

### Settore Polizze Individuali – Mese: luglio 2011

#### Executive Summary – Polizze individuali

Nel mese di luglio la raccolta premi per nuove polizze sulla vita delle imprese italiane ed extra-U.E., comprensiva dei premi unici aggiuntivi, è stata pari a € 4,2 mld, in calo del 25,6% rispetto allo stesso mese del 2010 (le variazioni annue sono calcolate a termini omogenei). Da inizio anno l'ammontare di nuovi premi emessi ha raggiunto € 34,7 mld, il 31,1% in meno 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 € 520 mln, registrando un

aumento del 19,7% rispetto a luglio 2010; per queste imprese la raccolta da inizio anno ha raggiunto € 4,9 mld, l'11,8% in più rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Tenendo conto anche dei premi emessi dalle imprese U.E., a luglio il volume complessivo di nuovi affari vita è stato pari a € 4,7 mld con un calo del 22,3% rispetto allo stesso mese del 2010, calo che arriva al 27,6% se si considera la nuova produzione cumulata da inizio anno pari a € 39,6 mld.

#### Luglio 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	567.375	12,1%	-21,8%	4.033.592	10,2%	-14,7%	Vita - ramo I	3.313.557	79,2%	-22,2%	27.145.331	78,2%	-30,0%
Agenzie in economia	125.678	2,7%	16,2%	923.797	2,3%	-4,9%	Capitalizzazioni - ramo V	118.056	2,8%	-65,2%	1.060.392	3,1%	-55,3%
Sportelli bancari e postali	2.926.954	62,2%	-28,0%	25.345.633	64,0%	-31,1%	Linked - ramo III	746.244	17,8%	-26,6%	6.455.608	18,6%	-29,8%
Promotori finanziari	548.571	11,7%	-23,3%	4.316.098	10,9%	-44,8%	- di cui: unit-linked	674.382	16,1%	10,9%	5.481.365	15,8%	-9,8%
Altre forme (inclusi Broker)	14.527	0,3%	124,8%	90.787	0,2%	75,5%	- di cui: index-linked	71.863	1,7%	-82,4%	974.239	2,8%	-68,7%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>4.183.105</b>	<b>88,9%</b>	<b>-25,6%</b>	<b>34.709.908</b>	<b>87,6%</b>	<b>-31,1%</b>	Malattia a lungo termine	319	0,0%	207,2%	4.269	0,0%	647,5%
Imprese UE-LPS	520.368	11,1%	19,7%	4.921.667	12,4%	11,8%	Fondi pensione aperti	4.930	0,1%	19,8%	44.308	0,1%	13,4%
<b>Totale</b>	<b>4.703.473</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22,3%</b>	<b>39.631.575</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27,6%</b>	<b>Imprese italiane-extraUE</b>	<b>4.183.105</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25,6%</b>	<b>34.709.908</b>	<b>100,0%</b>	<b>-31,1%</b>
							<b>di cui: forme pens. ind.</b>	<b>48.097</b>	<b>1,1%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>366.715</b>	<b>1,1%</b>	<b>6,4%</b>

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

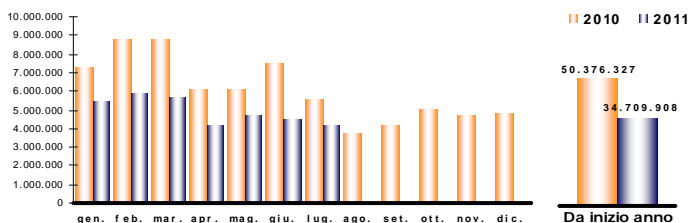
#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	85,0%	3,7%	11,3%	100,0%
Agenzie in economia	67,6%	25,3%	7,1%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,4%	0,3%	3,3%	100,0%
Promotori finanziari	98,4%	0,3%	1,4%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	84,6%	1,5%	13,9%	100,0%
<b>Imprese italiane-extra UE</b>	<b>94,5%</b>	<b>1,4%</b>	<b>4,1%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 11/10</b>	<b>-31,8%</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-31,1%</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., per quanto riguarda la raccolta dei premi per canale distributivo, nel mese di luglio l'ammontare delle nuove polizze commercializzate dal canale bancario e postale è stato pari a € 2,9 mld, in calo del 28,0% rispetto allo stesso mese del 2010. Da inizio anno questo canale ha raccolto € 25,3 mld di nuovi premi, registrando un decremento del 31,1% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Negativo a luglio anche l'andamento della nuova produzione vita intermediata dagli agenti che, a fronte di € 567 mln, hanno registrato un decremento del 21,8% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente; da gennaio il volume complessivo dei nuovi affari commercializzati da questo canale è stato pari a € 4,0 mld, in diminuzione del 14,7%. Seppur con una quota di mercato inferiore in termini di nuovi premi, il canale delle agenzie in economia nel mese di luglio ha registrato un incremento del 16,2% rispetto allo stesso mese del 2010, commercializzando nuove polizze per un ammontare pari a € 126 mln; l'andamento della raccolta cumulata da inizio anno rimane comunque negativo (-4,9% rispetto all'anno precedente), a fronte di un ammontare pari a € 924 mln. Nel mese di luglio il volume di nuovi affari intermediati dai promotori finanziari è stato pari a € 549 mln, in calo del 23,3% rispetto allo

stesso mese del 2010; da gennaio la raccolta premi di questo canale ha raggiunto un importo pari a € 4,3 mld, il 44,8% in meno rispetto all'anno precedente. Per quanto riguarda la tipologia dei prodotti commercializzati, nel mese di luglio l'ammontare di nuove polizze di ramo I è stato pari a € 3,3 mld, il 22,2% in meno rispetto allo stesso mese del 2010, mentre da inizio anno la raccolta premi ha raggiunto € 27,1 mld, registrando un calo del 30,0% rispetto all'anno precedente. Più che dimezzata la raccolta premi di ramo V (-65,2% rispetto a luglio 2010), a fronte di un ammontare pari a € 118 mln che, includendo anche i nuovi affari emessi da inizio anno, raggiunge € 1,1 mld, il 55,3% in meno rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. I prodotti di ramo III, pari a € 746 mln di nuovi premi principalmente di tipo unit, sono diminuiti del 26,6% rispetto a luglio 2010, in seguito alla contrazione dell'82,4% delle polizze index; da gennaio la raccolta di nuovi premi è stata pari a € 6,5 mld, in calo del 29,8% rispetto al 2010. Da gennaio i nuovi premi/contributi relativi a forme pensionistiche individuali hanno raggiunto € 367 mln, in crescita del 6,4% rispetto al 2010. Da inizio anno l'importo medio dei premi unici è stato di circa € 30.400 mentre quello dei premi annui e ricorrenti ha raggiunto rispettivamente quota pari a € 1.100 e a € 3.600.

## Sportelli bancari e postali – Luglio 2011

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	2.368.756	80,9%	-22,7%
Capitalizzazioni - ramo V	43.913	1,5%	-70,6%
Linked - ramo III	511.797	17,5%	-39,9%
- di cui: unit-linked	453.259	15,5%	0,6%
- di cui: index-linked	58.538	2,0%	-85,4%
Malattia a lungo termine	308	0,0%	578,8%
Fondi pensione aperti	2.180	0,1%	-4,4%
Imprese Italiane-extra UE	2.926.954	100,0%	-28,0%
di cui: forme pens. ind.	10.897	0,4%	-32,2%

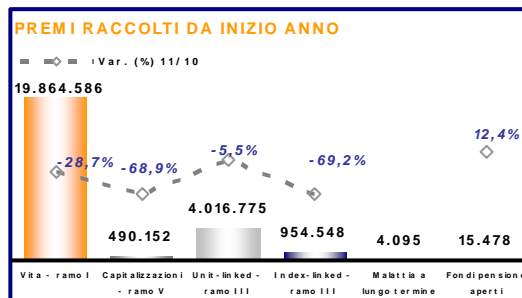
Gli sportelli bancari e postali hanno commercializzato nuove polizze per un ammontare pari a € 2,9 mld (il 70% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), registrando un calo del 28,0% rispetto a luglio 2010.

Relativamente ai prodotti di ramo I, la raccolta premi è stata pari a € 2,4 mld (l'81% della nuova produzione dell'intero canale), in calo del 22,7% rispetto allo stesso mese del 2010; negativo anche l'andamento della nuova produzione di polizze di ramo V (-70,6% rispetto a luglio 2010), a fronte di un ammontare premi pari ad appena € 44 mln. Da gennaio i premi afferenti al ramo I sono stati pari a € 19,9 mld, il 28,7% in meno rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, mentre quelli di ramo V, pari a € 490 mln, hanno registrato un decremento del 68,9%.

Nel mese di luglio la raccolta di nuove polizze di ramo III, costituita per l'89% da prodotti di tipo unit, è ammontata a € 512 mln, registrando un decremento del 39,9% rispetto allo stesso mese del 2010; tale risultato è determinato interamente dall'andamento negativo delle polizze index che, a fronte di un ammontare pari ad appena € 59 mln, ha registrato una diminuzione dell'85,4% rispetto allo stesso mese del 2010; al contrario le polizze unit-linked, principalmente di tipo "classiche", si sono attestate sostanzialmente al volume premi raggiunto l'anno precedente e pari a € 453 mln. Da inizio anno la nuova produzione afferente al ramo III è stata pari a € 5,0 mld, il 32,4% in meno rispetto all'analogo periodo del 2010.

Le forme pensionistiche individuali hanno registrato nel mese di luglio una decrescita del 32,2%, a fronte di un ammontare premi/contributi pari a € 11 mln.

La quasi totalità delle nuove polizze (il 96,4%) è sottoscritta dietro il pagamento di un premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.



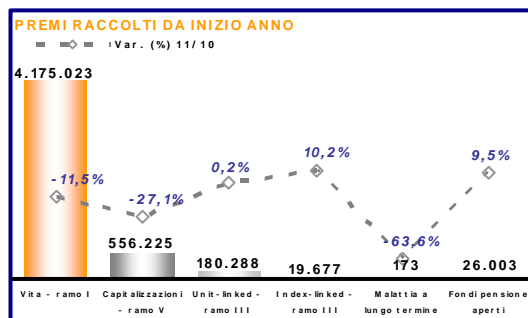
## Agenti e Agenzie in economia – Luglio 2011

Gli agenti e le agenzie in economia hanno intermediato nuovi premi per un importo pari a € 693 mln (il 17% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), in calo del 16,9% rispetto a luglio 2010.

I nuovi premi afferenti a prodotti di ramo I sono stati pari a € 582 mln (l'84% della raccolta dell'intero canale), registrando un decremento del 6,5% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente; da inizio anno tale ammontare ha raggiunto € 4,2 mld, l'11,5% in meno rispetto al 2010. Più negativo l'andamento delle nuove polizze di ramo V, in calo del 60,3% rispetto a luglio dell'anno precedente, per un importo pari a € 74 mln; la contrazione scende al 27,1% se si considerano i premi raccolti da

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	581.764	83,9%	-6,5%
Capitalizzazioni - ramo V	74.007	10,7%	-60,3%
Linked - ramo III	34.931	5,0%	48,9%
- di cui: unit-linked	21.620	3,1%	41,8%
- di cui: index-linked	13.311	1,9%	62,0%
Malattia a lungo termine	11	0,0%	-81,1%
Fondi pensione aperti	2.339	0,3%	44,3%
Imprese Italiane-extra UE	693.052	100,0%	-16,9%
di cui: forme pens. ind.	31.166	4,5%	12,2%



inizio anno pari a € 556 mln.

Anche nel mese di luglio è risultata in crescita la nuova produzione di polizze "linked" (+48,9% rispetto allo stesso mese del 2010), a fronte di un volume premi pari a € 35 mln; a tale crescita hanno contribuito sia le polizze di tipo unit (+41,8%) sia quelle di tipo index (+62,0%) con ammontari rispettivamente pari a € 22 mln e € 13 mln. Da gennaio la nuova produzione di polizze di ramo III è stata pari a € 200 mln, l'1,1% in più rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I nuovi premi/contributi relativi a polizze pensionistiche individuali, in larga parte prodotti assicurativi PIP, sono ammontati a € 31 mln (+12,2% rispetto a luglio 2010). L'82% dei contratti stipulati è a premio unico, il 10% è rappresentato da contratti a premi unici ricorrenti e il restante 8% è relativo a premi annui.

## Promotori finanziari – Luglio 2011

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 11/10
Vita - ramo I	348.881	63,6%	-38,8%
Capitalizzazioni - ramo V	117	0,0%	-95,5%
Linked - ramo III	199.163	36,3%	40,1%
- di cui: unit-linked	199.163	36,3%	40,1%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	410	0,1%	94,9%
Imprese Italiane-extra UE	548.571	100,0%	-23,3%
di cui: forme pens. ind.	5.231	1,0%	-10,8%

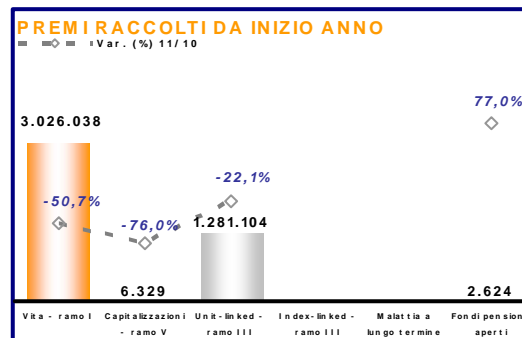
Nel mese di luglio il canale promotori finanziari ha collocato nuove polizze per un ammontare pari a € 549 mln di premi (il 13% dell'intera nuova produzione delle imprese italiane ed extra-U.E.), registrando una contrazione del 23,3% rispetto allo stesso mese dello scorso anno.

Il volume di nuovi affari afferenti a polizze di ramo I è stato pari a € 349 mln (il 64% della raccolta dell'intero canale), il 38,8% in meno rispetto a luglio 2010; la raccolta di nuovi premi cumulata da inizio anno ha raggiunto € 3,0 mld, in calo del 50,7% rispetto all'anno precedente. Nel mese di luglio la nuova produzione afferente a polizze di ramo V è stata pressoché irrilevante mentre da inizio anno ha raggiunto € 6,3 mln, in calo del 76,0% rispetto al 2010.

Le nuove polizze connesse a prodotti "linked", esclusivamente di tipo unit, hanno registrato un aumento in volume d'affari del 40,1% rispetto a luglio 2010, per un ammontare pari a € 199 mln. Da gennaio la raccolta premi ha raggiunto € 1,3 mld, in diminuzione del 22,1% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Nel mese di luglio i nuovi premi/contributi relativi a prodotti pensionistici individuali, per la maggior parte afferenti a polizze PIP, sono stati pari a € 5,2 mln, in contrazione del 10,8% rispetto allo stesso mese del 2010.

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								
	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 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.

Sono pertanto 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*;
- i premi/contributi relativi a sottoscrizioni/adesioni collettive.