

### Settore Polizze Individuali – Mese: marzo 2007

#### Executive Summary

Nel mese di marzo la nuova produzione vita - settore polizze individuali - ha fatto registrare una raccolta premi pari a € 4,7 mld, con una diminuzione del 17,2% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Nel primo trimestre del 2007, il new business assicurativo vita è stato pari a € 12,3 mld, con una contrazione dell'8,8%. Le

imprese U.E. operanti in libertà di stabilimento e in libera prestazione di servizi hanno emesso premi pari a € 1,4 mld; da inizio anno la raccolta premi di tali imprese si attesta nel complesso a circa € 3,3 mld.

#### Marzo 2007: Nuova Produzione emessa da parte di imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

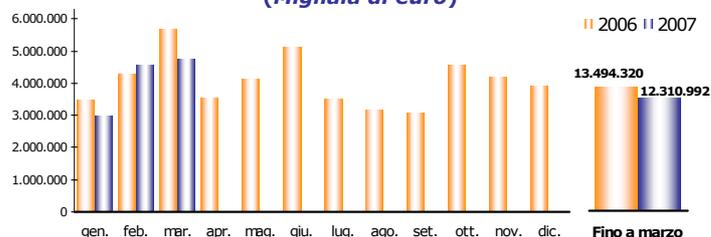
CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06
Agenti	609.869	12,9%	-25,3%	1.371.908	11,1%	-10,1%	Tradizionali - ramo I	1.515.741	32,0%	-14,6%	4.052.490	32,9%	-19,9%
Agenzie in Economia	617.930	13,1%	28,3%	818.181	6,6%	-24,1%	Tradizionali - ramo V	695.288	14,7%	-30,1%	968.141	7,9%	-53,8%
Sportelli bancari e postali	3.196.537	67,5%	-21,4%	9.452.255	76,8%	-6,5%	Linked - ramo III	2.521.263	53,3%	-14,4%	7.282.389	59,2%	15,0%
Promotori finanziari	295.410	6,2%	-10,4%	653.062	5,3%	-9,0%	- di cui: unit-linked	1.426.150	30,1%	-6,0%	4.565.667	37,1%	48,7%
Altre forme (inclusi Broker)	13.134	0,3%	-37,8%	15.587	0,1%	-73,2%	- di cui: index-linked	1.095.114	23,1%	-23,3%	2.716.722	22,1%	-16,7%
<b>Totale</b>	<b>4.732.881</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,2%</b>	<b>12.310.992</b>	<b>100,0%</b>	<b>-8,8%</b>	Malattia a lungo termine	9	0,0%	-69,0%	38	0,0%	-53,8%
							Fondi pensione aperti	579	0,0%	-60,9%	7.934	0,1%	-6,6%
							<b>Totale</b>	<b>4.732.881</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,2%</b>	<b>12.310.992</b>	<b>100,0%</b>	<b>-8,8%</b>
							<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<b>1.916</b>	<b>0,0%</b>	<b>-93,7%</b>	<b>14.389</b>	<b>0,1%</b>	<b>-79,6%</b>

#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	84,1%	4,6%	11,3%	100,0%
Agenzie in economia	88,5%	11,0%	0,5%	100,0%
Sportelli bancari e postali	94,6%	0,1%	5,3%	100,0%
Promotori finanziari	92,5%	0,5%	7,0%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	95,4%	3,0%	1,6%	100,0%
<b>Totale</b>	<b>92,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>5,7%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 07/06</b>	<b>-8,6%</b>	<b>10,2%</b>	<b>-14,6%</b>	<b>-8,8%</b>

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



La diminuzione registrata nel mese di marzo (-21,4% rispetto allo stesso mese del 2006) dagli intermediari *sportelli bancari e postali* ha inciso in modo importante sulla raccolta premi dell'intero trimestre; in questo periodo il volume premi è stato pari a € 9,5 mld con un decremento del 6,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Anche l'attività svolta dal canale *agenti* registra un decremento: a fronte di premi pari € 610 mln la produzione è calata del 25,3% rispetto a marzo 2006. Da inizio anno la raccolta premi (circa € 1,4 mld) si è ridotta, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, di oltre il 10%. Cresce invece il canale *agenzie in economia* (+28,3% rispetto allo stesso mese del 2006), i cui premi emessi sono stati pari a € 618 mln. La raccolta premi del primo trimestre, pari a € 818 mln, è comunque inferiore a quella registrata nel 2006 (-24,1%). In diminuzione la raccolta premi dei *promotori finanziari* (-10% circa rispetto a marzo 2006) per un importo pari a € 295 mln; da inizio anno questo canale ha raccolto premi per oltre € 650 mln. Tra i prodotti vita si mantengono in contrazione quelli con forme di garanzia di rendimento minimo: nel mese di marzo il ramo I con premi pari a 1,5 mld, diminuisce del 14,6% mentre il ramo V, con

premi pari € 695 mln, cala del 30,1%; da gennaio questo comparto ha raccolto premi per oltre € 5 mld. Si riducono nel mese di marzo anche le nuove emissioni di polizze unit e index (ramo III); i premi complessivi sono stati pari a € 2,5 mld, registrando un calo del 14,4% rispetto a marzo 2006. I prodotti unit, circa il 60% di tale ramo, registrano una diminuzione del 6,0% mentre quelli index diminuiscono del 23,3%. Nel primo trimestre del 2007, grazie alla crescita registrata dai prodotti unit (circa +50% rispetto al 2006), rimane tuttavia positiva la raccolta dell'intero ramo III: +15,0% rispetto al 2006, a fronte di un importo premi che ha raggiunto € 7,3 mld. Il risultato negativo della raccolta premi per forme pensionistiche individuali è imputabile al semestre d'avvio della riforma previdenziale che prevede, in tale periodo, il differimento dei contributi per i nuovi aderenti. Riguardo le tipologie di premio: i premi annui crescono del 10,2%, mentre gli unici e i ricorrenti diminuiscono rispettivamente dell'8,6% e del 3,1%. L'importo medio dei premi unici è di quasi € 20.000, mentre quello dei premi annui e ricorrenti è rispettivamente di € 1.200 e € 6.800.

## Sportelli bancari e postali - Marzo 2007

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06
Tradizionali - ramo I	905.194	28,3%	-30,4%
Tradizionali - ramo V	108.095	3,4%	-61,5%
Linked - ramo III	2.183.034	68,3%	-12,2%
- di cui: unit-linked	1.197.822	37,5%	-3,0%
- di cui: index-linked	985.211	30,8%	-21,2%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	215	0,0%	-45,7%
<b>Totale</b>	<b>3.196.537</b>	<b>100,0%</b>	<b>-21,4%</b>
di cui: forme pens. ind.	341	0,0%	-93,8%

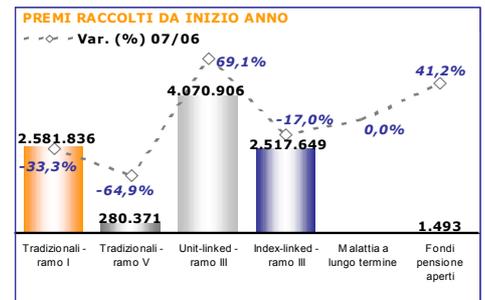
Nel mese di marzo i premi raccolti dagli sportelli bancari e postali sono stati pari a € 3.197 mln (il 65,5% dell'intera nuova produzione) con un decremento del 21,4% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

La raccolta premi relativa alle polizze di ramo I e V si mantiene al disotto di quella registrata nello stesso mese dell'anno precedente: il ramo I diminuisce del 30,4% a fronte di una raccolta premi di € 905 mln, mentre il ramo V, con oltre € 100 mln di premi, diminuisce del 61,5%.

Di minore entità la contrazione (-12% rispetto a marzo 2006) registrata nel mercato delle polizze "linked" (ramo III) a fronte di un ammontare premi di oltre € 2 mld. Il risultato è stato determinato dall'andamento negativo delle nuove sottoscrizioni di polizze index (-21,2%

rispetto a marzo 2006) i cui premi sono appena di poco inferiori a € 1 mld. Le polizze unit raccolgono complessivamente premi pari a € 1,2 mld (di cui oltre € 1 mld relativo a polizze unit classiche) con un decremento del 3,0% rispetto all'analogo mese dell'anno precedente. I premi/contributi relativi ai prodotti pensionistici individuali risentono del periodo previsto dalla riforma previdenziale per il differimento dei premi/contributi. La raccolta è stata di € 0,3 mln.

Quasi la totalità delle nuove polizze (il 94%) è rappresentata da contratti a premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.



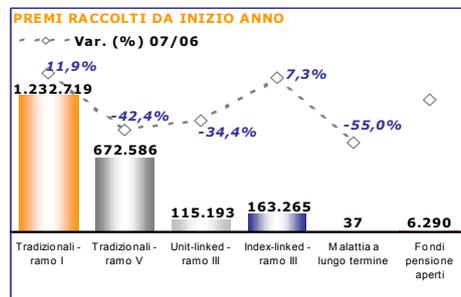
## Agenti e Agenzie in economia - Marzo 2007

Gli agenti e le agenzie in economia hanno raccolto premi pari a € 1,2 mld (oltre il 25% dell'intera nuova produzione), con un decremento del 5,4% rispetto allo stesso mese del 2006.

Oltre il 85% della raccolta premi è relativa a polizze di ramo I e V: in particolare il ramo I ha registrato premi per circa € 500 mln con un incremento del 15,8% rispetto a marzo dell'anno precedente, mentre il ramo V, a fronte di una raccolta premi di € 576, cala del 15,6%.

Con circa € 150 mln di premi emessi si riduce del 17,4% il mercato delle polizze "linked" (ramo III); su tale risultato ha inciso per il 60% circa la raccolta negativa (-13,8% rispetto al mese di marzo del 2006) delle polizze index intermedie dal canale agenti, e per il 40% la riduzione registrata dalle polizze unit-linked.

Anche questo canale risente della riforma previdenziale che prevede il differimento dei premi/contributi. Il volume dei nuovi premi/contributi è stato appena di € 0,6 mln.



Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06
Tradizionali - ramo I	500.788	40,8%	15,8%
Tradizionali - ramo V	576.173	46,9%	-15,6%
Linked - ramo III	150.500	12,3%	-17,4%
- di cui: unit-linked	59.919	4,9%	-23,2%
- di cui: index-linked	90.581	7,4%	-13,1%
Malattia a lungo termine	8	0,0%	-72,4%
Fondi pensione aperti	330	0,0%	-68,6%
<b>Totale</b>	<b>1.227.799</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,4%</b>
di cui: forme pens. ind.	649	0,1%	-95,2%

Oltre l'80% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 20% è rappresentato da contratti a premio periodico.

## Promotori finanziari - Marzo 2007

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 07/06
Tradizionali - ramo I	109.126	36,9%	187,4%
Tradizionali - ramo V	10.994	3,7%	-32,1%
Linked - ramo III	175.260	59,3%	-36,4%
- di cui: unit-linked	168.356	57,0%	-16,9%
- di cui: index-linked	6.904	2,3%	-90,5%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	30	0,0%	-9,4%
<b>Totale</b>	<b>295.410</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10,4%</b>
di cui: forme pens. ind.	916	0,3%	-92,1%

I promotori finanziari nel mese di marzo hanno emesso nuovi premi per circa € 300 mln (quasi il 6% dell'intera nuova produzione) con un decremento del 10,4% rispetto allo stesso mese del 2006.

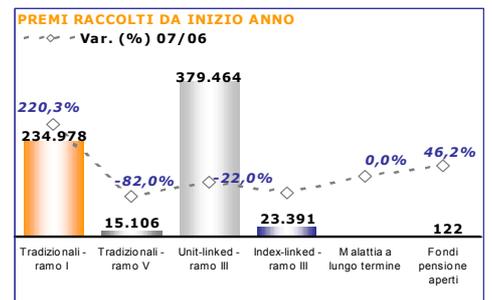
A marzo si registra una contrazione del mercato delle polizze "linked": i premi sono stati pari a € 175 mln (il 60% circa dell'intera raccolta del canale) con una variazione osservata pari a -36,4% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Si riduce del 16,9% la raccolta premi relativa alle polizze unit (per un importo pari a € 175 mln), che rappresentano la quota più rilevante di questo comparto.

Aumenta il volume premi delle polizze di ramo I che è ammontato a circa € 110 mln (circa tre volte quello registrato nello stesso mese dell'anno precedente); di tendenza opposta

è la variazione osservata per le polizze di ramo V (-32,1%), il cui importo premi è stato pari a € 11 mln.

Poco significativa la produzione registrata nel mese di marzo dal canale promotori finanziari i cui nuovi premi/contributi sono stati pari a € 0,9 mln.

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



## Serie storica

## Lavoro svolto da imprese italiane ed extra-U.E.

Migliaia di euro

Anno	Mese	Premi nel mese	$\Delta$ % rispetto a stesso periodo anno precedente		
			1 mese	3 mesi	da inizio anno
2004	Gennaio	2.592.285	11,2	12,6	11,2
	Febbraio	3.247.345	-14,4	0,1	-4,6
	Marzo	4.587.396	-12,0	-8,0	-8,0
	Aprile	3.714.618	0,5	-9,1	-5,9
	Maggio	4.254.622	9,2	-2,0	-2,8
	Giugno	4.485.954	-5,3	1,0	-3,3
	Luglio	4.770.172	23,7	8,2	0,5
	Agosto	2.500.882	-22,0	-0,4	-1,9
	Settembre	3.476.509	12,3	5,8	-0,6
	Ottobre	4.210.730	1,7	-2,5	-0,3
	Novembre	4.182.836	5,4	5,9	0,2
	Dicembre	5.056.672	15,1	7,6	1,6
2005	Gennaio	4.010.800	54,7	21,0	54,7
	Febbraio	4.695.231	44,6	34,5	49,1
	Marzo	4.867.390	6,1	30,2	30,2
	Aprile	4.631.969	24,7	22,9	28,7
	Maggio	5.256.585	23,5	17,5	27,5
	Giugno	4.631.816	3,3	16,6	22,8
	Luglio	4.648.908	-2,5	7,6	18,4
	Agosto	3.594.762	43,7	9,5	20,5
	Settembre	3.725.143	7,2	11,4	19,1
	Ottobre	4.580.900	8,8	16,8	18,0
	Novembre	4.541.486	8,6	8,2	17,0
	Dicembre	3.985.271	-21,2	-2,5	12,9
2006	Gennaio	3.485.660	-13,1	-9,3	-13,1
	Febbraio	4.293.356	-8,6	-14,5	-10,6
	Marzo	5.715.305	17,4	-0,6	-0,6
	Aprile	3.565.073	-23,0	-4,4	-6,3
	Maggio	4.123.895	-21,5	-9,2	-9,7
	Giugno	5.136.649	10,9	-11,7	-6,3
	Luglio	3.523.761	-24,2	-12,1	-8,9
	Agosto	3.162.308	-12,0	-8,2	-9,2
	Settembre	3.082.782	-17,2	-18,4	-9,9
	Ottobre	4.589.655	0,2	-9,0	-8,9
	Novembre	4.201.019	-7,5	-7,6	-8,8
	Dicembre	3.930.544	-1,4	-2,9	-8,2
2007	Gennaio	3.010.200	-13,6	-7,2	-13,6
	Febbraio	4.567.911	6,4	-2,2	-2,6
	Marzo	4.732.881	-17,2	-8,8	-8,8
	Aprile				
	Maggio				
	Giugno				
	Luglio				
	Agosto				
	Settembre				
	Ottobre				
	Novembre				
	Dicembre				