

BANCASSICURAZIONE 2021 - Più forza alla protezione

Sostenere e proteggere per favorire la ripartenza

Dario Focarelli
Direttore Generale

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

28 settembre 2021

Contenuti

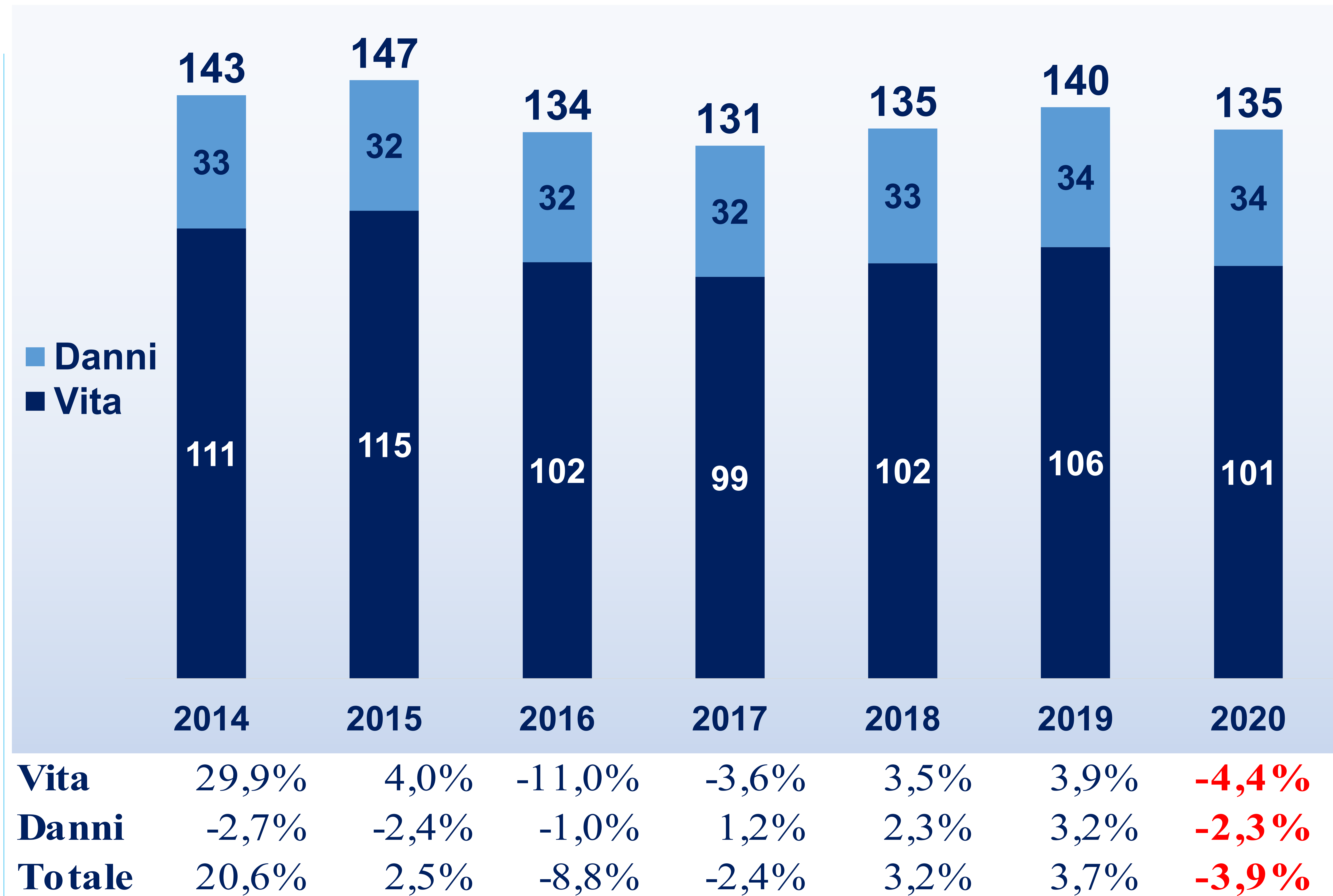


- **Assicurazioni italiane alla prova della pandemia**
- **Dopo la pandemia: prospettive e linee evolutive**

Raccolta assicurativa degli ultimi



La raccolta negli ultimi anni è stata relativamente stabile, tra i 130 e 140 miliardi (di cui tra 100 e 115 nel Vita). Nel 2020, gli effetti della pandemia sulla raccolta premi sono stati quasi del tutto recuperati nel corso della seconda parte dell'anno...

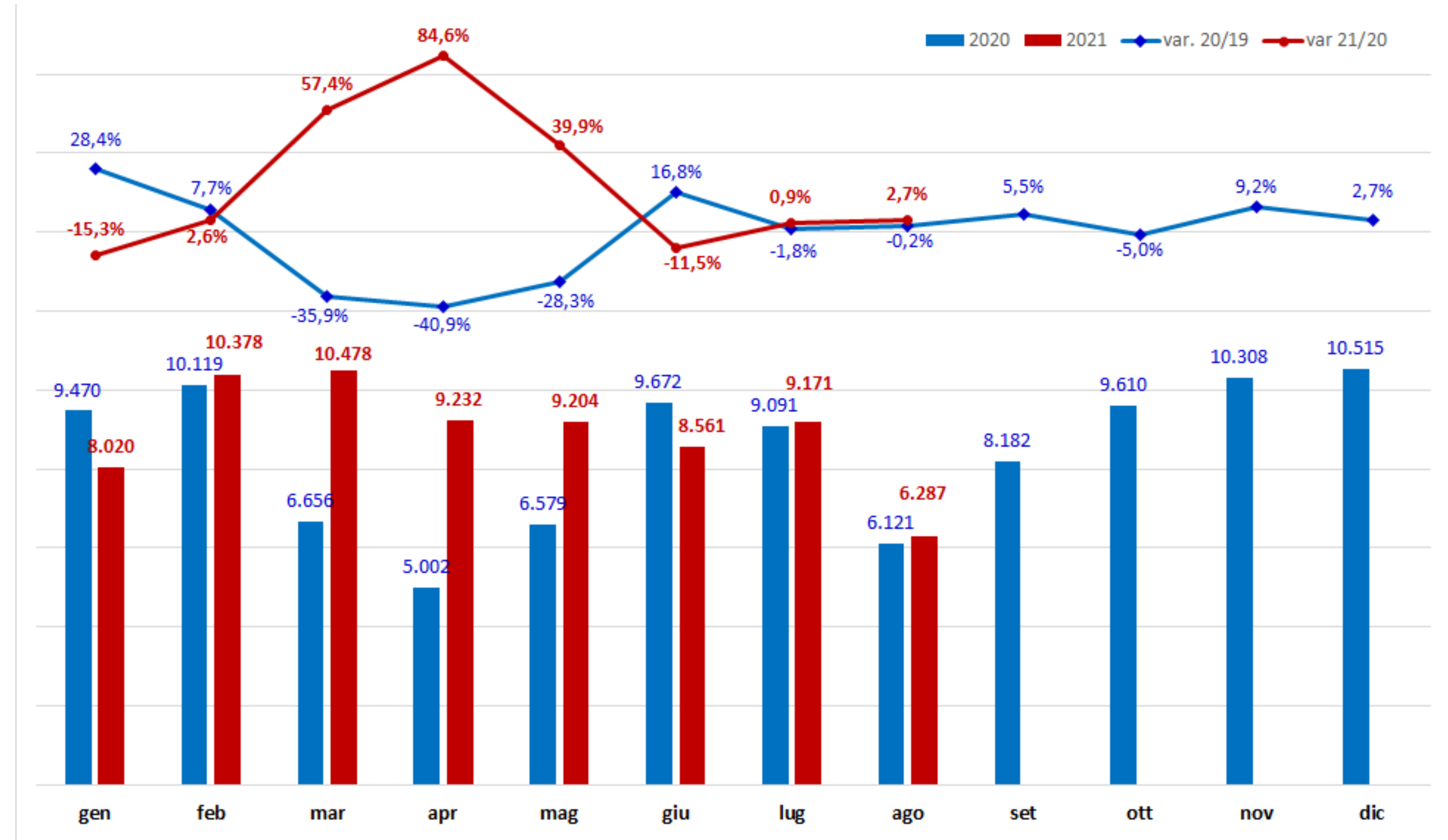


Raccolta Vita (agosto 2021)



Da inizio anno la raccolta premi Vita si stima aver raggiunto 72 mld (+15,0%), tornando su livelli pre-pandemia, e un totale oneri per liquidazioni pari a 50 mld (+4,4%), registrando un flusso netto positivo per 22 mld (+50,0%).

Premi contabilizzati vita 2021 e var. %



Raccolta Danni non auto (I sem. 2021)

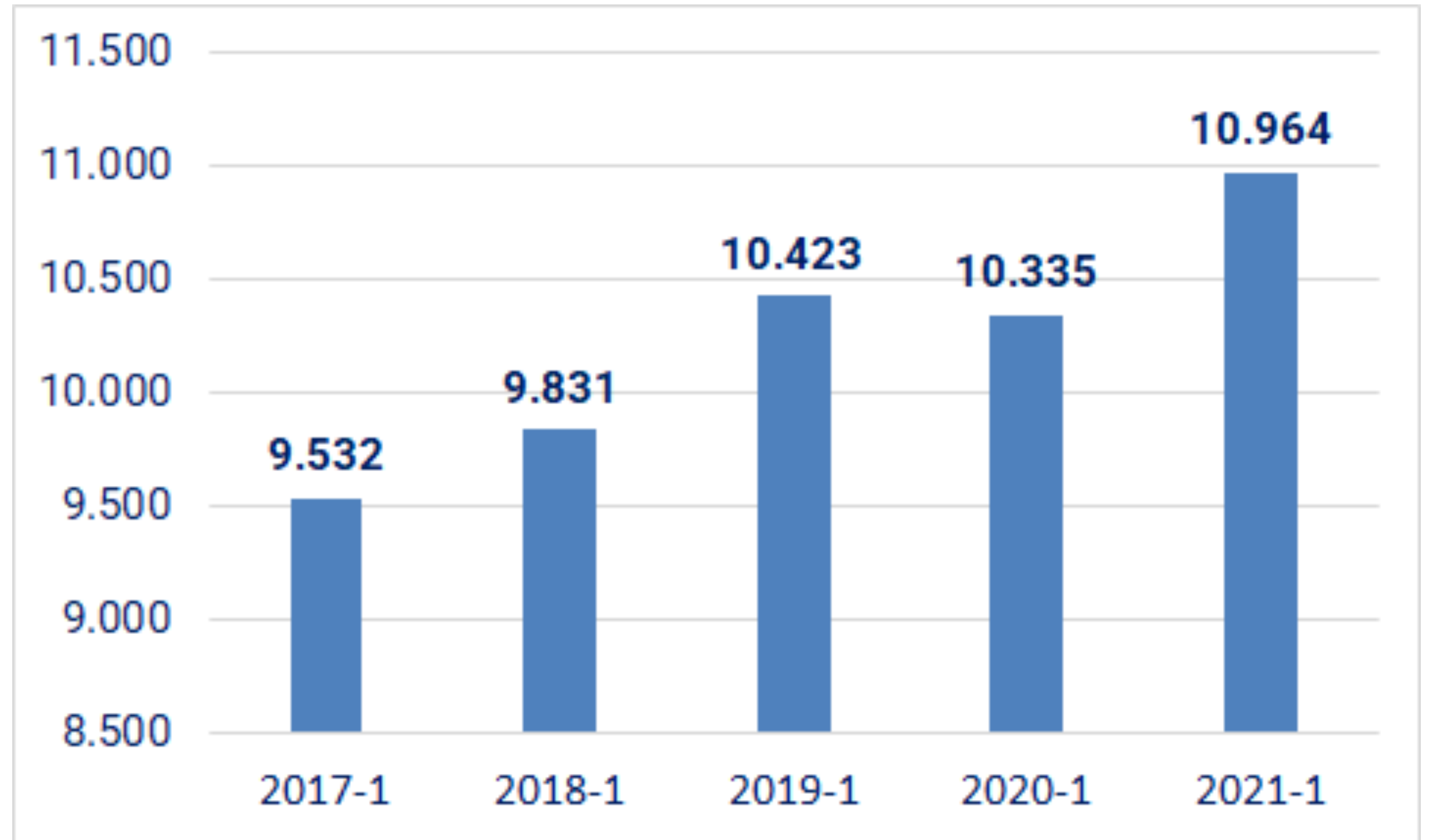


I premi dei rami danni non auto, dopo la parziale battuta d'arresto del 2020, al I semestre 2021 hanno raggiunto 11 miliardi, livello mai raggiunto prima.

Tutti i principali rami (salute, incendio e altri danni ai beni, RC Generale) hanno contribuito...

Premi contabilizzati danni non auto 2017-2021 (I sem.)

Imprese italiane e rappresentanze di imprese Ue ed extra-UE

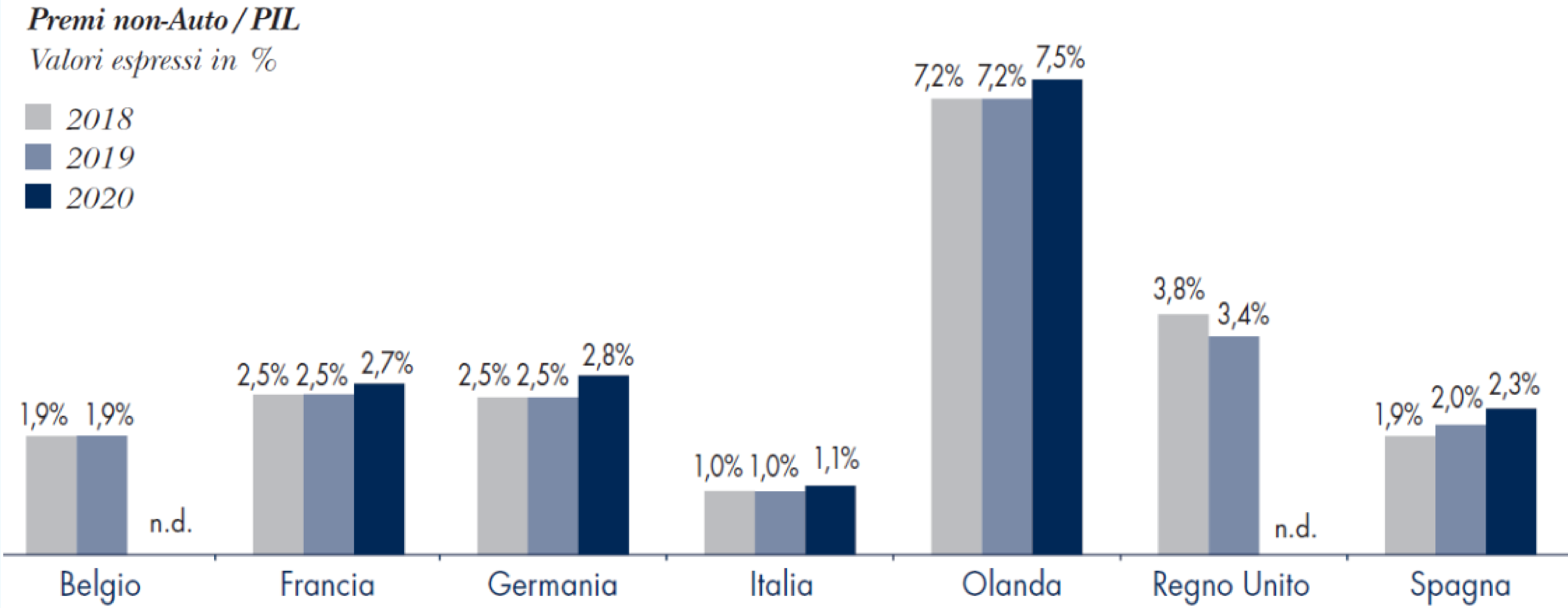


La sotto-assicurazione danni



... d'altra parte, va ricordato che la densità assicurativa delle coperture danni è ancora di molto inferiore a quella di altri paesi europei e molto resta da fare su ambiti come le catastrofi naturali e la salute.

Premi danni non auto rispetto al PIL (%) – 2018-2020



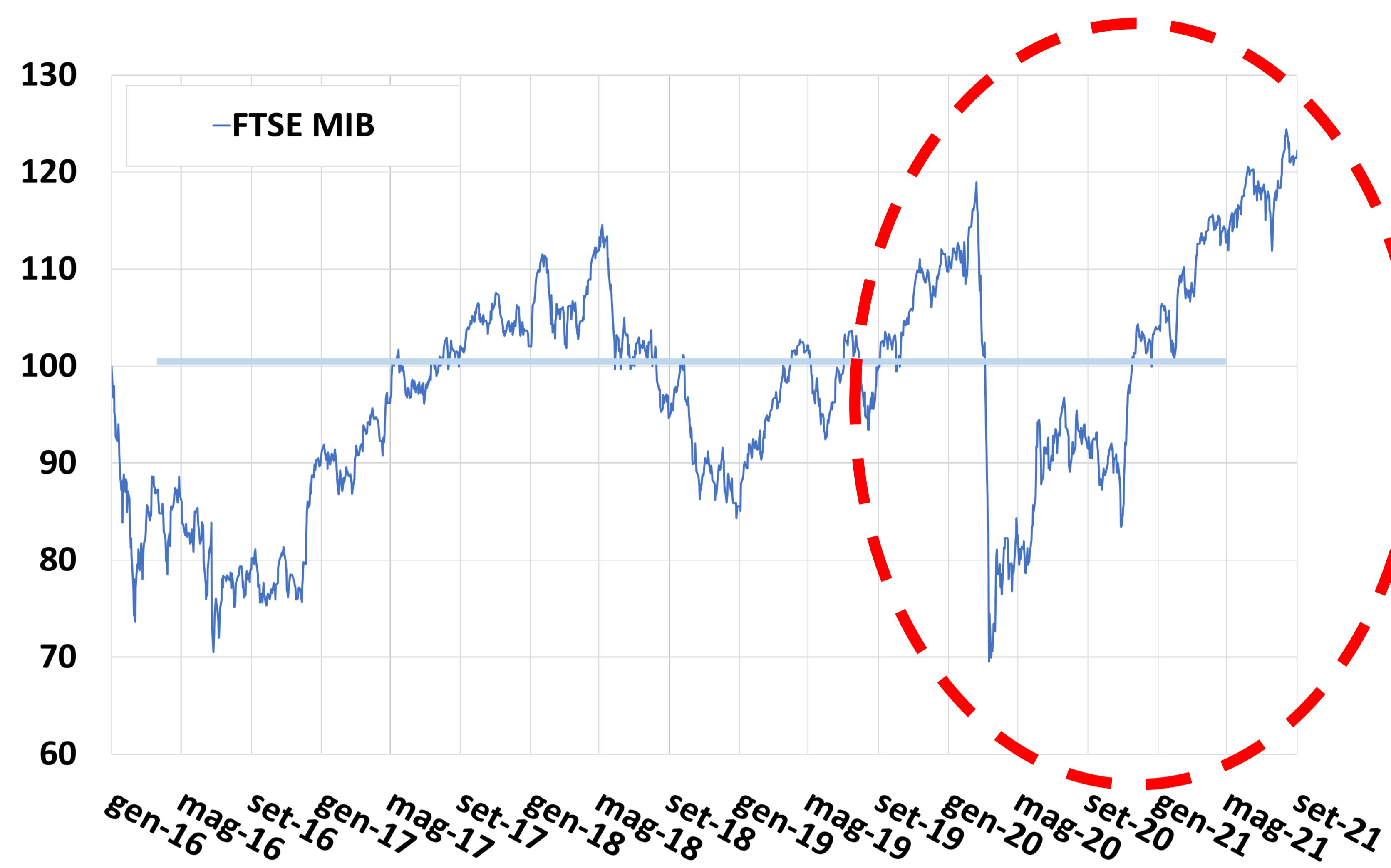
Fonte: Insurance Europe

Il contesto finanziario

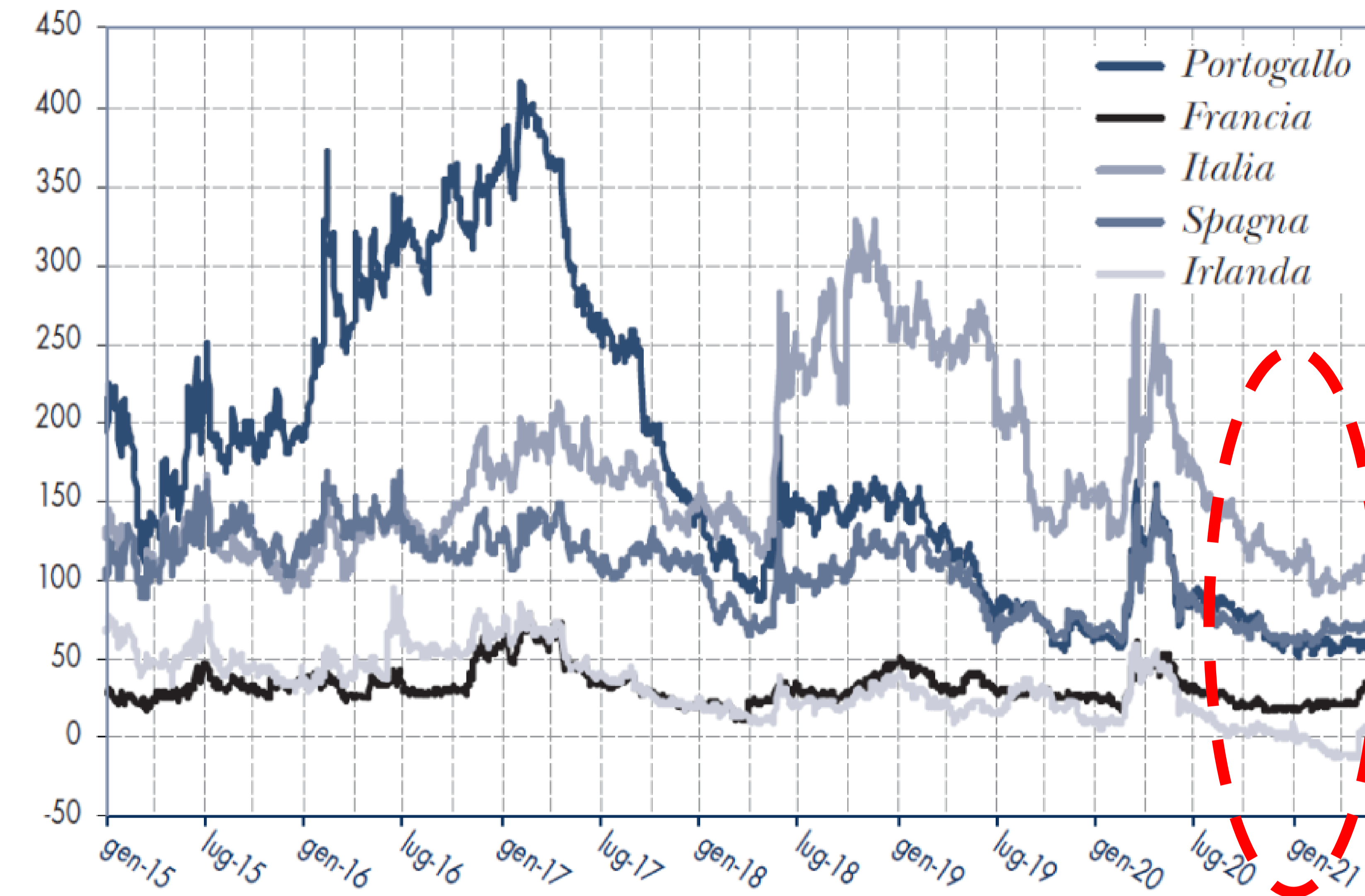


Dopo gli shock di volatilità dovuti alla crisi, i corsi azionari hanno più che recuperato il terreno perduto e i titoli di Stato hanno rendimenti compressi anche a seguito dei programmi della BCE. Il contesto resta sfidante, anche se nel breve il settore dovrebbe beneficiare della ripresa dell'economia e della fiducia.

Andamento indice FTSE MIB

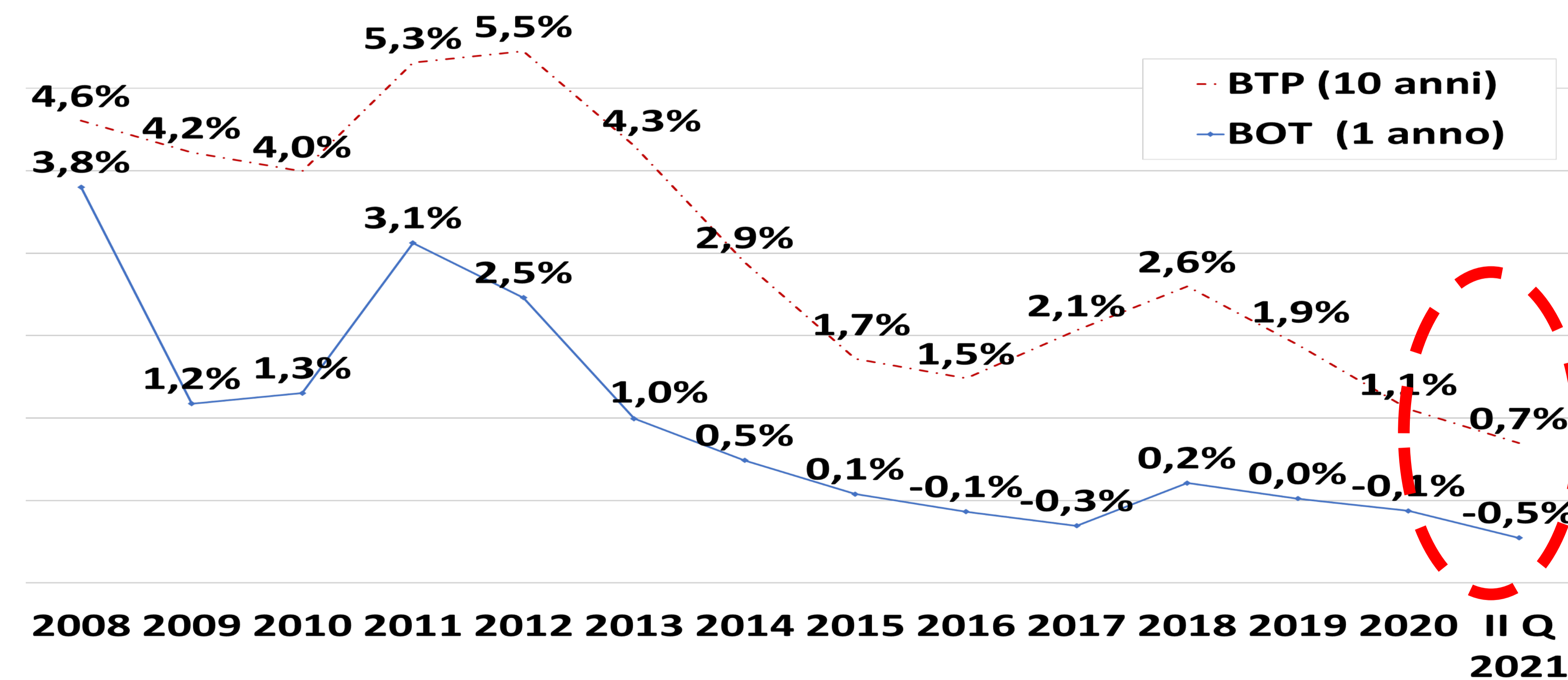


Andamento spread vs. Bund



Fonte: Thomson Reuters, Refinitiv

Rendimento titoli di Stato italiani



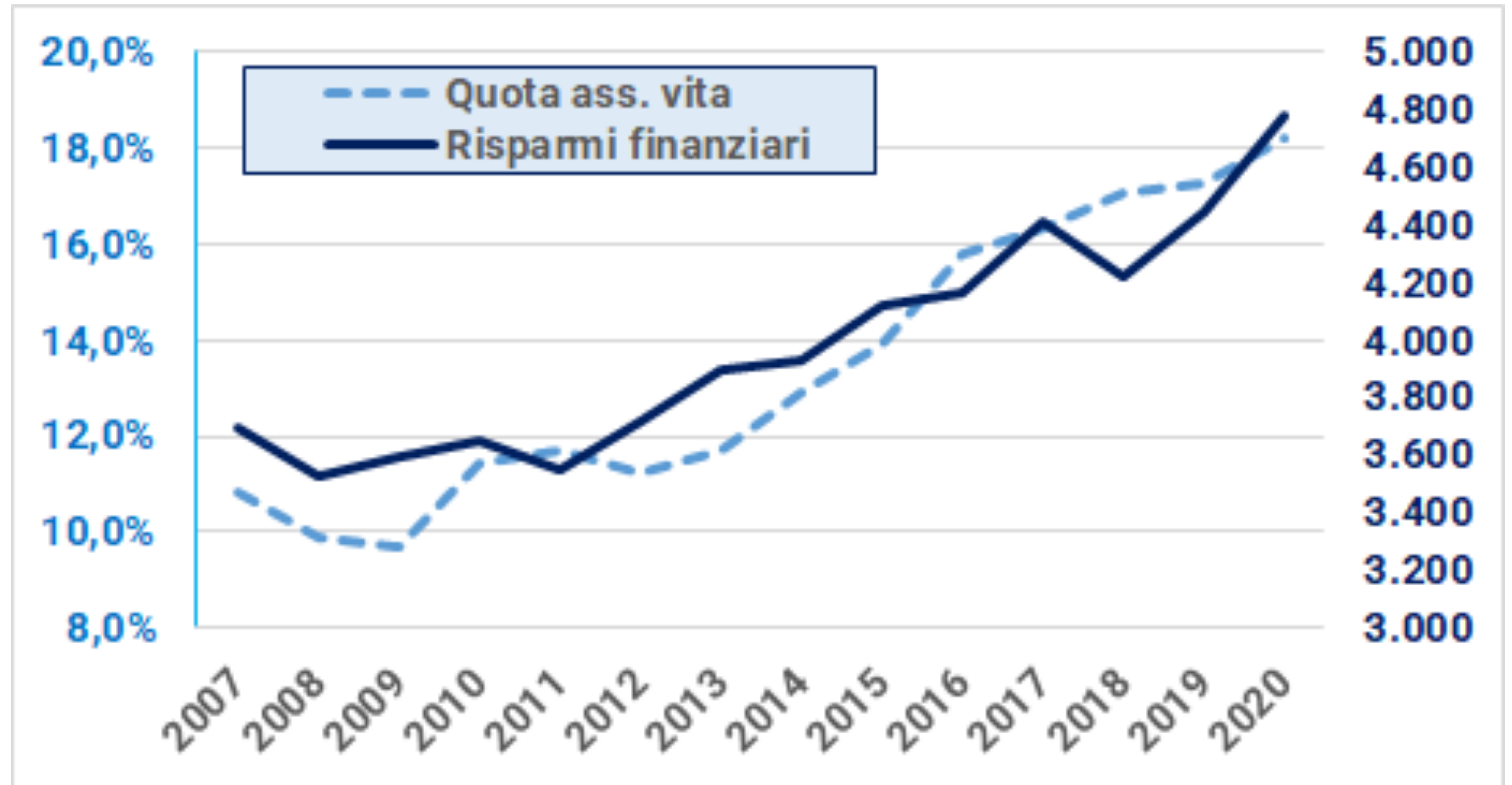
Le assicurazioni



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. In media, in altri paesi europei* la stessa quota è pari al 14,2%.

(*) Francia, Spagna Regno Unito, Germania e Olanda

Trend quota polizze vita (scala sx) su risparmi famiglie italiane (scala dx)

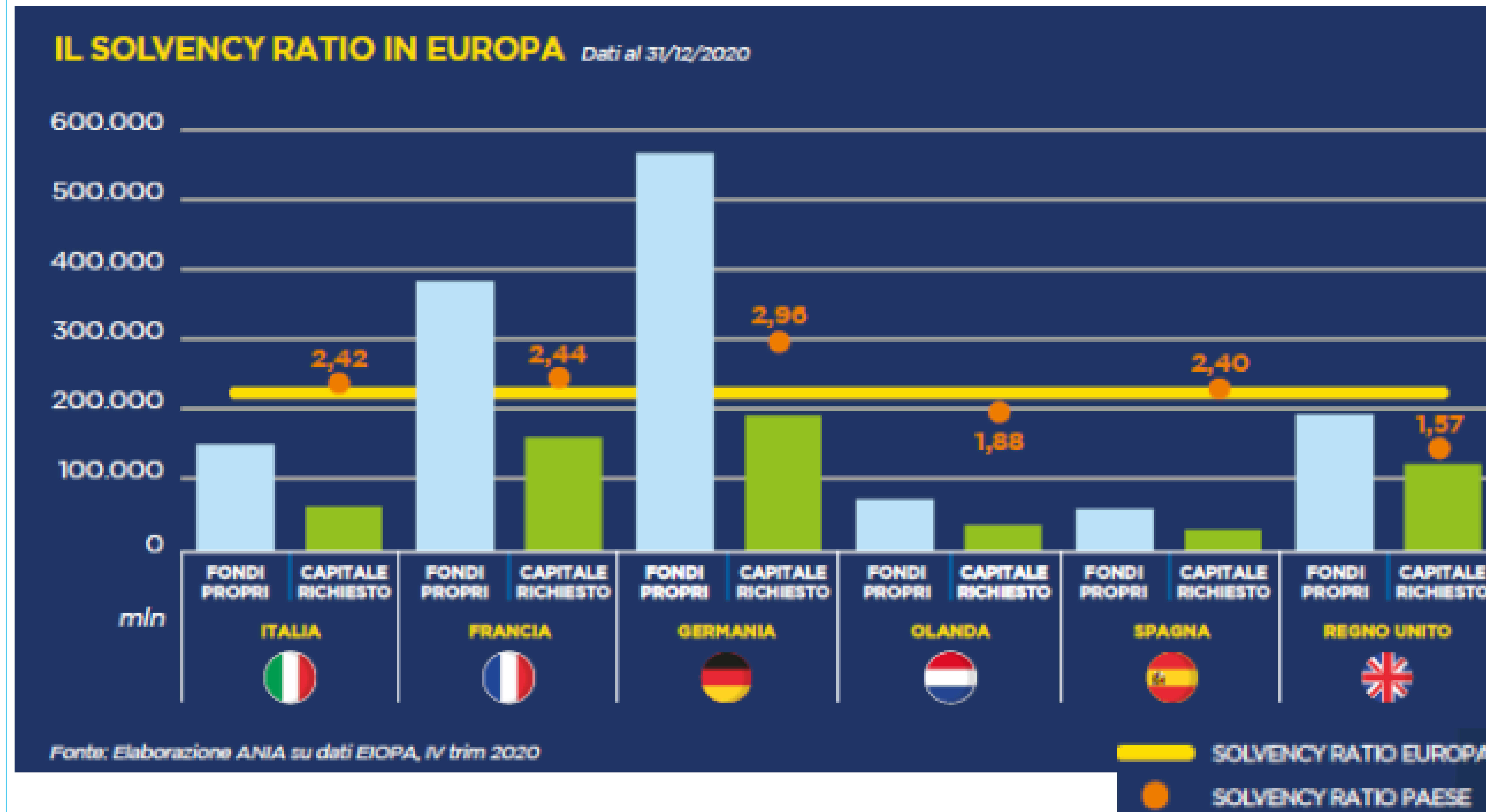


Fonte: ANIA, Banca d'Italia

La solvibilità del settore



Il settore assicurativo italiano ha comunque mantenuto un livello di solvibilità robusto, pari a quasi 2,5 volte il minimo di legge, più della media europea e in linea con paesi come la Francia e la Spagna. Anche i livelli di redditività si sono confermati intorno alla media degli ultimi anni.



Contenuti



- Assicurazioni italiane alla prova della pandemia

- **Dopo la pandemia: prospettive e linee evolutive**

Nuova «ondata» normativa

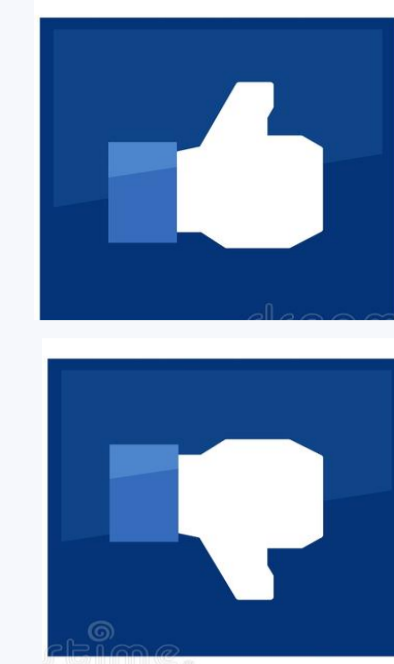


Oltre a importanti dossier su bilanci e solvency, l'area della trasparenza e della POG / distribuzione dei prodotti, nonostante le aspettative siano di consolidare ogni passaggio di rilievo, continua a vedere una produzione normativa incessante e crescente.

Timeline nuove norme su disclosure e distribuzione

	2021						2022				2023			
	April	May	June	July	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
PRIIPs review	EC adopts revised RTS (tbc)		EP and Council scrutiny		Revised RTS published in the OJEU			EIOPA submits input to the EC on PRIIPs review on "scope and possible expansion to pensions"				Application of revised RTS to all products (1 July - tbc)		
EC external study on disclosure and inducements	Interviews and interim report (tbc)			Final report submitted to EC (tbc)*			EC evaluation**							
EC Retail investment strategy (RIS)	Roadmap (by 18 May) and public consultation (by 3 August)						EC adopts Retail investment strategy							
IDD review	EC submits formal mandate to EIOPA for a technical advice on IDD review						EIOPA adopts final report on IDD implementation		Feasibility study of Pan-EU label for advisors		EIOPA submits technical advice on IDD review to EC		EC submits IDD review to EP and Council***	
MiFID review	EC report on payments to advisors, professional qualifications and client categorisation (by 31 July)			EC presents review incl. professional qualifications, client categorisation, investor protection requirements			Feasibility study of Pan-EU label for advisors							
IDD, MiFID & S2 DA on sustainability preferences	EC adopted final DAs			End of (3+3) EP and Council scrutiny			Application (Oct - tbc)							
Sustainable-related product disclosures for IBIPs and pensions	EC adopts SFDR RTS (tbc)	EIOPA submits RTS amendments for taxonomy-related disclosures to EC		EC adopts RTS amendments (tbc)	End of (3+3) EP and Council scrutiny on SFDR RTS		Application of the SFDR templates incl. taxonomy-related disclosures (1 Jan)		End of (3+3) EP and Council scrutiny on RTS amendments					
Distance Marketing Directive Review (DMD) ****	EC presents review proposal													
Consumer Credit Directive (CCD) ****	EC presents review proposal													

Possibili aggiornamenti delle norme sull'offerta



Sarebbe auspicabile che ci fosse attività normativa analoga quando ci sono chiare necessità di ammodernare il framework regolamentare o di completare leggi già introdotte da tempo con i relativi decreti attuativi.

LINEE EVOLUTIVE

Ammodernamento di norme per consentire una innovazione dell'offerta

Sia in ambito vita sia in ambito danni si attendono da tempo ammodernamenti di norme che avrebbero importanti benefici sulle prerogative di offerta del settore.

Per esempio, nel Vita:

- per il ramo I, occorre poter offrire garanzie in modo più flessibile ed estendere il ricorso al fondo utili;
- per il ramo III, bisogna aggiornare le norme unit-linked.

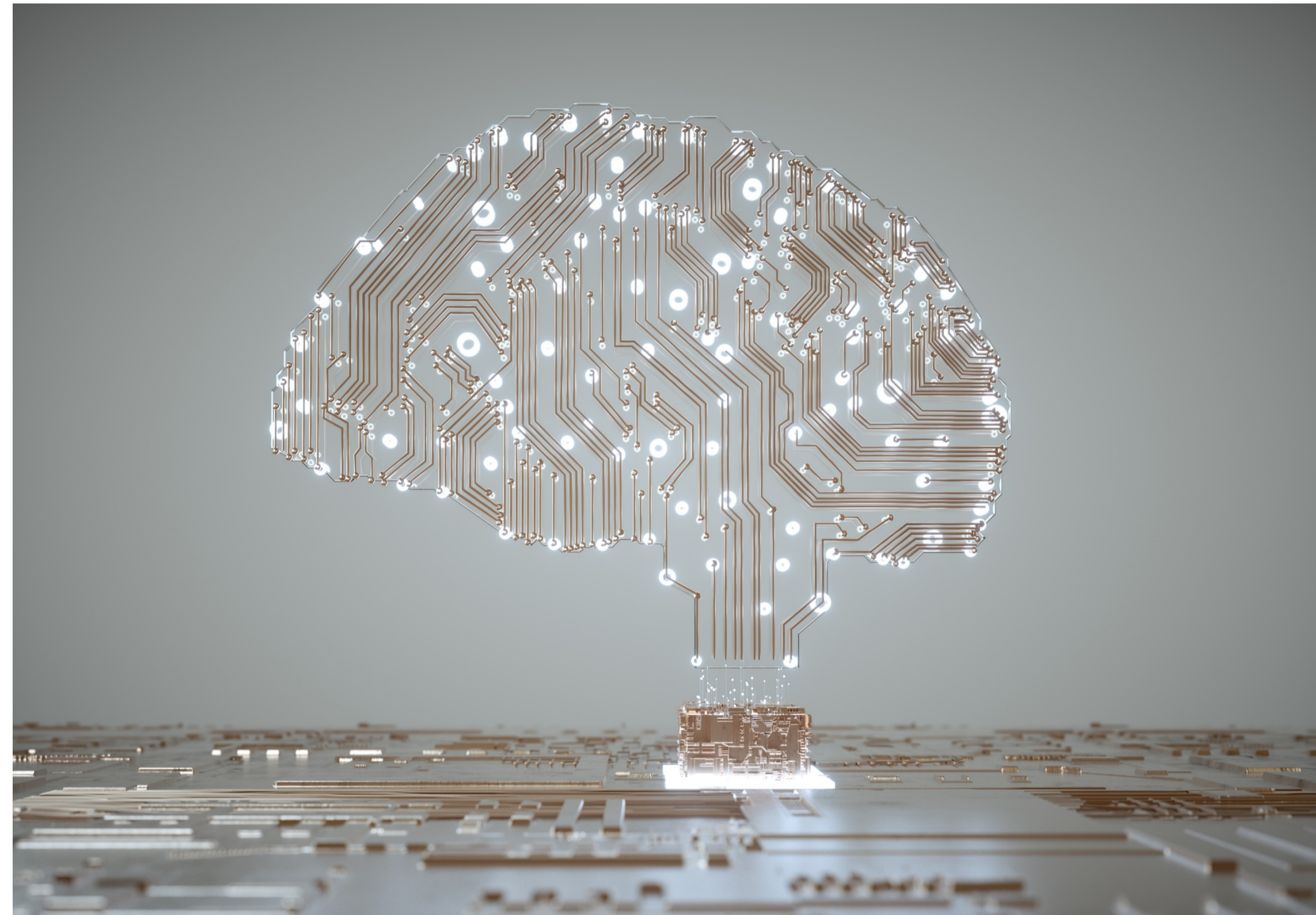
Semplificazione di norme per riconoscere i progressi nella sottoscrizione digitale

- I progressi tecnologici introdotti possono oggi garantire che un processo digitale ben disegnato di sottoscrizione dei contratti sia sicuro, integro e ben tracciato almeno tanto quanto un processo «tradizionale».
- Occorre che le norme riconoscano questo dato di fatto, riducendo gli appesantimenti che ancora gravano sulla conclusione digitale dei contratti.

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Altre possibili linee evolutive spinte dal mercato



Anche il mercato propone sollecitazioni importanti:



- nell'ambito protezione, cresce la domanda e l'attenzione per un'assicurazione più inclusiva, sulla salute/vita delle persone e sulle aziende;
- nell'offerta di investimento, c'è una riqualificazione dei prodotti in senso assicurativo e «green».

LINEE EVOLUTIVE

Inclusione assicurativa

- La pandemia ha accresciuto la domanda di copertura da parte di soggetti già affetti da patologie e il ricorso a forme digitali di assunzione del rischio;
- è possibile che vi siano nuove norme a favore di una maggiore inclusione finanziaria

Qualificazione dell'offerta

- Nei trend di analisi dell'offerta si assiste a una crescente attenzione verso:
 - ✓ qualificazione assicurativa (coperture di tipo biometrico) dei prodotti;
 - ✓ caratterizzazione «green» (fattori di sostenibilità) dei prodotti.

L'assicurazione come forma di protezione dalle conseguenze



L'ANIA ha partecipato alla discussione, estesa a livello europeo, elaborando un progetto di partnership pubblico-privato per fare fronte all'esposizione alle conseguenze del rischio pandemico.

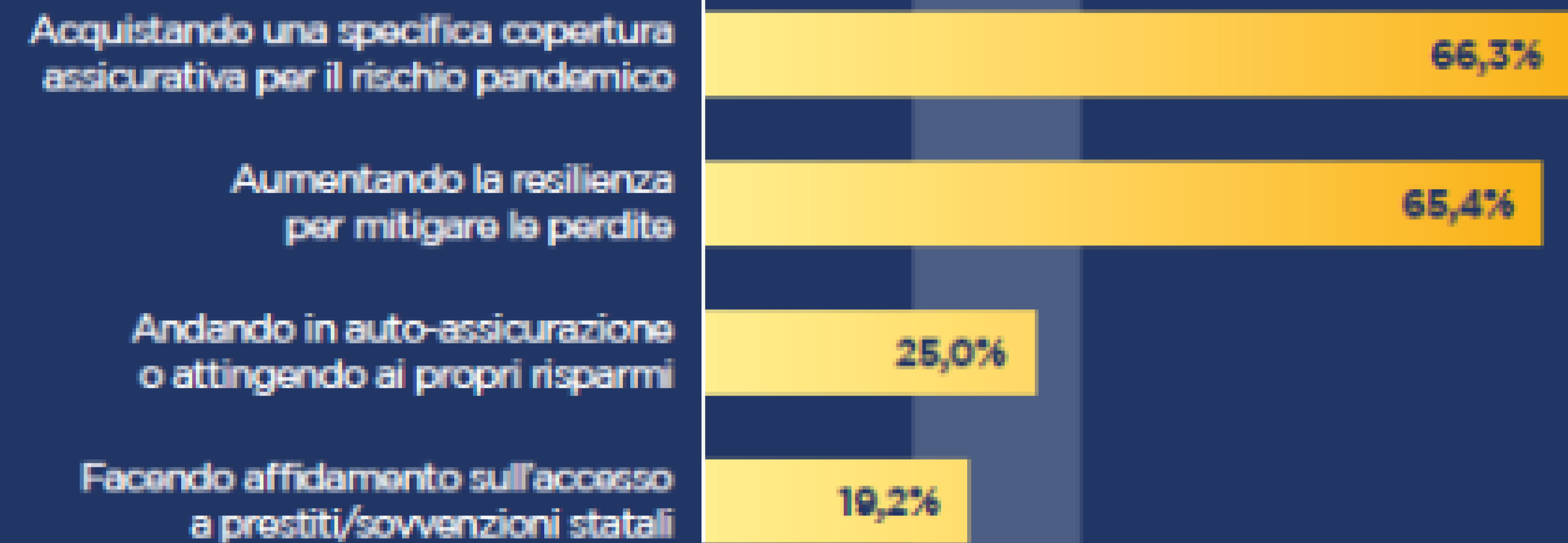
LE COPERTURE ASSICURATIVE SONO VISTE COME LA FONTE PRINCIPALE DI PROTEZIONE PER FUTURE PANDEMIE, ATTRAVERSO UNA RIPARTIZIONE CON LO STATO:

Fonte: Pubblicazione OCSE (in collaborazione con MarshMcLennan): "Addressing the protection gap for pandemic risk: finding a way forward" EIOPA.

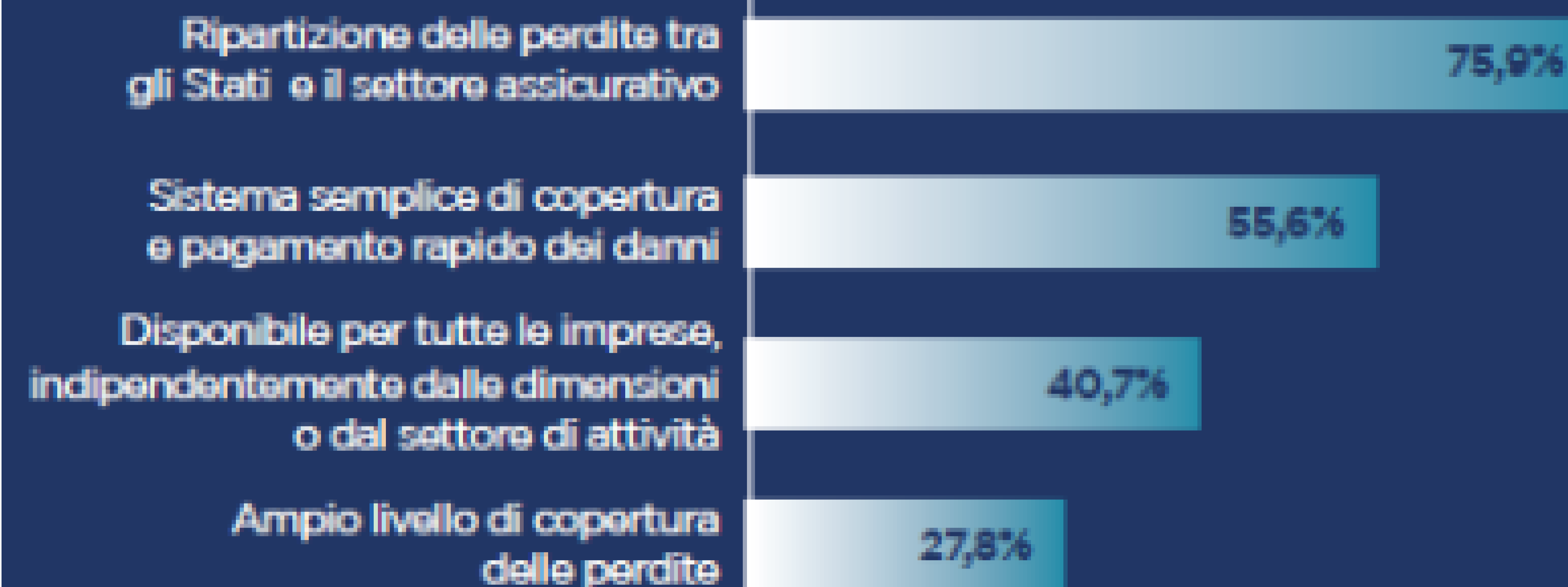
La pandemia ha rilanciato l'attenzione su:

- vulnerabilità delle economie e delle famiglie;
- mitigazione dell'esposizione grazie all'assicurazione

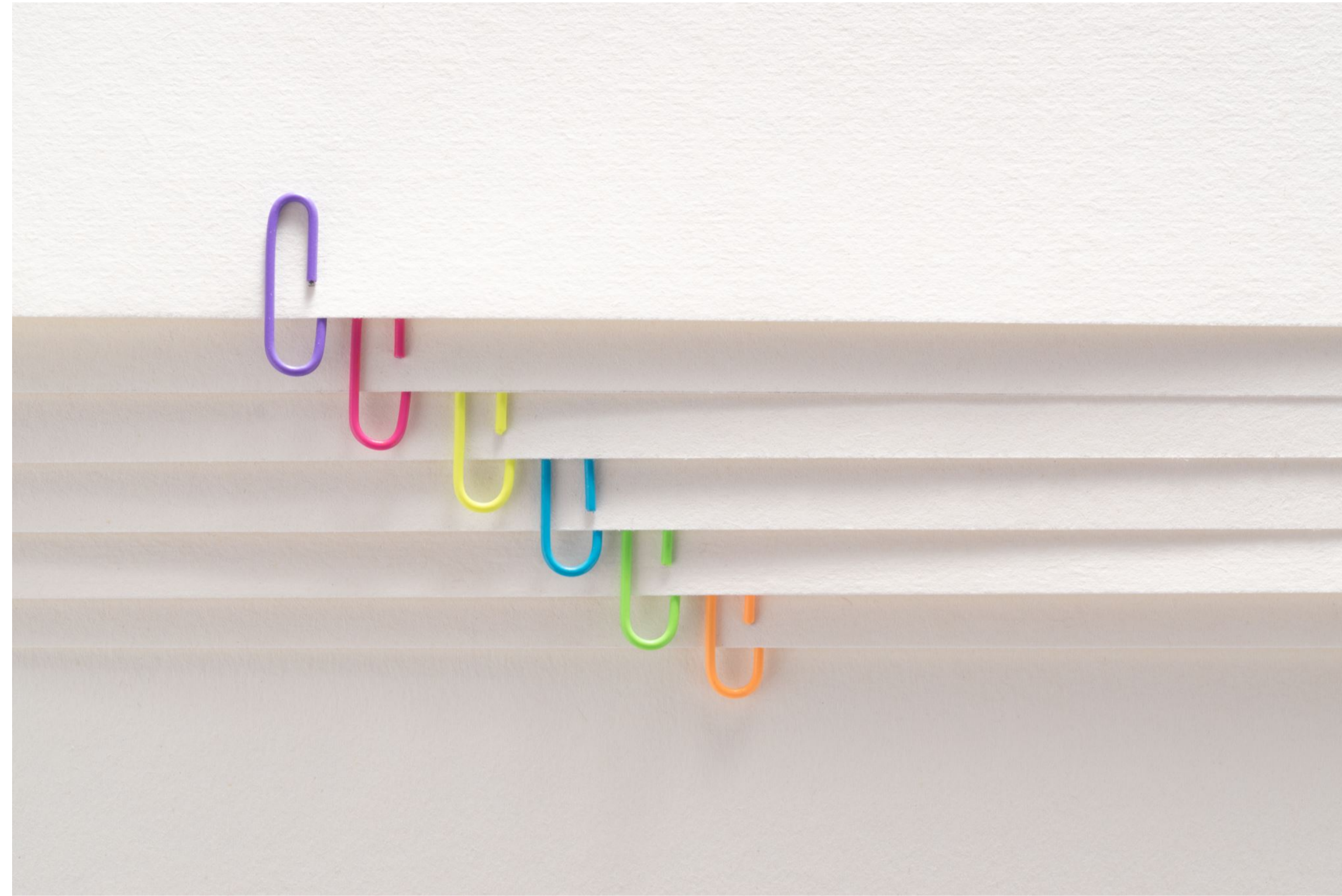
Come possono le aziende gestire le conseguenze finanziarie delle future pandemie?



Quali ritieni siano gli elementi più importanti di una soluzione assicurativa volta a coprire il rischio di interruzione dell'attività a seguito di una pandemia?



Conclusioni



In un contesto difficile, specie per il protrarsi del contagio, il settore assicurativo si è dimostrato resiliente e ha reagito ai molteplici impatti della pandemia, adeguando prontamente i modelli di offerta, soprattutto grazie a un upgrade digitale. Ciò ha consentito, insieme alle reti distributive, di mantenere idonei livelli di efficienza verso la clientela, solvibilità e redditività, tornando presto ai livelli di raccolta precrisi.

In prospettiva, si delineano:

- 1. Sfide:** l'incertezza, il quadro finanziario complesso e la pressione della regolamentazione metteranno ancora alla prova il settore assicurativo nei prossimi anni;
- 2. Opportunità:** tra i molti effetti, il periodo pandemico ha accresciuto la consapevolezza e la propensione alla protezione dai rischi e al risparmio delle famiglie, alle quali compagnie e banche possono dare risposte che riducano la loro vulnerabilità e rilancino gli investimenti di medio-lungo termine, favorendo la ripresa.