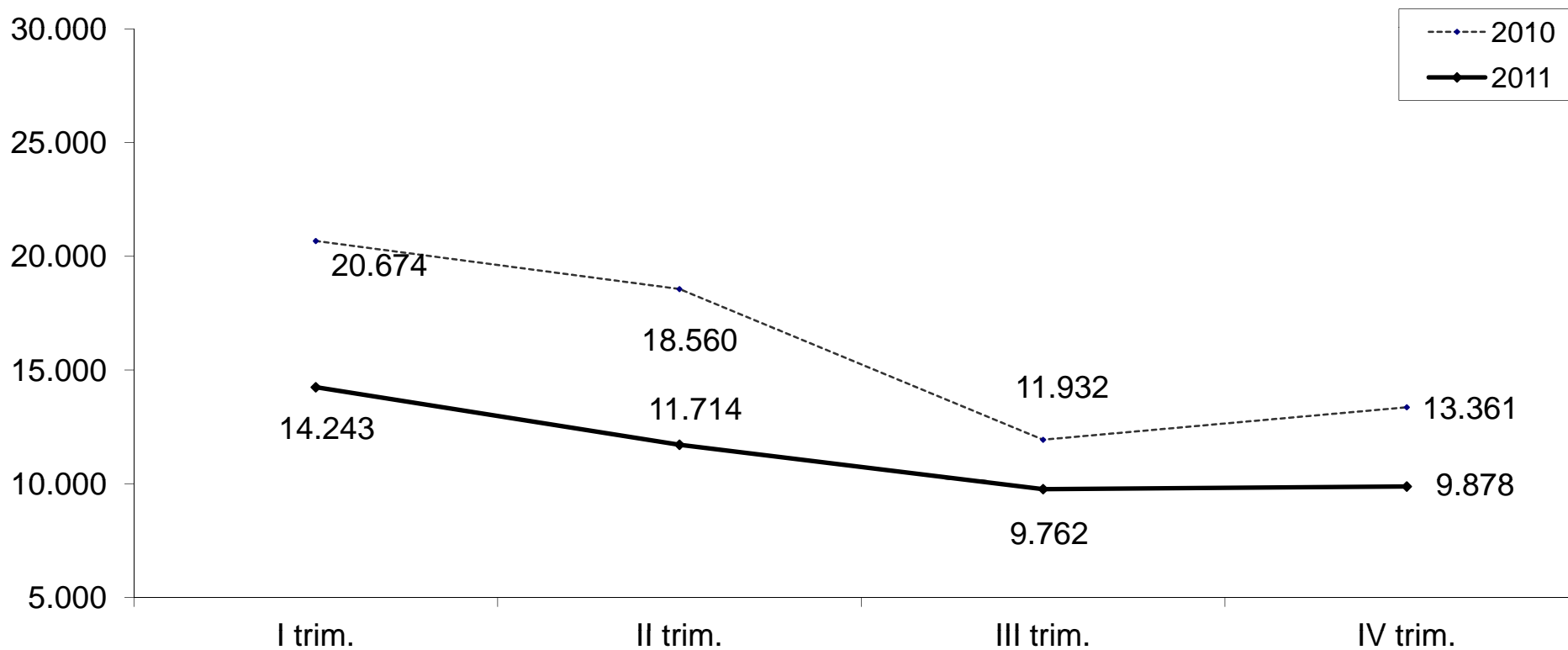
---

- Dati annuali aggiornati all'esercizio 2010:
  - Dati su riserve matematiche / tecniche e premi
  - Indicatori principali di redditività delle imprese
  - Indicatori principali della struttura dei costi delle imprese
  - Indicatori assicurativi e macroeconomici
  - Performance e composizione degli investimenti, livello di solvibilità
- Dati infrannuali relativi all'esercizio 2011:
  - Rilevazioni mensili premi di nuova produzione ANIA
  - Flussi e riserve tecniche di portafoglio ANIA
  - Rilevazioni trimestrali fondi interni unit-linked ANIA
  - Rilevazioni trimestrali premi ISVAP

Nel 2011 nel quarto trimestre, la raccolta premi delle nuove polizze registra un decremento rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente pari a -26,1%

### NUOVA PRODUZIONE EMESSA - PREMI PER TRIMESTRE

Milioni di Euro, (%)



**Variazione  
% Annua**

-31,1

-36,9

-18,2

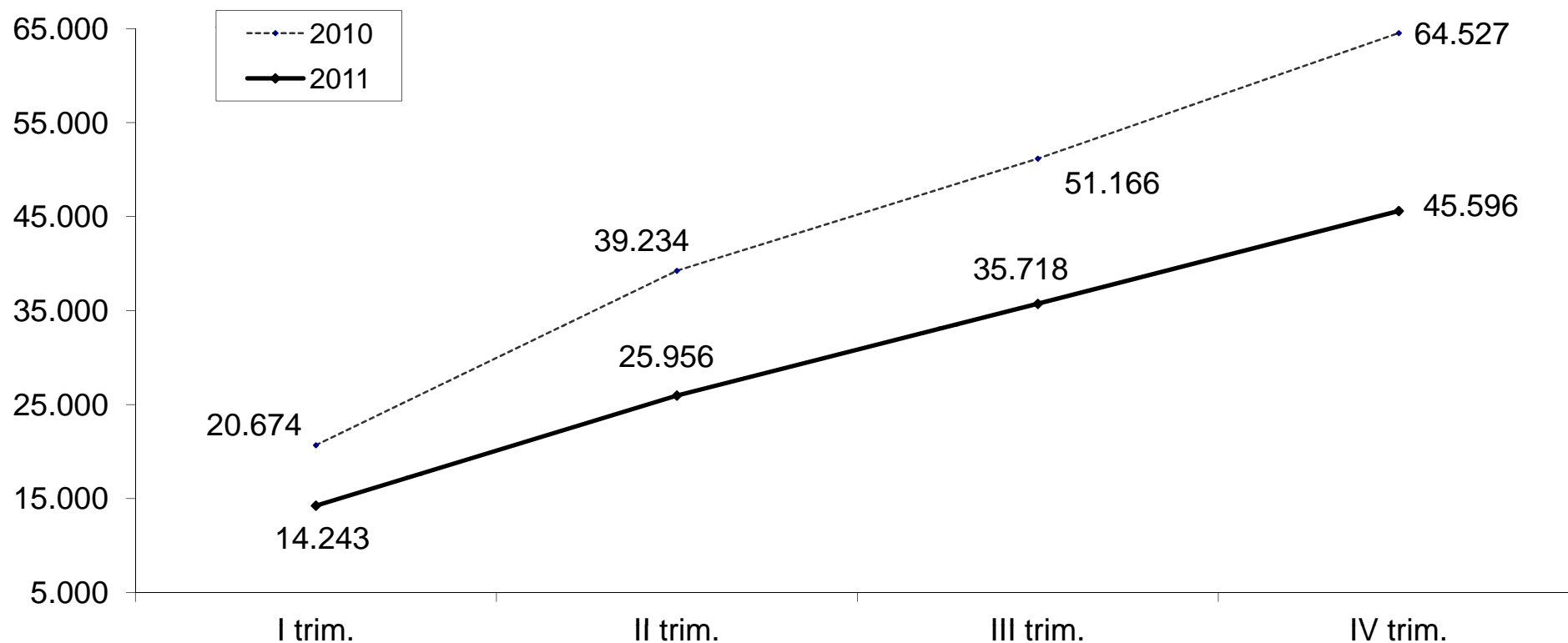
-26,1

Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, la raccolta premi delle nuove polizze registra un decremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente pari a -29,3%

### NUOVA PRODUZIONE EMESSA - PREMI CUMULATI

Milioni di Euro, (%)



**Variazione  
% Annua**

-31,1

-33,8

-30,2

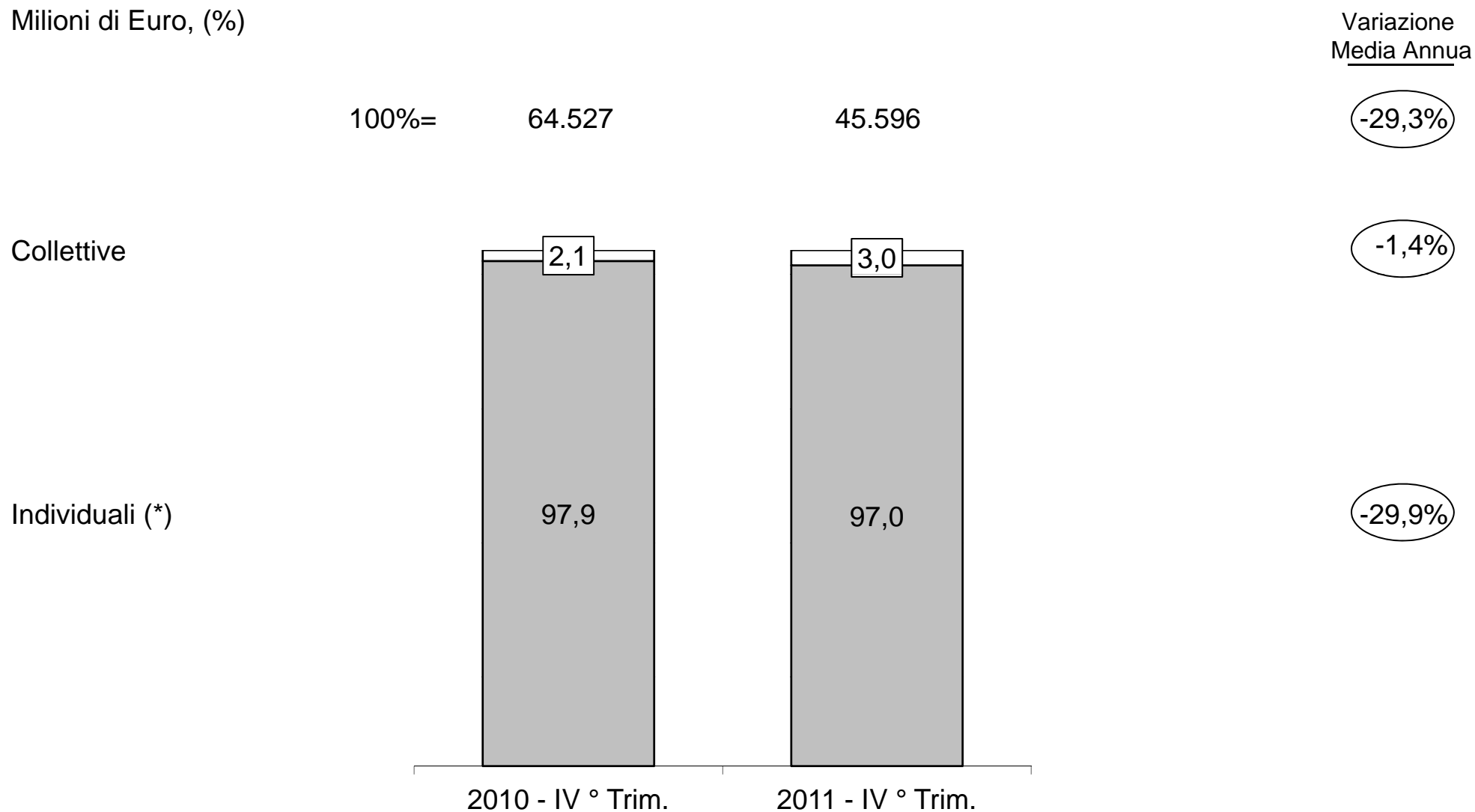
-29,3

Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, la distribuzione della raccolta premi delle nuove polizze, tra individuali e collettive, non ha subito rilevanti variazioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente

### SPLIT PREMI NUOVA PRODUZIONE EMESSA PER TIPO DI POLIZZA

Milioni di Euro, (%)



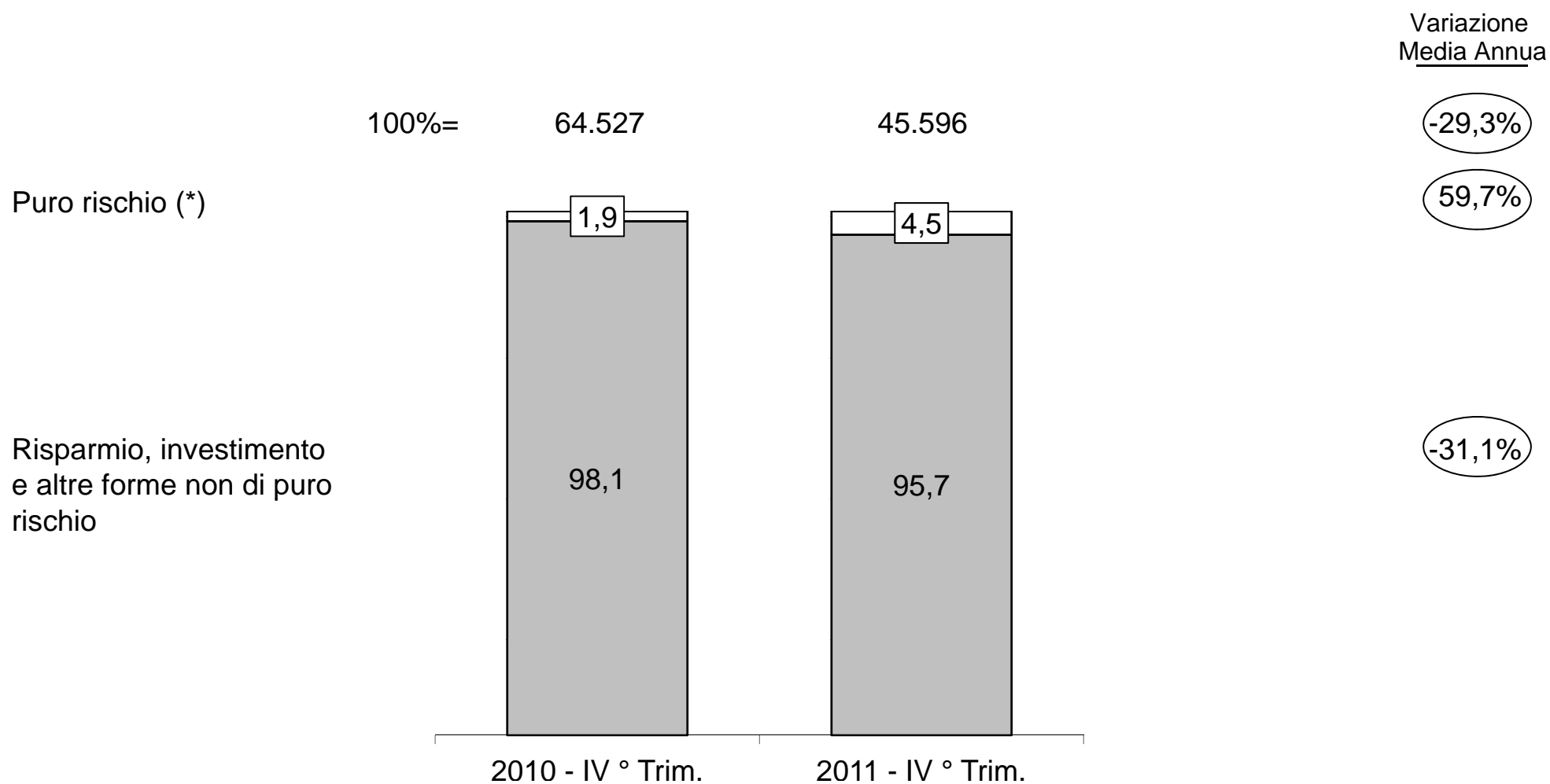
Nota(\*): inclusi ramo IV (malattia e non autosufficienza), ramo VI (fondi pensione aperti) e assicurazioni complementari.

Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, si conferma nella nuova produzione la prevalenza di prodotti di puro rischio che mostrano un aumento significativo in termini relativi, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

### SPLIT PREMI NUOVA PRODUZIONE EMESSA PER TIPO DI COPERTURA

Milioni di Euro, (%)

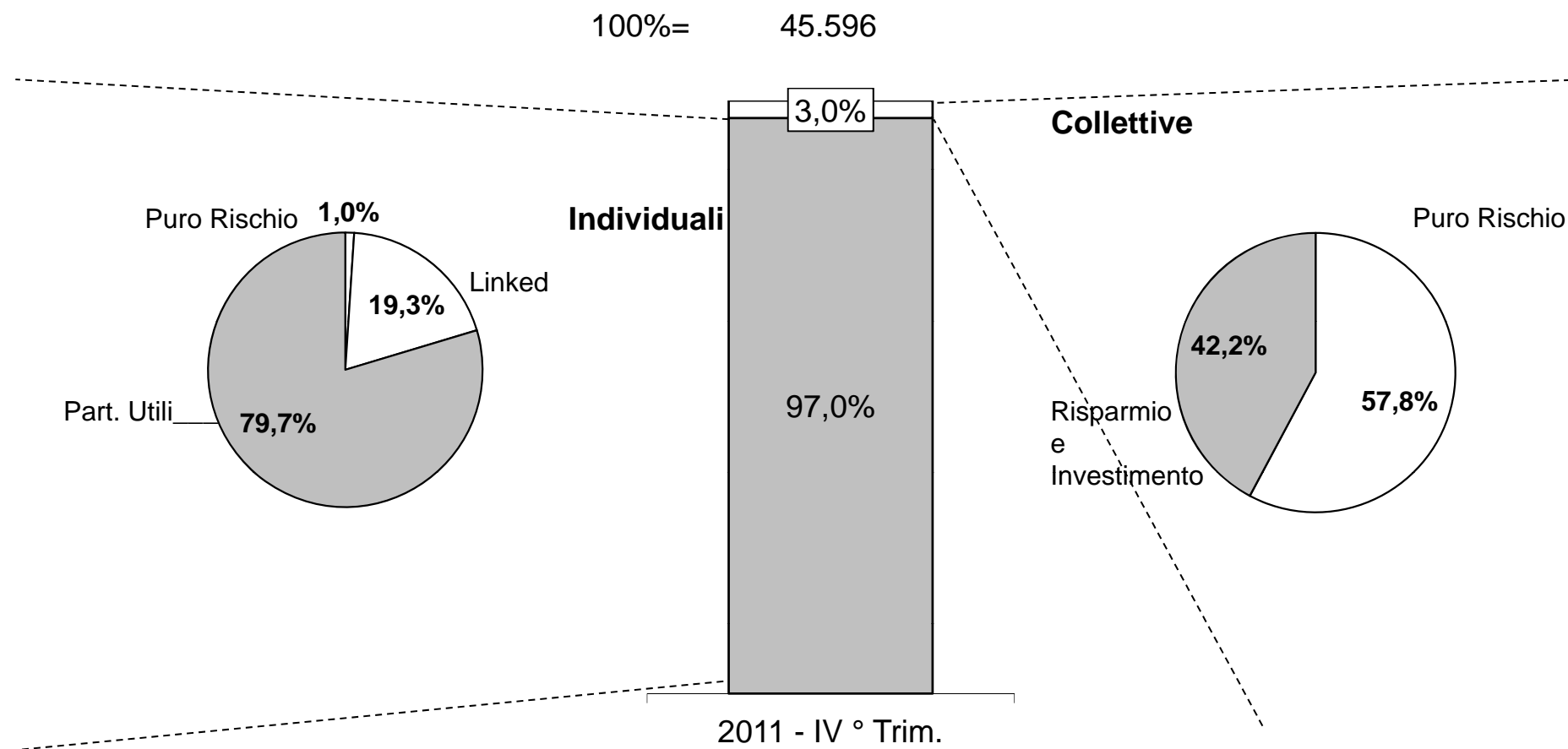


Nota(\*): inclusi ramo IV (malattia e non autosufficienza) e assicurazioni complementari  
 Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, i prodotti di risparmio/ investimento confermano la loro leadership tra i prodotti individuali nella raccolta premi di nuova produzione, mentre nelle collettive si registra una prevalenza dei prodotti puro rischio.

### SPLIT PREMI NUOVA PRODUZIONE PER TIPO DI PRODOTTO - SINTESI

Milioni di Euro, (%)



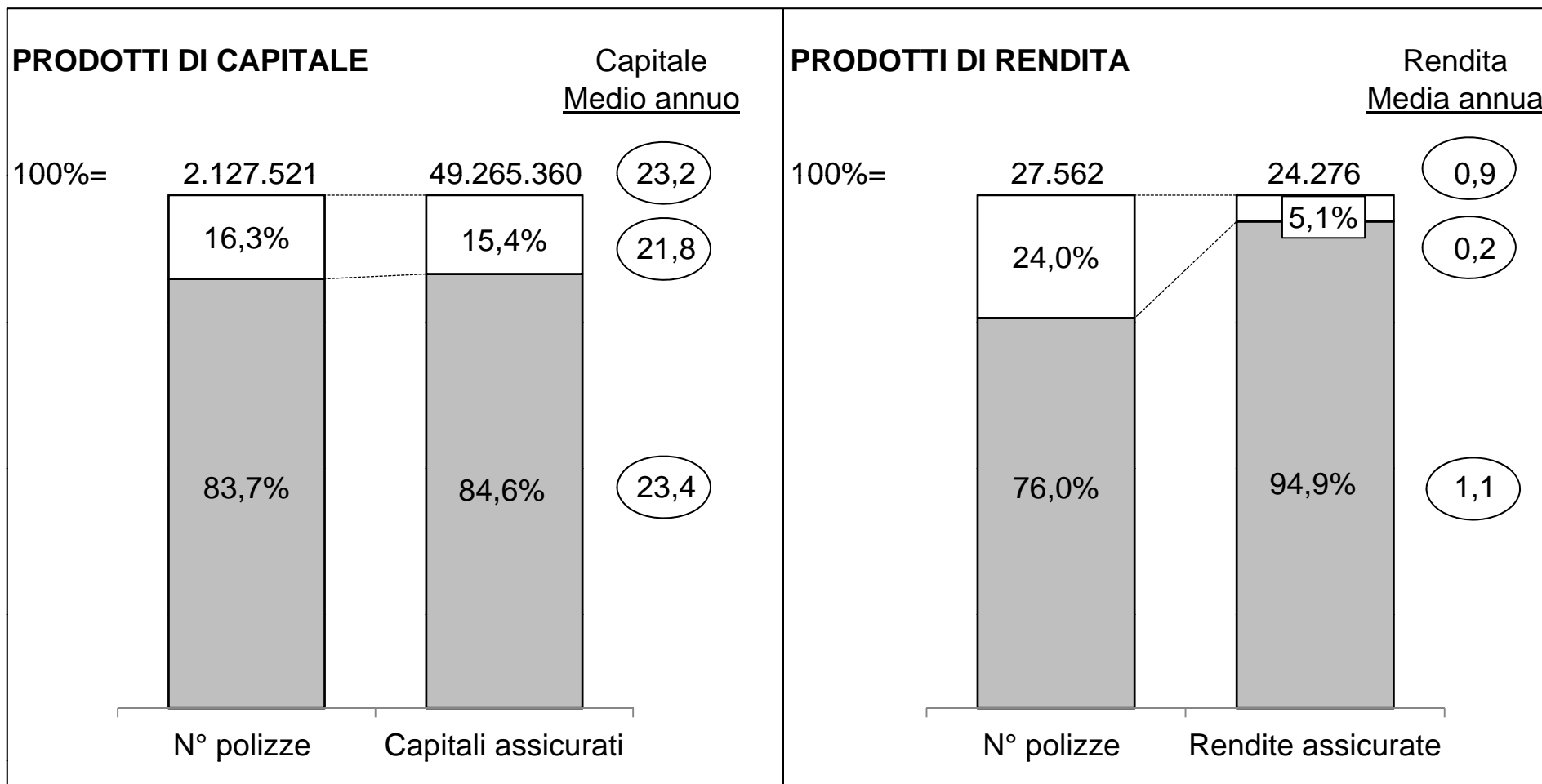
Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, si registra la prevalenza, sia in termini di numero polizze che di prestazioni assicurate, dei prodotti “tradizionali”

## NUOVA PRODUZIONE PRODOTTI DI RISPARMIO/INVESTIMENTO - NUMERO POLIZZE E PRESTAZIONI

2011, Unità, Migliaia di Euro, (%)

Ramo III (\*)  
 Ramo I e V (\*\*)



Nota(\*): esclusi i prodotti PIP e ramo VI

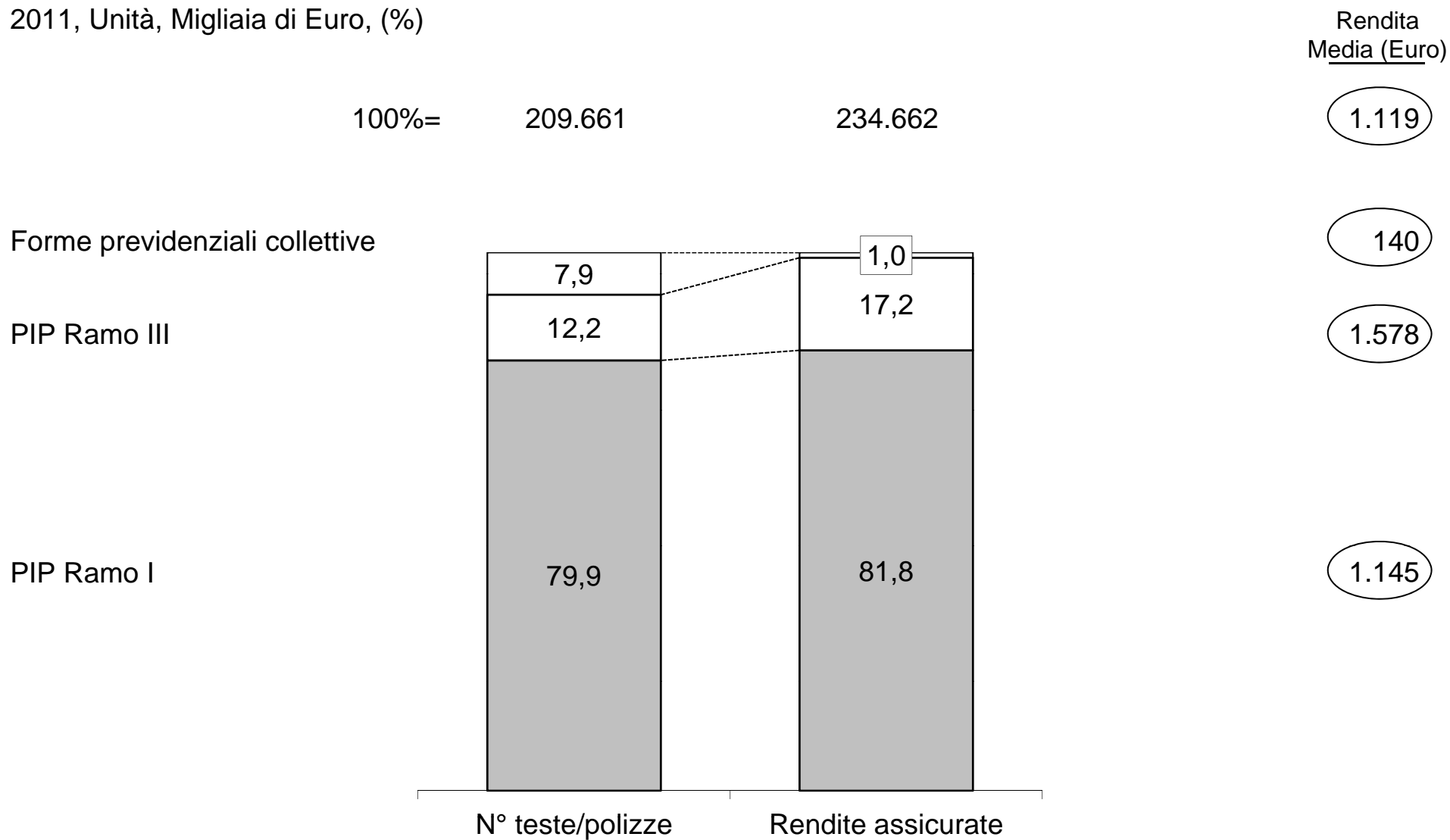
Nota(\*\*): esclusi i prodotti PIP e ramo VI, inclusi quelli di capitalizzazione, le polizze TFR e quelle riportate dall'ISVAP nella categoria “altre”

Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, tra le forme pensionistiche si registra una prevalenza dei PIP di Ramo I

### NUOVA PRODUZIONE PRODOTTI PREVIDENZIALI – NUMERO POLIZZE E PRESTAZIONI

2011, Unità, Migliaia di Euro, (%)

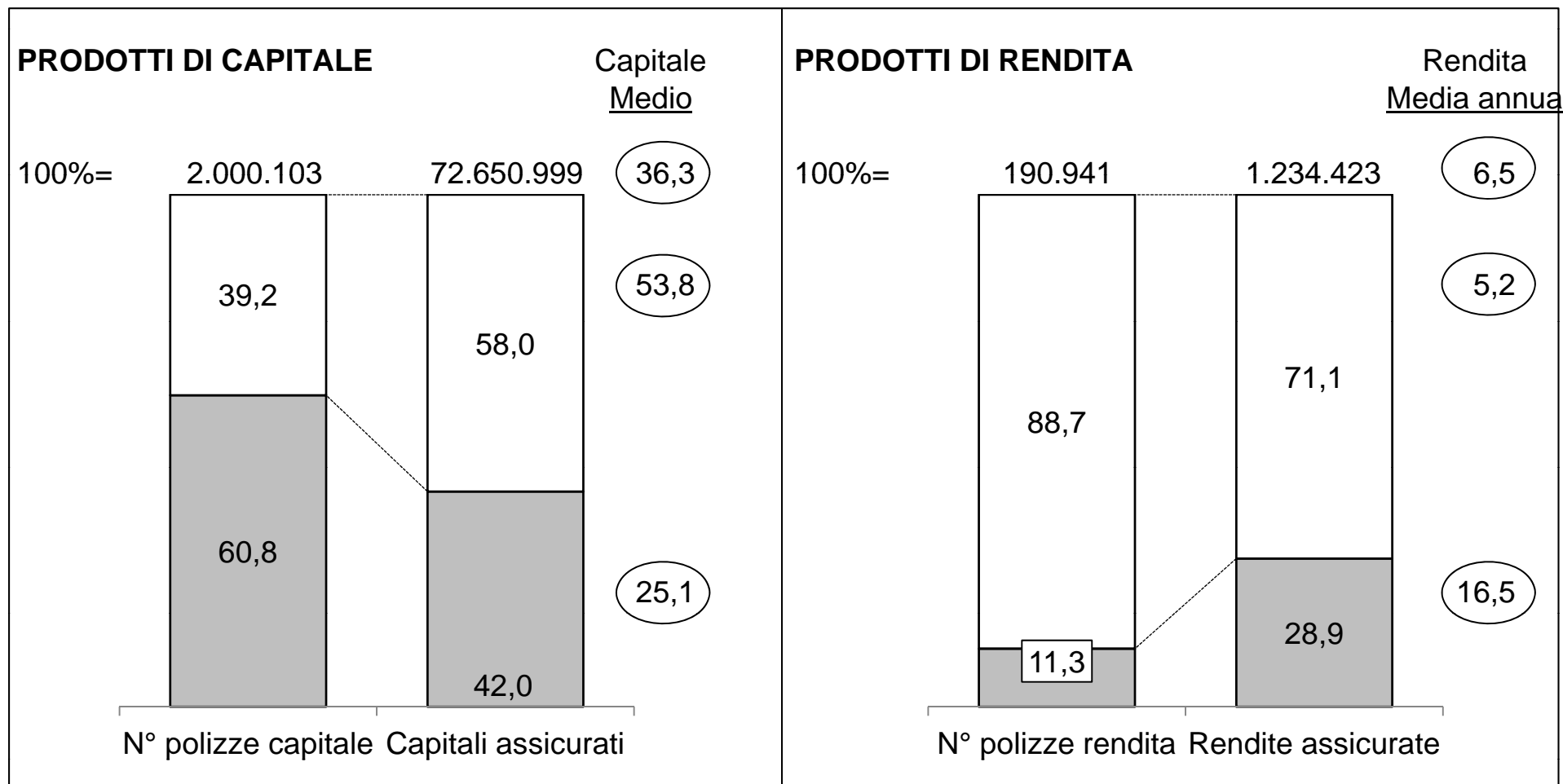


Nel 2011 al quarto trimestre, la nuova produzione emessa di contratti di puro rischio registra la prevalenza di prodotti individuali in termini di capitali e rendite assicurate

### NUOVA PRODUZIONE PRODOTTI DI PURO RISCHIO – NUMERO POLIZZE E PRESTAZIONI

2011, Unità, Migliaia di Euro, (%)

Individuali (\*)  
 Collettive

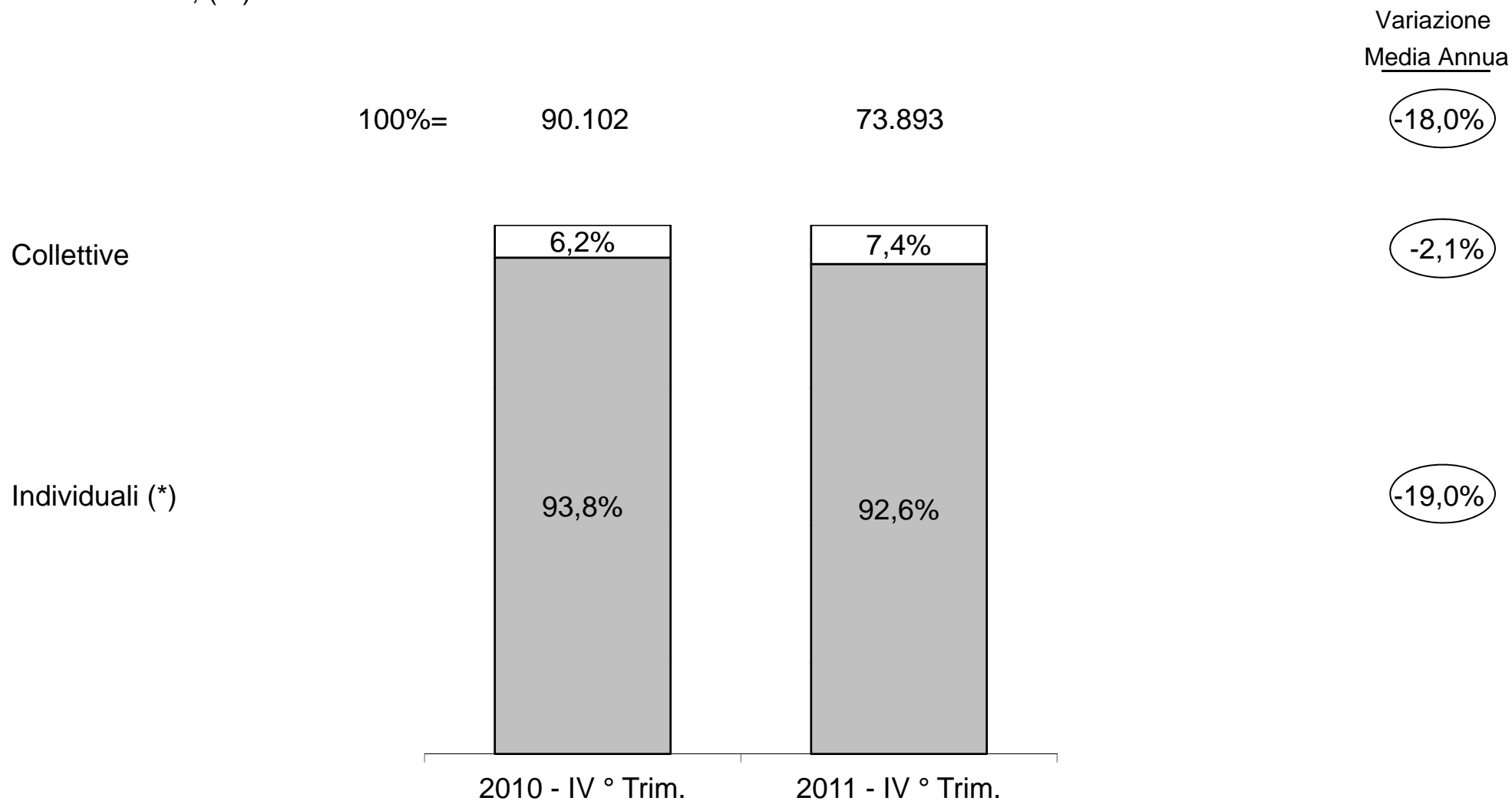


Nota(\*): inclusi ramo IV (malattia e non autosufficienza) e le assicurazioni complementari  
 Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, aumenta rispetto all'anno precedente, l'incidenza nei premi contabilizzati di polizze collettive rispetto a quelle individuali

### SPLIT PREMI CONTABILIZZATI PER TIPO DI POLIZZA

Milioni di Euro, (%)



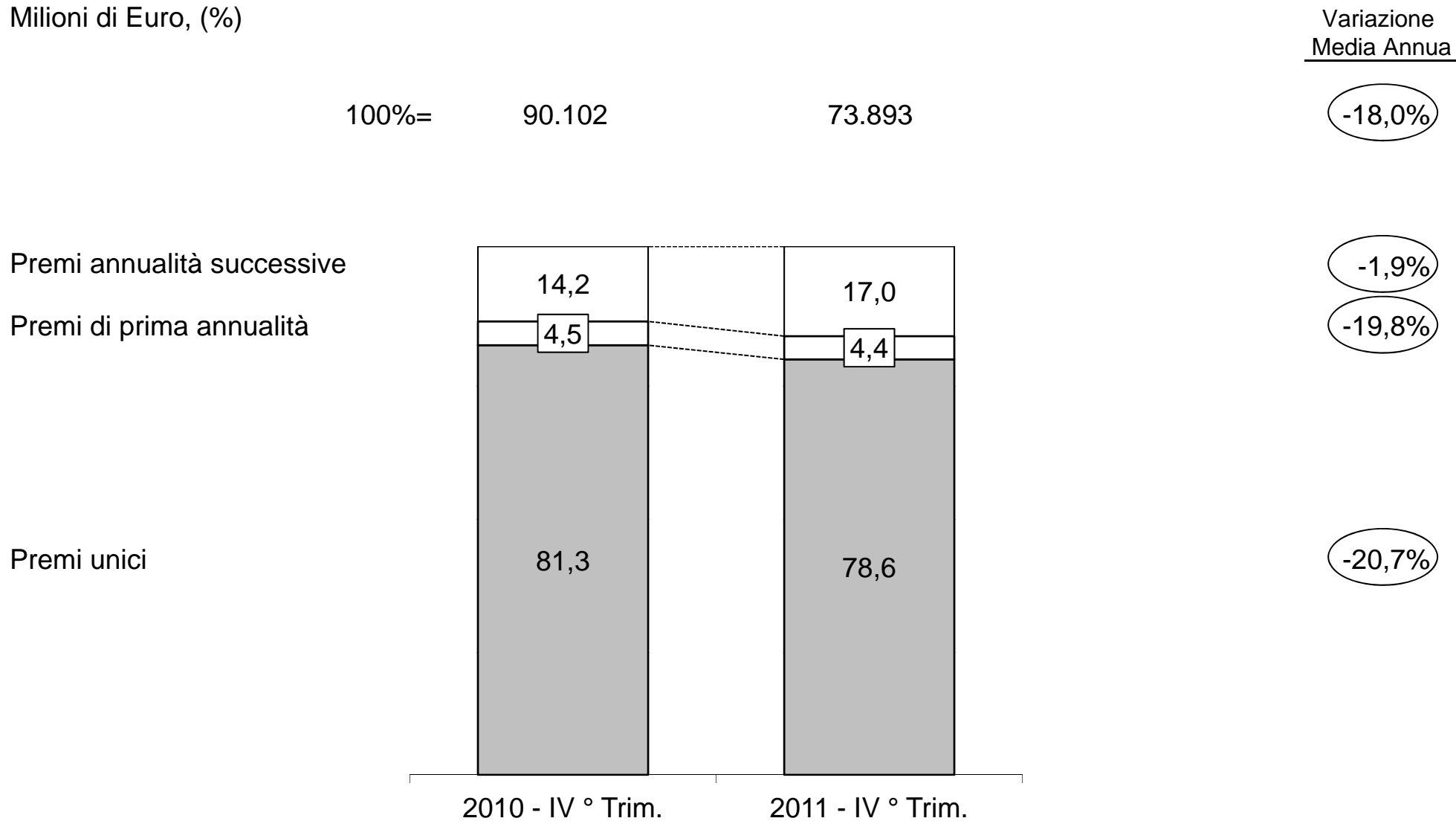
Nota(\*): inclusi ramo IV (malattia e non autosufficienza), ramo VI (fondi pensione aperti) e assicurazioni complementari.

Fonte: ISVAP

Il decremento dei premi complessivi contabilizzati nel 2011 al quarto trimestre, è attribuibile in particolare alla nuova produzione di premi unici

### SPLIT PREMI CONTABILIZZATI PER TIPO DI PREMIO

Milioni di Euro, (%)



Fonte: ISVAP

Rispetto alla composizione dei premi contabilizzati per tipologia di prodotto, nel 2011 a tutto il quarto trimestre le polizze “tradizionali” continuano a costituire nel complesso la scelta preferita

## PREMI CONTABILIZZATI PER TIPO DI PRODOTTO

Milioni di Euro, (%)

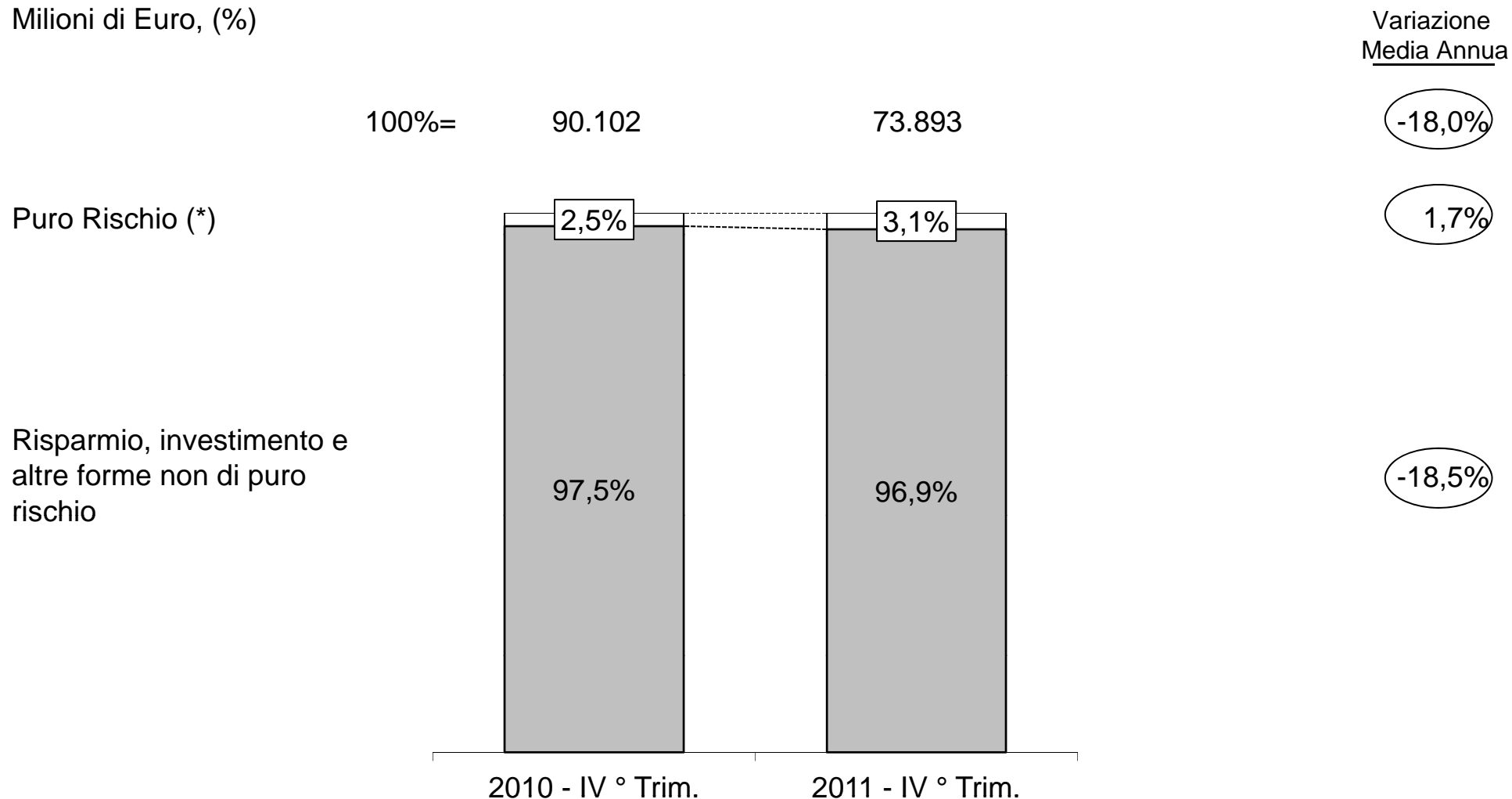
Tipologia prodotto	IV ° Trim. 2011		IV ° Trim. 2010		Var.11/10
	Importo	%	Importo	%	
Tradizionali	59.851	81,0%	72.987	81,0%	-18,0%
- Assicurazioni sulla vita(*)	56.719	76,8%	67.834	75,3%	-16,4%
- Capitalizzazioni	3.131	4,2%	5.153	5,7%	-39,2%
Linked	12.498	16,9%	15.408	17,1%	-18,9%
- Unit	10.099	13,7%	12.339	13,7%	-18,1%
- Index	2.399	3,2%	3.069	3,4%	-21,9%
Malattia	35	0,0%	27	0,0%	27,8%
Fondi pensione aperti	1.509	2,0%	1.679	1,9%	-10,1%
<b>Totale</b>	<b>73.893</b>	<b>100,0%</b>	<b>90.102</b>	<b>100,0%</b>	<b>-18,0%</b>

Nota (\*) incluse assicurazioni complementari  
Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, si conferma nei premi contabilizzati la prevalenza di prodotti di risparmio (che comunque contengono spesso anche coperture assicurative) e di investimento. Le coperture di puro rischio, di entità modesta rispetto al totale, mostrano un lieve incremento rispetto all'anno precedente

### SPLIT PREMI CONTABILIZZATI PER TIPO DI COPERTURA

Milioni di Euro, (%)



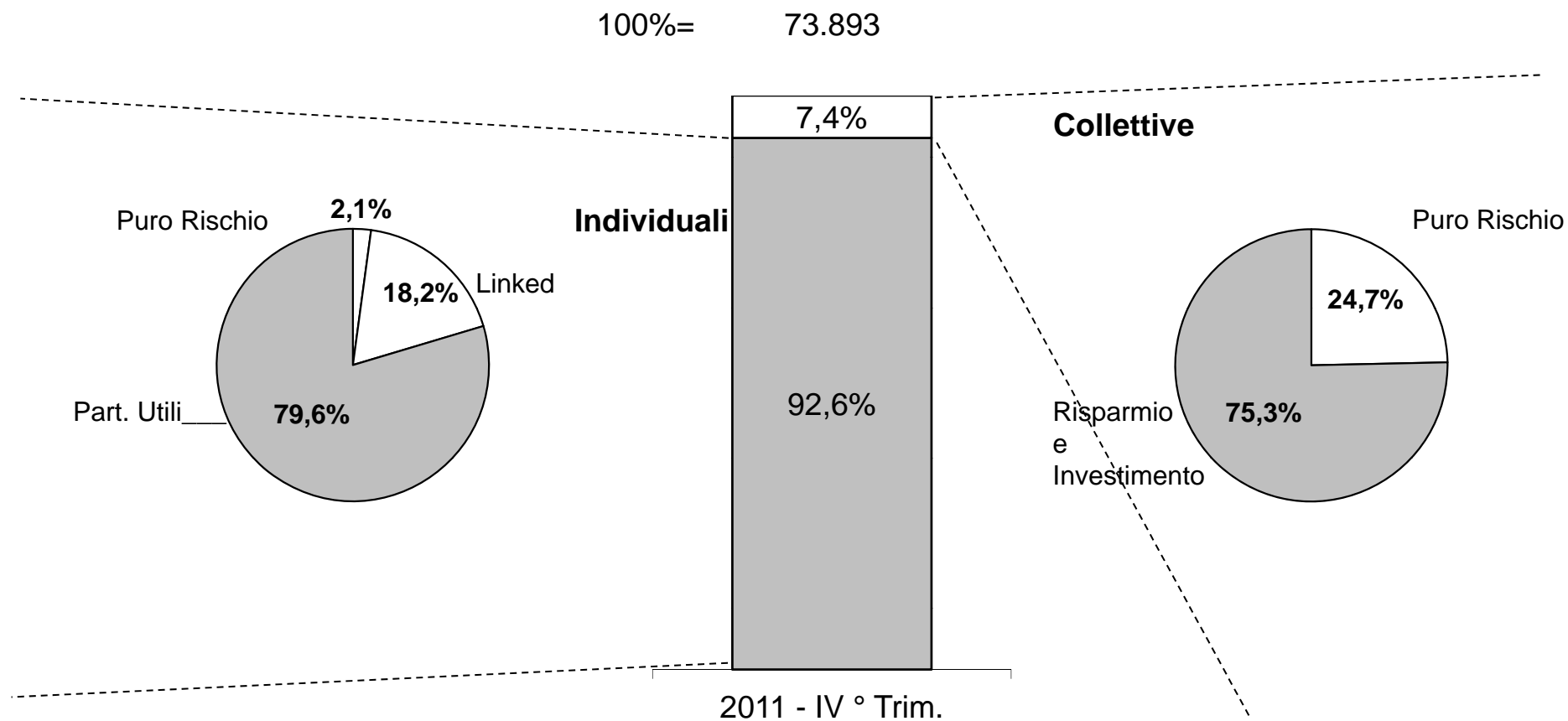
Nota(\*): inclusi ramo IV (malattia e non autosufficienza) e assicurazioni complementari.

Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, i prodotti di risparmio/ investimento confermano la loro leadership nei premi contabilizzati sia tra i prodotti individuali sia tra le collettive.

### SPLIT PREMI CONTABILIZZATI PER TIPO DI PRODOTTO - SINTESI

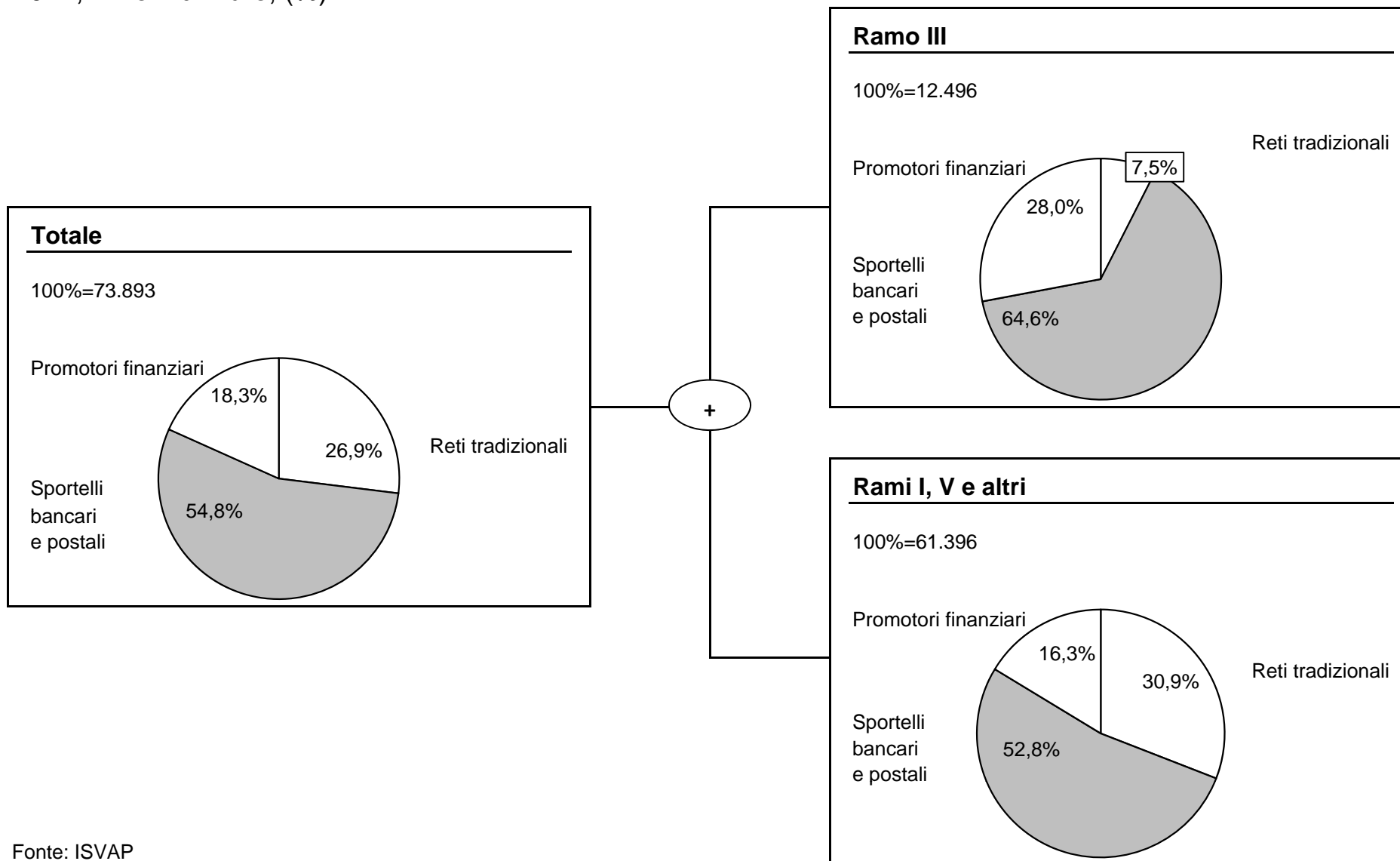
Milioni di Euro, (%)



Nel 2011 al quarto trimestre, la raccolta premi degli sportelli bancari e postali raggiunge il 55% del totale dei premi contabilizzati del ramo vita

### SPLIT PREMI CONTABILIZZATI PER RAMO E CANALE DISTRIBUTIVO

2011, Milioni di Euro, (%)

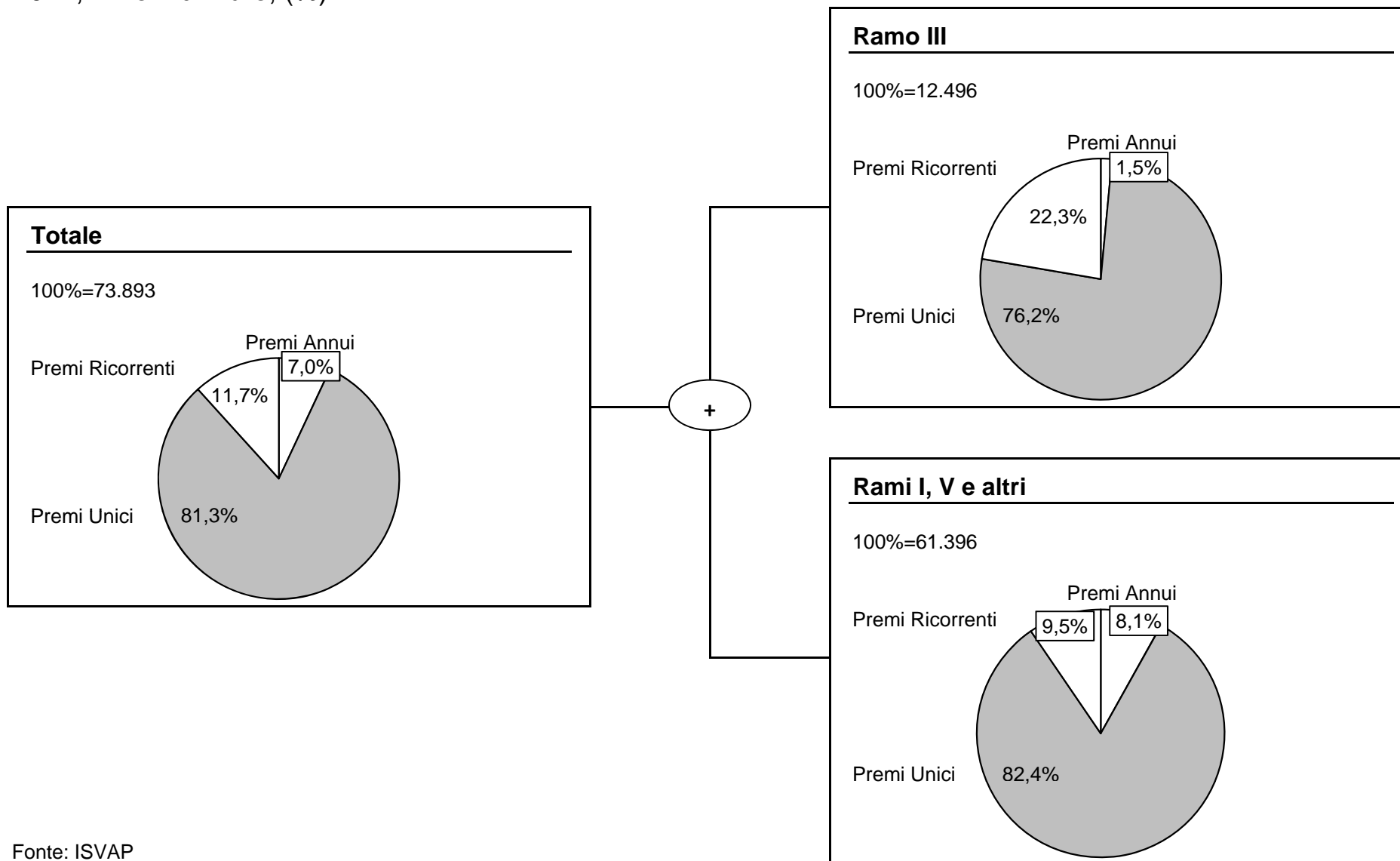


Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, l'81% della raccolta raccolta premi è costituita dai premi unici

### SPLIT PREMI CONTABILIZZATI PER RAMO E TIPO DI PREMIO

2011, Milioni di Euro, (%)

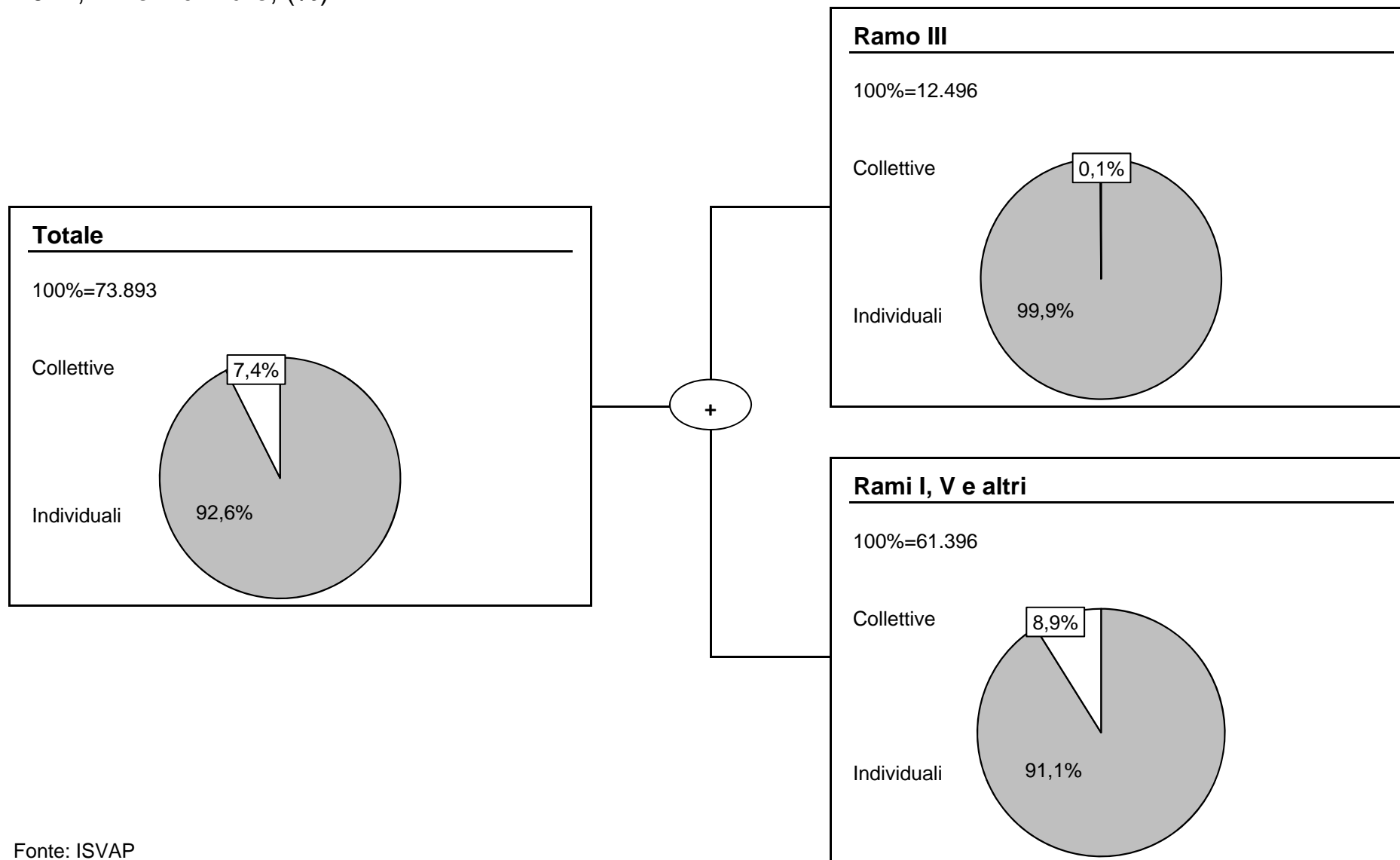


Fonte: ISVAP

Nel 2011 al quarto trimestre, la raccolta premi delle polizze individuali costituisce il 93% della raccolta totale dei rami vita

### SPLIT PREMI CONTABILIZZATI PER TIPO DI POLIZZA E RAMO

2011, Milioni di Euro, (%)



Fonte: ISVAP