

BANCASSICURAZIONE 2023 - ASSICURIAMOCI UN FUTURO SOSTENIBILE

Intervento di apertura

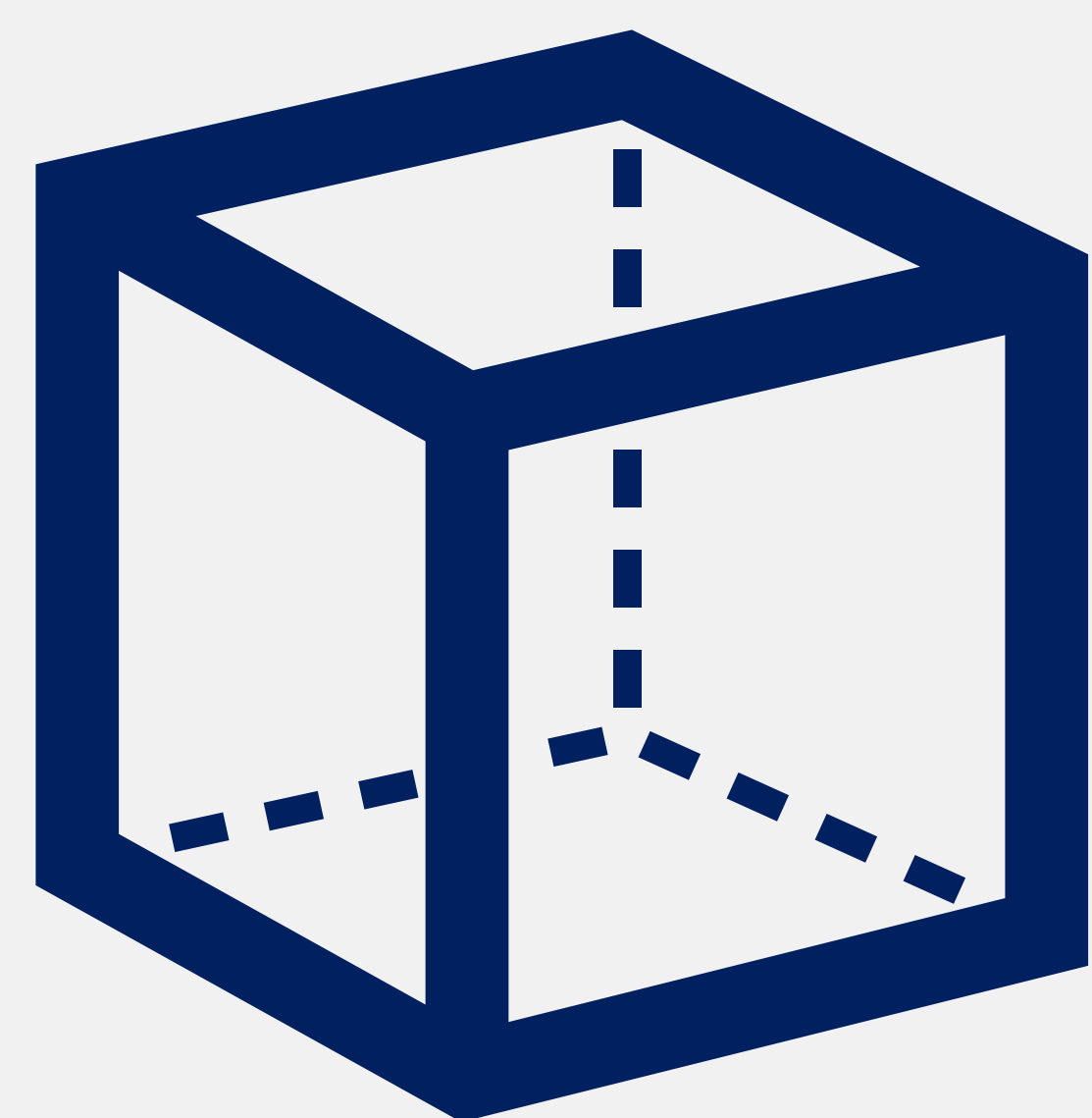
Luigi Di Falco
Responsabile Vita e Welfare

27 settembre 2023

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

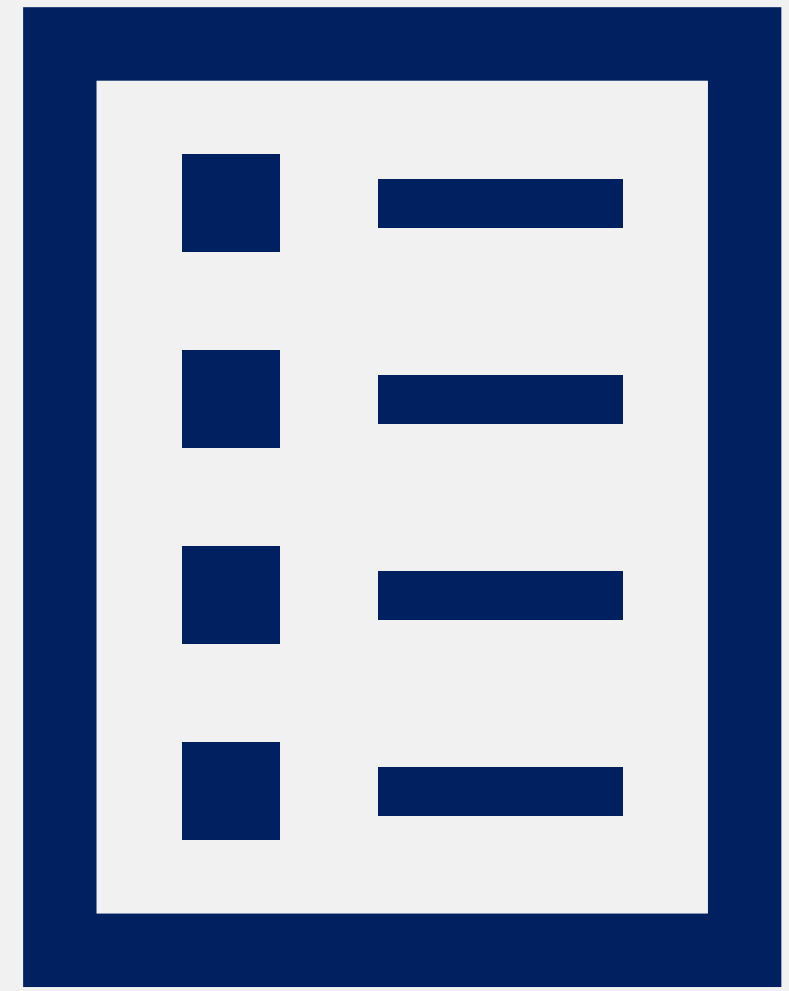
Premesse e inquadramento



Dopo molti anni di crescita, il business Vita è in una fase di ridimensionamento della crescita continua osservata negli ultimi anni, sia nei prodotti di risparmio assicurativo garantito sia nel comparto unit-linked...

Imprese e reti distributive, soprattutto nella bancassicurazione, stanno cercando di invertire la tendenza, anche attraverso sforzi di adeguamento dell'offerta ai nuovi contesti di mercato. L'obiettivo è di recuperare nei prossimi trimestri una situazione stabile di raccolta netta positiva, per rilanciare l'offerta multiramo e sostenere i rendimenti della componente tradizionale.

Contenuti



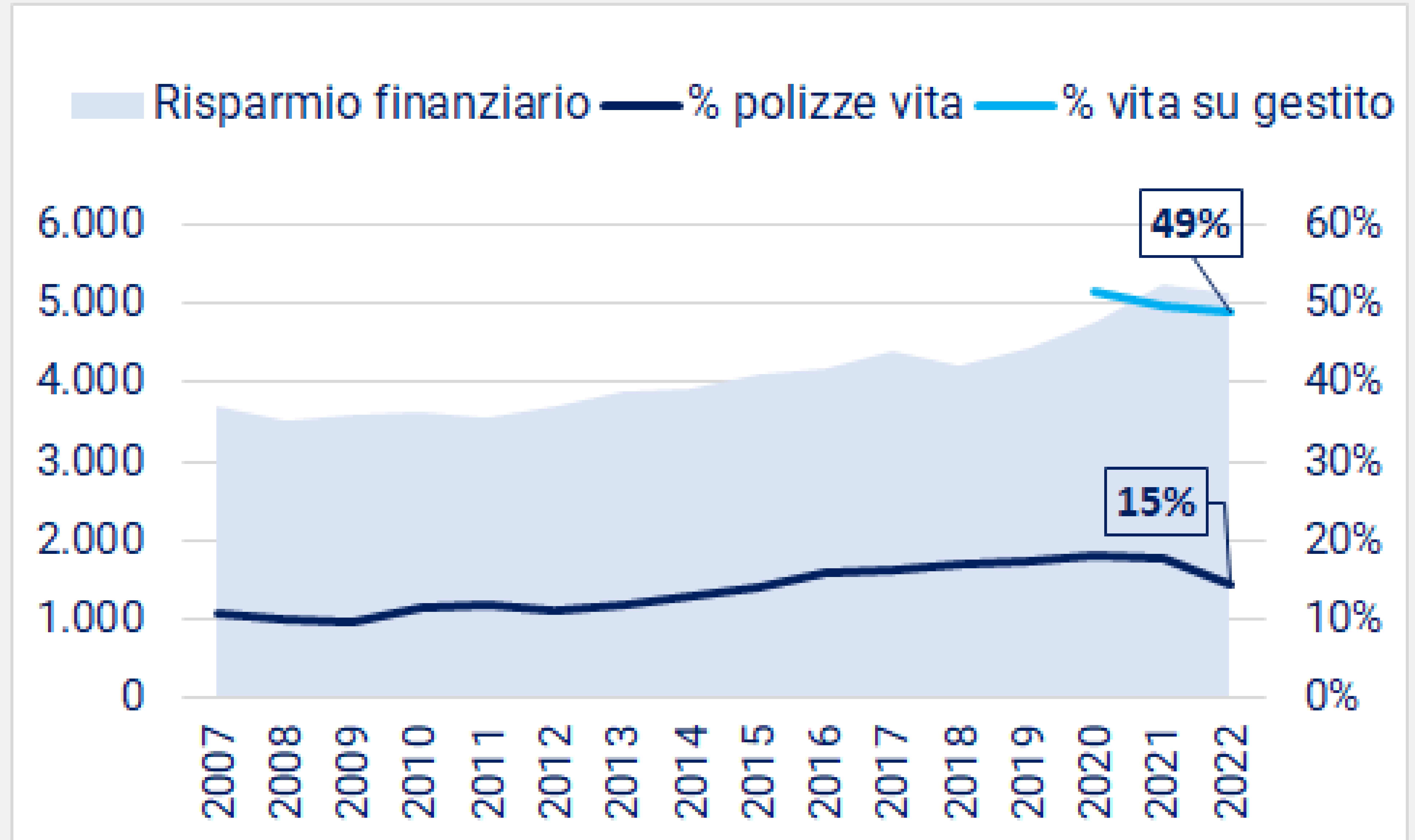
- **Business Vita: numeri-chiave dei trend in corso**
- Reazioni di mercato, sfide regolamentari e conclusioni

Le assicurazioni Vita nel Paese



- Nel 2022 il risparmio delle famiglie è sceso ma è rimasto sopra i 5.000 mld
- La quota in forme gestite è diminuita, per cui la quota del risparmio finanziario totale investita in polizze Vita è scesa dal 17,6% al 15%, la quota Vita sul è rimasta intorno al 50%.

Risp. finanziario famiglie (scala sx), % Vita sul totale e sul risparmio gestito (scala dx) – 2007-2022



Fonte: ANIA, Banca d'Italia

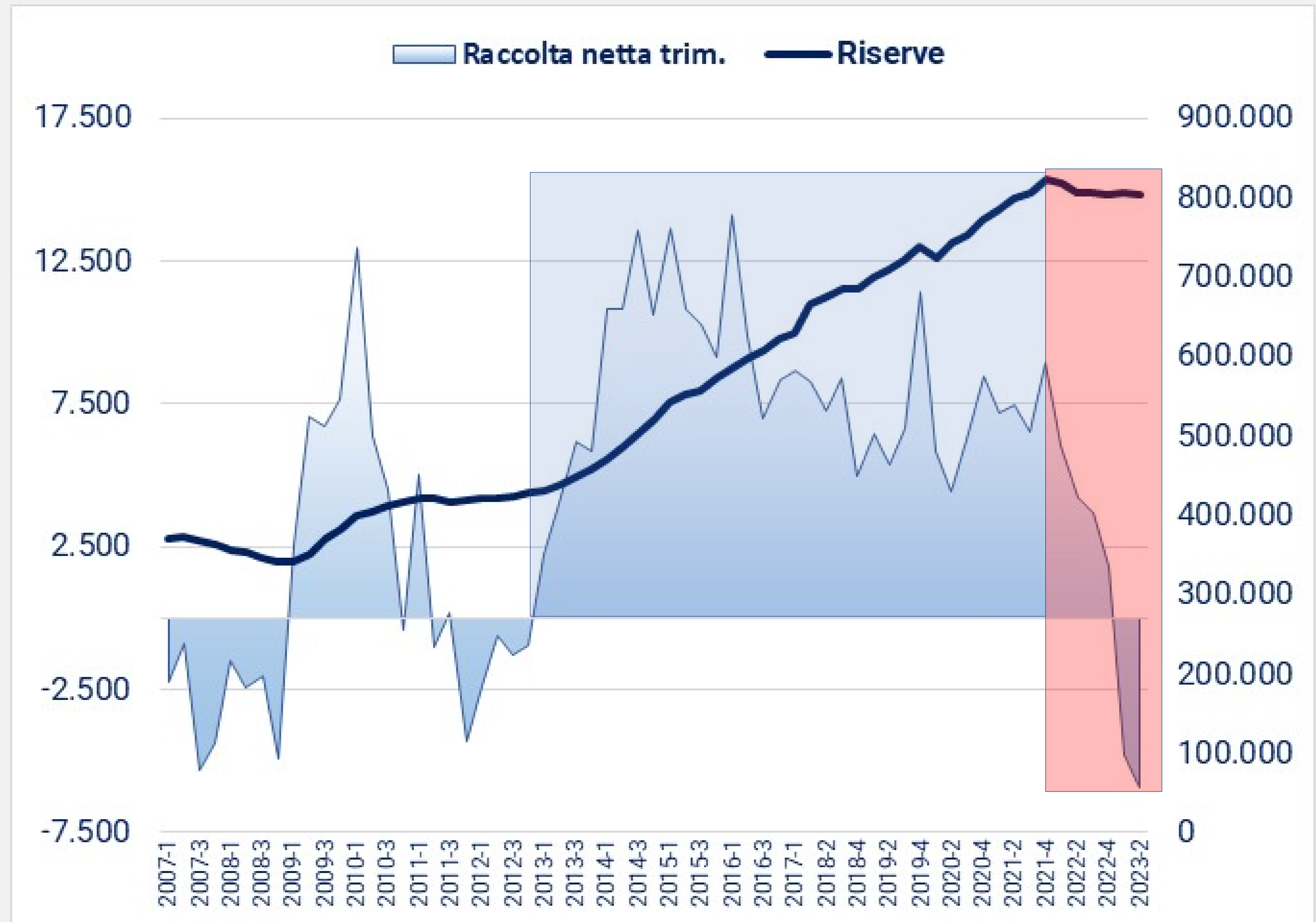
Bancassicurazione 2023

Raccolta netta vita e riserve



- Dal 2013 al 2022 la raccolta netta (premi – liquidazioni) è stata sempre positiva e le riserve sono cresciute fino a 821 mld;
- Nel 2023 la raccolta netta è entrata in territorio negativo e le riserve scese intorno a 800 mld

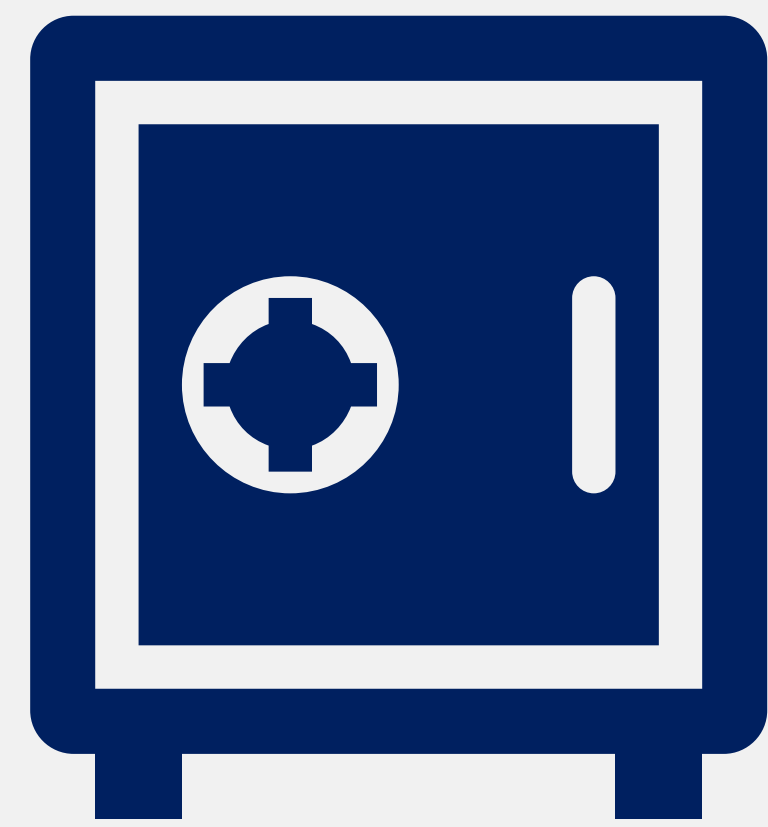
Raccolta netta trimestrale (scala sx) e riserve (scala dx) dal 2007



Fonte: ANIA, IVASS

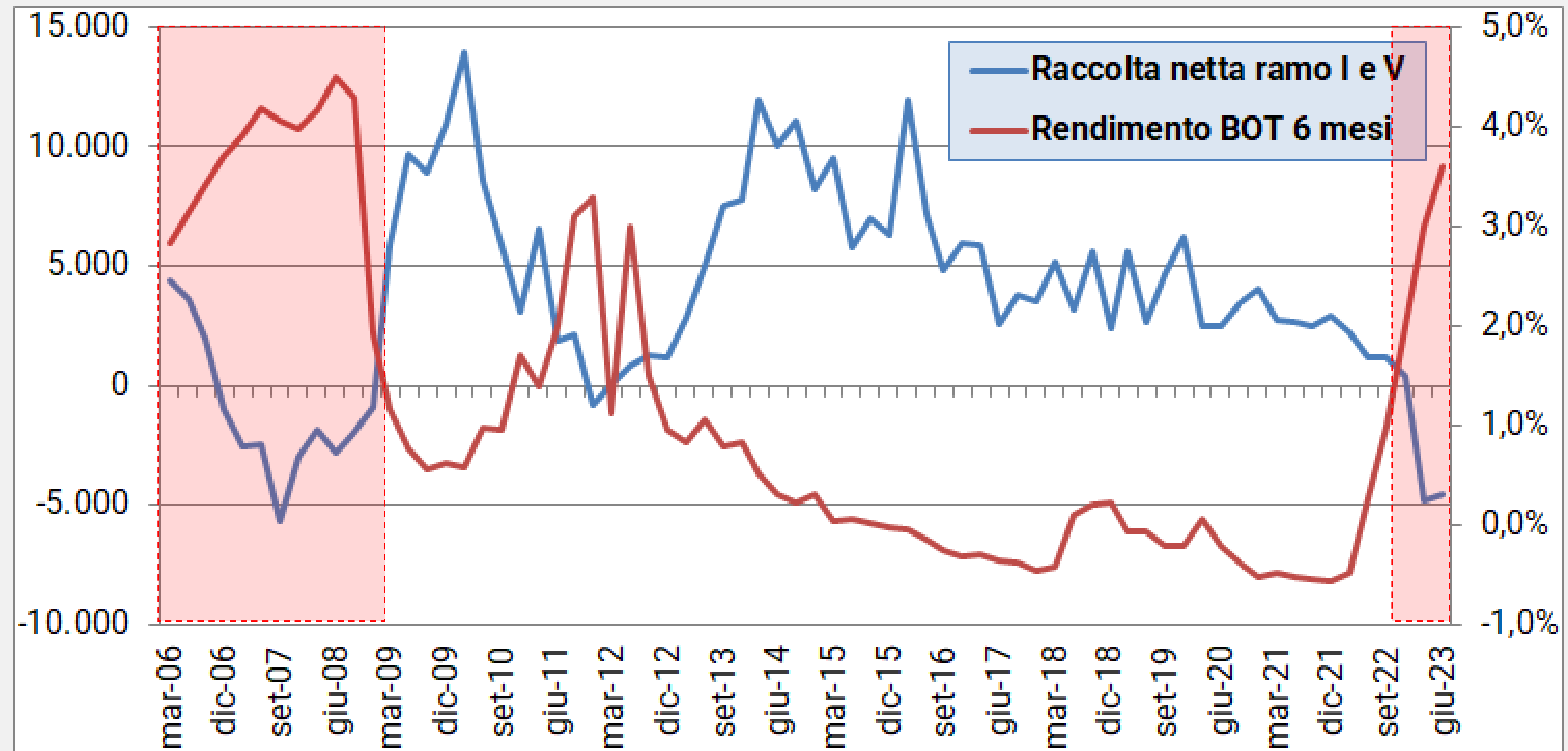
Bancassicurazione 2023

Il trend del risparmio assicurativo garantito

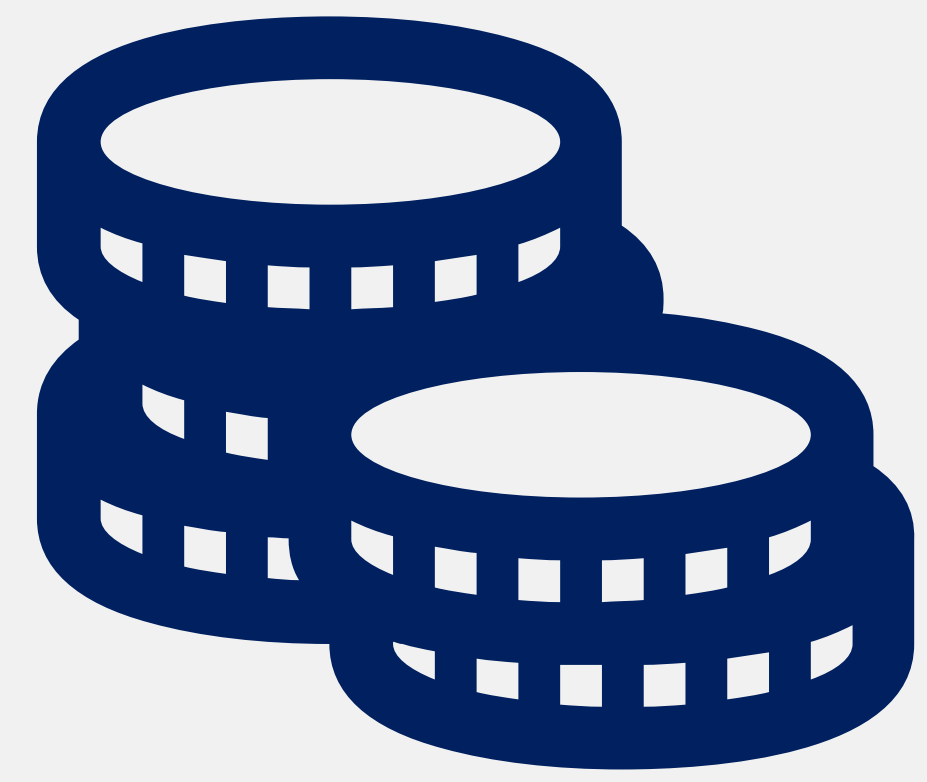


- Come in passato (v. crisi del 2008), a rialzi rilevanti dei tassi d'interesse è correlata una diminuzione della raccolta netta del risparmio assicurativo garantito;
- Le compagnie hanno reagito, occorrerà verificare in quanto tempo si tornerà a flussi positivi

Raccolta netta trimestrale prodotti ramo I e V e rendimento BOT sem. dal 2006

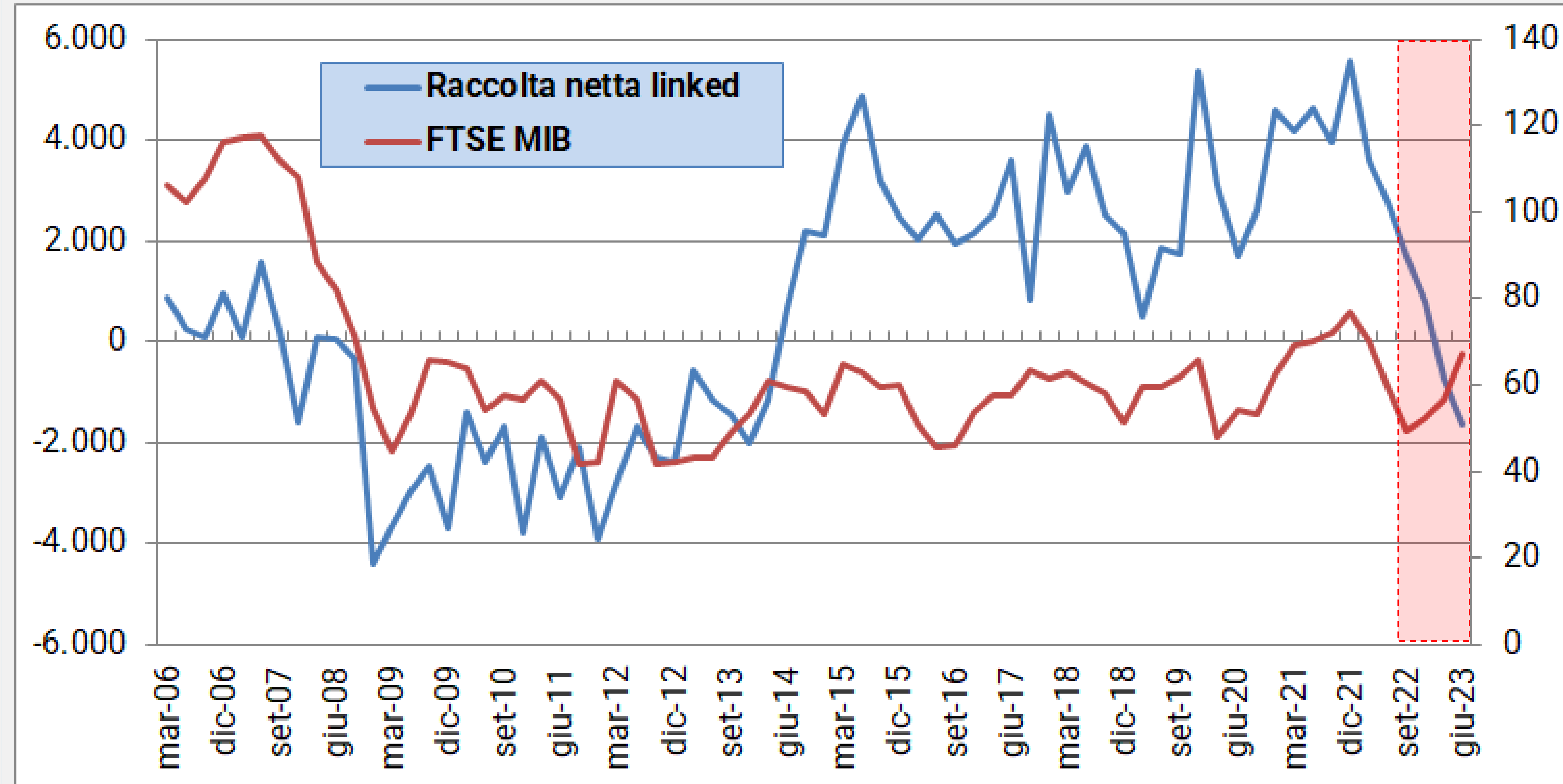


Il trend del comparto unit-linked



- Anche il comparto linked, dopo circa 10 anni di raccolta netta positiva, ha sofferto le turbolenze dei mercati nel 2022 ed è scesa in territorio negativo;
- Dopo la ripresa dei mercati nel primo semestre ci sono segnali di inversione di tendenza, ma anche qui l'incognita sono i tempi necessari al rilancio...

Raccolta netta vita trimestrale dei prodotti linked e indice FTSE MIB (base 1.1.2006=100) dal 2006



New business Vita per ramo



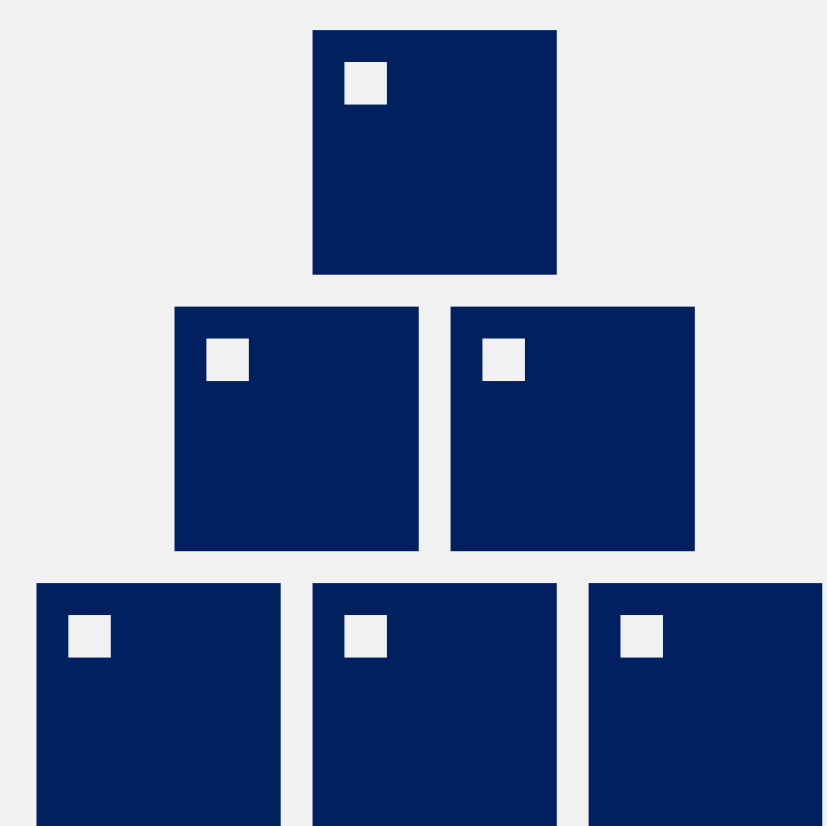
- Nella nuova raccolta, il ramo I (componente garantita dei prodotti tradizionali e multiramo) è in forte ripresa (+28,1% ad agosto rispetto ad agosto '22), trainando il recupero della raccolta totale (+8,5% ad agosto, ancora -4,5% da inizio anno);
- Il comparto unit-linked è ancora in sofferenza (-28,1% ad agosto) ma ha invertito il trend (da inizio anno -40%)

Nuova produzione vita individuali (per ramo) - Agosto 2023

RAMO/PRODOTTO	Raccolta nel mese			Raccolta da inizio anno		
	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 23/22	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 23/22
Vita - ramo I	3.198.725	77,4%	28,1%	37.242.026	77,2%	14,9%
Capitalizzazioni - ramo V	10.860	0,3%	-70,1%	267.659	0,6%	-21,3%
Linked - ramo III	909.053	22,0%	-28,1%	10.621.975	22,0%	-40,0%
- di cui: unit-linked	909.053	22,0%	-28,1%	10.621.975	22,0%	-40,0%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.	-	0,0%	n.d.
Malattia - ramo IV	3.509	0,1%	121,7%	46.153	0,1%	37,2%
Fondi pens. aperti - ramo VI	9.204	0,2%	11,6%	84.999	0,2%	6,1%
Imprese italiane-extra UE	4.131.351	100,0%	8,5%	48.262.812	100,0%	-4,5%
Imprese UE*	632.670		11,6%	5.380.876		-20,2%
Totale	4.764.021		8,9%	53.643.688		-6,4%

Fonte: ANIA

New business Vita per prodotto



- Le difficoltà del comparto linked hanno frenato la raccolta dei prodotti multiramo, ancora in segno meno (ma hanno invertito il trend);
- Le forme di investimento «monoramo» (+60,3% da inizio anno) sono trainate dalle forme tradizionali;
- Positivi i trend di forme previdenziali (+7,9% ad agosto) e di protezione (+18,9%), specie non PPI

Nuova produzione vita individuali (per prodotto) - Agosto 2023

TIPOLOGIA DI PRODOTTO	Raccolta nel mese			Raccolta da inizio anno		
	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 23/22	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 23/22
Forme pensionistiche individuali	89.400	2,2%	7,9%	840.487	1,7%	3,5%
- di cui PIP multiramo	42.828	1,0%	19,8%	390.039	0,8%	10,0%
Forme di puro rischio	51.565	1,2%	18,9%	611.490	1,3%	9,6%
- di cui NON ABBINATE a mutui	25.349	0,6%	45,6%	326.319	0,7%	35,5%
Prod. Multiramo (escl. previd./PIR)	1.377.813	33,4%	-27,5%	16.313.032	33,8%	-45,4%
- ramo I	892.577	21,6%	-26,3%	10.204.630	21,1%	-48,7%
- ramo III	485.236	11,7%	-29,4%	6.108.402	12,7%	-38,7%
PIR (Piani Individ. di Risparmio)	11.679	0,3%	52,3%	100.115	0,2%	-72,2%
- di cui PIR multiramo	8.218	0,2%	102,0%	59.679	0,1%	-67,5%
Altre forme	2.600.894	63,0%	46,7%	30.397.687	63,0%	60,3%
Imprese italiane-extra UE	4.131.351	100,0%	8,5%	48.262.812	100,0%	-4,5%

Fonte: ANIA

Bancassicurazione 2023

New business Vita per canale



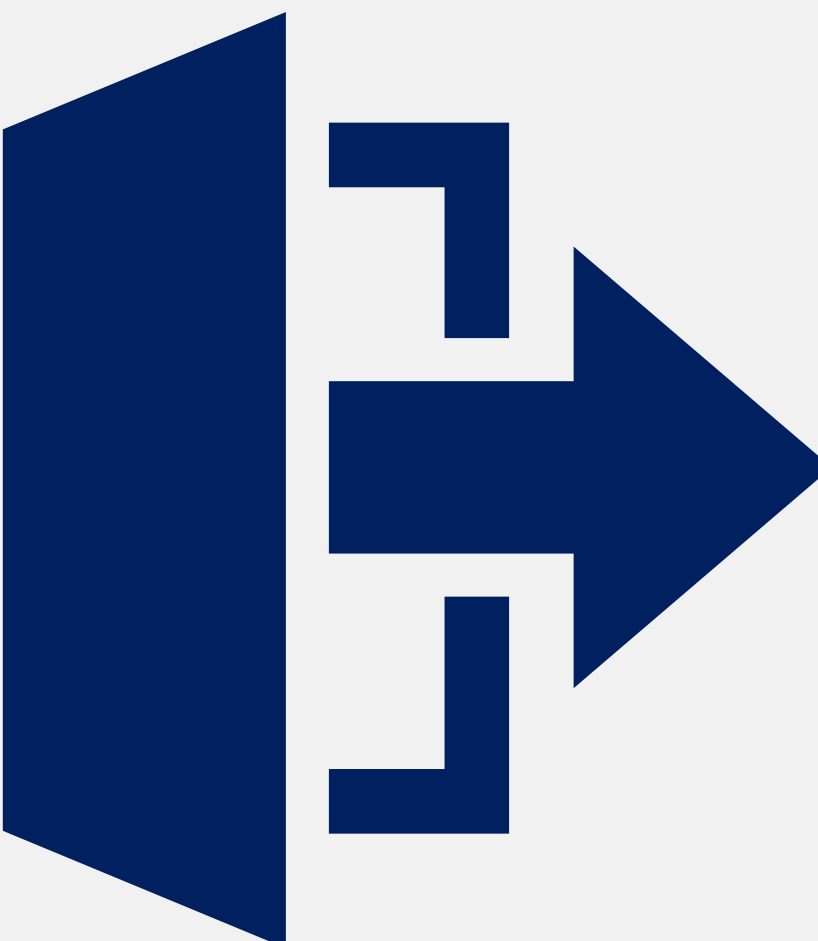
- La bancassicurazione sta tornando a trend positivi;
- Il canale bancario / postale ad agosto ha raccolto ancora più di 2/3 del totale con un +12,3% (+0,5% da inizio anno);
- I consulenti finanziari +5,3% (-22,1% da inizio anno).

Nuova produzione vita individuali (per canale) - Agosto 2023

CANALE DISTRIBUTIVO	Raccolta nel mese			Raccolta da inizio anno		
	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 23/22	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 23/22
Sportelli bancari e postali	2.876.364	69,6%	12,3%	34.282.415	71,0%	0,5%
Agenti	364.427	8,8%	-7,3%	5.287.635	11,0%	-8,3%
Vendita diretta	214.116	5,2%	19,3%	2.332.503	4,8%	3,3%
Consulenti finanziari abilitati	618.075	15,0%	5,3%	5.839.278	12,1%	-22,1%
Vendita diretta a distanza e Broker	58.369	1,4%	-31,6%	520.981	1,1%	-43,1%
Imprese italiane-extra UE	4.131.351	100,0%	8,5%	48.262.812	100,0%	-4,5%

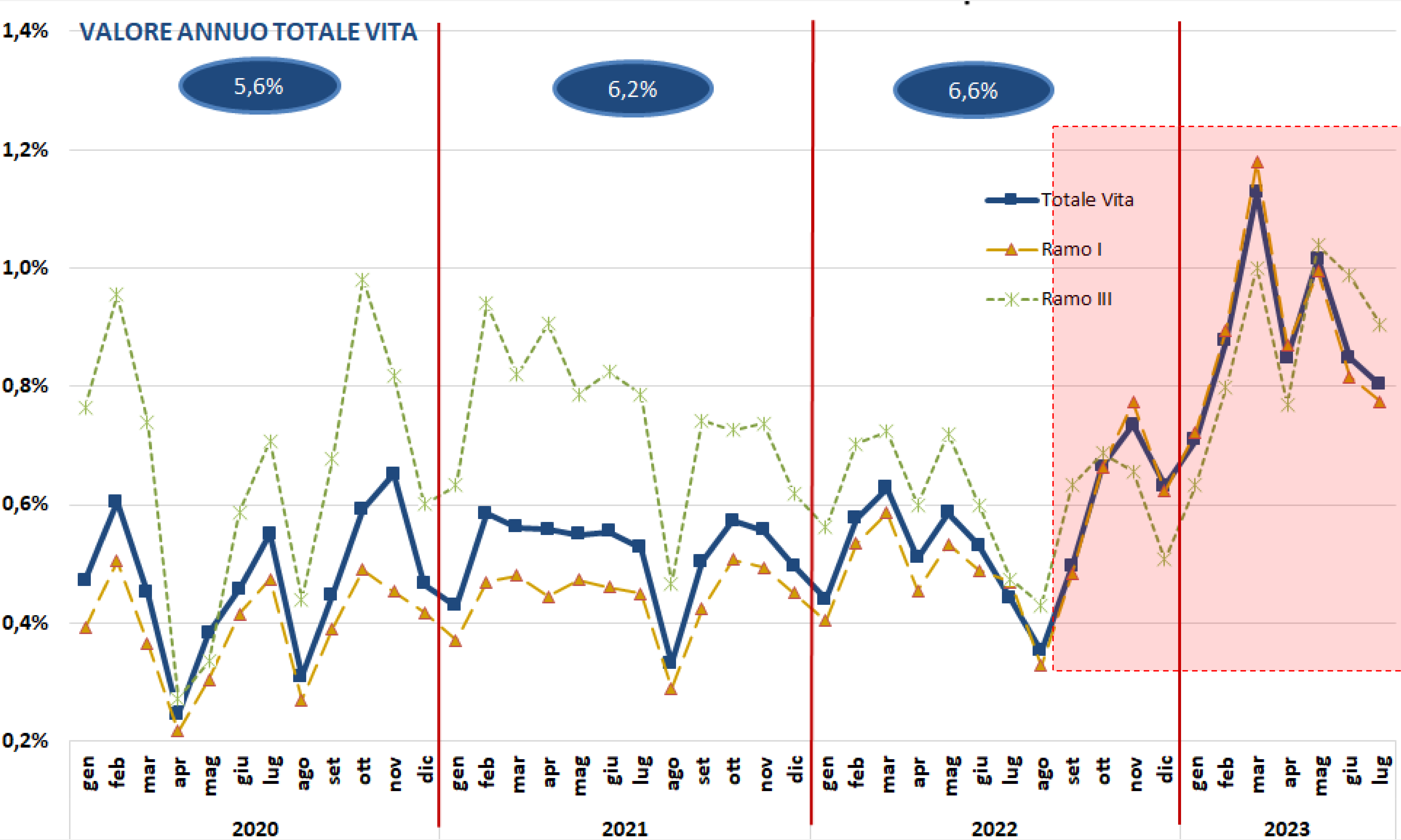
Fonte: ANIA

Rapporto tra riscatti e riserve



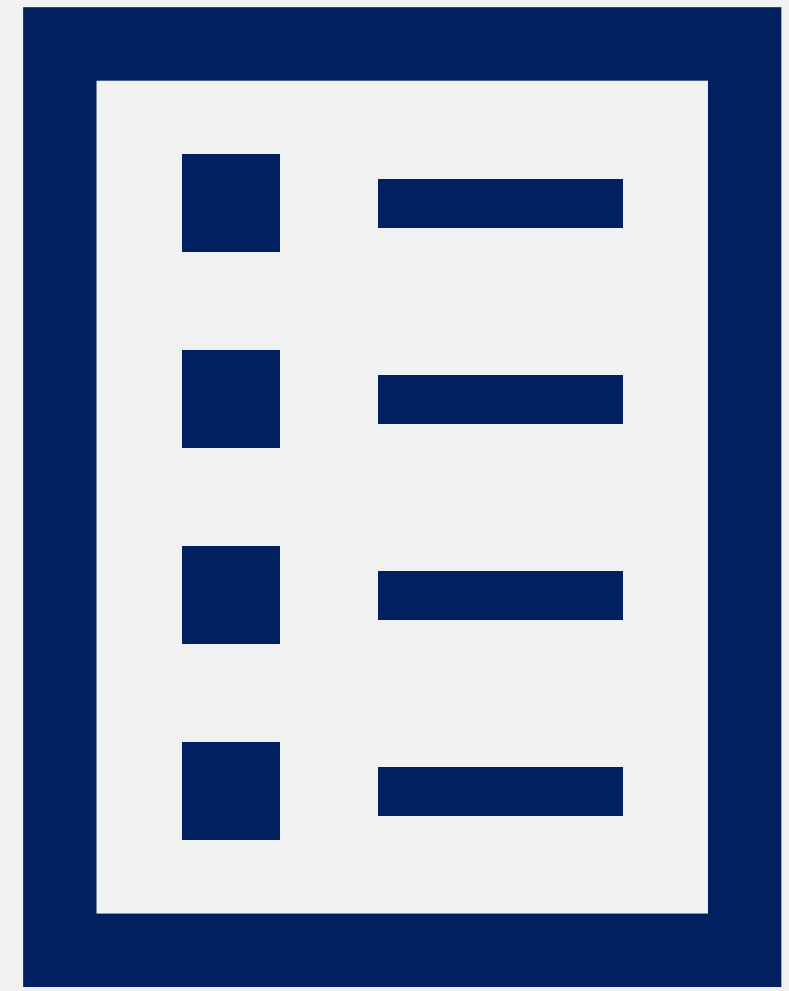
- L'importante, oltre a recuperare raccolta, è frenare la fuoriuscita di riserve a causa di riscatti, cresciuta nell'ultimo anno fino all'1,2% mensile, ossia su livelli raddoppiati rispetto al valore medio mensile degli ultimi anni;
- Negli ultimi mesi i valori sembrano in via di diminuzione

Rapporto mensile tra riscatti e riserve – 2020-luglio 2023



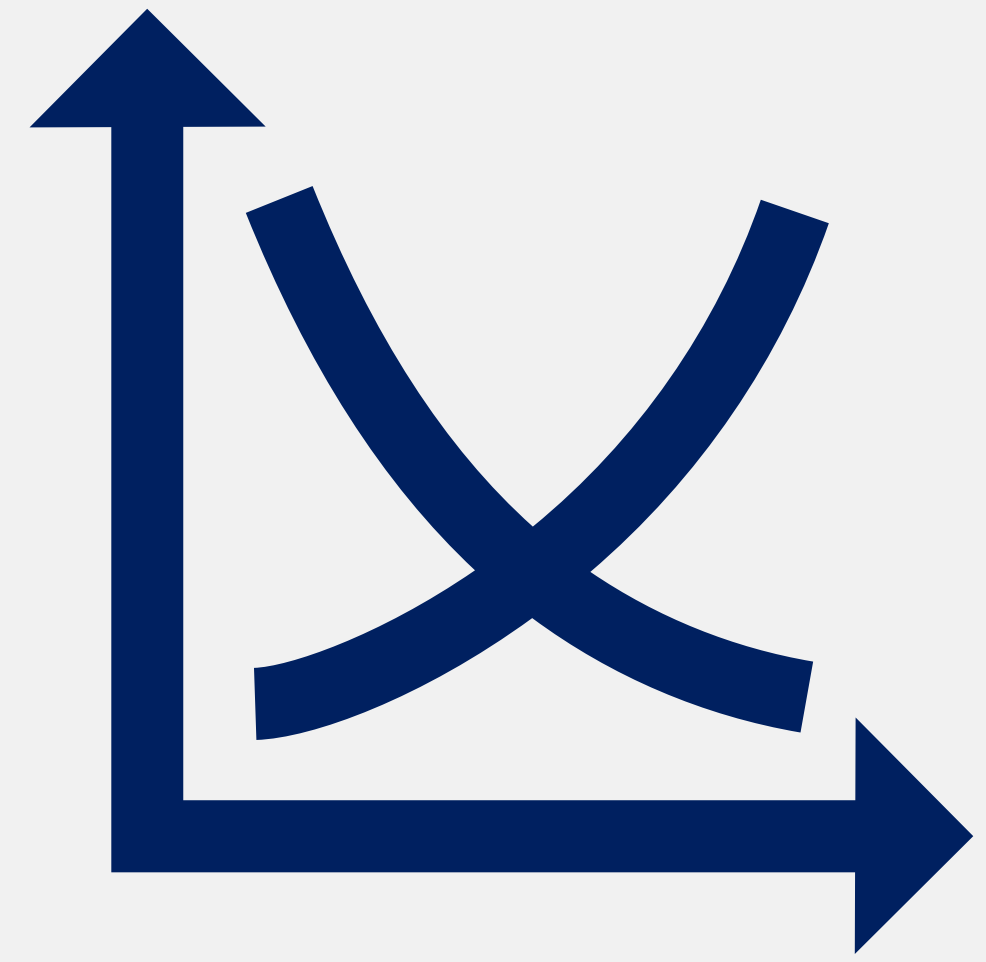
Fonte: ANIA

Contenuti



- Business Vita: numeri-chiave dei trend in corso
- **Reazioni di mercato, sfide regolamentari e conclusioni**

Reazioni di mercato



- La particolare congiuntura del settore ha provocato un certo rinnovamento nell'offerta di nuovi prodotti e il contesto finanziario ha favorito anche la nascita di nuove gestioni separate con fondo utili;
- Anche il segmento protection si conferma dinamico, così come l'offerta ESG;

REAZIONI DI MERCATO E SVILUPPO DELL'OFFERTA

Ridefinizione dell'offerta IBIP

- Il nuovo contesto finanziario ha spinto molte imprese a rinnovare il catalogo dell'offerta di prodotti tradizionali e a creare nuove gestioni separate con «fondo utili»;
- È plausibile che in prospettiva lo stesso fenomeno riguardi anche l'offerta multiramo

Ridefinizione dell'offerta protection

- Dopo la pandemia e le turbolenze dei mercati, si registra una maggiore sensibilizzazione della domanda e dell'offerta rispetto alla componente protection, sia stand-alone, sia in connessione ai mutui sia a integrazione degli IBIPs

Ridefinizione dei prodotti ESG

- L'offerta di prodotti sostenibili continua la sua espansione, anche al di fuori del comparto unit-linked
- D'altra parte, la maggiore definizione del quadro normativo su cosa è sostenibile sta determinando una ridefinizione (per es. da art. 9 – dark green a art. 8 – light green)

Prossime sfide regolamentari



- IVASS ha annunciato una Lettera al mercato sia su value for money dei prodotti d'investimento sia sui prodotti PPI;
- Dovrebbe essere prossima l'emanazione della seconda bozza di consultazione IVASS su riforma unit-linked;
- È in arrivo la nuova RIS (Retail Investment Strategy)

Lettera al mercato su VFM

- L'IVASS intende dare indicazioni più prescrittive sulla valutazione del Value for Money dei prodotti assicurativi d'investimento, in coerenza con le indicazioni europee

Lettera al mercato su PPI

- Dopo il rapporto EIOPA del 2022 sul mercato dei prodotti connessi a mutui e credito al consumo e il warning dell'Autorità, l'IVASS e Banca d'Italia potrebbero emanare nuove indicazioni vincolanti

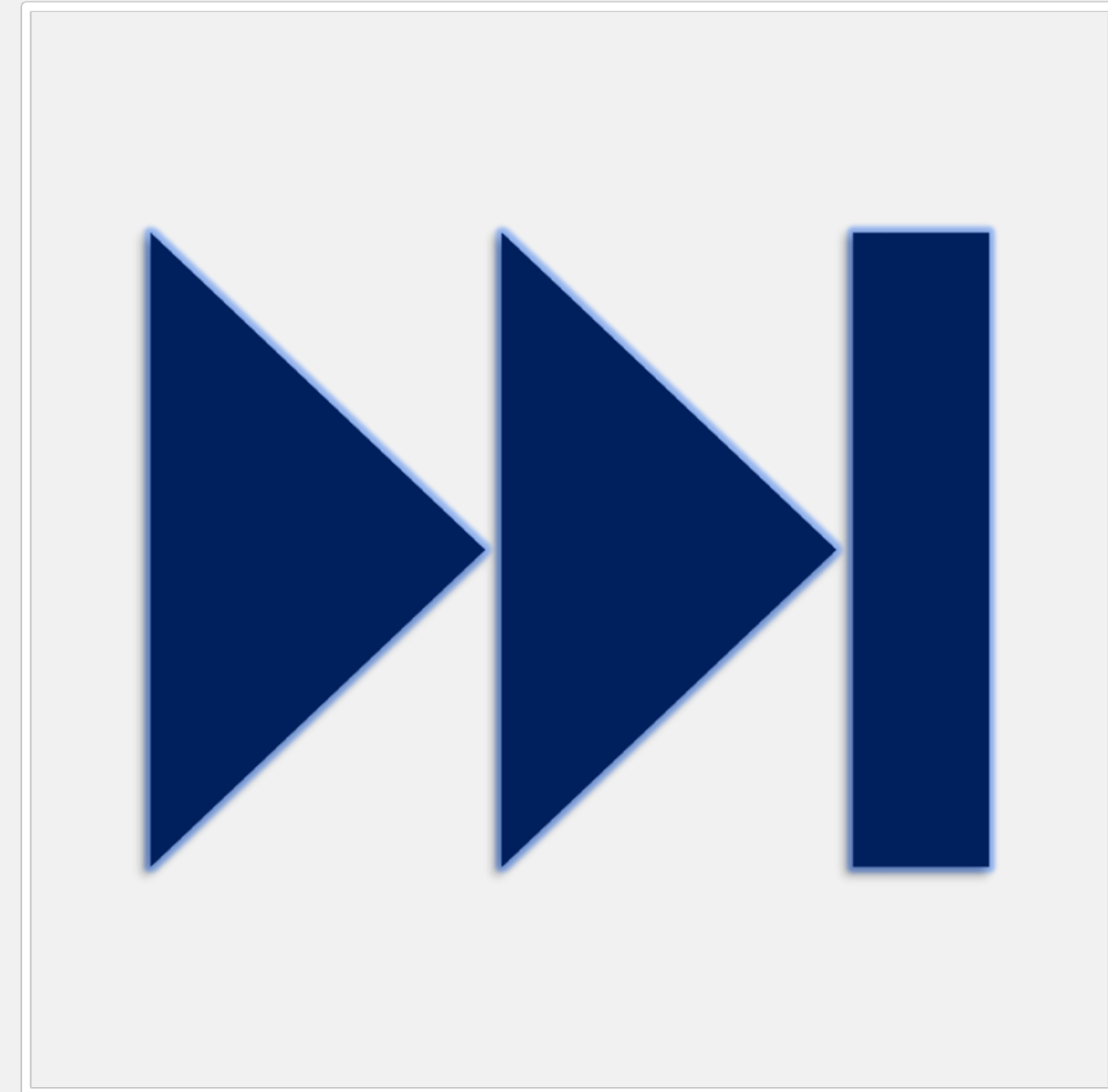
Riforma IBIPs

- Dopo la consultazione 2022, l'IVASS ha già annunciato l'uscita di una seconda bozza di regolamentazione sulle unit-linked e, possibilmente, con qualche previsione anche sui prodotti tradizionali rivalutabili

RIS e SFDR 2.0

- Sullo sfondo, si stanno discutendo le nuove norme europee su IDD e PRIIPs, che prevedono un processo più sfidante per la vendita in consulenza e il value for money dei prodotti, nonché la revisione delle norme sui prodotti sostenibili

Conclusioni



Le dinamiche dei mercati finanziari nel corso del 2023 hanno esercitato pressioni sul settore vita e interrotto l'indirizzo di crescita continua osservata negli ultimi anni...

... l'industria assicurativa sta reagendo e facendo fronte alla congiuntura sfavorevole, in attesa di tornare a condizioni più favorevoli alle caratteristiche peculiari dell'offerta assicurativa (sicurezza, protezione, previdenza e pianificazione patrimoniale), congiuntamente alla graduale trasformazione green dei prodotti e in attesa della fase di adeguamento alle nuove sfide regolamentari.