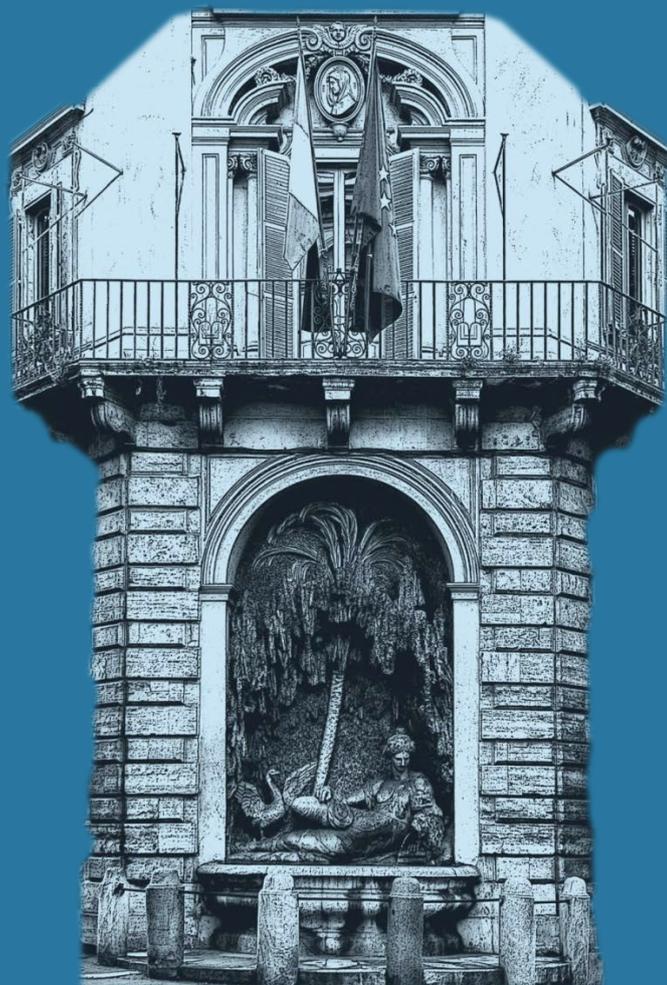




## Bollettino Statistico

Attività internazionale delle imprese assicurative italiane e raccolta in Italia delle imprese dello Spazio Economico Europeo (2016-2020)



Anno VIII - n. 14, novembre 2021

**SERVIZIO STUDI E GESTIONE DATI – DIVISIONE STUDI E ANALISI STATISTICHE**

Testo e base informativa a cura di Leandro D'Aurizio.



(decreto legge 6 luglio 2012 n. 95 convertito con legge 7 agosto 2012 n. 135)

---

Registrazione presso il Tribunale di Roma n. 56/2015 del 23 marzo 2015

Direzione e Redazione presso l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni

Direttore responsabile

Roberto NOVELLI

Indirizzo

via del Quirinale 21 – 00187 ROMA

Telefono

+39 06 42133.1

Fax

+39 06 42133.775

Sito internet

<http://www.ivass.it>

Tutti i diritti riservati. È consentita la riproduzione a fini didattici  
e non commerciali, a condizione che venga citata la fonte

ISSN 2421-3004 (online)

---

## Sommario

|      |   |    |
|------|---|----|
| 1.   | NOTA METODOLOGICA   | 5  |
| 1.1. | <i>Le fonti</i>   | 5  |
| 1.2. | <i>La riclassificazione dei premi</i>   | 5  |
| 1.3. | <i>Classificazione delle imprese per nazionalità della proprietà</i>                                    | 6  |
|      | <i>Allegati "TAVOLE STATISTICHE"</i>  | 6  |
|      | <i>Altre avvertenze</i>   | 6  |
| 2.   | I PRINCIPALI RISULTATI – ANNO 2020  | 7  |
| 3.   | LAVORO DIRETTO IN ITALIA E ALL'ESTERO DELLE IMPRESE DI PROPRIETA' ITALIANA ED ESTERA – ANNI 2019 E 2020 | 8  |
| 4.   | L'ATTIVITA' INTERNAZIONALE DELLE IMPRESE VIGILATE DALL'IVASS: LAVORO DIRETTO                            | 13 |
| 5.   | L'ATTIVITA' INTERNAZIONALE DELLE IMPRESE VIGILATE DALL'IVASS: LAVORO INDIRETTO                          | 19 |

## 1. NOTA METODOLOGICA

### 1.1. Le fonti

Le informazioni statistiche di questo bollettino si basano sulle seguenti fonti.

1. Comunicazioni effettuate dalle imprese di assicurazione in base alla circolare ISVAP n. 447/S e alla lettera al mercato del 17 giugno 2011. La rilevazione ha carattere obbligatorio ed è a cadenza annuale. Essa si riferisce alla produzione complessiva, relativa al lavoro diretto e indiretto<sup>1</sup>, nei rami vita e in quelli danni, realizzata dalle imprese con sede legale in Italia sottoposte a vigilanza prudenziale dell'IVASS (indicate da ora in poi sinteticamente come “imprese vigilate”), attraverso le rappresentanze estere, le sedi nazionali operanti all'estero in regime di libertà di prestazione di servizi (L.p.s.) e le società controllate con sede legale all'estero<sup>2</sup>. Viene rilevata anche la raccolta effettuata in Italia da parte di queste ultime imprese.
2. Dati forniti dall'EIOPA, relativi ai premi raccolti in Italia dalle imprese di assicurazione con sede legale nella S.E.E.<sup>3</sup> in regime di L.p.s.<sup>4</sup>. Gli altri paesi non appartenenti alla S.E.E. saranno indicati come “stati terzi”.
3. Comunicazioni effettuate dalle imprese di assicurazione estere con sede legale nella S.E.E., operanti in Italia regime di Stabilimento, in base al Regolamento IVASS n. 36 del 28 febbraio 2017<sup>5</sup>.
4. Dati di bilancio relativi alla raccolta premi diretta effettuata da parte delle imprese vigilate, separatamente per i rami vita e danni (lavoro diretto italiano<sup>6</sup>).

### 1.2. La riclassificazione dei premi

La rilevazione descritta al punto 1 del precedente sotto-paragrafo consente di classificare i premi raccolti secondo sei tipologie, ottenute combinando il soggetto che raccoglie i premi (rappresentanze estere, L.p.s., controllate estere) e l'area geografica di raccolta (paesi esteri appartenenti alla S.E.E., stati terzi). A queste sei tipologie di raccolta all'estero se ne aggiunge una settima, rappresentata dalla raccolta effettuata in Italia dalle controllate estere.

I dati di bilancio di cui al punto 4 del sotto-paragrafo precedente contengono il valore totale dei premi delle imprese vigilate raccolti tramite attività diretta (lavoro diretto italiano):

- 1) in Italia;

---

<sup>1</sup> I premi del lavoro diretto sono quelli raccolti da un'impresa assicurativa, al lordo di quelli ceduti in riassicurazione. I premi del lavoro indiretto indicano invece quelli raccolti tramite contratti di riassicurazione.

<sup>2</sup> Un'impresa assicurativa può raccogliere premi in un paese dell'Unione Europea diverso da quello dove ha sede legale in regime di Stabilimento (tramite rappresentanze estere) o di L.p.s., secondo che abbia o meno sedi stabili in quel paese.

<sup>3</sup> La S.E.E. (acronimo di Spazio Economico Europeo) comprende: Islanda, Liechtenstein, Norvegia e tutti i paesi dell'Unione Europea (U.E.).

<sup>4</sup> Dati raccolti nei paesi S.E.E. in base al regolamento 2015/35 (*Solvency 2*) tramite i prospetti S.04.01.

<sup>5</sup> Per maggiori dettagli si rinvia al Bollettino Statistico IVASS n. 7/2021.

<sup>6</sup> Per questa grandezza assicurativa e per le altre contenute nel presente documento si rimanda al glossario dei termini assicurativi disponibile al link: [https://www.ivass.it/pubblicazioni-e-statistiche/pubblicazioni/relazione-annuale/2021/Relazione\\_2020\\_GLOSSARIO.pdf](https://www.ivass.it/pubblicazioni-e-statistiche/pubblicazioni/relazione-annuale/2021/Relazione_2020_GLOSSARIO.pdf).

- 2) all'interno della S.E.E. (in regime di Stabilimento o di L.p.s.);
- 3) negli stati terzi (in L.p.s.).

Le componenti 2) e 3) sono calcolabili dalla rilevazione e possono essere sottratte dal totale, consentendo di ottenere la sola componente 1). Questa componente rappresenta **la raccolta in Italia delle imprese vigilate**, alla quale si aggiunge quella effettuata in Italia da parte delle imprese controllate estere, per ottenere un quadro completo della raccolta premi per i rischi assicurati localizzati in Italia.

### 1.3. Classificazione delle imprese per nazionalità della proprietà

Nella sezione 3 del testo si fa riferimento alla seguente classificazione, basata sulla nazionalità della proprietà delle imprese segnalanti.

Per “Imprese di proprietà italiana” si intendono:

1. le imprese vigilate controllate da soggetti italiani;
2. le imprese con sede legale all'estero, controllate da imprese vigilate a loro volta controllate da soggetti italiani.

Per “Imprese di proprietà estera” si intendono:

3. le imprese vigilate controllate da soggetti esteri;
4. le imprese con sede legale all'estero, controllate da soggetti esteri, che raccolgono premi in Italia in regime di Stabilimento o di L.p.s. Queste ultime includono anche le eventuali imprese con sede legale all'estero controllate da imprese di cui al punto 3.

### Allegati “TAVOLE STATISTICHE”

Si fornisce in allegato la cartella in formato Excel **PREMI\_ESTERI\_2020.XLSB**, riferita alla raccolta premi effettuata nel 2020 tramite attività estera da parte delle imprese vigilate, con il dettaglio per singoli paesi.

### Altre avvertenze

Gli importi nei grafici e nelle tabelle sono espressi in milioni di euro.

## 2. I PRINCIPALI RISULTATI – ANNO 2020

### LAVORO DIRETTO

- Nel 2020 le imprese di proprietà italiana raccolgono all'estero 43,6 miliardi di euro di premi, di cui 26,6 nel comparto vita e 17 in quello danni, in diminuzione rispetto all'anno precedente del -3,8%, per un ammontare di -1,7 miliardi.
- Come lo scorso anno, la raccolta è in contrazione nei rami vita (-2,4 miliardi) ed è in crescita nei rami danni (+1,7 miliardi).
- Il grado di apertura delle imprese italiane verso l'estero (misurato dalla quota dei premi raccolti fuori dal territorio nazionale) è pari al 32,3%, senza variazioni rispetto al 2019.
- Le imprese di proprietà italiana raccolgono in Italia tramite controllate estere premi vita per 4,2 miliardi, in flessione per il terzo anno consecutivo (-15,5% sull'anno precedente).
- La clientela italiana sottoscrive con le compagnie di proprietà estera 65,2 miliardi di premi (-8% rispetto al 2019), che costituiscono il 41,6% dei premi raccolti nel mercato italiano. Di questi, 46,8 miliardi derivano dall'attività di imprese estere vigilate dall'IVASS con sede legale in Italia, 8,5 miliardi da quella di rappresentanze S.E.E. controllate da autorità estere e 10 miliardi dall'attività in L.p.s. dall'estero.
- Nel comparto auto, le compagnie di proprietà estera raccolgono presso la clientela italiana 7,3 miliardi di premi (pari al 43,2% del totale).

### LAVORO INDIRETTO

- La raccolta indiretta tramite controllate estere delle imprese vigilate ammonta a 7,1 miliardi di euro, in espansione rispetto al 2019, per effetto della sostenuta crescita nei rami vita (+18,1%), a fronte della modesta contrazione nei rami danni (-3,9%).

### 3. LAVORO DIRETTO IN ITALIA E ALL'ESTERO DELLE IMPRESE DI PROPRIETA' ITALIANA ED ESTERA – ANNI 2019 E 2020

La tavola 1 presenta il quadro riassuntivo della raccolta premi per il 2019 e il 2020 per il lavoro diretto<sup>7</sup>, ripartita in:

- 1) raccolta complessiva in Italia delle imprese a controllo nazionale o estero;
- 2) raccolta all'estero delle imprese vigilate, effettuata direttamente o tramite controllate estere.

È quindi possibile valutare:

- 1) per le imprese vigilate di proprietà italiana, l'importanza relativa della raccolta estera rispetto a quella in Italia;
- 2) per la raccolta effettuata in Italia, il differente contributo delle imprese di proprietà italiana ed estera.

**Le imprese italiane raccolgono all'estero 43,6 miliardi di premi (-3,8% rispetto al 2019)**

Nel 2020, le imprese di proprietà italiana raccolgono all'estero premi per 43.621 milioni di euro (-3,8% rispetto all'anno precedente). Il grado di apertura verso l'estero della raccolta (32,3%) è rimasto allo stesso livello dello scorso anno per il contemporaneo calo (-3%) della raccolta in Italia da parte di queste imprese.

La flessione della raccolta estera e italiana si verifica principalmente nei rami vita (rispettivamente -8,4% e -3,4% in confronto al 2019), mentre in quelli danni la raccolta all'estero, pari a 17.021 milioni, è in crescita (+4,5%), compensando la lieve flessione (-1,6%) di quella nazionale.

Considerando il complesso della raccolta sul territorio nazionale e all'estero, le imprese di proprietà italiana raccolgono 135.246 milioni di premi (-3,4% sul 2019).

**La spesa per premi assicurativi in Italia è pari a 156,9 miliardi (-5,1%)**

Nel 2020, caratterizzato dall'emergenza pandemica, per sottoscrivere premi assicurativi in Italia sono stati spesi 156.868 milioni, in flessione del -5,1% rispetto al 2019. Il calo della raccolta ha riguardato in misura minore le imprese di proprietà italiana (-3%) rispetto a quelle a controllo estero (-8%), la cui quota sulla raccolta totale scende al 41,6% (1,3 punti percentuali in meno rispetto al 2019).

La raccolta in Italia delle imprese di proprietà estera, pari a 65.243 milioni, è riferita per il 71,7% alle imprese con sede legale in Italia, il 13% alle rappresentanze e il 15,3% all'attività diretta dall'estero (L.p.s.). Le ultime due tipologie di imprese estere, non vigilate dall'IVASS, raccolgono 18.482 milioni (tav. 2, -11,1% rispetto al 2019). Le imprese insediate in Irlanda ne effettuano quasi la metà, contro il 24,9% e l'8,8% da parte di imprese rispettivamente lussemburghesi e francesi. Le imprese del Regno Unito, che dal 2021 non fa più parte dell'Unione Europea, raccolgono in Italia – esclusivamente nei rami danni – 135 milioni di premi diretti, contro i 350 dell'anno precedente<sup>8</sup>.

<sup>7</sup> I dati di fonte EIOPA relativi all'attività in L.p.s. in Italia delle imprese di proprietà estera per l'anno precedente possono differire lievemente da quelli già pubblicati a causa di revisioni successive dei dati.

<sup>8</sup> Si rinvia alla Relazione sull'attività svolta dall'istituto nel 2020 (pag. 155) per le recenti attività intraprese dall'IVASS per la gestione dell'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea (*Brexit*).

**I premi del comparto auto in Italia ammontano a 17,1 miliardi (43,2% raccolti da imprese a controllo estero)**

La raccolta complessiva in Italia nel comparto auto (comprensiva della garanzia r.c. auto e delle coperture accessorie non obbligatorie) ammonta a 17.146 milioni (-3,9% rispetto all'anno precedente). Il 43,2%, pari a 7.302 milioni, è effettuata da imprese a controllo estero (fig. 1), che operano in prevalenza (per i quattro quinti dei loro premi) tramite imprese con sede legale in Italia. Le imprese assicurative con sede principale in Irlanda, Lussemburgo e Francia sono responsabili di gran parte della raccolta residua (tav. 2).

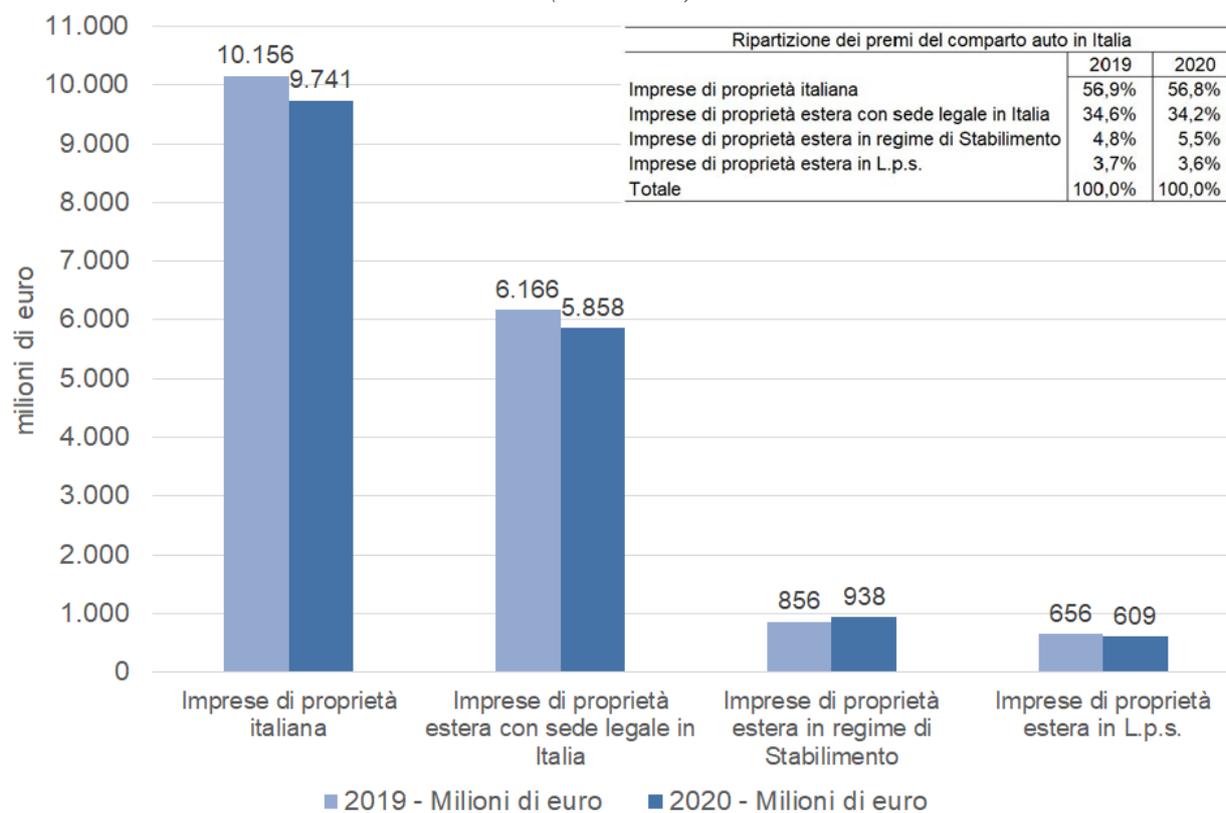
**Tav. 1 – Premi del lavoro diretto in Italia e all'estero (2019-2020)**

(milioni di euro)

|   | Premi complessivi raccolti in Italia |                | Premi raccolti all'estero <sup>(b)</sup> |               | Premi totali   |                | Grado di apertura verso l'estero <sup>(c)</sup> (%) |      |
|---|--------------------------------------|----------------|--|---------------|----------------|----------------|---|------|
|   | 2019                                 | 2020           | 2019                                     | 2020          | 2019           | 2020           | 2019  | 2020 |
| <b>Rami vita</b>  |                                      |                |  |               |                |                |   |      |
| <b>Imprese di proprietà italiana</b>  | 71.611                               | 69.146         | 29.039                                   | 26.600        | 100.650        | 95.746         | 28,9  | 27,8 |
| <i>di cui: con sede legale in Italia</i>                                    | 66.626                               | 64.934         | 234                                      | 188           | 66.860         | 65.122         |   |      |
| <i>di cui: con sede legale all'estero</i>                                   | 4.985                                | 4.212          | 28.805                                   | 26.412        | 33.790         | 30.624         |   |      |
| <b>Imprese di proprietà estera</b>  | 53.506                               | 47.974         | 7  | 2             | 53.513         | 47.976         |   |      |
| <i>di cui: con sede legale in Italia</i>                                    | 39.214                               | 36.260         | 7  | 2             | 39.221         | 36.262         |   |      |
| <i>di cui: in regime di Stabilimento</i>                                    | 4.850                                | 3.640          | 0  | 0             | 4.850          | 3.640          |   |      |
| <i>di cui: in L.p.s.</i>  | 9.442                                | 8.074          | 0  | 0             | 9.442          | 8.074          |   |      |
| <b>Totale</b>   | <b>125.117</b>                       | <b>117.120</b> | <b>29.046</b>                            | <b>26.602</b> | <b>154.163</b> | <b>143.722</b> |   |      |
| <b>Raccolta delle imprese estere nel mercato italiano<sup>(d)</sup> (%)</b> | 42,8                                 | 41,0           |  |               |                |                |   |      |
| <b>Rami danni</b>   |                                      |                |  |               |                |                |   |      |
| <b>Imprese di proprietà italiana</b>  | 22.855                               | 22.479         | 16.290                                   | 17.021        | 39.145         | 39.500         | 41,6  | 43,1 |
| <i>di cui: con sede legale in Italia</i>                                    | 22.849                               | 22.473         | 789                                      | 735           | 23.638         | 23.208         |   |      |
| <i>di cui: con sede legale all'estero</i>                                   | 6                                    | 6              | 15.501                                   | 16.286        | 15.507         | 16.292         |   |      |
| <b>Imprese di proprietà estera</b>  | 17.409                               | 17.269         | 8  | 9             | 17.417         | 17.278         |   |      |
| <i>di cui: con sede legale in Italia</i>                                    | 10.901                               | 10.501         | 8  | 9             | 10.909         | 10.510         |   |      |
| <i>di cui: in regime di Stabilimento</i>                                    | 4.693                                | 4.857          | 0  | 0             | 4.693          | 4.857          |   |      |
| <i>di cui: in L.p.s.</i>  | 1.815                                | 1.911          | 0  | 0             | 1.815          | 1.911          |   |      |
| <b>Totale</b>   | <b>40.264</b>                        | <b>39.748</b>  | <b>16.298</b>                            | <b>17.030</b> | <b>56.562</b>  | <b>56.778</b>  |   |      |
| <b>Raccolta delle imprese estere nel mercato italiano<sup>(d)</sup> (%)</b> | 43,2                                 | 43,4           |  |               |                |                |   |      |
| <b>Rami vita e danni</b>  |                                      |                |  |               |                |                |   |      |
| <b>Imprese di proprietà italiana</b>  | 94.466                               | 91.625         | 45.329                                   | 43.621        | 139.795        | 135.246        | 32,4  | 32,3 |
| <i>di cui: con sede legale in Italia</i>                                    | 89.475                               | 87.407         | 1.023                                    | 923           | 90.498         | 88.330         |   |      |
| <i>di cui: con sede legale all'estero</i>                                   | 4.991                                | 4.218          | 44.306                                   | 42.698        | 49.297         | 46.916         |   |      |
| <b>Imprese di proprietà estera</b>  | 70.915                               | 65.243         | 15                                       | 11            | 70.930         | 65.254         |   |      |
| <i>di cui: con sede legale in Italia</i>                                    | 50.115                               | 46.761         | 15                                       | 11            | 50.130         | 46.772         |   |      |
| <i>di cui: in regime di Stabilimento</i>                                    | 9.543                                | 8.497          | 0  | 0             | 9.543          | 8.497          |   |      |
| <i>di cui: in L.p.s.</i>  | 11.257                               | 9.985          | 0  | 0             | 11.257         | 9.985          |   |      |
| <b>Totale</b>   | <b>165.381</b>                       | <b>156.868</b> | <b>45.344</b>                            | <b>43.632</b> | <b>210.725</b> | <b>200.500</b> |   |      |
| <b>Raccolta delle imprese estere nel mercato italiano<sup>(d)</sup> (%)</b> | 42,9                                 | 41,6           |  |               |                |                |   |      |

(a) Per il calcolo della raccolta in Italia da parte delle imprese vigilate (con sede legale in Italia, di proprietà italiana o estera), si veda la nota metodologica (sotto-paragrafo 1.2) – (b) Premi raccolti all'estero dalle imprese vigilate dall'IVASS, di proprietà italiana o estera, direttamente o tramite controllate estere. – (c) Premi raccolti all'estero sul totale dei premi raccolti (per le imprese di proprietà italiana). – (d) Premi raccolti in Italia dalle imprese di proprietà estera sul totale della raccolta in Italia.

**Fig. 1 – Premi raccolti nel comparto auto<sup>(a)</sup> in Italia per nazionalità della proprietà (2019-2020)**  
(milioni di euro)



(a) R.c. auto e garanzie accessorie non obbligatorie (Corpo Veicoli Terrestri).

**Tav. 2 – Lavoro diretto in Italia delle imprese di proprietà estera in regime di Stabilimento o di L.p.s.**

**Ripartizione dei premi raccolti da parte dei 5 paesi più rappresentativi (2020)**

| Paese dove l'impresa ha sede legale        | Raccolta premi<br>(milioni di euro) | % su totale   |
|--|-------------------------------------|---------------|
| <b>Rami vita</b>                           |                                     |               |
| Irlanda                                    | 7.039                               | 60,1%         |
| Lussemburgo                                | 3.557                               | 30,4%         |
| Francia                                    | 325                                 | 2,8%          |
| Germania                                   | 151                                 | 1,3%          |
| Spagna                                     | 95                                  | 0,8%          |
| <i>Altri paesi</i>                         | 547                                 | 4,7%          |
| <b>Totale<sup>(a)</sup></b>                | <b>11.714</b>                       | <b>100,0%</b> |
| <b>Totale rami danni</b>                   |                                     |               |
| Irlanda                                    | 2.145                               | 14,3%         |
| Lussemburgo                                | 1.042                               | 6,9%          |
| Francia                                    | 1.295                               | 7,8%          |
| Belgio                                     | 776                                 | 5,0%          |
| Germania                                   | 755                                 | 4,5%          |
| <i>Altri paesi</i>                         | 755                                 | 7,2%          |
| <b>Totale<sup>(a)</sup></b>                | <b>6.768</b>                        | <b>100,0%</b> |
| <b>di cui: comparto auto<sup>(b)</sup></b> |                                     |               |
| Irlanda                                    | 520                                 | 33,6%         |
| Lussemburgo                                | 394                                 | 25,5%         |
| Francia                                    | 205                                 | 13,2%         |
| Belgio                                     | 219                                 | 14,2%         |
| Germania                                   | 139                                 | 9,0%          |
| <i>Altri paesi</i>                         | 70                                  | 4,6%          |
| <b>Totale<sup>(a)</sup></b>                | <b>1.547</b>                        | <b>100,0%</b> |

(a) L'ammontare totale corrisponde alla somma dei premi raccolti dalle imprese di proprietà estera in regime di Stabilimento e di L.p.s. riportati nella tav. 1. – (b) R.c. auto e garanzie accessorie non obbligatorie (Corpo Veicoli Terrestri).

o o o

Nel seguito del Bollettino non si fa più distinzione tra imprese di proprietà italiana e di proprietà estera e si intende per “attività estera” il complesso della raccolta delle imprese con sede legale in Italia vigilate dall'IVASS effettuata all'estero, anche tramite controllate estere, e di quella effettuata da queste ultime in Italia<sup>9</sup>. Le successive sezioni 4 (lavoro diretto) e 5 (lavoro indiretto) presentano i dati fondamentali di questa attività.

<sup>9</sup> Pur se riferita a rischi localizzati in Italia, anche quest'ultima raccolta è inclusa nell'attività estera, al fine di dare un quadro completo dell'attività internazionale delle imprese vigilate.

#### 4. L'ATTIVITA' INTERNAZIONALE DELLE IMPRESE VIGILATE DALL'IVASS: LAVORO DIRETTO

##### Le imprese vigilate operanti all'estero nel lavoro diretto

Le imprese vigilate dall'IVASS che raccolgono premi del lavoro diretto all'estero nel 2020 sono 25. Di queste, 20 operano al di fuori dei confini nazionali solo in regime di Stabilimento o di L.p.s. (tre in meno rispetto al 2019, tav. 3), mentre 8 sono attive anche attraverso controllate estere.

**Tav. 3 – Imprese vigilate operanti all'estero nel lavoro diretto (2016-2020)**

| Anno | Solo in regime di Stabilimento o di L.p.s. | Anche tramite controllate estere | Totale |
|------|--|----------------------------------|--------|
| 2016 | 18   | 9                                | 27     |
| 2017 | 18   | 8                                | 26     |
| 2018 | 19   | 7                                | 26     |
| 2019 | 20   | 7                                | 27     |
| 2020 | 17   | 8                                | 25     |

##### I rami vita

Le imprese vigilate raccolgono tramite attività estera 35.931 milioni di premi vita. Per il terzo anno di seguito, la raccolta è in flessione (-6,8%). Si tratta di premi raccolti tramite controllate estere (99,5% del totale), in lieve calo nella componente effettuata in Italia (da 9.503 a 9.328 milioni, fig. 2) e in diminuzione più accentuata per quelli effettuata all'estero (da 28.806 a 26.413 milioni).

Nella raccolta effettuata in Italia si evidenzia la parte effettuata dalle:

- 1) controllate estere di imprese di proprietà italiana, che diminuisce da 4.985 a 4.212 milioni, tav. 1;
- 2) controllate estere di imprese vigilate dall'IVASS di proprietà estera, in aumento di circa 500 milioni.

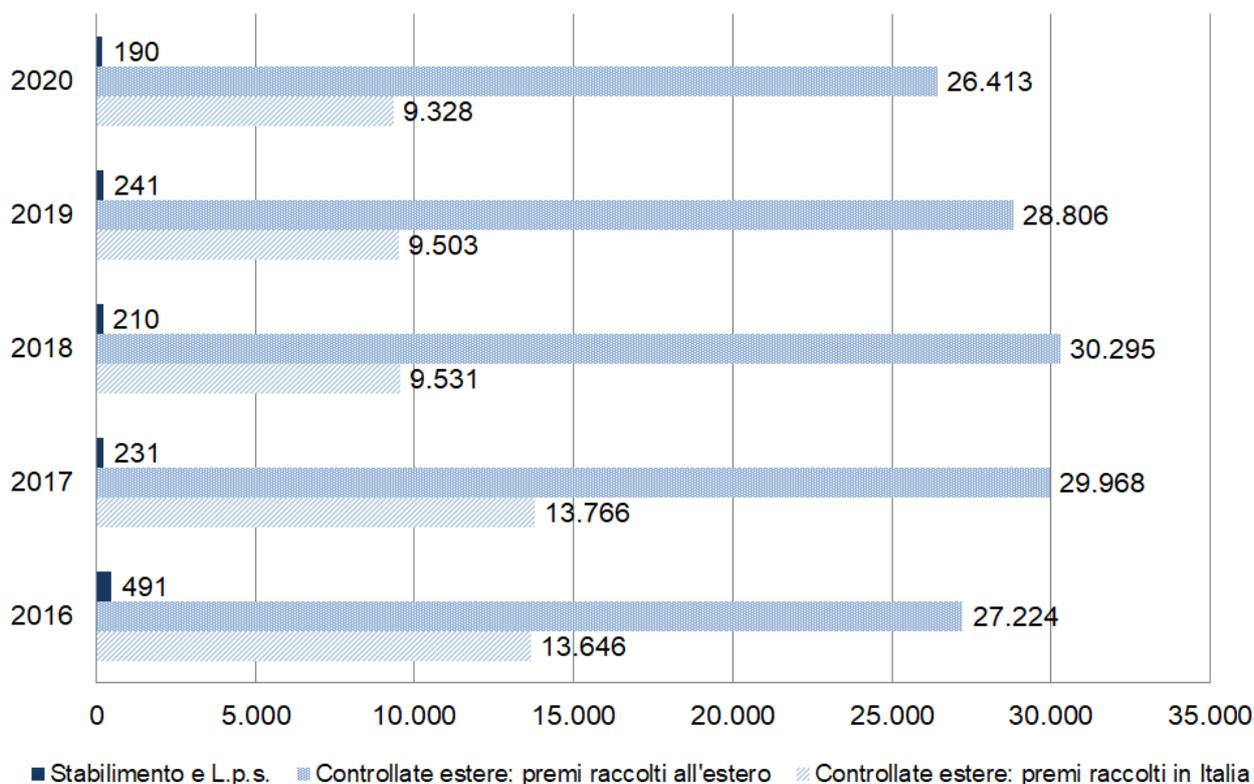
**Tav. 4 – Rami vita: lavoro diretto all'estero delle imprese vigilate e lavoro diretto delle controllate estere**

##### Ripartizione dei premi raccolti (2016-2020)

| Tipo di attività                                     | 2016          | 2017          | 2018          | 2019          | 2020          |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>In regime di Stabilimento</i>                     | 1,2%          | 0,5%          | 0,5%          | 0,6%          | 0,5%          |
| <i>In L.p.s.</i>                                     | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,1%          | 0,1%          |
| Totale attività all'estero delle imprese vigilate    | 1,2%          | 0,5%          | 0,5%          | 0,6%          | 0,5%          |
| <i>Controllate estere: premi raccolti all'estero</i> | 65,8%         | 68,2%         | 75,7%         | 74,7%         | 73,5%         |
| <i>Controllate estere: premi raccolti in Italia</i>  | 33,0%         | 31,3%         | 23,8%         | 24,7%         | 26,0%         |
| Totale attività delle controllate estere             | 98,8%         | 99,5%         | 99,5%         | 99,4%         | 99,5%         |
| <b>Totale</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>Totale (mln di euro)</b>                          | <b>41.361</b> | <b>43.965</b> | <b>40.036</b> | <b>38.549</b> | <b>35.931</b> |
| <b>Variazione rispetto all'anno precedente</b>       | <b>-5,0%</b>  | <b>+6,3%</b>  | <b>-8,9%</b>  | <b>-3,7%</b>  | <b>-6,8%</b>  |

**Fig. 2 – Rami vita: lavoro diretto all'estero delle imprese vigilate e lavoro diretto delle controllate estere  
Premi raccolti (2016-2020)**

(milioni di euro)



**La raccolta vita all'estero (26,6 miliardi) decresce nei paesi U.E. e aumenta di poco nel resto del mondo**

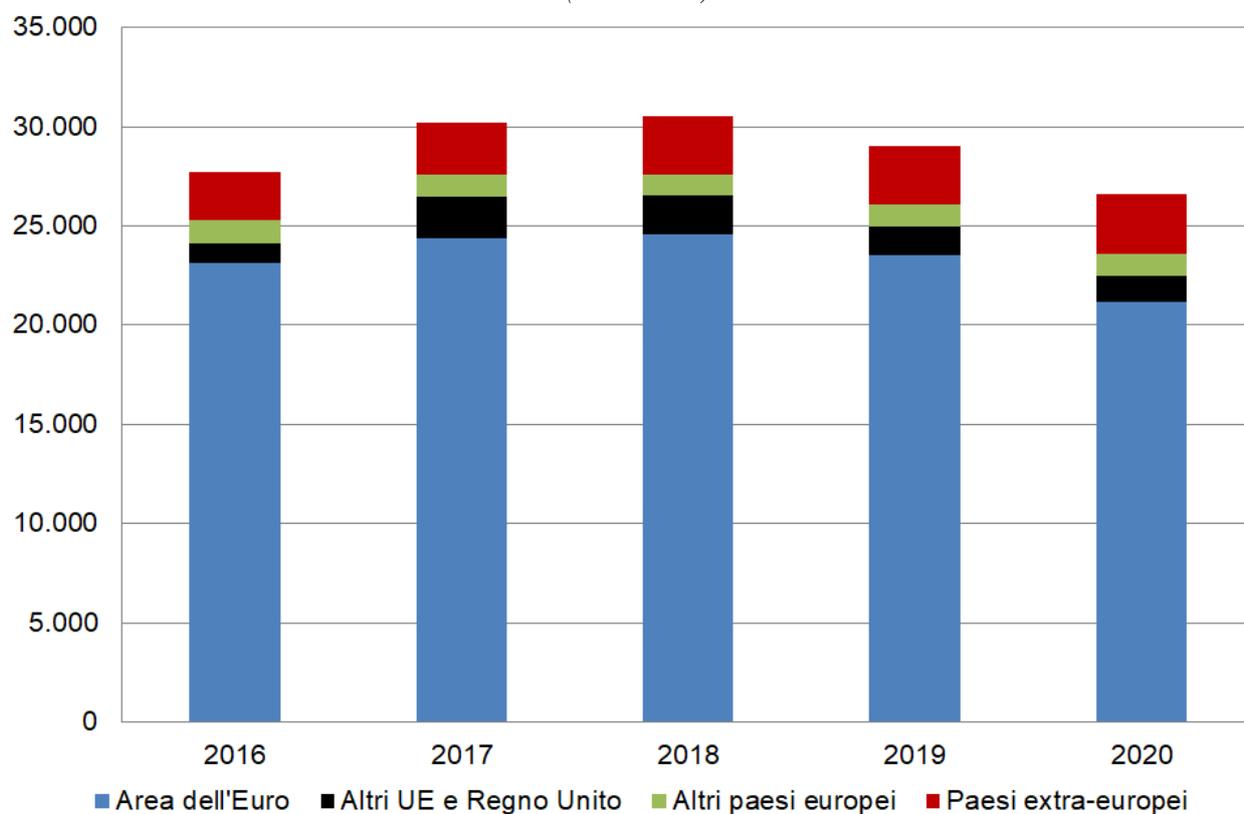
**Distribuzione dei premi raccolti all'estero per area geografica e per paese** – Sono raccolti all'estero 26.603 milioni di premi (-8,4% rispetto al 2019, fig. 2). L'attività diminuisce (-9,9%) nel complesso dei paesi della U.E. e del Regno Unito, mentre è in modesta crescita nel resto d'Europa e al di fuori del vecchio continente. Germania, Francia e Cina si confermano i paesi che attraggono maggiormente la raccolta all'estero (80% del totale).

**Attività estera e attività nazionale delle imprese vigilate** – Le imprese vigilate (con le controllate estere), raccolgono complessivamente, in Italia o all'estero, 137.124 milioni di premi (tav. 6)<sup>10</sup>, in decremento rispetto al 2019 (-5% pari a -7,2 miliardi). Le quattro componenti della raccolta registrano tutte una flessione, in particolare quella effettuata all'estero dalle controllate estere, diminuita del -8,4%.

<sup>10</sup> Il totale dei rami vita nella tav. 1 per il 2020 (143.722 milioni) è superiore a quello di tav. 6, perché quest'ultimo include la raccolta premi in Italia, in regime di Stabilimento o di L.p.s., da parte delle imprese di proprietà estera con sede legale all'estero non controllate da imprese vigilate.

**Fig. 3 – Rami vita: lavoro diretto all'estero delle imprese vigilate e delle controllate estere**  
**Aree di acquisizione dei premi raccolti (2016-2020)**

(milioni di euro)



**Tav. 5 – Rami vita: lavoro diretto all'estero delle imprese vigilate e delle controllate estere**  
**Ripartizione dei premi raccolti all'estero per i 5 paesi più rappresentativi (2020)**

| Paese dove è effettuata la raccolta | Raccolta premi<br>(milioni di euro) | % su totale   |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Germania                            | 10.591                              | 39,8%         |
| Francia                             | 8.198                               | 30,8%         |
| Cina                                | 2.179                               | 8,2%          |
| Austria                             | 1.150                               | 4,3%          |
| Svizzera                            | 1.044                               | 3,9%          |
| Altri paesi                         | 3.443                               | 12,9%         |
| <b>Totale</b>                       | <b>26.603</b>                       | <b>100,0%</b> |

**Tav. 6 – Rami vita: lavoro diretto delle imprese vigilate e delle controllate estere  
Ripartizione dei premi raccolti (2016-2020)**

| Tipo di attività   | 2016           | 2017           | 2018           | 2019           | 2020           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Premi raccolti in Italia dalle imprese vigilate <sup>(a)</sup>   | 71,2%          | 69,1%          | 71,8%          | 73,3%          | 73,8%          |
| Premi raccolti all'estero dall'Italia <sup>(b)</sup>             | 0,3%           | 0,2%           | 0,1%           | 0,2%           | 0,1%           |
| Premi raccolti all'estero dalle controllate estere               | 19,0%          | 21,0%          | 21,3%          | 20,0%          | 19,3%          |
| Premi raccolti in Italia dalle controllate estere <sup>(c)</sup> | 9,5%           | 9,7%           | 6,7%           | 6,6%           | 6,8%           |
| <b>Totale</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>  |
| <b>Totale (mln di euro)</b>                                      | <b>143.503</b> | <b>142.464</b> | <b>141.959</b> | <b>144.390</b> | <b>137.124</b> |
| <b>Variazione rispetto all'anno precedente</b>                   | <b>-9,4%</b>   | <b>-0,7%</b>   | <b>-0,4%</b>   | <b>1,7%</b>    | <b>-5,0%</b>   |

(a) Per il significato si veda la nota metodologica (sotto-paragrafo 1.2) – (b) Da parte delle imprese vigilate, in regime di Stabilimento o di L.p.s. – (c) Si veda la nota 9.

## I rami danni

La raccolta nei rami danni tramite attività estera ammonta a 17.036 milioni di euro (+4,5% rispetto al 2019, tav. 7). L'incremento rispetto all'anno precedente, pari a +733 milioni, è attribuibile alla crescita della componente effettuata all'estero dalle controllate estere (95,6% del totale). Risulta in contrazione la modesta raccolta effettuata direttamente dalle imprese vigilate, pari a 745 milioni.

**Tav. 7 – Rami danni: lavoro diretto all'estero delle imprese vigilate e lavoro diretto delle controllate estere  
Ripartizione dei premi raccolti (2016-2020)**

| Tipo di attività                                     | 2016          | 2017          | 2018          | 2019          | 2020          |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>In regime di Stabilimento</i>                     | 2,4%          | 2,4%          | 2,6%          | 2,9%          | 2,7%          |
| <i>In L.p.s.</i>                                     | 1,5%          | 1,4%          | 1,4%          | 2,0%          | 1,7%          |
| Totale attività all'estero delle imprese vigilate    | 4,0%          | 3,8%          | 4,1%          | 4,9%          | 4,4%          |
| <i>Controllate estere: premi raccolti all'estero</i> | 96,0%         | 96,2%         | 95,9%         | 95,1%         | 95,6%         |
| <i>Controllate estere: premi raccolti in Italia</i>  | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Totale attività delle controllate estere             | 96,0%         | 96,3%         | 95,9%         | 95,1%         | 95,6%         |
| <b>Totale</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>Totale (mln di euro)</b>                          | <b>15.396</b> | <b>15.870</b> | <b>15.637</b> | <b>16.303</b> | <b>17.036</b> |
| <b>Variazione rispetto all'anno precedente</b>       | <b>0,9%</b>   | <b>3,1%</b>   | <b>-1,5%</b>  | <b>4,3%</b>   | <b>4,5%</b>   |

**La raccolta danni all'estero (17,3 miliardi) cresce nei paesi dell'area euro**

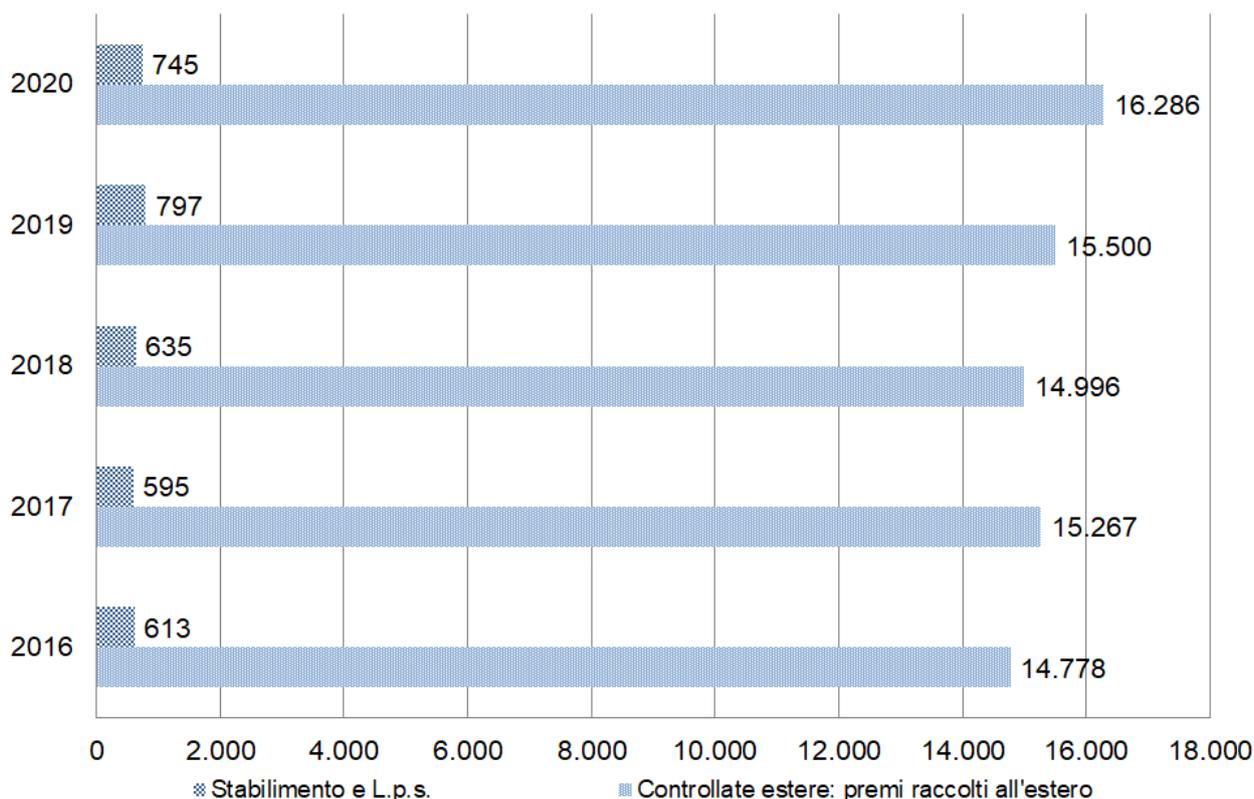
**Distribuzione dei premi raccolti all'estero per area geografica e per paese** – La raccolta danni all'estero, pari a 17.031 milioni (fig. 4), cresce rispetto al 2019 nei paesi dell'area dell'euro (da 11.848 a 12.715 milioni; fig. 5). Resta invece stazionaria negli altri paesi europei ed è in flessione fuori dall'Europa (da 969 a 792 milioni).

Come in passato, Francia e Germania (con raccolta pari rispettivamente a 3.820 e 2.996 milioni, tav. 8) sono i paesi che catalizzano l'attività assicurativa estera delle imprese italiane nei rami danni, caratterizzata da una dispersione geografica superiore ai rami vita.

**Fig. 4 – Rami danni: lavoro diretto all'estero delle imprese vigilate e lavoro diretto delle controllate estere<sup>(a)</sup>**

**Premi raccolti (2016-2020)**

(milioni di euro)

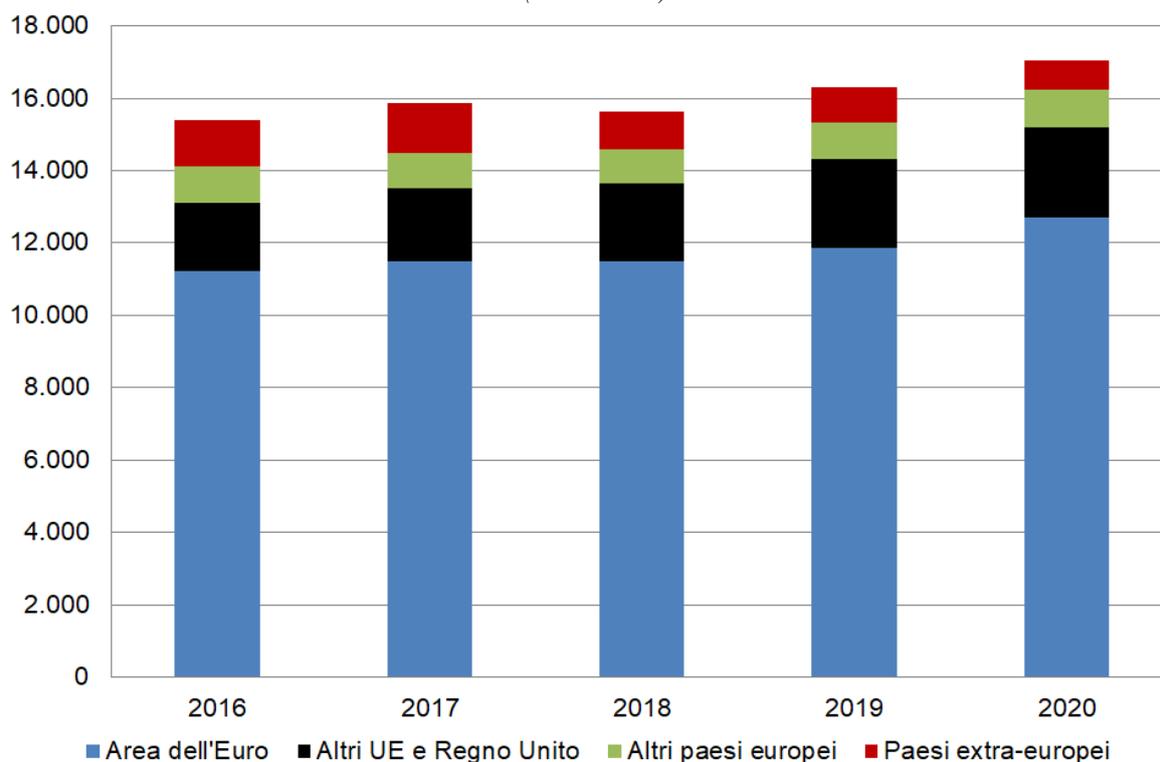


(a) Valore dei premi raccolti in Italia dalle controllate estere non riportato perché trascurabile.

**Attività estera e attività nazionale delle imprese vigilate** – La raccolta complessiva delle imprese vigilate (compresa quella delle loro controllate estere) è pari a 50.008 milioni (tav. 9)<sup>11</sup>, stazionaria rispetto all'anno precedente. La flessione (-780 milioni) dei premi raccolti presso la clientela italiana è compensata dalla crescita di ammontare analogo di quelli raccolti all'estero dalle controllate.

<sup>11</sup> Analogamente ai rami vita (nota 10), il totale dei rami danni per il 2020 della tav. 1 (56.778 milioni) è superiore al totale della tav. 9.

**Fig. 5 – Rami danni: lavoro diretto all'estero delle imprese vigilate e delle controllate estere**  
**Aree di acquisizione dei premi raccolti (2016-2020)**  
*(milioni di euro)*



**Tav. 8 – Rami danni: lavoro diretto all'estero delle imprese vigilate e delle controllate estere**  
**Ripartizione dei premi raccolti all'estero per i 5 paesi più rappresentativi (2020)**

| Paese dove è effettuata la raccolta | Raccolta premi<br><i>(milioni di euro)</i> | % su totale   |
|-------------------------------------|--|---------------|
| Germania                            | 3.820                                      | 22,4%         |
| Francia                             | 2.996                                      | 17,6%         |
| Spagna                              | 2.525                                      | 14,8%         |
| Austria                             | 1.545                                      | 9,1%          |
| Repubblica Ceca                     | 1.023                                      | 6,0%          |
| <i>Altri paesi esteri</i>           | <i>5.122</i>                               | <i>30,1%</i>  |
| <b>Totale</b>                       | <b>17.031</b>                              | <b>100,0%</b> |

**Tav. 9 – Rami danni: lavoro diretto delle imprese vigilate e delle controllate estere**  
**Ripartizione dei premi raccolti (2016-2020)**

| Tipo di attività   | 2016          | 2017          | 2018          | 2019          | 2020          |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Premi raccolti in Italia dalle imprese vigilate <sup>(a)</sup>   | 67,2%         | 66,8%         | 67,6%         | 67,4%         | 65,9%         |
| Premi raccolti all'estero dall'Italia <sup>(b)</sup>             | 1,3%          | 1,2%          | 1,3%          | 1,6%          | 1,5%          |
| Premi raccolti all'estero dalle controllate estere               | 31,5%         | 31,9%         | 31,0%         | 31,0%         | 32,6%         |
| Premi raccolti in Italia dalle controllate estere <sup>(c)</sup> | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Totale</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>Totale (mln di euro)</b>                                      | <b>46.985</b> | <b>47.817</b> | <b>48.330</b> | <b>50.052</b> | <b>50.008</b> |
| <b>Variazione rispetto all'anno precedente</b>                   | <b>0,2%</b>   | <b>1,8%</b>   | <b>1,1%</b>   | <b>3,6%</b>   | <b>-0,1%</b>  |

(a) Per il significato si veda la nota metodologica (sotto-paragrafo 1.2) – (b) Da parte delle imprese vigilate, in regime di Stabilimento o di L.p.s. – (c) Si veda la nota 9.

## 5. L'ATTIVITA' INTERNAZIONALE DELLE IMPRESE VIGILATE DALL'IVASS: LAVORO INDIRETTO

### Le imprese vigilate operanti all'estero nel lavoro indiretto

Le imprese vigilate che nel 2020 raccolgono all'estero premi del lavoro indiretto sono 9, di cui 3 operanti anche tramite controllate estere (tav. 10). Il numero è rimasto stabile nel quinquennio 2016-2020.

**Tav. 10 – Imprese vigilate operanti all'estero nel lavoro indiretto (2016-2020)**

| Anno | Solo in regime di Stabilimento o in regime di L.p.s. | Anche tramite controllate estere | Totale |
|------|--|----------------------------------|--------|
| 2016 | 6  | 3                                | 9      |
| 2017 | 6  | 3                                | 9      |
| 2018 | 6  | 3                                | 9      |
| 2019 | 6  | 3                                | 9      |
| 2020 | 6  | 3                                | 9      |

La raccolta premi nel lavoro indiretto all'estero da parte delle imprese vigilate (all'estero) e delle controllate estere (sia all'estero sia in Italia) è pari a 7.147 milioni. (+4,7% rispetto all'anno prima, tav. 11). L'espansione è attribuibile esclusivamente ai rami vita (+18,1%), in crescita dal 2018, mentre nei rami danni si registra una lieve flessione (-3,9%).

Il paese con l'ammontare più elevato di raccolta indiretta è la Francia (1.806 milioni, tav. 12), seguita dal Lussemburgo (1.369 milioni) e dalla Germania (1.091 milioni). Questi tre paesi contribuiscono al 59,6% del totale.

**Tav. 11 – Lavoro indiretto all'estero delle imprese vigilate e lavoro indiretto delle controllate estere**  
**Premi raccolti (2016-2020)**

(milioni di euro)

| <b>Rami vita</b>  |                |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tipo di attività</b>                                     | 2016           | 2017           | 2018           | 2019           | 2020           |
| <i>In regime di Stabilimento</i>                            | 1,2            | 0,8            | 13,4           | 1.153,2        | 1.091,3        |
| <i>L.p.s.</i>   | 1.243,7        | 1.240,0        | 1.204,0        | 154,2          | 126            |
| Totale attività all'estero delle imprese vigilate           | 1.244,9        | 1.240,8        | 1.217,4        | 1.307,4        | 1.217,3        |
| <i>Controllate estere: premi raccolti all'estero</i>        | 1.546,4        | 1.232,0        | 1.374,1        | 1.337,8        | 1.907,9        |
| <i>Controllate estere: premi raccolti in Italia</i>         | 0,0            | 0,0            | 4,1            | 0,1            | 0,1            |
| Totale attività delle controllate estere                    | 1.546,4        | 1.232,0        | 1.378,2        | 1.337,9        | 1.908,0        |
| <b>Totale</b>   | <b>2.791,3</b> | <b>2.472,8</b> | <b>2.595,6</b> | <b>2.645,2</b> | <b>3.125,3</b> |
| <b>% su totale lavoro diretto<sup>(a)</sup> e indiretto</b> | <b>6,3%</b>    | <b>5,3%</b>    | <b>6,1%</b>    | <b>6,4%</b>    | <b>8,0%</b>    |
| <b>Rami danni</b>   |                |                |                |                |                |
| <b>Tipo di attività</b>                                     | 2016           | 2017           | 2018           | 2019           | 2020           |
| <i>In regime di Stabilimento</i>                            | 534,1          | 535,4          | 524,6          | 963,8          | 666,6          |
| <i>L.p.s.</i>   | 636,3          | 621,9          | 640,8          | 533,6          | 920,3          |
| Totale attività all'estero delle imprese vigilate           | 1.170,4        | 1.157,3        | 1.165,4        | 1.497,4        | 1.587          |
| <i>Controllate estere: premi raccolti all'estero</i>        | 2.705,7        | 2.651,6        | 2.467,4        | 2.582,8        | 2.400          |
| <i>Controllate estere: premi raccolti in Italia</i>         | 113,7          | 52,8           | 90,1           | 103,5          | 34,8           |
| Totale attività delle controllate estere                    | 2.819,3        | 2.704,4        | 2.557,4        | 2.686,3        | 2.434,8        |
| <b>Totale</b>   | <b>3.989,7</b> | <b>3.861,7</b> | <b>3.722,8</b> | <b>4.183,7</b> | <b>4.021,8</b> |
| <b>% su totale lavoro diretto<sup>(b)</sup> e indiretto</b> | <b>20,6%</b>   | <b>19,6%</b>   | <b>19,2%</b>   | <b>20,4%</b>   | <b>19,1%</b>   |

(a) Vedi tav. 4 – (b) Vedi tav. 7.

**Tav. 12 – Lavoro indiretto all'estero delle imprese vigilate e delle controllate estere**  
**Ripartizione dei premi raccolti all'estero per i 5 paesi più rappresentativi (2020)**

| Paese dove è effettuata la raccolta | Raccolta premi<br>(milioni di euro) | % su totale   |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>Rami vita</b>                    |                                     |               |
| Lussemburgo                         | 1.368,8                             | 43,8%         |
| Francia                             | 1.328,5                             | 42,5%         |
| Germania                            | 256,4                               | 8,2%          |
| Repubblica Ceca                     | 52,9                                | 1,7%          |
| Tailandia                           | 19,1                                | 0,6%          |
| <i>Altri paesi esteri</i>           | 99,7                                | 3,2%          |
| <b>Totale<sup>(a)</sup></b>         | <b>3.125,3</b>                      | <b>100,0%</b> |
| <b>Rami danni</b>                   |                                     |               |
| Germania                            | 834,5                               | 20,9%         |
| Regno Unito                         | 489,0                               | 12,3%         |
| Repubblica Ceca                     | 477,1                               | 12,0%         |
| Francia                             | 456,1                               | 11,4%         |
| Spagna                              | 376,5                               | 9,4%          |
| <i>Altri paesi esteri</i>           | 1.353,8                             | 34,0%         |
| <b>Totale<sup>(a)</sup></b>         | <b>3.987,0</b>                      | <b>100,0%</b> |

(a.) La raccolta totale indiretta effettuata all'estero può differire da quella totale riportata nella tav. 11 se una quota di questa è effettuata in Italia da parte di controllate estere.