

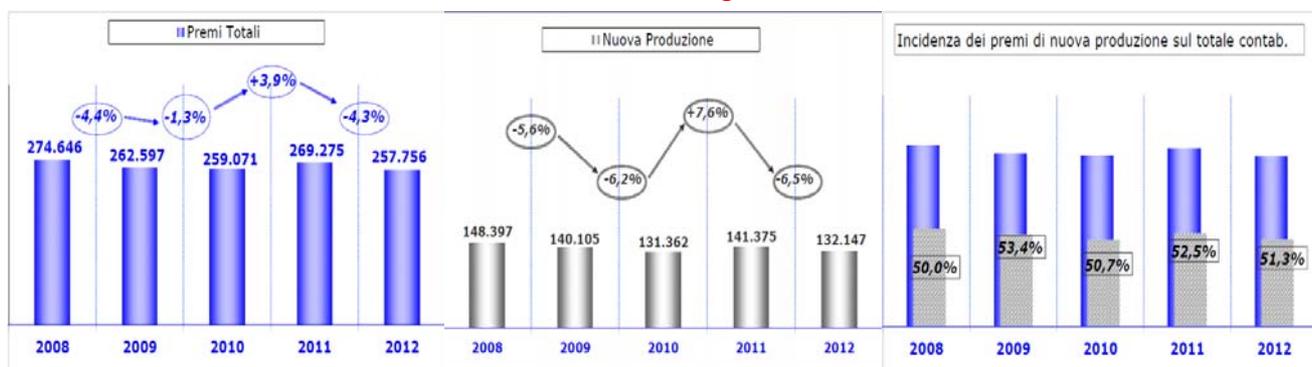
Dati al 30 giugno 2012

Executive Summary

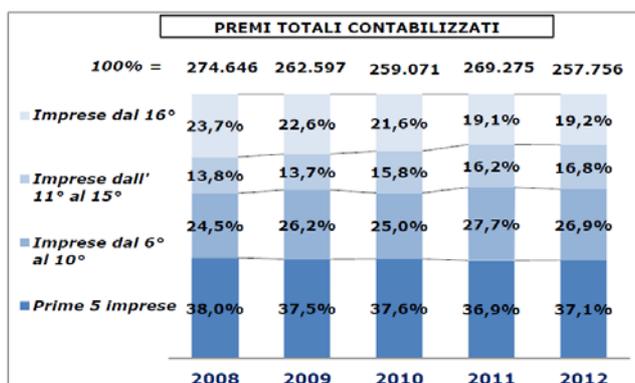
I premi contabilizzati del ramo cauzione (cfr. Nota Metodologica pag.3) sono stati nel primo semestre del 2012 pari a 257,8 milioni, in diminuzione rispetto al 2011 (-4,3%), quando erano pari a 269,3 milioni. I premi di nuova produzione sottoscritti nei primi sei mesi del 2012 rappresentano il 51,3% del totale (52,5% nel 2011) e ammontano a 132,1 milioni, con un decremento del 6,5% rispetto all'anno precedente. Vi ha contribuito principalmente la contrazione registrata dalle garanzie legate agli appalti (-8,4% di premi totali rispetto al 2011 e -10,7% di premi di nuova produzione) e da quelle assimilate agli appalti (-7,7% di premi totali rispetto al 2011 e -15,0% di premi di nuova produzione). In diminuzione anche i premi collegati a regolamenti CEE e garanzie AGEA (-6,1% di premi totali e -8,2% di premi di nuova produzione). In aumento, invece, risultano i premi relativi a rischi

inerenti a contributi (+5,3% di premi totali rispetto al 2011 e +29,5% dei premi di nuova produzione) e quelli per le garanzie classificate come doganali (+6,2% di premi totali e +3,2% dei premi di nuova produzione). A differenza di quanto osservato nell'anno precedente con i premi del ramo in lieve aumento, nei primi sei mesi del 2012 si è assistito a una decrescita complessiva della raccolta, che conferma l'andamento già registrato nella seconda parte del 2011. Se infatti nel primo semestre del 2011 i premi totali erano aumentati di quasi il 4%, nella parte rimanente dell'anno si era registrata una diminuzione dell'1%. Il trend registrato nella raccolta premi continua a risentire degli effetti della recessione economica che, iniziata per l'Italia nella seconda parte del 2011, è andata aggravandosi poi durante il primo semestre del 2012.

PREMI LORDI CONTABILIZZATI nel I° Semestre 2012 – (migliaia di Euro)



Analisi delle quote di mercato



Nel primo parte dell'anno, delle circa 50 imprese che operano nel ramo, le prime cinque del mercato hanno contabilizzato il 37,1% dei premi totali, in lieve aumento rispetto a quanto si era registrato nello stesso semestre del 2011 (36,9%) ma sempre inferiore a quanto registrato negli anni precedenti. È invece lievemente diminuito il market share delle imprese dal 6° al 10° posto, che passano dal 27,7% del 2011 al 26,9% del 2012: tale riduzione è andata a favore delle imprese che si posizionano nei successivi cinque posti (dall'11° al 15°) che fanno registrare invece un aumento. Rimane stabile la quota di mercato delle piccole imprese (dal 16° posto in poi) che si attestano al 19,2% (era 19,1% nel primo semestre del 2011). Tali dinamiche sono strettamente collegate a quelle registrate nella sottoscrizione dei premi di nuova produzione e che mostrano un

andamento simile a quello appena illustrato. Da un'analisi basata sulle imprese che hanno partecipato alla rilevazione è risultato che oltre il 62% di esse (rappresentative del 58% dei premi raccolti nel primo semestre 2012) hanno sperimentato un decremento dei premi contabilizzati (in media -10,2%) mentre la restante parte mostra una variazione positiva del volume di affari (mediamente del 7,8%).

Le garanzie assicurate

La quota più rilevante di premi contabilizzati del ramo cauzione (circa il 62%, in calo rispetto al 2011) è concentrata 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). Nei primi sei mesi del 2012 per tali garanzie sono stati raccolti 159,4 milioni (173,6 milioni nel 2011), in diminuzione rispetto all'analogo periodo del 2011 (-8,4% per "appalti" e -7,7% per "assimilate agli appalti"). Tale andamento è stato determinato anche dalla contrazione registrata dai premi di nuova produzione (-10,7% per "appalti" e -15,0% per "assimilate agli appalti"). Tra tutte le specifiche garanzie stipulate, solo i premi di quelle legate agli appalti esteri e di quelle assimilate agli appalti (diverse da polizze fidejussorie ex legge 210/04 e polizze per concessioni edilizie) risultano in aumento (rispettivamente +10,7% e +6,1%); per queste tipologie di rischio risultano in aumento anche i nuovi affari.

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 9,7% dei premi contabilizzati nel semestre (9,8% nel 2011), pari a oltre 25 milioni, in diminuzione rispetto al 2011 (-4,9%). Tale andamento è stato determinato principalmente dalla contrazione, già iniziata nell'anno precedente, che hanno fatto registrare i premi legati a garanzie per rateazioni di imposte/contributi previdenziali (-87,3%). Risultano invece in aumento le garanzie legate a rimborsi IVA e altre imposte, che costituiscono ormai la maggior parte di quelle sottoscritte per questa categoria di rischi (circa il 96%) e i cui premi sono cresciuti dell'8,6% rispetto al primo semestre del 2011. La quasi totalità dei premi di queste tipologie di rischio (96,4% nel 2012) è costituita da nuova produzione che mostra prevalentemente gli stessi andamenti già descritti per i premi complessivi.

Rispetto al 2011 sono lievemente aumentati i premi contabilizzati riguardanti le tipologie di rischio inerenti alla **"gestione rifiuti"**: il volume di affari nei primi sei mesi del 2012 è stato pari a 18,4 milioni (circa il 7% dei premi totali contabilizzati) con un incremento dell'1,0%. Si è ridotta invece la quota dei premi che 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 (circa 4 milioni di euro, con un decremento del 12,6%). Nel complesso l'andamento della nuova produzione (14,2 milioni) ha registrato una flessione dell'1,5% rispetto al 2011, principalmente dovuta alla contrazione di circa il 20% dei nuovi affari per le garanzie inerenti le spedizioni transfrontaliere di rifiuti.

Risultano in aumento (+5,3%) 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 attestano a 14,1 milioni. Questa tipologia di contratti, che ha contabilizzato il 5,5% di tutti i premi del ramo, è quella che registra il maggiore incremento della nuova produzione nel 2012 (+29,5%).

PREMI LORDI CONTABILIZZATI E NUOVA PRODUZIONE – I° SEMESTRE 2012 - (Euro)

Raggruppamenti Tipologie di rischio	Premi lordi contabilizzati	Distrib. % sottogaranzie	Variazione rispetto al I° semestre 2011	di cui : Premi Nuova Produzione	Distrib. % sottogaranzie	Variazione rispetto al I° semestre 2011
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Agea - Regolamenti CEE	5.858.890		-6,1%	3.458.201		-8,2%
Appalti	103.610.264	100%	-8,4%	48.845.743	100%	-10,7%
- di cui "polizze provvisorie per partecipazione a gare d'appalto"	16.043.321	15%	-12,5%	14.363.950	29%	-15,5%
- di cui "polizze definitive a garanzia dei contratti per pubblici appalti"	77.406.037	75%	-6,8%	29.967.543	61%	-11,2%
- di cui "garanzie di contratto per appalti esteri"	1.079.792	1%	10,7%	428.499	1%	107,6%
- di cui "altre garanzie di contratto"	8.823.957	9%	-18,1%	3.880.023	8%	2,9%
Assimilate agli appalti	55.812.641	100%	-7,7%	17.704.145	100%	-15,0%
- di cui "polizze fidejussorie ex legge 210/04"	9.772.246	18%	-14,1%	5.646.745	32%	-25,6%
- di cui "polizze per concessioni edilizie"	38.658.688	69%	-8,3%	8.571.475	48%	-17,7%
- di cui "altre garanzie assimilate agli appalti"	7.381.708	13%	6,1%	3.485.924	20%	14,5%
Contributi	14.069.747		5,3%	8.488.289		29,5%
Doganali	10.380.473		6,2%	5.207.242		3,2%
Garanzie di pagamento	7.045.771		35,0%	1.840.577		-2,9%
Gestione rifiuti	18.428.791	100%	1,0%	14.226.419	100%	-1,5%
- di cui "transfrontaliere"	4.043.341	22%	-12,6%	3.131.900	22%	-19,5%
Rimborso di imposte	25.053.569	100%	-4,9%	24.156.109	100%	-3,6%
- di cui "rimborsi IVA e altre imposte"	24.064.646	96%	8,6%	23.547.755	97%	10,7%
- di cui "rateazioni di imposte/contributi previdenziali"	421.745	2%	-87,3%	212.405	1%	-93,6%
- di cui "ricorso IVA e similari"	445.829	2%	-3,2%	337.617	1%	196,5%
Altre garanzie	17.496.318		6,4%	8.220.118		-9,8%
Totale complessivo	257.756.465		-4,3%	132.146.842		-6,5%

In aumento anche il volume dei 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 nei primi sei mesi del 2012 hanno raccolto 10,4 milioni (+6,2%). Anche i premi di nuova produzione sono aumentati, ma in misura inferiore (+3,2%).

Il maggiore incremento del volume di premi si è registrato per le coperture relative a "garanzie di pagamento" che nella prima parte del 2012 hanno raccolto oltre 7 milioni (5,2 milioni nel 2011) con un incremento del 35%; la nuova produzione non presenta tuttavia un analogo andamento, restando sui livelli del primo semestre 2011.

In flessione del 6,1% i premi contabilizzati per le garanzie "Agea – regolamenti CEE" che si attestano a 5,9 milioni (pari al 2,3% di tutti i premi del ramo). Analoga riduzione si è registrata anche per i premi della nuova produzione (-8,2%).

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 aumento (+6,4%), attestandosi a 17,5 milioni; anche in questo la nuova produzione non segue lo stesso trend, ma si riduce di circa il 10% rispetto al primo semestre del 2011, diminuendo altresì la sua incidenza sul volume dei premi al 47% (era oltre il 55%).

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. 2012	I° sem. 2011	I° sem. 2012	I° sem. 2011	I° sem. 2012	I° sem. 2011
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Agea - Regolamenti CEE	2,3%	2,3%	2,6%	2,7%	59,0%	60,4%
Appalti	40,2%	42,0%	37,0%	38,7%	47,1%	48,3%
- di cui "polizze provvisorie per partecipazione a gare d'appalto"	6,2%	6,8%	10,9%	12,0%	89,5%	92,7%
- di cui "polizze definitive a garanzia dei contratti per pubblici appalti"	30,0%	30,8%	22,7%	23,9%	38,7%	40,6%
- di cui "garanzie di contratto per appalti esteri"	0,4%	0,4%	0,3%	0,1%	39,7%	21,2%
- di cui "altre garanzie di contratto"	3,4%	4,0%	2,9%	2,7%	44,0%	35,0%
Assimilate agli appalti	21,7%	22,5%	13,4%	14,7%	31,7%	34,4%
- di cui "polizze fidejussorie ex legge 210/04"	3,8%	4,2%	4,3%	5,4%	57,8%	66,7%
- di cui "polizze per concessioni edilizie"	15,0%	15,7%	6,5%	7,4%	22,2%	24,7%
- di cui "altre garanzie assimilate agli appalti"	2,9%	2,6%	2,6%	2,2%	47,2%	43,8%
Contributi	5,5%	5,0%	6,4%	4,6%	60,3%	49,0%
Doganali	4,0%	3,6%	3,9%	3,6%	50,2%	51,7%
Garanzie di pagamento	2,7%	1,9%	1,4%	1,3%	26,1%	36,3%
Gestione rifiuti	7,1%	6,8%	10,8%	10,2%	77,2%	79,1%
- di cui "transfrontalieri"	1,6%	1,7%	2,4%	2,8%	77,5%	84,1%
Rimborso di imposte	9,7%	9,8%	18,3%	17,7%	96,4%	95,1%
- di cui "rimborsi IVA e altre imposte"	9,3%	8,2%	17,8%	15,0%	97,9%	96,0%
- di cui "rateazioni di imposte/contributi previdenziali"	0,2%	1,2%	0,2%	2,3%	50,4%	99,9%
- di cui "ricorso IVA e similari"	0,2%	0,2%	0,3%	0,1%	75,7%	24,7%
Altre garanzie	6,8%	6,1%	6,2%	6,4%	47,0%	55,4%
Totale complessivo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	51,3%	52,5%

Nota metodologica

Il campione di imprese partecipanti alla rilevazione rappresenta il 91% dei premi contabilizzati per il ramo cauazione nel 2011. 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.