

### Settore Polizze Individuali – Mese: novembre 2008

#### Executive Summary

Nel mese di novembre la nuova produzione vita delle polizze individuali ha registrato una raccolta premi pari a € 2,4 mld, con una diminuzione del 30,6% rispetto allo stesso mese del 2007; da gennaio il volume premi è ammontato a € 31,6 mld (-17,6% rispetto all'analogo 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 fatto registrare, nel mese di novembre, premi pari a € 0,5 mld; da inizio anno la raccolta dei premi emessi da queste imprese (€ 5,7 mld) ha registrato una contrazione del 32,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Considerando le imprese U.E., la nuova produzione da inizio anno registra complessivamente una variazione negativa di oltre il 20%.

#### Novembre 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	523.239	18,1%	-12,2%	5.188.824	13,9%	4,7%	Vita - ramo I	2.031.064	84,4%	58,0%	16.105.999	51,0%	20,8%
Agenzie in Economia	137.207	4,8%	13,7%	1.363.604	3,7%	-26,9%	Capitalizzazioni - ramo V	118.415	4,9%	75,2%	963.832	3,1%	-47,0%
Sportelli bancari e postali	1.551.445	53,8%	-38,3%	22.528.970	60,4%	-23,2%	Linked - ramo III	253.183	10,5%	-88,0%	14.461.899	45,8%	-37,2%
Promotori finanziari	192.413	6,7%	-16,5%	2.472.041	6,6%	13,9%	- di cui: unit-linked	128.199	5,3%	-80,2%	7.122.384	22,6%	-31,3%
Altre forme (inclusi Broker)	1.222	0,0%	-57,9%	26.765	0,1%	-20,0%	- di cui: index-linked	124.984	5,2%	-91,4%	7.339.515	23,2%	-42,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>2.405.526</b>	<b>83,3%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>31.580.203</b>	<b>84,7%</b>	<b>-17,6%</b>	Malattia a lungo termine	93	0,0%	(...)	1.829	0,0%	297,0%
Imprese UE-LPS	480.717	16,7%	-7,8%	5.710.028	15,3%	-32,7%	Fondi pensione aperti	2.771	0,1%	-28,8%	46.645	0,1%	-73,0%
<b>Totale</b>	<b>2.886.243</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27,6%</b>	<b>37.290.231</b>	<b>100,0%</b>	<b>-20,4%</b>	<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>2.405.526</b>	<b>100,0%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>31.580.203</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,6%</b>
							<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<b>48.580</b>	<b>2,0%</b>	<b>-21,3%</b>	<b>513.247</b>	<b>1,6%</b>	<b>10,5%</b>

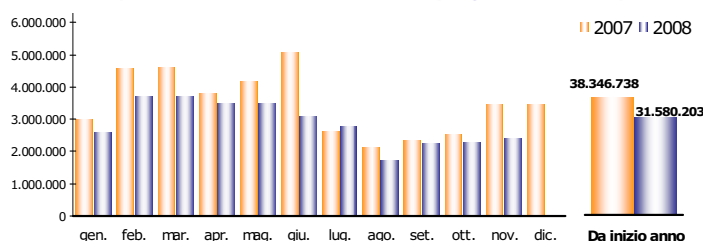
(...) Il dato relativo alla variazione percentuale non è significativo

#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	83,9%	3,7%	12,4%	100,0%
Agenzie in economia	61,3%	22,0%	16,7%	100,0%
Sportelli bancari e postali	94,8%	0,2%	5,1%	100,0%
Promotori finanziari	92,9%	0,3%	6,7%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	76,1%	8,7%	15,1%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>91,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>6,9%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 08/07</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>-17,6%</b>

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



L'attività delle sole imprese italiane ed extra-U.E., intermediata da banche e uffici postali, ha registrato una raccolta di nuovi premi pari a € 1,6 mld, con una diminuzione del 38,3% rispetto allo stesso mese del 2007; più attenuato il risultato negativo da inizio anno (-23,2%), a fronte di € 22,5 mld di premi. In ripresa la raccolta premi effettuata presso le imprese (agenzie in economia) che, con un ammontare pari a € 137 mln, registra una crescita del 13,7% rispetto al mese di novembre 2007; da gennaio però l'attività risulta in calo del 23,2%. A fronte di € 523 mln di premi rallenta l'attività degli agenti (-12,2% rispetto a novembre 2007); da inizio anno la raccolta, rispetto all'anno precedente, rimane invece positiva (+4,7%) e pari a € 5,2 mld. Anche i premi emessi dai promotori finanziari sono risultati, nel mese oggetto di analisi, in riduzione (-16,5%); da gennaio tale canale ha consolidato invece un risultato positivo (+13,9% rispetto al 2007) con premi raccolti pari a € 2,5 mld. Il ramo I, a fronte di € 2,0 mld di nuovi premi, ha registrato una crescita elevata pari al 58,0% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente; con ciò si rafforza il risultato da inizio anno che, a fronte di premi che hanno superato € 16 mld,

registra un aumento di quasi il 21%. Pur essendo di molto inferiore, anche la raccolta premi di ramo V (€ 118 mln), ha registrato una accelerazione: +75,2% rispetto a novembre 2007. Da gennaio tale ammontare ha sfiorato € 1 mld, riflettendo però un calo del 47,0%. Nel mese di novembre le nuove polizze "linked" registrano un forte rallentamento: -88,0% rispetto a novembre 2007, a fronte di un ammontare premi di € 253 mln. Sia i prodotti unit che quelli index incidono negativamente sul risultato raggiunto; a fronte di volume premi pressoché equidistribuito le diminuzioni osservate sono state, rispettivamente, dell'80,2% e del 91,4% rispetto allo stesso mese del 2007. Da inizio anno il ramo III ha registrato, complessivamente, una raccolta in calo del 37,2%, per un volume premi pari a € 14,5 mld. Da gennaio 2008 i premi/contributi relativi alle nuove adesioni individuali a fondi pensione aperti sono stati pari a € 47 mln; includendo anche i PIP, i premi/contributi raggiungono € 513 mln (+10,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente). L'importo medio dei premi unici è stato di quasi € 16.300, quello dei premi annui e ricorrenti, rispettivamente, pari a € 1.200 e € 3.700.

## Sportelli bancari e postali - Novembre 2008

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	1.310.538	84,5%	77,1%
Capitalizzazioni - ramo V	46.706	3,0%	180,3%
Linked - ramo III	192.811	12,4%	-89,0%
- di cui: unit-linked	69.196	4,5%	-85,9%
- di cui: index-linked	123.616	8,0%	-90,2%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	1.389	0,1%	69,4%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>1.551.445</b>	<b>100,0%</b>	<b>-38,3%</b>
<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>6.139</i>	<i>0,4%</i>	<i>18,5%</i>

Gli sportelli bancari e postali, con un volume premi pari a € 1,6 mld (circa il 65% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), hanno registrato una flessione del 38,3% rispetto a novembre 2007.

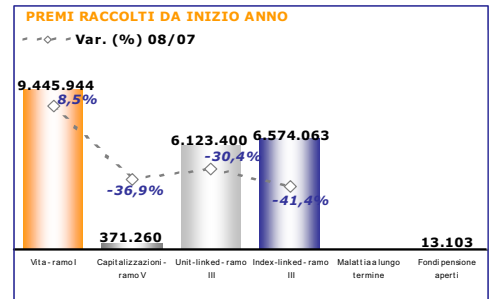
I premi relativi alle nuove polizze di ramo I sono aumentati del 77,1% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, a fronte di una raccolta pari a € 1,3 mld. L'importo dei nuovi premi di ramo V, seppur rimanendo molto contenuto e pari a € 47 mln, ha registrato una forte crescita rispetto a novembre 2007.

Nel mese analizzato le nuove emissioni di polizze "linked" si attestano molto al di sotto del valore

dell'anno precedente: la raccolta premi si è attestata a € 193 mln, nell'analogo mese del 2007 era pari a € 1,8 mld. A fronte di € 69 mln il comparto unit ha registrato un forte rallentamento in tutte le diverse tipologie di prodotto; situazione analoga tra i prodotti index, i cui nuovi premi (oltre € 120 mln) diminuiscono del 90,2%. Da inizio anno i prodotti "linked" hanno fatto registrare nuovi premi per € 12,7 mld con un rallentamento del 36,6% rispetto al 2007.

In novembre i premi/contributi relativi ai prodotti pensionistici individuali hanno segnato invece un incremento del 18,5%, attestando la raccolta a oltre € 6 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.

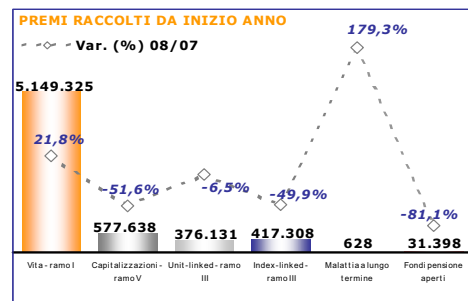


## Agenti e Agenzie in economia - Novembre 2008

Il canale agenti e le agenzie in economia ha fatto registrare una raccolta premi pari a € 660 mln (oltre il 27% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con una diminuzione del 7,8% rispetto a novembre dello scorso anno.

Il ramo I (oltre l'85% di questo canale) ha registrato una raccolta premi in aumento (+13,2% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente) e pari a € 566 mln. Nonostante il volume premi sia modesto e pari a € 72 mln, anche nel ramo V si registra una variazione positiva. Da inizio anno i premi relativi al ramo I si attestano a € 5,1 mld mentre quelli di ramo V a € 578 mln.

Con una raccolta appena superiore a € 20 mln, i premi relativi ai nuovi contratti linked sono



risultati decisamente inferiori rispetto a quelli raccolti nel medesimo mese del 2007. Alla tendenza osservata sui prodotti unit (-54,3%) si è accompagnata una brusca riduzione della produzione relativa alle polizze index. Da gennaio il ramo III ha registrato premi per oltre € 790 mln con un decremento pari al 35,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il volume dei nuovi premi/contributi relativo ai prodotti pensionistici individuali, di cui la maggior parte è afferente a prodotti PIP, è stato di € 33 mln. Circa l'80% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 20% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	566.499	85,8%	13,2%
Capitalizzazioni - ramo V	71.549	10,8%	86,4%
Linked - ramo III	21.223	3,2%	-87,9%
- di cui: unit-linked	21.223	3,2%	-54,3%
- di cui: index-linked	-	0,0%	-100,0%
Malattia a lungo termine	93	0,0%	(...)
Fondi pensione aperti	1.083	0,2%	-59,6%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>660.446</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,8%</b>
<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>33.397</i>	<i>5,1%</i>	<i>-17,1%</i>

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

## Promotori finanziari - Novembre 2008

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 08/07
Vita - ramo I	152.948	79,5%	261,6%
Capitalizzazioni - ramo V	29	0,0%	-99,8%
Linked - ramo III	39.148	20,3%	-77,7%
- di cui: unit-linked	37.780	19,6%	-65,6%
- di cui: index-linked	1.368	0,7%	-97,9%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	288	0,1%	-25,9%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>192.413</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,5%</b>
<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>8.991</i>	<i>4,7%</i>	<i>-44,3%</i>

I promotori finanziari hanno intermediato nuovi premi per oltre € 190 mln (circa l'8% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con un volume che è diminuito del 18,0% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

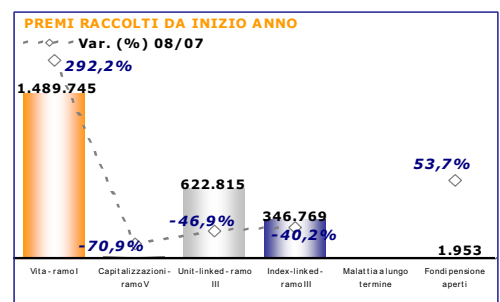
Nel mese analizzato i prodotti di ramo I (circa l'80% dell'intero canale) hanno registrato una forte accelerazione, grazie ad una raccolta premi che ha superato € 150 mln (era € 42 mln nel mese di novembre 2007). I premi della nuova produzione di ramo V è risultata pressoché irrilevante.

Permane in contrazione la produzione concernente i prodotti "linked": i nuovi premi sono stati ampiamente inferiori a quelli relativi allo stesso mese del 2007. Sia le polizze unit sia quelle index

sono risultate in netto calo rispetto allo scorso anno: i premi afferenti alle polizze unit sono stati pari a € 38 mln, mentre quelli relativi ai prodotti index hanno superato appena € 1 mln.

Nel mese di novembre, a fronte di raccolta pari a € 9 mln, i nuovi premi/contributi relativi a forme previdenziali complementari sono quasi dimezzati rispetto allo stesso mese del 2007.

L'ammontare della nuova produzione è rappresentato per circa il 93% da contratti a premio unico, mentre il restante 8% 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	
			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	2.604.381	-13,6	-13,6	2.931.238	-9,7	-9,7
	Febbraio	3.725.789	-18,5	-16,5	4.394.194	-29,5	-22,7
	Marzo	3.733.246	-18,8	-17,4	4.483.287	-25,9	-24,0
	Aprile	3.492.308	-8,3	-15,2	4.164.612	-2,8	-19,4
	Maggio	3.498.244	-16,0	-15,4	4.076.378	-15,9	-18,7
	Giugno	3.074.478	-39,6	-20,3	3.893.909	-39,8	-23,1
	Luglio	2.753.730	5,2	-17,9	3.133.234	2,3	-20,8
	Agosto	1.722.973	-19,0	-18,0	2.198.070	-19,9	-20,7
	Settembre	2.264.949	-3,5	-16,9	2.578.722	-7,8	-19,8
	Ottobre	2.304.580	-9,3	-16,4	2.550.345	-18,1	-19,7
	Novembre	2.405.526	-30,6	-17,6	2.886.243	-27,6	-20,4
	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.