

### Settore Polizze Individuali – Mese: gennaio 2011

#### Executive Summary

Nel mese di gennaio la raccolta premi per nuove polizze sulla vita è stata pari a € 4,5 mld, in calo del 22,0% rispetto allo stesso mese del 2010.

I premi afferenti al campione di imprese U.E. – operanti in libertà di stabilimento e in LPS – sono ammontati a € 254 mln, registrando una

contrazione del 26,0% rispetto a gennaio dell'anno precedente.

Tenendo conto anche di queste imprese, la raccolta premi totale nel primo mese del nuovo anno si è attestata a € 4,8 mld, con una contrazione del 22,2% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

#### Gennaio 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
Agenti	428.402	9,0%	-5,1%
Agenzie in economia	170.010	3,6%	20,6%
Sportelli bancari e postali	3.371.563	71,0%	-25,0%
Promotori finanziari	523.081	11,0%	-22,4%
Altre forme (inclusi Broker)	4.718	0,1%	189,2%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>4.497.774</b>	<b>94,7%</b>	<b>-22,0%</b>
Imprese UE-LPS	253.717	5,3%	-26,0%
<b>Totale</b>	<b>4.751.491</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22,2%</b>

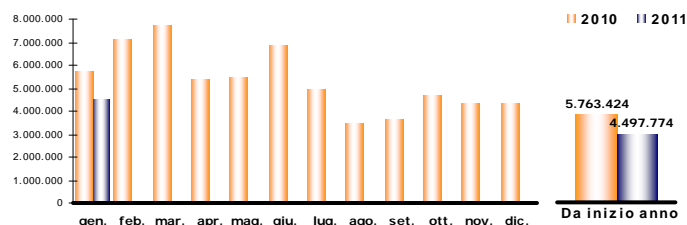
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	3.782.980	84,1%	-12,9%
Capitalizzazioni - ramo V	166.248	3,7%	-49,8%
Linked - ramo III	541.286	12,0%	-50,0%
- di cui: unit-linked	541.265	12,0%	12,4%
- di cui: index-linked	-	0,0%	-100,0%
Malattia a lungo termine	107	0,0%	217,0%
Fondi pensione aperti	7.152	0,2%	22,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>4.497.774</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22,0%</b>
<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>37.268</b>	<b>0,8%</b>	<b>10,6%</b>

#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	87,2%	3,5%	9,3%	100,0%
Agenzie in economia	74,7%	22,1%	3,2%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,7%	0,1%	3,3%	100,0%
Promotori finanziari	98,8%	0,2%	1,0%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	77,9%	2,7%	19,4%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>95,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>3,6%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 11/10</b>	<b>-21,8%</b>	<b>18,6%</b>	<b>-32,7%</b>	<b>-22,0%</b>

#### Raccolta premi della nuova produzione Vita - Polizze individuali imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)



Nel mese di gennaio la quota mercato del canale *bancario e postale* è stata pari al 71% della raccolta totale, in calo di quasi quattro punti percentuali rispetto al corrispondente mese del 2010. Relativamente alla sola attività svolta dalle imprese italiane ed extra-U.E., l'ammontare delle nuove polizze intermedie da questo canale è stato pari a € 3,4 mld, in contrazione del 25,0% rispetto a gennaio dello scorso anno. Anche la raccolta premi effettuata dagli *agenti*, pari a € 428 mln, è risultata in calo del 5,1% rispetto al primo mese del 2010. In controtendenza, invece, l'andamento della nuova produzione del canale diretto (*agenzie in economia*), che nel mese di gennaio ha collocato nuove polizze per un ammontare premi pari a € 170 mln, in crescita del 20,6%. I *promotori finanziari* hanno registrato una raccolta premi in diminuzione del 22,4% rispetto a gennaio 2010, per un ammontare pari a € 523 mln.

Nel primo mese del 2011 le polizze tradizionali di ramo I e ramo V, che rappresentano oltre l'87% delle polizze vita di nuova emissione, hanno registrato una raccolta premi in contrazione; nel dettaglio, le polizze di *ramo I* sono state commercializzate per un ammontare premi pari a € 3,8 mld, in calo del 12,9% rispetto a gennaio 2010, mentre il *ramo V*, a fronte di appena € 166 mln, ha registrato una

diminuzione di quasi il 50% e una quota di mercato inferiore al 4% dell'intera nuova produzione emessa dalle imprese italiane ed extra-U.E.

Il comparto "*linked*", a fronte di € 541 mln di premi afferenti unicamente a polizze di tipo unit, ha registrato una contrazione del 50,0% rispetto al mese di gennaio 2010. Da notare che non ci sono state emissioni di nuove polizze index. Nel primo mese del 2011 le nuove adesioni individuali a fondi pensione aperti (ramo VI) sono ammontate a € 7 mln, in aumento del 22,0% rispetto a gennaio dello scorso anno; includendo anche i PIP (classificati nei rami I e III), i premi/contributi per le nuove adesioni a *forme pensionistiche individuali* hanno raggiunto € 37 mln, in crescita del 10,6% rispetto all'analogo periodo del 2010.

Relativamente all'ammontare premi, i contratti stipulati a premio unico (il 95% del totale) sono diminuiti del 21,8% rispetto al mese di gennaio 2010, quelli a premio unico ricorrente hanno registrato una contrazione del 32,7% mentre quelli a premio annuo sono cresciuti del 18,5%. L'importo medio dei premi unici è stato di circa € 26.300 mentre quello dei premi annui e ricorrenti risulta rispettivamente pari a € 1.200 e a € 3.200.

## Sportelli bancari e postali – Gennaio 2011

Migliaia di euro			
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	2.841.813	84,3%	-14,1%
Capitalizzazioni - ramo V	72.253	2,1%	-72,5%
Linked - ramo III	456.314	13,5%	-50,5%
- di cui: unit-linked	456.314	13,5%	42,0%
- di cui: index-linked	-	0,0%	-100,0%
Malattia a lungo termine	87	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	1.096	0,0%	11,7%
Imprese Italiane-extra UE	3.371.563	100,0%	-25,0%
di cui: forme pens. ind.	10.583	0,3%	35,1%

Nel mese di gennaio gli sportelli bancari e postali hanno collocato nuove polizze per un ammontare pari a € 3,4 mld di premi (il 75% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), in calo del 25,0% rispetto a gennaio 2010.

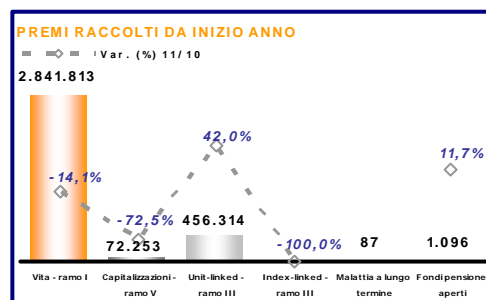
I prodotti di ramo I, a fronte di un volume premi pari a € 2,8 mld (l'84% della raccolta dell'intero canale), hanno registrato una contrazione del 14,1% rispetto a gennaio 2010; in diminuzione anche il ramo V (-72,5%), il cui ammontare ha raggiunto appena € 72 mln.

Nel mese di gennaio il comparto "linked", caratterizzato esclusivamente da polizze di tipo unit, ha registrato una raccolta premi pari a € 456 mln, importo dimezzato rispetto al valore collocato

nell'analogo periodo del 2010; in particolare, oltre il 90% delle polizze di ramo III è costituito da prodotti unit di tipo "classico" che, a fronte di un ammontare pari a € 415 mln, hanno registrato un aumento del 47,1% rispetto a gennaio 2010. La contrazione del comparto linked è dunque dovuta essenzialmente alla mancata emissione di prodotti index che, nel primo mese dell'anno precedente, erano stati invece intermediati per un volume premi pari a € 600 mln.

I nuovi premi/contributi relativi a forme pensionistiche individuali sottoscritte nel mese di gennaio sono ammontati a € 11 mln, in crescita del 35,1% rispetto a gennaio 2010.

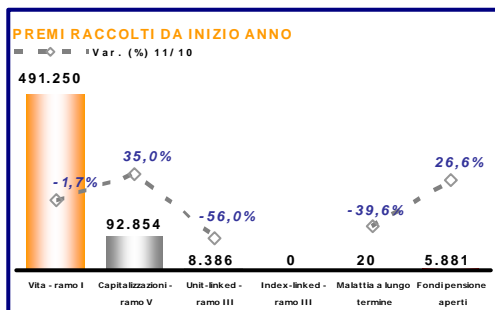
La quasi totalità delle nuove polizze (il 97%) è sottoscritta dietro il pagamento di un premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti a premio periodico.



## Agenti e Agenzie in economia – Gennaio 2011

Gli agenti e le agenzie in economia hanno raccolto premi per € 598 mln (il 13% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.) con un aumento dell'1,0% rispetto a gennaio 2010.

I premi afferenti ai prodotti di ramo I (l'82,1% della raccolta dell'intero canale) sono ammontati a € 491 mln, l'1,7% in meno rispetto allo stesso mese dell'anno precedente; positivo invece l'andamento del ramo V che, a fronte di un ammontare pari a € 93 mln, ha registrato un aumento del 35,0%.



La raccolta premi del comparto "linked" (ramo III) è totalmente attribuibile ai prodotti unit (quasi esclusivamente di tipo "classico"): a fronte di € 8 mln, i volumi sono diminuiti del 55,9% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Le nuove adesioni a forme pensionistiche individuali, concentrate in larghissima parte su prodotti PIP (classificati nei rami I e III), hanno raggiunto nel mese di gennaio un volume premi/contributi pari a € 23 mln, il 5,8% in più rispetto allo stesso mese del 2010.

L'84% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 16% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Migliaia di euro			
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	491.250	82,1%	-1,7%
Capitalizzazioni - ramo V	92.854	15,5%	35,0%
Linked - ramo III	8.406	1,4%	-55,9%
- di cui: unit-linked	8.386	1,4%	-56,0%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	20	0,0%	-39,6%
Fondi pensione aperti	5.881	1,0%	26,6%
Imprese Italiane-extra UE	598.412	100,0%	1,0%
di cui: forme pens. ind.	22.888	3,8%	5,8%

## Promotori finanziari – Gennaio 2011

Migliaia di euro			
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	446.507	85,4%	-16,2%
Capitalizzazioni - ramo V	539	0,1%	n.d.
Linked - ramo III	75.867	14,5%	-46,3%
- di cui: unit-linked	75.867	14,5%	-46,3%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	169	0,0%	-23,1%
Imprese Italiane-extra UE	523.081	100,0%	-22,4%
di cui: forme pens. ind.	3.220	0,6%	-20,6%

rappresentati unicamente da polizze di tipo unit: nel mese di gennaio, a fronte di un ammontare premi pari a € 76 mln, si è registrata una diminuzione del 46,3% rispetto allo stesso mese del 2010.

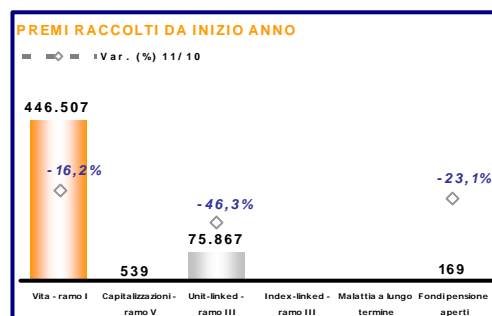
I nuovi premi/contributi relativi a forme pensionistiche individuali, per la maggior parte afferenti a polizze PIP, sono stati pari a € 3,2 mln, in calo del 20,6% rispetto allo stesso mese del 2010.

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

A gennaio il canale promotori finanziari ha intermediato nuove polizze per un ammontare premi pari a € 523 mln (l'11% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), in calo del 22,4% rispetto allo stesso mese dello scorso anno.

Le polizze di ramo I, a fronte di un volume premi pari a € 447 mln, hanno registrato una diminuzione del 16,2% rispetto a gennaio 2010. L'ammontare di nuovi affari afferenti a polizze di ramo V è stato pari a € 0,5 mln (era pari a zero a gennaio dello scorso anno).

Negativo anche l'andamento del volume d'affari relativo ai nuovi prodotti di ramo III,



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	5.763.424	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	4.682.321	55.107.976	-23,8	16,1	4.945.295	59.961.952	-31,8	12,8
	Novembre	4.306.523	59.414.500	-22,2	12,1	4.608.536	64.570.489	-22,2	9,2
	Dicembre	4.312.274	63.726.774	-28,4	7,9	4.863.294	69.433.783	-25,2	5,8
2011	Gennaio	4.497.774	4.497.774	-22,0	-22,0	4.751.491	4.751.491	-22,2	-22,2
	Febbraio								
	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.