

### Settore Polizze Individuali – Mese: febbraio 2011

#### Executive Summary

A febbraio la raccolta premi per nuove polizze sulla vita delle imprese italiane ed extra-U.E. è stata pari a € 5,2 mld, con una contrazione del 27,2% rispetto allo stesso mese del 2010. Nei primi due mesi dell'anno l'ammontare di nuovi premi emessi ha raggiunto € 9,7 mld, in calo del 24,9% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. I premi afferenti al campione di imprese U.E. – operanti in libertà di stabilimento e in LPS – sono ammontati a € 588 mln, registrando un

decremento del 27,5% rispetto a febbraio 2010; per queste imprese la raccolta da inizio anno ha raggiunto € 1,2 mld, il 6,1% in più rispetto ai primi due mesi dell'anno precedente. Includendo anche l'attività di queste imprese, a febbraio il volume di nuovi premi complessivo è stato pari a € 5,7 mld (-27,3% rispetto all'anno precedente) mentre da inizio anno ha raggiunto € 10,9 mld e una contrazione del 22,3% rispetto all'analogo periodo del 2010.

#### Febbraio 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	475.491	8,3%	-14,7%	903.893	8,3%	-10,4%	Vita - ramo I	4.107.406	79,6%	-27,2%	7.890.386	81,7%	-21,0%
Agenzie in economia	133.387	2,3%	-12,2%	303.397	2,8%	3,6%	Capitalizzazioni - ramo V	127.096	2,5%	-64,1%	293.344	3,0%	-57,2%
Sportelli bancari e postali	3.912.561	68,1%	-22,3%	7.284.124	66,9%	-23,6%	Linked - ramo III	922.946	17,9%	-15,0%	1.464.232	15,2%	-32,5%
Promotori finanziari	630.963	11,0%	-52,9%	1.154.045	10,6%	-42,7%	- di cui: unit-linked	822.589	15,9%	22,5%	1.363.875	14,1%	18,2%
Altre forme (inclusi Broker)	8.359	0,1%	66,8%	13.077	0,1%	96,8%	- di cui: index-linked	100.357	1,9%	-75,8%	100.357	1,0%	-90,1%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>5.160.763</b>	<b>89,8%</b>	<b>-27,2%</b>	<b>9.658.537</b>	<b>88,8%</b>	<b>-24,9%</b>	Malattia a lungo termine	192	0,0%	154,5%	299	0,0%	173,8%
Imprese UE-LPS	587.670	10,2%	-27,5%	1.223.564	11,2%	6,1%	Fondi pensione aperti	3.122	0,1%	-51,4%	10.275	0,1%	-15,6%
<b>Totale</b>	<b>5.748.433</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27,3%</b>	<b>10.882.101</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22,3%</b>	<b>Imprese italiane-extraUE di cui: forme pens. ind.</b>	<b>5.160.763</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27,2%</b>	<b>9.658.537</b>	<b>100,0%</b>	<b>24,9%</b>
								<b>33.640</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,1%</b>	<b>70.907</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,1%</b>

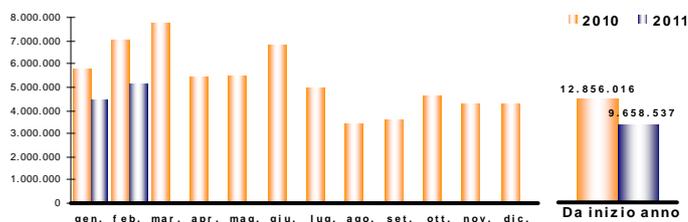
#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	86,7%	3,9%	9,4%	100,0%
Agenzie in economia	72,4%	23,9%	3,7%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,6%	0,1%	3,3%	100,0%
Promotori finanziari	98,8%	0,2%	0,9%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	69,6%	2,4%	28,1%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>95,1%</b>	<b>1,2%</b>	<b>3,7%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 11/10</b>	<b>-24,3%</b>	<b>15,5%</b>	<b>-42,8%</b>	<b>-24,9%</b>

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

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



Relativamente al solo lavoro delle imprese italiane ed extra-U.E., nel mese di febbraio l'ammontare delle nuove polizze intermedie dal canale *bancario e postale* è stato pari a € 3,9 mld, in contrazione del 22,3% rispetto allo stesso mese del 2010. Da inizio anno il canale bancario e postale ha raccolto nuovi premi per un ammontare pari a € 7,3 mld, il 23,6% in meno rispetto all'analogo periodo del 2010. Negativo a febbraio risulta anche l'andamento della nuova produzione vita intermedia dagli *agenti* che, a fronte di € 475 mln, ha registrato un decremento del 14,7% rispetto allo stesso mese dello scorso anno; includendo la raccolta di gennaio, il volume complessivo dei nuovi affari commercializzati dagli agenti ha raggiunto € 904 mln, il 10,4% in meno rispetto ai primi due mesi del 2010. A febbraio il canale diretto (*agenzie in economia*) ha distribuito nuove polizze per un ammontare pari a € 133 mln, in calo del 12,2% rispetto allo stesso mese del 2010; tuttavia i premi raccolti da gennaio tramite questo canale, pari a € 303 mln, hanno registrato una crescita del 3,6% rispetto ai primi due mesi dell'anno precedente. A febbraio i *promotori finanziari* hanno registrato una raccolta premi più che dimezzata rispetto allo stesso mese del 2010, per un ammontare pari a € 631

mln; da inizio anno le nuove polizze intermedie da questo canale hanno raggiunto un importo pari a € 1,2 mld, il 42,7% in meno rispetto all'analogo periodo del 2010. A febbraio la nuova emissione di polizze di *ramo I* è stata pari a € 4,1 mld, in calo del 27,2% rispetto allo stesso mese del 2010. Da inizio anno la raccolta premi ha raggiunto € 7,9 mld, il 21,0% in meno rispetto al 2010. In contrazione anche la raccolta premi di *ramo V* (-64,1% rispetto a febbraio 2010), a fronte di un ammontare pari a € 127 mln che, includendo anche i nuovi affari di gennaio, ha raggiunto € 293 mln (-57,2% rispetto ai primi due mesi dell'anno precedente). I prodotti *linked*, con € 923 mln di premi, sono risultati in calo del 15,0% rispetto a febbraio 2010 mentre da gennaio le nuove polizze ammontano a € 1,5 mld, il 32,5% in meno rispetto al 2010; solo le polizze unit-linked registrano in entrambi i mesi una variazione positiva. Da inizio anno i nuovi premi/contributi relativi a *forme pens. individuali* si sono attestati a € 34 mln, in crescita dell'1,1% rispetto al 2010. Nei primi due mesi del 2011 l'importo medio dei premi unici è stato di circa € 28.400 mentre quello dei premi annui e ricorrenti ha raggiunto rispettivamente quota pari a € 1.200 e a € 3.500.

## Sportelli bancari e postali – Febbraio 2011

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	3.061.719	78,3%	-21,5%
Capitalizzazioni - ramo V	48.949	1,3%	-81,8%
Linked - ramo III	800.781	20,5%	-7,8%
- di cui: unit-linked	700.424	17,9%	54,2%
- di cui: index-linked	100.357	2,6%	-75,8%
Malattia a lungo termine	162	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	951	0,0%	16,2%
Imprese Italiane-extra UE	3.912.561	100,0%	-22,3%
di cui: forme pens. ind.	10.573	0,3%	23,0%

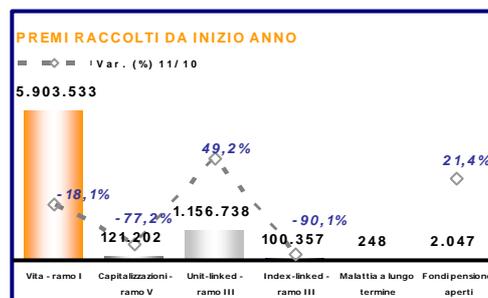
Gli sportelli bancari e postali hanno intermediato nuove polizze per un ammontare pari a € 3,9 mld (il 76% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), registrando un calo del 22,3% rispetto a febbraio 2010.

Relativamente ai prodotti di ramo I, la raccolta premi è stata pari a € 3,1 mld (il 78% della nuova produzione dell'intero canale), con una contrazione del 21,5% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente; negativo anche l'andamento della nuova produzione di polizze di ramo V (-81,8% rispetto a febbraio 2010), il cui importo si è attestato a € 49 mln. Da inizio anno i premi afferenti al ramo I sono stati pari a € 5,9 mld, in calo del 18,1% rispetto all'analogo periodo dello scorso anno, mentre quelli di ramo V, pari a € 121 mln, hanno registrato un decremento del 77,2%.

Nel mese di febbraio il comparto "linked", composto per l'87% da polizze di tipo unit, è ammontato a € 801 mln, in calo del 7,8% rispetto allo stesso mese del 2010; in particolare i prodotti unit-linked hanno raggiunto un volume premi di € 700 mln (+54,2%) mentre le nuove polizze index, a fronte di un ammontare pari a € 100 mln, hanno registrato un decremento del 75,8%. Da inizio anno la nuova produzione afferente al ramo III è stata di € 1,3 mld, in calo del 29,8% rispetto ai primi due mesi del 2010.

Le forme pensionistiche individuali hanno registrato nel mese di febbraio un aumento del 23,0%, a fronte di un ammontare premi/contributi pari a € 11 mln.

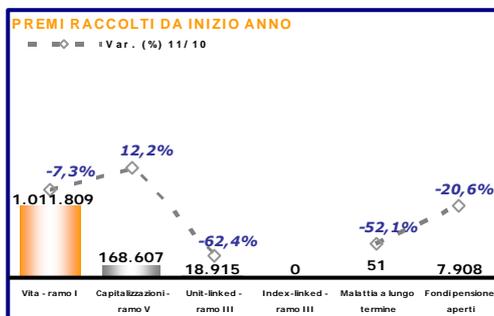
La quasi totalità delle nuove polizze (il 97%) è sottoscritta dietro il pagamento di un premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.



## Agenti e Agenzie in economia – Febbraio 2011

Gli agenti e le agenzie in economia hanno registrato una raccolta premi in calo del 14,2% rispetto a febbraio 2010, a fronte di un ammontare pari a € 609 mln (il 12% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.).

I premi afferenti ai prodotti di ramo I sono ammontati a € 521 mln (l'86% della raccolta dell'intero canale), in calo del 12,0% rispetto a febbraio 2010; negativo anche l'andamento delle polizze di ramo V che, a fronte di un volume d'affari pari a € 76 mln, hanno registrato una contrazione del 7,1%. Da inizio anno, nel ramo I sono stati raccolti premi per € 1,0 mld, in calo del 7,3% rispetto ai primi due mesi del 2010 mentre il ramo V, con un ammontare pari a € 169 mln, è aumentato del 12,2%.



Anche a febbraio si è osservata una scarsa commercializzazione di polizze "linked" da parte di questo canale distributivo: a fronte di un volume premi pari a € 11 mln – costituito unicamente da soli prodotti di tipo unit (in particolare unit "classiche") – si è registrato un calo del 66,3% rispetto allo stesso mese del 2010. Da inizio anno la nuova produzione di polizze di ramo III è stata pari a € 19 mln, il 62,4% in meno rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I nuovi premi/contributi relativi a polizze pensionistiche individuali, in larghissima parte prodotti assicurativi PIP, sono ammontati a € 21 mln (-2,5% rispetto a febbraio 2010).

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

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	520.559	85,5%	-12,0%
Capitalizzazioni - ramo V	75.754	12,4%	-7,1%
Linked - ramo III	10.509	1,7%	-66,3%
- di cui: unit-linked	10.509	1,7%	-66,3%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	31	0,0%	-57,9%
Fondi pensione aperti	2.027	0,3%	-61,8%
Imprese Italiane-extra UE	608.879	100,0%	-14,2%
di cui: forme pens. ind.	20.655	3,4%	-2,5%

## Promotori finanziari – Febbraio 2011

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	519.468	82,3%	-54,9%
Capitalizzazioni - ramo V	13	0,0%	-99,3%
Linked - ramo III	111.338	17,6%	-40,3%
- di cui: unit-linked	111.338	17,6%	-40,3%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	145	0,0%	-50,5%
Imprese Italiane-extra UE	630.963	100,0%	-52,9%
di cui: forme pens. ind.	2.261	0,4%	-32,2%

Nel mese di febbraio il canale promotori finanziari ha collocato nuove polizze per un ammontare pari a € 631 mln di premi (il 12% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), valore più che dimezzato rispetto allo stesso mese dello scorso anno.

Le polizze di ramo I hanno registrato un calo del 54,9% rispetto a febbraio del 2010, a fronte di un ammontare premi pari a € 519 mln; da inizio anno il volume di nuovi affari è stato pari a € 966 mln, in calo del 42,6% rispetto ai primi due mesi del 2010. A febbraio la raccolta premi afferente a polizze di ramo V è stata pressoché irrilevante determinando un ammontare da inizio anno pari a € 0,6 mln, il 72,6% in meno rispetto allo stesso

periodo dell'anno precedente. Le nuove polizze afferenti a prodotti "linked", esclusivamente di tipo unit, hanno registrato un volume d'affari pari a € 111 mln, in calo del 40,3% rispetto a febbraio 2010. Da inizio anno la raccolta premi ha raggiunto € 187 mln, il 42,9% in meno rispetto all'analogo periodo del 2010.

Nel mese di febbraio i nuovi premi/contributi relativi a prodotti pensionistici individuali, per la maggior parte afferenti a polizze PIP, sono stati pari a € 2,3 mln, in contrazione del 32,2% rispetto allo stesso mese del 2010.

L'ammontare di nuova produzione è rappresentato quasi totalmente da contratti a premio unico (il 99%).



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	5.763.310	5.763.310	90,3	90,3	6.106.200	6.106.200	94,1	94,1
	Febbraio	7.092.705	12.856.016	83,6	86,6	7.903.326	14.009.527	85,6	89,2
	Marzo	7.758.289	20.614.304	53,9	72,8	8.743.702	22.753.228	62,9	78,2
	Aprile	5.382.529	25.996.834	4,0	52,0	5.713.236	28.466.465	2,7	55,3
	Maggio	5.481.120	31.477.954	13,3	43,4	6.316.354	34.782.819	11,8	45,0
	Giugno	6.832.102	38.310.055	30,8	41,0	7.265.028	42.047.846	14,3	38,6
	Luglio	4.998.606	43.308.661	4,6	35,6	5.368.855	47.416.701	5,3	33,8
	Agosto	3.466.837	46.775.498	-16,2	29,6	3.642.492	51.059.193	-19,0	27,9
	Settembre	3.644.139	50.419.637	-30,6	22,0	3.943.650	55.002.843	-34,2	19,8
	Ottobre	4.680.516	55.100.153	-23,8	16,1	4.943.490	59.946.333	-31,8	12,7
	Novembre	4.304.192	59.404.345	-22,2	12,1	4.606.049	64.552.382	-22,2	9,2
	Dicembre	4.307.028	63.711.373	-28,5	7,9	4.858.048	69.410.430	-25,3	5,8
2011	Gennaio	4.497.774	4.497.774	-22,0	-22,0	5.133.668	5.133.668	-15,9	-15,9
	Febbraio	5.160.763	9.658.537	-27,2	-24,9	5.748.433	10.882.101	-27,3	-22,3
	Marzo								
	Aprile								
	Maggio								
	Giugno								
	Luglio								
	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.