

### Settore Polizze Individuali – Mese: gennaio 2006

#### Executive Summary

In gennaio decresce la raccolta premi relativa alle nuove polizze individuali: -13,2% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, con un volume premi pari a € 3.475 mln.

Differente l'andamento del lavoro svolto dalle imprese U.E. operanti in

libertà di stabilimento e in libera prestazione di servizi i cui premi emessi, nel mese di gennaio, sono quasi raddoppiati. La raccolta di tali imprese, nel complesso, è ammontata a € 136 mln.

#### Gennaio 2006: Nuova Produzione emessa da parte di imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

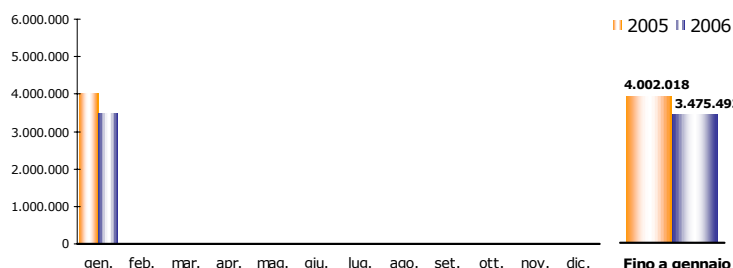
CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05
Agenti	326.486	9,4%	-28,2%	Tradizionali - ramo I	1.669.067	48,0%	-2,9%
Agenzie in Economia	218.312	6,3%	-23,0%	Tradizionali - ramo V	410.691	11,8%	-48,0%
Sportelli bancari e postali	2.703.690	77,8%	-13,1%	Unit-linked classiche	441.631	12,7%	30,6%
Promotori finanziari	198.867	5,7%	31,2%	Unit-linked protette	49.758	1,4%	83,7%
Altre forme (inclusi Broker)	28.139	0,8%	1327,6%	Unit-linked garantite	118.497	3,4%	-57,1%
<b>Totale</b>	<b>3.475.493</b>	<b>100,0%</b>	<b>-13,2%</b>	Index-linked	779.847	22,4%	-7,9%
				Malattia a lungo termine	28	0,0%	-96,7%
				Fondi pensione	5.974	0,2%	28,7%
				<b>Totale</b>	<b>3.475.493</b>	<b>100,0%</b>	<b>-13,2%</b>
				<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<b>20.386</b>	<b>0,6%</b>	<b>29,3%</b>

#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	80,7%	4,5%	14,8%	100,0%
Agenzie in economia	78,6%	11,5%	9,9%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,0%	0,0%	4,0%	100,0%
Promotori finanziari	91,1%	0,8%	8,1%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	99,2%	0,4%	0,5%	100,0%
<b>Totale</b>	<b>93,2%</b>	<b>1,2%</b>	<b>5,6%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 06/05</b>	<b>-14,2%</b>	<b>10,6%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-13,2%</b>

#### Raccolta premi della nuova produzione Vita - Polizze individuali (Migliaia di euro)



Hanno contribuito all'andamento negativo della raccolta nel mese di gennaio sia la contrazione registrata dagli sportelli bancari e postali che quella registrata dal canale agenti e agenzie in economia. Nei primi la riduzione osservata è stata del 13,1% rispetto allo stesso mese del 2005, per un ammontare premi pari a € 2,7 mld; nei secondi le diminuzioni sono state rispettivamente pari al 28,2% e al 23,0%, per un importo premi complessivo pari a € 544,8 mln.

Positiva invece l'attività dei promotori finanziari (+31,2% rispetto a gennaio 2005) i cui premi raccolti sono stati pari a circa € 200 mln. Tra le polizze tradizionali si registra, rispetto a gennaio 2005, un marcato decremento nella raccolta premi di ramo V - polizze di capitalizzazione a tasso di interesse garantito - pari al 48,0%, mentre nel ramo I - polizze sulla durata della vita umana - la diminuzione osservata è stata molto più contenuta (-3,0%). Rispetto a gennaio 2005, il mercato di polizze "linked" decresce del 6,6%; tale valore è determinato principalmente dall'andamento negativo della raccolta premi delle polizze "index" (-8,0%) e da quello delle polizze unit

"garantite" (-57,1%). Risulta invece positivo, rispetto al mese dell'anno precedente, il volume premi delle polizze unit di tipo "classico" e "protetto" (rispettivamente +30,6% e +83,7%). Nel primo mese dell'anno 2006 il mercato "linked" ha raggiunto € 1,4 mld (il 40% dell'intera nuova produzione) così ripartito: € 780 mln relativi alle polizze index (22,4% del totale), € 442 mln destinati alle polizze unit "classiche" (12,7% del totale), € 118 mln destinati alle polizze unit "garantite" (3,4% del totale) e € 50 mln afferenti alle polizze unit "protette" (1,4% del totale). Le nuove adesioni a forme pensionistiche individuali registrano un aumento del 29,3% rispetto a gennaio 2005 per un importo pari a € 20,4 mln. Il new business è rappresentato principalmente da contratti a premio unico (93,2% del totale): rispetto a gennaio 2005 questi diminuiscono del 14,2%, mentre gli annui e i ricorrenti crescono rispettivamente del 10,6% e del 2,9%. L'importo medio dei premi unici è stato di € 21 mgli, mentre quello dei premi annui e ricorrenti è ammontato rispettivamente a € 1,2 mgli e € 4,2 mgli.

## Sportelli bancari e postali - Gennaio 2006

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05
Tradizionali - ramo I	1.316.388	48,7%	-5,0%
Tradizionali - ramo V	178.530	6,6%	-55,2%
Unit-linked classiche	336.218	12,4%	20,1%
Unit-linked protette	49.311	1,8%	86,2%
Unit-linked garantite	67.240	2,5%	-68,7%
Index-linked	755.640	27,9%	-6,1%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	-100,0%
Fondi pensione	362	0,0%	164,9%
<b>Totale</b>	<b>2.703.690</b>	<b>100,0%</b>	<b>-13,1%</b>
di cui: forme pens. ind.	6.592	0,2%	141,1%

Nel mese di gennaio i premi raccolti attraverso gli sportelli bancari e postali – circa il 78% dell'intera nuova produzione – sono stati pari a € 2,7 mld (-13,1% rispetto a gennaio 2005).

Le polizze tradizionali registrano, rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, un volume premi in diminuzione sia nel ramo I (-5,0%) che soprattutto nel ramo V (-55,2%).

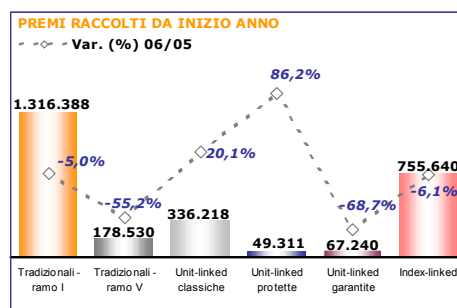
Il mercato "linked" (ramo III) raggiunge nel mese di gennaio un ammontare premi complessivo pari a € 1,2 mld, con un decremento dell'8,9% rispetto allo stesso mese del 2005. Tale risultato è

determinato principalmente dalla raccolta premi delle polizze index che, rispetto a gennaio 2005, diminuisce del 6,1%, seguita dalle unit "garantite" con un decremento del

68,7%. Positiva invece la raccolta delle unit "classiche" (+20,1%) e delle unit "protette" (+86,2%).

Le forme pensionistiche individuali hanno fatto registrare un evidente incremento (+141,1%) del volume premi/contributi raggiungendo un importo pari a € 6,6 mln.

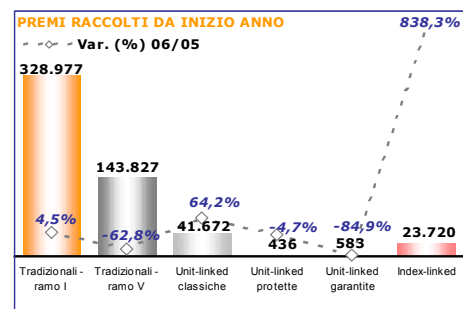
Quasi la totalità di tutte le nuove polizze (96%) è rappresentata da contratti a premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.



## Agenti e Agenzie in economia - Gennaio 2006

Gli agenti e le agenzie in economia hanno raccolto premi pari a € 545 mln (oltre il 15% dell'intera nuova produzione) con un decremento del 26,2% rispetto allo stesso mese del 2005.

La raccolta è quasi totalmente concentrata su polizze di tipo tradizionale; specificatamente circa € 330 mln sono afferenti alle polizze di ramo I, mentre € 144 mln sono relativi alle polizze di ramo V. La variazione dei premi emessi, rispetto a gennaio 2005, risulta positiva del 4,5% per le polizze di ramo I e in diminuzione del 62,8% per le polizze di ramo V. Diverso andamento si osserva nel



ramo III che, rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, raddoppia la propria crescita. Specificatamente: le polizze index quasi decuplicano rispetto a gennaio 2005 mentre le unit di tipo "classico" aumentano del 64,2%. Poco rilevante la produzione osservata nelle altre tipologie di prodotti unit ("protette" e "garantite").

Le nuove adesioni a forme pensionistiche individuali sono state pari a € 11,6 mln, con un incremento dell'11,6% rispetto a gennaio 2005.

L'80% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 20% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05
Tradizionali - ramo I	328.977	60,4%	4,5%
Tradizionali - ramo V	143.827	26,4%	-62,8%
Unit-linked classiche	41.672	7,6%	64,2%
Unit-linked protette	436	0,1%	-4,7%
Unit-linked garantite	583	0,1%	-84,9%
Index-linked	23.720	4,4%	838,3%
Malattia a lungo termine	28	0,0%	170,0%
Fondi pensione	5.554	1,0%	24,9%
<b>Totale</b>	<b>544.797</b>	<b>100,0%</b>	<b>-26,2%</b>
di cui: forme pens. ind.	11.639	2,1%	11,6%

## Promotori finanziari - Gennaio 2006

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05
Tradizionali - ramo I	21.287	10,7%	18,1%
Tradizionali - ramo V	62.645	31,5%	1475,2%
Unit-linked classiche	63.721	32,0%	93,1%
Unit-linked protette	11	0,0%	-92,4%
Unit-linked garantite	50.674	25,5%	-11,2%
Index-linked	486	0,2%	-98,8%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione	42	0,0%	-2,4%
<b>Totale</b>	<b>198.867</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,2%</b>
di cui: forme pens. ind.	2.117	1,1%	-17,8%

principalmente dalla raccolta premi per polizze di tipo "garantito" (-11,2% rispetto a gennaio 2005). Le index, a fronte di soli € 0,5 mln di premi raccolti (a gennaio 2005, la raccolta premi superava i € 39 mln), registrano un calo del 98,8%. Diversa la raccolta premi afferente alle polizze di tipo "classico" (+93,1%), a fronte di una raccolta premi di € 64 mln.

I premi/contributi relativi alle forme pensionistiche individuali sono stati pari a € 2,1 mln e registrano un decremento del 17,8% rispetto a gennaio 2005.

L'ammontare della nuova produzione è rappresentato per oltre il 90% da contratti a premio unico, mentre il restante 10% è rappresentato da contratti a premio periodico.

A gennaio i promotori finanziari hanno raccolto nuovi premi per circa € 200 mln (circa il 6% dell'intera nuova produzione) con un aumento del 31,2% rispetto allo stesso mese del 2005.

Le polizze tradizionali di ramo I, rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, registrano una raccolta premi superiore al 18% per un importo pari a € 22 mln, oltre il 10% dell'intera raccolta del canale. In fortissima crescita le polizze di ramo V i cui premi hanno raggiunto € 63 mln, oltre il 31% dell'intera raccolta per questo canale.

Il mercato "linked", con un importo premi pari a € 115 mln (il 57,8% dell'intera raccolta del canale) registra una variazione negativa pari all'11,3% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Tale decremento è determinato

