

Settore Polizze Individuali – Mese: giugno 2005

Executive Summary

In giugno la raccolta premi delle nuove polizze individuali è stata pari a € 4.588 mln, registrando un aumento del 2,3% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Nel primo semestre, la raccolta dei nuovi premi è stata di oltre € 28 mld, il 22,6% in più rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Nello stesso periodo le imprese U.E. operanti in libertà di stabilimento e in libera prestazione di servizi hanno raccolto premi per oltre € 3,4 mld, con un incremento significativo proprio nel mese di giugno (circa sei volte rispetto a giugno 2004). Da inizio anno la crescita è pressoché raddoppiata.

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

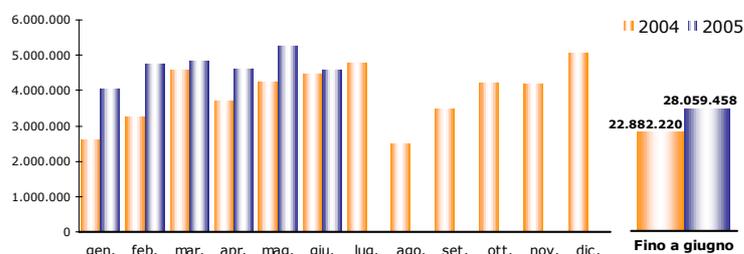
CANALE DISTRIBUTIVO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04	RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Agenti	505.017	11,0%	4,9%	2.944.622	10,5%	1,0%	Tradizionali - ramo I	1.870.558	40,8%	17,7%	11.542.465	41,1%	15,2%
Agenzie in economia	601.718	13,1%	109,7%	1.762.155	6,3%	100,7%	Tradizionali - ramo V	986.249	21,5%	58,9%	4.416.011	15,7%	51,9%
Sportelli bancari e postali	3.211.380	70,0%	-3,9%	21.765.686	77,6%	-27,8%	Unit-linked classiche	566.722	12,4%	-18,5%	4.067.199	14,5%	9,7%
Promotori finanziari	230.757	5,0%	-38,7%	1.505.081	5,4%	-25,9%	Unit-linked garantite	60.466	1,3%	-56,1%	577.992	2,1%	-40,6%
Altre forme (inclusi Broker)	39.959	0,9%	2867,7%	81.915	0,3%	231,2%	Index-linked	1.104.047	24,1%	-23,5%	7.433.728	26,5%	41,2%
Totale	4.588.832	100,0%	2,3%	28.059.458	100,0%	22,6%	Malattia a lungo termine	47	0,0%	106,6%	13.344	0,0%	1789,4%
							Fondi pensione	743	0,0%	-22,1%	8.719	0,0%	3,2%
							Totale	4.588.832	100,0%	2,3%	28.059.458	100,0%	22,6%
							<i>di cui: forme pens. ind.</i>	28.172	0,6%	9,3%	121.356	0,4%	4,8%

Ripartizione % per tipologia di premio

Da inizio anno

CANALE DISTRIBUTIVO	Unici	Annui	Ricorrenti	Totale
Agenti	81,9%	4,6%	13,5%	100,0%
Agenzie in economia	88,0%	7,4%	4,6%	100,0%
Sportelli bancari e postali	96,5%	0,1%	3,4%	100,0%
Promotori finanziari	90,9%	1,8%	7,4%	100,0%
Altre forme (inclusi Broker)	89,1%	0,8%	10,0%	100,0%
Totale	94,1%	1,1%	4,8%	100,0%
Var. (%) 05/04	25,8%	-23,6%	-9,6%	22,6%

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



Gli sportelli bancari e postali registrano a giugno - per la prima volta da inizio anno - una flessione del 3,9% rispetto a giugno 2004; da gennaio la raccolta è stata pari a € 21,8 mld (circa il 28% in più rispetto allo stesso periodo del 2004). Rispetto a giugno 2004 rimane invariata la raccolta degli agenti (circa € 3 mld), mentre è raddoppiata la vendita diretta tramite agenzie in economia (da inizio anno la raccolta ha superato € 1,7 mld). Sempre in calo le emissioni di nuove polizze da parte dei promotori finanziari (-38,7% nel solo mese di giugno e -25,9% da inizio anno); da gennaio la raccolta dei nuovi premi attraverso questo canale ha raggiunto € 1,5 mld.

Tra i prodotti, i maggiori incrementi rimangono quelli relativi alle polizze tradizionali; dal confronto con il mese di giugno 2004 risulta una crescita del 17,7% nel ramo I e del 58,9% nel ramo V - polizze di "pura" capitalizzazione a tasso di interesse garantito. Nel primo semestre le emissioni di polizze di ramo V risultano essere le più elevate, il 52% in più rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente

per un importo premi pari a € 4,4 mld.

In giugno le polizze connesse alle performance finanziarie di un indice di riferimento (index-linked) registrano, per la prima volta da inizio anno, una battuta d'arresto (-23,5% rispetto allo stesso mese del 2004); da gennaio la raccolta ha raggiunto € 7,4 mld (il 41,2% in più rispetto allo stesso periodo del 2004). In calo il volume premi relativo alle polizze unit sia di tipo "classico" che di tipo "garantito", rispettivamente: -18,5% e -56,1%, se confrontato con giugno 2004. Complessivamente modesta la crescita dei premi relativi ai prodotti unit-linked "classici": da inizio anno inferiore al 10%.

Le nuove adesioni a forme pensionistiche individuali registrano una crescita del 9,3% rispetto a giugno 2004; nel primo semestre la raccolta è stata di oltre € 121 mln.

Si consolida nel primo semestre l'aumento dei premi unici a svantaggio di quelli periodici (annui e ricorrenti), riducendo in media il valore intrinseco di portafoglio generato dai nuovi affari.

Sportelli bancari e postali - Giugno 2005

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Tradizionali - ramo I	1.437.838	44,8%	16,0%
Tradizionali - ramo V	305.976	9,5%	-1,8%
Unit-linked classiche	453.599	14,1%	-8,3%
Unit-linked garantite	104	0,0%	-99,7%
Index-linked	1.013.761	31,6%	-19,5%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	-100,0%
Fondi pensione	101	0,0%	95,6%
Totale	3.211.380	100,0%	-3,9%
di cui: forme pens. ind.	9.269	0,3%	53,8%

Gli sportelli bancari e postali hanno registrato una raccolta premi totale pari a € 3.221 mln (-3,9% rispetto a giugno 2004).

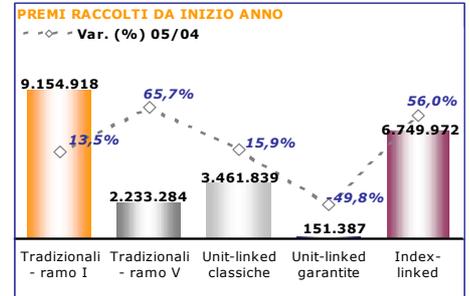
L'ammontare della nuova produzione è quasi totalmente rappresentato da contratti a premio unico (96,7%), mentre una percentuale residuale è destinata a contratti stipulati a premio annuo e a premio unico ricorrente.

Tra le polizze tradizionali crescono i premi relativi alle polizze di ramo I (+16% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente), mentre diminuiscono leggermente (-1,8%) quelli di ramo V - polizze di "pura" capitalizzazione a tasso di interesse

garantito.

I nuovi premi di ramo III (linked) sono risultati nel complesso pari a € 1,5 mld con un decremento del 18% rispetto a giugno 2004; specificatamente: -19,5% per le nuove emissioni di polizze index e -8,3% per le polizze unit di tipo "classico"; risultano in forte contrazione (-99,7%) le polizze unit di tipo "garantito".

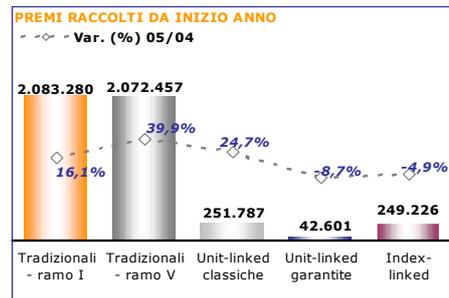
Aumentano le forme pensionistiche individuali, le quali hanno fatto registrare premi/contributi pari a € 9,3 mln con una crescita del 53,8% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.



Agenti e Agenzie in economia - Giugno 2005

Nel mese di giugno i nuovi premi raccolti dagli agenti e dalle agenzie in economia sono ammontati a oltre € 1 mld (oltre il 18% dell'intera nuova produzione Vita) con una crescita del 44,1% rispetto allo stesso mese del 2004.

Oltre il 90% dei contratti stipulati è a premio unico, mentre il restante 10% è rappresentato da contratti a premio periodico. La maggior parte delle emissioni si riferisce alle polizze vita tradizionali su cui spiccano i prodotti finanziari di ramo V: nel solo mese di giugno i premi emessi sono stati pari a oltre € 628 mln con una produzione più che doppia rispetto al 2004; i premi emessi di ramo I sono risultati



più modesti e pari a € 376 mln, con una crescita del 14,4% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Nel complesso i premi relativi alle polizze "linked" di ramo III sono stati appena superiori a € 100 mln. Rispetto ai mesi precedenti diminuisce la quota delle polizze di tipo index, a fronte di una raccolta premi di € 65 mln, e si riduce il comparto unit (-2,8% quello di tipo "classico" e -41,5% quello di tipo "garantito").

L'andamento delle nuove adesioni a forme pensionistiche individuali si è leggermente attenuato (-2,2% rispetto a giugno 2004) per un importo premi pari a € 13,5 mln.

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Tradizionali - ramo I	375.917	34,0%	14,4%
Tradizionali - ramo V	628.157	56,8%	109,7%
Unit-linked classiche	32.621	2,9%	-2,8%
Unit-linked garantite	4.103	0,4%	-41,5%
Index-linked	65.279	5,9%	-33,7%
Malattia a lungo termine	21	0,0%	29,7%
Fondi pensione	637	0,1%	-23,4%
Totale	1.106.735	100,0%	44,1%
di cui: forme pens. ind.	13.534	1,2%	-2,2%

Promotori finanziari - Giugno 2005

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Tradizionali - ramo I	53.016	23,0%	175,7%
Tradizionali - ramo V	16.029	6,9%	75,7%
Unit-linked classiche	80.494	34,9%	-51,7%
Unit-linked garantite	56.245	24,4%	-41,3%
Index-linked	24.968	10,8%	-70,7%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione	5	0,0%	-92,5%
Totale	230.757	100,0%	-38,7%
di cui: forme pens. ind.	5.355	2,3%	-8,9%

-70,7% per le polizze index.

Tra le polizze tradizionali si segnala ancora una crescita marcata delle polizze di ramo I: il tasso d'incremento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente è quasi triplicato a fronte di un importo premi di circa € 53 mln.

Ancora negativa la distribuzione dei prodotti pensionistici individuali, quasi il 9% in meno rispetto a giugno 2004, a fronte di una raccolta premi pari a € 5,4 mln.

I nuovi premi raccolti dai promotori finanziari a giugno 2005 sono ammontati a € 231 mln con un decremento del 38,7% rispetto allo stesso mese del 2004.

L'ammontare della nuova produzione è rappresentato per l'88% da contratti a premio unico, mentre il restante 12% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Su tutto il canale ha inciso il calo generalizzato della produzione Vita del ramo III (linked) il cui peso percentuale è di circa il 70%. La raccolta premi è stata pari a € 162 mln e le diminuzioni registrate sono state pari a: -51,7% per le polizze unit "classiche", -41,3% per le polizze unit "garantite" e

