

### Settore Polizze Individuali – Mese: aprile 2005

#### Executive Summary

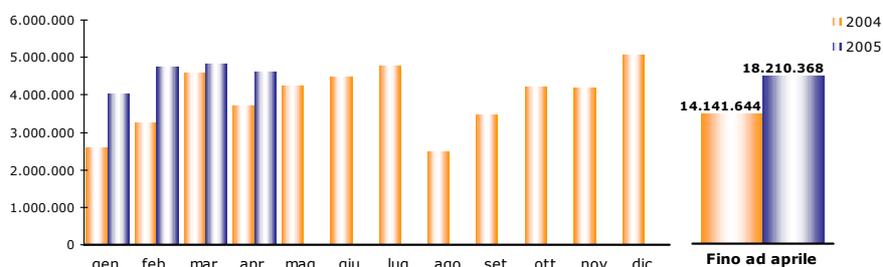
Nel mese di aprile 2005 la raccolta premi per le nuove polizze individuali è stata pari a € 4.613 mln, registrando un aumento del 24,2% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Continua così la crescita del mercato Vita, la cui raccolta dei nuovi premi emessi nei primi quattro mesi ha superato € 18 mld, il 28,8% in più rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. Nel primo quadrimestre

dell'anno i premi emessi da parte delle imprese U.E. operanti in libertà di stabilimento e in libera prestazione di servizi (oltre € 1,6 mld) sono aumentati del 26%, nonostante nel mese di aprile si sia registrata una flessione del 4,3% rispetto allo stesso mese del 2004 (i premi raccolti sono stati oltre € 190 mln).

#### Aprile 2005: Nuova Produzione emessa da parte di imprese italiane ed extra-U.E. (migliaia di euro)

CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Agenti	467.078	10,1%	23,6%	1.810.352	9,9%	-5,5%	Tradizionali - ramo I	2.070.862	44,9%	17,2%	7.507.443	41,2%	13,0%
Agenzie in Economia	189.644	4,1%	95,7%	1.034.367	5,7%	101,9%	Tradizionali - ramo V	494.759	10,7%	46,0%	2.791.403	15,3%	59,0%
Sportelli bancari e postali	3.734.677	81,0%	26,0%	14.291.861	78,5%	36,9%	Unit-linked classiche	701.297	15,2%	1,5%	2.580.412	14,2%	12,0%
Promotori finanziari	215.289	4,7%	-21,4%	1.038.596	5,7%	-17,8%	Unit-linked garantite	97.152	2,1%	-34,7%	430.151	2,4%	-36,4%
Altre forme (inclusi Broker)	6.531	0,1%	237,3%	35.192	0,2%	160,0%	Index-linked	1.248.279	27,1%	62,6%	4.893.350	26,9%	77,6%
<b>Totale</b>	<b>4.613.219</b>	<b>100,0%</b>	<b>24,2%</b>	<b>18.210.368</b>	<b>100,0%</b>	<b>28,8%</b>	Malattia a lungo termine	236	0,0%	469,6%	461	0,0%	-31,0%
							Fondi pensione	632	0,0%	19,1%	7.146	0,0%	6,6%
							<b>Totale</b>	<b>4.613.219</b>	<b>100,0%</b>	<b>24,2%</b>	<b>18.210.368</b>	<b>100,0%</b>	<b>28,8%</b>
							<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<b>16.823</b>	<b>0,4%</b>	<b>13,2%</b>	<b>72.376</b>	<b>0,4%</b>	<b>3,1%</b>

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



Si conferma ad aprile lo sviluppo sostenuto dei premi raccolti tramite gli sportelli bancari e postali (+26% rispetto ad aprile 2004); il volume dei nuovi premi emessi è stato pari a € 3.735 mln, mentre da inizio anno la raccolta è stata superiore a € 14 mld (il 37% in più rispetto allo stesso periodo del 2004). Accelera la raccolta degli agenti, che registra una crescita del volume premi del 23,6% rispetto ad aprile 2004. Nei primi quattro mesi del 2005 si attenua perciò il calo delle nuove emissioni di polizze (-5,5% rispetto allo stesso periodo del 2004). Dopo il modesto incremento dello scorso mese, torna a diminuire la produzione di nuove polizze da parte dei promotori finanziari (-21,4% nel solo mese di aprile e -17,8% da inizio anno); tuttavia da gennaio la raccolta dei nuovi premi attraverso questo canale ha superato € 1 mld.

Osservando l'andamento dei prodotti si rileva, nel mese di aprile, un aumento delle polizze tradizionali (a confronto con lo stesso mese del 2004: nel ramo I +17,2% e nel ramo V - polizze di "pura"

capitalizzazione a tasso di interesse garantito - +46%) con circa € 2,5 mld di premi; da inizio anno, la crescita delle polizze tradizionali di ramo V rimane comunque elevata: il volume premi è stato pari a € 2,8 mld, circa il 60% in più rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Anche in aprile i premi emessi relativi alle polizze connesse alle performance finanziarie di un indice di riferimento (index-linked) rimangono elevati (circa € 1.250 mln) con un aumento del 63% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente; da inizio anno la raccolta ha raggiunto circa € 5 mld (il 78% in più rispetto allo stesso periodo del 2004). Diminuisce, ma in maniera meno accentuata rispetto a marzo 2005, il volume premi relativo alle polizze unit-linked "garantite" (-34,7% rispetto ad aprile 2004 e -36% da inizio anno); contenuta la crescita dei prodotti unit-linked "classici", da inizio anno +12%. I premi concernenti le nuove adesioni a forme pensionistiche individuali registrano una crescita del 13,2% rispetto ad aprile 2004; da inizio anno la raccolta è di oltre € 72 mln.

## Sportelli bancari e postali - Aprile 2005

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Tradizionali - ramo I	1.705.447	45,7%	15,5%
Tradizionali - ramo V	286.785	7,7%	30,6%
Unit-linked classiche	551.767	14,8%	-6,6%
Unit-linked garantite	20.233	0,5%	-8,0%
Index-linked	1.170.350	31,3%	78,7%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione	96	0,0%	106,0%
<b>Totale</b>	<b>3.734.677</b>	<b>100,0%</b>	<b>26,0%</b>
di cui: forme pens. ind.	3.322	0,1%	26,1%

di quasi il 16% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

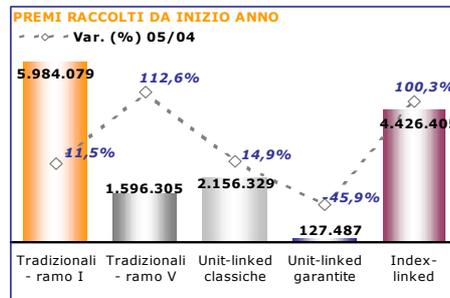
I nuovi premi di ramo III (linked) sono risultati nel complesso pari a € 1,7 mld con un aumento del 37% rispetto ad aprile 2004; nonostante il calo generalizzato delle polizze di tipo unit "classico" e "garantito", su tale andamento hanno inciso soprattutto le nuove emissioni di polizze index (+78,7% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente) per un importo premi pari a € 1,2 mld.

Si segnala che le forme pensionistiche individuali hanno fatto registrare premi/contributi pari a € 3,3 mln con una crescita di oltre il 26% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Nel mese di aprile il canale *sportelli bancari e postali* ha registrato una raccolta premi totale pari a € 3.735 mln (+26% rispetto ad aprile 2004).

L'ammontare della nuova produzione è quasi totalmente rappresentato da contratti a premio unico (oltre il 95%), mentre una percentuale minima è destinata a contratti stipulati a premio annuo e a premio unico ricorrente.

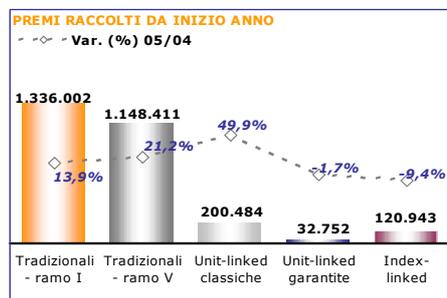
Tra le polizze tradizionali, rispetto a quanto accaduto nel primo trimestre, si attenua il tasso di crescita delle polizze di ramo V (polizze di "pura" capitalizzazione a tasso di interesse garantito), che si mantiene comunque a livelli elevati (+30,6%); i premi per le polizze di ramo I sono ammontati a € 1.705 mln, con un incremento



## Agenti e Agenzie in economia - Aprile 2005

Gli agenti e le agenzie in economia hanno raccolto premi per oltre a € 657 mln (circa il 14% dell'intera nuova produzione Vita) con una crescita di oltre il 38% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Oltre l'85% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 15% è rappresentato da contratti a premio periodico. Di nuovo positivo l'andamento delle nuove polizze tradizionali: quelle di ramo I hanno registrato premi per € 316 mln con un incremento del 16% rispetto ad aprile 2004, mentre quelle di ramo V si sono attestate a € 192 mln con una crescita del 70% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.



Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Tradizionali - ramo I	315.543	48,0%	15,6%
Tradizionali - ramo V	191.773	29,2%	70,4%
Unit-linked classiche	100.236	15,3%	157,8%
Unit-linked garantite	12.133	1,8%	101,0%
Index-linked	36.328	5,5%	-16,9%
Malattia a lungo termine	226	0,0%	458,9%
Fondi pensione	484	0,1%	3,9%
<b>Totale</b>	<b>656.722</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,4%</b>
di cui: forme pens. ind.	10.143	1,5%	21,8%

Oltre il 20% della restante raccolta è rivolta verso polizze "linked" di ramo III per un importo premi pari a circa € 150 mln. Le polizze di tipo unit, a fronte di una raccolta più che raddoppiata rispetto ad aprile 2004, sono state pari a € 112 mln; viceversa si è registrata una riduzione dei prodotti index (-17% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente).

Sostanzialmente stabile l'andamento delle nuove adesioni a forme pensionistiche individuali (+1,5% rispetto ad aprile 2004) per un importo premi pari a € 10 mln.

## Promotori finanziari - Aprile 2005

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Tradizionali - ramo I	48.549	22,6%	189,2%
Tradizionali - ramo V	11.017	5,1%	63,3%
Unit-linked classiche	49.294	22,9%	-19,0%
Unit-linked garantite	64.787	30,1%	-46,4%
Index-linked	41.586	19,3%	-39,5%
Malattia a lungo termine	4	0,0%	294,5%
Fondi pensione	52	0,0%	195,9%
<b>Totale</b>	<b>215.289</b>	<b>100,0%</b>	<b>-21,4%</b>
di cui: forme pens. ind.	3.330	1,5%	-14,5%

polizze unit "garantite" e -40% nelle polizze index.

Si registra un forte sviluppo nelle emissioni di polizze di tipo tradizionale, specificatamente quelle di ramo I hanno quasi triplicato l'ammontare dei premi rispetto ad aprile 2004 (per un totale pari a circa € 50 mln), mentre le polizze di ramo V crescono di oltre il 60%.

Negativa la distribuzione di forme pensionistiche individuali, quasi il 15% in meno rispetto ad aprile 2004, a fronte di una raccolta premi pari a € 3,3 mln.

Il totale dei nuovi premi raccolti dai *promotori finanziari* ad aprile 2005 sono ammontati a € 215 mln con un decremento del 21,4% rispetto alla stesso mese del 2004.

L'ammontare della nuova produzione è rappresentato per circa il 90% da contratti a premio unico, mentre il restante 10% è rappresentato da contratti a premio periodico. La maggior parte della nuova produzione (oltre il 70%) è concentrata su polizze di ramo III (linked) in cui si registra una battuta d'arresto rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (-38% nell'intero comparto) con una raccolta premi pari a € 156 mln; in tutti i prodotti si registra un calo generalizzato delle nuove emissioni: -19% nelle polizze unit "classiche", -46% nelle

