

Quale futuro per il mercato assicurativo, anche in ottica post pandemica?

Dario Focarelli
Direttore Generale, ANIA

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

12/11/2021

Agenda

Quale futuro per il mercato assicurativo, anche in ottica post pandemica?

Le valutazioni del mercato assicurativo europeo

La congiuntura in Italia

Le sfide

Le valutazioni del mercato assicurativo europeo

EIOPA – Risk Dashboard

Il livello di rischio per il settore assicurativo europeo rimane, nella valutazione del Dashboard di EIOPA, sostanzialmente costante

RISK DASHBOARD

October 2021¹

Risks	Level	Trend (Past 3 months)	Outlook ² (Next 12 months)
1. Macro risks	High	→	→
2. Credit risks	Medium	→	→
3. Market risks	Medium	→	→
4. Liquidity and funding risks ³	Medium	→	→
5. Profitability and solvency	Medium	→	→
6. Interlinkages and imbalances	Medium	↘	→
7. Insurance (underwriting) risks	Medium	↗	→
8. Market perceptions	Medium	→	→
9. ESG related risks ⁴	Medium	→	↗

EIOPA - Valutazioni del mercato

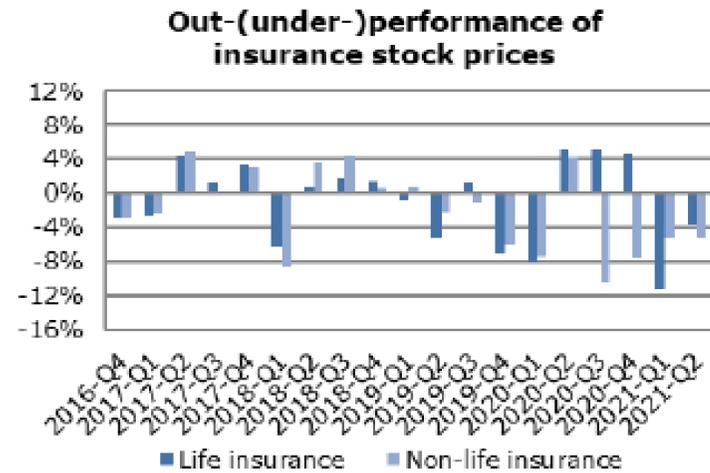
Nel 2021-H1 i titoli assicurativi hanno sottoperformato rispetto ai mercati

Il rapporto prezzo/utili mediano dei gruppi assicurativi del campione è leggermente diminuito dopo 6 trimestri di aumenti

La mediana degli spread CDS degli assicuratori è rimasta a un livello basso, il più basso

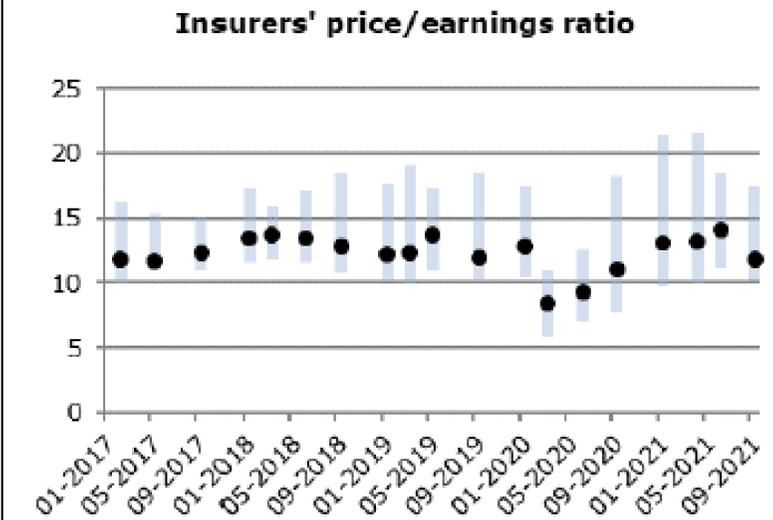
I rating degli assicuratori rimangono sostanzialmente stabili dalla valutazione del rischio di ottobre 2020

Life and non-life insurers underperformed the market by 4% and 6% respectively, in line with the previous quarter. There have been some data resubmission also for the previous quarter.



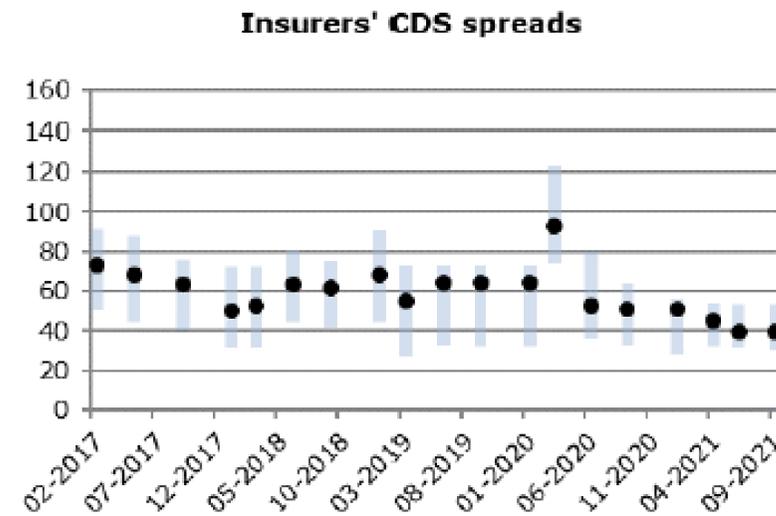
Note: Out-(under-)performance over 3-month periods vs Stoxx 600. Source: Refinitiv

The median price-to-earnings (P/E) ratio of insurance groups in the sample decreased from 14% to 11.8%.



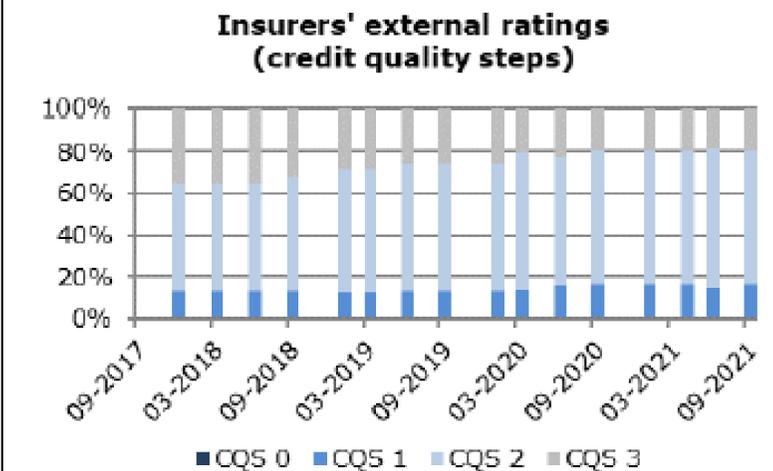
Note: Distribution of indicator (interquartile range, median). Source: Refinitiv

The distribution of insurers' CDS spreads remain at low levels, with the median level for the insurers in the sample around 40bps.



Note: Distribution of indicator (interquartile range, median). Source: Refinitiv

Insurers' external ratings remained overall stable since the October 2020 risk assessment.

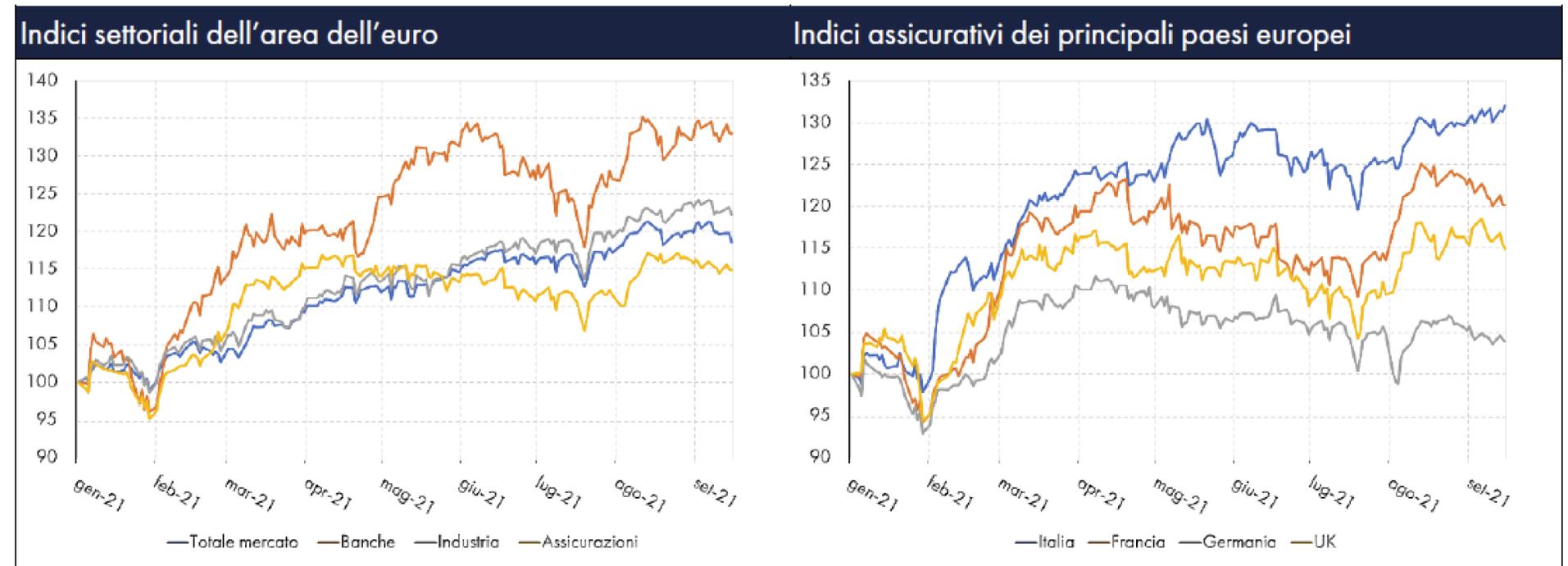


Source: Standard & Poor's via Refinitiv

Le assicurazioni in borsa

Tra l'inizio anno e il 15 settembre, l'indice azionario generale dell'area dell'euro è aumentato del 18%, a fronte di una crescita del 33% per il settore bancario, del 22% per quello industriale del 15% per quello assicurativo.

Nello stesso periodo l'indice del settore assicurativo italiano è aumentato del 32%, quello francese del 10%, quello del Regno Unito del 15%, quello tedesco del 4%.



Fonte: Refinitiv (01-gen-2021 = 100)

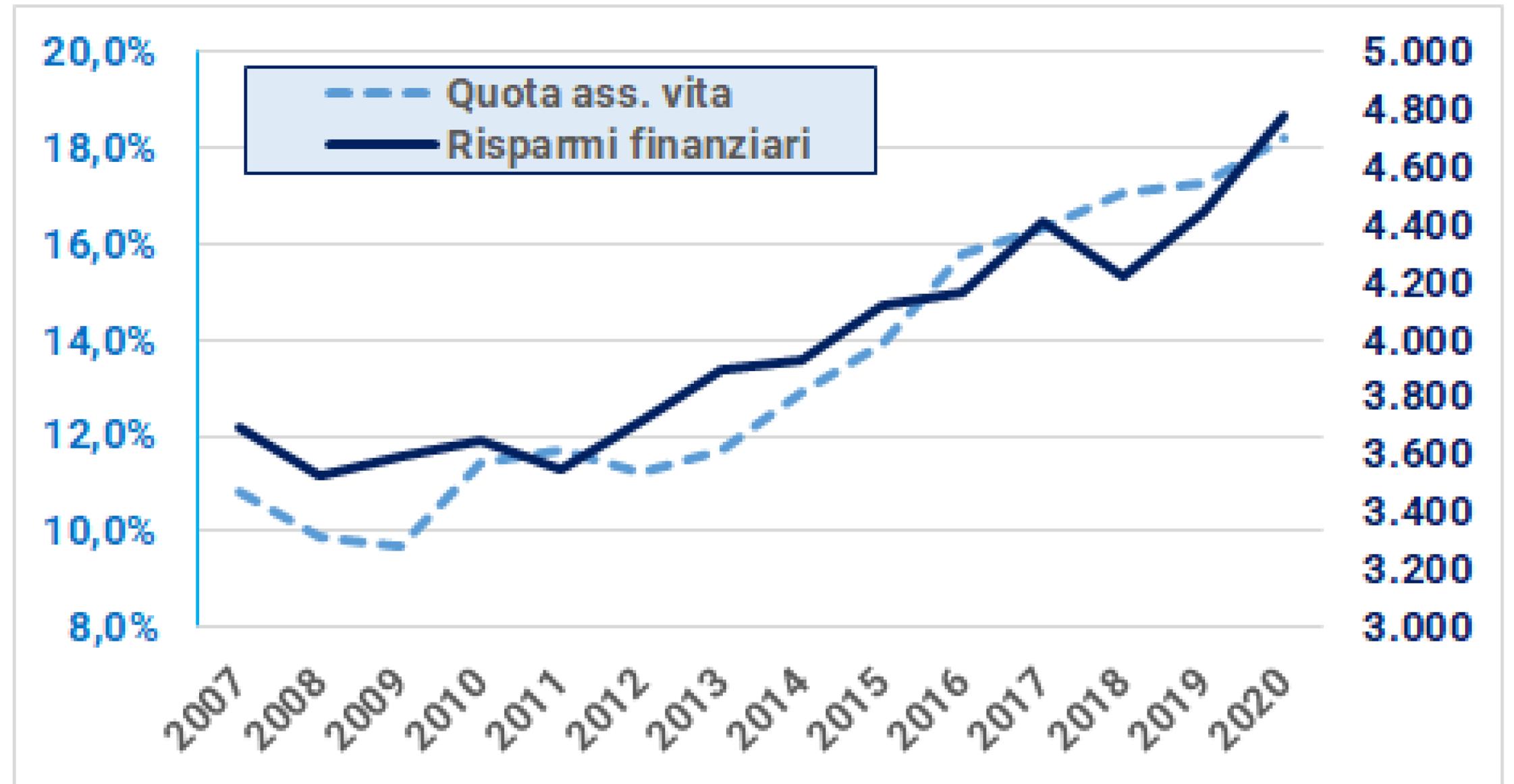
La congiuntura in Italia

Le assicurazioni vita nel Paese

La quota di risparmio finanziario delle famiglie investita in polizze vita è pari a più del 18% dei quasi 4.800 mld totali (di cui quasi un terzo in depositi e circolante) ed è quasi raddoppiata dal 2007.

Nella media di Francia, Spagna, Regno Unito, Germania e Olanda, la stessa quota è pari al 14,2%.

Quota polizze vita (scala sx) su risparmi famiglie italiane (scala dx)

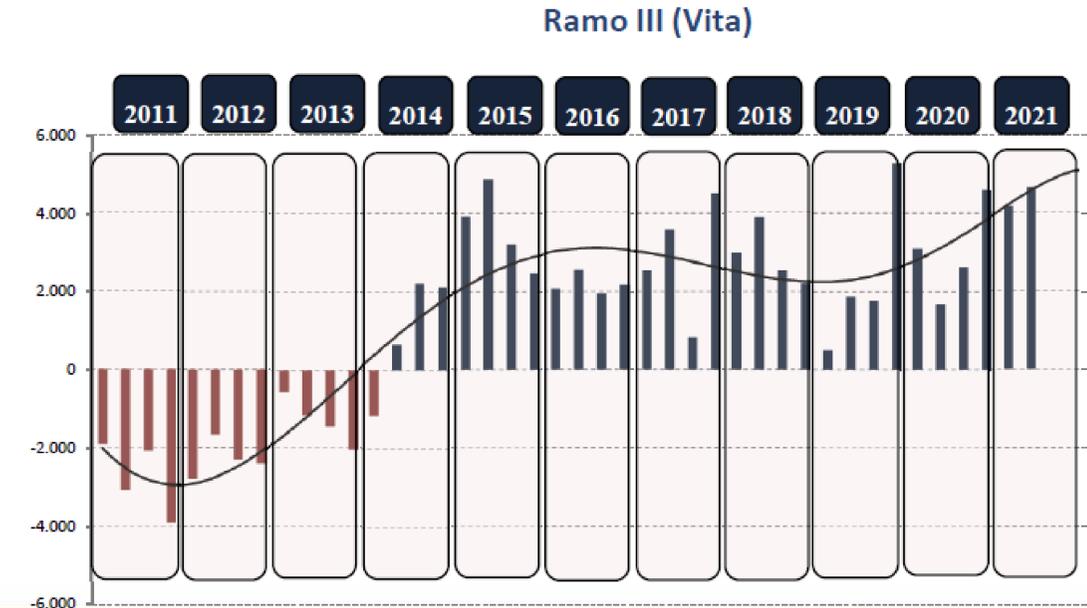
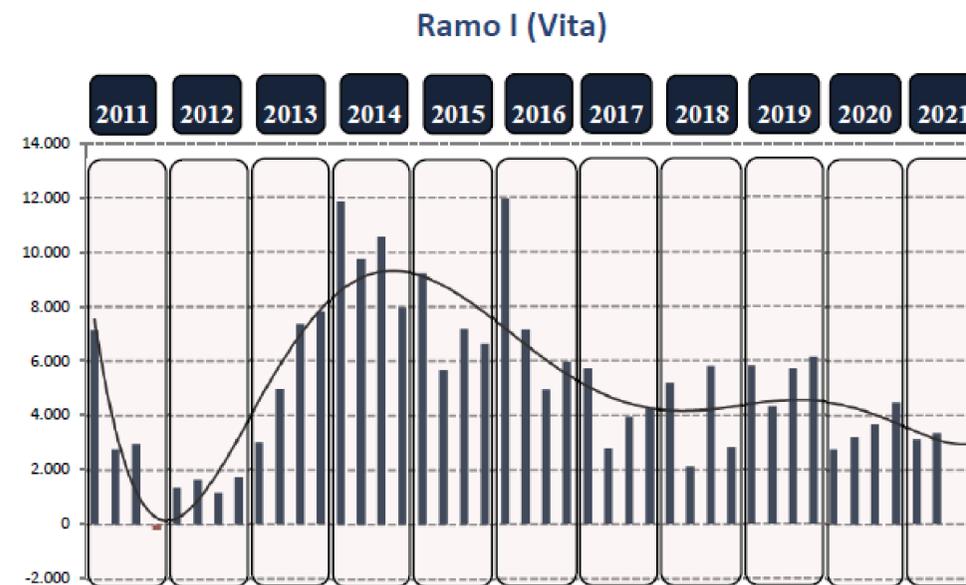
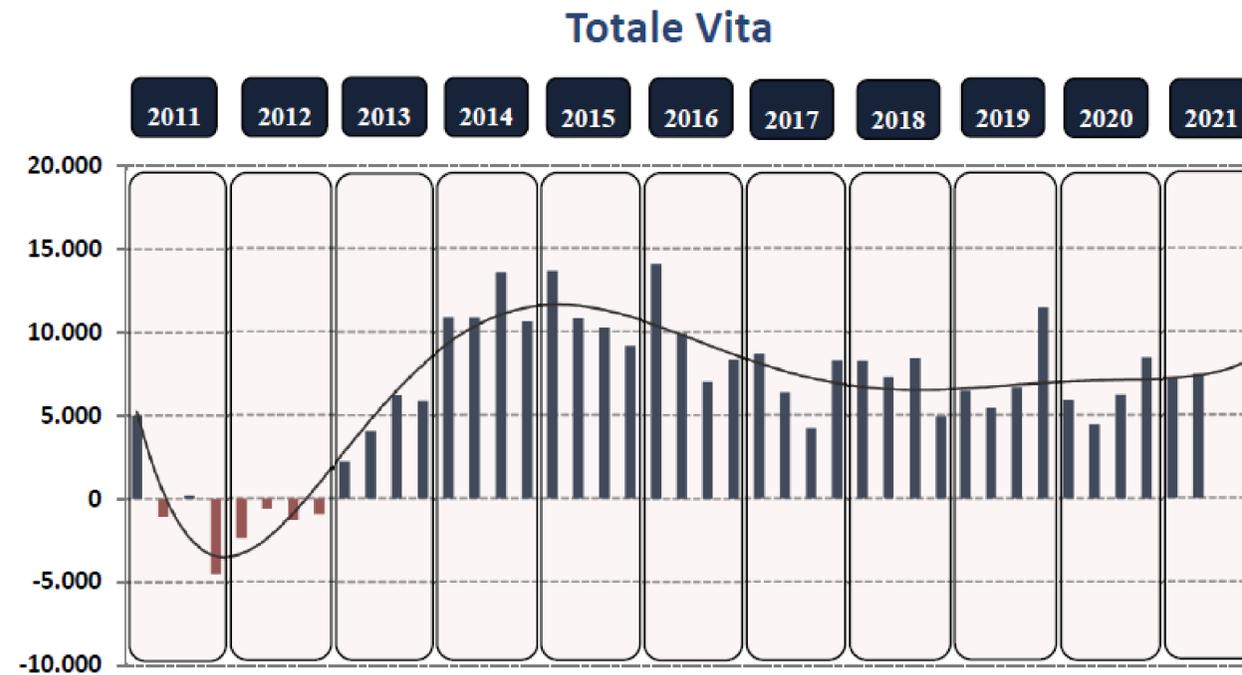


Fonte: ANIA, Banca d'Italia

La raccolta Vita nel 2021

Risultati ancora positivi si registrano nella prima metà del 2021: il flusso netto è stato pari a 14,6 mld, in aumento del 42,0% rispetto all'analogo periodo del 2020.

Importi in milioni di euro
Imprese italiane ed extra-UE

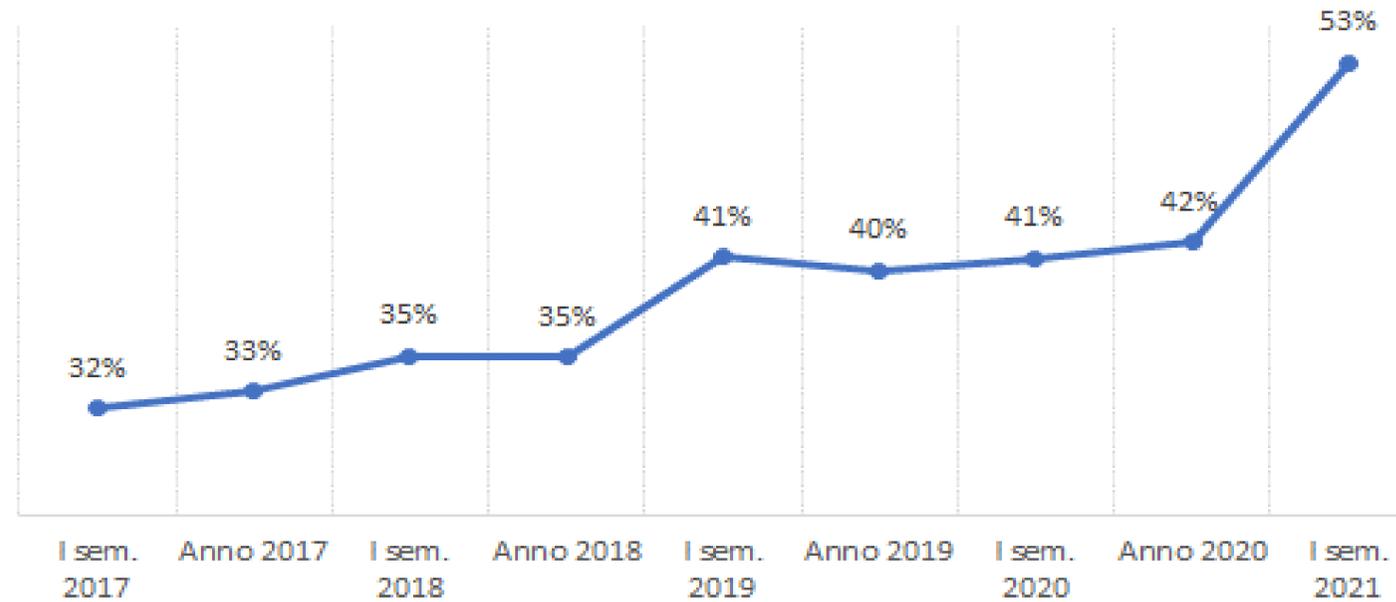


La raccolta dei nuovi premi Vita: prodotti multiramo

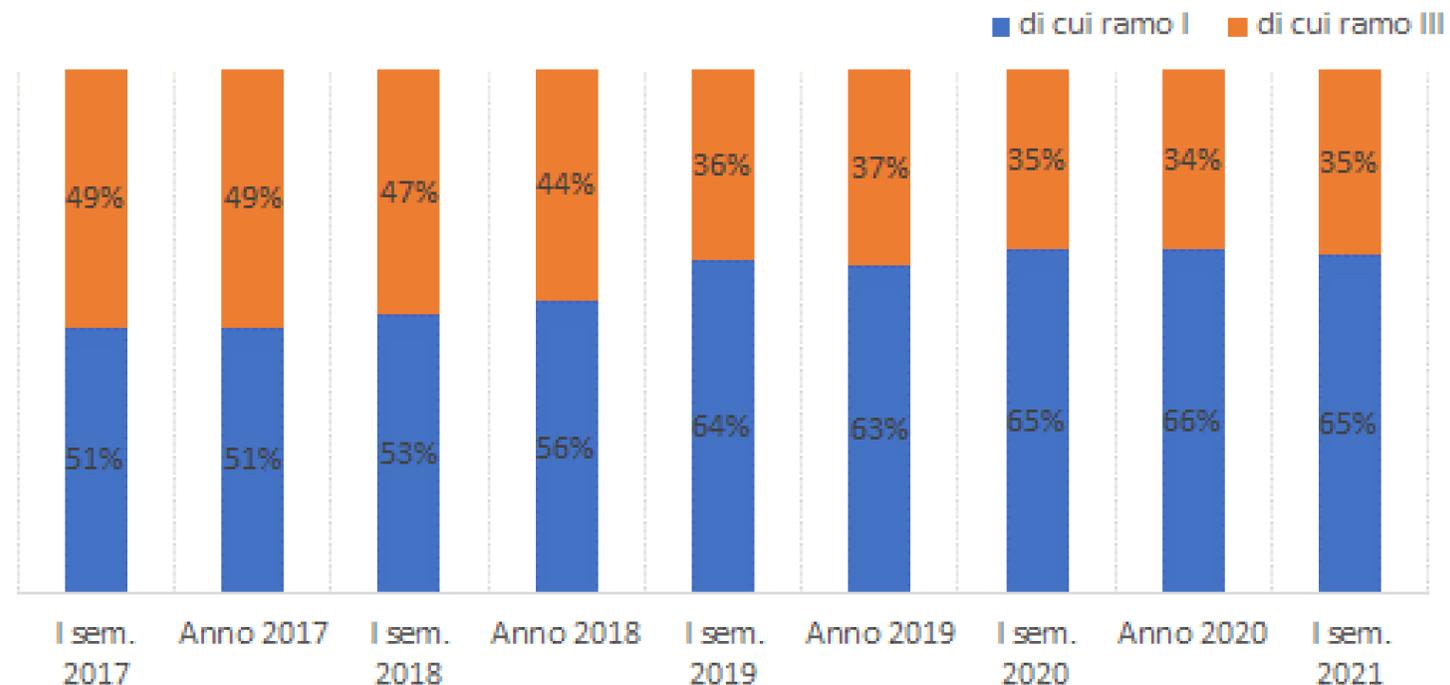
Nel I° semestre dell'anno, è aumentata significativamente l'incidenza dei prodotti «multiramo», combinazione di una componente assicurativa tradizionale a rendimento minimo garantito (Ramo I) e da più opzioni di investimento di tipo Unit-Linked (Ramo III).

Risulta sempre prevalente – e con un valore crescente – la quota (65%) di premi afferenti al Ramo I

Incid. % Prodotti Multiramo su Tot. Vita



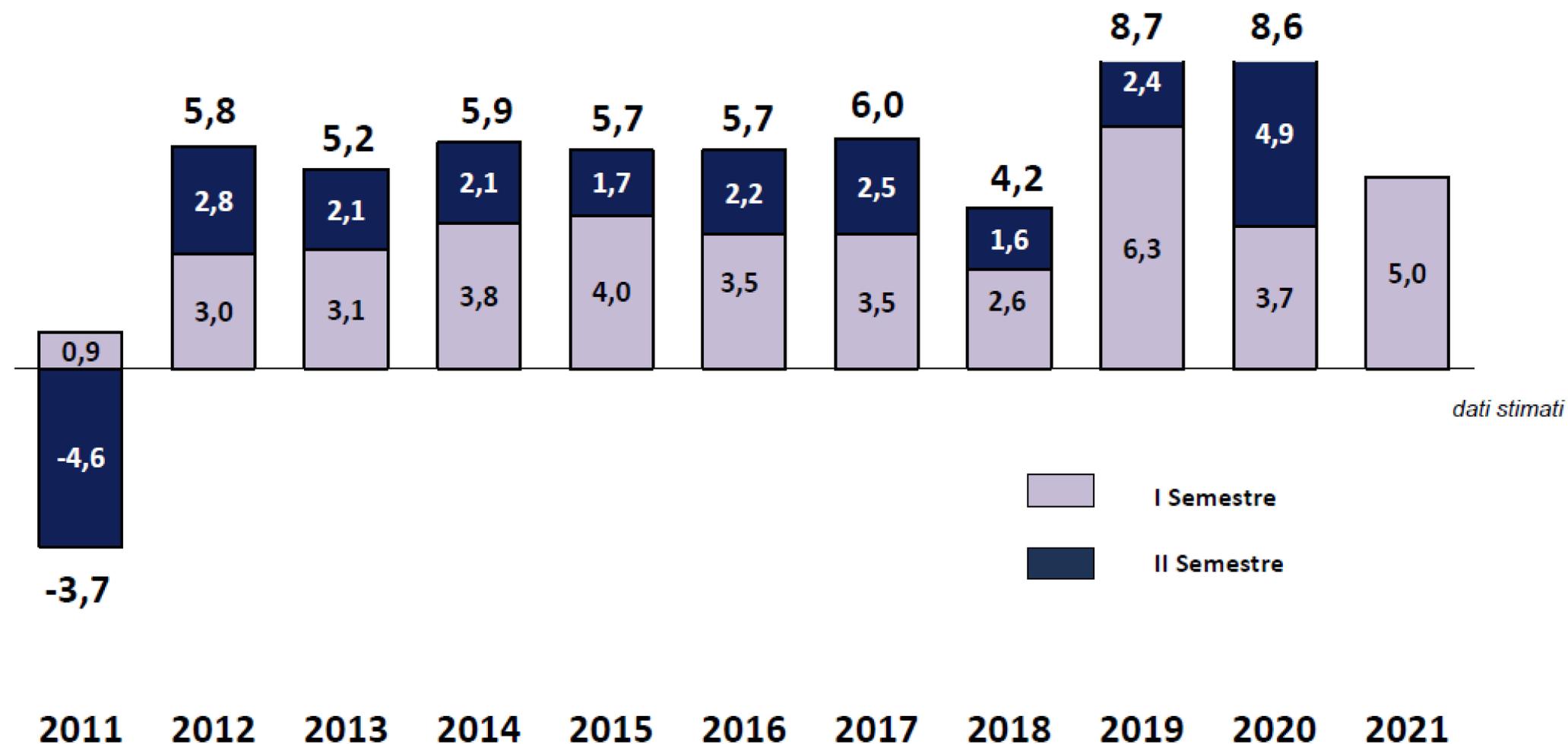
Composizione dei Prodotti Vita Multiramo



Il 2021 (utili complessivi)

Un settore capace di superare lo shock della pandemia

Valori in miliardi

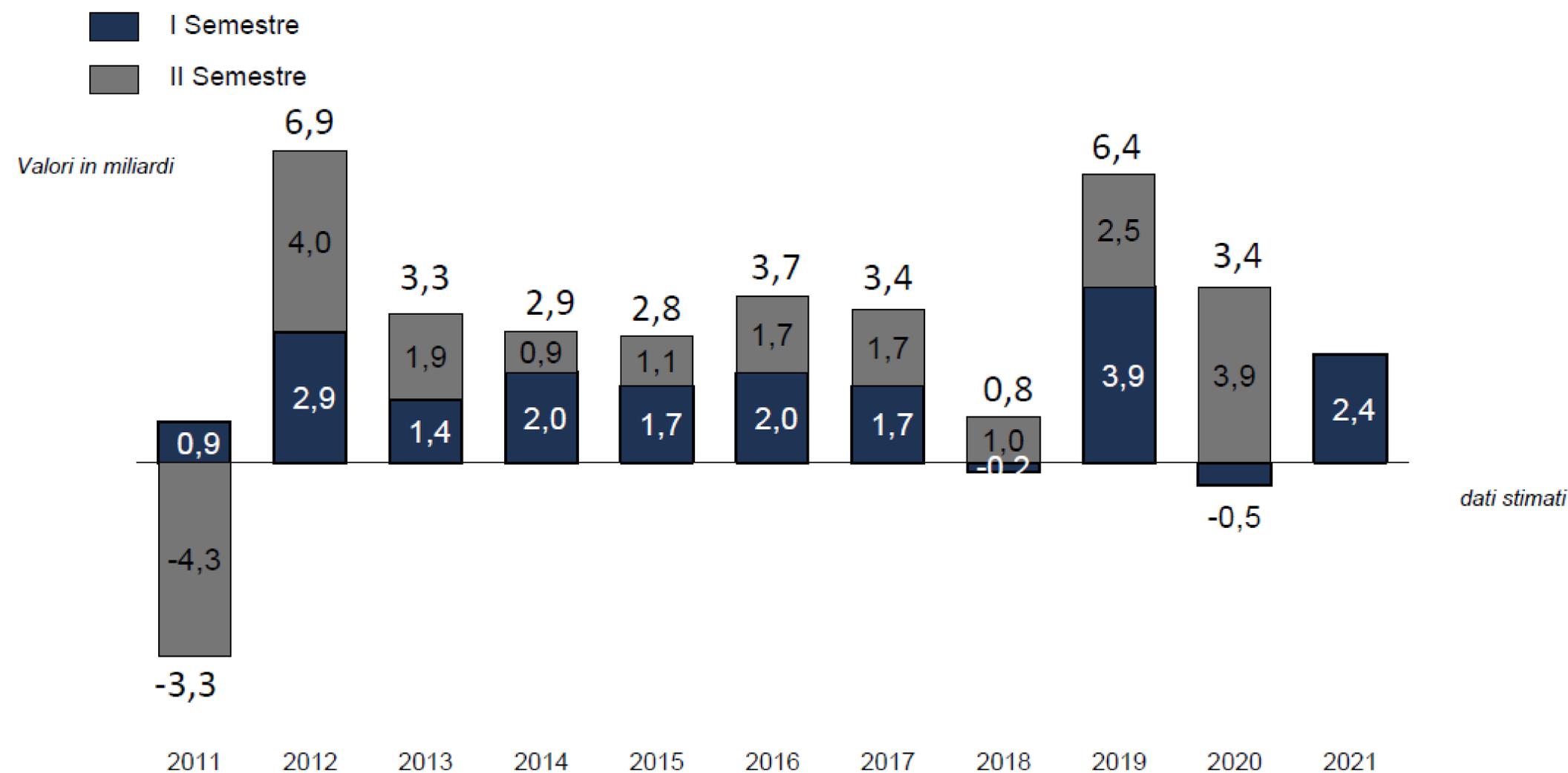


I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionale e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione.

Il 2021 (conto tecnico vita)

Il forte miglioramento del risultato tecnico del settore vita è la conseguenza di due fattori:

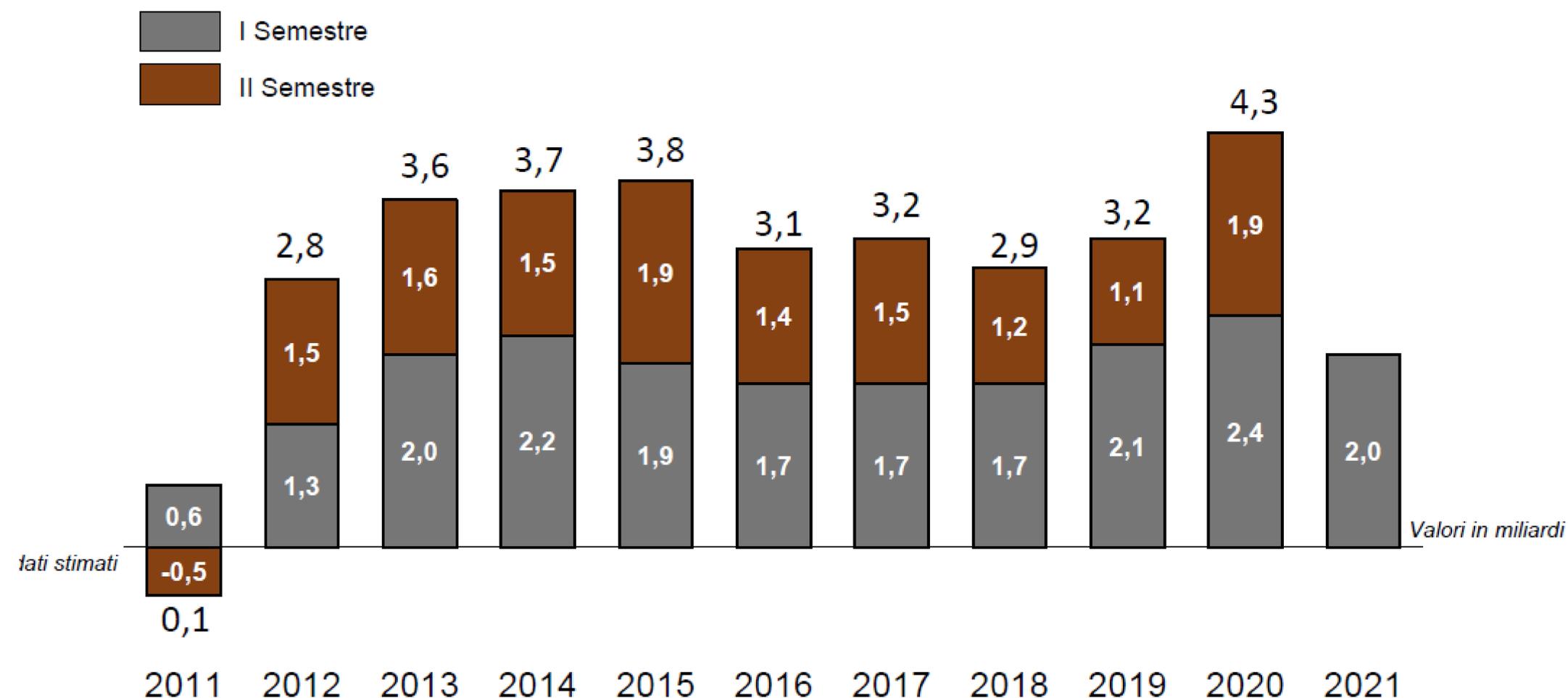
- 1) il flusso netto di raccolta è aumentati di circa 3 miliardi rispetto a 20H1
- 2) i proventi netti hanno sfiorato i 16 miliardi (erano stati negativi per -2 miliardi nel 20H1)



I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionale e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione.

Il 2021 (conto tecnico danni)

Il calo del risultato tecnico del settore danni è dovuto, con l'attenuarsi degli effetti dei *lockdown*, a una ripresa dei premi e a un incremento degli oneri per sinistri (particolarmente del settore rc auto),



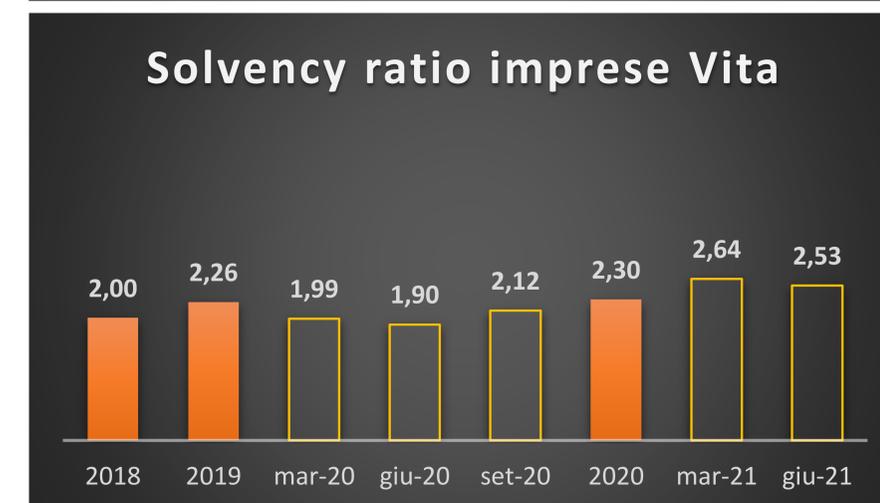
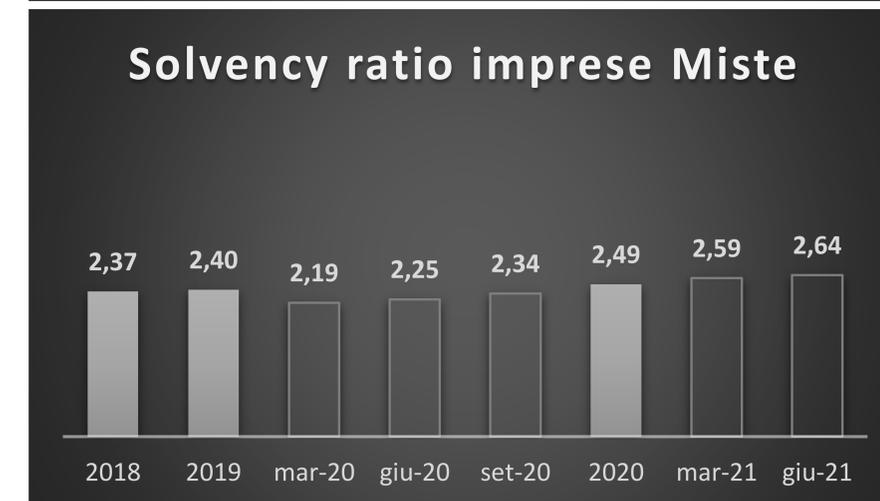
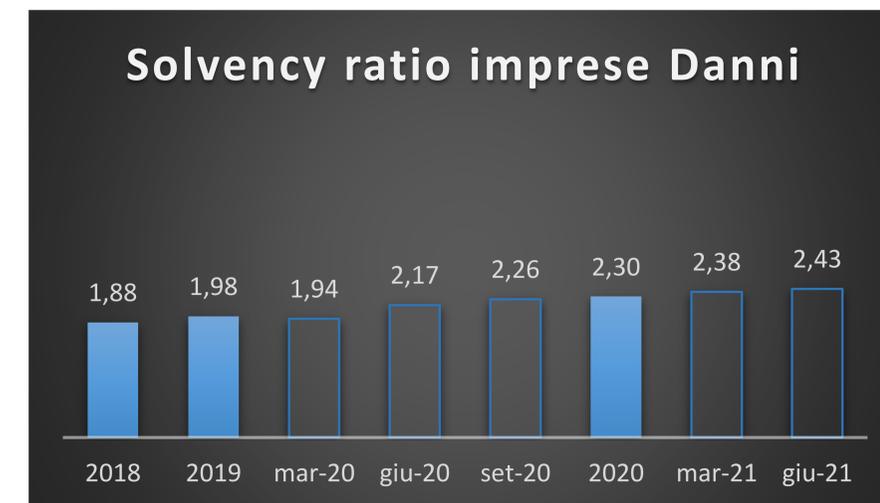
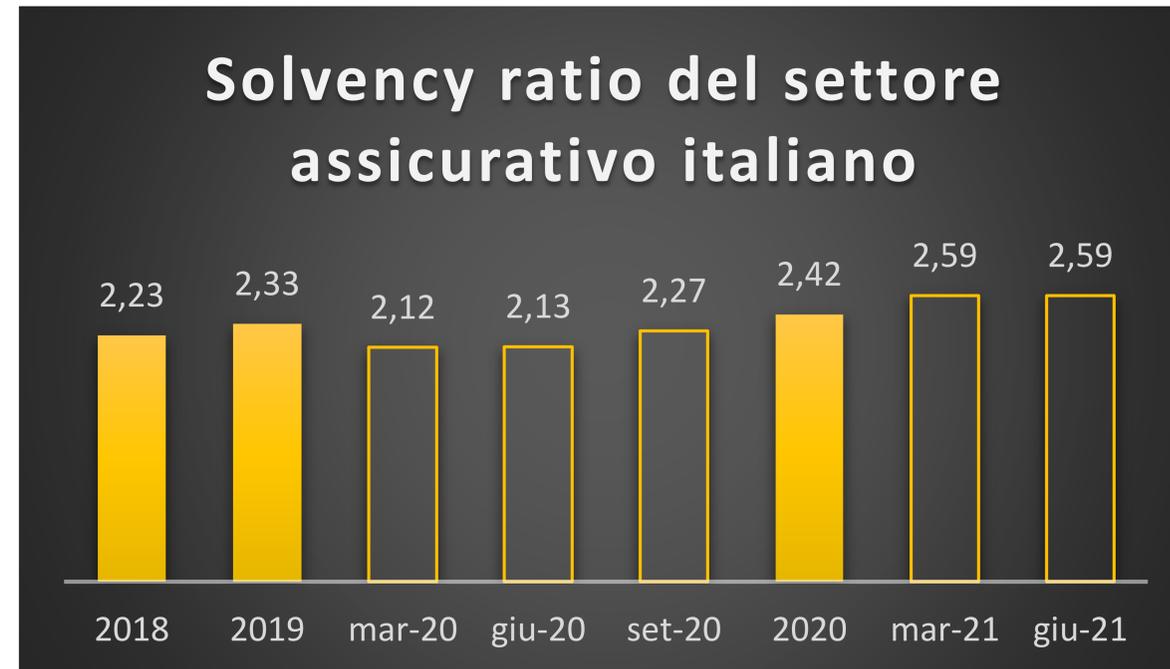
I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionale e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione.

Solvency ratio del settore assicurativo italiano

dicembre 2018 – giugno 2021

Il Solvency Ratio medio delle compagnie è progressivamente aumentato a partire da fine giugno 2020 registrando un incremento nei primi sei mesi del 2021 di 17 b.p.

Le imprese vita sono quelle che hanno registrato l'incremento più marcato.



Fonte: ANIA, InfoQRT

Le sfide

PNRR

Riforme e sostenibilità ambientale e sociale

Le proposte ANIA

- **Sostenibilità sociale (welfare)**
 - Previdenza complementare (dopo l'uscita da Quota 100)
 - necessità di rilancio
 - rivedere la fiscalità soprattutto a vantaggio dei giovani
 - Assistenza (*long-term care*)
 - crescita prospettica dei bisogni di assistenza
 - il PNRR afferma la necessità di una “riforma volta alla non autosufficienza...”
 - possibili soluzioni:
 - estendere il sistema di previdenza complementare alla copertura della non autosufficienza
 - istituzione di un fondo nazionale LTC ad adesione obbligatoria
 - Rendere più efficiente l'integrazione tra sanità pubblica e integrativa
- **Sostenibilità ambientale**
 - istituire un regime misto, pubblico-privato, di gestione dei rischi di calamità naturali per le abitazioni private

Risparmio degli italiani

Le proposte ANIA

- **Innovare i prodotti vita**
 - **Applicare il fondo utile alle gestioni esistenti**
 - **Definire modalità operative per l'espressione del consenso degli assicurati**
 - **Definire un sistema di garanzia per una nuova generazione di prodotti**
 - **Le garanzie devono essere coerenti con il contesto di tassi di mercato**
 - **Implementare anche i prodotti MA in Italia**
 - **Rivedere le regole dei prodotti di ramo III**
- **Favorire l'allocazione del risparmio nazionale verso le PMI italiane**
 - **Favorire la diffusione dei PIR**
 - **Vanno estese le previsioni di incentivazione all'investimento in PIR, oggi riferite, oltre che ai privati, agli enti di previdenza obbligatoria e alle forme di previdenza complementare, anche alle gestioni assicurative tradizionali**

L'evoluzione dei rischi

Un ruolo fondamentale per gli attuari

Come il climate change cambia il rischio fisico ?

Come calcolare il rischio di transizione nel portafoglio degli asset e nell'underwriting ?

Come la digitalizzazione cambia i comportamenti delle persone di fronte al rischio ?

Quali modelli per il cyber risk e come favorire prevenzione e copertura dei rischi delle imprese ?

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Grazie per l'attenzione