

### Settore Polizze Individuali – Mese: aprile 2010

#### Executive Summary

Nel mese di aprile la raccolta premi per nuove polizze sulla vita è ammontata a € 5,4 mld, in lieve crescita (+4,0%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente; nei primi quattro mesi dell'anno i premi sono stati pari a € 26 mld, con un incremento del 52,0% rispetto allo stesso periodo del 2009. La raccolta premi per il campione analizzato di imprese UE - operanti in libertà di stabilimento e in LPS – è stato di

appena € 277 mln. Per queste imprese la raccolta premi da inizio anno è stata pari a € 1,7 mld, con una crescita di circa il 40% rispetto allo stesso periodo del 2009. Nel primo quadrimestre, considerando anche l'attività di queste imprese, la raccolta premi totale è stata pari a € 27,7 mld con un aumento del 51,2% rispetto allo stesso periodo del 2009.

#### Aprile 2010: Nuova Produzione emessa da parte di imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Agenti	622.876	11,0%	26,7%	2.483.285	9,0%	32,3%
Agenzie in economia	120.127	2,1%	-30,1%	551.225	2,0%	12,8%
Sportelli bancari e postali	4.084.232	72,2%	20,9%	19.217.766	69,3%	45,8%
Promotori finanziari	548.860	9,7%	-51,5%	3.727.545	13,4%	140,7%
Altre forme (inclusi Broker)	6.434	0,1%	61,3%	18.058	0,1%	137,2%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>5.382.529</b>	<b>95,1%</b>	<b>4,0%</b>	<b>25.997.878</b>	<b>93,8%</b>	<b>52,0%</b>
Imprese UE-LPS	277.492	4,9%	28,6%	1.717.644	6,2%	39,8%
<b>Totale</b>	<b>5.660.021</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,7%</b>	<b>27.715.522</b>	<b>100,0%</b>	<b>51,2%</b>

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Vita - ramo I	3.917.230	72,8%	-16,1%	19.754.938	76,0%	34,4%
Capitalizzazioni - ramo V	222.012	4,1%	4,4%	1.254.295	4,8%	48,3%
Linked - ramo III	1.238.894	23,0%	321,9%	4.968.277	19,1%	220,0%
- di cui: unit-linked	907.159	16,9%	237,4%	3.089.949	11,9%	173,6%
- di cui: index-linked	331.736	6,2%	(...)	1.878.328	7,2%	343,4%
Malattia a lungo termine	81	0,0%	22,6%	318	0,0%	21,9%
Fondi pensione aperti	4.311	0,1%	116,0%	20.050	0,1%	162,9%
<b>Imprese italiane-extra UE di cui: forme pens. ind.</b>	<b>5.382.529</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>25.997.878</b>	<b>100,0%</b>	<b>52,0%</b>
	<b>39.319</b>	<b>0,7%</b>	<b>17,4%</b>	<b>154.328</b>	<b>0,6%</b>	<b>34,5%</b>

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

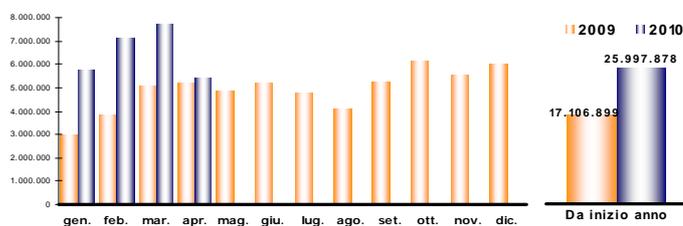
#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	84,9%	3,1%	12,0%	100,0%
Agenzie in economia	71,9%	22,8%	5,3%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,0%	0,1%	3,9%	100,0%
Promotori finanziari	98,8%	0,1%	1,1%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	81,4%	3,9%	14,8%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>94,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>4,3%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 10/09</b>	<b>52,2%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>64,8%</b>	<b>52,0%</b>

#### Raccolta premi della nuova produzione Vita - Polizze individuali

Imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)



Anche in aprile l'attività di raccolta delle imprese italiane ed extra-U.E. per nuove polizze è concentrata sul canale *bancario* e *postale*: con premi che hanno superato € 4 mld, si è registrata una crescita di circa il 21% rispetto allo stesso mese del 2009. Da inizio anno questo canale ha raccolto premi pari a € 19,2 mld, con un aumento del 45,8%. Anche gli *agenti* fanno registrare una crescita (+26,7% rispetto ad aprile 2009) con € 623 mln di premi raccolti; da gennaio la nuova produzione di questo canale ha consolidato premi per quasi € 2,5 mld, aumentando del 32,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La vendita diretta (*agenzie in economia*), invece, risulta in contrazione; malgrado il risultato negativo di aprile, la raccolta premi di questo canale nei primi quattro mesi ha superato € 550 mln, con una crescita del 12,8%. I *promotori finanziari*, dopo circa un anno di forte espansione, in aprile subiscono una battuta di arresto: con premi pari a € 549 mln, si è registrata una contrazione di oltre il 50% rispetto allo stesso mese del 2009. Da inizio anno comunque questo canale ha consolidato una raccolta premi pari a € 3,7 mld, con una crescita più che doppia rispetto allo stesso periodo del 2009. Nonostante la contrazione registrata in aprile (-16,1%), da

gennaio le polizze di *ramo I* restano le più vendute: in quattro mesi questo comparto ha raggiunto circa € 20 mld di raccolta, con una variazione positiva del 34,4% rispetto allo stesso periodo del 2009. Anche il *ramo V* è in crescita: tenendo conto dell'attività di raccolta del mese di aprile pari a € 222 mln di nuovi premi (+4,4% rispetto ad aprile 2009), si è consolidato da inizio anno un volume d'affari pari a € 1,3 mld. Ad aprile i nuovi prodotti "linked" hanno fatto registrare una forte crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Le unit, con oltre € 900 mln di premi, sono più che triplicate; con € 332 mln le index - sostenute anche da una nuova produzione che nel corso del 2009 aveva raggiunto livelli minimi - decuplicano. Il ramo III in quattro mesi ha visto così consolidarsi una raccolta pari a € 5,0 mld, in deciso aumento rispetto allo stesso periodo del 2009 quando si registravano solamente € 1,6 mld di premi. Le nuove adesioni a forme pensionistiche individuali, incluse quelle relative ai contratti PIP, ammontano da inizio anno a € 154 mln di premi, con un incremento del 34,5% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. L'importo medio dei premi unici è stato di circa € 32.000, quello dei premi annui e ricorrenti, rispettivamente, pari a circa € 1.000 e € 4.000.

## Sportelli bancari e postali – Aprile 2010

Da inizio anno			
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Vita - ramo I	2.907.323	71,2%	-5,9%
Capitalizzazioni - ramo V	131.136	3,2%	47,1%
Linked - ramo III	1.043.504	25,5%	427,3%
- di cui: unit-linked	712.016	17,4%	259,8%
- di cui: index-linked	331.488	8,1%	(...)
Malattia a lungo termine	1	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	2.269	0,1%	132,5%
Imprese Italiane-extra UE	4.084.232	100,0%	20,9%
di cui: forme pens. ind.	11.965	0,3%	154,7%

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

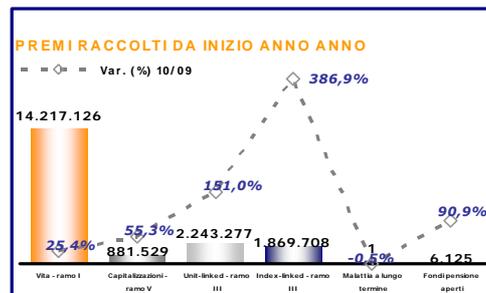
L'intero comparto "linked" con una raccolta premi pari a oltre 1 mld è risultato in sensibile aumento rispetto ad aprile 2009. Con un volume premi di € 712 mln le polizze unit risultano essere quelle prevalenti; i prodotti index hanno fatto registrare premi pari a € 331 mln. Nei primi quattro mesi dell'anno in corso il ramo III ha fatto registrare nuovi premi per oltre € 4 mld, triplicando l'ammontare emesso nello stesso periodo dell'anno precedente.

I premi/contributi relativi ai prodotti pensionistici individuali sono stati pari a € 12 mln, facendo registrare una crescita più che doppia rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

La quasi totalità delle nuove polizze (oltre il 95%) è sottoscritta dietro il pagamento di un premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.

Gli sportelli bancari e postali hanno intermediato nuove polizze per € 4,1 mld di premi (oltre il 75% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con una crescita del 20,9% rispetto all'analogo mese del 2009.

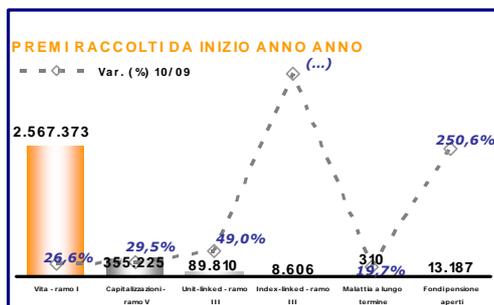
Con premi pari a € 2,9 mld il ramo I ha registrato una contrazione in termini di volume premi pari al 5,9% rispetto ad aprile del 2009; diversamente sul ramo V dove, con € 131 mln di premi, la raccolta è aumentata del 47,1%. Nonostante il rallentamento osservato in aprile, da gennaio i premi di ramo I si mantengono in espansione (+25,4% rispetto allo stesso periodo del 2009) a fronte di € 14,2 mld di raccolta.



## Agenti e Agenzie in economia – Aprile 2010

Il canale *agenti e agenzie in economia* ha raccolto premi per € 743 mln (circa il 15% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con un incremento dell'12,0% rispetto ad aprile dello scorso anno.

In aprile le polizze di ramo I, con € 641 mln di raccolta premi, fanno registrare una crescita del 22,4% rispetto allo stesso mese del 2009, mentre il ramo V con appena € 87 mln di premi subisce una contrazione del 29,3%. Da inizio anno il ramo I ha raccolto premi per € 2,6 mld, in crescita del 26,6% rispetto allo stesso periodo del 2009, mentre il ramo V, con un incremento di circa il 30%, ha consolidato un volume premi pari a € 355 mln.



## Promotori finanziari – Aprile 2010

Da inizio anno			
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Vita - ramo I	364.890	66,5%	-65,3%
Capitalizzazioni - ramo V	1.938	0,4%	357,1%
Linked - ramo III	181.903	33,1%	128,6%
- di cui: unit-linked	181.903	33,1%	232,3%
- di cui: index-linked	-	0,0%	-100,0%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	128	0,0%	17,3%
Imprese Italiane-extra UE	548.860	100,0%	-51,5%
di cui: forme pens. ind.	4.765	0,9%	-44,6%

Il canale *promotori finanziari* ha raccolto premi per € 549 mln (circa il 10% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.) facendo registrare un rallentamento di oltre il 50% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

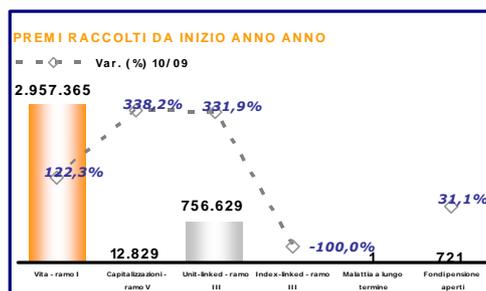
La contrazione delle nuove emissioni di ramo I registrata in aprile ha inciso negativamente sul risultato dell'intero canale; infatti, benché i prodotti di ramo I rimangano quelli prevalenti (€ 365 mln di premi) la variazione che si è registrata è stata pari a -65,3%. Ciononostante da gennaio il volume premi afferente a questo ramo è stato pari a € 3 mld con una crescita più che doppia rispetto allo stesso periodo del 2009. Molto più modesta risulta la nuova produzione dei prodotti di

ramo V che in aprile, anche se in sensibile crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, è stata pari ad appena € 2 mln (€ 13 mln da inizio anno).

Anche nel mese di aprile la raccolta di ramo III è in sensibile crescita rispetto allo stesso mese del 2009: con € 182 mln di premi unicamente afferenti a polizze di tipo unit il volume è più che raddoppiato. Da gennaio i prodotti "linked" hanno registrato nuovi premi per circa € 757 mln, mentre nello stesso periodo del 2009 si erano attestati a € 215 mln.

Nel mese di aprile i nuovi premi/contributi relativi a prodotti pensionistici individuali, principalmente di tipo PIP, sono stati pari a € 4,8 mln con una riduzione del 44,6% rispetto allo stesso mese del 2009.

L'ammontare di nuova produzione è rappresentato quasi totalmente da contratti a premio unico.



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	
		nel mese	da inizio anno	1 mese	da inizio anno	nel mese	da inizio anno	1 mese	da inizio anno
2006	Gennaio	3.485.660	3.485.660	-13,1	-13,1	3.621.487	3.621.487	-11,3	-11,3
	Febbraio	4.293.356	7.779.015	-8,6	-10,6	4.715.621	8.337.107	-17,4	-14,9
	Marzo	5.715.305	13.494.320	17,4	-0,6	6.689.445	15.026.552	27,6	-0,1
	Aprile	3.565.073	17.059.393	-23,0	-6,3	3.808.163	18.834.715	-21,0	-5,2
	Maggio	4.123.895	21.183.288	-21,5	-9,7	4.614.630	23.449.345	-17,6	-7,9
	Giugno	5.136.649	26.319.937	10,9	-6,3	6.155.676	29.605.021	1,6	-6,1
	Luglio	3.523.761	29.843.699	-24,2	-8,9	3.687.616	33.292.638	-24,6	-8,6
	Agosto	3.162.308	33.006.007	-12,0	-9,2	3.469.053	36.761.691	-21,0	-9,9
	Settembre	3.082.782	36.088.789	-17,2	-9,9	3.277.860	40.039.551	-17,1	-10,5
	Ottobre	4.589.655	40.678.444	0,2	-8,9	4.868.628	44.908.179	-0,2	-9,5
	Novembre	4.201.019	44.879.463	-7,5	-8,8	4.850.362	49.758.541	-0,5	-8,7
	Dicembre	3.930.544	48.810.007	-1,4	-8,2	4.939.312	54.697.853	2,9	-7,8
2007	Gennaio	3.013.822	3.013.822	-13,5	-13,5	3.245.774	3.245.774	-10,4	-10,4
	Febbraio	4.570.327	7.584.149	6,5	-2,5	6.234.472	9.480.246	32,2	13,7
	Marzo	4.599.648	12.183.797	-19,5	-9,7	6.047.846	15.528.092	-9,6	3,3
	Aprile	3.807.202	15.990.999	6,8	-6,3	4.284.525	19.812.617	12,5	5,2
	Maggio	4.166.262	20.157.262	1,0	-4,8	4.845.148	24.657.766	5,0	5,2
	Giugno	5.093.441	25.250.703	-0,8	-4,1	6.469.414	31.127.180	5,1	5,1
	Luglio	2.618.481	27.869.183	-25,7	-6,6	3.061.496	34.188.675	-17,0	2,7
	Agosto	2.126.344	29.995.527	-32,8	-9,1	2.743.902	36.932.577	-20,9	0,5
	Settembre	2.346.310	32.341.838	-23,9	-10,4	2.796.007	39.728.585	-14,7	-0,8
	Ottobre	2.541.171	34.883.009	-44,6	-14,2	3.113.455	42.842.040	-36,1	-4,6
	Novembre	3.463.728	38.346.738	-17,6	-14,6	3.985.292	46.827.333	-17,8	-5,9
	Dicembre	3.447.267	41.794.005	-12,3	-14,4	4.263.799	51.091.132	-13,7	-6,6
2008	Gennaio	2.594.550	2.594.550	-13,9	-13,9	2.921.407	2.921.407	-10,0	-10,0
	Febbraio	3.708.464	6.303.014	-18,9	-16,9	4.376.869	7.298.276	-29,8	-23,0
	Marzo	3.722.825	10.025.838	-19,1	-17,7	4.472.866	11.771.141	-26,0	-24,2
	Aprile	3.482.559	13.508.398	-8,5	-15,5	4.154.863	15.926.005	-3,0	-19,6
	Maggio	3.488.479	16.996.877	-16,3	-15,7	4.066.613	19.992.618	-16,1	-18,9
	Giugno	3.090.482	20.087.359	-39,3	-20,4	3.909.913	23.902.531	-39,6	-23,2
	Luglio	2.746.043	22.833.402	4,9	-18,1	3.125.547	27.028.078	2,1	-20,9
	Agosto	1.718.163	24.551.565	-19,2	-18,1	2.193.260	29.221.338	-20,1	-20,9
	Settembre	2.258.626	26.810.191	-3,7	-17,1	2.572.399	31.793.737	-8,0	-20,0
	Ottobre	2.298.146	29.108.338	-9,6	-16,6	2.543.911	34.337.649	-18,3	-19,9
	Novembre	2.398.811	31.507.149	-30,7	-17,8	2.879.528	37.217.177	-27,7	-20,5
	Dicembre	3.719.975	35.227.123	7,9	-15,7	4.408.859	41.626.035	3,4	-18,5
2009	Gennaio	3.028.012	3.028.012	16,7	16,7	3.146.118	3.146.118	7,7	7,7
	Febbraio	3.862.287	6.890.299	4,1	9,3	4.258.114	7.404.232	-2,7	1,5
	Marzo	5.039.711	11.930.010	35,4	19,0	5.366.241	12.770.473	20,0	8,5
	Aprile	5.176.889	17.106.899	48,7	26,6	5.565.390	18.335.863	33,9	15,1
	Maggio	4.839.091	21.945.990	38,7	29,1	5.100.078	23.435.941	25,4	17,2
	Giugno	5.222.624	27.168.614	69,0	35,3	5.718.487	29.154.428	46,3	22,0
	Luglio	4.777.115	31.945.729	74,0	39,9	5.096.398	34.250.826	63,1	26,7
	Agosto	4.136.294	36.082.023	140,7	47,0	4.493.242	38.744.068	104,9	32,6
	Settembre	5.250.058	41.332.080	132,4	54,2	5.467.302	44.211.369	112,5	39,1
	Ottobre	6.145.512	47.477.592	167,4	63,1	6.737.695	50.949.064	164,9	48,4
	Novembre	5.535.376	53.012.968	130,8	68,3	5.916.355	56.865.419	105,5	52,8
	Dicembre	6.021.315	59.034.283	61,9	67,6	6.499.628	63.365.047	47,4	52,2
2010	Gennaio	5.763.424	5.763.424	90,3	90,3	6.093.055	6.093.055	93,7	93,7
	Febbraio	7.092.989	12.856.413	83,6	86,6	7.869.034	13.962.089	84,8	88,6
	Marzo	7.758.936	20.615.349	54,0	72,8	8.093.412	22.055.501	50,8	72,7
	Aprile	5.382.529	25.997.878	4,0	52,0	5.660.021	27.715.522	1,7	51,2
	Maggio								
	Giugno								
	Luglio								
	Agosto								
	Settembre								
	Ottobre								
	Novembre								
	Dicembre								

(\*): Dal 2006 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.