

Settore Polizze Individuali – Anno 2008

Executive Summary

La nuova produzione vita relativa alle polizze individuali ha registrato in tutto il 2008 premi pari a € 35,2 mld, con una riduzione del 15,7%. La contrazione è in linea con quella registrata nel 2007 (-14,4%). Dopo la forte espansione del 2007 (+57,9%, con oltre € 9 mld di premi), la nuova produzione del campione di imprese U.E. – operanti in Italia in libertà di stabilimento e in LPS – registra nel 2008 una diminuzione di oltre il 30%, con € 6,4 mld di nuovi premi raccolti. Includendo anche queste imprese la nuova produzione vita in Italia nell'anno 2008 è ammontata a € 41,6 mld, con una flessione del 18,5% (-6,6% nel 2007). L'attività delle sole imprese italiane ed extra-U.E. ha registrato una decisa ripresa verso la vendita di prodotti vita tradizionali: il ramo I è risultato infatti in crescita del 30% circa, dopo che nell'ultimo biennio si era osservata una contrazione. Nel 2008, con un volume appena superiore a € 1 mld, si riduce ulteriormente, su tale comparto, la quota premi relativa al ramo V (inferiore al 6%). In netto calo la raccolta premi dei prodotti "linked" (-40,8% rispetto al 2007). La nuova produzione di queste polizze è diminuita da € 23,5 mld nel 2006 a € 14,7 mld nel 2008. Nell'ultimo anno il comparto unit, dopo i risultati positivi del 2006 (+6,0%) e del 2007 (+7,0%) ha registrato una diminuzione del 34,1% a fronte di un raccolto premi pari a € 7 mld. Più marcato il calo osservato tra le polizze index: il volume premi si è quasi dimezzato rispetto al livello premi registrato nel 2006 e 2007. Dopo la forte crescita dei premi/contributi rilevata nel 2007 tra le forme pensionistiche complementari, nel 2008 i prodotti previdenziali ad adesione

Nuova Produzione annua per ramo

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

RAMO/PRODOTTO	2006		2007		2008	
	Premi	Var. (%) 06/05	Premi	Var. (%) 07/06	Premi	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	20.123.333	-8,5%	14.897.261	-26,0%	19.350.266	29,9%
Capitalizzazioni - ramo V	5.176.662	-37,6%	1.918.807	-62,9%	1.136.898	-40,7%
Linked - ramo III	23.485.291	2,7%	24.792.764	5,6%	14.679.801	-40,8%
- di cui: unit-linked	10.281.886	6,0%	11.005.379	7,0%	7.252.726	-34,1%
- di cui: index-linked	13.203.404	0,2%	13.787.384	4,4%	7.427.075	-46,1%
Malattia a lungo termine	328	-15,7%	486	48,3%	2.056	322,8%
Fondi pensione aperti	24.394	25,0%	184.686	(...)	58.103	-68,5%
Imprese italiane-extra UE	48.810.007	-8,2%	41.794.004	-14,4%	35.227.123	-15,7%
di cui: forme pens. ind.	322.469	-2,4%	742.107	130,1%	614.949	-17,1%

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

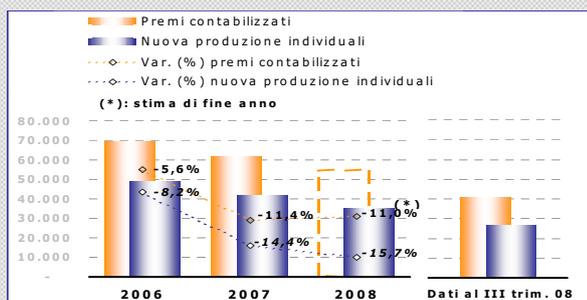
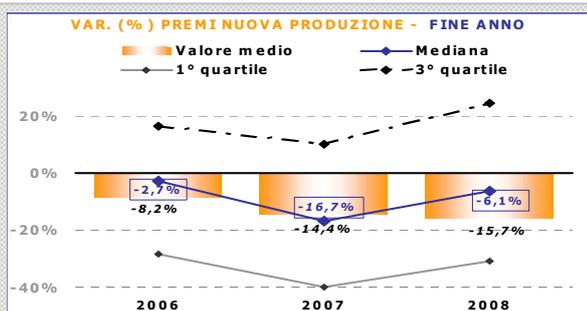
Nuova Produzione annua per canale distributivo

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

CANALE DISTRIBUTIVO	2006		2007		2008	
	Premi	Var. (%) 06/05	Premi	Var. (%) 07/06	Premi	Var. (%) 08/07
Agenti	6.354.824	5,2%	6.172.655	-2,9%	6.258.511	1,4%
Agenzie in Economia	2.891.632	-12,6%	1.988.586	-31,2%	1.499.039	-24,6%
Sportelli bancari e postali	36.312.112	-10,6%	31.026.196	-14,6%	24.532.902	-20,9%
Promotori finanziari	3.160.852	3,3%	2.567.695	-18,8%	2.905.836	13,2%
Altre forme (inclusi Broker)	90.588	-40,3%	38.872	-57,1%	30.834	-20,7%
Imprese italiane-extra UE	48.810.007	-8,2%	41.794.004	-14,4%	35.227.123	-15,7%
Imprese UE-LPS	5.887.846	-4,2%	9.297.127	57,9%	6.398.912	-31,2%
Totale	54.697.853	-7,8%	51.091.131	-6,6%	41.626.035	-18,5%

individuale sono diminuiti del 17,1%. Su tale risultato ha inciso la riduzione della raccolta dei fondi pensione aperti (-68,5% rispetto al 2007, quando i premi/contributi avevano superato € 185 mln anche a seguito del trasferimento di stock di risparmio accumulato negli anni precedenti), a fronte di premi/contributi pari a € 58 mln; nel 2006 la stessa raccolta era pari a € 24 mln. Si conferma la sostanziale stabilità nell'ultimo triennio dei premi raccolti dagli agenti (oltre € 6 mld). Si contrae per il terzo anno consecutivo il volume premi intermediato da banche e dagli uffici postali, da € 36,3 mld del 2006 a € 24,5 mld del 2008, con una variazione negativa che è quasi raddoppiata fra il 2006 (-10,6%) e il 2008 (-20,9%). Medesima tendenza si registra nella raccolta premi effettuata dalle imprese (agenzie in economia): il volume passa da circa € 3 mld nel 2006 a € 1,5 mld nel 2008. Di nuovo positiva (+13,2%) è stata nel 2008 la raccolta dei promotori finanziari, dopo la flessione osservata nel 2007 (-18,8%); con circa € 3 mld la raccolta premi è tornata al livello del 2006. La contrazione della nuova produzione rilevata nel 2008 ha riguardato in misura le grandi imprese del mercato vita: il valore mediano della variazione registrata tra le imprese è stato pari a -6,1%, contro il valore medio di mercato pari a -15,7%.

Considerando anche la raccolta premi relativa al comparto delle polizze collettive e i premi di annualità successive su polizze già in essere, si stima che, nel 2008, i premi lordi contabilizzati dovrebbero subire una contrazione pari all'11,0%, valore sostanzialmente analogo con quanto registrato nel 2007 (-11,4%).



Settore Polizze Individuali – Mese: dicembre 2008

Nel mese di dicembre la nuova produzione vita delle polizze individuali ha registrato una raccolta premi pari a € 3,7 mld, con una crescita del 7,9% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Nel 2008 i premi relativi alle nuove polizze vita sono ammontati a € 35,3 mld, con una diminuzione del 15,7% rispetto allo stesso periodo del 2007. Il campione di imprese U.E., operanti in libertà di stabilimento e in LPS –

per le quali viene effettuata la rilevazione – ha fatto registrare, nel mese di dicembre, una raccolta premi pari a € 0,7 mld. Nel 2008 il volume di queste imprese ha superato € 6 mld, con un decremento del 31,2% rispetto all'anno precedente. Includendo anche tali imprese il risultato complessivo registrato dalla nuova produzione vita evidenzia una riduzione del 18,5%.

Dicembre 2008: Nuova Produzione emessa da parte di imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Agenti	1.085.588	24,6%	-10,6%	6.258.511	15,0%	1,4%	Vita - ramo I	3.267.550	87,8%	109,0%	19.350.266	54,9%	29,9%
Agenzie in Economia	139.637	3,2%	14,0%	1.499.039	3,6%	-24,6%	Capitalizzazioni - ramo V	176.030	4,7%	77,7%	1.136.898	3,2%	-40,7%
Sportelli bancari e postali	2.049.312	46,5%	20,0%	24.532.902	58,9%	-20,9%	Linked - ramo III	264.551	7,1%	-85,1%	14.679.801	41,7%	-40,8%
Promotori finanziari	441.292	10,0%	11,2%	2.905.836	7,0%	13,2%	- di cui: unit-linked	151.915	4,1%	-75,9%	7.252.726	20,6%	-34,1%
Altre forme (inclusi Broker)	4.146	0,1%	-23,4%	30.834	0,1%	-20,7%	- di cui: index-linked	112.636	3,0%	-90,1%	7.427.075	21,1%	-46,1%
Imprese italiane-extra UE	3.719.975	84,4%	7,9%	35.227.123	84,6%	-15,7%	Malattia a lungo termine	233	0,0%	(...)	2.056	0,0%	322,8%
Imprese UE-LPS	688.884	15,6%	-15,6%	6.398.912	15,4%	-31,2%	Fondi pensione aperti	11.610	0,3%	-0,2%	58.103	0,2%	-68,5%
Totale	4.408.859	100,0%	3,4%	41.626.035	100,0%	-18,5%	Imprese italiane-extra UE di cui: forme pens. ind.	3.719.975	100,0%	7,9%	35.227.123	100,0%	-15,7%
								103.208	2,8%	-62,8%	614.949	1,7%	-17,1%

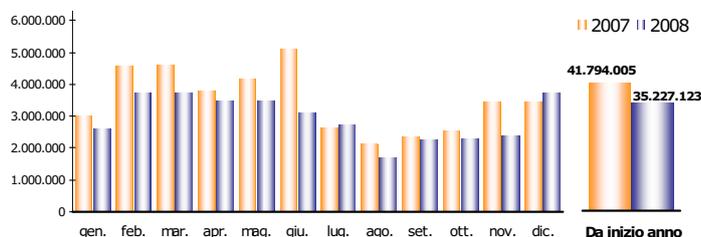
(...) Il dato relativo alla variazione percentuale non è significativo

Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	82,9%	3,6%	13,5%	100,0%
Agenzie in economia	62,5%	21,7%	15,8%	100,0%
Sportelli bancari e postali	94,3%	0,2%	5,5%	100,0%
Promotori finanziari	93,0%	0,3%	6,7%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	75,4%	9,0%	15,6%	100,0%
Imprese italiane-extra UE	90,8%	1,7%	7,5%	100,0%
Var. (%) 08/07	-16,4%	-4,8%	-8,5%	-15,7%

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



L'attività delle sole imprese italiane ed extra-U.E, intermediata da banche e uffici postali, ha registrato nel mese di dicembre una raccolta premi pari a € 2,0 mld, con una crescita del 20,0% rispetto al 2007; da inizio anno, i nuovi premi sono ammontati a € 24,5 mld, con una contrazione di quasi il 21%. Anche in dicembre si conferma in ripresa la raccolta premi effettuata presso le imprese (agenzie in economia): rispetto a dicembre del 2007, a fronte di € 140 mln, la produzione è aumentata del 14,0%; da gennaio i premi di questo canale sono stati pari a € 1,5 mld con una riduzione pari al 24,6%. Anche gli agenti registrano un rallentamento: -10,6% a fronte di nuovi premi pari a € 1,1 mld. I risultati negativi degli ultimi mesi del 2008 hanno condizionato la raccolta premi da inizio anno che è stata appena superiore a quella osservata nel 2007 (+1,4%, per premi pari a € 6,3 mld). I nuovi affari intermediati dai promotori finanziari segnano invece un risultato positivo: a fronte di premi pari a € 441 mln, la crescita è stata dell'11,2%. Nell'ultimo anno tale canale, con premi pari a circa € 3 mld, ha registrato un aumento del 13,2%. Più

che raddoppiata, rispetto allo stesso mese del 2007, la raccolta premi di ramo I; nel 2008 si è consolidata una crescita del 30% circa, con premi che hanno sfiorato € 20 mld. Benché la raccolta premi di ramo V abbia registrato negli ultimi due mesi una forte espansione, il risultato da inizio anno è stato negativo (-40,7%), a fronte di premi pari a € 1,1 mld. Rallenta notevolmente il comparto "linked" (-85,1% rispetto a dicembre 2007); a fronte di una raccolta premi che si è ridotta rispetto a dicembre 2007, le polizze unit e quelle index registrano rispettivamente risultati pari a -75,9% e -90,1%. Da inizio anno il ramo III ha registrato, complessivamente, una raccolta in calo di oltre il 40%, per un volume premi pari a € 14,7 mld. Da inizio anno i premi/contributi verso fondi pensione aperti ad adesione individuale sono stati pari a € 58,1 mln; includendo anche i prodotti PIP, i premi/contributi raggiungono € 615 mln, con una contrazione del 17,1% rispetto all'anno precedente. L'importo medio dei premi unici supera € 16.700, mentre quello dei premi annui e ricorrenti è stato rispettivamente di € 1.200 e € 4.000.

Sportelli bancari e postali - Dicembre 2008

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	1.864.636	91,0%	271,2%
Capitalizzazioni - ramo V	75.367	3,7%	(...)
Linked - ramo III	104.478	5,1%	-91,2%
- di cui: unit-linked	47.474	2,3%	-83,8%
- di cui: index-linked	57.004	2,8%	-93,6%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	4.831	0,2%	45,5%
Imprese italiane-extra UE	2.049.312	100,0%	20,0%
di cui: forme pens. ind.	11.198	0,5%	-25,5%

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

Il canale sportelli *bancari e postali* nel mese di dicembre ha raccolto premi pari a € 2,0 mld (il 55% circa dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con una crescita del 20,0% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Si incrementa notevolmente la raccolta relativa alle nuove polizze di ramo I, a fronte di premi pari a € 1,9 mld. Anche i nuovi premi di ramo V, sia pur di modesto peso (appena 75 mln), hanno registrato un notevole incremento rispetto a dicembre 2007.

In linea con quanto registrato durante tutto l'anno, anche in dicembre i nuovi contratti del comparto "linked" registrano una marcata riduzione (oltre il 90% in meno rispetto allo stesso mese del 2007); infatti la raccolta premi è

stata appena superiore a € 100 mln. Sia nel comparto unit che index il rallentamento osservato sulla nuova produzione è stato significativo: rispettivamente -83,8% e -93,6%. Da inizio anno le polizze "linked" hanno fatto registrare nuovi premi per € 12,8 mld con un rallentamento del 40% rispetto al 2007.

Nel mese di dicembre i premi/contributi relativi ai prodotti pensionistici individuali sono stati pari a € 11 mln. Nel corso del 2008 la raccolta complessiva si è attestata a € 144 mln (€ 50 mln nel 2007)

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.

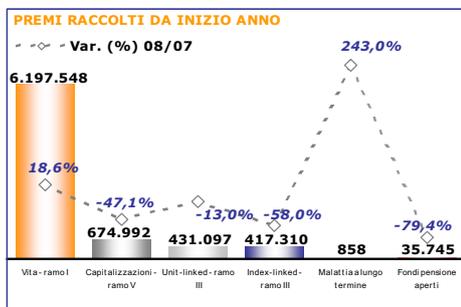


Agenti e Agenzie in economia - Dicembre 2008

Gli *agenti e agenzie in economia* hanno emesso premi pari a € 1,2 mld (circa il 33% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E), con una diminuzione dell'8,4% rispetto a dicembre 2007.

Nel mese analizzato si è registrata una crescita (+6,9% rispetto a dicembre 2007) delle nuove polizze di ramo I - oltre l'85% della raccolta del canale - che hanno superato, in termini di premi, € 1 mld. La raccolta afferente alle polizze di ramo V, a fronte di circa € 100 mln di premi emessi, aumenta di oltre il 20% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Con una raccolta di appena € 58 mln, i premi relativi ai nuovi contratti linked sono risultati sensibilmente inferiori rispetto a quelli raccolti nel medesimo mese del 2007. Tale volume premi è



quasi interamente ascrivibile alle polizze unit che registrano una flessione del 39,5%, a cui si è associata una raccolta delle index che si è pressoché annullata rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Da inizio anno il ramo III ha registrato premi per oltre € 840 mln con un decremento pari al 43,0%.

In dicembre 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 € 70 mln. La raccolta complessiva nel corso del 2008 ha raggiunto € 329 mln (era pari a € 460 nel 2007). Circa l'80% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 20% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Promotori finanziari - Dicembre 2008

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	335.633	76,1%	(...)
Capitalizzazioni - ramo V	644	0,1%	-62,0%
Linked - ramo III	102.761	23,3%	-69,1%
- di cui: unit-linked	48.272	10,9%	-80,4%
- di cui: index-linked	54.488	12,3%	-37,1%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	2.254	0,5%	132,7%
Imprese italiane-extra UE	441.292	100,0%	11,2%
di cui: forme pens. ind.	21.849	5,0%	-85,6%

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

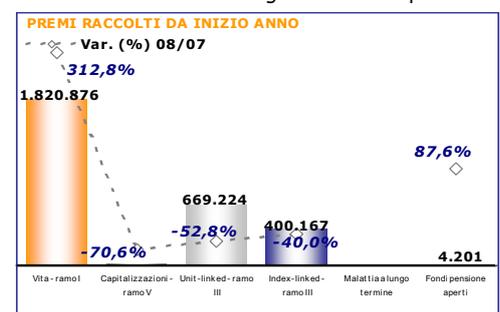
Il canale *promotori finanziari* nel mese di dicembre ha intermediato nuovi premi per oltre € 440 mln (circa il 12% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E) con una crescita dell'11,2% rispetto allo stesso mese del 2007.

Nel mese analizzato i prodotti di ramo I (oltre il 75% dell'intero canale) hanno registrato una forte espansione, grazie ad una raccolta premi che è stata pari a € 336 mln (era € 61 mln nello stesso mese del 2008). Le polizze di ramo V hanno registrato un volume premi pressoché trascurabile.

In dicembre il livello dei nuovi premi concernenti i prodotti "linked" è risultato ancora inferiore al 2007 (circa il 70% in meno). Su tale livello ha inciso la flessione registrata tra le polizze unit (-80,4%) a fronte di un volume premi

pari a € 48 mln; con una raccolta di € 54 mln le polizze index, invece, calano del 37,1%. Nel 2008 il ramo III ha registrato complessivamente premi per oltre € 1 mld, dimezzando il proprio volume rispetto all'anno precedente.

I premi premi/contributi relativi alle nuove adesioni a forme pensionistiche individuali sono stati pari a € 22 mln. Da inizio anno i premi/contributi sono ammontati a € 141 mln (erano pari a € 231 mln nel 2007).. 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
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	3.245.774	-10,4	-10,4
	Febbraio	4.570.327	6,5	-2,5	6.234.472	32,2	13,7
	Marzo	4.599.648	-19,5	-9,7	6.047.846	-9,6	3,3
	Aprile	3.807.202	6,8	-6,3	4.284.525	12,5	5,2
	Maggio	4.166.262	1,0	-4,8	4.845.148	5,0	5,2
	Giugno	5.093.441	-0,8	-4,1	6.469.414	5,1	5,1
	Luglio	2.618.481	-25,7	-6,6	3.061.496	-17,0	2,7
	Agosto	2.126.344	-32,8	-9,1	2.743.902	-20,9	0,5
	Settembre	2.346.310	-23,9	-10,4	2.796.007	-14,7	-0,8
	Ottobre	2.541.171	-44,6	-14,2	3.113.455	-36,1	-4,6
	Novembre	3.463.728	-17,6	-14,6	3.985.292	-17,8	-5,9
	Dicembre	3.447.267	-12,3	-14,4	4.263.799	-13,7	-6,6
2008	Gennaio	2.594.550	-13,9	-13,9	2.921.407	-10,0	-10,0
	Febbraio	3.708.464	-18,9	-16,9	4.376.869	-29,8	-23,0
	Marzo	3.722.825	-19,1	-17,7	4.472.866	-26,0	-24,2
	Aprile	3.482.559	-8,5	-15,5	4.154.863	-3,0	-19,6
	Maggio	3.488.479	-16,3	-15,7	4.066.613	-16,1	-18,9
	Giugno	3.090.482	-39,3	-20,4	3.909.913	-39,6	-23,2
	Luglio	2.746.043	4,9	-18,1	3.125.547	2,1	-20,9
	Agosto	1.718.163	-19,2	-18,1	2.193.260	-20,1	-20,9
	Settembre	2.258.626	-3,7	-17,1	2.572.399	-8,0	-20,0
	Ottobre	2.298.146	-9,6	-16,6	2.543.911	-18,3	-19,9
	Novembre	2.398.811	-30,7	-17,8	2.879.528	-27,7	-20,5
	Dicembre	3.719.975	7,9	-15,7	4.408.859	3,4	-18,5

(*): 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.