

### Settore Polizze Individuali – Mese: gennaio 2008

#### Executive Summary

Nel mese di gennaio decresce la raccolta premi delle imprese italiane ed extra-U.E. relativa alle nuove polizze individuali: -15,1% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, con un volume premi pari a € 2.560 mln.

Si registra invece una variazione positiva per il lavoro svolto dalle imprese U.E. operanti in libertà di stabilimento e in libera prestazione

di servizi i cui premi emessi, nel mese di gennaio, sono aumentati del 40,9%. La raccolta di tali imprese, nel complesso, è stata pari a € 327 mln.

Includendo anche l'attività di queste imprese, la nuova produzione delle polizze individuali da inizio anno registra una variazione pari a -11,1%.

#### Gennaio 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
Agenti	396.600	13,7%	17,8%
Agenzie in Economia	148.365	5,1%	34,8%
Sportelli bancari e postali	1.837.879	63,7%	-22,7%
Promotori finanziari	175.533	6,1%	-6,9%
Altre forme (inclusi Broker)	1.434	0,0%	11,5%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>2.559.811</b>	<b>88,7%</b>	<b>-15,1%</b>
Imprese UE-LPS	326.857	11,3%	40,9%
<b>Totale</b>	<b>2.886.668</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,1%</b>

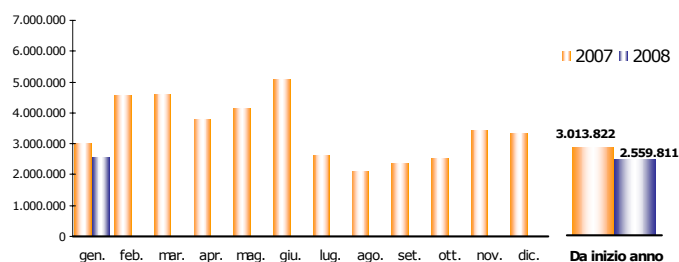
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	1.222.436	47,8%	-4,7%
Capitalizzazioni - ramo V	40.995	1,6%	-67,1%
Linked - ramo III	1.285.260	50,2%	-19,7%
- di cui: unit-linked	690.857	27,0%	-14,6%
- di cui: index-linked	594.402	23,2%	-24,8%
Malattia a lungo termine	21	0,0%	110,2%
Fondi pensione aperti	11.098	0,4%	59,6%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>2.559.811</b>	<b>100,0%</b>	<b>-15,1%</b>
di cui: forme pens. ind.	36.059	1,4%	232,4%

#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	83,3%	3,8%	12,9%	100,0%
Agenzie in economia	34,6%	18,9%	46,6%	100,0%
Sportelli bancari e postali	93,1%	0,1%	6,8%	100,0%
Promotori finanziari	92,9%	0,4%	6,8%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	69,2%	10,8%	20,0%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>88,2%</b>	<b>1,8%</b>	<b>10,1%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 08/07</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-12,8%</b>	<b>17,8%</b>	<b>-15,1%</b>

#### Raccolta premi della nuova produzione Vita - Polizze individuali (Migliaia di euro)



Analizzando il lavoro delle sole imprese italiane ed extra-U.E., si osserva che nel mese di gennaio gli sportelli bancari e postali hanno registrato una raccolta premi pari a € 1,8 mld con un decremento del 22,7% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Più contenuta, ma pur sempre negativa, è anche la variazione del volume premi afferente ai promotori finanziari (-6,9%), a fronte di un ammontare pari a € 176 mln. In crescita è invece la raccolta effettuata dalle imprese (agenzie in economia) e dagli agenti. In particolare, la crescita più sostenuta è quella osservata sul canale agenzie in economia che, rispetto al primo mese del 2007, raggiunge un volume premi pari a € 148 mln con un incremento del 34,8%; segue poi il canale agenti con una raccolta in crescita del 17,8% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente con un ammontare di € 397 mln. Tra le polizze tradizionali, quelle di ramo I registrano un calo della raccolta premi più contenuto rispetto a quello delle polizze di ramo V: le prime, con un ammontare pari a € 1,2 mld, diminuiscono del 4,7% rispetto allo stesso mese del 2007, mentre le seconde registrano una

raccolta più che dimezzata, attestando i premi relativi al primo mese dell'anno a soli € 41 mln. Rispetto a gennaio 2007, il mercato delle polizze "linked" decresce del 19,7%, a fronte di € 1,3 mld di nuovi premi emessi. Tale risultato è determinato dall'andamento negativo sia della raccolta premi delle polizze index (-24,8%, a fronte di un ammontare raccolto pari a € 594 mln) che delle polizze unit (-14,6%, per un importo pari a € 691 mln). Le adesioni a fondi pensione aperti (ramo VI) crescono all'incirca del 60% rispetto al primo mese del 2007; includendo anche ad altri prodotti pensionistici (classificabili nei rami I e III) la raccolta premi/contributi registra un ammontare più che triplicato rispetto all'anno precedente. I contratti a premio unico (quasi il 90% del totale) rispetto a gennaio 2007 diminuiscono del 17,7%, quelli a premio annuo del 12,8% mentre quelli a premio ricorrente crescono del 17,8%. L'importo medio dei premi unici è stato di circa € 20.000, mentre quello dei premi annui e ricorrenti è ammontato rispettivamente a € 1.000 e oltre € 4.000.

## Sportelli bancari e postali - Gennaio 2008

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	750.030	40,8%	-12,1%
Capitalizzazioni - ramo V	24.631	1,3%	-65,3%
Linked - ramo III	1.057.128	57,5%	-27,2%
- di cui: unit-linked	537.231	29,2%	-20,9%
- di cui: index-linked	519.897	28,3%	-32,7%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	6.090	0,3%	(...)
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>1.837.879</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22,7%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>10.523</b>	<b>0,6%</b>	<b>(...)</b>

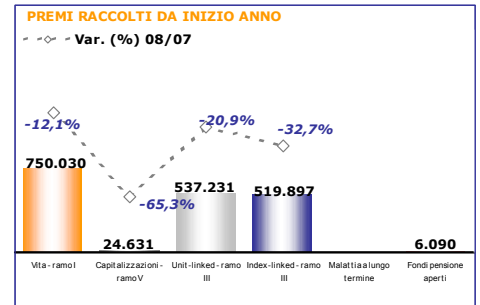
(...) Il dato relativo alla variazione percentuale non è significativo

Nel mese di gennaio i premi raccolti attraverso gli sportelli bancari e postali sono stati pari a € 1.838 mln (quasi il 72% della nuova produzione delle polizze individuali) con una diminuzione del 22,7% rispetto allo stesso mese del 2007.

I premi relativi alle polizze tradizionali rispetto a gennaio dell'anno precedente continuano a registrare una contrazione: quelle di ramo I diminuiscono del 12,1% a fronte di una raccolta premi pari a € 750 mln, mentre quelle di ramo V, con solo € 25 mln di premi, diminuiscono del 65,3%.

Di segno negativo anche l'andamento del mercato delle polizze "linked" (ramo III) che, con un ammontare premi di circa € 1 mld, diminuisce del 27,2% rispetto a gennaio 2007. Specificatamente le polizze index registrano un decremento del 32,7%, a fronte di un ammontare premi pari a € 520 mln, mentre le polizze unit si riducono di oltre il 20% con un importo premi che, nel mese di gennaio, raggiunge € 537 mln; preponderante rimane il peso delle polizze unit classiche che, nel primo mese del 2008, ammontano a € 449 mln (-19,4% rispetto a gennaio 2007). I premi/contributi concernenti le adesioni a forme pensionistiche individuali sono stati pari a € 10,5 mln.

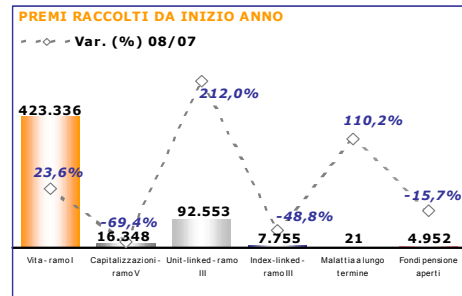
Quasi la totalità delle nuove polizze (oltre il 90%) è rappresentata da contratti a premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.



## Agenti e Agenzie in economia - Gennaio 2008

Gli agenti e le agenzie in economia hanno raccolto premi pari a € 545 mln (oltre il 20% dell'intera nuova produzione) con un incremento del 22,0% rispetto allo stesso mese del 2007.

La raccolta è attribuibile soprattutto alle polizze di tipo tradizionale, in particolar modo le polizze di ramo I con premi pari a € 423 mln (il 78% dell'intera raccolta del canale distributivo), in aumento del 23,6% rispetto a gennaio 2007. Di tendenza opposta risulta invece l'andamento delle polizze di ramo V che, con appena € 16 mln, riflettono un decremento di circa il 70% rispetto allo stesso



mese dell'anno precedente. Il mercato delle polizze linked (ramo III) raddoppia invece il suo volume premi rispetto al primo mese del 2007, raggiungendo quota pari a € 100 mln: in particolare, la quasi totalità di tale importo è rappresentata da polizze unit (per la maggior parte di tipo "classico") che triplicano la raccolta di gennaio 2007. Le nuove adesioni a forme pensionistiche individuali sono state pari a € 19 mln, di cui la maggior parte è afferente a prodotti PIP (classificabili nei rami I e III).

Il 70% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 30% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	423.336	77,7%	23,6%
Capitalizzazioni - ramo V	16.348	3,0%	-69,4%
Linked - ramo III	100.308	18,4%	123,8%
- di cui: unit-linked	92.553	17,0%	212,0%
- di cui: index-linked	7.755	1,4%	-48,8%
Malattia a lungo termine	21	0,0%	110,2%
Fondi pensione aperti	4.952	0,9%	-15,7%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>544.965</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,0%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>19.071</b>	<b>3,5%</b>	<b>197,7%</b>

## Promotori finanziari - Gennaio 2008

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	47.654	27,1%	-44,3%
Capitalizzazioni - ramo V	-	0,0%	-100,0%
Linked - ramo III	127.822	72,8%	24,3%
- di cui: unit-linked	61.072	34,8%	-38,8%
- di cui: index-linked	66.750	38,0%	(...)
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	56	0,0%	-6,7%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>175.533</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,9%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>6.373</b>	<b>3,6%</b>	<b>116,6%</b>

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

Nel mese di gennaio i nuovi premi raccolti dal canale promotori finanziari sono stati pari a € 176 mln (il 7% dell'intera nuova produzione) con una contrazione del 6,9% rispetto allo stesso mese del 2007.

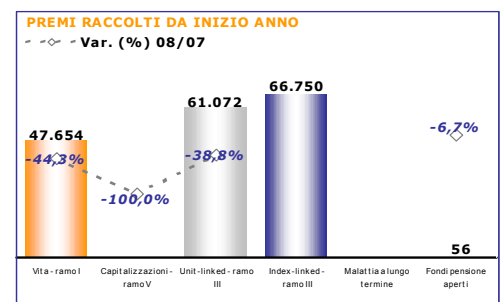
Relativamente alle polizze tradizionali, l'andamento della raccolta premi è stato negativo rispetto al primo mese dell'anno precedente: in particolare, le nuove polizze di ramo I diminuiscono del 44,3%, a fronte di un importo pari a € 48 mln; nel mese di gennaio non sono state emesse nuove polizze di ramo V.

Il mercato "linked", con un importo premi pari a € 128 mln e un incremento del 24,3% rispetto a gennaio 2007, rappresenta oltre il 72% dell'intera raccolta del canale. Tale

incremento è determinato principalmente dalla raccolta premi di polizze index che, nel primo mese del 2008, raggiunge un ammontare pari a € 67 mln (€ 3 mln a gennaio 2007).

I premi/contributi relativi alle forme pensionistiche individuali, con oltre € 6 mln, raddoppiano la loro raccolta rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

L'ammontare della nuova produzione è rappresentato per oltre il 90% da contratti a premio unico, mentre la restante quota è rappresentata 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
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	6.045.080	-9,6	3,3
	Aprile	3.807.202	6,8	-6,3	4.281.348	12,4	5,2
	Maggio	4.166.262	1,0	-4,8	4.841.095	4,9	5,1
	Giugno	5.093.441	-0,8	-4,1	6.464.642	5,0	5,1
	Luglio	2.618.481	-25,7	-6,6	3.052.892	-17,2	2,6
	Agosto	2.126.344	-32,8	-9,1	2.739.932	-21,0	0,4
	Settembre	2.346.310	-23,9	-10,4	2.790.035	-14,9	-0,9
	Ottobre	2.541.171	-44,6	-14,2	3.110.718	-36,1	-4,7
	Novembre	3.463.728	-17,6	-14,6	3.981.091	-17,9	-6,0
	Dicembre	3.333.348	-15,2	-14,6	4.142.909	-16,1	-6,9
2008	Gennaio	2.559.811	-15,1	-15,1	2.886.668	-11,1	-11,1

(\*): 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.