

### Settore Polizze Individuali – Mese: aprile 2012

#### Executive Summary

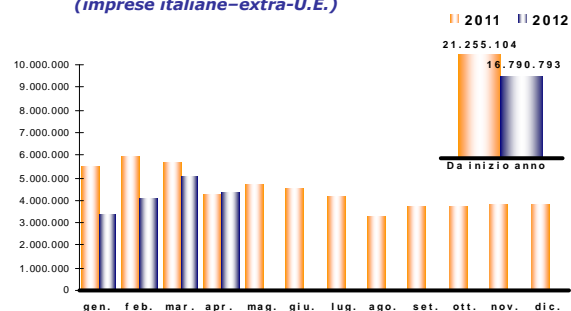
Nel mese di aprile la nuova produzione vita raccolta in Italia da imprese italiane e rappresentanze di imprese extra-U.E., comprensiva dei premi unici aggiuntivi, è stata pari a € 4,4 mld, in aumento, per la prima volta da inizio anno, del 3,0% rispetto allo stesso mese del 2011; da gennaio i nuovi premi emessi sono ammontati a € 16,8 mld, il 21,0% in meno rispetto ai volumi raggiunti nello stesso periodo dell'anno precedente.

Includendo anche l'attività del campione delle imprese U.E., i nuovi premi complessivi sono stati pari a € 4,8 mld (-5,6% rispetto allo stesso mese del 2011), mentre da inizio anno hanno raggiunto € 18,8 mld, in calo del 22,6% rispetto ai primi quattro mesi dell'anno precedente.

#### Nuova produzione vita per ramo/prodotto (migliaia di euro)

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 12/11	N° polizze/adesioni da inizio anno	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 12/11
Vita - ramo I	3.073.075	70,5%	-7,6%	896.811	12.450.119	74,1%	-26,0%
Capitalizzazioni - ramo V	97.164	2,2%	-29,6%	11.455	348.139	2,1%	-47,8%
Linked - ramo III	1.182.400	27,1%	55,5%	133.951	3.967.078	23,6%	6,4%
- di cui: unit-linked	1.032.210	23,7%	74,9%	92.608	3.409.497	20,3%	4,2%
- di cui: index-linked	150.190	3,4%	-11,7%	41.343	557.581	3,3%	22,2%
Malattia a lungo termine	291	0,0%	-76,8%	3.243	1.237	0,0%	-49,2%
Fondi pensione aperti	5.599	0,1%	-19,2%	8.950	24.220	0,1%	-14,1%
<b>Imprese italiane-extraUE</b>	<b>4.358.528</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>1.054.410</b>	<b>16.790.793</b>	<b>100,0%</b>	<b>-21,0%</b>
di cui: forme pens. ind.	56.233	1,3%	10,7%	114.356	233.448	1,4%	16,0%
Imprese UE	413.899	-	-49,9%	71.630	2.041.593	-	-33,9%
<b>Totale</b>	<b>4.772.427</b>	<b>-</b>	<b>-5,6%</b>	<b>1.126.040</b>	<b>18.832.386</b>	<b>-</b>	<b>-22,6%</b>

#### Trend mensile 2011-2012 – (imprese italiane-extra-U.E.)



N.B.: sono inclusi anche i premi unici aggiuntivi

Relativamente alle imprese italiane ed extra U.E., nel mese di aprile i premi afferenti a nuove polizze di ramo I e V continuano, pur con variazioni più contenute, ad essere in calo rispetto all'analogo periodo del 2011; tale tipologia di polizze si conferma la scelta prevalente degli assicurati con una incidenza pari a circa i tre quarti della raccolta totale da inizio anno. La restante quota della nuova produzione è rappresentata sostanzialmente dai prodotti "linked" (ramo III) che registrano nel mese di aprile volumi in ripresa (+55,5% rispetto allo stesso mese del 2011), soprattutto con riferimento alle polizze unit che compensano ampiamente il calo delle polizze index. Anche i contributi relativi a nuove adesioni individuali a forme previdenziali crescono rispetto allo stesso mese del 2011, portando l'incremento da inizio anno al 16,0%. Il numero delle nuove polizze/adesioni per il totale vita ha superato da gennaio il milione di unità, in diminuzione del 3,7% rispetto allo stesso periodo del 2011. Si evidenzia, inoltre, che il 31% delle imprese, rappresentative del 28% del mercato in termini di premi, ha registrato al mese di aprile una raccolta superiore all'analogo periodo dell'anno precedente e che circa il 48% (per una quota premi pari al 61%) ha ottenuto un risultato superiore alla variazione media di tutte le imprese italiane ed extra-U.E. (-21,0%).

#### Nuova produzione vita per canale distributivo (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 12/11	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 12/11
Sportelli bancari e postali	2.856.649	65,5%	-7,4%	11.001.261	65,5%	-31,1%
Agenti	541.807	12,4%	8,9%	1.906.500	11,4%	-13,4%
Agenzie in economia	108.923	2,5%	-5,1%	456.290	2,7%	-17,1%
Promotori finanziari	839.151	19,3%	61,4%	3.385.630	20,2%	35,6%
Altre forme (inclusi Broker)	11.998	0,3%	-7,9%	41.112	0,2%	-9,8%
<b>Imprese Italiane-extra UE</b>	<b>4.358.528</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>16.790.793</b>	<b>100,0%</b>	<b>-21,0%</b>

N.B.: sono inclusi anche i premi unici aggiuntivi

#### Ripartizione % per tipologia di premio e per canale (Da inizio anno)

TIPOLOGIA DI PREMIO	N° polizze/adesioni	PREMI					Totale
		Sportelli bancari e postali	Agenti	Agenzie in economia	Promotori finanziari	Altre forme (inclusi Broker)	
Annui	21,9%	0,3%	4,1%	27,9%	0,3%	3,6%	1,5%
Unici	54,6%	94,6%	85,0%	62,1%	98,8%	86,2%	93,5%
Ricorrenti	23,5%	5,0%	10,9%	10,0%	0,9%	10,2%	5,0%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nel primo quadrimestre la tipologia di contratto a premio unico costituisce la modalità di versamento maggiormente prescelta dagli assicurati, per una quota pari al 94% del totale in termini di premi e al 55% in termini di numero di polizze. Sempre da inizio anno l'importo medio dei premi unici è stato di quasi € 27.300 mentre quello dei premi annui e ricorrenti ha raggiunto rispettivamente il valore di € 1.100 e € 3.400. Calcolando i premi mediante una misura che consente di standardizzare l'ammontare di premi unici e periodici, come l'Annual Premium Equivalent (APE) – pari alla somma tra premi annui, considerati per il 100% del loro importo, e premi unici divisi per la durata dei relativi contratti posta convenzionalmente pari a 10 anni – il decremento del volume premi da inizio anno si riduce dal 21,0% al 14,9%. La maggior parte della nuova produzione deriva dalla raccolta effettuata mediante reti finanziarie (sportelli bancari e postali e promotori finanziari), alle quali afferisce l'86% dei premi emessi da inizio anno. Nel dettaglio, gli sportelli bancari e postali mantengono anche

## Nuova produzione Vita - Polizze individuali

nel mese aprile la quota prevalente di raccolta (66%), pur registrando una contrazione rispetto al 2011 sia nel mese che da inizio anno; al contrario, i volumi di nuovi affari intermediati dai promotori finanziari risultano anche in questo mese in netto aumento rispetto all'anno precedente, sebbene l'incremento sia concentrato solo su alcuni operatori. Positivo, per la prima volta da inizio anno, il tasso di variazione annuo registrato nel mese di aprile dal canale agenti mentre ancora negativo, seppur in misura inferiore, è stato quello relativo al canale agenzie in economia. La ripartizione dei premi per canale evidenzia come le reti finanziarie abbiano collocato quasi esclusivamente premi unici mentre le reti assicurative raccolgano anche una quota significativa di premi periodici. Calcolando i premi da inizio anno mediante la misura APE sopra descritta, lo scostamento della quota raccolta dalle diverse reti si riduce: la quota riconducibile alle reti finanziarie passerebbe dall'86% al 75% mentre quella afferente alle reti assicurative salirebbe dal 14% al 24%.

### Analisi di dettaglio per canale distributivo e ramo/prodotto

#### Sportelli bancari e postali - Aprile 2012

Gli sportelli bancari e postali hanno collocato nel mese di aprile nuovi prodotti di ramo I per il 79% della nuova produzione dell'intero canale, in calo rispetto al mese precedente ma con una variazione annua negativa inferiore a quella registrata nei primi tre mesi dell'anno. Da inizio anno tali prodotti hanno raggiunto un ammontare pari a € 8,8 mld, il 29,8% in meno rispetto allo stesso periodo del 2011.

Il comparto "linked", composto principalmente da polizze unit, rappresenta praticamente la quota restante della nuova produzione emessa e registra nel mese di aprile una lieve diminuzione rispetto all'anno precedente. Tale risultato è dovuto principalmente ai prodotti unit, in aumento grazie ad una ripresa di commercializzazione di polizze di tipo "protette", la cui forte distribuzione rispetto ad aprile 2011 è però affiancata da una significativa decrescita di polizze index. Nel complesso, i nuovi premi di ramo III hanno raggiunto da inizio anno € 2,0 mld, il 32,9% in meno rispetto all'anno precedente.

La nuova produzione relativa ai prodotti di ramo V rimane ancora su livelli decisamente contenuti rispetto agli altri prodotti, raggiungendo da inizio anno appena € 119 mln, il 64,2% in meno rispetto all'analogo periodo del 2011.

I nuovi premi/contributi relativi a forme pensionistiche individuali, in larga parte prodotti PIP, risultano in crescita nel mese di aprile, pur rimanendo su livelli contenuti in valore assoluto, mentre da inizio anno raggiungono € 86 mln (+16,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente).

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 12/11	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 12/11
Vita - ramo I	2.259.703	79,1%	-7,4%	8.828.392	80,2%	-29,8%
Capitalizzazioni - ramo V	29.329	1,0%	-59,0%	118.662	1,1%	-64,2%
Linked - ramo III	564.635	19,8%	-1,0%	2.043.894	18,6%	-32,9%
- di cui: unit-linked	439.875	15,4%	8,4%	1.512.415	13,7%	-41,7%
- di cui: index-linked	124.759	4,4%	-24,2%	531.479	4,8%	17,9%
Malattia a lungo termine	226	0,0%	-81,4%	1.040	0,0%	-55,4%
Fondi pensione aperti	2.755	0,1%	10,8%	9.273	0,1%	8,6%
<b>Imprese Italiane-extra UE</b>	<b>2.856.649</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>11.001.261</b>	<b>100,0%</b>	<b>-31,1%</b>
<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>22.277</i>	<i>0,8%</i>	<i>19,7%</i>	<i>86.239</i>	<i>0,8%</i>	<i>16,7%</i>

#### Agenti e Agenzie in economia - Aprile 2012

Gli agenti e le agenzie in economia hanno commercializzato nel mese di aprile principalmente polizze tradizionali (ramo I e ramo V), pari complessivamente al 90% della nuova produzione dell'intero canale, per la prima volta da inizio anno in lieve crescita rispetto allo stesso mese del 2011. Da gennaio la nuova produzione di ramo I ha raggiunto un volume premi pari a € 2,0 mld, registrando un calo del 14,5% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente; negativo anche l'andamento delle polizze di ramo V che da inizio anno ammontano a € 220 mln, il 32,3% in meno rispetto al 2011.

La restante quota di nuova produzione è costituita quasi unicamente da polizze "linked" che registrano un volume di nuovi premi più che raddoppiato

rispetto ad aprile 2011, grazie soprattutto a un numero circoscritto di operatori. Nei primi quattro mesi dell'anno il volume dei nuovi affari afferenti al ramo III, pari a € 135 mln, risulta superiore del 75,5% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Anche le forme pensionistiche individuali hanno registrato nel mese di aprile una lieve crescita, raggiungendo da gennaio un ammontare pari a € 127 mln, il 16,8% in più rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Tale ammontare, anche se costituisce appena il 5% della nuova produzione totale del canale agenziale, è superiore ai nuovi premi/contributi raccolti dalle reti finanziarie nell'analogo settore.

#### Promotori finanziari - Aprile 2012

Nel mese di aprile il canale promotori finanziari ha intermediato nuove polizze di ramo I per il 34% dei premi della nuova produzione dell'intero canale, ancora in calo rispetto allo stesso mese dello scorso anno; da gennaio la diminuzione della raccolta di nuovi premi di tale ramo ha raggiunto il 15,7% rispetto all'analogo periodo del 2011, a fronte di un ammontare pari a 1,6 mld.

I premi emessi di nuova produzione afferenti a polizze di ramo V sono stati poco significativi, raggiungendo da inizio anno un importo pari ad appena € 6,6 mln.

La nuova produzione relativa ai prodotti "linked", esclusivamente di tipo unit, continua per il terzo mese consecutivo a registrare un volume di nuovi affari triplicato rispetto ad aprile 2011, raggiungendo una quota pari al 66% dell'intero canale; da gennaio, a fronte di un ammontare premi pari a € 1,8 mld, i prodotti di ramo III hanno registrato una sensibile crescita rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, principalmente grazie al contributo di un numero ristretto di operatori.

I nuovi premi/contributi relativi a prodotti pensionistici individuali, per la maggior parte afferenti a polizze PIP, sono risultati in diminuzione rispetto ad aprile 2011, raggiungendo da inizio anno un ammontare complessivo pari a € 17 mln, in lieve calo dell'1,2% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 12/11	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 12/11
Vita - ramo I	281.355	33,5%	-21,0%	1.591.084	47,0%	-15,7%
Capitalizzazioni - ramo V	100	0,0%	-23,4%	6.616	0,2%	25,8%
Linked - ramo III	557.204	66,4%	241,6%	1.785.774	52,7%	196,2%
- di cui: unit-linked	557.204	66,4%	241,6%	1.785.774	52,7%	196,2%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.	-	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	492	0,1%	8,8%	2.156	0,1%	72,8%
<b>Imprese Italiane-extra UE</b>	<b>839.151</b>	<b>100,0%</b>	<b>61,4%</b>	<b>3.385.630</b>	<b>100,0%</b>	<b>35,6%</b>
<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>3.536</i>	<i>0,4%</i>	<i>-5,8%</i>	<i>16.532</i>	<i>0,5%</i>	<i>-1,2%</i>

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
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	5.648.159	23.984.022	38,9	20,0
	Giugno	5.222.624	27.168.614	69,0	35,3	6.355.137	30.339.159	62,5	26,9
	Luglio	4.777.115	31.945.729	74,0	39,9	5.099.208	35.438.367	63,1	31,1
	Agosto	4.136.294	36.082.023	140,7	47,0	4.495.596	39.933.963	105,0	36,7
	Settembre	5.250.058	41.332.080	132,4	54,2	5.993.832	45.927.794	133,0	44,5
	Ottobre	6.145.512	47.477.592	167,4	63,1	7.252.938	53.180.732	185,1	54,9
	Novembre	5.535.376	53.012.968	130,8	68,3	5.923.472	59.104.204	105,7	58,8
	Dicembre	6.021.315	59.034.283	61,9	67,6	6.503.827	65.608.031	47,5	57,6
2010	Gennaio	5.763.575	5.763.575	90,3	90,3	6.106.465	6.106.465	94,1	94,1
	Febbraio	7.108.339	12.871.914	84,0	86,8	7.918.960	14.025.425	86,0	89,4
	Marzo	7.737.696	20.609.610	53,5	72,8	8.723.109	22.748.534	62,6	78,1
	Aprile	5.381.815	25.991.425	4,0	51,9	5.712.522	28.461.056	2,6	55,2
	Maggio	5.476.969	31.468.394	13,2	43,4	6.312.203	34.773.259	11,8	45,0
	Giugno	6.828.964	38.297.358	30,8	41,0	7.261.890	42.035.149	14,3	38,6
	Luglio	5.003.329	43.300.687	4,7	35,5	5.373.578	47.408.727	5,4	33,8
	Agosto	3.470.164	46.770.850	-16,1	29,6	3.645.819	51.054.545	-18,9	27,8
	Settembre	3.643.625	50.414.475	-30,6	22,0	3.943.136	54.997.681	-34,2	19,7
	Ottobre	4.688.852	55.103.327	-23,7	16,1	4.951.826	59.949.507	-31,7	12,7
	Novembre	4.318.520	59.421.847	-22,0	12,1	4.620.377	64.569.884	-22,0	9,2
	Dicembre	4.350.713	63.772.560	-27,7	8,0	4.901.733	69.471.617	-24,6	5,9
2011**	Gennaio	5.466.245	5.466.245	-25,3	-25,3	6.203.213	6.203.213	-19,7	-19,7
	Febbraio	5.912.373	11.378.617	-32,6	-29,3	6.606.179	12.809.391	-30,1	-25,4
	Marzo	5.645.316	17.023.933	-36,2	-31,8	6.477.321	19.286.712	-34,8	-28,9
	Aprile	4.231.171	21.255.104	-31,5	-31,7	5.057.843	24.344.555	-23,1	-27,7
	Maggio	4.731.849	25.986.953	-22,8	-30,2	5.660.295	30.004.850	-19,4	-26,3
	Giugno	4.539.557	30.526.510	-39,5	-31,8	4.922.959	34.927.809	-38,6	-28,3
	Luglio	4.183.105	34.709.616	-25,6	-31,1	4.703.473	39.631.283	-22,3	-27,6
	Agosto	3.266.040	37.975.656	-15,1	-30,0	3.440.289	43.071.572	-16,2	-26,9
	Settembre	3.706.325	41.681.981	-12,5	-28,7	4.168.453	47.240.025	-10,2	-25,6
	Ottobre	3.718.420	45.400.401	-27,5	-28,6	3.901.585	51.141.610	-28,7	-25,9
	Novembre	3.818.059	49.218.460	-22,2	-28,1	3.963.810	55.105.420	-25,3	-25,8
	Dicembre	3.765.423	52.983.883	-22,9	-27,8	4.541.459	60.002.534	-17,8	-24,8
2012**	Gennaio	3.357.481	3.357.481	-38,6	-38,6	3.523.762	3.523.762	-43,2	-43,2
	Febbraio	4.046.840	7.404.321	-31,6	-34,9	4.360.922	7.884.684	-34,0	-38,4
	Marzo	5.027.944	12.432.265	-10,9	-27,0	6.175.275	14.059.959	-4,7	-27,1
	Aprile	4.358.528	16.790.793	3,0	-21,0	4.772.427	18.832.386	-5,6	-22,6
	Maggio								
	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.

(\*\*): dal 2011 sono inclusi anche i premi unici aggiuntivi; le variazioni annue sono state calcolate a termini omogenei.

#### Nota

La nuova produzione Vita relativa a polizze individuali rileva su base mensile i premi/contributi relativi alle nuove polizze/adesioni individuali e dall'anno 2011 anche i premi/contributi supplementari, ossia i premi unici aggiuntivi. 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.

I premi/contributi relativi a polizze/adesioni collettive sono rilevati su base trimestrale (nei mesi di marzo, giugno, settembre, dicembre).

Sono invece esclusi i premi/contributi periodici - annui e ricorrenti - di annualità successive alla prima e gli adeguamenti di premio connessi a polizze rivalutabili, adeguabili o indicizzate.