

### Settore Polizze Individuali – Mese: settembre 2009

#### Executive Summary

In settembre, con premi pari a € 5,2 mld, la raccolta delle nuove polizze individuali sulla vita è più che raddoppiata rispetto allo stesso mese del 2008; da gennaio il volume premi ha raggiunto € 41,3 mld, con una crescita del 54,2% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Continua, invece, la contrazione della raccolta premi per il campione analizzato di imprese UE - operanti in libertà di stabilimento

e in LPS: in settembre la variazione è stata del -30,8% a fronte di premi pari a € 217 mln. Da inizio anno la raccolta premi è stata pari a € 2,9 mld, con una diminuzione del 42,2%. Considerando anche queste imprese, il dato dei premi complessivi raccolti da inizio anno segna una crescita del 39,1% rispetto allo stesso periodo del 2008.

#### Settembre 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	445.292	8,1%	35,1%	4.230.834	9,6%	0,9%	Vita - ramo I	4.193.591	79,9%	325,6%	35.989.557	87,1%	196,6%
Agenzie in economia	99.709	1,8%	-47,3%	1.016.868	2,3%	-9,6%	Capitalizzazioni - ramo V	181.551	3,5%	17,3%	1.593.185	3,9%	110,1%
Sportelli bancari e postali	4.051.589	74,1%	139,8%	29.950.650	67,7%	54,6%	Linked - ramo III	870.527	16,6%	-22,0%	3.727.418	9,0%	-73,1%
Promotori finanziari	650.930	11,9%	(...)	6.108.347	13,8%	190,9%	- di cui: unit-linked	291.408	5,6%	0,4%	2.413.355	5,8%	-64,4%
Altre forme (inclusi Broker)	1.397	0,0%	-7,3%	24.242	0,1%	6,4%	- di cui: index-linked	579.119	11,0%	-29,8%	1.314.063	3,2%	-81,5%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>5.248.917</b>	<b>96,0%</b>	<b>132,4%</b>	<b>41.330.941</b>	<b>93,5%</b>	<b>54,2%</b>	Malattia a lungo termine	128	0,0%	67,7%	869	0,0%	-46,3%
Imprese UE-LPS	217.244	4,0%	-30,8%	2.879.289	6,5%	-42,2%	Fondi pensione aperti	3.120	0,1%	-2,2%	19.912	0,0%	-51,0%
<b>Totale</b>	<b>5.466.161</b>	<b>100,0%</b>	<b>112,5%</b>	<b>44.210.230</b>	<b>100,0%</b>	<b>39,1%</b>	<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>5.248.917</b>	<b>100,0%</b>	<b>132,4%</b>	<b>41.330.941</b>	<b>100,0%</b>	<b>54,2%</b>
							<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>34.077</b>	<b>0,6%</b>	<b>2,6%</b>	<b>270.733</b>	<b>0,7%</b>	<b>-29,8%</b>

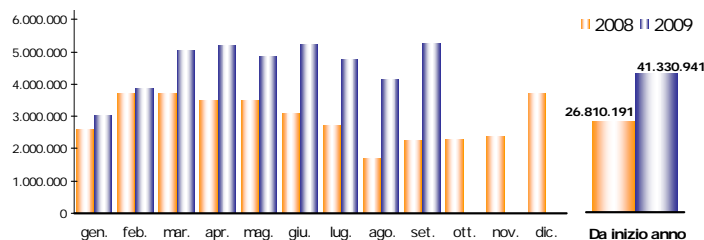
(...) Il dato relativo alla variazione percentuale non è significativo

#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	86,0%	3,5%	10,5%	100,0%
Agenzie in economia	69,3%	24,5%	6,2%	100,0%
Sportelli bancari e postali	97,2%	0,2%	2,6%	100,0%
Promotori finanziari	98,1%	0,2%	1,7%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	82,0%	4,6%	13,4%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>95,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>3,4%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 09/08</b>	<b>60,6%</b>	<b>7,6%</b>	<b>-22,0%</b>	<b>54,2%</b>

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



Nel mese di settembre le imprese italiane ed extra-U.E. hanno emesso nuove polizze essenzialmente mediante il canale *bancario e postale*: a fronte di premi pari a € 4,1 mld si è registrato un risultato fortemente positivo rispetto allo stesso mese del 2008 (+140% circa). Da gennaio questo canale ha raccolto premi per € 30,0 mld, con un incremento di oltre il 50%. Anche in settembre gli *agenti* risultano in sensibile crescita: i premi sono ammontati a € 445 mln con un aumento pari al 35,1% rispetto allo stesso mese dello scorso anno; tale variazione ha ovviamente influito sul risultato cumulato da inizio anno: la variazione è tornata ad essere positiva (+0,9%), a fronte di premi pari a € 4,2 mld. Per un importo pari a € 100 mln, i nuovi premi intermediati presso le imprese (*agenzie in economia*) hanno registrato una contrazione di quasi il 50% rispetto a settembre 2008; risulta negativa (-9,6%) anche la variazione dei premi da inizio anno a fronte di una raccolta che ha superato € 1 mld. In settembre, con premi pari a € 651 mln, si decuplica la raccolta premi dei *promotori* finanziari (era pari a circa € 50 mln nel 2008). L'accelerazione subita negli ultimi mesi da questo canale ha inciso sul

risultato da inizio anno: la raccolta si è attestata a oltre € 6 mld, quasi triplicando il volume premi rispetto allo stesso periodo del 2008. Confermando una tendenza già avviata nel corso dell'anno, anche in settembre, con premi pari a € 4,2 mld, la raccolta rimane concentrata sulle polizze di ramo I: da gennaio l'importo dei premi afferente a questi prodotti si attesta a € 36,0 mld, triplicando il volume d'affari rispetto al 2008. Includendo anche i premi di settembre (€ 182 mln) anche il ramo V è in forte crescita: da gennaio i premi sono stati pari a € 1,6 mld. Il comparto unit con € 290 mln di premi si è mantenuto sullo stesso livello del 2008, attenuando il calo registrato dall'intero comparto "linked" (-22,0%). Da gennaio la raccolta premi afferente al ramo III ha raggiunto, nel complesso, € 3,7 mld, in netta riduzione (-73,1%) rispetto allo stesso periodo del 2008. Da inizio anno, includendo anche i PIP, i premi/contributi relativi alle nuove adesioni a forme pensionistiche individuali sono ammontati a € 271 mln (-29,8% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente). L'importo medio dei premi unici è stato di € 26.700, quello dei premi annui e ricorrenti, rispettivamente, pari a € 1.200 e € 3.900.

Sportelli bancari e postali - Settembre 2009

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08
Vita - ramo I	3.122.334	77,1%	(..)
Capitalizzazioni - ramo V	133.167	3,3%	449,7%
Linked - ramo III	794.333	19,6%	-25,7%
- di cui: unit-linked	215.368	5,3%	-13,6%
- di cui: index-linked	578.966	14,3%	-29,3%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	1.755	0,0%	37,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>4.051.589</b>	<b>100,0%</b>	<b>139,8%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>7.530</b>	<b>0,2%</b>	<b>10,2%</b>

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

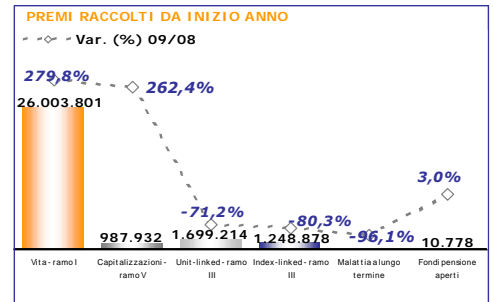
Il canale sportelli bancari e postali ha raccolto premi per € 4,1 mld (il 78% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con una crescita più che doppia rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Con un ammontare premi pari a oltre € 3 mld i prodotti di ramo I si confermano, anche in settembre, in forte aumento (nello stesso mese dell'anno precedente la raccolta era stata appena inferiore a € 600 mln). A fronte di 133 € mln anche il ramo V ha registrato un deciso incremento dei premi. Da inizio anno il ramo I ha fatto segnare premi pari a € 26,0 mld mentre il ramo V premi per circa € 1 mld.

Seppure con un calo inferiore rispetto ai mesi precedenti, in settembre si conferma la contrazione del mercato delle polizze "linked": i premi emessi sono stati pari a € 794 mln con una riduzione del 25,7% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Tale ammontare è stato determinato per € 579 mln da prodotti index e per € 215 mln da prodotti unit. Il ramo III, da inizio anno, ha consolidato nuovi premi per circa € 3 mld con una riduzione del 75,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel mese di settembre i premi/contributi relativi ai prodotti pensionistici individuali sono stati pari a € 7,5 mln con un aumento del 10,2% rispetto a settembre dell'anno precedente.

La quasi 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.

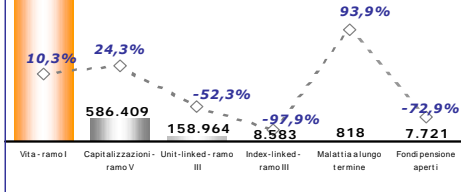


Agenti e Agenzie in economia - Settembre 2009

La raccolta premi effettuata tramite il canale agenti e agenzie in economia è stata pari a € 545 mln (il 10% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con un incremento del 5,1% rispetto a settembre 2008.

Con premi pari a € 481 mln la raccolta premi relativa alle polizze di ramo I rimane in sensibile aumento (+31,1 rispetto a settembre 2008). Il ramo V invece, con appena 45 mln di premi, ha fatto registrare una diminuzione del 65,1%. Nei primi nove mesi dell'anno in corso il ramo I ha realizzato premi complessivi per € 4,5 mld mentre il ramo V per € 586 mln.

Le nuove emissioni relative a prodotti linked rimangono in contrazione. Su tale risultato pesa notevolmente il calo nelle sottoscrizioni dei nuovi prodotti index; infatti la raccolta premi è esclusivamente afferente ai prodotti unit che comunque diminuiscono del 9,3% rispetto allo stesso mese dello scorso anno.



Da gennaio il volume premi relativo a prodotti linked è stato pari a € 168 mln con un calo del 77,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Per un ammontare che è stato pari a € 22 mln, la raccolta dei nuovi premi/contributi relativa a forme pensionistiche individuali si è concentrata verso prodotti di tipo PIP.

Circa l'83% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 17% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08
Vita - ramo I	480.990	88,3%	31,1%
Capitalizzazioni - ramo V	45.435	8,3%	-65,1%
Linked - ramo III	17.260	3,2%	-12,3%
- di cui: unit-linked	17.260	3,2%	-9,3%
- di cui: index-linked	-	0,0%	-100,0%
Malattia a lungo termine	127	0,0%	66,3%
Fondi pensione aperti	1.189	0,2%	-31,3%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>545.002</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,1%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>22.064</b>	<b>4,0%</b>	<b>2,1%</b>

Promotori finanziari - Settembre 2009

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 09/08
Vita - ramo I	589.644	90,6%	(..)
Capitalizzazioni - ramo V	2.203	0,3%	n.d.
Linked - ramo III	58.929	9,1%	116,4%
- di cui: unit-linked	58.775	9,0%	168,0%
- di cui: index-linked	153	0,0%	-97,1%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	154	0,0%	-8,5%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>650.930</b>	<b>100,0%</b>	<b>(..)</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>4.480</b>	<b>0,7%</b>	<b>-4,2%</b>

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

I promotori finanziari hanno intermediato premi per € 651 mln (il 12% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.) con un sensibile incremento rispetto allo stesso mese del 2008.

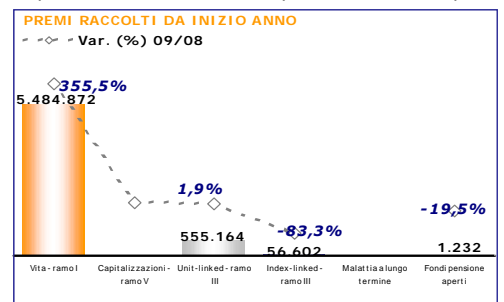
La raccolta premi - per € 590 mln - è afferente principalmente a prodotti di ramo I (il 90% dell'intero canale); nello stesso mese dell'anno precedente tale raccolta era stata pari ad appena € 21 mln. Risulta poco significativa la nuova produzione relativa ai prodotti di ramo V.

Le nuove polizze di ramo III hanno emesso premi per circa € 60 mln, con una crescita rilevante rispetto allo stesso mese del 2008. Tale incremento è stato determinato dall'aumento della raccolta premi del comparto unit (+168,0% rispetto a settembre 2008) poiché è risultato poco significativo il contributo delle nuove

emissioni index. Da gennaio i prodotti "linked" hanno registrato nuovi premi per € 611 mln con una riduzione di oltre il 30% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

In settembre i nuovi premi/contributi relativi a prodotti pensionistici individuali, essenzialmente di tipo PIP, sono stati pari a € 4 mln con una flessione del 4,2% rispetto allo stesso mese del 2008.

L'ammontare della nuova produzione è rappresentato per circa il 98% da contratti a premio unico, mentre il restante 2% 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	
		nel mese	da inizio anno	1 mese	da inizio anno	nel mese	da inizio anno	1 mese	da inizio anno
2006	Gennaio	3.485.660	3.485.660	-13,1	-13,1	3.621.487	3.621.487	-11,3	-11,3
	Febbraio	4.293.356	7.779.015	-8,6	-10,6	4.715.621	8.337.107	-17,4	-14,9
	Marzo	5.715.305	13.494.320	17,4	-0,6	6.689.445	15.026.552	27,6	-0,1
	Aprile	3.565.073	17.059.393	-23,0	-6,3	3.808.163	18.834.715	-21,0	-5,2
	Maggio	4.123.895	21.183.288	-21,5	-9,7	4.614.630	23.449.345	-17,6	-7,9
	Giugno	5.136.649	26.319.937	10,9	-6,3	6.155.676	29.605.021	1,6	-6,1
	Luglio	3.523.761	29.843.699	-24,2	-8,9	3.687.616	33.292.638	-24,6	-8,6
	Agosto	3.162.308	33.006.007	-12,0	-9,2	3.469.053	36.761.691	-21,0	-9,9
	Settembre	3.082.782	36.088.789	-17,2	-9,9	3.277.860	40.039.551	-17,1	-10,5
	Ottobre	4.589.655	40.678.444	0,2	-8,9	4.868.628	44.908.179	-0,2	-9,5
	Novembre	4.201.019	44.879.463	-7,5	-8,8	4.850.362	49.758.541	-0,5	-8,7
	Dicembre	3.930.544	48.810.007	-1,4	-8,2	4.939.312	54.697.853	2,9	-7,8
2007	Gennaio	3.013.822	3.013.822	-13,5	-13,5	3.245.774	3.245.774	-10,4	-10,4
	Febbraio	4.570.327	7.584.149	6,5	-2,5	6.234.472	9.480.246	32,2	13,7
	Marzo	4.599.648	12.183.797	-19,5	-9,7	6.047.846	15.528.092	-9,6	3,3
	Aprile	3.807.202	15.990.999	6,8	-6,3	4.284.525	19.812.617	12,5	5,2
	Maggio	4.166.262	20.157.262	1,0	-4,8	4.845.148	24.657.766	5,0	5,2
	Giugno	5.093.441	25.250.703	-0,8	-4,1	6.469.414	31.127.180	5,1	5,1
	Luglio	2.618.481	27.869.183	-25,7	-6,6	3.061.496	34.188.675	-17,0	2,7
	Agosto	2.126.344	29.995.527	-32,8	-9,1	2.743.902	36.932.577	-20,9	0,5
	Settembre	2.346.310	32.341.838	-23,9	-10,4	2.796.007	39.728.585	-14,7	-0,8
	Ottobre	2.541.171	34.883.009	-44,6	-14,2	3.113.455	42.842.040	-36,1	-4,6
	Novembre	3.463.728	38.346.738	-17,6	-14,6	3.985.292	46.827.333	-17,8	-5,9
	Dicembre	3.447.267	41.794.005	-12,3	-14,4	4.263.799	51.091.132	-13,7	-6,6
2008	Gennaio	2.594.550	2.594.550	-13,9	-13,9	2.921.407	2.921.407	-10,0	-10,0
	Febbraio	3.708.464	6.303.014	-18,9	-16,9	4.376.869	7.298.276	-29,8	-23,0
	Marzo	3.722.825	10.025.838	-19,1	-17,7	4.472.866	11.771.141	-26,0	-24,2
	Aprile	3.482.559	13.508.398	-8,5	-15,5	4.154.863	15.926.005	-3,0	-19,6
	Maggio	3.488.479	16.996.877	-16,3	-15,7	4.066.613	19.992.618	-16,1	-18,9
	Giugno	3.090.482	20.087.359	-39,3	-20,4	3.909.913	23.902.531	-39,6	-23,2
	Luglio	2.746.043	22.833.402	4,9	-18,1	3.125.547	27.028.078	2,1	-20,9
	Agosto	1.718.163	24.551.565	-19,2	-18,1	2.193.260	29.221.338	-20,1	-20,9
	Settembre	2.258.626	26.810.191	-3,7	-17,1	2.572.399	31.793.737	-8,0	-20,0
	Ottobre	2.298.146	29.108.338	-9,6	-16,6	2.543.911	34.337.649	-18,3	-19,9
	Novembre	2.398.811	31.507.149	-30,7	-17,8	2.879.528	37.217.177	-27,7	-20,5
	Dicembre	3.719.975	35.227.123	7,9	-15,7	4.408.859	41.626.035	3,4	-18,5
2009	Gennaio	3.028.012	3.028.012	16,7	16,7	3.146.118	3.146.118	7,7	7,7
	Febbraio	3.862.287	6.890.299	4,1	9,3	4.258.114	7.404.232	-2,7	1,5
	Marzo	5.039.711	11.930.010	35,4	19,0	5.366.241	12.770.473	20,0	8,5
	Aprile	5.176.889	17.106.899	48,7	26,6	5.565.390	18.335.863	33,9	15,1
	Maggio	4.839.091	21.945.990	38,7	29,1	5.100.078	23.435.941	25,4	17,2
	Giugno	5.222.624	27.168.614	69,0	35,3	5.718.487	29.154.428	46,3	22,0
	Luglio	4.777.115	31.945.729	74,0	39,9	5.096.398	34.250.826	63,1	26,7
	Agosto	4.136.295	36.082.024	140,7	47,0	4.493.243	38.744.069	104,9	32,6
	Settembre	5.248.917	41.330.941	132,4	54,2	5.466.161	44.210.230	112,5	39,1
	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.