

### Settore Polizze Individuali – Mese: settembre 2010

#### Executive Summary

Nel mese di settembre la raccolta premi per nuove polizze sulla vita è stata pari a € 3,6 mld, con una contrazione del 30,6% rispetto allo stesso mese del 2009. Nei primi tre trimestri del 2010 i premi hanno superato € 50 mld, con una crescita del 22,0% rispetto allo stesso periodo del 2009. I premi afferenti al campione di imprese U.E. – operanti in libertà di stabilimento e in LPS – hanno sfiorato € 300 mln,

in riduzione di circa il 60% rispetto a settembre 2009; per queste imprese la raccolta da inizio anno ammonta a € 4,6 mld, in linea con quanto emesso durante lo stesso periodo dell'anno precedente. Includendo anche l'attività di queste imprese, da gennaio 2010, la raccolta premi totale ha superato € 55 mld con una crescita di circa il 20% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

#### Settembre 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	414.249	10,5%	-7,0%	5.014.741	9,1%	18,5%
Agenzie in economia	110.667	2,8%	11,0%	1.114.558	2,0%	9,6%
Sportelli bancari e postali	2.744.329	69,6%	-32,3%	36.319.829	66,0%	21,3%
Promotori finanziari	372.187	9,4%	-42,9%	7.930.851	14,4%	29,8%
Altre forme (inclusi Broker)	4.301	0,1%	207,9%	45.678	0,1%	88,4%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>3.645.732</b>	<b>92,4%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>50.425.656</b>	<b>91,7%</b>	<b>22,0%</b>
Imprese UE-LPS	299.511	7,6%	-59,7%	4.591.002	8,3%	-0,1%
<b>Totale</b>	<b>3.945.243</b>	<b>100,0%</b>	<b>-34,2%</b>	<b>55.016.658</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,8%</b>

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Vita - ramo I	2.934.787	80,5%	-30,0%	39.043.131	77,4%	8,5%
Capitalizzazioni - ramo V	159.148	4,4%	-12,3%	2.283.583	4,5%	-43,3%
Linked - ramo III	546.720	15,0%	-37,2%	9.057.627	18,0%	143,0%
- di cui: unit-linked	546.671	15,0%	-87,5%	6.044.596	12,0%	150,4%
- di cui: index-linked	49	0,0%	-100,0%	3.013.031	6,0%	129,3%
Malattia a lungo termine	45	0,0%	-65,0%	687	0,0%	-20,9%
Fondi pensione aperti	5.032	0,1%	61,3%	40.628	0,1%	104,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>3.645.732</b>	<b>100,0%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>50.425.656</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,0%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>40.935</b>	<b>1,1%</b>	<b>20,4%</b>	<b>357.674</b>	<b>0,7%</b>	<b>32,1%</b>

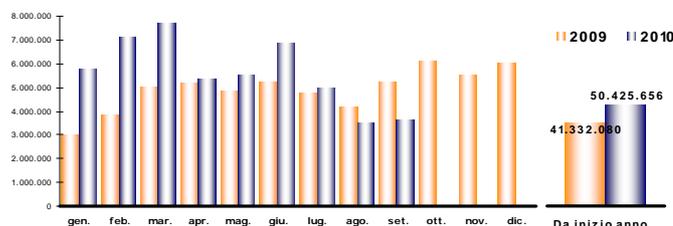
#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	85,6%	3,4%	11,0%	100,0%
Agenzie in economia	71,1%	23,5%	5,4%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,6%	0,1%	3,3%	100,0%
Promotori finanziari	98,9%	0,1%	1,0%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	78,0%	3,2%	18,7%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>95,3%</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,7%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 10/09</b>	<b>21,8%</b>	<b>1,9%</b>	<b>34,4%</b>	<b>22,0%</b>

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

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



Anche a settembre, con circa il 70% del volume d'affari, i premi relativi alle nuove polizze emesse dalle imprese italiane ed extra-U.E. sono stati principalmente intermediati attraverso il canale *bancario e postale*; dopo la contrazione già registrata in agosto, a settembre i premi (€ 2,7 mld) continuano a rimanere sotto il livello registrato nel medesimo mese dell'anno precedente (-32,3%). Da inizio anno questo canale ha intermediato premi per € 36,3 mld, con una crescita del 21,3% rispetto allo stesso periodo del 2009. Con € 414 mln di premi raccolti, anche il canale *agenti* ha registrato un rallentamento rispetto a settembre 2009 (-7%). Da gennaio il volume dei nuovi affari intermediati dagli *agenti* ha superato € 5 mld, con una crescita del 18,5% rispetto allo stesso periodo del 2009. Si è registrata invece una variazione positiva nella raccolta premi del canale diretto (*agenzie in economia*): +11,0% rispetto a settembre 2009. I premi cumulati da inizio anno ha raggiunto € 1,1 mld, con una crescita del 9,5% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Si conferma anche a settembre la flessione dei *promotori finanziari* (oltre il 40% in meno rispetto al 2009); nonostante la riduzione registrata nell'ultimo trimestre, i premi da inizio anno rimangono comunque in crescita (+29,8% rispetto allo stesso periodo del 2009). Le polizze di *ramo I*

con circa € 3 mld di premi rimangono le più diffuse. Benché a settembre la nuova produzione si sia confermata in calo (-30,0% rispetto a settembre del 2009), la raccolta da inizio anno per questo ramo fa segnare una variazione positiva: +8,5% rispetto allo stesso periodo del 2009, con premi complessivi che hanno raggiunto € 39 mld. Anche i premi di *ramo V* hanno subito una riduzione (-12,3%) rispetto a settembre 2009; da inizio anno il volume premi ha raggiunto € 2,3 mld, con il 43,3% di aumento rispetto allo stesso periodo del 2009. Si conferma, rispetto a settembre 2009, una raccolta premi per prodotti index in netto calo, influenzando negativamente sul volume premi (€ 547 mln) dell'intero comparto "*linked*": infatti, nonostante le unit siano notevolmente cresciute (+87,5%), la raccolta complessiva è risultata in riduzione (-37,2%). Nei tre trimestri dell'anno il ramo III ha fatto registrare premi per oltre € 9 mld con un volume più che raddoppiato rispetto all'analogo periodo del 2009. Da inizio anno i premi/contributi per le nuove adesioni a *forme pens. individuali*, sono ammontati a € 358 mln, in crescita del 32,1% rispetto allo stesso periodo del 2009. L'importo medio dei premi unici è stato di circa € 30.500, quello dei premi annui e ricorrenti, rispettivamente, pari a circa € 1.000 e € 3.800.

## Sportelli bancari e postali – Settembre 2010

Da inizio anno			
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Vita - ramo I	2.191.914	79,9%	-29,8%
Capitalizzazioni - ramo V	73.638	2,7%	-44,7%
Linked - ramo III	475.311	17,3%	-40,2%
- di cui: unit-linked	475.311	17,3%	120,6%
- di cui: index-linked	-	0,0%	-100,0%
Malattia a lungo termine	25	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	3.440	0,1%	96,1%
Imprese italiane-extra UE	2.744.329	100,0%	-32,3%
di cui: forme pens. ind.	13.714	0,5%	84,6%

Gli sportelli bancari e postali hanno intermediato nuove polizze per € 2,7 mld di premi (circa il 75% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con una flessione del 32,3% rispetto a settembre del 2009.

L'importo dei premi relativo ai nuovi contratti di ramo I è stato pari a € 2,2 mld, in riduzione di quasi il 30% rispetto a quanto registrato nel medesimo mese del 2009; anche il ramo V con una raccolta di circa € 75 mln di premi ha fatto registrare una raccolta in riduzione (-44,7%). Nei tre trimestri dell'anno i premi cumulati afferenti al ramo I sono ammontati a € 27,3 mld, registrando un aumento del 5,1% rispetto allo stesso periodo del 2009.

Dopo mesi di crescita, i prodotti "linked" a settembre subiscono una battuta d'arresto. Questo

risultato è dovuto fondamentalmente alla forte riduzione del comparto index rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (quando tale volume superava € 500 mln). Ciononostante le polizze di tipo unit, con premi pari a € 475 mln, fanno registrare una crescita più che doppia rispetto a settembre 2009. Da gennaio sul ramo III si è consolidata comunque una produzione in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+157,1%), a fronte di premi emessi pari a € 7,6 mld.

I nuovi premi/contributi relativi a polizze pensionistiche individuali sottoscritte in settembre sono ammontati a € 14 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.

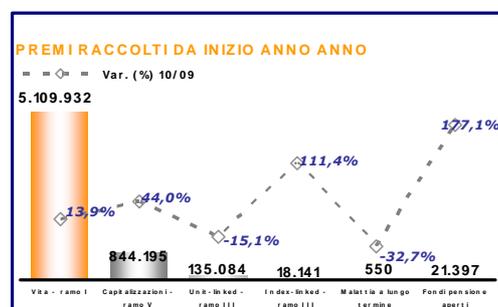


## Agenti e Agenzie in economia – Settembre 2010

Gli agenti e le agenzie in economia hanno raccolto premi per oltre € 500 mln (circa il 15% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), con una riduzione del 3,7% rispetto a settembre dello scorso anno.

I premi afferenti ai prodotti di ramo I sono ammontati a € 432 mln, in flessione di oltre il 10% rispetto a settembre 2009; diversamente sul ramo V, con € 84 mln di premi raccolti, si è registrata una crescita dell'84,0%. Da inizio anno il ramo I ha registrato premi per oltre € 5 mld, in crescita del 13,9% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno; anche se con un volume premi inferiore (€ 844 mln), sul ramo V si è registrata nel medesimo periodo una variazione più marcata (+44,0%).

Da inizio anno			
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Vita - ramo I	431.979	82,3%	-10,2%
Capitalizzazioni - ramo V	83.595	15,9%	84,0%
Linked - ramo III	7.854	1,5%	-54,5%
- di cui: unit-linked	7.805	1,5%	-54,8%
- di cui: index-linked	49	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	19	0,0%	-84,7%
Fondi pensione aperti	1.469	0,3%	23,5%
Imprese italiane-extra UE	524.916	100,0%	-3,7%
di cui: forme pens. ind.	24.898	4,7%	12,8%



Il comparto linked, a fronte di premi pari ad appena € 8 mln - riconducibili sostanzialmente alle sole polizze di tipo unit - continua a far registrare una produzione in netto calo (-54,5% rispetto a settembre 2009); trascurabile la raccolta premi concernente i prodotti index. Escluso il primo trimestre in cui la raccolta premi era positiva, da aprile 2010 si è osservato una progressiva contrazione nelle nuove emissioni di polizza. Questo ha fatto sì che da inizio anno, sul ramo III, si sia consolidato un volume premi pari a € 153 mln, in riduzione dell'8,6% rispetto allo stesso periodo del 2009.

Le forme pensionistiche individuali hanno registrato un volume premi/contributi pari a € 25 mln, sostanzialmente concentrato verso 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 – Settembre 2010

Da inizio anno			
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 10/09
Vita - ramo I	307.208	82,5%	-48,0%
Capitalizzazioni - ramo V	1.687	0,5%	-23,4%
Linked - ramo III	63.168	17,0%	7,2%
- di cui: unit-linked	63.168	17,0%	7,5%
- di cui: index-linked	-	0,0%	-100,0%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	123	0,0%	-20,2%
Imprese italiane-extra UE	372.187	100,0%	-42,9%
di cui: forme pens. ind.	2.186	0,6%	-51,6%

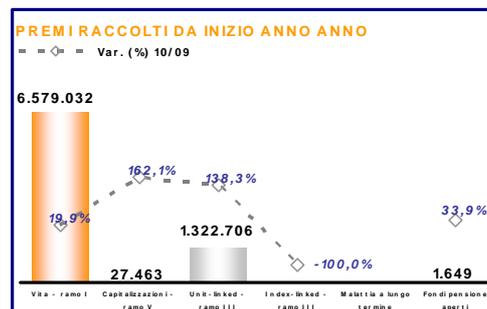
Sul canale promotori finanziari si è osservato un volume d'affari per nuovi contratti pari a € 372 mln di premi (circa il 10% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), in forte riduzione (-42,9%) rispetto allo stesso mese dello scorso anno.

La flessione registrata rispetto a settembre del 2009 sul ramo I è stata pari al 48,0%, a fronte di premi pari a oltre € 300 mln. Poco significativa la raccolta premi registrata sul ramo V. Ciononostante, nei primi nove mesi dell'anno, il ramo I rimane in crescita (+19,9% rispetto allo stesso periodo del 2009) a fronte di premi che hanno raggiunto € 6,6 mld.

A fronte di € 63 mln di premi - ascrivibili unicamente a polizze di tipo unit - il volume d'affari del ramo III è aumentato del 7,2% rispetto allo stesso mese del 2009. Da inizio anno con premi pari a € 1,3 mld il comparto "linked" è complessivamente più che raddoppiato rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

A settembre i nuovi premi/contributi relativi a prodotti pensionistici individuali, per la maggior parte afferenti a polizze PIP, sono stati pari a € 2,2 mln, con una riduzione pari a oltre il 50% 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	5.648.159	23.984.022	38,9	20,0
	Giugno	5.222.624	27.168.614	69,0	35,3	6.356.773	30.340.795	62,6	26,9
	Luglio	4.777.115	31.945.729	74,0	39,9	5.099.208	35.440.003	63,1	31,1
	Agosto	4.136.294	36.082.023	140,7	47,0	4.495.596	39.935.599	105,0	36,7
	Settembre	5.250.058	41.332.080	132,4	54,2	5.993.832	45.929.430	133,0	44,5
	Ottobre	6.145.512	47.477.592	167,4	63,1	7.247.833	53.177.263	184,9	54,9
	Novembre	5.535.376	53.012.968	130,8	68,3	5.916.355	59.093.618	105,5	58,8
	Dicembre	6.021.315	59.034.283	61,9	67,6	6.499.628	65.593.246	47,4	57,6
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	11,8	45,0
	Giugno	6.832.697	38.312.166	30,8	41,0	7.265.623	42.049.957	14,3	38,6
	Luglio	4.999.773	43.311.939	4,7	35,6	5.377.288	47.427.245	5,5	33,8
	Agosto	3.467.985	46.779.924	-16,2	29,6	3.644.170	51.071.415	-18,9	27,9
	Settembre	3.645.732	50.425.656	-30,6	22,0	3.945.243	55.016.658	-34,2	19,8
	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.