

### Settore Polizze Individuali – Mese: maggio 2009

#### Executive Summary

In maggio le nuove polizze individuali vita hanno registrato premi per € 4,9 mld, con un incremento del 40,0% rispetto allo stesso mese del 2008; nei primi cinque mesi il volume premi è stato pari a € 22,0 mld (circa il 30% in più rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente). Ancora in decremento la raccolta premi per il campione di imprese UE - operanti in libertà di stabilimento e in LPS - per le quali viene

effettuata la rilevazione: nel mese di maggio i premi sono ammontati a € 290 mln con una variazione negativa del 50,0%. Da gennaio, con premi pari a € 1,6 mld, la contrazione osservata è stata del 45,0%. Considerando anche queste imprese la nuova produzione vita, nei primi cinque mesi, registra un volume premi in crescita del 18,2% rispetto allo stesso periodo del 2008.

#### Maggio 2009: Nuova Produzione emessa da parte di imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

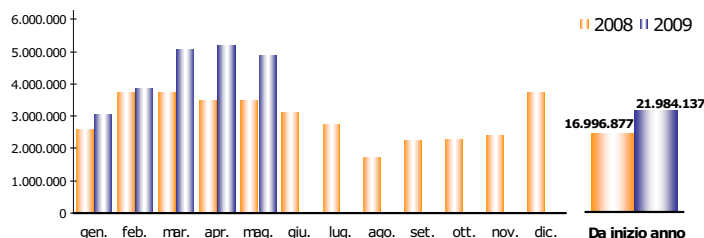
CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08
Agenti	503.580	9,8%	0,6%	2.377.806	10,1%	-3,6%	Vita - ramo I	4.340.528	89,0%	175,1%	19.044.218	86,6%	152,6%
Agenzie in Economia	106.535	2,1%	-0,3%	595.525	2,5%	-8,3%	Capitalizzazioni - ramo V	135.830	2,8%	100,4%	980.480	4,5%	166,2%
Sportelli bancari e postali	3.148.095	61,0%	21,7%	16.340.865	69,1%	33,1%	Linked - ramo III	396.318	8,1%	-78,5%	1.949.761	8,9%	-78,5%
Promotori finanziari	1.114.015	21,6%	282,2%	2.660.085	11,3%	66,6%	- di cui: unit-linked	305.761	6,3%	-71,1%	1.435.299	6,5%	-70,9%
Altre forme (inclusi Broker)	2.236	0,0%	28,7%	9.855	0,0%	11,0%	- di cui: index-linked	90.557	1,9%	-88,4%	514.462	2,3%	-87,5%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>4.874.460</b>	<b>94,4%</b>	<b>39,7%</b>	<b>21.984.137</b>	<b>93,0%</b>	<b>29,3%</b>	Malattia a lungo termine	105	0,0%	172,7%	366	0,0%	-72,0%
Imprese UE-LPS	289.603	5,6%	-49,9%	1.647.252	7,0%	-45,0%	Fondi pensione aperti	1.679	0,0%	-35,6%	9.311	0,0%	-70,3%
<b>Totale</b>	<b>5.164.063</b>	<b>100,0%</b>	<b>27,0%</b>	<b>23.631.389</b>	<b>100,0%</b>	<b>18,2%</b>	<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>4.874.460</b>	<b>100,0%</b>	<b>39,7%</b>	<b>21.984.137</b>	<b>100,0%</b>	<b>29,3%</b>
							<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<b>39.833</b>	<b>0,8%</b>	<b>-23,2%</b>	<b>154.596</b>	<b>0,7%</b>	<b>-36,6%</b>

#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	86,0%	3,6%	10,4%	100,0%
Agenzie in economia	69,2%	25,1%	5,7%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,5%	0,2%	3,3%	100,0%
Promotori finanziari	97,2%	0,2%	2,6%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	84,7%	7,9%	7,4%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>94,7%</b>	<b>1,2%</b>	<b>4,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 09/08</b>	<b>34,2%</b>	<b>5,1%</b>	<b>-27,4%</b>	<b>29,3%</b>

#### Raccolta premi della nuova produzione Vita - Polizze individuali Imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)



Le nuove polizze emesse dalle sole imprese italiane ed extra-U.E. e distribuite tramite gli sportelli bancari e postali hanno superato € 3 mld in termini di premi, con un incremento del 21,7% rispetto a maggio 2008; con € 16,3 mld di premi, il risultato da inizio anno è stato positivo e pari al 33,1%. Nel mese analizzato gli agenti hanno raccolto nuovi premi per oltre € 500 mln, con una lieve crescita (+0,6%) rispetto a maggio dello scorso anno; nei primi cinque mesi la raccolta premi è stata di € 2,4 mld, diminuendo del 3,6% rispetto allo stesso periodo del 2008. A fronte di € 107 mln di premi rimane sostanzialmente stabile (-0,3%) la raccolta effettuata presso le imprese (agenzie in economia); non è migliorata la performance da inizio anno che risulta essere negativa e pari all'8,3%. Anche in maggio è in espansione la raccolta premi dei promotori finanziari: con oltre € 1 mld di premi risulta fortemente aumentata rispetto ai € 290 mln di maggio 2008. I risultati registrati negli ultimi due mesi hanno portato la raccolta da inizio anno a € 2,7 mld, con un incremento del 66,6% rispetto all'analogo periodo del 2008. Continua a registrarsi nel ramo I un volume in netta crescita: aggiungendo i nuovi premi di

maggio (€ 4,3 mld) tale ramo, da gennaio, ha consolidato premi per oltre € 19 mld, con una crescita più che doppia rispetto all'analogo periodo del 2008. Anche se con volumi molto inferiori (€ 136 mln), pure la raccolta di ramo V è in sensibile aumento rispetto a maggio 2008; da inizio anno i premi complessivi hanno sfiorato € 1 mld. Con il 78,5% in meno di raccolta premi rispetto allo scorso anno, prosegue in maggio la contrazione delle nuove emissioni di polizze "linked". Si conferma il brusco calo delle emissioni di polizze index (-88,4%) a fronte di una raccolta premi di appena € 90 mln; le unit invece hanno registrato premi per € 306 mln, con una diminuzione di oltre il 70% rispetto allo stesso mese del 2008. Nei primi cinque mesi sul ramo III si registra la medesima tendenza con premi che hanno raggiunto € 2,0 mld. Da gennaio i premi/contributi relativi alle nuove adesioni individuali a fondi pensione aperti sono stati pari a € 9 mln; includendo anche i PIP, i premi/contributi hanno raggiunto € 155 mln (-36,6% rispetto all'analogo periodo del 2008). L'importo medio dei premi unici è stato di € 25.500, quello dei premi annui e ricorrenti, rispettivamente, pari a € 1.200 e € 4.000.

## Sportelli bancari e postali - Maggio 2009

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08
Vita - ramo I	2.833.372	90,0%	204,5%
Capitalizzazioni - ramo V	55.756	1,8%	70,6%
Linked - ramo III	257.764	8,2%	-84,1%
- di cui: unit-linked	190.014	6,0%	-80,1%
- di cui: index-linked	67.750	2,2%	-89,9%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	1.203	0,0%	0,2%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>3.148.095</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,7%</b>
<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>5.987</i>	<i>0,2%</i>	<i>-64,4%</i>

Il canale *sportelli bancari e postali*, con premi emessi pari a € 3,1 mld (circa il 65% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), ha registrato una crescita del 21,7% rispetto a maggio del 2008.

La quasi totalità delle nuove emissioni di questo canale sono relative a polizze di ramo I che, con premi pari a € 2,8 mld, triplicano il proprio volume rispetto a maggio dell'anno precedente. Anche i premi afferenti ai prodotti di ramo V, seppure di volume inferiore (appena 56 mln), registrano una forte crescita. Da gennaio i premi di ramo I sono ammontati a € 14,2 mld mentre quelli di ramo V a € 624 mln.

Le nuove polizze "linked" rallentano ancora rispetto a maggio 2008. Da un volume premi che nello stesso periodo dell'anno precedente

si attestava a € 1,6 mld si è passati, nel mese analizzato, a una raccolta pari a € 258 mln. Prevale le sottoscrizioni relative ai prodotti unit (€ 190 mln) che mostrano un rallentamento generalizzato su tutte le tipologie; la raccolta premi per i prodotti index ammonta a € 68 mln quando, invece, nel maggio del 2008 era dieci volte superiore.

I prodotti di ramo III da inizio anno hanno fatto registrare nuovi premi per € 1,5 mld con un rallentamento di oltre l'80,0% rispetto al 2008.

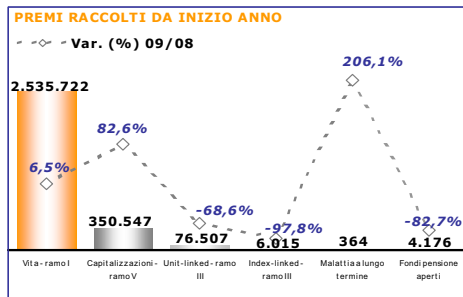
A maggio i premi/contributi relativi ai prodotti pensionistici individuali sono stati pari a € 6 mln con un calo del 64,4% rispetto allo stesso mese dello scorso anno.

Quasi la totalità delle nuove polizze (circa il 97%) è sottoscritta dietro il pagamento di un premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.

Gli *agenti e le agenzie in economia* hanno intermediato premi per € 610 mln (il 13% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con una lieve diminuzione dello 0,4% rispetto a maggio dell'anno precedente.

Oltre l'80% del volume d'affari è relativo a polizze di ramo I che, con premi pari a oltre € 500 mln, hanno registrato una crescita del 4,6% rispetto a maggio del 2008; più che raddoppiata la raccolta premi di ramo V (€ 77 mln). Da gennaio i premi relativi al ramo I sono stati pari a € 2,5 mld mentre quelli di ramo V sono stati pari a € 351 mln.

Si confermano in contrazione le nuove emissioni di prodotti linked. Con un volume premi appena



## Promotori finanziari - Maggio 2009

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08
Vita - ramo I	996.178	89,4%	(...)
Capitalizzazioni - ramo V	1.474	0,1%	n.d.
Linked - ramo III	116.309	10,4%	-12,3%
- di cui: unit-linked	99.507	8,9%	27,3%
- di cui: index-linked	16.802	1,5%	-69,2%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	54	0,0%	-74,2%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>1.114.015</b>	<b>100,0%</b>	<b>282,2%</b>
<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>12.056</i>	<i>1,1%</i>	<i>17,8%</i>

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

Il canale *promotori finanziari* ha raccolto nuovi contratti per € 1,1 mld (circa il 22% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.) con un volume premi che è cresciuto considerevolmente rispetto a maggio 2008.

Tale raccolta è concentrata sui prodotti di ramo I per circa € 1 mld (circa il 90% dell'intero canale), diversamente da quanto registrato nello stesso periodo dell'anno precedente, quando la raccolta era pari a circa € 160 mln. Risulta trascurabile la nuova produzione di ramo V.

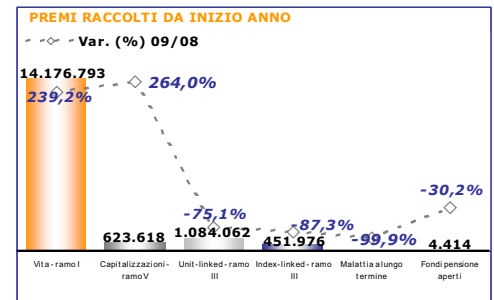
Il ramo III, con premi che sono stati pari a € 116 mln, ha registrato una riduzione del 12,3% rispetto allo stesso mese del 2008. Le nuove emissioni di polizze unit sono cresciute del 27,3%, a fronte di un volume premi appena superiore a € 100 mln; le index, invece, con una raccolta

premi pari a € 17 mln sono sensibilmente

diminuite rispetto a maggio 2008. Nei primi cinque mesi il comparto "linked" ha registrato nuovi premi per oltre € 300 mln con una flessione di circa il 50% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

In maggio, i nuovi premi/contributi relativi a forme di previdenza complementare sono stati oltre € 12 mln, con una crescita del 17,8% rispetto all'analogo mese del 2008.

L'ammontare della nuova produzione è rappresentato per oltre il 97% da contratti a premio unico, mentre il restante 3% è rappresentato da contratti a premio periodico.



## Agenti e Agenzie in economia - Maggio 2009

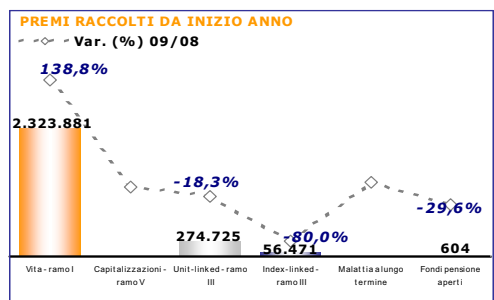
Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08
Vita - ramo I	509.912	83,6%	4,6%
Capitalizzazioni - ramo V	77.444	12,7%	122,7%
Linked - ramo III	22.240	3,6%	-73,6%
- di cui: unit-linked	16.235	2,7%	-38,5%
- di cui: index-linked	6.005	1,0%	-89,6%
Malattia a lungo termine	105	0,0%	172,7%
Fondi pensione aperti	413	0,1%	-63,3%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>610.115</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,4%</b>
<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>21.781</i>	<i>3,6%</i>	<i>-11,9%</i>

superiore a € 20 mln, le polizze di ramo III si sono più che dimezzate: i prodotti unit hanno registrato premi per € 16 mln, mentre quelli index hanno registrato nuove emissioni per € 6 mln. Da inizio anno i premi relativi a prodotti linked sono ammontati a € 83 mln con un decremento che ha superato l'80% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il volume dei nuovi premi/contributi relativo ai prodotti pensionistici individuali, di cui la maggior parte è afferente a prodotti PIP, è stato di oltre € 20 mln.

Circa l'83% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 17% 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
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
2009	Gennaio	3.028.950	16,7	16,7	3.221.829	10,3	10,3
	Febbraio	3.863.498	4,2	9,4	4.246.727	-3,0	2,3
	Marzo	5.038.168	35,3	19,0	5.397.374	20,7	9,3
	Aprile	5.179.060	48,7	26,7	5.601.395	34,8	16,0
	Maggio	4.874.460	39,7	29,3	5.164.063	27,0	18,2
	Giugno						
	Luglio						
	Agosto						
	Settembre						
	Ottobre						
	Novembre						
	Dicembre						

(\*): 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.

## Nota

La nuova produzione Vita rileva i premi/contributi relativi alle nuove sottoscrizioni/adesioni individuali. Gli importi relativi a polizze/adesioni che prevedono una rateizzazione del premio/contributo periodico sono indicati su base annua, comprensivi di eventuali sovrappremi e garanzie accessorie.

Sono pertanto esclusi:

- i premi/contributi supplementari, ossia i premi unici aggiuntivi, i premi/contributi periodici - annui e ricorrenti - di annualità successive alla prima e gli adeguamenti di premio connessi a polizze *rivalutabili*, *adeguabili* o *indicizzate*;
- i premi/contributi relativi a sottoscrizioni/adesioni collettive.