

### Settore Polizze Individuali – Mese: luglio 2010

#### Executive Summary

A luglio la raccolta premi relativa a nuove polizze sulla vita è stata pari a € 5,0 mld, con un incremento del 4,7% rispetto allo stesso mese dello scorso anno; da gennaio il volume premi ha raggiunto € 43,3 mld, con una crescita del 35,6% rispetto allo stesso periodo del 2009. I premi emessi relativamente al campione analizzato di imprese U.E – operanti in libertà di stabilimento e in LPS – sono stati pari a € 376

mln, registrando un'espansione di quasi il 18% rispetto a luglio del 2009; per queste imprese si è registrata una crescita da inizio anno simile, a fronte di premi che hanno superato € 4 mld.

Includendo anche l'attività di queste imprese, nei primi sette mesi del 2010, la raccolta premi totale è stata pari a € 47,4 mld con una crescita del 33,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

#### Luglio 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	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Agenti	685.741	12,8%	19,5%	4.310.475	9,1%	22,0%	Vita - ramo I	3.799.820	76,0%	-12,0%	33.220.188	76,7%	18,2%
Agenzie in economia	106.788	2,0%	-18,2%	923.804	1,9%	9,3%	Capitalizzazioni - ramo V	309.593	6,2%	105,2%	1.980.902	4,6%	51,0%
Sportelli bancari e postali	3.552.882	66,1%	19,5%	30.927.398	65,2%	35,7%	Linked - ramo III	886.565	17,7%	190,3%	8.079.543	18,7%	220,3%
Promotori finanziari	649.194	12,1%	-40,9%	7.113.972	15,0%	49,4%	- di cui: unit-linked	473.105	9,5%	111,3%	5.066.711	11,7%	163,5%
Altre forme (inclusi Broker)	5.168	0,1%	246,6%	36.289	0,1%	97,1%	- di cui: index-linked	413.460	8,3%	(...)	3.012.833	7,0%	(...)
Imprese italiane-extra UE	4.999.773	93,0%	4,7%	43.311.939	91,3%	35,6%	Malattia a lungo termine	116	0,0%	-24,8%	590	0,0%	-12,3%
Imprese UE-LPS	376.440	7,0%	17,9%	4.114.231	8,7%	18,0%	Fondi pensione aperti	3.678	0,1%	34,3%	30.716	0,1%	119,4%
<b>Totale</b>	<b>5.376.213</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>47.426.170</b>	<b>100,0%</b>	<b>33,8%</b>	Imprese italiane-extra UE di cui: forme pens. ind.	4.999.773	100,0%	4,7%	43.311.939	100,0%	35,6%
								42.615	0,9%	13,8%	292.079	0,7%	34,1%

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

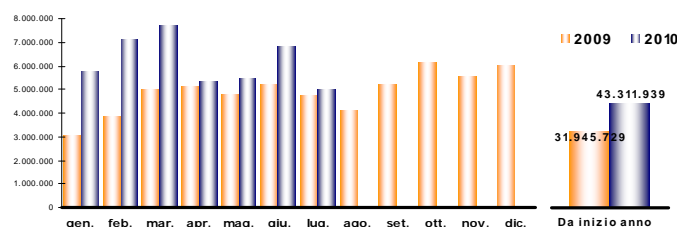
#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	85,4%	3,4%	11,2%	100,0%
Agenzie in economia	71,5%	23,0%	5,5%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,5%	0,1%	3,4%	100,0%
Promotori finanziari	98,9%	0,1%	0,9%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	73,7%	3,5%	22,9%	100,0%
Imprese italiane-extra UE	95,3%	0,9%	3,8%	100,0%
<b>Var. (%) 10/09</b>	<b>35,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>39,2%</b>	<b>35,6%</b>

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

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



Anche nel mese di luglio, con oltre i due terzi del totale premi, la nuova produzione vita relativa alle imprese italiane ed extra-U.E. è concentrata sul canale *bancario e postale*; la raccolta premi è stata pari a € 3,6 mld, in aumento del 19,5% rispetto allo stesso mese del 2009. Da inizio anno questo canale ha raccolto premi per € 31,0 mld, con un aumento del 35,7%. A fronte di € 686 mln di premi raccolti, anche il canale *agenti* ha registrato un incremento del 19,5% rispetto a luglio 2009. Da gennaio il volume dei nuovi affari intermediati dagli *agenti* ha raggiunto € 4,3 mld, con una crescita del 22,0% rispetto allo stesso periodo del 2009. È risultata invece negativa la variazione dei premi emessi attraverso il canale diretto (*agenzie in economia*): -18,2% rispetto a luglio 2009. Includendo anche il dato di luglio (oltre € 100 mln) la raccolta premi da inizio anno è ammontata a circa € 1 mld, con una crescita del 9,3% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Nonostante nel mese di luglio la nuova produzione dei *promotori finanziari* sia sensibilmente diminuita (circa il 41% in meno rispetto a luglio del 2009), la raccolta premi complessiva da inizio anno continua ad essere in crescita; con premi emessi che hanno raggiunto € 7,1 mld l'aumento rispetto allo stesso periodo del 2009 è pari a circa il 50%. Con oltre il 75% della

raccolta premi, le polizze di *ramo I* restano quelle maggiormente richieste. Benché in luglio la nuova produzione, a fronte di € 3,8 mld di premi, sia risultata in contrazione del 12,0% rispetto a luglio del 2009, la raccolta da inizio anno di questo ramo si mantiene in crescita: +18,2% rispetto allo stesso periodo del 2009, con premi complessivi che hanno raggiunto € 33,2 mld. Raddoppia invece in luglio la raccolta di *ramo V*, rafforzando il trend di crescita osservato da inizio anno: oltre il 50% in più rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, con una raccolta premi pari a quasi € 2,0 mld. Includendo € 887 mln di premi emessi nel mese di luglio (ripartiti quasi equamente tra unit e index), i nuovi contratti "linked" nei primi sette mesi del 2010 fanno registrare una produzione in ripresa: il volume premi ha superato € 8 mld, mentre ammontava ad appena € 2,5 mld nell'analogo periodo del 2009.

La raccolta premi/contributi afferente alle nuove adesioni a *forme pensionistiche individuali* è risultata da inizio anno pari a € 292 mln, in crescita del 34,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'importo medio dei premi unici è stato di circa € 31.200, quello dei premi annui e ricorrenti, rispettivamente, pari a circa € 1.000 e € 4.000.

## Sportelli bancari e postali – Luglio 2010

Da inizio anno

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Vita - ramo I	2.651.365	74,6%	-1,5%
Capitalizzazioni - ramo V	122.611	3,5%	38,3%
Linked - ramo III	776.361	21,9%	311,7%
- di cui: unit-linked	371.245	10,4%	239,6%
- di cui: index-linked	405.115	11,4%	(...)
Malattia a lungo termine	45	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	2.501	0,1%	12,3%
Imprese italiane-extra UE	3.552.882	100,0%	19,5%
di cui: forme pens. ind.	11.403	0,3%	41,7%

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

Gli sportelli bancari e postali hanno distribuito nuove polizze per € 3,6 mld di premi (oltre il 70% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con una crescita del 19,5% rispetto a luglio del 2009.

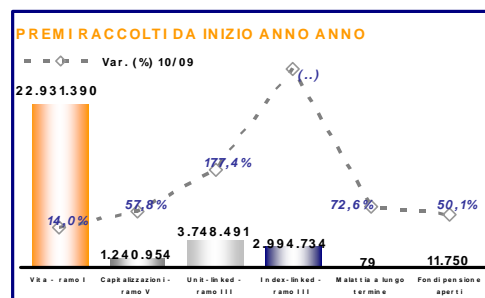
A fronte di premi per nuovi contratti pari a € 2,7 mld relativi al ramo I si è sostanzialmente replicato il livello di produzione registrato nel luglio dello scorso anno; il ramo V con oltre € 120 mln di premi ha fatto invece registrare una raccolta che è cresciuta del 38,3%. Da gennaio i premi afferenti al ramo I registrano una crescita del 14,0% rispetto allo stesso periodo del 2009 per un ammontare pari a € 23,0 mld.

Nel mese di luglio, con circa € 800 mln di premi, le polizze "linked" continuano ad essere in ripresa.

Il volume premi afferente al comparto index con un importo pari a € 405 mln è risultato quello più in espansione rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (quando tale volume sfiorava appena € 80 mln). Anche i prodotti di tipo unit, con premi per € 371 mln, crescono significativamente rispetto a luglio 2009. Da inizio anno sul ramo III si è complessivamente registrata una produzione in tendenziale aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a fronte di premi emessi pari a € 6,7 mld.

Le forme pensionistiche individuali hanno registrato un volume premi/contributi pari a € 11 mln.

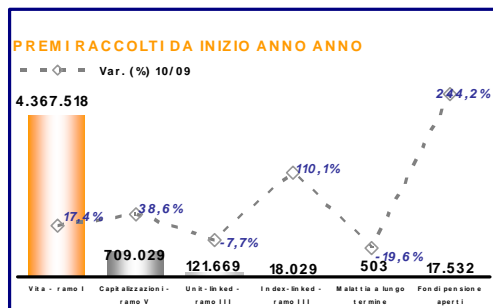
La quasi totalità delle nuove polizze (oltre il 95%) è sottoscritta dietro il pagamento di un premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.



## Agenti e Agenzie in economia – Luglio 2010

Il canale agenti e agenzie in economia ha intermediato premi per circa € 800 mln (oltre il 15% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con un aumento del 12,5% rispetto a luglio dell'anno precedente.

I premi afferenti al ramo I sono stati pari a € 589 mln, in diminuzione di oltre il 4% rispetto allo stesso mese del 2009; diversamente sul ramo V, con € 185 mln di premi raccolti, si è registrata una crescita sostenuta. In sette mesi il ramo I ha registrato premi per € 4,4 mld, in crescita del 17,4% rispetto allo stesso periodo del 2009; anche se con un volume premi decisamente inferiore (oltre € 700 mln), sul ramo V si è osservata da inizio anno una variazione più marcata (+38,6%).



Anche in luglio il settore linked, a fronte di una raccolta di appena € 17 mln, continua a registrare una contrazione di oltre il 40% rispetto a luglio 2009; tale ammontare è quasi parimenti distribuito tra polizze di tipo unit e polizze di tipo index. Tale riduzione ha inciso negativamente sul dato di raccolta premi complessiva da inizio anno: infatti, il ramo III con € 140 mln si è riportato sostanzialmente allo stesso livello di raccolta premi registrato nel medesimo periodo del 2009.

I nuovi premi/contributi (€ 27 mln) relativi a prodotti pensionistici individuali sottoscritti in luglio rimangono concentrati sui prodotti assicurativi PIP.

Circa l'83% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 17% è rappresentato da contratti a premio periodico.

## Promotori finanziari – Luglio 2010

Da inizio anno

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Vita - ramo I	555.193	85,5%	-45,0%
Capitalizzazioni - ramo V	1.068	0,2%	-20,4%
Linked - ramo III	92.696	14,3%	6,0%
- di cui: unit-linked	92.696	14,3%	8,7%
- di cui: index-linked	-	0,0%	-100,0%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	237	0,0%	300,0%
Imprese italiane-extra UE	649.194	100,0%	-40,9%
di cui: forme pens. ind.	4.415	0,7%	-38,5%

mantenuta in crescita: con circa € 93 mln di premi - ascrivibili unicamente a polizze di tipo unit - il volume d'affari è aumentato del 6,0% rispetto allo stesso mese del 2009. Da gennaio con premi pari a € 1,2 mld il comparto "linked" è più che raddoppiato rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

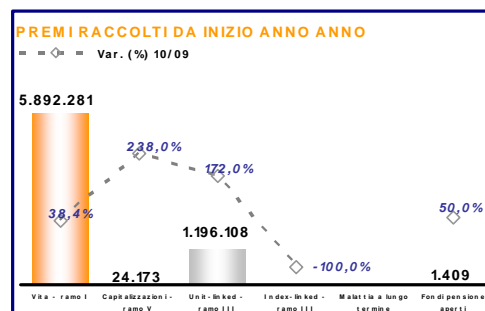
Nel mese di luglio i nuovi premi/contributi relativi a prodotti pensionistici individuali, per la maggior parte afferenti a polizze PIP, sono stati pari a € 4,4 mln con una flessione del 38,5% rispetto allo stesso mese del 2009.

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

I promotori finanziari hanno distribuito nuovi contratti per circa € 650 mln di premi (circa il 15% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con un livello di produzione sensibilmente diminuito rispetto allo stesso mese dello scorso anno.

In luglio la flessione registrata sul ramo I è pari al 45,0% rispetto allo stesso mese del 2009 a fronte di premi pari a € 555 mln. Poco significativa la raccolta premi registrata sul ramo V. Ciononostante, nei primi sette mesi dell'anno, il ramo I rimane in crescita (+38,4% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno) a fronte di un volume premi che ha sfiorato € 6 mld.

Anche se a ritmi più contenuti rispetto ai mesi precedenti, a luglio la raccolta premi di ramo III si è



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	5.647.020	23.982.883	38,9	20,0
	Giugno	5.222.624	27.168.614	69,0	35,3	6.353.501	30.336.384	62,5	26,9
	Luglio	4.777.115	31.945.729	74,0	39,9	5.096.398	35.432.782	63,1	31,1
	Agosto	4.136.294	36.082.023	140,7	47,0	4.493.242	39.926.024	104,9	36,6
	Settembre	5.250.058	41.332.080	132,4	54,2	5.990.052	45.916.075	132,9	44,4
	Ottobre	6.145.512	47.477.592	167,4	63,1	7.247.833	53.163.908	184,9	54,8
	Novembre	5.535.376	53.012.968	130,8	68,3	5.916.355	59.080.263	105,5	58,7
	Dicembre	6.021.315	59.034.283	61,9	67,6	6.499.628	65.579.891	47,4	57,5
2010	Gennaio	5.763.424	5.763.424	90,3	90,3	6.106.314	6.106.314	94,1	94,1
	Febbraio	7.092.989	12.856.413	83,6	86,6	7.903.610	14.009.924	85,6	89,2
	Marzo	7.758.936	20.615.349	54,0	72,8	8.744.349	22.754.273	63,0	78,2
	Aprile	5.382.529	25.997.878	4,0	52,0	5.713.236	28.467.509	2,7	55,3
	Maggio	5.481.591	31.479.469	13,3	43,4	6.316.825	34.784.334	11,9	45,0
	Giugno	6.832.697	38.312.166	30,8	41,0	7.265.623	42.049.957	14,4	38,6
	Luglio	4.999.773	43.311.939	4,7	35,6	5.376.213	47.426.170	5,5	33,8
	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.

#### 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.