

Bollettino Statistico

L'attività assicurativa nei rami vita I e III

(2015 – 2020)



Anno VIII – n. 8, agosto 2021

SERVIZIO STUDI E GESTIONE DATI – DIVISIONE STUDI E ANALISI STATISTICHE

Il testo e il database sono stati curati da Enzo Mario Ricci.

Coordinamento: Capo della Divisione - Lino Matarazzo.



(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
2. ALLEGATI “TAVOLE STATISTICHE”.....	6
3. SINTESI.....	7
4. LA RACCOLTA PREMI NEI RAMI VITA I E III.....	8
5. IL RAMO I	9
LA RACCOLTA PREMI.....	9
LE SPESE DI GESTIONE.....	9
LE USCITE TECNICHE.....	10
LA VARIAZIONE DELLE RISERVE TECNICHE	12
I REDDITI DEGLI INVESTIMENTI	12
IL RISULTATO DEL CONTO TECNICO	13
6. IL RAMO III	14
LA RACCOLTA PREMI.....	14
LE SPESE DI GESTIONE.....	14
LE USCITE TECNICHE.....	15
LA VARIAZIONE DELLE RISERVE TECNICHE	17
I REDDITI DEGLI INVESTIMENTI	17
IL RISULTATO DEL CONTO TECNICO	17

1. NOTA METODOLOGICA

Il perimetro della rilevazione

La rilevazione fa riferimento al portafoglio diretto italiano¹ delle imprese vigilate dall'IVASS, ossia le imprese nazionali e le rappresentanze in Italia di imprese con sede al di fuori dello Spazio Economico Europeo (SEE)².

Fonte dei dati

I dati sono raccolti secondo il formato previsto dal modulo 20 (allegato al bilancio di esercizio) richiesto con il Regolamento ISVAP n. 22 del 2008, limitatamente ai rami I (assicurazioni sulla durata della vita umana) e III (polizze le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore delle quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni o ad altri valori di riferimento).

L'analisi per quartili

L'analisi degli indici “oneri per sinistri / riserve matematiche” e “riscatti / riserve matematiche” per il ramo I e “oneri per sinistri / riserve tecniche” e “riscatti / riserve tecniche” per il ramo III è condotta ripartendo le imprese operanti in ciascun ramo per quartili, ordinando le imprese sulla base delle riserve tecniche per ramo. Per ciascun gruppo è calcolato l'indice mediano, consentendo un confronto tra gli indicatori dei quartili di imprese nell'anno e tra i vari esercizi osservati.

Avvertenze

Se non diversamente indicato, gli importi nei grafici e nelle tabelle sono espressi in milioni di euro.

Per convenzione le variazioni percentuali sono calcolate rapportando l'incremento o il decremento tra gli importi relativi a due periodi temporali con il valore assoluto del periodo precedente.

Per la definizione di ogni termine tecnico o grandezza presente nel Bollettino si rinvia al Glossario dei termini assicurativi: https://www.ivass.it/pubblicazioni-e-statistiche/pubblicazioni/relazione-annuale/2021/Relazione_2020_GLOSSARIO.pdf

¹ Una sintesi del conto economico scalare per il portafoglio italiano ed estero, diretto e indiretto, è riportata nella Relazione Annuale sull'Attività svolta dall'IVASS nel 2016 (tav. I.44 – fonte: Anticipazioni sul bilancio di esercizio).

² Lo SEE (Spazio Economico Europeo) comprende i Paesi dell'Unione Europea (UE), cui si aggiungono Norvegia, Islanda e Liechtenstein.

2. Allegati “TAVOLE STATISTICHE”

Le tavole statistiche sono pubblicate in formato Excel sul sito internet dell'IVASS e sono raggruppate in 2 *file*:

Allegato 1 - “CONTO TECNICO RAMO I.XLSX”, contenente la serie storica annuale delle voci che attengono al conto tecnico del ramo I dal 2015 al 2020.

Allegato 2 - “CONTO TECNICO RAMO III.XLSX”, contenente la serie storica annuale delle voci che attengono al conto tecnico del ramo III dal 2015 al 2020.

3. SINTESI

I rami I e III, con il 94% della raccolta complessiva a fine 2020, sono i più rappresentativi del comparto vita in Italia. Il presente Bollettino ne riporta l'andamento tecnico dal 2015 al 2020.

Il 2020 è caratterizzato, per il ramo I, da una riduzione della raccolta premi del -9,5% sul 2019 (65,7 miliardi di euro) contro il forte aumento del precedente esercizio (+9,8%).

Il ramo III presenta una crescita del portafoglio del +5,7% (29,6 miliardi di euro) a fronte della riduzione nel 2019 (-6,6%).

L'analisi dei conti tecnici del 2020 rispetto all'anno precedente evidenzia:

- per il ramo I, un andamento stabile del rapporto oneri per sinistri / riserve matematiche (+9,3% nel 2019 e +9,5% nel 2020) congiunto al minore incremento delle riserve tecniche e al decremento della redditività (-23,7%);
- per il ramo III, una riduzione dell'indice oneri per sinistri / riserve tecniche dall'11,5% del 2019 al 9,9%, derivante dalla decrescita dell'indice riscatti / riserve tecniche dal 8,6% al 7,4%;
- l'andamento costante delle spese di gestione sui premi contabilizzati (3,9% del 2019 e 4,0% nel 2020) per il ramo I e dal 3,3% al 3,2% per il ramo III);
- la riduzione del risultato del conto tecnico, ancorché positivo, al netto della riassicurazione, sia per il ramo I, con una incidenza del 3,3% sui premi lordi contabilizzati (6,8% nel 2019) sia per il ramo III dell'1,1% (2,9% del 2019).

L'indicatore riserve tecniche / premi del ramo I si incrementa dal 7,2% del 2019 all'8,3%, a causa della decrescita della raccolta premi. Per il ramo III si riscontra un valore costante (dal 5,8% del 2019 al 6,0%), con la crescita del portafoglio che bilancia l'incremento delle riserve.

I redditi degli investimenti del ramo I partecipano al risultato del conto tecnico per un importo pari a 12,1 miliardi di euro, in riduzione rispetto al 2019 (15,9 miliardi). Il conto tecnico del ramo III evidenzia una maggiore variabilità della componente reddituale, da 16 a 4,4 miliardi, dovuta al diverso criterio di contabilizzazione degli attivi e all'assenza di garanzie finanziarie per l'assicurato.

4. LA RACCOLTA PREMI NEI RAMI VITA I E III

Nella tav. 1 è riportato l'andamento della raccolta premi nei rami I e III e di quella complessiva vita, dal 2015 al 2020. A seguito degli effetti della pandemia si evidenzia la riduzione della raccolta premi del ramo I (-9,5% nel 2020) dopo il rilevante recupero degli anni 2018 e 2019 (+5,4% e +9,8%). Per il ramo III si osserva un trend opposto, considerato che il portafoglio decresce negli anni di ripresa di quello di ramo I e inverte la tendenza (+5,7%) nel 2020. La produzione nei due rami considerati rappresenta il 94% dell'intero comparto vita, come nel 2019 (94,8%). La quota relativa al ramo I si riduce al 64,8% dal 68,5% del 2019, a fronte di un incremento del ramo III al 29,2% contro 26,3% del 2019.

Tav. 1 – Evoluzione dei premi nei rami vita I e III

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Ammontare premi raccolti (milioni di euro)</i>						
Ramo I (A)	77.875	73.635	62.778	66.181	72.637	65.716
Ramo III (B)	31.838	24.031	31.254	29.838	27.882	29.609
Tot. Rami vita (V)	114.383	102.252	98.611	102.025	106.012	101.366
<i>Variazione premi raccolti (variazione % rispetto all'anno precedente)</i>						
Ramo I	-5,7	-5,4	-14,7	5,4	9,8	-9,5
Ramo III	45,8	-24,5	30,0	-4,5	-6,6	5,7
Tot. Rami vita	3,5	-10,6	-3,6	3,5	3,9	-4,5
<i>Quota dei premi per ramo I e III sul totale dei rami vita (%)</i>						
Ramo I (A/V)	68,1	72,0	63,7	64,9	68,5	64,8
Ramo III (B/V)	27,8	23,5	31,7	29,2	26,3	29,2
Ramo I e III / Tot. Vita	95,9	95,5	95,4	94,1	94,8	94,0

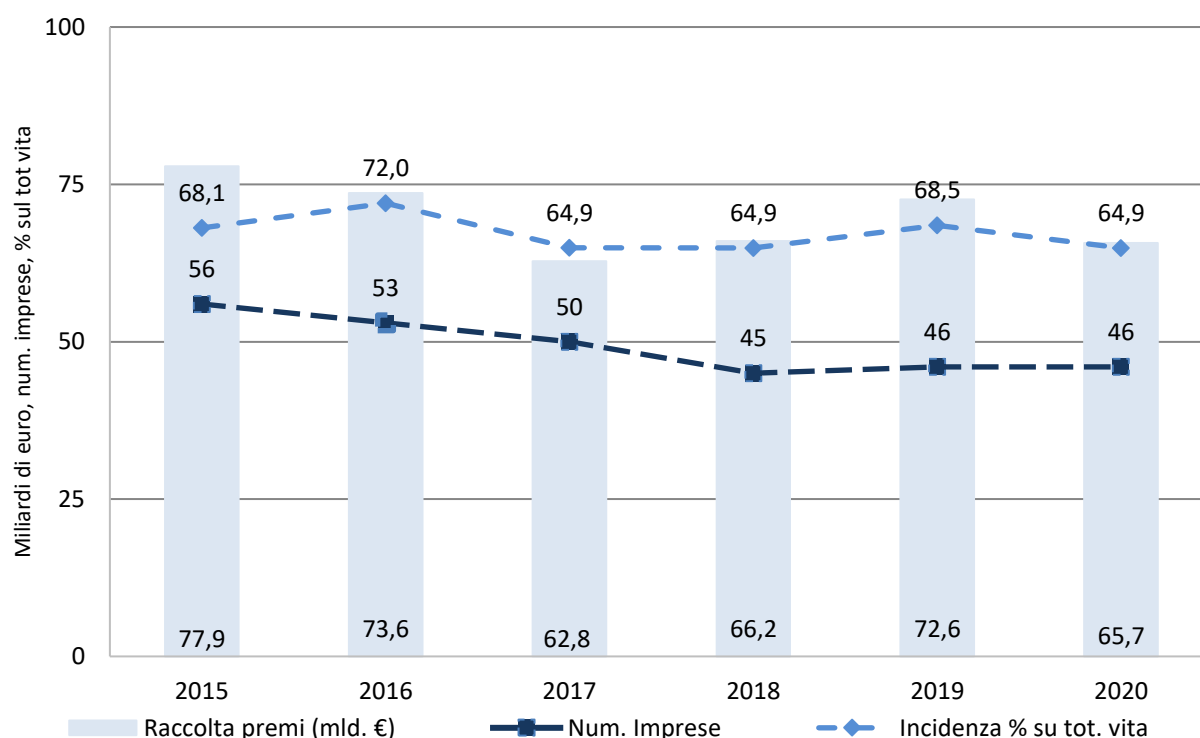
5. IL RAMO I

La raccolta premi

I premi del lavoro diretto italiano raccolti nel ramo I dalle 46 imprese nazionali³ che nel 2020 esercitano il ramo sono pari a 65.716 milioni di euro.

Il peso dei premi di ramo I sul totale della produzione vita è pari al 64,8% con una riduzione rispetto al 2019, ritornando ai livelli del 2017 e 2018. Le polizze emesse sono in massima parte dei contratti a premio unico⁴, che rappresentano in media nel quinquennio l'80% della massa premi nel ramo I.

Fig. 1 – Ramo I: numero imprese attive, valore e incidenza della raccolta premi



Le spese di gestione

Nel periodo 2015-2020 si riduce l'incidenza delle provvigioni di acquisto e incasso sulle spese di gestione sui premi contabilizzati, dal 2,4% al 2,1%, mentre le altre spese di acquisizione e le altre spese di amministrazione crescono, rispettivamente, dallo 0,7% allo 0,8% e dallo 0,9% all'1,1%.

³ Nell'ambito del lavoro diretto vita non opera alcuna rappresentanza in Italia di imprese con sede al di fuori dello SEE.

⁴ Sono incluse tra le polizze a premio unico anche i contratti a premio ricorrente, per la quota versata nell'anno, nei quali il premio viene corrisposto periodicamente, ma con facoltà per l'assicurato di sospendere o posticipare il versamento nel corso della durata contrattuale.

Tav. 2 – Ramo I: spese di gestione – composizione percentuale e incidenza sui premi lordi contabilizzati

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Composizione (in % spese di gestione)</i>						
Provvigioni	59,4	57,5	56,2	54,6	53,3	51,4
Altre spese di acquisizione	18,3	18,2	18,1	18,2	19,2	19,9
Altre spese di amministrazione	22,3	24,3	25,7	27,3	27,5	28,7
<i>(in milioni di euro)</i>						
Totale spese di gestione	3.121	3.021	2.892	2.839	2.839	2.625
<i>Incidenza su premi contabilizzati (%)</i>						
Provvigioni	2,4	2,4	2,6	2,1	2,1	2,1
Altre spese di acquisizione	0,7	0,7	0,8	0,8	0,7	0,8
Altre spese di amministrazione	0,9	1,0	1,2	1,2	1,1	1,1
Totale spese di gestione	4,0	4,1	4,6	4,1	3,9	4,0

Le uscite tecniche

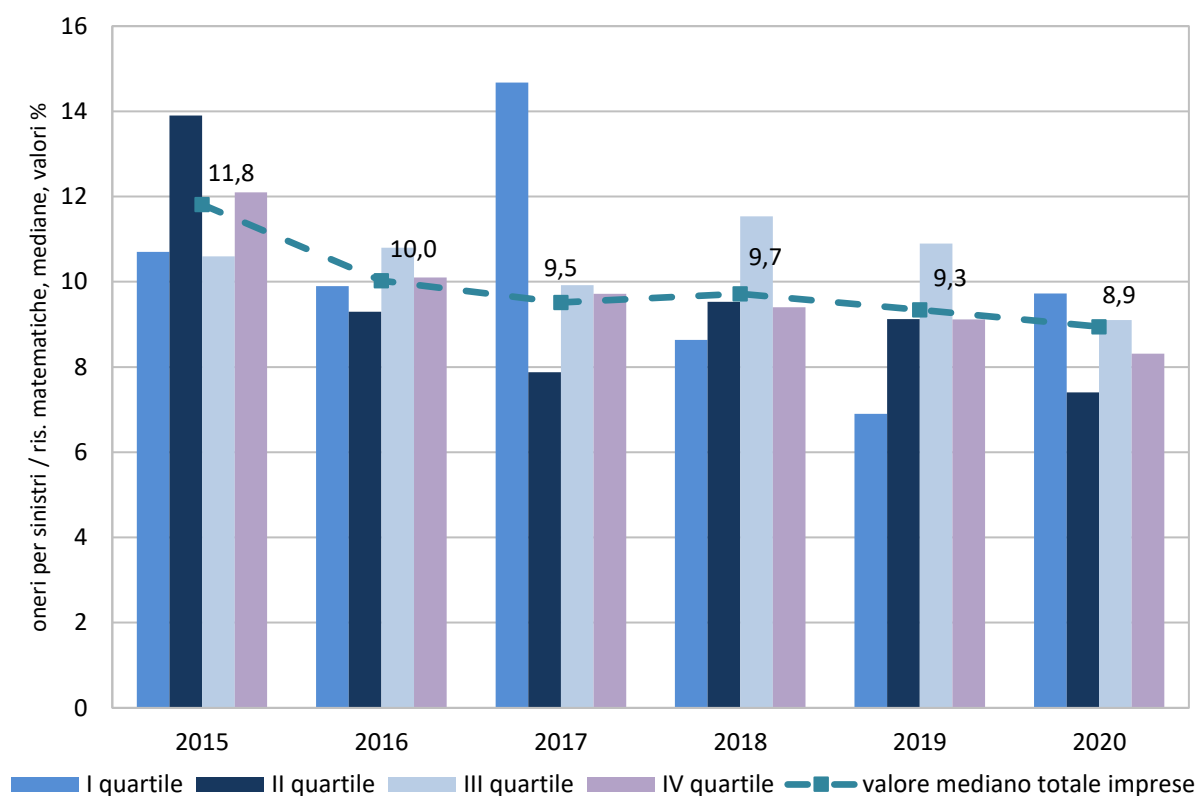
Gli oneri per sinistri, comprensivi di contratti in scadenza e riscatti, sono invariati rispetto al 2019.

Tav. 3 – Ramo I: oneri per sinistri – importi complessivi e variazione percentuale

Esercizio	Importo <i>(milioni di euro)</i>	Variazione <i>(%)</i>
2015	49.192	16,1
2016	44.697	-9,1
2017	46.104	3,1
2018	50.196	8,9
2019	50.580	0,8
2020	50.574	0,0
Var. 2020/2015		2,8

Gli indici “oneri per sinistri su riserve tecniche” e “riscatti su riserve tecniche” sono stati ripartiti per gruppi omogenei nell’anno (quartili sulla base della graduatoria per riserve tecniche). Le imprese con di minore dimensione per riserve tecniche rientrano nel I quartile e quelle con maggiori riserve nel IV.

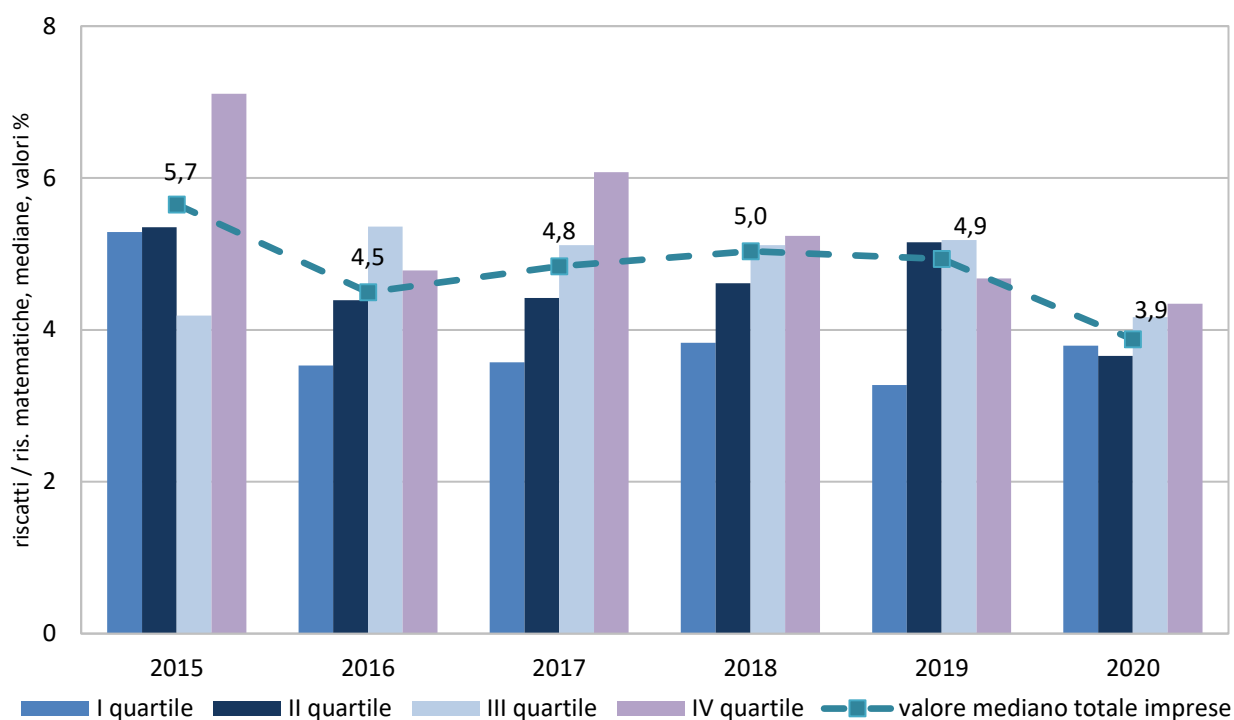
Fig. 2 – Ramo I: oneri per sinistri / riserve matematiche



Tra il 2015 e il 2020 si osserva una sostanziale riduzione del rapporto oneri per sinistri/riserve matematiche, pur in presenza di un trend in controtendenza per le imprese del primo quartile, che evidenziano un forte incremento per il 2017, una importante decrescita nel 2018 e 2019 e una ripresa per il 2020 che porta il valore rilevato al di sopra del dato mediano. Le imprese del terzo quartile evidenziano invece nel biennio 2018-2019 un valore superiore al dato mediano.

Anche l'incidenza delle operazioni di riscatto sulle riserve matematiche (fig. 3) evidenzia un valore mediano decrescente, dal 5,7% del 2015 al 3,9% del 2020.

Fig. 3 – Ramo I: riscatti / riserve matematiche



La variazione delle riserve tecniche

A causa della forte riduzione del nuovo portafoglio emesso e della crescita delle uscite tecniche, la variazione delle riserve tecniche, pari a 544 miliardi di euro nel 2020, si decrementa del 30% rispetto all'esercizio 2019. Viceversa nello scorso esercizio emerge un trend crescente degli accantonamenti tecnici determinato dalla crescita della raccolta premi pari al 9,8% e dalla maggiore redditività rilevata cresciuta del 43% rispetto al 2018.

Tav. 4 – Ramo I: variazione delle riserve tecniche

Esercizio	Importi (milioni di euro)	Variazione (%)
2015	36.472	-25,2
2016	36.623	0,4
2017	23.744	-35,2
2018	22.968	-3,3
2019	28.601	24,5
2020	19.882	-30,5

I redditi degli investimenti

La redditività degli investimenti si riduce al 23,7% rispetto al 2019. Anche il raffronto tra fine e inizio quinquennio evidenzia una riduzione del -6,6%.

Tav. 5 – Ramo I: redditi degli investimenti

Esercizio	Importi (milioni di euro)	Variazione (%)
2015	13.004	
2016	13.629	4,8
2017	13.516	-0,8
2018	11.120	-17,7
2019	15.922	43,2
2020	12.142	-23,7
Var. 2020/2015		-6,6

Il risultato del conto tecnico

Il risultato del conto tecnico, al netto della riassicurazione passiva, registra nel 2020 un utile di 2.178 milioni di euro a fronte dei 4.974 milioni del 2019. Il dato 2020 deriva dalla riduzione del portafoglio emesso e dal contenimento della redditività del ramo, accompagnato dall'incremento delle uscite tecniche.

Tav. 6 – Ramo I: conto tecnico

		<i>(milioni di euro)</i>				
Voci		2016	2017	2018	2019	2020
Premi contabilizzati	+	73.635	62.778	66.181	72.637	65.716
Oneri relativi ai sinistri	-	-43.669	-46.105	-50.196	-50.762	-51.645
Variazione riserve tecniche	-	-36.623	-23.744	-22.968	-28.601	-19.882
Altre partite tecniche	+/-	-1.075	-1.197	-1.263	-1.424	-1.529
Spese di gestione	-	-3.021	-2.892	-2.835	-2.909	-2.679
Redditi investimenti al netto quota utile trasferito	+	13.629	13.516	11.120	15.922	12.142
Risultato del conto tecnico al lordo della riassicurazione	=	2.876	2.356	38	4.863	2.122
Risultato del conto tecnico al netto della riassicurazione		2.950	2.411	108	4.974	2.178

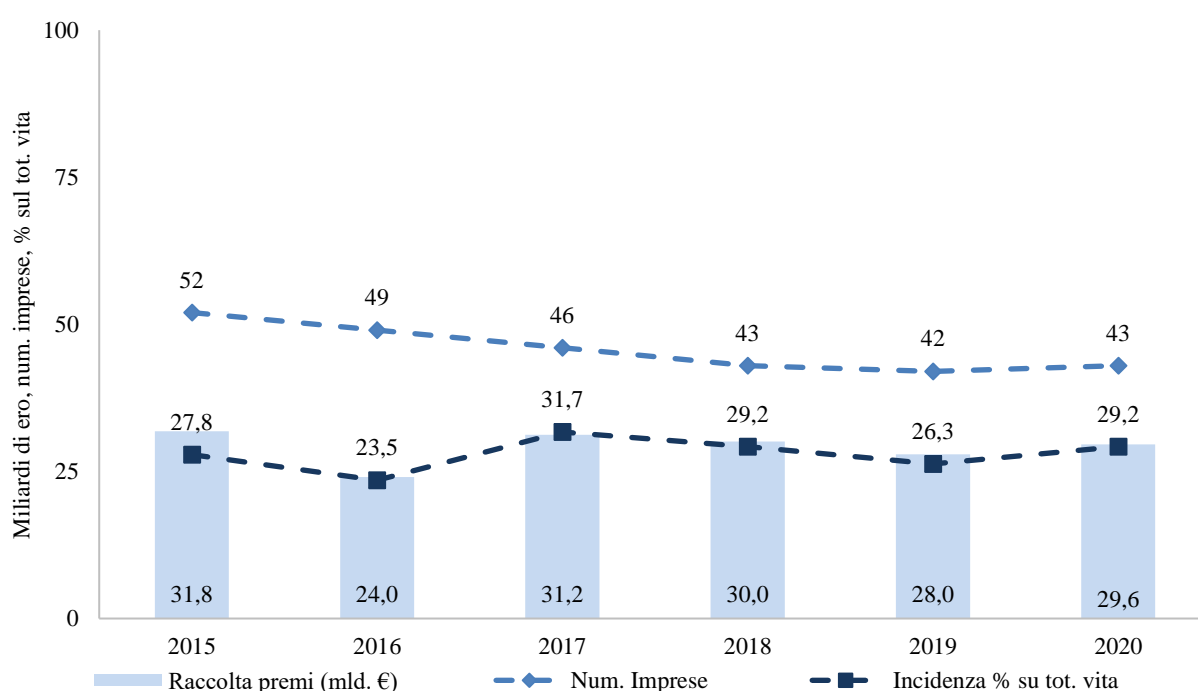
6. IL RAMO III

La raccolta premi

I premi del lavoro diretto italiano raccolti nel 2020 dalle 43 imprese nazionali che esercitano il ramo III sono pari a 29.609 milioni di euro.

I premi di ramo III rappresentano il 29,2% del totale della produzione vita, in aumento rispetto al 2019 (6,2%). La composizione dei premi per tipologia di prodotto evidenzia (come nel ramo I) la rilevanza delle forme a premio unico, che meglio si adattano alla tipologia di prodotti collocati, con un peso sul totale ramo pari all'82,5%, in crescita rispetto al 2019 (81%).

Fig. 4 – Ramo III: numero imprese attive e valore della raccolta premi



Le spese di gestione

Le spese di gestione rapportate ai premi contabilizzati, pari al 3,2% nel 2020, si incrementano rispetto al 2015 a causa della crescita dell'incidenza delle altre spese di amministrazione e delle altre spese di acquisizione che passano, rispettivamente, dallo 0,5% allo 0,8% e dallo 0,3% allo 0,5%, mentre le provvigioni di acquisto e di incasso si mantengono costanti all'1,9%.

La ripartizione tra le varie componenti delle spese di gestione evidenzia un contenimento delle provvigioni di acquisizione e di incasso, dal 69,2% del 2015 al 60,3%; le altre spese di acquisizione e le altre spese di amministrazione si incrementano, rispettivamente, dal 11,9% al 15,8% e dal 18,9% al 23,9%.

Tav. 7 – Ramo III: spese di gestione – composizione percentuale e incidenza sui premi lordi contabilizzati

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Composizione spese di gestione (% spese di gestione)</i>						
Provvigioni	69,2	63,9	65,7	66,3	61,4	60,3
Altre spese di acquisizione	11,9	13,6	12,8	13,7	17,6	15,8
Altre spese di amministrazione	18,9	22,5	21,4	20,0	21,0	23,9
<i>(in milioni di euro)</i>						
Totale spese di gestione	790	685	953	1.021	911	957
<i>Incidenza spese di gestione su premi contabilizzati (%)</i>						
Provvigioni	1,9	1,9	2,1	2,4	2,0	1,9
Altre spese di acquisizione	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5
Altre spese di amministrazione	0,5	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8
Totale spese di gestione	2,7	3,0	3,2	3,6	3,2	3,2

Le uscite tecniche

Dal 2017 si assiste a una progressiva riduzione degli oneri per sinistri (tav. 8 e fig. 5). Nel 2020 continua la progressiva discesa degli oneri rispetto al 2019 (-4,9%).

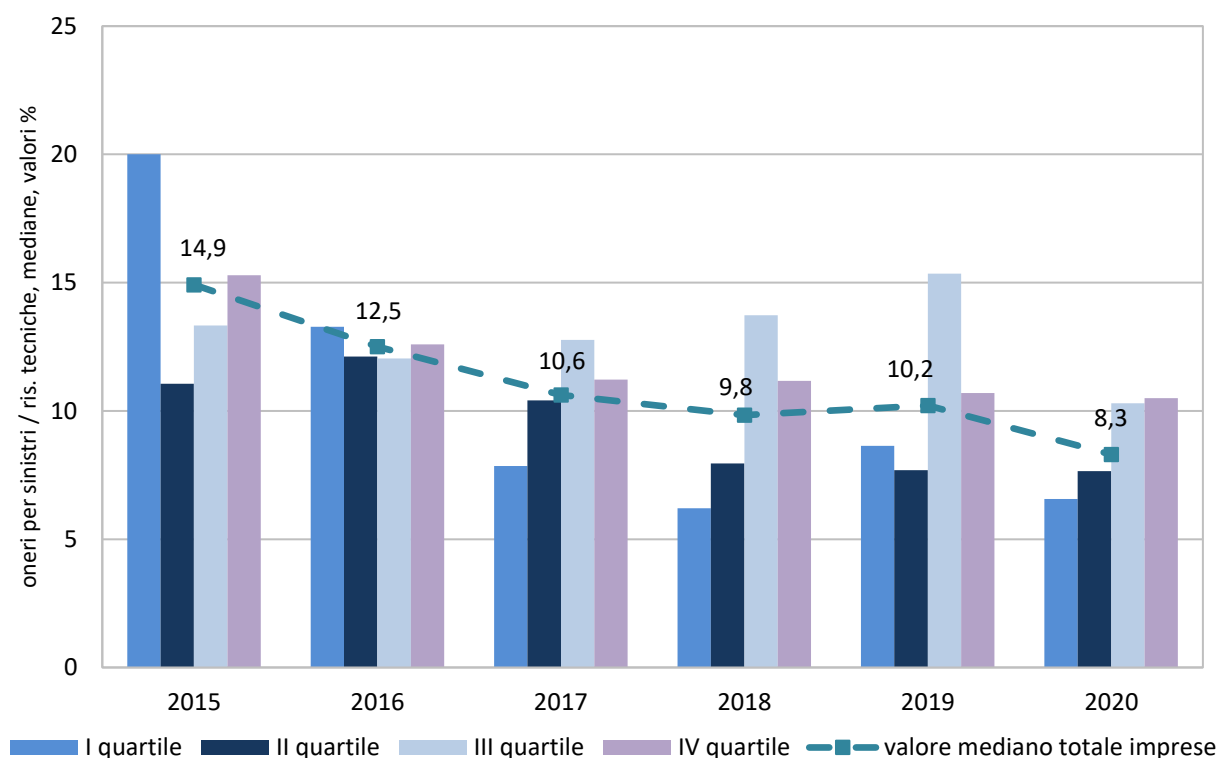
Tav. 8 – Ramo III: oneri per sinistri: importi complessivi e variazione percentuale

Esercizio	Importi <i>(milioni di euro)</i>	Variazione <i>(%)</i>
2015	17.414	-3,2
2016	15.379	-11,7
2017	19.812	28,8
2018	18.331	-7,5
2019	18.518	1,0
2020	17.613	-4,9
Var. 2020/2015		1,1

Nelle due figure successive si riporta l'andamento degli indici mediani degli oneri per sinistri sulle riserve tecniche a fine anno nel ramo.

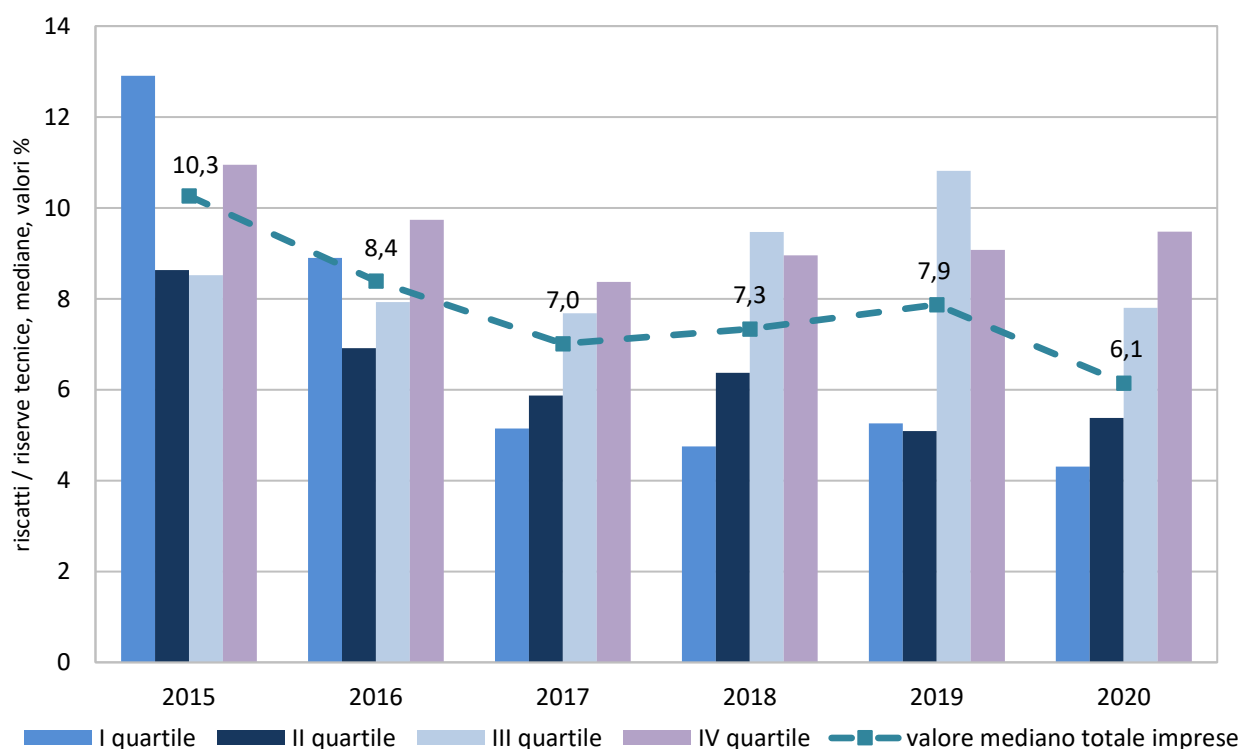
Emerge un sostanziale livellamento delle uscite, sostenuto da un incremento del portafoglio sino al 2017. Nel 2018 e 2019 crescono gli oneri del III quartile. Nel 2020 le uscite decrescono per i primi tre quartili, mentre quelle del quarto quartile si mantengono al livello del 2019.

Fig. 5 – Ramo III: oneri per sinistri/riserve tecniche



L'andamento dell'indicatore riscatti/riserve tecniche (fig. 6) evidenzia una generale riduzione sino al 2017. Da tale anno si assiste a una crescita dei riscatti, principalmente dovuti dalla crisi economico – finanziaria. Nel 2020 l'indicatore si riduce per tutti i quartili tranne l'ultimo (imprese maggiori).

Fig. 6 – Ramo III: riscatti / riserve tecniche



La variazione delle riserve tecniche

La variazione delle riserve tecniche evidenzia una forte variabilità, tipica del ramo III, anche alla luce dell'andamento della gestione finanziaria. A tal proposito si segnala l'incremento delle riserve nel 2019, a seguito della crescita della raccolta premi, sia pure in presenza di una minore redditività rispetto all'anno precedente.

La raccolta premi determina degli effetti sulla variazione delle riserve del ramo.

Tav. 9 – Ramo III: incremento delle riserve tecniche

Esercizio	Importi (milioni di euro)	Variazione (%)
2015	15.326	69,1
2016	10.193	-33,5
2017	14.311	40,4
2018	531	-96,3
2019	24.693	4.550,3
2020	16.147	-34,6

I redditi degli investimenti

La redditività degli investimenti di ramo III è caratterizzata da una maggiore variabilità rispetto al ramo I. Nella quasi totalità dei casi le imprese di assicurazione non rilasciano ai clienti alcuna garanzia di tipo finanziario sui contratti. Si segnala la forte variazione tra la redditività riscontrata tra il 2018 e il 2020.

Tav. 10 – Ramo III: reddito degli investimenti

Esercizio	Importi (milioni di euro)	Variazione (%)
2015	1.649	-72,6
2016	1.871	13,5
2017	3.424	83,0
2018	-10.522	-407,3
2019	16.037	252,4
2020	4.445	-72,3
Var. 2020/2015		169,6

Il risultato del conto tecnico

Il risultato del conto tecnico, al netto dell'effetto marginale della riassicurazione passiva, registra nel 2020 chiude in modo positivo per 338 milioni di euro (-58% rispetto al 2019), con un'incidenza dell'1,1% sui premi lordi contabilizzati (nel 2019 era 2,9%).

Si segnala il minor impatto della variazione delle riserve tecniche, congiunto alla ridotta crescita delle redditività degli investimenti.

Tav. 11 – Ramo III: conto tecnico

(in milioni di euro)

Voci		2016	2017	2018	2019	2020
Premi contabilizzati	+	24.031	31.254	29.838	27.882	29.609
Oneri relativi ai sinistri	-	-15.379	-19.812	-18.331	-18.518	-17.653
Variazione riserve tecniche	-	-10.193	-14.311	-531	-24.693	-16.147
Altre partite tecniche	+/-	702	772	871	996	1.054
Spese di gestione	-	-685	-902	-960	-901	-997
Redditi investimenti al netto quota utile trasferito	+	1.871	3.424	-10.522	16.037	4.445
Risultato del conto tecnico al lordo della riassicurazione	=	347	426	365	802	312
Risultato del conto tecnico al netto della riassicurazione		354	427	353	806	338