

### Settore Polizze Individuali – Mese: agosto 2011

#### Executive Summary – Polizze individuali

Nel mese di agosto la raccolta premi per nuove polizze sulla vita delle imprese italiane ed extra-U.E., comprensiva dei premi unici aggiuntivi, è stata pari a € 3,3 mld, con una contrazione del 15,1% rispetto allo stesso mese del 2010 (le variazioni annue sono calcolate a termini omogenei). Da gennaio l'ammontare di nuovi premi emessi ha sfiorato € 38,0 mld, in calo del 30,0% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. I premi afferenti al campione di imprese U.E. – operanti in libertà di stabilimento e in libera prestazione di servizi (LPS) – sono stati pari a € 174 mln, il 32,0%

in meno rispetto ad agosto 2010; per queste imprese la raccolta da inizio anno ha raggiunto € 5,1 mld, in crescita del 9,4% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Includendo anche l'attività delle imprese U.E., nel mese di agosto il volume di nuovi premi complessivo è stato pari a € 3,4 mld (-16,2% rispetto allo stesso mese del 2010) mentre da inizio anno ha raggiunto € 43,1 mld con una contrazione del 26,9% rispetto all'anno precedente.

#### Agosto 2011\*: Nuova Produzione emessa da parte di imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Agenti	292.204	8,5%	-8,3%	4.325.796	10,0%	-14,3%	Vita - ramo I	2.376.027	72,7%	-25,0%	29.521.358	77,7%	-29,6%
Agenzie in economia	79.463	2,3%	-8,0%	1.003.261	2,3%	-5,2%	Capitalizzazioni - ramo V	92.321	2,8%	-45,7%	1.152.713	3,0%	-54,7%
Sportelli bancari e postali	2.400.633	69,8%	-18,6%	27.746.266	64,4%	-30,2%	Linked - ramo III	789.848	24,2%	55,9%	7.245.455	19,1%	-25,3%
Promotori finanziari	482.778	14,0%	-1,1%	4.798.876	11,1%	-42,2%	- di cui: unit-linked	495.270	15,2%	-2,2%	5.976.636	15,7%	-9,2%
Altre forme (inclusi Broker)	10.961	0,3%	81,6%	101.749	0,2%	76,1%	- di cui: index-linked	294.577	9,0%	(...)	1.268.816	3,3%	-59,3%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>3.266.040</b>	<b>94,9%</b>	<b>-15,1%</b>	<b>37.975.948</b>	<b>88,2%</b>	<b>-30,0%</b>	Malattia a lungo termine	211	0,0%	327,8%	4.480	0,0%	622,1%
Imprese UE-LPS	174.249	5,1%	-32,0%	5.095.916	11,8%	9,4%	Fondi pensione aperti	7.634	0,2%	57,3%	51.942	0,1%	18,3%
<b>Totale</b>	<b>3.440.289</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,2%</b>	<b>43.071.864</b>	<b>100,0%</b>	<b>-26,9%</b>	<b>Imprese italiane-extraUE di cui: forme pens. ind.</b>	<b>3.266.040</b>	<b>100,0%</b>	<b>-15,1%</b>	<b>37.975.948</b>	<b>100,0%</b>	<b>-30,0%</b>
								<b>49.405</b>	<b>1,5%</b>	<b>58,6%</b>	<b>416.120</b>	<b>1,1%</b>	<b>10,8%</b>

(\*) :sono inclusi anche i premi unici aggiuntivi; le variazioni annue sono calcolate a termini omogenei

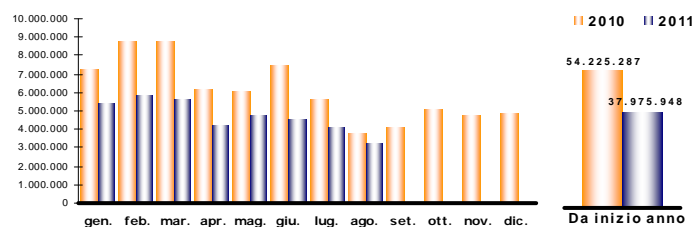
#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	85,1%	3,6%	11,3%	100,0%
Agenzie in economia	67,3%	25,6%	7,0%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,4%	0,3%	3,3%	100,0%
Promotori finanziari	98,3%	0,3%	1,4%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	84,3%	1,5%	14,2%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>94,6%</b>	<b>1,4%</b>	<b>4,1%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 11/10</b>	<b>-30,6%</b>	<b>-13,9%</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-30,0%</b>

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

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



Relativamente alla raccolta premi per canale distributivo delle sole imprese italiane ed extra-U.E., nel mese di agosto l'ammontare delle nuove polizze intermedie dal canale *bancario* e *postale* ha continuato a contrarsi (-18,6%) rispetto allo stesso mese del 2010, a fronte di un importo premi pari a € 2,4 mld. Da inizio anno questo canale ha commercializzato € 27,7 mld di nuovi affari, in calo del 30,2% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Negativo ad agosto è risultato anche l'andamento della nuova produzione vita collocata dagli *agenti* che, a fronte di un ammontare pari a € 292 mln, ha registrato un decremento dell'8,3% rispetto allo stesso mese dello scorso anno; da gennaio il volume complessivo dei nuovi affari commercializzati da questo canale è stato pari a € 4,3 mld, il 14,3% in meno rispetto all'analogo periodo del 2010. In linea con l'andamento del canale agenti, anche le *agenzie in economia* hanno registrato nel mese di agosto una contrazione dell'8,0% rispetto allo stesso mese del 2010, collocando nuove polizze per un valore pari a € 79 mln; la raccolta cumulata da inizio anno ha raggiunto € 1,0 mld, il 5,2% in meno rispetto all'anno precedente. Nel mese di agosto il volume di nuovi affari intermediati dai *promotori finanziari* è stato pari a € 483 mln, in leggero calo (-1,1%) rispetto allo stesso mese del 2010; da gennaio la raccolta di

nuovi premi ha raggiunto un importo pari a € 4,8 mld, il 42,2% in meno rispetto all'anno precedente. Per quanto riguarda la tipologia dei prodotti commercializzati, nel mese di agosto la raccolta di nuove polizze di *ramo I*, in linea con i mesi precedenti, è risultata in contrazione del 25,0% rispetto allo stesso mese del 2010, con un ammontare pari a € 2,4 mld; da inizio anno il volume di nuovi affari ha raggiunto € 29,5 mld, il 29,6% in meno rispetto all'anno precedente. Quasi dimezzata la raccolta premi di *ramo V* (-45,7% rispetto ad agosto 2010), a fronte di un importo pari a € 92 mln che, includendo anche i nuovi affari emessi da inizio anno, raggiunge € 1,2 mld, in calo del 54,7% rispetto all'anno precedente. I prodotti di *ramo III*, pari a € 790 mln di nuovi premi, sono aumentati per la prima volta da inizio anno (+55,9%) rispetto ad agosto 2010; tale risultato è dovuto alla ripresa della commercializzazione di polizze index. Da gennaio la raccolta di polizze linked ha raggiunto € 7,2 mld, il 25,3% in meno rispetto all'anno precedente. Da inizio anno i nuovi premi/contributi relativi a *forme pensionistiche individuali* sono stati pari a € 416 mln, in crescita del 10,8% rispetto al 2010. Da gennaio l'importo medio dei premi unici è stato di circa € 30.300 mentre quello dei premi annui e ricorrenti ha raggiunto rispettivamente quota pari a € 1.150 e a € 3.650.

## Sportelli bancari e postali – Agosto 2011

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	1.774.473	73,9%	-27,3%
Capitalizzazioni - ramo V	35.682	1,5%	-67,0%
Linked - ramo III	587.372	24,5%	47,3%
- di cui: unit-linked	295.474	12,3%	-25,9%
- di cui: index-linked	291.897	12,2%	n.d.
Malattia a lungo termine	204	0,0%	744,4%
Fondi pensione aperti	2.902	0,1%	50,3%
Imprese Italiane-extra UE	2.400.633	100,0%	-18,6%
di cui: forme pens. ind.	25.748	1,1%	74,4%

Gli sportelli bancari e postali hanno intermediato nuove polizze per un ammontare pari a € 2,4 mld (il 74% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), registrando un calo del 18,6% rispetto ad agosto 2010.

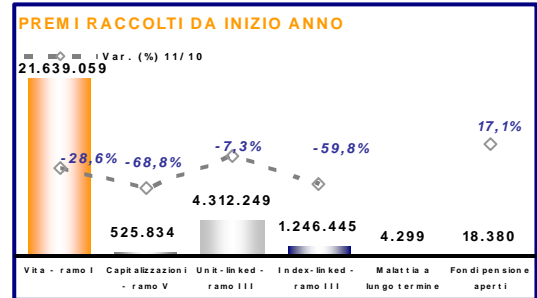
Relativamente ai prodotti di ramo I, la raccolta premi continua a registrare ad agosto una contrazione del 27,3% rispetto allo stesso mese del 2010, a fronte di un ammontare pari a € 1,8 mld (il 74% della nuova produzione dell'intero canale); negativo anche l'andamento del volume di nuovi affari relativi a polizze di ramo V (-67,0% rispetto ad agosto 2010), il cui importo si è attestato ad appena € 36 mln. Da inizio anno i premi afferenti al ramo I sono stati pari a € 21,6 mld, in calo del 28,6% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, mentre quelli di ramo V,

pari a € 526 mln, hanno registrato un decremento del 68,8%.

Nel mese di agosto il comparto linked - ramo III - è ammontato a € 587 mln di nuovi premi (il 25% della nuova produzione dell'intero canale), registrando per la prima volta da inizio anno un aumento del 47,3% rispetto allo stesso mese del 2010. Tale risultato è determinato interamente dalla ripresa di commercializzazione delle polizze index che ammontano nel solo mese di agosto a € 292 mln di nuovi premi (la nuova produzione era stata pressoché nulla nello stesso mese del 2010); al contrario le polizze unit-linked, principalmente di tipo "classiche", hanno registrato un volume di nuovi affari in calo del 25,9%, a fronte di un ammontare pari a € 295 mln. Da inizio anno la nuova produzione afferente al ramo III è stata pari a € 5,6 mld, con una contrazione del 28,3% rispetto all'analogo periodo del 2010.

Le forme pensionistiche individuali hanno registrato nel mese di agosto un ammontare premi/contributi pari a € 26 mln.

La quasi totalità delle nuove polizze (il 97%) è sottoscritta dietro il pagamento di un premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.



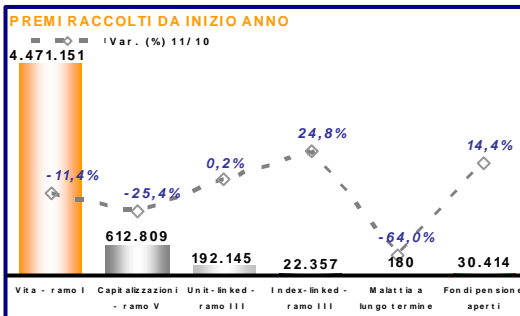
## Agenti e Agenzie in economia – Agosto 2011

Gli agenti e le agenzie in economia hanno registrato una raccolta premi in calo dell'8,3% rispetto ad agosto 2010, a fronte di un ammontare pari a € 372 mln (l'11% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.).

I nuovi premi afferenti a prodotti di ramo I sono ammontati a € 296 mln (l'80% della raccolta dell'intero canale), in calo del 10,7% rispetto ad agosto 2010; negativo anche l'andamento delle polizze di ramo V che, a fronte di un volume d'affari pari a € 57 mln, hanno registrato una contrazione del 4,0%. Da inizio anno, nel ramo I sono stati raccolti premi per € 4,5 mld, in calo dell'11,4% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, mentre il ramo V, con un ammontare pari a € 613 mln, è diminuito del 25,4%.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	296.128	79,7%	-10,7%
Capitalizzazioni - ramo V	56.584	15,2%	-4,0%
Linked - ramo III	14.537	3,9%	21,6%
- di cui: unit-linked	11.857	3,2%	-0,3%
- di cui: index-linked	2.680	0,7%	4191,0%
Malattia a lungo termine	7	0,0%	-72,0%
Fondi pensione aperti	4.411	1,2%	55,2%
Imprese Italiane-extra UE	371.668	100,0%	-8,3%
di cui: forme pens. ind.	19.771	5,3%	51,0%



Anche nel mese di agosto la nuova produzione di polizze "linked" è risultata in crescita (+21,6% rispetto allo stesso mese del 2010), a fronte di un volume premi pari a € 15 mln; a tale crescita hanno contribuito le polizze index con un ammontare pari a € 2,7 mln, di gran lunga superiore a quella poco significativa dello scorso anno. Da gennaio la nuova produzione di polizze di ramo III è stata pari a € 215 mln, il 2,3% in più rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

I nuovi premi/contributi relativi a polizze pensionistiche individuali, in larga parte prodotti PIP, sono ammontati a € 20 mln.

L'82% dei contratti stipulati è a premio unico, la restante quota si divide pressoché equamente tra premi unici ricorrenti e premi annui.

## Promotori finanziari – Agosto 2011

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	294.758	61,1%	-24,6%
Capitalizzazioni - ramo V	-	0,0%	-100,0%
Linked - ramo III	187.700	38,9%	96,1%
- di cui: unit-linked	187.700	38,9%	96,1%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	320	0,1%	307,0%
Imprese Italiane-extra UE	482.778	100,0%	-1,1%
di cui: forme pens. ind.	3.546	0,7%	16,4%

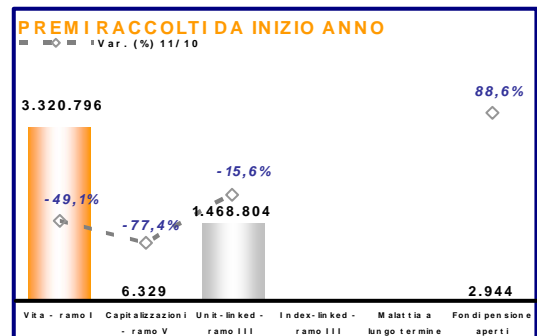
Nel mese di agosto il canale promotori finanziari ha commercializzato nuove polizze per un ammontare pari a € 483 mln di premi (il 15% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), registrando una lieve contrazione dell'1,1% rispetto allo stesso mese dello scorso anno.

Le nuove polizze di ramo I sono state pari a € 295 mln (il 61% della raccolta dell'intero canale), in calo del 24,6% rispetto ad agosto 2010; da inizio anno la raccolta di nuovi premi, pari a € 3,3 mld, risulta dimezzata rispetto all'anno precedente. Nel mese di agosto la nuova produzione afferente a polizze di ramo V è stata pressoché nulla mentre da gennaio ha raggiunto € 6,3 mln, il 77,4% in meno rispetto al 2010.

Le nuove polizze relative a prodotti "linked", esclusivamente di tipo unit, hanno duplicato il proprio volume d'affari rispetto ad agosto 2010, a fronte di un ammontare premi pari a € 188 mln mentre da inizio anno la raccolta ha raggiunto € 1,5 mld, in contrazione del 15,6% rispetto all'anno precedente.

Nel mese di agosto i nuovi premi/contributi relativi a prodotti pensionistici individuali, per la maggior parte afferenti a polizze PIP, sono stati pari a € 3,5 mln.

L'ammontare di nuova produzione è rappresentato quasi totalmente da contratti a premio unico (il 98%).



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
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	6.355.137	30.339.159	62,5	26,9
	Luglio	4.777.115	31.945.729	74,0	39,9	5.099.208	35.438.367	63,1	31,1
	Agosto	4.136.294	36.082.023	140,7	47,0	4.495.596	39.933.963	105,0	36,7
	Settembre	5.250.058	41.332.080	132,4	54,2	5.993.832	45.927.794	133,0	44,5
	Ottobre	6.145.512	47.477.592	167,4	63,1	7.252.938	53.180.732	185,1	54,9
	Novembre	5.535.376	53.012.968	130,8	68,3	5.923.472	59.104.204	105,7	58,8
	Dicembre	6.021.315	59.034.283	61,9	67,6	6.503.827	65.608.031	47,5	57,6
2010	Gennaio	5.763.575	5.763.575	90,3	90,3	6.106.465	6.106.465	94,1	94,1
	Febbraio	7.108.339	12.871.914	84,0	86,8	7.918.960	14.025.425	86,0	89,4
	Marzo	7.737.696	20.609.610	53,5	72,8	8.723.109	22.748.534	62,6	78,1
	Aprile	5.381.815	25.991.425	4,0	51,9	5.712.522	28.461.056	2,6	55,2
	Maggio	5.476.969	31.468.394	13,2	43,4	6.312.203	34.773.259	11,8	45,0
	Giugno	6.828.964	38.297.358	30,8	41,0	7.261.890	42.035.149	14,3	38,6
	Luglio	5.003.329	43.300.687	4,7	35,5	5.373.578	47.408.727	5,4	33,8
	Agosto	3.470.164	46.770.850	-16,1	29,6	3.645.819	51.054.545	-18,9	27,8
	Settembre	3.643.625	50.414.475	-30,6	22,0	3.943.136	54.997.681	-34,2	19,7
	Ottobre	4.688.852	55.103.327	-23,7	16,1	4.951.826	59.949.507	-31,7	12,7
	Novembre	4.318.520	59.421.847	-22,0	12,1	4.620.377	64.569.884	-22,0	9,2
	Dicembre	4.350.713	63.772.560	-27,7	8,0	4.901.733	69.471.617	-24,6	5,9
2011**	Gennaio	5.466.338	5.466.338	-25,3	-25,3	6.203.306	6.203.306	-19,7	-19,7
	Febbraio	5.912.474	11.378.813	-32,6	-29,3	6.606.280	12.809.587	-30,1	-25,4
	Marzo	5.645.412	17.024.225	-36,2	-31,8	6.477.417	19.287.004	-34,8	-28,9
	Aprile	4.231.171	21.255.396	-31,5	-31,7	5.057.843	24.344.847	-23,1	-27,7
	Maggio	4.731.849	25.987.245	-22,8	-30,2	5.660.295	30.005.142	-19,4	-26,3
	Giugno	4.539.557	30.526.802	-39,5	-31,8	4.922.959	34.928.101	-38,6	-28,3
	Luglio	4.183.105	34.709.908	-25,6	-31,1	4.703.473	39.631.575	-22,3	-27,6
	Agosto	3.266.040	37.975.948	-15,1	-30,0	3.440.289	43.071.864	-16,2	-26,9
	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.

(\*\*): sono inclusi anche i premi unici aggiuntivi; le variazioni annue sono state calcolate a termini omogenei.

#### Nota

La nuova produzione Vita relativa a polizze individuali rileva su base mensile i premi/contributi relativi alle nuove sottoscrizioni/adesioni individuali e dall'anno 2011 anche i premi/contributi supplementari, ossia i premi unici aggiuntivi. 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.

I premi/contributi relativi a sottoscrizioni/adesioni collettive sono rilevati su base trimestrale (nei mesi di marzo, giugno, settembre, dicembre).

Sono invece esclusi i premi/contributi periodici - annui e ricorrenti - di annualità successive alla prima e gli adeguamenti di premio connessi a polizze rivalutabili, adeguabili o indicizzate.