

### Settore Polizze Individuali – Mese: maggio 2005

#### Executive Summary

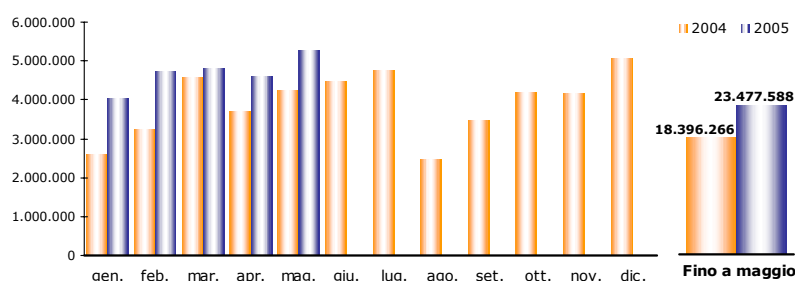
Nel mese di maggio 2005 la raccolta premi per le nuove polizze individuali è stata pari a € 5.271 mln, in aumento del 24% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente e in linea con quanto osservato già nel mese di aprile. La raccolta dei nuovi premi emessi nei primi cinque mesi è stata di € 23,5 mld, il 27,6% in più rispetto al

corrispondente periodo dell'anno precedente. I premi emessi, da inizio anno, da parte delle imprese U.E. operanti in libertà di stabilimento e in libera prestazione di servizi hanno superato € 2 mld, con un incremento del 29,5%. In maggio il lavoro svolto da tali imprese è aumentato di circa il 50% rispetto allo stesso mese del 2004.

#### Maggio 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	631.339	12,0%	21,6%	2.438.268	10,4%	0,2%	Tradizionali - ramo I	2.164.115	41,1%	21,0%	9.673.543	41,2%	14,7%
Agenzie in Economia	126.255	2,4%	60,0%	1.160.622	4,9%	96,3%	Tradizionali - ramo V	657.495	12,5%	23,7%	3.443.540	14,7%	50,6%
Sportelli bancari e postali	4.270.121	81,0%	31,2%	18.561.982	79,1%	35,6%	Unit-linked classiche	921.771	17,5%	30,2%	3.502.135	14,9%	16,3%
Promotori finanziari	236.152	4,5%	-39,9%	1.274.748	5,4%	-23,0%	Unit-linked garantite	87.495	1,7%	-44,9%	517.646	2,2%	-38,1%
Altre forme (inclusi Broker)	6.776	0,1%	-31,2%	41.968	0,2%	79,5%	Index-linked	1.438.918	27,3%	34,9%	6.332.268	27,0%	65,7%
<b>Totale</b>	<b>5.270.642</b>	<b>100,0%</b>	<b>23,9%</b>	<b>23.477.588</b>	<b>100,0%</b>	<b>27,6%</b>	Malattia a lungo termine	17	0,0%	20,2%	479	0,0%	-29,9%
							Fondi pensione	831	0,0%	5,5%	7.977	0,0%	6,5%
							<b>Totale</b>	<b>5.270.642</b>	<b>100,0%</b>	<b>23,9%</b>	<b>23.477.588</b>	<b>100,0%</b>	<b>27,6%</b>
							<i>di cui: forme pens. ind.</i>	<b>20.842</b>	<b>0,4%</b>	<b>5,1%</b>	<b>93.218</b>	<b>0,4%</b>	<b>3,5%</b>

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



I premi raccolti tramite gli *sportelli bancari e postali* sono stati pari a € 4,3 mld (+31,2% rispetto a maggio 2004); il volume dei nuovi premi emessi da inizio anno ha superato € 18,6 mld (il 35,6% in più rispetto allo stesso periodo del 2004). Nel mese di maggio gli *agenti* hanno mantenuto un tasso di crescita elevato (+22% rispetto a maggio 2004). La raccolta dei premi nei primi cinque mesi del 2005 è pressoché stabile (+0,2% rispetto allo stesso periodo del 2004). Si conferma in contrazione la raccolta dei nuovi premi da parte dei *promotori finanziari* (-40% nel solo mese di maggio e -23% da inizio anno); da gennaio il volume dei nuovi premi raccolti attraverso questo canale è stato pari a circa € 1,3 mld.

Nel mese di maggio rimane positiva la tendenza dei premi relativi alle polizze tradizionali: in particolare le polizze di ramo I sono aumentate di oltre il 20% rispetto allo stesso mese del 2004, mentre quelle di ramo V – polizze di “pura” capitalizzazione a tasso di interesse garantito – del 23,7%; da inizio anno il volume dei premi emessi

dall'intero comparto tradizionale è stato di oltre € 13 mld.

Anche in maggio i premi emessi relativi alle polizze connesse alle performance finanziarie di un indice di riferimento (index-linked) rimangono elevati (€ 1.439 mln), con un aumento più contenuto rispetto a quanto registrato in aprile (+35% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente); da inizio anno la raccolta ha raggiunto € 6,3 mld (il 65,7% in più rispetto allo stesso periodo del 2004). Accentuata la diminuzione dei premi relativi alle polizze unit-linked “garantite” (-45% rispetto a maggio 2004 e -38,1% da inizio anno). Nel mese di maggio è stata importante la crescita registrata dei prodotti unit-linked “classici”, il 30% in più rispetto a maggio 2004, per un ammontare premi di oltre € 920 mln. I premi concernenti le nuove adesioni a forme pensionistiche individuali registrano una lieve crescita del 5,1% rispetto a maggio 2004; da inizio anno la raccolta si attesta a oltre € 93 mln, con una crescita pari al 3,5%.

## Sportelli bancari e postali - Maggio 2005

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Tradizionali - ramo I	1.736.121	40,7%	18,5%
Tradizionali - ramo V	344.439	8,1%	21,0%
Unit-linked classiche	853.446	20,0%	38,6%
Unit-linked garantite	23.839	0,6%	-23,5%
Index-linked	1.312.164	30,7%	53,1%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	n.d.
Fondi pensione	112	0,0%	156,9%
<b>Totale</b>	<b>4.270.121</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,2%</b>
di cui: forme pens. ind.	4.719	0,1%	6,9%

In maggio il totale dei premi raccolti dal canale *sportelli bancari e postali* è ammontato a € 4.270 mln, con un aumento, rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, del 31,2%.

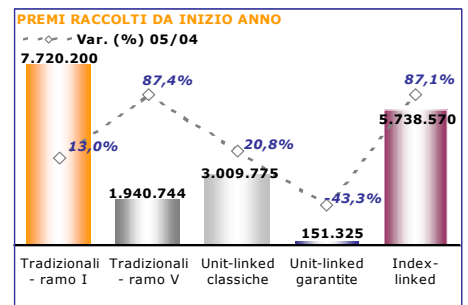
I contratti a premio unico rimangono i più venduti (oltre il 97%), mentre una quota marginale è destinata ai contratti stipulati a premio annuo e a premio unico ricorrente.

Da marzo si evidenzia una crescita dei premi relativi alle polizze tradizionali di ramo I. L'incremento osservato, rispetto al mese di maggio 2004, è stato pari al 18,5% con un ammontare premi di oltre € 1,7 mld. Dopo gli incrementi eccezionali registrati nei primi mesi

dell'anno si attenua il tasso di crescita delle polizze di ramo V (polizze di "pura" capitalizzazione a tasso di interesse garantito): +21,0% rispetto a maggio 2004.

Oltre la metà dei nuovi premi emessi è afferente a polizze di ramo III (linked) per un importo complessivo di € 2,2 mld e un aumento del 45,6% rispetto allo stesso mese del 2004; migliorano le nuove emissioni di polizze unit "classiche" (+38,6% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente) e si mantiene elevato l'aumento delle nuove polizze index (+53,1% rispetto a maggio 2004) per un totale premi pari a € 1,3 mld. Da segnalare altresì una contrazione delle polizze unit "garantite" pari al 23,5% a fronte di un importo premi di circa € 24 mln.

I premi/contributi relativi alle forme pensionistiche individuali sono stati pari a € 4,7 mln con una crescita di circa il 7% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.



## Agenti e Agenzie in economia - Maggio 2005

Il canale *agenti e le agenzie in economia* ha raccolto premi per € 758 mln (il 14,4% dell'intera nuova produzione Vita osservata nel mese) con un incremento del 26,6% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Circa l'84% dei premi emessi è afferente a contratti stipulati a premio unico, mentre la restante quota è destinata a contratti che prevedono premi periodici. Rimangono preponderanti e con un trend positivo le sottoscrizioni concernenti le polizze di tipo tradizionale. Importante il volume dei premi registrato nel mese di maggio 2005 per le polizze di ramo V: oltre € 300 mln con una crescita del 28,5% rispetto all'analogo mese del 2004,

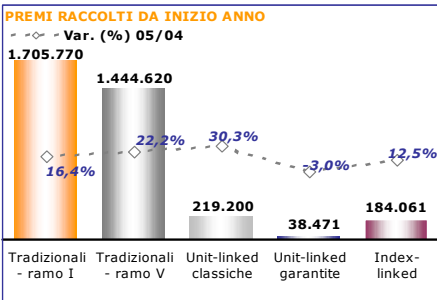
Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Tradizionali - ramo I	367.783	48,5%	26,0%
Tradizionali - ramo V	301.567	39,8%	28,5%
Unit-linked classiche	18.765	2,5%	-45,6%
Unit-linked garantite	5.719	0,8%	-9,7%
Index-linked	63.118	8,3%	108,9%
Malattia a lungo termine	15	0,0%	23,7%
Fondi pensione	626	0,1%	-8,0%
<b>Totale</b>	<b>757.594</b>	<b>100,0%</b>	<b>26,6%</b>
di cui: forme pens. ind.	12.692	1,7%	18,4%

mentre le polizze di ramo I sono aumentate del 26% con un ammontare dei premi emessi pari a € 368 mln.

Appena superiore al 10% la raccolta verso polizze "linked". Diminuiscono sensibilmente, rispetto a maggio 2004, le polizze di tipo unit (-45,6% quelle di tipo "classico" e -10%, circa, quelle di tipo "garantito") i cui premi sono stati pari a circa € 25 mln. Si raddoppia, invece, la distribuzione dei prodotti index per un ammontare premi di € 63 mln.

Ancora positivo l'andamento delle nuove adesioni a forme pensionistiche individuali (+18,4% rispetto a maggio 2004) per un importo premi/contributi di circa € 13 mln.



## Promotori finanziari - Maggio 2005

Migliaia di euro

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 05/04
Tradizionali - ramo I	58.622	24,8%	93,4%
Tradizionali - ramo V	6.337	2,7%	-46,6%
Unit-linked classiche	49.551	21,0%	-13,8%
Unit-linked garantite	57.937	24,5%	-52,2%
Index-linked	63.611	26,9%	-62,9%
Malattia a lungo termine	-	0,0%	-100,0%
Fondi pensione	93	0,0%	45,3%
<b>Totale</b>	<b>236.152</b>	<b>100,0%</b>	<b>-39,9%</b>
di cui: forme pens. ind.	3.415	1,4%	-25,3%

Nel mese di maggio i nuovi premi raccolti dai *promotori finanziari* sono stati pari a € 236 mln con una diminuzione del 40% rispetto allo stesso mese del 2004.

Oltre il 90% dei premi emessi riguarda contratti stipulati a premio unico, mentre il restante 10% è rappresentato da contratti a premio periodico.

Tra i prodotti prevalgono le polizze linked. In tale comparto si registra ancora un calo tendenziale rispetto a maggio 2004: su tutto ha inciso la riduzione registrata dalle polizze unit "garantite" (-52,2%) e dalle polizze index (-62,9%).

La crescita delle polizze di tipo tradizionale è sostenuta principalmente dalle forti emissioni ascritte al ramo I: il tasso d'incremento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente è stato pari al 93,4% a fronte di un importo premi di circa € 60 mln.

Diminuiscono le adesioni a forme pensionistiche individuali, i cui premi/contributi sono risultati il 25% in meno rispetto a maggio 2004.

