

Settore Polizze Individuali – Mese: dicembre 2011

Executive Summary

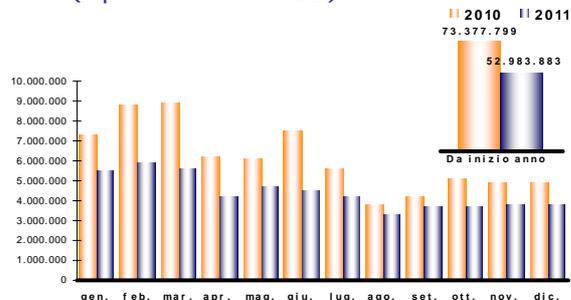
Nel mese di dicembre i premi per nuove polizze individuali sulla vita raccolti in Italia da imprese italiane e rappresentanze di imprese extra-U.E., comprensivi dei premi unici aggiuntivi, sono stati pari a € 3,8 mld, in calo del 22,9% rispetto allo stesso mese del 2010 (le variazioni annue sono calcolate a termini omogenei). Nel 2011 l'ammontare di nuovi premi emessi ha raggiunto € 53,0 mld, il 27,8% in meno rispetto al volume raggiunto in tutto l'esercizio precedente. Includendo anche l'attività del campione delle imprese U.E., nel mese di dicembre i nuovi premi complessivi sono stati pari a € 4,5 mld, in calo del 17,8% rispetto allo stesso mese del 2010, mentre da inizio anno hanno raggiunto € 60,0 mld, registrando una contrazione del 24,8% rispetto all'anno precedente.

Nuova produzione vita per ramo/prodotto (migliaia di euro)

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10	N° polizze/adesioni da inizio anno	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	2.825.431	75,0%	-25,2%	2.600.745	41.227.668	77,8%	-27,4%
Capitalizzazioni - ramo V	139.100	3,7%	-67,6%	38.199	1.602.938	3,0%	-55,3%
Linked - ramo III	781.739	20,8%	20,4%	380.225	10.058.260	19,0%	-22,0%
- di cui: unit-linked	554.758	14,7%	-14,6%	220.083	7.722.603	14,6%	-20,3%
- di cui: index-linked	226.981	6,0%	(...)	160.142	2.335.654	4,4%	-26,9%
Malattia a lungo termine	315	0,0%	18,4%	15.497	6.452	0,0%	346,4%
Fondi pensione aperti	18.838	0,5%	-29,2%	24.392	88.565	0,2%	0,2%
Imprese italiane-extraUE	3.765.423	100,0%	-22,9%	3.059.058	52.983.883	100,0%	-27,8%
di cui: forme pens. ind.	182.166	4,8%	2,6%	330.677	811.378	1,5%	10,7%
Imprese UE-LPS	776.036	-	21,3%	233.179	7.018.651	-	8,8%
Totale	4.541.459	-	-17,8%	3.292.237	60.002.534	-	-24,8%

N.B.: sono inclusi anche i premi unici aggiuntivi; le variazioni annue sono calcolate a termini omogenei.

Trend mensile 2010-2011 – (imprese italiane-extra-U.E.)



Relativamente alle imprese italiane ed extra U.E., anche nell'ultimo mese dell'anno i premi afferenti a nuove polizze tradizionali di ramo I e V registrano un calo rispetto allo stesso mese del 2010, risultando tuttavia anche nel 2011 la scelta prevalente degli assicurati (l'81% del volume dei nuovi affari vita). I prodotti "linked" costituiscono la quasi totalità della nuova produzione residua e nel mese di dicembre riportano una significativa crescita in seguito alla ripresa di commercializzazione delle polizze index; quest'ultimo fenomeno ha contribuito, soprattutto negli ultimi mesi, a contenere il calo delle polizze di ramo III emesse da inizio anno rispetto all'anno precedente. I contributi relativi a nuove adesioni individuali a forme previdenziali crescono lievemente rispetto al mese di dicembre 2010, portando l'incremento da inizio anno al 10,7%. Nel 2011 il numero di nuove polizze/adesioni per il totale settore vita ha superato i 3 milioni, in diminuzione dell'8,3% rispetto all'anno precedente. Si evidenzia, inoltre, che il 15% delle imprese, rappresentative del 22% del mercato in termini di premi, ha registrato nel 2011 una raccolta superiore all'analogo periodo dell'anno precedente e che circa il 47% (per una quota premi pari al 50%) ha ottenuto un risultato superiore alla variazione media di tutte le imprese italiane ed extra-U.E. (-27,8%).

Nuova produzione vita per canale distributivo (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Sportelli bancari e postali	1.744.486	46,3%	-25,4%	37.291.350	70,4%	-28,9%
Agenti	1.108.092	29,4%	-27,9%	7.078.029	13,4%	-15,3%
Agenzie in economia	139.587	3,7%	-15,0%	1.476.519	2,8%	-8,2%
Promotori finanziari	751.263	20,0%	-8,8%	6.973.737	13,2%	-36,0%
Altre forme (inclusi Broker)	21.995	0,6%	8,2%	164.247	0,3%	59,2%
Imprese italiane-extra UE	3.765.423	100,0%	-22,9%	52.983.883	100,0%	-27,8%

N.B.: sono inclusi anche i premi unici aggiuntivi; le variazioni annue sono calcolate a termini omogenei.

Ripartizione % per tipologia di premio (Da inizio anno)

TIPOLOGIA DI PREMIO	N° polizze/adesioni	PREMI					Totale
		Sportelli bancari e postali	Agenti	Agenzie in economia	Promotori finanziari	Altre forme (inclusi Broker)	
Annui	22,5%	0,4%	3,7%	25,4%	0,3%	1,7%	1,5%
Unici	55,8%	96,3%	83,6%	66,4%	97,9%	82,7%	94,0%
Ricorrenti	21,7%	3,3%	12,6%	8,3%	1,7%	15,7%	4,5%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nel 2011 la modalità di versamento a premio unico costituisce la scelta più diffusa, per una quota pari al 94% del totale in termini di premi e al 56% in termini di numero di polizze. Sempre da inizio anno l'importo medio dei premi unici è stato di circa € 29.100 mentre quello dei premi annui e ricorrenti ha raggiunto rispettivamente il valore di € 1.200 e € 3.600. Calcolando i premi mediante una misura che consente di standardizzare l'ammontare di premi unici e periodici, come l'Annual Premium Equivalent (APE) – pari alla somma tra premi annui, considerati per il 100% del loro importo, e premi unici divisi per la durata dei relativi contratti convenzionalmente posta pari a 10 anni – il decremento del volume premi nel 2011 si riduce dal 27,8% al 23,2%. La maggior parte della nuova produzione emessa da inizio anno deriva dalla raccolta effettuata mediante reti finanziarie (sportelli bancari e postali e promotori finanziari); nel

Nuova produzione Vita - Polizze individuali

dettaglio, gli sportelli bancari e postali raggiungono nel 2011 un volume pari al 70% del totale mentre i promotori finanziari si arrestano al 13%, entrambi i valori in calo rispetto al 2010. In crescita invece la quota di mercato delle reti agenziali, superiore di oltre due punti percentuali rispetto all'anno precedente. La ripartizione dei premi per canale evidenzia come le reti finanziarie abbiano collocato quasi esclusivamente premi unici mentre le reti assicurative raccolgono anche una quota significativa di premi periodici. Calcolando i premi da inizio anno mediante la misura APE sopra descritta, lo scostamento della quota raccolta dalle diverse reti si riduce: la quota riconducibile alle reti finanziarie passa dall'84% al 71% mentre quella afferente alle reti assicurative salirebbe dal 16% al 29%.

Analisi di dettaglio per canale distributivo e ramo/prodotto

Sportelli bancari e postali - Dicembre 2011

Anche se in calo, gli sportelli bancari e postali hanno collocato nel mese di dicembre prodotti di ramo I per il 77% della nuova produzione dell'intero canale, raggiungendo nel 2011 un ammontare pari a 29,3 mld, con una contrazione del 26,9% rispetto all'anno precedente.

La quota restante di nuovi premi emessi è sostanzialmente relativa al comparto "linked", composto per il 55% da polizze index e per il 45% da polizze unit, a fronte di un portafoglio in diminuzione del 9,1% rispetto allo stesso mese del 2010. Tale decremento è dovuto essenzialmente alle polizze unit-linked, collocate per lo più nella forma "classica", il cui forte calo rispetto a

dicembre 2010, non viene compensato dalla significativa ripresa di commercializzazione delle polizze index. Nel complesso, i nuovi premi di ramo III hanno raggiunto nel 2011 € 7,3 mld, il 28,6% in meno rispetto all'anno precedente. Rilevante, anche se su livelli assoluti marginali, la crescita di nuova produzione di polizze malattia a lungo termine, sebbene concentrata su pochi operatori. La nuova produzione relativa ai prodotti di ramo V rimane ancora abbastanza circoscritta rispetto agli altri prodotti, raggiungendo nel 2011 appena € 652 mln, con una contrazione del 68,7% su base annua.

I nuovi premi/contributi relativi a forme pensionistiche individuali, in larga parte prodotti PIP, risultano in crescita nel mese di dicembre, per quanto rimangono su livelli contenuti, mentre da inizio anno raggiungono € 269 mln (+16,1% rispetto all'anno precedente).

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	1.349.162	77,3%	-27,1%	29.315.784	78,6%	-26,9%
Capitalizzazioni - ramo V	25.748	1,5%	-68,0%	652.130	1,7%	-68,7%
Linked - ramo III	361.740	20,7%	-9,1%	7.283.060	19,5%	-28,6%
- di cui: unit-linked	162.932	9,3%	-59,1%	5.084.657	13,6%	-27,6%
- di cui: index-linked	198.808	11,4%	n.d.	2.198.403	5,9%	-30,8%
Malattia a lungo termine	255	0,0%	30,0%	6.038	0,0%	687,6%
Fondi pensione aperti	7.580	0,4%	-25,2%	34.338	0,1%	-2,0%
Imprese italiane-extra UE	1.744.486	100,0%	-25,4%	37.291.350	100,0%	-28,9%
di cui: forme pens. ind.	47.999	2,8%	16,1%	268.581	0,7%	16,1%

Agenti e Agenzie in economia – Dicembre 2011

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	1.023.042	82,0%	-21,7%	7.103.473	83,0%	-12,9%
Capitalizzazioni - ramo V	111.795	9,0%	-66,8%	932.967	10,9%	-35,8%
Linked - ramo III	104.414	8,4%	137,2%	470.861	5,5%	52,3%
- di cui: unit-linked	76.276	6,1%	73,4%	333.719	3,9%	14,6%
- di cui: index-linked	28.139	2,3%	79709,8%	137.142	1,6%	661,8%
Malattia a lungo termine	57	0,0%	-8,2%	409	0,0%	-38,3%
Fondi pensione aperti	8.370	0,7%	-35,2%	46.838	0,5%	0,0%
Imprese italiane-extra UE	1.247.678	100,0%	-26,6%	8.554.548	100,0%	-14,2%
di cui: forme pens. ind.	112.869	9,0%	2,3%	464.703	5,4%	13,7%

Gli agenti e le agenzie in economia hanno commercializzato nel mese di dicembre principalmente polizze tradizionali, pari a oltre il 90% della nuova produzione dell'intero canale. I nuovi premi afferenti a prodotti di ramo I, in continua diminuzione negli ultimi mesi rispetto all'anno precedente, raggiungono nel 2011 un ammontare pari a € 7,1 mld, in contrazione del 12,9% rispetto all'anno precedente; più negativo l'andamento delle polizze di ramo V che da inizio anno registrano una raccolta premi pari ad appena € 933 mln, il 35,8% in meno rispetto al 2010.

La restante quota di nuova produzione è costituita quasi unicamente da polizze "linked" che confermano nel mese di dicembre l'andamento positivo della raccolta premi su base annua, iniziato dalla seconda metà dell'anno. Nel 2011 i nuovi affari di ramo III raggiungono un volume premi pari a € 471 mln, registrando una crescita del 52,3% rispetto al 2010, grazie anche alla ripresa di commercializzazione delle polizze index.

In crescita nel mese di dicembre anche i nuovi premi afferenti a forme pensionistiche individuali che nel 2011 ammontano a € 465 mln, in aumento di circa il 14,2% rispetto all'anno precedente. Tale ammontare, anche se costituisce poco più del 5% della nuova produzione totale del canale agenziale, è superiore ai nuovi premi/contributi raccolti dalle reti finanziarie.

Promotori finanziari – Dicembre 2011

Nel mese di dicembre il canale promotori finanziari ha intermediato nuove polizze di ramo I per quasi il 60% dei premi della nuova produzione dell'intero canale, sebbene ancora in calo rispetto allo stesso mese dello scorso anno; nel 2011 la contrazione della raccolta di tali premi, rispetto al 2010, si consolida al 45%, a fronte di un volume di nuovi affari pari a € 4,7 mld. La nuova produzione afferente a polizze di ramo V è stata poco significativa, raggiungendo da inizio anno un importo appena pari a € 6,6 mln, in calo dell'83,6% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Le nuove polizze relative a prodotti "linked", esclusivamente di tipo unit, hanno invece aumentato il proprio volume d'affari di oltre il 50% rispetto a dicembre 2010, raggiungendo una quota superiore al 40% dell'intero canale; nel 2011, a fronte di un ammontare premi pari a € 2,3 mld, registrano un calo del 3,3% rispetto all'anno precedente.

I nuovi premi/contributi relativi a prodotti pensionistici individuali, per la maggior parte afferenti a polizze PIP, risultano in calo rispetto a dicembre 2010, contrazione che peggiora fino a raggiungere il 20,9% se calcolata da inizio anno, per un ammontare pari a quasi € 70 mln.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	433.015	57,6%	-28,3%	4.659.892	66,8%	-44,9%
Capitalizzazioni - ramo V	65	0,0%	-99,3%	6.608	0,1%	-83,6%
Linked - ramo III	315.296	42,0%	52,6%	2.300.064	33,0%	-3,3%
- di cui: unit-linked	315.296	42,0%	52,6%	2.300.061	33,0%	-3,3%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.	-	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.	-	0,0%	-100,0%
Fondi pensione aperti	2.886	0,4%	-17,5%	7.174	0,1%	12,5%
Imprese italiane-extra UE	751.263	100,0%	-8,8%	6.973.737	100,0%	-36,0%
di cui: forme pens. ind.	19.392	2,6%	-20,0%	69.568	1,0%	-20,9%

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	5.466.245	5.466.245	-25,3	-25,3	6.203.213	6.203.213	-19,7	-19,7
	Febbraio	5.912.373	11.378.617	-32,6	-29,3	6.606.179	12.809.391	-30,1	-25,4
	Marzo	5.645.316	17.023.933	-36,2	-31,8	6.477.321	19.286.712	-34,8	-28,9
	Aprile	4.231.171	21.255.104	-31,5	-31,7	5.057.843	24.344.555	-23,1	-27,7
	Maggio	4.731.849	25.986.953	-22,8	-30,2	5.660.295	30.004.850	-19,4	-26,3
	Giugno	4.539.557	30.526.510	-39,5	-31,8	4.922.959	34.927.809	-38,6	-28,3
	Luglio	4.183.105	34.709.616	-25,6	-31,1	4.703.217	39.631.027	-22,3	-27,6
	Agosto	3.266.040	37.975.656	-15,1	-30,0	3.780.210	43.411.237	-7,9	-26,3
	Settembre	3.706.325	41.681.981	-12,5	-28,7	4.164.536	47.575.773	-10,3	-25,1
	Ottobre	3.718.420	45.400.401	-27,5	-28,6	3.901.513	51.477.286	-28,7	-25,4
	Novembre	3.818.059	49.218.460	-22,2	-28,1	3.983.789	55.461.075	-24,9	-25,4
	Dicembre	3.765.423	52.983.883	-22,9	-27,8	4.541.459	60.002.534	-17,8	-24,8

(*): 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 polizze/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 polizze/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.

SEZIONE DI APPROFONDIMENTO

Polizze collettive

Nel IV° trimestre 2011 la nuova produzione vita, relativa a *polizze collettive* delle imprese italiane ed extra-U.E. e comprensiva dei premi unici aggiuntivi, ammonta a € 812 mln, il 5,6% in più rispetto al trimestre precedente e rappresenta il valore più elevato raggiunto rispetto agli altri trimestri del 2011. Anche nel IV° trimestre la quota principale dei premi (40,1%, per un importo pari a € 326 mln) viene raccolta dalle *agenzie in economia* mentre la restante parte è intermediata dagli *sportelli bancari e postali* (€ 274 mln, il valore più alto registrato da inizio anno) e dagli *agenti* (€ 150 mln, in netto aumento rispetto al trimestre precedente). Nel IV° trimestre, le *altre forme di distribuzione (inclusi broker)* hanno raccolto nuovi premi per un importo pari a € 58 mln, in crescita rispetto ai trimestri precedenti. Includendo anche i nuovi affari degli ultimi tre mesi dell'anno, nel 2011 la raccolta premi della suddetta tipologia di polizze è stata dunque pari a € 3,0 mld, di cui quasi la metà intermediata dalle agenzie in economia. In merito alla tipologia dei prodotti, nel IV°

trimestre 2011 quasi l'80% della nuova produzione relativa a contratti collettivi è rappresentata da polizze tradizionali (ramo I e V) per un ammontare pari a € 636 mln; nel dettaglio, il ramo I ha raggiunto € 524 mln (in progressivo aumento rispetto ai trimestri precedenti) mentre il ramo V è stato pari a € 112 mln (il valore più basso registrato nell'anno). Il 22% di nuove polizze collettive è costituito da fondi pensione aperti con un importo dei premi pari a € 175 mln (-5,5% rispetto al III° trimestre) mentre le polizze linked sono state pari ad appena € 1,5 mln, il 41,0% in meno rispetto al trimestre precedente. Nel 2011 si rileva dunque che la nuova produzione di polizze collettive è principalmente composta, più della metà, da premi afferenti al ramo I (55,8%, per un ammontare pari a € 1,7 mld) mentre la restante quota si divide tra premi relativi alla gestione di fondi pensione aperti - ramo VI - (€ 716 mln) e quelli di ramo V (€ 608 mln).

Nuova produzione vita per canale distributivo (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel IV° trim. 2011	Distrib. (%)	Var. (%) IV° trim./ III° trim.	Anno 2011	Distrib. (%)
Sportelli bancari e postali	274.358	33,8%	22,6%	777.258	25,7%
Agenti	149.877	18,4%	63,6%	580.344	19,2%
Agenzie in economia	325.844	40,1%	-18,2%	1.463.223	48,4%
Promotori finanziari	4.603	0,6%	-52,9%	27.930	0,9%
Altre forme (inclusi Broker)	57.806	7,1%	26,8%	176.125	5,8%
Imprese italiane-extra UE	812.489	100,0%	5,6%	3.024.880	100,0%

Nuova produzione vita per ramo/prodotto (migliaia di euro)

RAMO/PRODOTTO	Premi nel IV° trim. 2011	Distrib. (%)	Var. (%) IV° trim./ III° trim.	Anno 2011	Distrib. (%)
Vita - ramo I	523.863	64,5%	-26,9%	1.687.665	55,8%
Capitalizzazioni - ramo V	112.381	13,8%	-33,4%	607.779	20,1%
Linked - ramo III	1.465	0,2%	-41,0%	11.437	0,4%
Malattia a lungo termine	204	0,0%	-36,2%	1.875	0,1%
Fondi pensione aperti	174.575	21,5%	-5,5%	716.124	23,7%
Imprese italiane-extra UE	812.489	100,0%	5,6%	3.024.880	100,0%

Totale polizze: individuali e collettive

Considerando congiuntamente le nuove *polizze individuali e collettive* sulla vita sottoscritte dalle imprese italiane ed extra-U.E. e tenendo conto che vi può essere un effetto di stagionalità nell'ultimo trimestre dell'anno, legato alle polizze collettive che generalmente vengono stipulate nell'ultimo mese dell'anno, la raccolta premi complessiva nel IV° trimestre 2011 è stata pari a € 12,1 mld, in leggero aumento (+1,6%) rispetto al trimestre precedente, mentre da inizio anno ha raggiunto € 56,0 mld. Il canale *bancario e postale*, a fronte di nuovi affari nel IV° trimestre pari a € 7,1 mld, conferma la progressiva diminuzione della raccolta premi che ha caratterizzato l'intero anno, sebbene a un tasso di decremento inferiore rispetto agli altri trimestri; l'ammontare cumulato da inizio anno è pari a € 38,1 mld, il 68,0% dell'intera raccolta. Positivo invece l'andamento della nuova produzione vita intermediata dagli *agenti* (+66,5% rispetto al trimestre precedente), a fronte di un ammontare premi, nel IV° trimestre, pari a € 2,4 mld, € 7,7 mld da inizio anno (il

13,7% dell'intera raccolta). Il canale diretto (*agenzie in economia*) ha commercializzato nuove polizze per un valore pari a € 695 mln, l'1,9% in meno rispetto al III° trimestre; in tutto il 2011 i premi raccolti sono stati pari a € 2,9 mld (il 5,2% dei premi). I *promotori finanziari* hanno registrato un aumento del 27,4% rispetto al trimestre precedente, a fronte di un importo pari a € 1,8 mld, € 7,0 mld da inizio anno (il 12,5% dei premi).

Nuova produzione vita per canale distributivo (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel IV° trim. 2011	Distrib. (%)	Var. (%) IV° trim./ III° trim.	Anno 2011	Distrib. (%)
Sportelli bancari e postali	7.100.687	58,6%	-14,1%	38.068.608	68,0%
Agenti	2.407.414	19,9%	66,5%	7.658.373	13,7%
Agenzie in economia	694.585	5,7%	-1,9%	2.939.742	5,2%
Promotori finanziari	1.804.303	14,9%	27,4%	7.001.666	12,5%
Altre forme (inclusi Broker)	107.401	0,9%	27,9%	340.372	0,6%
Imprese italiane-extra UE	12.114.390	100,0%	1,6%	56.008.763	100,0%

In merito alla tipologia dei prodotti commercializzati, nel IV° trimestre le polizze di *ramo I* sono state pari a € 9,5 mld, in aumento (+7,8%) rispetto al trimestre precedente; da inizio anno l'ammontare di nuova produzione è rappresentato per il 76,6% da polizze di questa tipologia, a fronte di un ammontare pari a 42,9 mld. In calo invece le polizze di *ramo V* che nel IV° trimestre sono state pari a € 438 mln, il 12,9% in meno rispetto al trimestre precedente; nel 2011 la raccolta di tali polizze ha raggiunto € 2,2 mld, il 3,9% della nuova produzione complessiva. Il comparto *linked*, pari nel IV° trimestre a € 2,0 mld di premi emessi, ha registrato un calo del 18,1% rispetto al trimestre precedente, raggiungendo da inizio anno un volume di nuovi affari pari a € 10,1 mld (il 18,0% dell'intera raccolta). I *fondi pensione aperti* sono stati pari a € 205 mln (+0,3% rispetto al III° trimestre) mentre da

Nuova produzione vita per ramo/prodotto (migliaia di euro)

RAMO/PRODOTTO	Premi nel IV° trim. 2011	Distrib. (%)	Var. (%) IV° trim./ III° trim.	Anno 2011	Distrib. (%)
Vita - ramo I	9.509.201	78,5%	7,8%	42.915.333	76,6%
Capitalizzazioni - ramo V	438.404	3,6%	-12,9%	2.210.717	3,9%
Linked - ramo III	1.960.412	16,2%	-18,1%	10.069.697	18,0%
Malattia a lungo termine	1.777	0,0%	42,3%	8.327	0,0%
Fondi pensione aperti	204.597	1,7%	0,3%	804.689	1,4%
Imprese italiane-extra UE	12.114.390	100,0%	1,6%	56.008.763	100,0%

gennaio hanno raggiunto € 805 mln, solo l'1,4% dell'intero portafoglio di nuova produzione vita. La raccolta di nuovi premi relativi a polizze di *ramo IV* è stata pari a € 1,8 mln (+42,3% rispetto al trimestre precedente), € 8,3 mln da inizio anno.

Analisi previsionale dei premi contabilizzati per tutto l'anno 2011

Sulla base dei dati della nuova produzione vita relativa sia alle polizze individuali che collettive è possibile effettuare una stima dei premi contabilizzati del lavoro diretto italiano che dovrebbero risultare a fine anno 2011. In particolare, considerando che una porzione dei premi contabilizzati dell'anno deriva da annualità di premi legate a polizze emesse in anni precedenti, rispetto ai € 56 mld di nuova produzione (individuali e collettive), i premi contabilizzati complessivi dovrebbero essere pari a circa € 74 mld, in calo del 18% rispetto al 2010 quando i premi contabilizzati ammontavano a € 90,1 mld. La nuova produzione vita inciderebbe così circa per il 76% del totale premi incassati.

