



Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo

SERVIZIO STUDI – SEZIONE STUDI  
UFFICIO STATISTICA

**Roma, 22 ottobre 2009**

**Prot. n. 36-09-000089**

Alle Imprese di assicurazione e di  
riassicurazione che esercitano le  
assicurazioni sulla vita  
LORO SEDI

**All.ti n. Vari**

Alle Rappresentanze per  
l'Italia delle Imprese di assicurazione  
e riassicurazione che esercitano  
le assicurazioni sulla vita  
LORO SEDI

e, p.c. Alla Presidenza del Consiglio  
dei Ministri  
Dipartimento Affari Giuridici e Legislativi  
Piazza Colonna, 370  
00187 – ROMA RM

Al Ministero dello Sviluppo Economico  
Via Molise, 2  
00187 – ROMA RM

All'ANIA  
Associazione Nazionale  
fra le Imprese Assicuratrici  
Via della Frezza, 70  
00186 – ROMA RM

Lettera Circolare

**Oggetto:** analisi sull'evoluzione degli indicatori medi dei costi sostenuti dalle imprese  
esercenti le assicurazioni sulla vita nel periodo 2004/2008.

Questa Autorità, come negli anni precedenti, fornisce le risultanze delle elaborazioni  
condotte sui costi gestionali sostenuti dalle imprese esercenti le assicurazioni sulla vita nel  
corso degli ultimi cinque esercizi.

I risultati sono presentati in due allegati: l'incidenza delle spese di gestione rispetto  
all'ammontare dei premi lordi contabilizzati del lavoro diretto italiano (All. 1) e il rapporto di  
composizione dei costi di natura commerciale (All. 2).

Per dare continuità all'analisi, gli indicatori medi di costo sono stati rappresentati sia con riguardo all'intero mercato vita sia in relazione ai raggruppamenti di imprese costituiti in base alla tipologia di rete distributiva in prevalenza utilizzata (struttura agenziale di tipo tradizionale, SIM, sportelli bancari). L'attribuzione delle singole imprese ad uno dei raggruppamenti anzidetti è avvenuta, come di consueto, sulla base della percentuale prevalente di premi raccolti attraverso i richiamati canali distributivi, risultante dai dati forniti dalle singole compagnie. I valori degli indicatori sono stati elaborati anche separatamente per i rami I (Assicurazioni sulla durata della vita umana) e III (Assicurazioni sulla durata della vita umana le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento).

Relativamente alle imprese che si avvalgono in prevalenza della rete tradizionale, è stata operata un'ulteriore ripartizione, suddividendo le stesse in funzione dell'ammontare dei premi lordi contabilizzati (superiori a 129 milioni di euro, compresi tra 52 e 129 milioni di euro, compresi tra 13 e 52 milioni di euro ed inferiori a 13 milioni di euro).

L'analisi dell'incidenza dei costi, sulla base degli indicatori individuati, è stata effettuata per l'intero mercato assicurativo vita (Tab. A), nel quale, durante il 2008, hanno operato 82 imprese di assicurazione, e considerando la ripartizione della raccolta per canale distributivo prevalente (tradizionale/SIM/banche).

Con riferimento alle 36 imprese operanti con reti tradizionali (Tab. B), 18 presentano un volume premi superiore a 129 milioni di euro (Tab. B.1), 7 premi compresi tra 52 e 129 milioni di euro (Tab. B.2), 5 premi compresi tra 13 e 52 milioni di euro (Tab. B.3) e 6 un portafoglio premi inferiore a 13 milioni di euro (Tab. B.4). Delle rimanenti imprese, 7 hanno operato prevalentemente tramite SIM (Tab. C) e 39 si sono avvalse soprattutto del canale bancario (Tab. D).

Si precisa che le informazioni relative all'esercizio 2008, riguardanti l'incidenza dei costi sui premi, non sono comparabili con quelle degli esercizi precedenti. Infatti, l'Autorità, con il Regolamento n. 22 del 4 aprile 2008, ha chiarito alle imprese le modalità di contabilizzazione delle commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio e delle commissioni corrisposte ai soggetti gestori dei fondi interni assicurativi e dei fondi pensione, disponendo che, a partire dal bilancio 2008, tali commissioni debbano essere iscritte nella voce "Altri oneri tecnici".

Per l'intero mercato si registra nel biennio 2004-2005 una sostanziale stabilità dell'incidenza dei costi complessivi di gestione sul totale dei premi (5,9%), e nel biennio successivo un trend in crescita (6,6% e 7,5%) (Tab. A). A tale andamento hanno contribuito soprattutto i costi commerciali: il loro peso sulla produzione aumenta dal 4,7% nel 2005 al 5,3% nel 2006 fino al 6% nel 2007, mentre l'incidenza dei costi amministrativi si incrementa passando dall'1,2% nel 2005, all'1,3% nel 2006 fino all'1,6% nel 2007.

Relativamente all'esercizio 2008, l'incidenza dei costi complessivi di gestione sul totale dei premi è pari al 7,3%: in particolare i costi di natura commerciale pesano sui premi per il 5,6% e le spese di amministrazione per l'1,7%.

Il Vice Direttore Generale  
(Flavia Mazzarella)

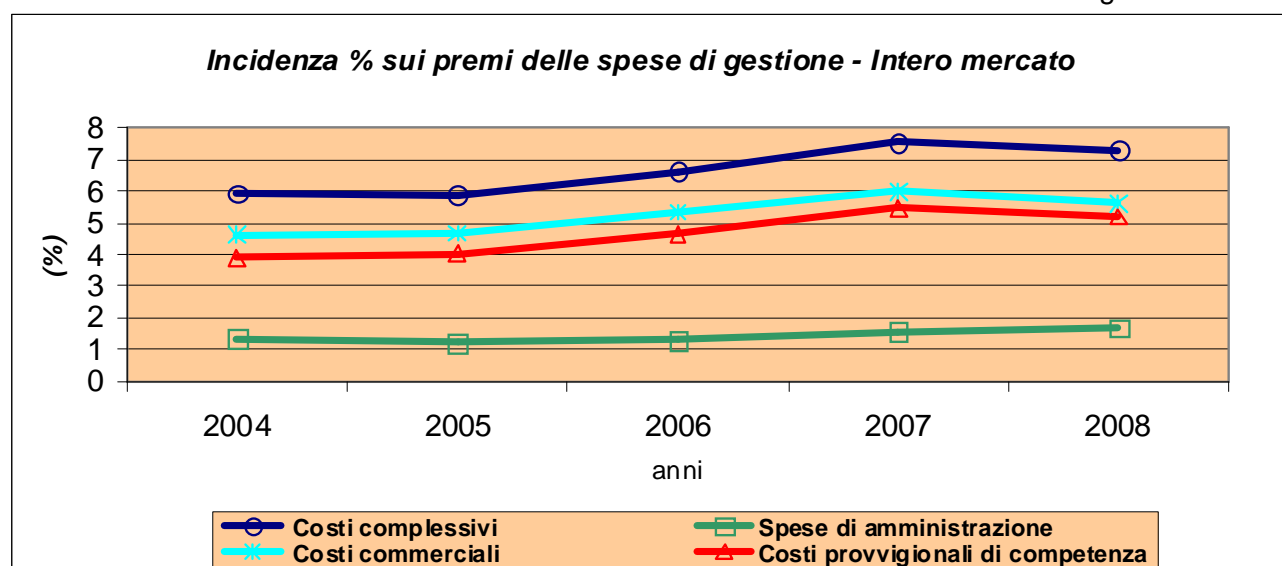
TAB. A

**INCIDENZA SUI PREMI DELLE SPESE DI GESTIONE DELLE IMPRESE ESERCENTI  
ATTIVITA' ASSICURATIVA SULLA VITA**

– INTERO MERCATO –  
(n. imprese nel 2008: 82)

ANNO DI BILANCIO	<b>Incidenza costi complessivi</b> (%)	Incidenza spese di amministr.ne (%)	Incidenza costi commerciali (%)	Incidenza costi provvisionali di competenza (%)
2004	<b>5,94</b>	<b>1,33</b>	<b>4,61</b>	<b>3,89</b>
Ramo I	6,87	1,87	5,00	3,93
Ramo III	6,58	0,97	5,61	5,01
2005	<b>5,88</b>	<b>1,21</b>	<b>4,67</b>	<b>4,03</b>
Ramo I	7,05	1,70	5,35	4,35
Ramo III	6,42	0,91	5,51	5,06
2006	<b>6,63</b>	<b>1,29</b>	<b>5,34</b>	<b>4,65</b>
Ramo I	8,02	1,79	6,23	5,26
Ramo III	6,45	0,88	5,57	5,04
2007	<b>7,54</b>	<b>1,57</b>	<b>5,98</b>	<b>5,46</b>
Ramo I	10,27	2,25	8,01	7,17
Ramo III	5,65	0,94	4,71	4,43
2008 *	<b>7,30</b>	<b>1,68</b>	<b>5,62</b>	<b>5,19</b>
Ramo I	8,99	1,97	7,02	6,34
Ramo III	5,49	1,28	4,21	4,12

Fig. 1



\* Le statistiche relative all'esercizio 2008 non sono comparabili con quelle degli esercizi precedenti in quanto l'Autorità, con il Regolamento n. 22/2008, ha chiarito che, a partire da tale esercizio, le commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio e quelle corrisposte ai soggetti gestori dei fondi interni assicurativi e dei fondi pensione debbano essere iscritte nella voce "Altri oneri tecnici", che non è considerata dalla presente analisi.

**IMPRESE CHE OPERANO PREVELEMENTEMENTE CON CANALI TRADIZIONALI****TAB. B. – Totale imprese.**

(n. imprese nel 2008: 36)

ANNO DI BILANCIO	<b>Incidenza costi complessivi</b> (%)	Incidenza spese di amminist.ne (%)	Incidenza costi commerciali (%)	Incidenza costi provvigionali di competenza (%)
2004	<b>8,93</b>	<b>2,84</b>	<b>6,09</b>	<b>4,88</b>
Ramo I	11,93	3,67	8,26	6,64
Ramo III	10,09	3,50	6,59	4,77
2005	<b>8,28</b>	<b>2,42</b>	<b>5,87</b>	<b>4,82</b>
Ramo I	11,74	3,22	8,52	7,04
Ramo III	8,54	3,18	5,36	3,72
2006	<b>9,29</b>	<b>2,36</b>	<b>6,93</b>	<b>5,94</b>
Ramo I	12,69	3,02	9,67	8,37
Ramo III	7,95	2,48	5,47	4,05
2007	<b>10,82</b>	<b>2,65</b>	<b>8,17</b>	<b>7,25</b>
Ramo I	13,78	3,06	10,72	9,56
Ramo III	7,54	2,43	5,11	4,01
2008*	<b>10,49</b>	<b>2,72</b>	<b>7,76</b>	<b>6,91</b>
Ramo I	12,24	2,90	9,35	8,43
Ramo III	10,57	3,95	6,61	4,83

**TAB. B.1. – Imprese con strutture di vendita di tipo tradizionale con premi superiori a 129 milioni di euro.**

(n. imprese nel 2008: 18)

ANNO DI BILANCIO	<b>Incidenza costi complessivi</b> (%)	Incidenza spese di amminist.ne (%)	Incidenza costi commerciali (%)	Incidenza costi provvigionali di competenza (%)
2004	<b>8,78</b>	<b>2,78</b>	<b>6,00</b>	<b>4,82</b>
Ramo I	11,73	3,59	8,14	6,58
Ramo III	10,23	3,60	4,63	4,63
2005	<b>8,08</b>	<b>2,35</b>	<b>5,73</b>	<b>4,74</b>
Ramo I	11,51	3,15	8,37	6,99
Ramo III	8,39	3,19	5,20	3,49
2006	<b>9,03</b>	<b>2,28</b>	<b>6,75</b>	<b>5,85</b>
Ramo I	12,41	2,92	9,49	8,32
Ramo III	7,80	2,47	5,33	3,86
2007	<b>10,74</b>	<b>2,57</b>	<b>8,17</b>	<b>7,26</b>
Ramo I	13,67	2,96	10,71	9,59
Ramo III	7,55	2,45	5,11	3,95
2008*	<b>10,35</b>	<b>2,63</b>	<b>7,72</b>	<b>6,87</b>
Ramo I	12,09	2,79	9,30	8,39
Ramo III	10,53	3,89	6,64	4,78

\* Le statistiche relative all'esercizio 2008 non sono comparabili con quelle degli esercizi precedenti in quanto l'Autorità, con il Regolamento n. 22/2008, ha chiarito che, a partire da tale esercizio, le commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio e quelle corrisposte ai soggetti gestori dei fondi interni assicurativi e dei fondi pensione debbano essere iscritte nella voce "Altri oneri tecnici", che non è considerata dalla presente analisi.

**TAB. B.2 - Imprese con struttura di vendita di tipo tradizionale con un volume di premi compreso tra 52 e 129 milioni di euro.**

(n. imprese nel 2008: 7)

ANNO DI BILANCIO	<b>Incidenza costi complessivi</b> (%)	<i>Incidenza spese di amminist.ne</i> (%)	<i>Incidenza costi commerciali</i> (%)	<i>Incidenza costi provvigionali di competenza</i> (%)
2004	<b>8,31</b>	<b>2,84</b>	<b>5,47</b>	<b>4,70</b>
Ramo I	10,77	3,60	7,17	5,72
Ramo III	7,70	2,08	5,62	5,56
2005	<b>10,20</b>	<b>2,80</b>	<b>7,40</b>	<b>5,30</b>
Ramo I	14,17	3,44	10,74	7,22
Ramo III	7,15	2,25	4,90	4,70
2006	<b>12,36</b>	<b>2,98</b>	<b>9,38</b>	<b>6,54</b>
Ramo I	15,34	3,40	11,94	7,90
Ramo III	8,54	2,84	5,70	5,67
2007	<b>9,43</b>	<b>3,14</b>	<b>6,29</b>	<b>5,08</b>
Ramo I	12,10	3,78	8,31	6,22
Ramo III	6,38	1,84	4,54	4,51
2008	<b>10,84</b>	<b>3,61</b>	<b>7,24</b>	<b>6,41</b>
Ramo I	12,30	3,79	8,51	7,42
Ramo III	11,11	5,11	5,99	5,95

**TAB. B.3 – Imprese con struttura di vendita di tipo tradizionale con un volume di premi compreso tra 13 e 52 milioni di euro.**

(n. imprese nel 2008: 5)

ANNO DI BILANCIO	<b>Incidenza costi complessivi</b> (%)	<i>Incidenza spese di amminist.ne</i> (%)	<i>Incidenza costi commerciali</i> (%)	<i>Incidenza costi provvigionali di competenza</i> (%)
2004	<b>18,46</b>	<b>5,40</b>	<b>13,06</b>	<b>9,15</b>
Ramo I	25,65	7,80	17,85	12,20
Ramo III	14,25	3,53	10,72	10,60
2005	<b>22,18</b>	<b>7,31</b>	<b>14,87</b>	<b>13,07</b>
Ramo I	23,54	8,91	14,63	12,37
Ramo III <sup>(1)</sup>	77,61	5,79	71,82	71,01
2006	<b>23,45</b>	<b>7,56</b>	<b>15,89</b>	<b>14,19</b>
Ramo I	30,06	10,17	19,89	17,43
Ramo III	26,63	2,61	24,02	23,41
2007	<b>23,94</b>	<b>9,02</b>	<b>14,92</b>	<b>13,43</b>
Ramo I	27,90	10,28	17,62	15,78
Ramo III	12,92	3,84	9,08	8,56
2008	<b>24,14</b>	<b>9,68</b>	<b>14,45</b>	<b>13,54</b>
Ramo I	27,01	10,59	16,42	15,39
Ramo III	12,25	5,81	6,44	5,71

- (1) L'elevata incidenza dei costi commerciali nell'anno 2005 è poco significativa poiché influenzata dalla circostanza che nella fascia operavano nel ramo III solo 2 imprese con modesta raccolta premi e con una particolare struttura dei costi stessi.

\* Le statistiche relative all'esercizio 2008 non sono comparabili con quelle degli esercizi precedenti in quanto l'Autorità, con il Regolamento n. 22/2008, ha chiarito che, a partire da tale esercizio, le commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio e quelle corrisposte ai soggetti gestori dei fondi interni assicurativi e dei fondi pensione debbano essere iscritte nella voce "Altri oneri tecnici", che non è considerata dalla presente analisi.

**TAB. B.4 – Imprese con struttura di vendita di tipo tradizionale con un volume di premi inferiore a 13 milioni di euro.**

(n. imprese nel 2008: 6)

ANNO DI BILANCIO	<b>Incidenza costi complessivi</b> (%)	<b>Incidenza spese di amminist.ne</b> (%)	<b>Incidenza costi commerciali</b> (%)	<b>Incidenza costi provvigionali di competenza</b> (%)
2004	<b>23,77</b>	<b>13,97</b>	<b>9,80</b>	<b>8,05</b>
Ramo I	21,50	12,55	8,95	6,88
Ramo III	28,18	13,94	14,24	14,00
2005	<b>20,12</b>	<b>12,09</b>	<b>8,03</b>	<b>6,47</b>
Ramo I	17,47	10,77	6,70	5,06
Ramo III <sup>(1)</sup>	150,38	71,46	78,93	77,59
2006	<b>16,06</b>	<b>10,35</b>	<b>5,70</b>	<b>4,73</b>
Ramo I	16,23	10,42	5,81	4,82
Ramo III <sup>(1)</sup>	25,00	25,00	0,00	0,00
2007	<b>20,62</b>	<b>9,23</b>	<b>11,38</b>	<b>8,44</b>
Ramo I	19,35	8,99	10,36	7,38
Ramo III <sup>(1)</sup>	11,11	11,11	0,00	0,00
2008	<b>23,33</b>	<b>10,12</b>	<b>13,20</b>	<b>12,12</b>
Ramo I	23,80	10,19	13,61	12,50
Ramo III <sup>(1)</sup>	33,33	33,33	0,00	0,00

(1) L'incidenza dei costi è poco significativa poiché influenzata dalla circostanza che nella fascia opera nel ramo III solo un'impresa con modesta raccolta premi e particolare struttura dei costi stessi.

**TAB. C - IMPRESE CHE OPERANO PREVALENTEMENTE ATTRAVERSO SIM**

(n. imprese nel 2008: 7)

ANNO DI BILANCIO	<b>Incidenza costi complessivi</b> (%)	<b>Incidenza spese di amminist.ne</b> (%)	<b>Incidenza costi commerciali</b> (%)	<b>Incidenza costi provvigionali di competenza</b> (%)
2004	<b>8,66</b>	<b>0,79</b>	<b>7,87</b>	<b>6,35</b>
Ramo I	9,72	1,61	8,11	4,59
Ramo III	9,02	0,63	8,39	7,20
2005	<b>9,49</b>	<b>0,94</b>	<b>8,55</b>	<b>6,64</b>
Ramo I	9,33	1,20	8,12	5,97
Ramo III	10,75	0,89	9,86	7,72
2006	<b>9,20</b>	<b>0,91</b>	<b>8,29</b>	<b>6,25</b>
Ramo I	8,19	1,16	7,03	5,23
Ramo III	10,00	0,81	9,19	6,90
2007	<b>8,39</b>	<b>1,03</b>	<b>7,36</b>	<b>5,23</b>
Ramo I	8,18	1,32	6,86	5,00
Ramo III	8,35	0,89	7,46	5,24
2008	<b>3,93</b>	<b>0,85</b>	<b>3,08</b>	<b>2,30</b>
Ramo I	2,83	0,77	2,06	1,47
Ramo III	5,08	0,90	4,18	3,18

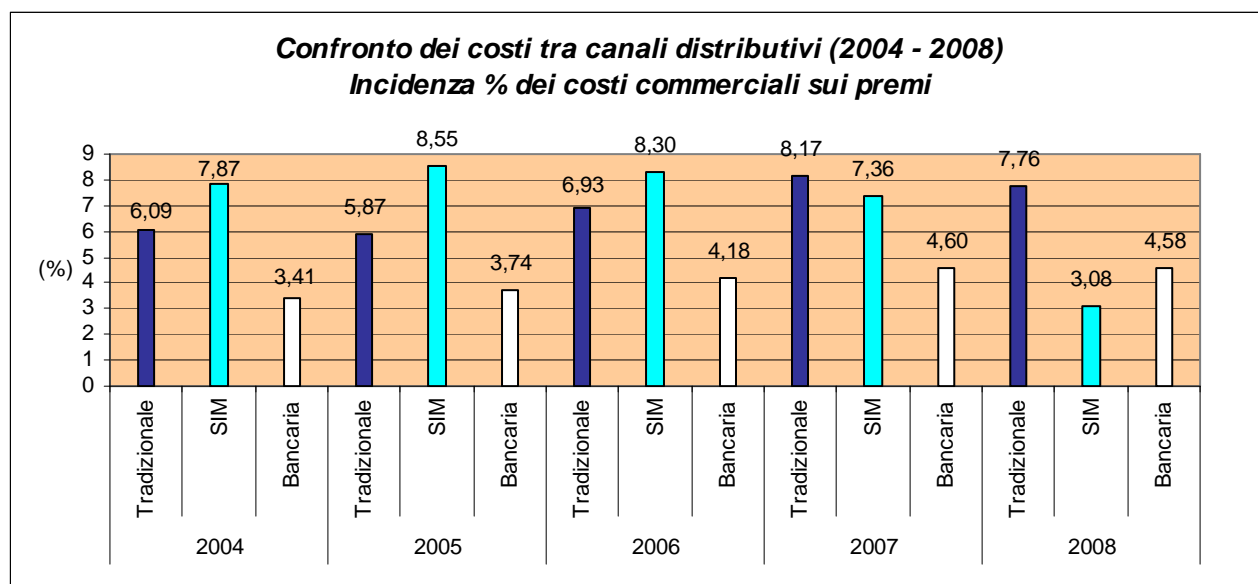
\* Le statistiche relative all'esercizio 2008 non sono comparabili con quelle degli esercizi precedenti in quanto l'Autorità, con il Regolamento n. 22/2008, ha chiarito che, a partire da tale esercizio, le commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio e quelle corrisposte ai soggetti gestori dei fondi interni assicurativi e dei fondi pensione debbano essere iscritte nella voce "Altri oneri tecnici", che non è considerata dalla presente analisi.

**TAB. D - IMPRESE CHE SI AVVALGONO PREVALENTEMENTE DEL CANALE BANCARIO**

(n. imprese nel 2008: 39)

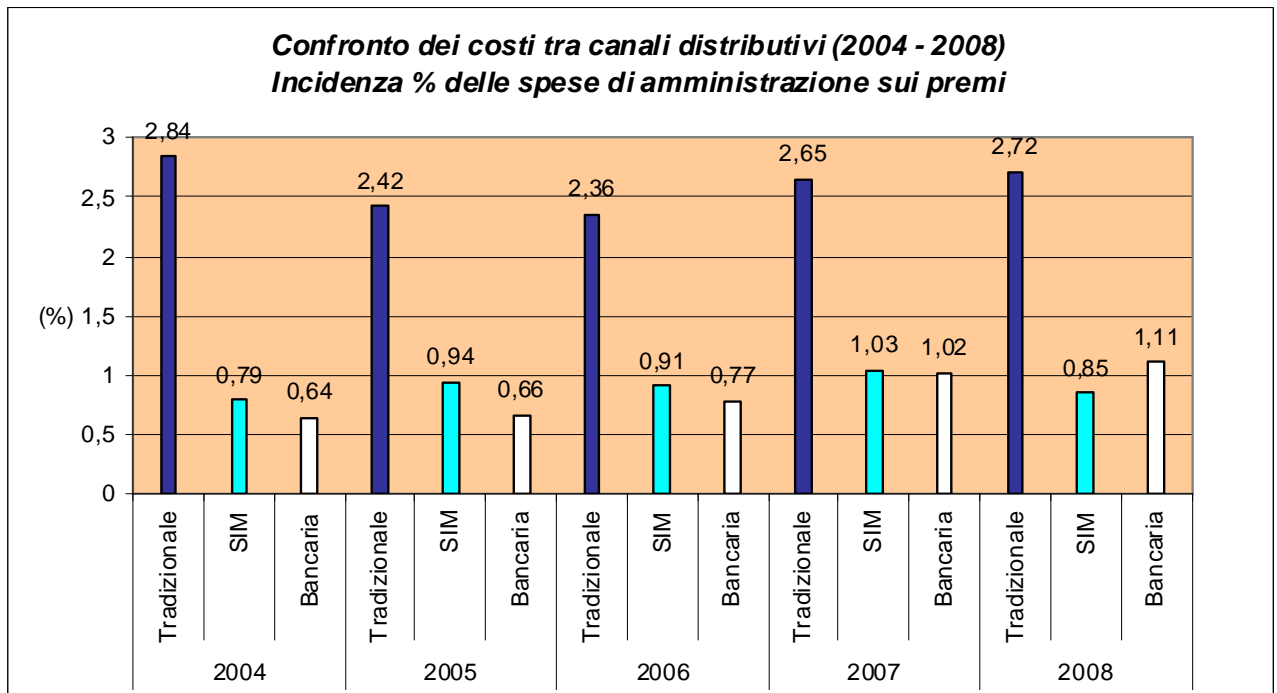
ANNO DI BILANCIO	<b>Incidenza costi complessivi</b> (%)	<b>Incidenza spese di amminist.ne</b> (%)	<b>Incidenza costi commerciali</b> (%)	<b>Incidenza costi provvigionali di competenza</b> (%)
2004	<b>4,05</b>	<b>0,64</b>	<b>3,41</b>	<b>3,03</b>
Ramo I	3,21	0,64	2,57	2,01
Ramo III	5,53	0,70	4,83	4,53
2005	<b>4,40</b>	<b>0,66</b>	<b>3,74</b>	<b>3,41</b>
Ramo I	3,80	0,72	3,08	2,46
Ramo III	5,69	0,67	5,02	4,89
2006	<b>4,95</b>	<b>0,77</b>	<b>4,18</b>	<b>3,80</b>
Ramo I	4,36	0,87	3,49	2,83
Ramo III	5,78	0,70	5,07	4,89
2007	<b>5,62</b>	<b>1,02</b>	<b>4,60</b>	<b>4,49</b>
Ramo I	6,54	1,44	5,10	4,70
Ramo III	5,09	0,78	4,31	4,37
2008	<b>5,69</b>	<b>1,11</b>	<b>4,58</b>	<b>4,51</b>
Ramo I	6,61	1,17	5,44	5,01
Ramo III	4,96	1,03	3,93	4,20

Fig. 2



\* Le statistiche relative all'esercizio 2008 non sono comparabili con quelle degli esercizi precedenti in quanto l'Autorità, con il Regolamento n. 22/2008, ha chiarito che a partire da tale esercizio le commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio e quelle corrisposte ai soggetti gestori dei fondi interni assicurativi e dei fondi pensione debbano essere iscritte nella voce "Altri oneri tecnici", che non è considerata dalla presente analisi.

Fig. 3



## ALLEGATO 2

**RAPPORTO DI COMPOSIZIONE DEI COSTI COMMERCIALI:**  
**Provvigioni di acquisizione, altre spese di acquisizione e provvigioni di incasso.**

**TAB. E – INTERO MERCATO**

ANNO DI BILANCIO	provvigioni di acquisizione / costi commerciali (%)	altre spese di acquisizione / costi commerciali (%)	provvigioni di incasso / costi commerciali (%)
2004	64,75	20,66	14,59
2005	67,80	18,88	13,32
2006	67,53	19,99	12,48
2007	66,36	23,75	9,90
2008*	69,88	20,11	10,01

**TAB. F – IMPRESE CHE SI AVVALGONO PREVALENTEMENTE DELLA RETE DI VENDITA TRADIZIONALE**

ANNO DI BILANCIO	provvigioni di acquisizione / costi commerciali (%)	altre spese di acquisizione / costi commerciali (%)	provvigioni di incasso / costi commerciali (%)
2004	48,25	33,69	18,06
2005	54,38	29,74	15,88
2006	59,44	27,27	13,29
2007	59,97	28,87	11,16
2008*	59,66	29,41	10,93

**TAB. G – IMPRESE CHE OPERANO PREVALENTEMENTE ATTRAVERSO SIM**

ANNO DI BILANCIO	provvigioni di acquisizione / costi commerciali (%)	altre spese di acquisizione / costi commerciali (%)	provvigioni di incasso / costi commerciali (%)
2004	77,18	5,56	17,26
2005	68,58	8,71	22,71
2006	66,43	9,91	23,66
2007	56,00	15,38	28,62
2008*	49,37	16,24	34,39

\* Le statistiche relative all'esercizio 2008 non sono comparabili con quelle degli esercizi precedenti in quanto l'Autorità, con il Regolamento n. 22/2008, ha chiarito che a partire da tale esercizio le commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio e quelle corrisposte ai soggetti gestori dei fondi interni assicurativi e dei fondi pensione debbano essere iscritte nella voce "Altri oneri tecnici", che non è considerata dalla presente analisi.

**TAB. H – IMPRESE CHE SI AVVALGONO PREVALENTEMENTE DEL CANALE BANCARIO**

<i>ANNO DI BILANCIO</i>	<i>provvigioni di acquisizione / costi commerciali (%)</i>	<i>altre spese di acquisizione / costi commerciali (%)</i>	<i>provvigioni di incasso / costi commerciali (%)</i>
2004	75,52	13,89	10,59
2005	77,85	12,70	9,45
2006	74,90	15,68	9,42
2007	74,56	20,16	5,28
2008*	84,48	9,59	5,93

\* Le statistiche relative all'esercizio 2008 non sono comparabili con quelle degli esercizi precedenti in quanto l'Autorità, con il Regolamento n. 22/2008, ha chiarito che, a partire da tale esercizio, le commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio e quelle corrisposte ai soggetti gestori dei fondi interni assicurativi e dei fondi pensione debbano essere iscritte nella voce "Altri oneri tecnici", che non è considerata dalla presente analisi.