

### Settore Polizze Individuali – Mese: giugno 2006

#### Executive Summary

Nel mese di giugno si registra un sensibile aumento nella vendita delle nuove polizze vita. La raccolta premi relativa alla nuova produzione è stata pari a € 5,1 mld, con una crescita dell'11,0% rispetto al mese di giugno 2005. Nonostante questo recupero, nel primo semestre del 2006 la nuova produzione Vita è diminuita del 6,3% e i nuovi premi

sono ammontati a € 26,3 mld. Nel mese di giugno i premi raccolti dalle imprese U.E., operanti in libertà di stabilimento e in libera prestazione di servizi, sono stati pari a circa € 1 mld; da inizio anno la raccolta premi di queste imprese ha raggiunto nel complesso un volume pari a € 3,3 mld.

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

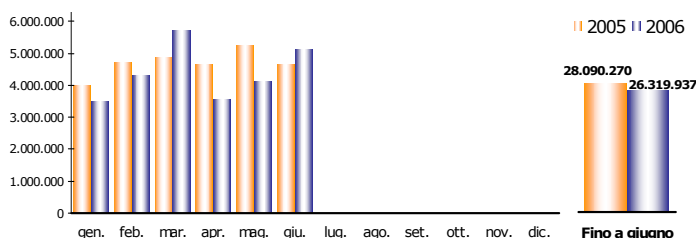
CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05
Agenti	603.755	11,8%	16,3%	3.020.693	11,5%	0,3%	Tradizionali - ramo I	2.105.023	41,0%	10,9%	10.605.333	40,3%	-9,0%
Agenzie in Economia	443.315	8,6%	-26,7%	1.783.433	6,8%	1,2%	Tradizionali - ramo V	644.562	12,5%	-34,1%	3.385.270	12,9%	-22,3%
Sportelli bancari e postali	3.761.042	73,2%	16,5%	19.896.135	75,6%	-8,4%	Linked - ramo III	2.385.903	46,4%	36,2%	12.317.503	46,8%	2,1%
Promotori finanziari	327.073	6,4%	36,3%	1.551.266	5,9%	3,1%	- di cui: unit-linked	1.109.543	21,6%	48,7%	5.891.365	22,4%	17,0%
Altre forme (inclusi Broker)	1.463	0,0%	-96,1%	68.410	0,3%	-13,5%	- di cui: index-linked	1.276.359	24,8%	26,9%	6.426.138	24,4%	-8,6%
<b>Totale</b>	<b>5.136.649</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,0%</b>	<b>26.319.937</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,3%</b>	Malattia a lungo termine	25	0,0%	-50,0%	153	0,0%	-98,3%
							Fondi pensione aperti	1.137	0,0%	48,0%	11.678	0,0%	32,5%
							<b>Totale</b>	<b>5.136.649</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,0%</b>	<b>26.319.937</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,3%</b>
							<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<i>24.694</i>	<i>0,5%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>132.376</i>	<i>0,5%</i>	<i>12,5%</i>

#### Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	82,1%	4,4%	13,5%	100,0%
Agenzie in economia	89,2%	8,6%	2,2%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,0%	0,0%	3,9%	100,0%
Promotori finanziari	84,3%	0,6%	15,1%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	91,9%	0,9%	7,3%	100,0%
<b>Totale</b>	<b>93,3%</b>	<b>1,2%</b>	<b>5,6%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Var. (%) 06/05</b>	<b>-7,0%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-6,3%</b>

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



Il risultato positivo registrato nel mese di giugno è da attribuirsi principalmente all'attività degli *sportelli bancari e postali*: +16,5% rispetto a giugno 2005, per un volume premi di € 3,8 mld. Nei primi sei mesi del 2006 la raccolta dei nuovi premi è stata di circa € 20 mld con un decremento dell'8,4% rispetto allo stesso periodo del 2005. In crescita, rispetto a giugno 2005, anche l'attività svolta dal canale *agenti* (+16,3%) per un ammontare premi di oltre € 600 mln; a fronte di un volume premi pari a oltre € 3 mld rimane sostanzialmente stabile quella da inizio anno. Il canale *agenzie in economia* registra invece una diminuzione del 26,7% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente: i nuovi premi emessi a giugno 2006 sono stati pari rispettivamente a € 443 mln, mentre quelli da inizio anno sono stati pari a € 1,8 mld con una crescita di appena l'1,2%. Anche in giugno, risulta in aumento la raccolta dei *promotori finanziari* (+36,3% rispetto allo stesso mese del 2005), i cui premi sono stati pari a € 327 mln; da inizio anno questo canale ha raccolto € 1,6 mld di premi con una crescita del 3,1% rispetto al primo semestre del 2005. L'aumento della nuova produzione vita tra giugno

2005 e giugno 2006 è determinato essenzialmente dalla crescita osservata nel comparto "linked" (+36,2%) i cui premi sono stati pari a circa € 2,4 mld; più attenuata quella registrata nei prodotti tradizionali di ramo I (+10,9%), con oltre € 2 mld di premi. Decrescono invece le polizze tradizionali di ramo V (-34,1 % rispetto a giugno 2005) le quali nel mese di giugno hanno raccolto premi per € 645 mln. La ripresa delle banche avvenuta nel mese di giugno ha inciso su tutto il ramo III dove i prodotti registrano tassi ampiamente positivi: +26,9 per le polizze index e +48,7% per le polizze unit. Da inizio anno risulta più attenuata la crescita del comparto "linked": +2,1% rispetto allo stesso periodo del 2005, per un ammontare premi pari a € 12,3 mld. Nel primo semestre la raccolta premi relativa alle forme pensionistiche individuali è aumentata del 12,5%, con un volume pari a € 132 mln. Da gennaio i premi unici si riducono del 7,0%, mentre i ricorrenti aumentano del 6,3% rispetto allo stesso periodo del 2005; stabile la crescita di quelli annui. L'importo medio dei premi unici è di circa € 21.200, mentre quello dei premi annui e ricorrenti è rispettivamente di € 1.100 e € 4.800.

## Sportelli bancari e postali - Giugno 2006

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05
Tradizionali - ramo I	1.628.096	43,3%	12,5%
Tradizionali - ramo V	220.579	5,9%	-26,6%
Linked - ramo III	1.911.777	50,8%	29,2%
- di cui: unit-linked	896.272	23,8%	56,5%
- di cui: index-linked	1.015.505	27,0%	12,0%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione aperti	590	0,0%	366,1%
<b>Totale</b>	<b>3.761.042</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,5%</b>
di cui: forme pens. ind.	4.516	0,1%	-27,0%

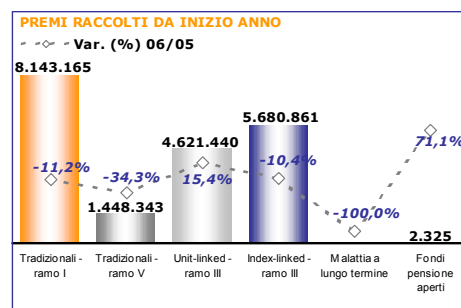
Nel mese di giugno i premi raccolti attraverso gli sportelli bancari e postali (il 73,2% dell'intera nuova produzione) sono stati pari a € 3.761 mln (+16,5% rispetto a giugno 2005).

Tra le polizze tradizionali aumentano quelle di ramo I (rispetto allo stesso mese dell'anno precedente la crescita dei premi è stata del 12,5%), mentre si riducono quelle relative al ramo V (-26,6%). Cresce in modo più marcato (+29,2%, rispetto allo stesso mese del 2005) il settore "linked" (ramo III) raggiungendo nel mese di giugno un ammontare premi complessivo pari a € 1.912 mln. I tassi di variazione registrati sono risultati positivi sia tra le polizze index che tra le polizze unit: le prime hanno raccolto premi pari a € 1.015 mln con una crescita del

12,0% rispetto a giugno 2005, mentre le seconde hanno registrato una raccolta pari a € 896 mln con un incremento del 56,5%.

Il volume premi/contributi concernente le adesioni a forme pensionistiche individuali è stato pari a € 5 mln registrando una diminuzione del 27,0% rispetto a giugno del 2005.

Quasi la totalità di tutte le nuove polizze (circa il 98%) è rappresentata da contratti a premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti stipulati a premio periodico.



## Agenti e Agenzie in economia - Giugno 2006

Gli agenti e le agenzie in economia hanno raccolto premi pari a € 1.047 mln (oltre il 20% dell'intera nuova produzione) con un decremento del 6,9% rispetto allo stesso mese del 2005.

Oltre l'80% della raccolta è concentrata su polizze di tipo tradizionale: i premi emessi sono stati oltre € 850 mln, ripartiti all'incirca in modo equo sia sul ramo I che sul ramo V. Differenti invece gli andamenti registrati rispetto a giugno 2005: il ramo I cresce dell'11,1% mentre il ramo V diminuisce del 33,8%. Rispetto allo stesso mese dell'anno precedente è incrementata notevolmente la raccolta del ramo III: le polizze index registrano una crescita più che doppia, a fronte di € 140 mln di premi emessi, mentre le polizze unit aumentano del 38,8%

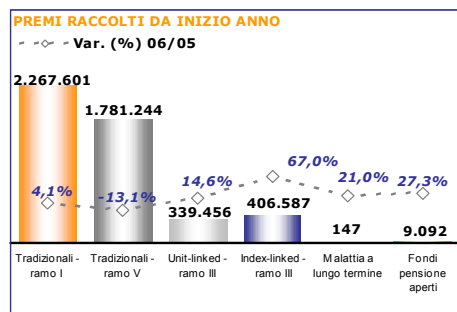
con un volume premi (quasi totalmente imputabile a polizze di tipo "classico") che supera € 50 mln.

L'ammontare dei premi/contributi relativo alle nuove adesioni a forme pensionistiche individuali è stato pari a € 14 mln con una crescita, rispetto a giugno 2005, dell'1,5%.

Circa l'86% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 14% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05
Tradizionali - ramo I	434.839	41,5%	11,1%
Tradizionali - ramo V	420.003	40,1%	-33,8%
Linked - ramo III	191.670	18,3%	96,2%
- di cui: unit-linked	51.186	4,9%	38,8%
- di cui: index-linked	140.483	13,4%	131,1%
Malattia a lungo termine	23	0,0%	4,5%
Fondi pensione aperti	535	0,1%	-15,9%
<b>Totale</b>	<b>1.047.071</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,9%</b>
di cui: forme pens. ind.	13.747	1,3%	1,5%



## Promotori finanziari - Giugno 2006

Migliaia di euro

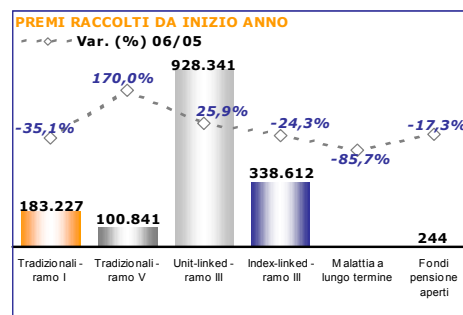
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 06/05
Tradizionali - ramo I	40.711	12,4%	-30,8%
Tradizionali - ramo V	3.919	1,2%	-39,6%
Linked - ramo III	282.431	86,4%	61,7%
- di cui: unit-linked	162.073	49,6%	18,6%
- di cui: index-linked	120.358	36,8%	215,9%
Malattia a lungo termine	1	0,0%	0,0%
Fondi pensione aperti	11	0,0%	120,0%
<b>Totale</b>	<b>327.073</b>	<b>100,0%</b>	<b>36,3%</b>
di cui: forme pens. ind.	6.422	2,0%	23,2%

Nel mese di giugno i promotori finanziari hanno raccolto nuovi premi per € 327 mln con un incremento del 36,3% rispetto allo stesso mese del 2005.

Anche in giugno il mercato "linked", con un importo premi pari a € 282 mln, continua a registrare un andamento positivo (+61,7% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente); tale crescita è determinata principalmente dalla raccolta più che triplicata delle polizze index (€ 120 mln); più attenuata invece la crescita delle polizze unit: +18,6 rispetto a giugno 2005, con un volume premi pari a € 162 mln. Le polizze tradizionali di ramo I, rispetto a giugno 2006, registrano ancora una contrazione (-30,8%) a fronte di un importo premi pari a € 41 mln.

I premi/contributi relativi alle forme pensionistiche individuali sono stati pari a oltre € 6 mln aumentando del 23,2% rispetto a giugno 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.



## Serie storica

Lavoro svolto da imprese italiane ed extra-U.E.

Migliaia di euro

Anno	Mese	Premi nel mese	$\Delta$ % rispetto a stesso periodo anno precedente		
			1 mese	3 mesi	da inizio anno
2003	Gennaio	2.330.779	-9,4	n.d.	-9,4
	Febbraio	3.792.332	24,7	n.d.	9,1
	Marzo	5.214.931	32,0	18,5	18,5
	Aprile	3.697.424	17,9	25,4	18,4
	Maggio	3.895.213	6,8	19,3	15,8
	Giugno	4.739.424	0,0	7,0	12,2
	Luglio	3.856.630	16,2	6,7	12,8
	Agosto	3.208.003	70,6	18,8	16,9
	Settembre	3.095.888	26,7	33,0	17,8
	Ottobre	4.141.625	15,5	32,1	17,5
	Novembre	3.969.268	20,3	20,1	17,8
	Dicembre	4.392.492	7,2	13,9	16,7
2004	Gennaio	2.592.285	11,2	12,6	11,2
	Febbraio	3.247.345	-14,4	0,1	-4,6
	Marzo	4.587.396	-12,0	-8,0	-8,0
	Aprile	3.714.618	0,5	-9,1	-5,9
	Maggio	4.254.622	9,2	-2,0	-2,8
	Giugno	4.485.954	-5,3	1,0	-3,3
	Luglio	4.770.172	23,7	8,2	0,5
	Agosto	2.500.882	-22,0	-0,4	-1,9
	Settembre	3.476.509	12,3	5,8	-0,6
	Ottobre	4.210.730	1,7	-2,5	-0,3
	Novembre	4.182.836	5,4	5,9	0,2
	Dicembre	5.056.672	15,1	7,6	1,6
2005	Gennaio	4.010.800	54,7	21,0	54,7
	Febbraio	4.695.231	44,6	34,5	49,1
	Marzo	4.867.390	6,1	30,2	30,2
	Aprile	4.631.969	24,7	22,9	28,7
	Maggio	5.256.585	23,5	17,5	27,5
	Giugno	4.628.295	3,2	16,6	22,8
	Luglio	4.640.475	-2,7	7,5	18,4
	Agosto	3.563.585	42,5	9,1	20,4
	Settembre	3.638.472	4,7	10,2	18,7
	Ottobre	4.562.036	8,3	15,5	17,6
	Novembre	4.650.949	11,2	8,3	16,9
	Dicembre	3.939.128	-22,1	-2,2	12,8
2006	Gennaio	3.485.660	-13,1	-8,9	-13,1
	Febbraio	4.293.356	-8,6	-14,9	-10,6
	Marzo	5.715.305	17,4	-0,6	-0,6
	Aprile	3.565.073	-23,0	-4,4	-6,3
	Maggio	4.123.895	-21,5	-9,2	-9,7
	Giugno	5.136.649	11,0	-11,7	-6,3
	Luglio				
	Agosto				
	Settembre				
	Ottobre				
	Novembre				
	Dicembre				