

### Settore Polizze Individuali – Mese: aprile 2008

#### Executive Summary

In aprile la nuova produzione vita – settore polizze individuali – ha registrato una raccolta pari a € 3,5 mld, con una diminuzione dell'8,3% rispetto allo stesso mese del 2007. Da gennaio la raccolta premi relativa al new business vita è ammontata a € 13,6 mld, con una contrazione del 15,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il campione di imprese U.E., operanti in libertà di

stabilimento e in LPS – per le quali viene effettuata la rilevazione – ha raccolto in aprile premi pari a € 0,7 mld; da inizio anno l'ammontare dei premi emessi da queste imprese (€ 2,4 mld) si è ridotto, rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, del 36,7%. Includendo anche queste imprese la nuova produzione da inizio anno registra una variazione pari a -19,4%.

#### Aprile 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	628.976	15,1%	61,5%	1.972.097	12,3%	-11,9%	Vita - ramo I	1.684.255	48,3%	4,0%	5.969.382	44,0%	6,4%
Agenzie in Economia	101.603	2,4%	-54,8%	544.541	3,4%	-47,5%	Capitalizzazioni - ramo V	60.322	1,7%	-37,0%	299.860	2,2%	-71,5%
Sportelli bancari e postali	2.416.236	58,0%	-20,4%	9.721.857	60,9%	-22,1%	Linked - ramo III	1.740.151	49,9%	-10,5%	7.242.125	53,4%	-21,1%
Promotori finanziari	340.777	8,2%	118,9%	1.309.941	8,2%	89,9%	- di cui: unit-linked	1.053.365	30,2%	37,6%	3.887.586	28,7%	-26,1%
Altre forme (inclusi Broker)	2.894	0,1%	190,2%	7.296	0,0%	-55,9%	- di cui: index-linked	686.786	19,7%	-41,8%	3.354.539	24,7%	-14,4%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>3.490.486</b>	<b>83,8%</b>	<b>-8,3%</b>	<b>13.555.733</b>	<b>84,9%</b>	<b>-15,2%</b>	Malattia a lungo termine	21	0,0%	-30,2%	1.275	0,0%	(...)
Imprese UE-LPS	672.304	16,2%	40,8%	2.417.607	15,1%	-36,7%	Fondi pensione aperti	5.736	0,2%	-96,1%	43.091	0,3%	-72,1%
<b>Totale</b>	<b>4.162.790</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>15.973.340</b>	<b>100,0%</b>	<b>-19,4%</b>	<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>3.490.486</b>	<b>100,0%</b>	<b>-8,3%</b>	<b>13.555.733</b>	<b>100,0%</b>	<b>-15,2%</b>
							<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>55.319</b>	<b>1,6%</b>	<b>-64,4%</b>	<b>202.581</b>	<b>1,5%</b>	<b>19,3%</b>

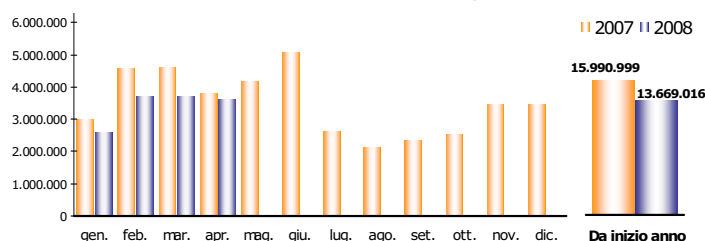
(...) Il dato relativo alla variazione percentuale non è significativo

#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	83,7%	3,6%	12,7%	100,0%
Agenzie in economia	52,7%	21,1%	26,2%	100,0%
Sportelli bancari e postali	94,2%	0,3%	5,6%	100,0%
Promotori finanziari	93,0%	0,2%	6,8%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	67,7%	11,8%	20,5%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>90,8%</b>	<b>1,6%</b>	<b>7,5%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 08/07</b>	<b>-16,4%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-15,2%</b>

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



Per quanto riguarda il lavoro delle sole imprese italiane ed extra-U.E. le banche e gli uffici postali, nel mese di aprile, hanno registrato una raccolta premi pari a € 2,4 mld, con un calo del 20,4% rispetto al 2007; la contrazione osservata da inizio anno risulta di poco inferiore (-22,1%), a fronte di € 9,7 mld di nuovi premi. Con un importo premi che ha superato € 100 mln, si dimezza la raccolta effettuata presso le imprese (agenzie in economia); questo risultato, sommato a quello osservato nei mesi precedenti, porta a una diminuzione da inizio anno del 47,5%. In ripresa il canale agenti che con un volume premi di € 629 mln, registra una crescita del 61,5% rispetto allo stesso mese del 2007; ciò si riflette anche sul risultato osservato da inizio anno: il volume premi ha sfiorato € 2 mld, con un aumento dell'11,9%. Anche in aprile, con una crescita più che doppia, i promotori finanziari si confermano in forte espansione: i premi raccolti sono stati pari a € 341 mln, consolidando la raccolta dei nuovi premi da inizio anno a circa € 1,3 mld. Nel mese analizzato i premi di ramo I hanno registrato una crescita del 4,0% rispetto ad aprile 2007, a fronte di

€ 1,7 mld di premi emessi; diversamente il ramo V, con appena € 60 mln di premi, ha registrato una riduzione del 37,0%. Nei primi quattro mesi del 2008 i premi relativi a tali rami sono complessivamente stati pari a € 6,3 mld, di cui la quota preponderante è afferente a prodotti di ramo I.

In aprile si riduce ancora il comparto "linked": -10,5% rispetto ad aprile 2007, a fronte di € 1,7 mld. Nonostante i prodotti unit evidenzino una ripresa (+37,6%) i premi relativi alle polizze index (circa € 700 mln), registrano una contrazione pari al 41,8%. Da inizio anno l'ammontare dei nuovi premi di ramo III è stato pari a € 7,3 mld (di cui oltre il 50% concernente le polizze unit) con una riduzione di oltre il 21% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Da gennaio 2008 i nuovi premi/contributi verso fondi pensione aperti individuali sono stati pari a € 43 mln; includendo anche i prodotti PIP, i premi/contributi hanno superato € 200 mln (€ 170 mln nel 2007). L'importo medio dei premi unici è stato pari a € 17.800 mentre quello dei premi annui e ricorrenti, rispettivamente, di € 1.300 e € 4.000.

**Sportelli bancari e postali - Aprile 2008**

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	852.043	35,3%	-31,8%
Capitalizzazioni - ramo V	35.708	1,5%	-30,3%
Linked - ramo III	1.525.121	63,1%	-12,1%
- di cui: unit-linked	963.100	39,9%	45,9%
- di cui: index-linked	562.020	23,3%	-47,7%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	3.364	0,1%	(...)
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>2.416.236</b>	<b>100,0%</b>	<b>-20,4%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>16.267</b>	<b>0,7%</b>	<b>(...)</b>

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

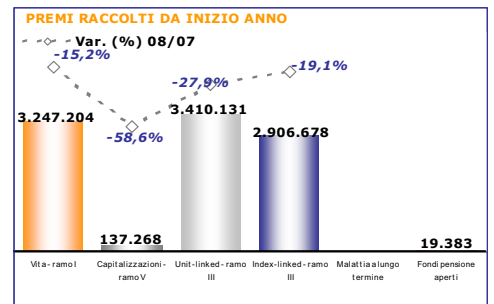
Il canale *sportelli bancari e postali* ha registrato una raccolta premi pari a € 2,4 mld (circa il 70% dell'intera nuova produzione), con una diminuzione del 20,4% rispetto ad aprile 2007.

Il ramo I ha raccolto nuove polizze per un ammontare premi pari a € 852 mln, registrando una diminuzione del 31,8% rispetto allo stesso mese del 2007. Seppur con un più modesto volume premi (appena € 36 mln) anche il ramo V fa segnare una riduzione rispetto all'anno precedente (circa del 30%).

Ad aprile risulta ancora negativa la raccolta delle polizze unit: rispetto allo stesso mese del 2007 la riduzione è stata pari al 12,1%, con un volume premi che è stato pari a € 1,5 mld. Su tale risultato ha inciso l'andamento delle polizze index, che sono diminuite del 47,7% a fronte di nuovi premi raccolti pari € 562 mln. I premi relativi ai prodotti unit (circa € 1 mld) invece registrano una crescita del 45,9% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Tra le unit è significativo il risultato fatto registrare dalle polizze unit classiche (oltre il 90% dell'intero comparto) che vedono aumentare notevolmente i premi raccolti (+52,8% rispetto ad aprile 2007). Nei primi quattro mesi dell'anno in corso i prodotti "linked" hanno fatto registrare nuovi premi per € 6,3 mld, con un decremento del 24,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel mese di aprile i premi/contributi relativi ai prodotti pensionistici individuali sono stati pari a € 16 mln.

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 - Aprile 2008**

Gli *agenti e le agenzie in economia* hanno fatto registrare un volume premi pari a € 731 mln (circa il 20% dell'intera nuova produzione) con una crescita pari al 19,0% rispetto ad aprile 2007.

Migliaia di euro

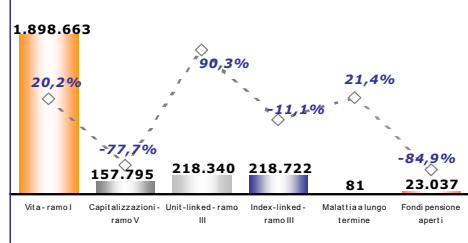
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	599.912	82,1%	76,1%
Capitalizzazioni - ramo V	24.615	3,4%	-41,1%
Linked - ramo III	103.746	14,2%	21,5%
- di cui: unit-linked	34.181	4,7%	42,0%
- di cui: index-linked	69.565	9,5%	13,4%
Malattia a lungo termine	21	0,0%	-27,8%
Fondi pensione aperti	2.286	0,3%	-98,4%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>730.580</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,0%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>26.468</b>	<b>3,6%</b>	<b>-82,5%</b>

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

Nel mese di aprile il ramo I (oltre l'80% del totale di questo canale) ha emesso nuove polizze per un ammontare premi pari a € 600 mln, con un incremento del 76,1% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. A fronte di un volume premi più contenuto (€ 25 mln), il ramo V fa invece segnare una riduzione di oltre il 40% rispetto all'anno precedente.

Da inizio anno i premi relativi a questi due rami sono stati pari a € 2 mld.

Anche il ramo III ha fatto registrare una crescita del volume premi: a fronte di una raccolta che ha superato € 100 mln, i nuovi premi relativi a polizze "linked" sono aumentati del 21,5% rispetto ad aprile 2007. Sia il comparto index che unit è risultato positivo: le polizze index sono cresciute del 13,4%, a fronte di premi pari a € 70 mln (emessi principalmente dalle agenzie), mentre le unit con € 34 mln di premi aumentano del 42,0%.



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 € 26 mln.

Oltre il 75% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 25% è rappresentato da contratti a premio periodico.

**Promotori finanziari - Aprile 2008**

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	230.026	67,5%	(...)
Capitalizzazioni - ramo V	-	0,0%	-100,0%
Linked - ramo III	110.674	32,5%	-10,9%
- di cui: unit-linked	56.083	16,5%	-31,1%
- di cui: index-linked	54.591	16,0%	27,6%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	76	0,0%	(...)
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>340.777</b>	<b>100,0%</b>	<b>118,9%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>12.436</b>	<b>3,6%</b>	<b>(...)</b>

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

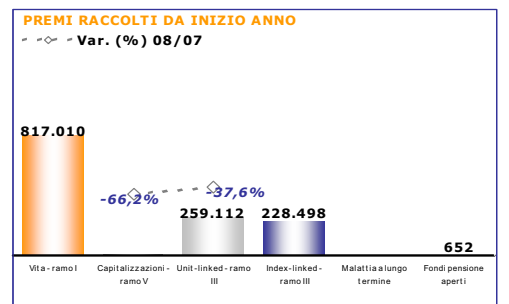
I *promotori finanziari* hanno intermediato nuovi premi per circa € 341 mln (il 10% circa dell'intera nuova produzione), con un volume che si è più che raddoppiato rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Si mantiene positivo l'andamento delle nuove emissioni relative ai prodotti di ramo I (oltre il 65% dell'intero canale) le quali decuplicano rispetto al 2007; in termini assoluti i premi sono ammontati a € 230 mln, contro € 29 mln registrati nello stesso mese del 2007. Pressoché nulla la nuova produzione di ramo V.

Nonostante in termini di premi le polizze index siano aumentate rispetto ad aprile 2007 (+27,6%), l'intero comparto "linked" ha registrato una raccolta negativa rispetto allo scorso anno (-10,9%). Questo risultato è dovuto al volume premi del comparto unit (-31,1%) che si è mantenuto sotto il livello registrato nel 2007.

Nel mese di aprile i nuovi premi/contributi relativi a forme previdenziali complementari sono stati pari a € 12 mln.

L'ammontare della nuova produzione è rappresentato per il 95% circa da contratti a premio unico, mentre il restante 5% è rappresentato da contratti a premio periodico.



## Serie storica

AGGIORNARE FORMULE DELLE COL. NASCOSTE

Migliaia di euro

Anno	Mese	Imprese italiane ed extra-U.E.			Lavoro complessivo *		
		Premi	$\Delta$ % rispetto a stesso periodo anno precedente		Premi	$\Delta$ % 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	2.604.449	-13,6	-13,6	2.931.306	-9,7	-9,7
	Febbraio	3.726.056	-18,5	-16,5	4.394.461	-29,5	-22,7
	Marzo	3.734.742	-18,8	-17,4	4.484.783	-25,8	-23,9
	Aprile	3.490.486	-8,3	-15,2	4.162.790	-2,8	-19,4
	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.