



Settore Polizze Individuali – Mese: febbraio 2015

Executive Summary

Nel mese di febbraio la nuova produzione di polizze vita individuali raccolta in Italia dalle imprese italiane e dalle rappresentanze di imprese extra-U.E., comprensiva dei premi unici aggiuntivi, è stata pari a € 9,9 mld, in crescita sia rispetto al mese precedente (+19,3%) sia rispetto all'analogo mese del 2014 (+30,4%); da inizio anno i nuovi premi emessi hanno raggiunto € 18,3 mld, il 24,2% in più rispetto ai primi due mesi del 2014.

Considerando anche i nuovi premi del campione delle imprese U.E., pari a € 1,5 mld, pressoché raddoppiati rispetto a quelli raccolti nel mese di febbraio 2014, i nuovi affari vita complessivi nel mese sono stati pari a € 11,5 mld (+36,2% rispetto allo stesso mese del 2014), mentre da inizio anno hanno raggiunto € 20,7 mld, il 26,6% in più rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

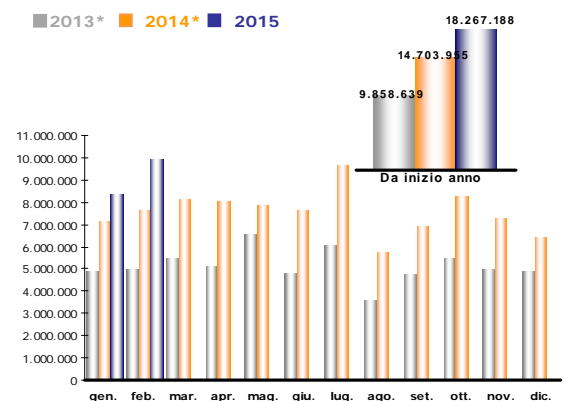
Nuova produzione individuale vita per ramo/prodotto febbraio 2015 (migliaia di euro)

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14	N° polizze da inizio anno	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14
Vita - ramo I	6.847.267	68,9%	8,5%	587.566	13.096.441	71,7%	6,1%
Capitalizzazioni - ramo V	297.289	3,0%	4,5%	3.713	585.830	3,2%	40,2%
Linked - ramo III	2.786.960	28,0%	174,8%	84.923	4.570.736	25,0%	136,5%
- di cui: unit-linked	2.786.960	28,0%	174,8%	84.921	4.570.671	25,0%	136,5%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.	2	65	0,0%	-74,1%
Malattia a lungo termine	838	0,0%	12,7%	4.253	1.710	0,0%	34,3%
Fondi pensione aperti	4.435	0,0%	-43,7%	7.095	12.471	0,1%	-9,3%
Imprese italiane-extra UE	9.936.789	100,0%	30,4%	687.550	18.267.188	100,0%	24,2%
di cui: forme pens. ind.	67.937	0,7%	-18,1%	49.828	158.476	0,9%	-3,8%
Imprese UE	1.514.708		91,2%		2.451.221		47,8%
Totale	11.451.497		36,2%		20.718.409		26,6%

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

(*) I dati relativi agli anni 2013-2014 sono stati stimati sulla base di un campione di imprese rappresentativo dell'80% del totale premi; quelli del 2015 sono invece relativi alla totalità del mercato.

Trend mensile 2013-2015 (imprese italiane-extra-U.E.)



Relativamente alle imprese italiane ed extra U.E., nel mese di febbraio i premi di ramo I afferenti a nuove polizze individuali sono stati pari a € 6,8 mld, oltre i due terzi dell'intera nuova produzione emessa, registrando una crescita dell'8,5% rispetto allo stesso mese del 2014, quando invece la variazione annua sfiorava il 70%.

Positiva è risultata anche la raccolta di nuovi premi su polizze di ramo V, pari a € 297 mln (il 3% dell'intera nuova raccolta), in lieve crescita sia rispetto al mese precedente sia rispetto all'analogo mese del 2014.

La restante quota (28%) della nuova produzione vita ha riguardato i premi di ramo III (esclusivamente di tipo unit-linked) che nel mese di febbraio hanno registrato il più alto importo degli ultimi sette anni, pari a € 2,8 mld, quasi triplicato rispetto allo stesso mese del 2014.

I contributi relativi a nuove adesioni individuali a forme previdenziali, pari a € 68 mln, sono risultati in diminuzione del 18,1% rispetto a febbraio 2014, in controtendenza con il risultato positivo del mese precedente. Da gennaio il numero delle nuove polizze/adesioni è stato pari a 688 mila, in aumento del 18,2% rispetto ai primi due mesi del 2014.

Nuova produzione vita per canale distributivo febbraio 2015 (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14
Sportelli bancari e postali	7.311.057	73,6%	23,5%	13.628.542	74,6%	17,8%
Agenti	846.598	8,5%	17,9%	1.700.389	9,3%	26,0%
Agenzie in economia	201.341	2,0%	-21,6%	427.990	2,3%	-1,2%
Promotori finanziari	1.537.707	15,5%	117,5%	2.424.666	13,3%	83,8%
Altre forme (inclusi Broker)	40.086	0,4%	146,8%	85.601	0,5%	168,0%
Imprese italiane-extra UE	9.936.789	100,0%	30,4%	18.267.188	100,0%	24,2%

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	RIPARTIZIONE PREMI PER CANALE					Totale
		Sportelli bancari e postali	Agenti	Agenzie in economia	Promotori finanziari	Altre forme (inclusi Broker)	
Annui	18,0%	1,9%	2,0%	13,5%	0,1%	1,4%	1,9%
Unici	57,9%	94,0%	90,7%	80,4%	99,4%	95,4%	94,1%
Ricorrenti	24,1%	4,1%	7,3%	6,0%	0,5%	3,1%	4,0%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nuova produzione Vita - Polizze individuali

Si evidenzia, inoltre, che il 69% delle imprese del campione statisticato, rappresentative del 68% del mercato in termini di premi, ha registrato da gennaio una raccolta superiore a quella dell'analogo periodo del 2014 e che il 56% delle imprese (per una quota premi pari al 54%) ha ottenuto un risultato migliore rispetto alla variazione media registrata da tutte le imprese italiane ed extra-U.E. (+24,2%).

La modalità di versamento a premio unico ha continuato a costituire la scelta maggiormente utilizzata dai contraenti per una quota pari al 94% del totale in termini di premi e al 58% in termini di numero di polizze; sempre da inizio anno l'importo medio dei premi unici è stato di circa € 43.200 mentre quello dei premi annui e ricorrenti ha raggiunto il valore medio di € 2.850 e € 4.400. 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 – l'incremento del volume premi da inizio anno passerebbe dal 24,2% al 28,8%.

La maggior parte della nuova produzione deriva dalla raccolta effettuata mediante reti bancarie, postali e finanziarie, alle quali afferisce l'88% dei nuovi premi emessi da inizio anno. La ripartizione dei premi per canale evidenzia come le suddette reti abbiano collocato quasi esclusivamente premi unici mentre le reti agenziali raccolgono 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 bancarie, postali e finanziarie passa dall'88% all'84% mentre quella afferente alle reti agenziali sale dal 12% al 15%.

Analisi di dettaglio per canale distributivo e ramo/prodotto

Sportelli bancari e postali

Gli sportelli bancari e postali hanno rappresentato nel mese di febbraio oltre il 70% dell'intera raccolta di nuove polizze e hanno registrato un incremento del 23,5% rispetto allo stesso mese del 2014 (variazione raddoppiata rispetto a quella del mese precedente); nei primi due mesi dell'anno hanno distribuito nuovi premi per un valore di € 13,6 mld, il 17,8% in più rispetto all'analogo periodo del 2014.

Relativamente al ramo I, gli sportelli bancari e postali hanno intermediato nel mese nuovi premi per oltre i tre quarti della nuova produzione dell'intero canale, a fronte di una raccolta nuovamente in discreto aumento, dopo la crescita pressoché nulla registrata nel mese precedente; da gennaio la nuova produzione del ramo ha raggiunto un ammontare pari a € 10,7 mld, in aumento del 4,0% rispetto ai primi due mesi del 2014.

La restante quota (20%) di nuova produzione è rappresentata essenzialmente dal comparto linked che registra anche nel mese di febbraio una raccolta in forte ripresa rispetto allo stesso mese del 2014, dovuta esclusivamente alla componente unit-linked (prevalentemente del tipo "classiche"). Da gennaio i nuovi premi di ramo III hanno raggiunto € 2,5 mld, importo più che raddoppiato rispetto all'analogo periodo del 2014.

Positiva anche la raccolta premi relativa a nuove polizze di ramo V, con un ammontare superiore, per il secondo mese consecutivo, ai 200 mln, raggiungendo da gennaio un volume di nuovi affari pari a € 433 mln (€ 173 mln nell'analogo periodo dell'anno precedente).

I nuovi premi/contributi relativi a forme pensionistiche individuali, per la maggior parte afferenti a polizze PIP, hanno registrato anche nel mese di febbraio un discreto aumento rispetto all'anno precedente, raggiungendo nei primi due mesi dell'anno un ammontare pari a € 66 mln, in crescita del 23,0% rispetto all'analogo periodo del 2014.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14
Vita - ramo I	5.605.557	76,7%	7,7%	10.686.379	78,4%	4,0%
Capitalizzazioni - ramo V	231.749	3,2%	89,9%	432.677	3,2%	150,7%
Linked - ramo III	1.470.390	20,1%	150,1%	2.501.651	18,4%	125,1%
- di cui: unit-linked	1.470.390	20,1%	150,1%	2.501.649	18,4%	125,1%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.	2	0,0%	-99,2%
Malattia a lungo termine	587	0,0%	0,8%	1.354	0,0%	37,9%
Fondi pensione aperti	2.774	0,0%	22,4%	6.482	0,0%	28,8%
Imprese italiane-extra UE	7.311.057	100,0%	23,5%	13.628.542	100,0%	17,8%
di cui: forme pens. ind.	29.162	0,4%	17,3%	65.591	0,5%	23,0%

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14
Vita - ramo I	880.484	84,0%	15,7%	1.797.310	84,4%	23,5%
Capitalizzazioni - ramo V	65.490	6,2%	-59,7%	148.040	7,0%	-37,7%
Linked - ramo III	100.466	9,6%	118,9%	177.392	8,3%	119,2%
- di cui: unit-linked	100.466	9,6%	118,9%	177.349	8,3%	119,2%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.	43	0,0%	2048,0%
Malattia a lungo termine	248	0,0%	54,2%	353	0,0%	20,8%
Fondi pensione aperti	1.251	0,1%	-76,1%	5.284	0,2%	-32,4%
Imprese italiane-extra UE	1.047.939	100,0%	7,5%	2.128.379	100,0%	19,4%
di cui: forme pens. ind.	33.980	3,2%	-34,7%	80.111	3,8%	-18,3%

complessivamente al 90% del volume di nuovi premi dell'intero canale, in aumento rispetto allo stesso mese del 2014. Nei primi due mesi dell'anno la nuova produzione afferente al ramo I ha raggiunto un importo pari a € 1,8 mld, con una crescita del 23,5% rispetto allo stesso periodo del 2014; negativa invece (-37,7% rispetto al 2014) la raccolta premi delle nuove polizze di ramo V, a fronte di un ammontare pari a soli € 148 mln.

La restante quota (10%) di nuova produzione mensile è costituita essenzialmente dalla componente unit-linked, con una raccolta, per il secondo mese consecutivo, più che raddoppiata rispetto a febbraio 2014, raggiungendo dunque da inizio anno un ammontare pari a € 177 mln.

Le forme pensionistiche individuali sono tornate a registrare, dopo la raccolta pressoché stazionaria del mese di gennaio, un decremento rispetto allo stesso mese del 2014, raggiungendo nei primi due mesi dell'anno un ammontare premi/contributi pari a € 80 mln, il 18,3% in meno rispetto all'anno precedente. Tale ammontare, che costituisce il 3,8% della nuova produzione totale del canale agenziale, risulta comunque superiore ai nuovi premi/contributi raccolti dalle reti bancarie, postali e finanziarie per le stesse forme previdenziali.

Agenti e Agenzie in economia

Nel mese di febbraio gli agenti e le agenzie in economia hanno registrato andamenti opposti, in termini di raccolta premi, rispetto all'analogo mese del 2014: per i primi si è osservata una crescita del 17,9% con una quota di mercato pari al 9%, mentre per le seconde (che distribuiscono il 2% dell'intera nuova produzione) un volume di nuovi premi in contrazione del 21,6%. Da gennaio la nuova produzione dell'intero canale agenziale ha raggiunto € 2,1 mld, il 19,4% in più rispetto all'analogo periodo del 2014.

Nel mese di febbraio il ramo agenziale ha intermediato principalmente prodotti tradizionali (ramo I e ramo V), pari

Promotori finanziari

Nel mese di febbraio l'andamento del portafoglio di nuovi premi intermediati dai promotori finanziari, in linea con l'ultimo trimestre del 2014, è risultato in forte aumento (più che raddoppiato) rispetto allo stesso mese del 2014, con una quota di mercato pari al 16% dell'intera nuova raccolta; da gennaio la nuova produzione del canale ha registrato un aumento dell'83,8%, con un volume premi pari a € 2,4 mld.

Nel mese di febbraio i nuovi premi di ramo I hanno rappresentato oltre il 20% del totale, con una raccolta in lieve diminuzione rispetto

allo stesso mese del 2014; nei primi due mesi dell'anno il volume di nuovi premi afferenti a tale ramo ha raggiunto un ammontare pari a € 533 mln, il 6,8% in meno rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Circa l'80% dei nuovi affari è costituito dal ramo III di tipo unit-linked che nel mese di febbraio registra una raccolta in forte aumento sia rispetto all'analogo mese del 2014 sia rispetto a gennaio 2015. Nei primi due mesi dell'anno, a fronte di un volume di nuovi affari pari a € 1,9 mld, il ramo III ha registrato un ammontare più che raddoppiato rispetto allo stesso periodo del 2013.

La commercializzazione di polizze di capitalizzazione (ramo V) anche nel mese di febbraio è risultata nulla mentre i nuovi premi/contributi relativi a forme pensionistiche individuali (in larga parte prodotti PIP) hanno registrato un calo rispetto a febbraio 2014, in controtendenza rispetto alla crescita osservata nel mese precedente; nei primi due mesi dell'anno tali prodotti previdenziali hanno raggiunto un volume premi pari a € 9 mln, con una variazione negativa del 6,4% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 15/14
Vita - ramo I	321.496	20,9%	-1,6%	532.859	22,0%	-6,8%
Capitalizzazioni - ramo V	-	0,0%	n.d.	-	0,0%	-100,0%
Linked - ramo III	1.215.802	79,1%	220,1%	1.891.102	78,0%	155,6%
- di cui: unit-linked	1.215.802	79,1%	220,1%	1.891.082	78,0%	155,6%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.	20	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	409	0,0%	11,1%	705	0,0%	-20,2%
Imprese italiane-extra UE	1.537.707	100,0%	117,5%	2.424.666	100,0%	83,8%
di cui: forme pens. ind.	3.939	0,3%	-20,5%	9.402	0,4%	-6,4%

Serie storica

Migliaia di euro		Imprese italiane ed extra-U.E.				Lavoro complessivo*			
Anno	Mese	Premi		Var. % rispetto a stesso periodo anno precedente		Premi		Var. % 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
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	4.703.217	39.631.027	-22,3	-27,6
	Agosto	3.266.040	37.975.656	-15,1	-30,0	3.780.210	43.411.237	-7,9	-26,3
	Settembre	3.706.325	41.681.981	-12,5	-28,7	4.164.536	47.575.773	-10,3	-25,1
	Ottobre	3.718.420	45.400.401	-27,5	-28,6	3.901.513	51.477.286	-28,7	-25,4
	Novembre	3.818.059	49.218.460	-22,2	-28,1	3.983.789	55.461.075	-24,9	-25,4
	Dicembre	3.765.423	52.983.883	-22,9	-27,8	4.541.459	60.002.534	-17,8	-24,8
2012	Gennaio	3.385.203	3.385.203	-38,1	-38,1	3.551.480	3.551.480	-42,7	-42,7
	Febbraio	4.061.879	7.447.081	-31,3	-34,6	4.375.961	7.927.440	-33,8	-38,1
	Marzo	5.059.771	12.506.852	-10,4	-26,5	6.207.102	14.134.542	-4,2	-26,7
	Aprile	4.364.991	16.871.843	3,2	-20,6	4.801.505	18.936.047	-5,1	-22,2
	Maggio	4.885.206	21.757.048	3,2	-16,3	5.736.258	24.672.304	1,3	-17,8
	Giugno	3.924.833	25.681.882	-13,5	-15,9	4.536.943	29.209.248	-7,8	-16,4
	Luglio	3.981.088	29.662.969	-4,8	-14,5	4.267.942	33.477.189	-9,3	-15,5
	Agosto	2.666.338	32.329.307	-18,4	-14,9	3.693.975	37.171.164	-2,3	-14,4
	Settembre	3.161.131	35.490.438	-14,7	-14,9	3.702.305	40.873.469	-11,1	-14,1
	Ottobre	4.292.256	39.782.694	15,4	-12,4	4.617.950	45.491.419	18,4	-11,6
	Novembre	4.249.842	44.032.537	11,3	-10,5	4.967.945	50.459.365	24,7	-9,0
	Dicembre	3.658.074	47.690.611	-2,9	-10,0	4.285.534	54.744.899	-5,6	-8,8
2013***	Gennaio	4.902.959	4.902.959	44,8	44,8	6.144.468	6.144.468	65,7	65,7
	Febbraio	4.955.680	9.858.639	22,0	32,4	5.591.022	11.735.490	24,1	42,9
	Marzo	5.489.402	15.348.040	8,5	22,7	6.856.203	18.591.692	8,3	27,8
	Aprile	5.093.067	20.441.107	16,7	21,2	6.796.276	25.387.968	37,8	30,4
	Maggio	6.521.226	26.962.333	33,5	23,9	7.952.529	33.340.497	34,6	31,3
	Giugno	4.819.057	31.781.390	22,8	23,8	5.481.718	38.822.215	18,8	29,4
	Luglio	6.056.087	37.837.477	52,1	27,6	7.347.089	46.169.304	66,9	34,2
	Agosto	3.600.539	41.438.016	35,0	28,2	4.104.419	50.273.723	7,5	31,5
	Settembre	4.754.469	46.192.485	50,4	30,2	5.169.451	55.443.174	34,2	31,8
	Ottobre	5.472.080	51.664.565	27,5	29,9	6.769.597	62.212.771	42,8	32,9
	Novembre	4.931.160	56.595.725	16,0	28,5	5.501.862	67.714.633	4,7	30,1
	Dicembre	4.890.623	61.486.348	33,7	28,9	5.881.704	73.596.337	33,1	30,3
2014***	Gennaio	7.086.256	7.086.256	44,5	44,5	7.952.734	7.952.734	29,4	29,4
	Febbraio	7.617.699	14.703.955	53,7	49,1	8.409.952	16.362.686	50,4	39,4
	Marzo	8.103.084	22.807.039	47,6	48,6	9.663.854	26.026.540	41,0	40,0
	Aprile	8.038.874	30.845.913	57,8	50,9	9.145.603	35.172.143	34,6	38,5
	Maggio	7.851.916	38.697.829	20,4	43,5	9.766.451	44.938.594	22,8	34,8
	Giugno	7.619.123	46.316.951	58,1	45,7	9.174.222	54.112.815	67,4	39,4
	Luglio	9.661.426	55.978.378	59,5	47,9	11.314.911	65.427.727	54,0	41,7
	Agosto	5.755.249	61.733.627	59,8	49,0	6.706.009	72.133.736	63,4	43,5
	Settembre	6.924.177	68.657.804	45,6	48,6	7.954.687	80.088.423	53,9	44,5
	Ottobre	8.301.226	76.959.030	51,7	49,0	9.902.604	89.991.027	46,3	44,7
	Novembre	7.279.734	84.238.764	47,6	48,8	8.591.584	98.582.611	56,2	45,6
	Dicembre	6.419.020	90.657.784	31,3	47,4	7.693.909	106.276.520	30,8	44,4
2015	Gennaio	8.330.399	8.330.399	17,6	17,6	9.266.912	9.266.912	16,5	16,5
	Febbraio	9.936.789	18.267.188	30,4	24,2	11.451.497	20.718.409	36,2	26,6
	Marzo								
	Aprile								
	Maggio								
	Giugno								
	Luglio								
	Agosto								
	Settembre								
	Ottobre								
	Novembre								
	Dicembre								

Note

(*): 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.

(***): i dati relativi agli anni 2013-2014 sono stati stimati sulla base di un campione di imprese rappresentativo dell'80% del totale premi. I dati dei restanti anni sono stati invece raccolti dalla totalità del mercato.

Dal 2013 il campione delle rappresentanze di imprese U.E. è stato ampliato con l'entrata di nuove compagnie e le variazioni annue sono state calcolate a termini omogenei.

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.

