



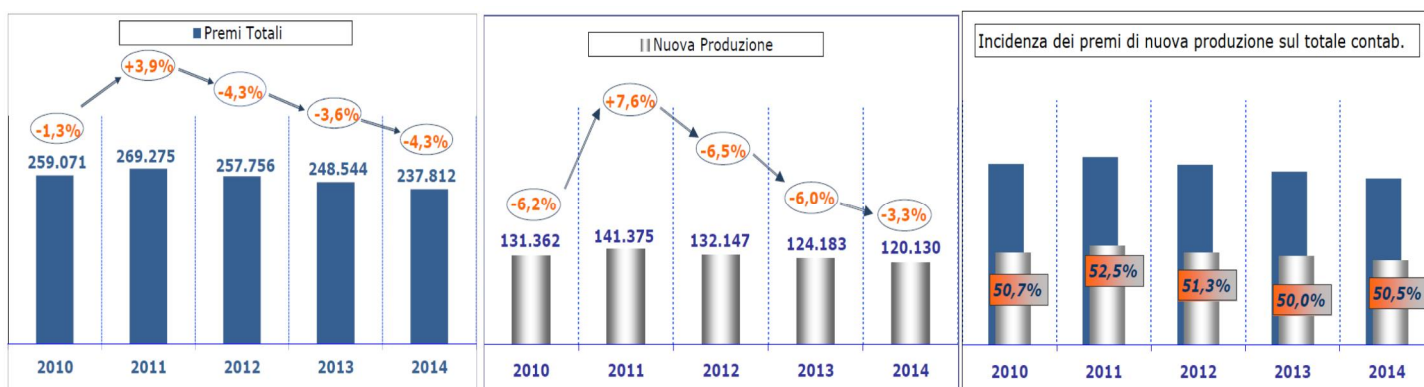
Executive Summary

I premi contabilizzati del ramo cauzioni sono stati nel primo semestre del 2014 pari a 237,8 milioni, in diminuzione del 4,3% rispetto all'analogo semestre del 2013, quando erano pari a 248,5 milioni. I premi di nuova produzione sottoscritti nei primi sei mesi del 2014 rappresentano il 50,5% del totale (50,0% nel 2013) e ammontano a 120,1 milioni, con un decremento del 3,3% rispetto all'anno precedente. Alla diminuzione dei premi contabilizzati ha contribuito principalmente la contrazione delle garanzie inerenti ai rischi assimilati agli appalti che calano di 5,7 milioni di euro (-11,2% di premi totali rispetto al 2013 e -19,6% di premi di nuova produzione) e quelle legate al rimborso di imposte per 3,2 milioni (-11,0% di premi totali rispetto al 2013 e -14,3% di premi di nuova produzione). Altre garanzie sono risultate, peraltro, in riduzione: quelle legate a contributi che diminuiscono per circa 2,5 milioni (-18,3% di premi totali e -33,2% di premi di nuova produzione), quelle collegate a Agea - Regolamenti Cee per 1,3 milioni (-23,2% di premi totali e

-34,7% di premi di nuova produzione) e quelle inerenti la gestione dei rifiuti per 1,1 milioni (-7,0% di premi totali anche se aumentano dell'1,7% i premi di nuova produzione). In diminuzione del 3,9% anche i premi raccolti per le garanzie collegate a operazioni doganali, anche se la nuova produzione è risultata in aumento dell'8,7%. In controtendenza e, quindi in aumento rispetto al 2013, risultano i premi a garanzia dei contratti per appalti (+1,6% di premi totali rispetto al 2013 e +7,2% di premi di nuova produzione), quelli a garanzia di pagamenti (+28,7% di premi totali e +137,4% di premi di nuova produzione) e quelli relativi ad altre garanzie non rientranti in quelle specificate (+0,9% di premi totali ma -1,1% di premi di nuova produzione), con una contribuzione positiva ai premi contabilizzati di circa 3,4 milioni.

Tenendo conto della contrazione complessiva registrata per 14,2 milioni di euro, ne consegue che la riduzione della raccolta premi nei primi sei mesi del 2014 risulta pari a 10,7 milioni.

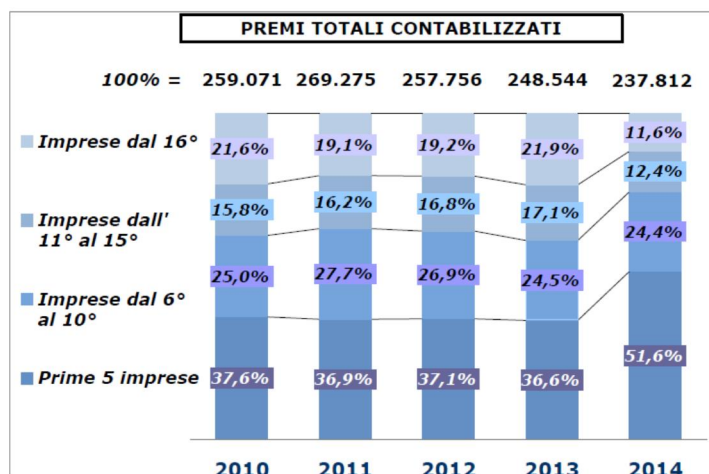
PREMI CONTABILIZZATI – valori in migliaia di euro



I dati riportati nelle serie storiche tengono conto degli ultimi aggiornamenti disponibili alla data di pubblicazione

Analisi delle quote di mercato

Nella prima parte dell'anno, delle oltre 40 imprese che operano nel ramo, le prime cinque del mercato hanno contabilizzato il 51,6% dei premi totali, in aumento rispetto a quanto si era registrato nel 2013 (36,6%). A tale andamento ha contribuito prevalentemente l'operazione di integrazione avvenuta tra due dei maggiori gruppi assicurativi italiani. È rimasto pressoché stabile il market share delle imprese "medio-grandi" (dal 6° al 10° posto) che hanno raccolto il 24,4%. Più evidente è invece la diminuzione che risulta alla quota di mercato delle restanti imprese (dall'11° posto in poi) che complessivamente passano dal 39,0% del 2013 al 24,0% del 2014. Complessivamente il 44% delle imprese (rappresentative del 38% dei premi raccolti) hanno registrato un incremento dei premi contabilizzati (in media +7,5%) mentre la restante parte mostra una variazione negativa del volume di affari (mediamente del -10,2%).



Le garanzie assicurate

Nei primi sei mesi del 2014 la maggior parte dei premi contabilizzati (il 61,4%) del ramo cauzione è concentrato in due tipologie di rischio principali: gli "appalti" (in prevalenza cauzioni a garanzia dei contratti per appalti pubblici) e "assimilate agli appalti" (principalmente polizze per concessioni edilizie) che insieme hanno raccolto oltre 146,0 milioni (150,1 milioni nel 2013). Tuttavia mentre i premi totali dei rischi collegati agli appalti risultano in aumento (+1,6%) quelli inerenti a polizze assimilate agli appalti hanno registrato una diminuzione rispetto all'anno precedente (-11,2%). Tra tutte le specifiche garanzie stipulate in questo ambito risultano in aumento i premi contabilizzati di quelle sottoscritte in modo provvisorio per partecipazione a gare di appalto (+13,4%) e in misura inferiore (+1,3%) quelli di altre generiche garanzie non collegate ad appalti pubblici od esteri. Anche la nuova produzione ha seguito lo stesso andamento ed è risultata in aumento per le polizze legati agli appalti (+7,2%) e in diminuzione per i rischi assimilati agli appalti (-19,6%). L'incidenza sui premi contabilizzati è passata da 42,3% del 2013 a 44,7% del 2014 per gli "appalti" e da 27,6% a 25,0% per le garanzie "assimilate agli appalti".

Le garanzie per "rimborso di imposte" (prestate a favore dell'Amministrazione Finanziaria per l'eventuale restituzione delle somme risultate indebitamente erogate a seguito di avviso di rettifica da parte delle Autorità competenti relative alle dichiarazioni fiscali) hanno raccolto il 10,9% dei premi contabilizzati nell'anno (11,7% nel 2013), pari a 25,8 milioni, in diminuzione rispetto al 2013 (-11,0%). Tale andamento è stato determinato principalmente dalla contrazione che hanno fatto registrare i premi legati a garanzie per rimborsi IVA e altre imposte (-13,9%). La quasi totalità dei premi di queste tipologie di rischio è costituita da nuova produzione che mostra quindi gli stessi andamenti descritti per i premi complessivi. In diminuzione anche la raccolta premi per le altre garanzie legate a rateazioni di imposte/contributi previdenziali (-81,0%) mentre aumenta quella per polizze connesse con ricorsi IVA e similari (+83,6%).

Rispetto al primo semestre del 2013 si sono ridotti di circa un milione di euro i premi contabilizzati riguardanti le tipologie di rischio inerenti alla "gestione rifiuti": il volume di affari nel 2014 è stato pari a 12,4 milioni (il 5,2% dei premi totali contabilizzati) con un decremento del 7,0%. Il 23% di questi premi (2,9 milioni di euro, in diminuzione del 2,2% rispetto al 2013) sono stati contabilizzati per garanzie inerenti le spedizioni transfrontaliere di rifiuti che coprono le eventuali spese sostenute per il trasporto, lo smaltimento o il recupero dei rifiuti, nonché i costi per la bonifica dei siti inquinati connesse alle predette operazioni. L'andamento della nuova produzione (9,3 milioni), che costituisce circa il 75% dei premi contabilizzati per questi rischi, è stato invece lievemente positivo e registra un aumento dell'1,7% rispetto al 2013.

In diminuzione del 18,3% anche i premi per i rischi inerenti a "contributi" (a garanzia dell'esatta destinazione dei fondi erogati da Organismi Europei, Amministrazioni Statali, Regionali o di altri Enti Locali per la realizzazione di progetti specifici) che si fermano a 11,0 milioni, contabilizzando il 4,6% di tutti i premi del ramo (erano il 5,4% nel 2013). Anche più accentuata la diminuzione della nuova produzione premi che nel 2014 perde oltre il 32%.

PREMI LORDI CONTABILIZZATI E NUOVA PRODUZIONE – (Euro)

Raggruppamenti Tipologie di rischio	Premi lordi contabilizzati I° sem. 2014	Distrib. % sottogaranzie	Variazione rispetto al I° sem. 2013	di cui : Premi Nuova Produzione I° sem. 2014	Distrib. % sottogaranzie	Variazione rispetto al I° sem. 2013
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Agea - Regolamenti CEE	4.380.384		-23,2%	2.453.253		-34,7%
Appalti	100.698.394	100%	1,6%	44.984.814	100%	7,2%
- di cui "polizze provvisorie per partecipazione a gare d'appalto"	14.547.139	14%	13,4%	13.806.299	31%	21,4%
- di cui "polizze definitive a garanzia dei contratti per pubblici appalti"	77.160.538	77%	0,0%	27.503.460	61%	4,7%
- di cui "garanzie di contratto per appalti esteri"	248.602	0%	-53,8%	160.047	0%	-30,6%
- di cui "altre garanzie di contratto"	8.742.665	9%	1,3%	3.514.616	8%	-13,7%
Assimilate agli appalti	45.303.709	100%	-11,2%	11.328.535	100%	-19,6%
- di cui "polizze fidejussorie ex legge 210/04"	6.868.568	15%	-12,1%	2.808.213	25%	-24,1%
- di cui "polizze per concessioni edilizie"	31.203.740	69%	-12,8%	5.606.726	49%	-18,7%
- di cui "altre garanzie assimilate agli appalti"	7.230.765	16%	-2,4%	2.914.068	26%	-16,7%
Contributi	11.023.439		-18,3%	5.904.820		-32,2%
Doganali	10.140.726		-3,9%	5.192.587		8,7%
Garanzie di pagamento	6.883.139		28,7%	5.841.585		137,4%
Gestione rifiuti	12.415.798	100%	-7,0%	9.329.781	100%	1,7%
- di cui "transfrontalieri"	2.897.000	23%	-2,2%	2.430.946	26%	-1,3%
Rimborso di imposte	25.821.557	100%	-11,0%	24.183.121	100%	-14,3%
- di cui "rimborsi IVA e altre imposte"	24.078.779	93%	-13,9%	23.387.122	97%	-14,7%
- di cui "rateazioni di imposte/contributi previdenziali"	98.638	0%	-81,0%	77.279	0%	-9,6%
- di cui "ricorso IVA e similari"	916.034	4%	83,6%	350.603	1%	112,4%
Altre garanzie	21.144.854		0,9%	10.911.314		-1,1%
Totale complessivo	237.812.000		-4,3%	120.129.808		-3,3%

In diminuzione il volume di premi per le tipologie di rischio classificate come "doganali" (cauzioni per il pagamento periodico differito dei dazi doganali, per temporanee importazioni, per altre operazioni doganali) che nel primo semestre del 2014 hanno raccolto 10,1 milioni (-3,9%). Anche in questo caso tale andamento non riflette quello dei premi di nuova produzione che segnano invece un aumento dell'8,7% rispetto al 2013.

Il volume dei premi per le coperture relative a "garanzie di pagamento" nel 2014 ha subito un deciso aumento: tali contratti hanno raccolto 6,9 milioni (5,3 nel 2013) con un incremento del 28,7%; la nuova produzione si è più che raddoppiata (+137,4%), passando da 2,5 milioni di euro del 2013 a 5,8 milioni del 2014.

Sono diminuiti invece i premi contabilizzati per le garanzie "Agea - regolamenti CEE" (4,3 milioni, pari all'1,8% di tutti i premi del ramo). In contrazione anche i premi della nuova produzione che nel 2014 si attestano a 2,4 milioni (erano 3,8 milioni nel 2013).

I premi contabilizzati relativi alle tipologie di rischio non rientranti in quelle già menzionate (Ingresso stranieri, Generiche dirette, Giudiziali, Rapporti di collaborazione non subordinati, Rapporti di collaborazione subordinati, Esattoriali società Coop, Esattoriali S.p.A., Esattorie per istituti di credito) risultano in lieve aumento (+0,9%), arrivando a oltre 21 milioni (l'8,9% dei premi del ramo), di cui il 51,6% dovuti alla nuova produzione dell'anno che risulta invece in diminuzione dell'1,1% rispetto al 2013.

DISTRIBUZIONE % DEI PREMI E INCIDENZA % DELLA NUOVA PRODUZIONE PER GARANZIA

Raggruppamenti Tipologie di rischio	Distrib. % Premi Contabilizzati		Distrib. % Premi di Nuova Produzione		Incidenza % Nuova Produz. su Premi Contabilizz.	
	I° sem. 2014	I° sem. 2013	I° sem. 2014	I° sem. 2013	I° sem. 2014	I° sem. 2013
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Agea - Regolamenti CEE	1,8%	2,3%	2,0%	3,0%	56,0%	65,9%
Appalti	42,3%	39,9%	37,4%	33,8%	44,7%	42,3%
- di cui "polizze provvisorie per partecipazione a gare d'appalto"	6,1%	5,2%	11,5%	9,2%	94,9%	88,6%
- di cui "polizze definitive a garanzia dei contratti per pubblici appalti"	32,4%	31,0%	22,9%	21,2%	35,6%	34,1%
- di cui "garanzie di contratto per appalti esteri"	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	64,4%	42,9%
- di cui "altre garanzie di contratto"	3,7%	3,5%	2,9%	3,3%	40,2%	47,2%
Assimilate agli appalti	19,1%	20,5%	9,4%	11,4%	25,0%	27,6%
- di cui "polizze fidejussorie ex legge 210/04"	2,9%	3,1%	2,3%	3,0%	40,9%	47,3%
- di cui "polizze per concessioni edilizie"	13,1%	14,4%	4,7%	5,6%	18,0%	19,3%
- di cui "altre garanzie assimilate agli appalti"	3,0%	3,0%	2,4%	2,8%	40,3%	47,2%
Contributi	4,6%	5,4%	4,9%	7,0%	53,6%	64,6%
Doganali	4,3%	4,2%	4,3%	3,8%	51,2%	45,3%
Garanzie di pagamento	2,9%	2,2%	4,9%	2,0%	84,9%	46,0%
Gestione rifiuti	5,2%	5,4%	7,8%	7,4%	75,1%	68,7%
- di cui "transfrontalieri"	1,2%	1,2%	2,0%	2,0%	83,9%	83,2%
Rimborso di imposte	10,9%	11,7%	20,1%	22,7%	93,7%	97,3%
- di cui "rimborsi IVA e altre imposte"	10,1%	11,3%	19,5%	22,1%	97,1%	98,0%
- di cui "rateazioni di imposte/contributi previdenziali"	0,0%	0,2%	0,1%	0,1%	78,3%	16,5%
- di cui "ricorso IVA e similari"	0,4%	0,2%	0,3%	0,1%	38,3%	33,1%
Altre garanzie	8,9%	8,4%	9,1%	8,9%	51,6%	52,7%
Totale complessivo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	50,5%	50,0%

Nota metodologica

Il campione di imprese partecipanti alla rilevazione rappresenta l'85% dei premi contabilizzati per il ramo cauzione nel 2013. I premi si riferiscono alle imprese aventi sede legale in Italia, alle rappresentanze di imprese aventi sede legale in paesi non facenti parte dello S.E.E. e alle rappresentanze di imprese con sede legale in paesi facenti parte dello S.E.E.

Premi Lordi Contabilizzati. Sono i premi imponibili al netto delle tasse relativi al lavoro diretto al lordo della riassicurazione e sottoscritti in Italia, escludendo quindi il lavoro diretto italiano derivante da eventuali rappresentanze nell'Unione Europea dell'impresa, al netto degli annullamenti per inesigibilità o per sostituzione.

Premi della nuova produzione. Sono i premi contabilizzati così come in precedenza definiti relativamente alle sole polizze di nuova emissione a tutto il mese di osservazione (non sono considerate le quietanze di rinnovo relative a polizze emesse in anni precedenti a quello di osservazione). Occorre precisare che alcune imprese hanno segnalato l'impossibilità di distinguere la nuova produzione vera e propria rispetto a nuove emissioni per variazione di contratti già in essere in portafoglio.