

La congiuntura del mercato assicurativo italiano

Dario Focarelli
Direttore Generale, ANIA

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

15/09/2020

Agenda

La congiuntura del mercato assicurativo italiano

Il 2019

I primi mesi del 2020

- I premi
- Risultati tecnici
- Risultati finanziari
- Indice di solvibilità

Gli investimenti

Agenda

La congiuntura del mercato assicurativo italiano

Il 2019

I primi mesi del 2020

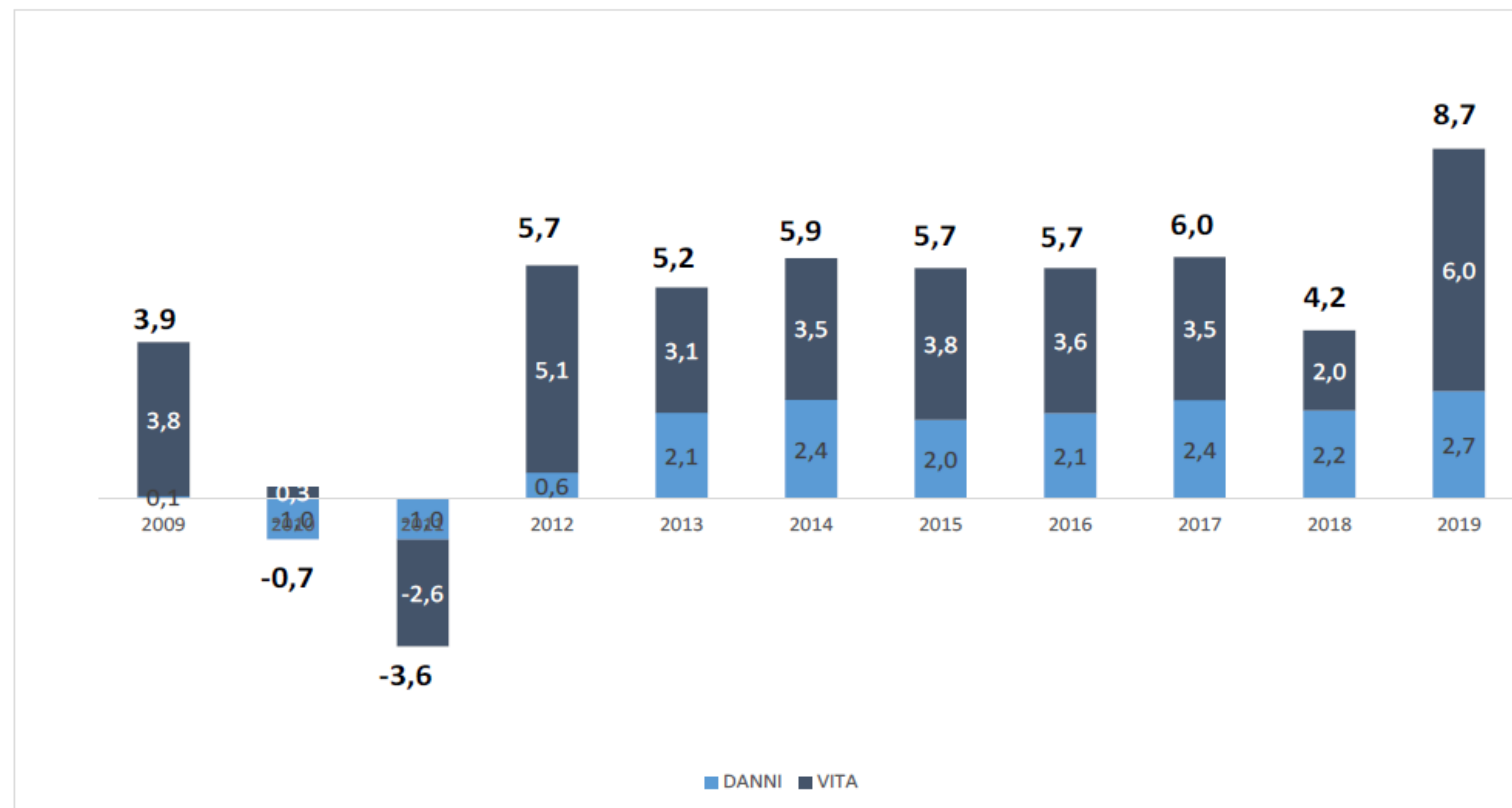
- I premi
- Risultati tecnici
- Risultati finanziari
- Indice di solvibilità

Gli investimenti

Utile/perdita per settore di attività

Nel 2019 si è registrato un utile in forte crescita, grazie all'incremento dei proventi finanziari netti nel ramo vita (6 Mld, contro 2 Mld Nel 2018)

Valori in miliardi



Fonte: ANIA. I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionali e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione. Le variazioni % sono calcolate a perimetro di imprese omogeneo.

Agenda

La congiuntura del mercato assicurativo italiano

Il 2019

I primi mesi del 2020

- I premi
- Risultati tecnici
- Risultati finanziari
- Indice di solvibilità

Gli investimenti

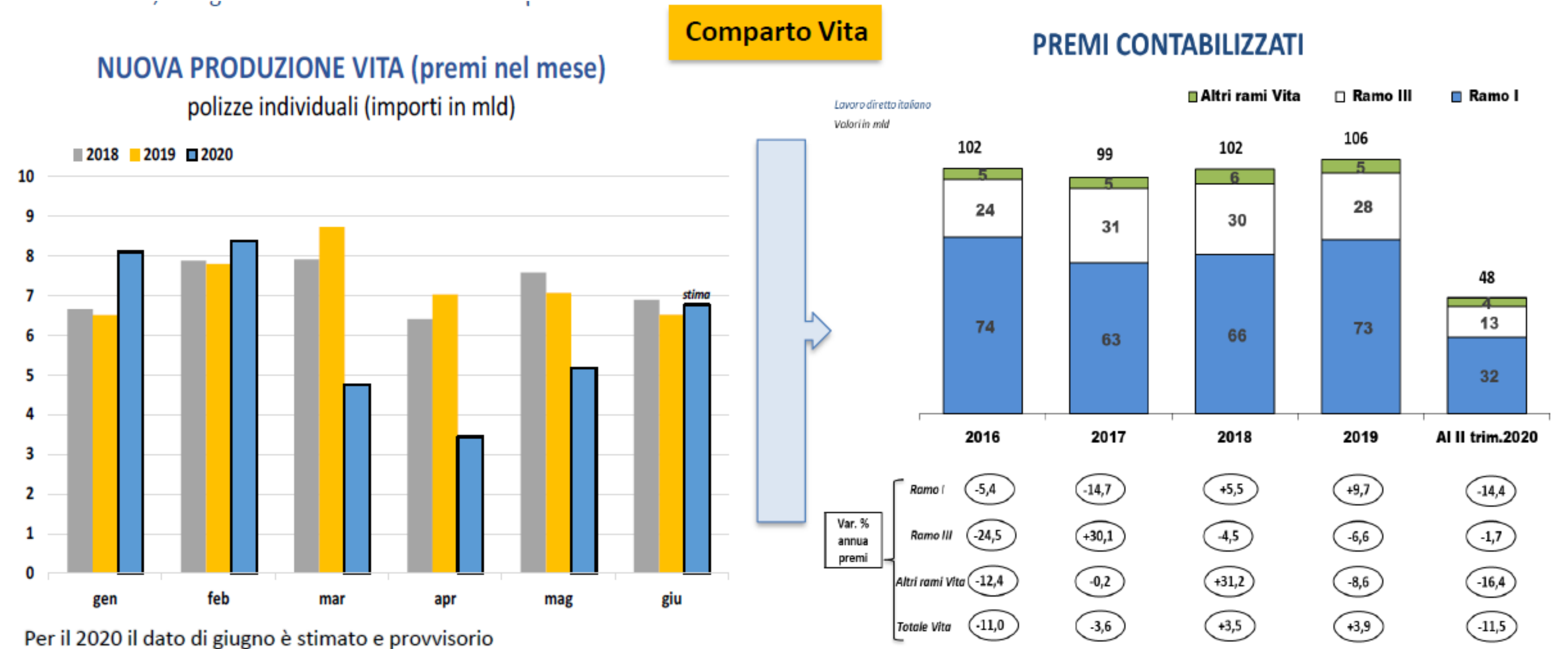
La raccolta Vita

Il lockdown ha determinato un
drastico impatto sul trend di
crescita del business Vita
contabilizzato:

≈ -45% in marzo

≈ -40% in aprile

≈ -30% in maggio

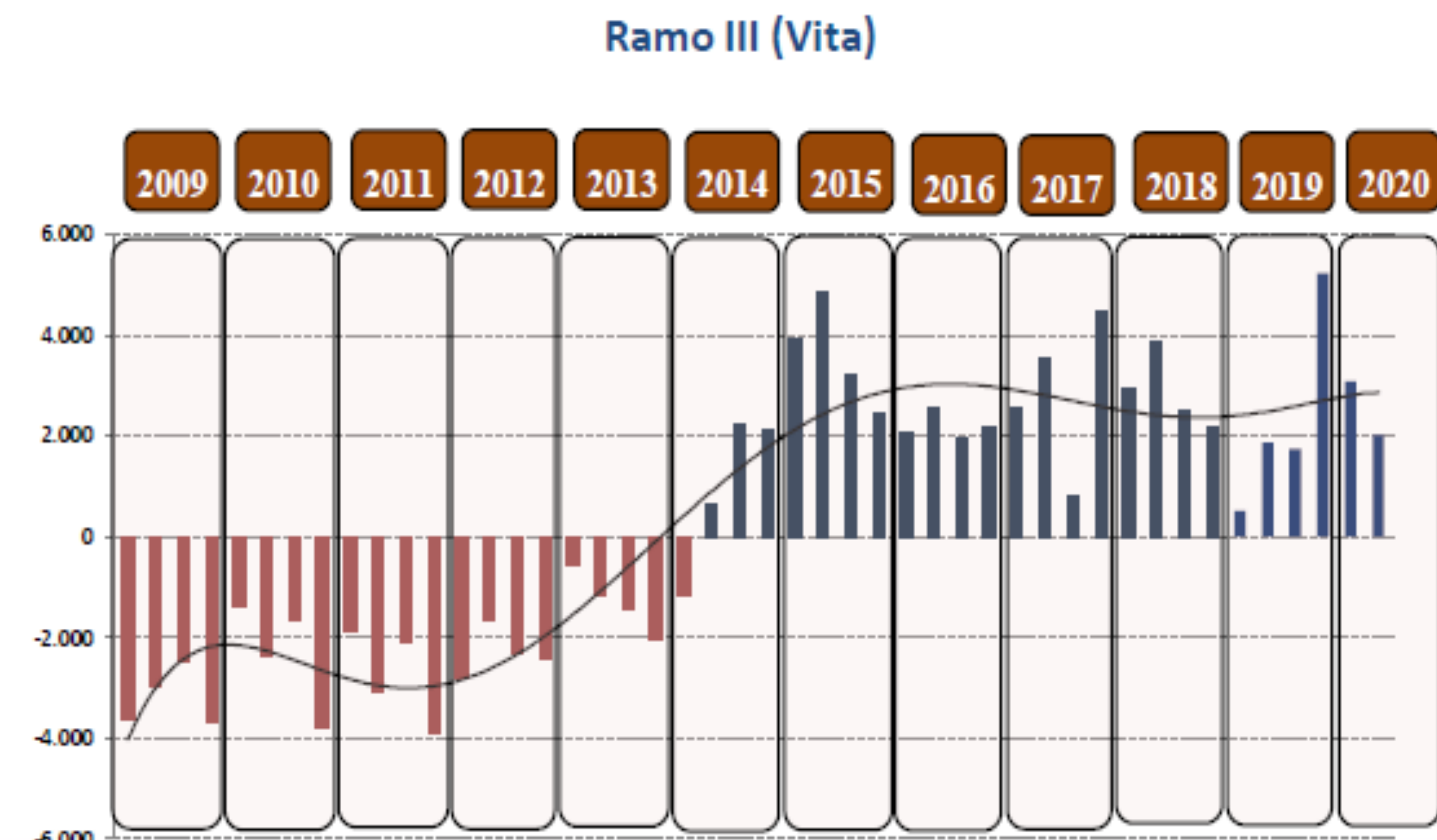
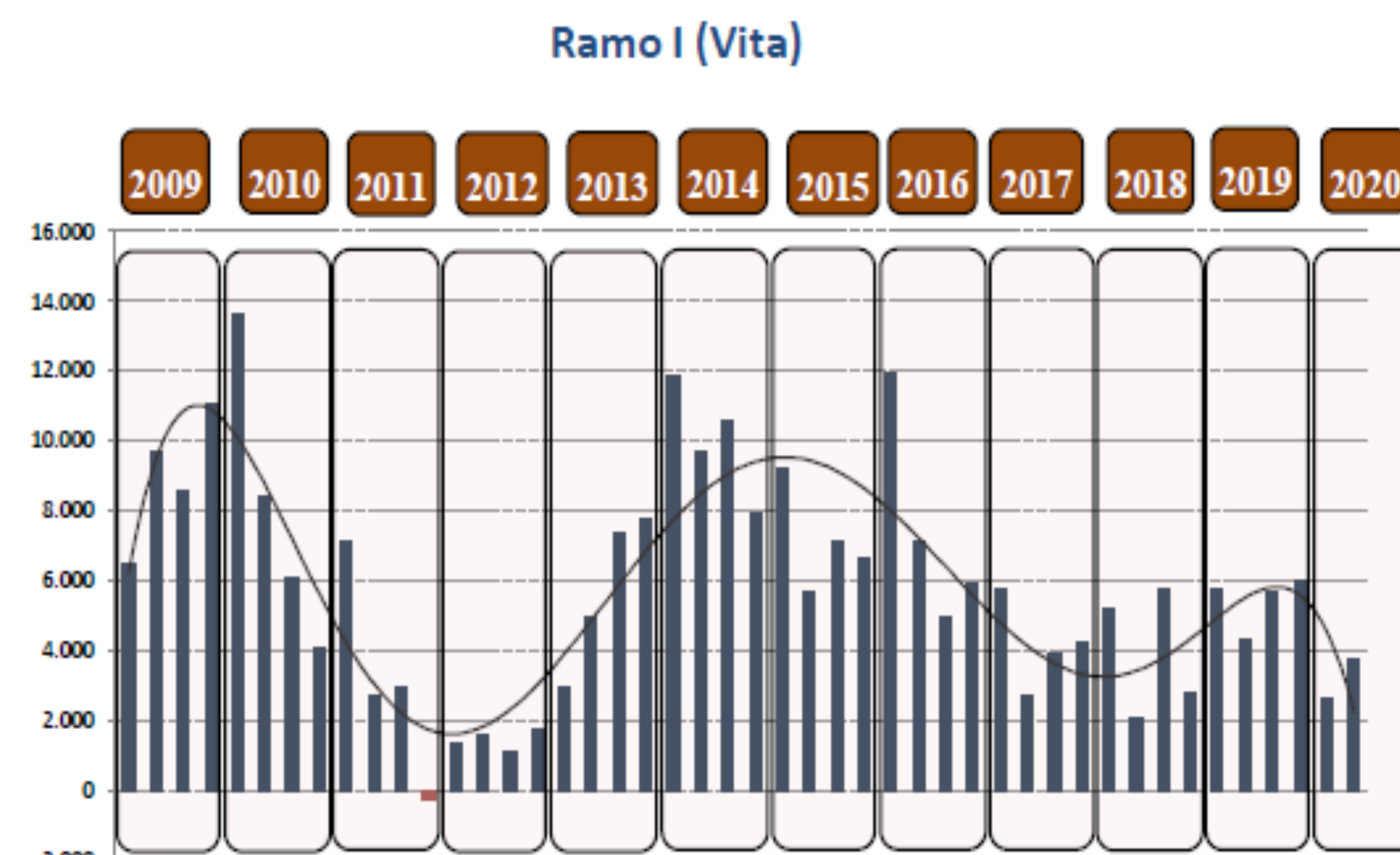
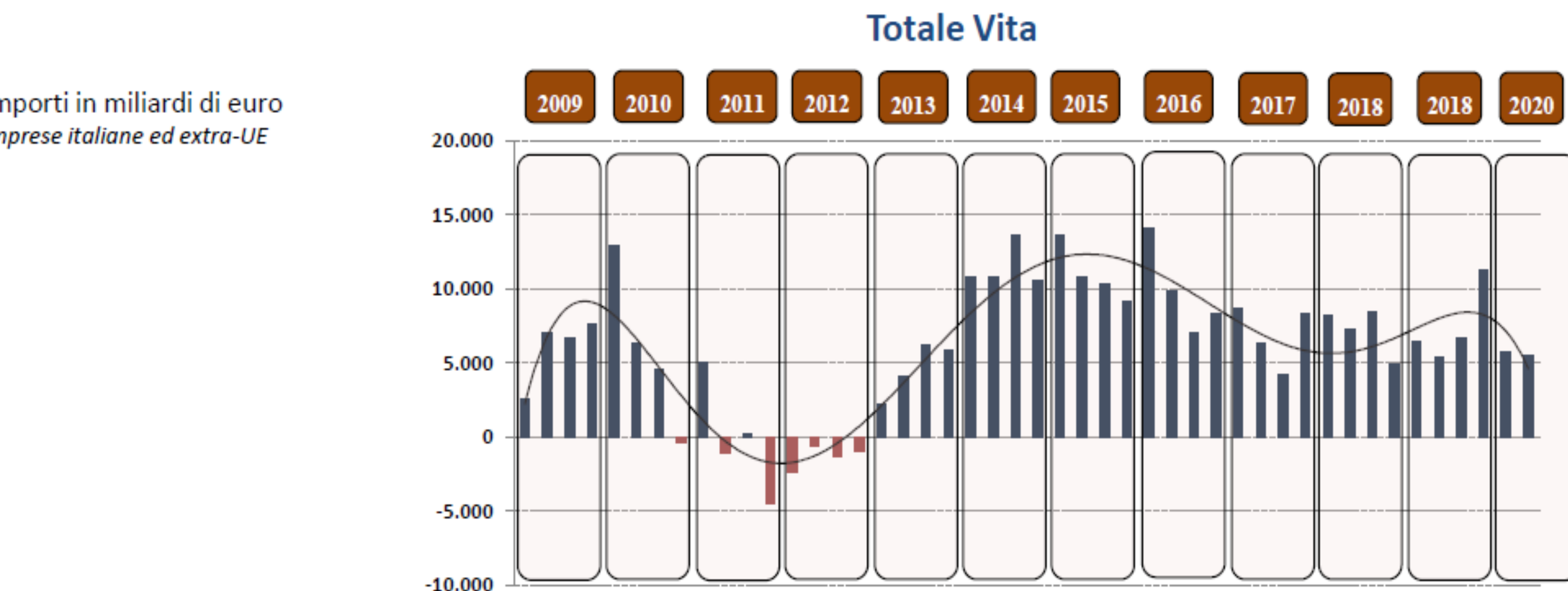


La raccolta Vita

Nonostante il forte calo della raccolta premi, il flusso netto è rimasto positivo sia per il ramo I che per il ramo III (oltre 5Mld a trimestre).

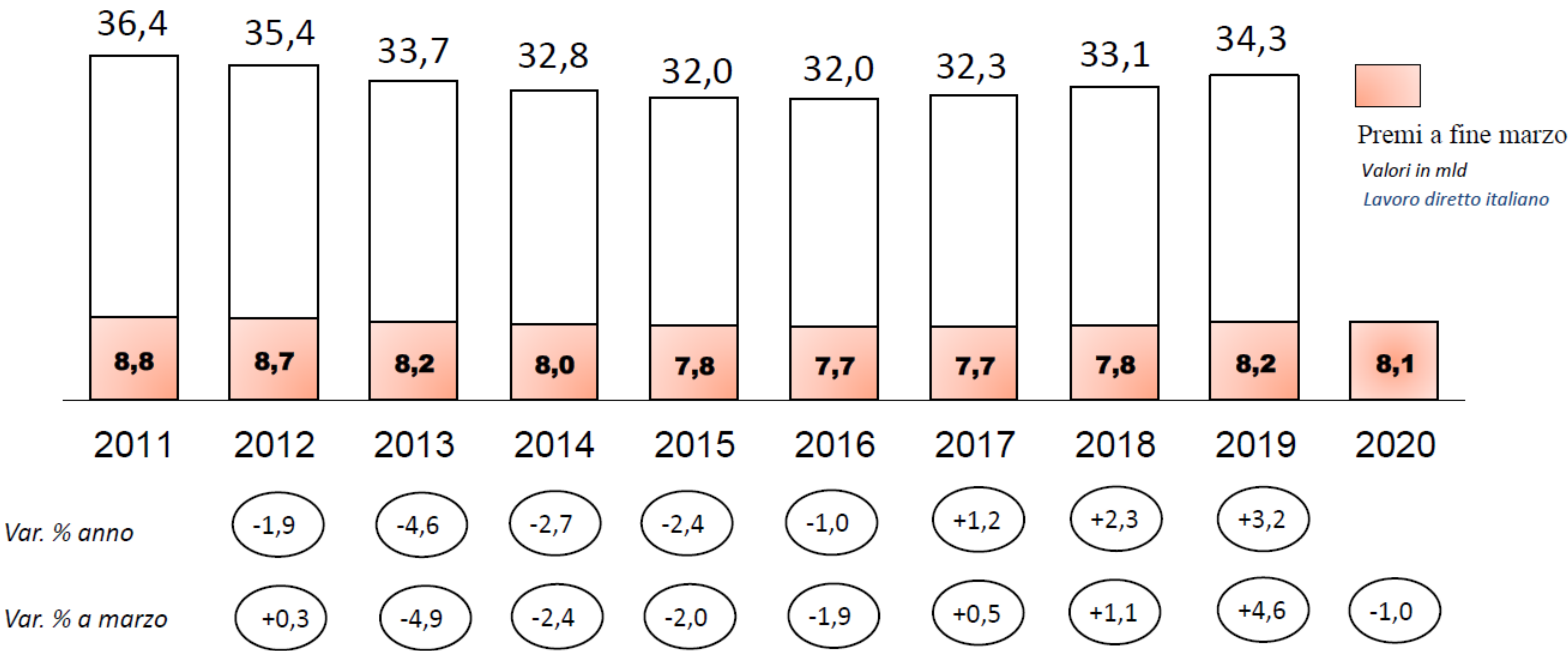
Nel complesso il flusso netto della prima metà dell'anno è sceso del 13% rispetto al 2019

Importi in miliardi di euro
Imprese italiane ed extra-UE



Premi Danni

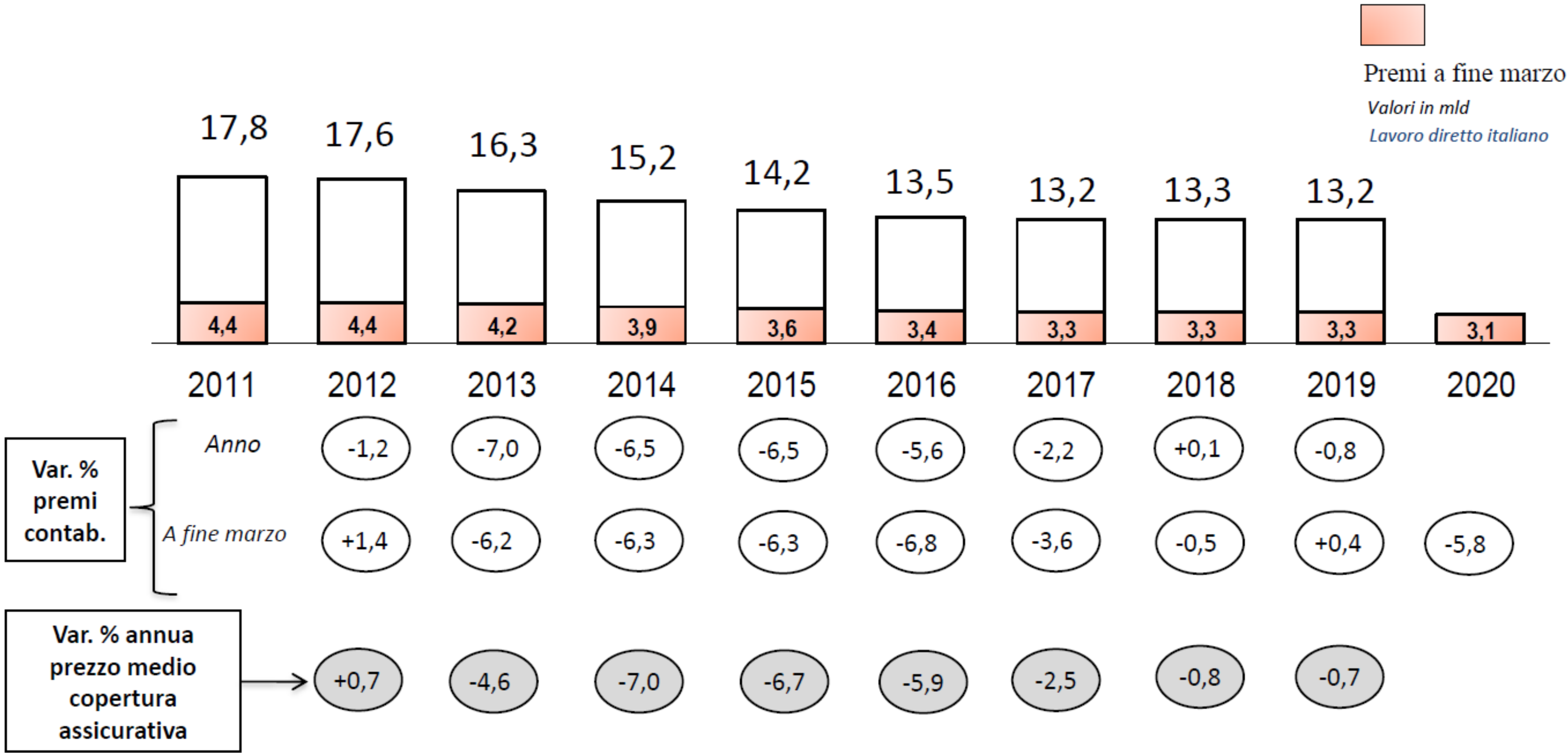
≈ -7% in marzo
≈ -16% in aprile
≈ -5% in maggio



Fonte: ANIA. I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionali e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione. Le variazioni % sono calcolate a perimetro di imprese omogeneo.

Premi r.c. auto

≈ -12% in marzo
≈ -20% in aprile
≈ -3% in maggio

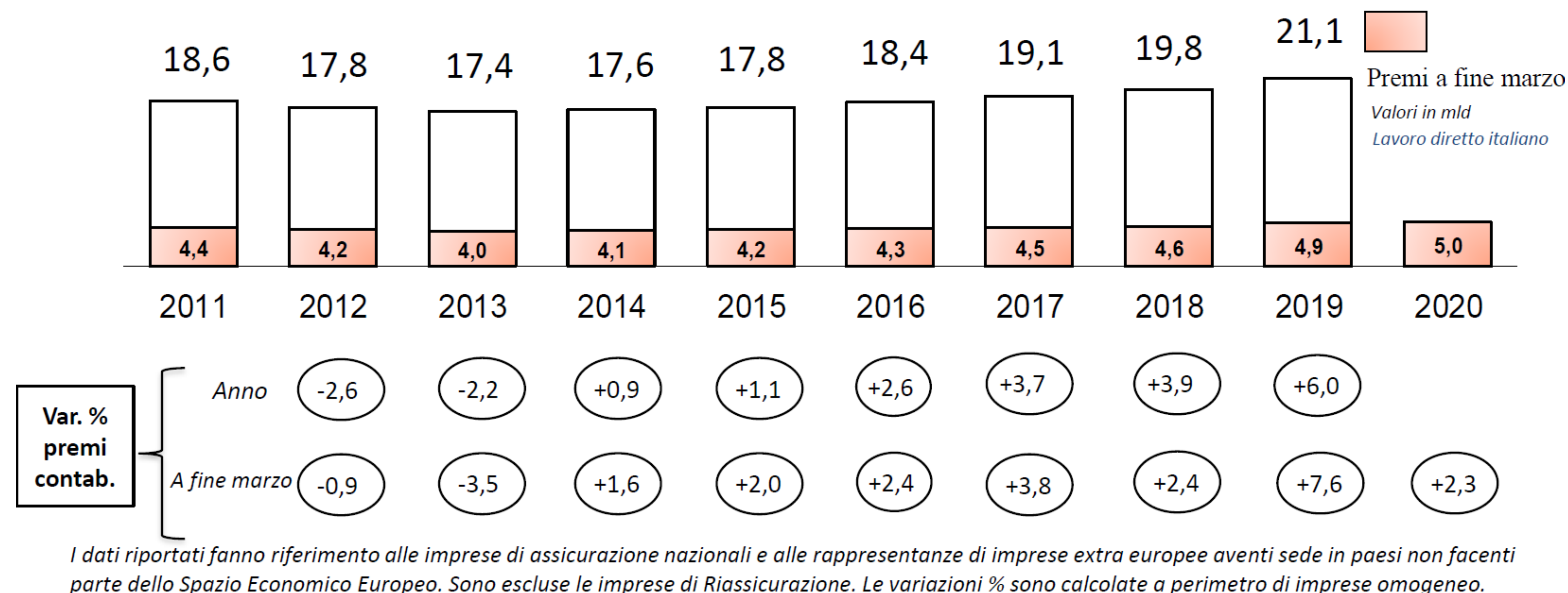


Fonte: ANIA. I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionali e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione. Le variazioni % sono calcolate a perimetro di imprese omogeneo.

Premi Danni non r.c. auto

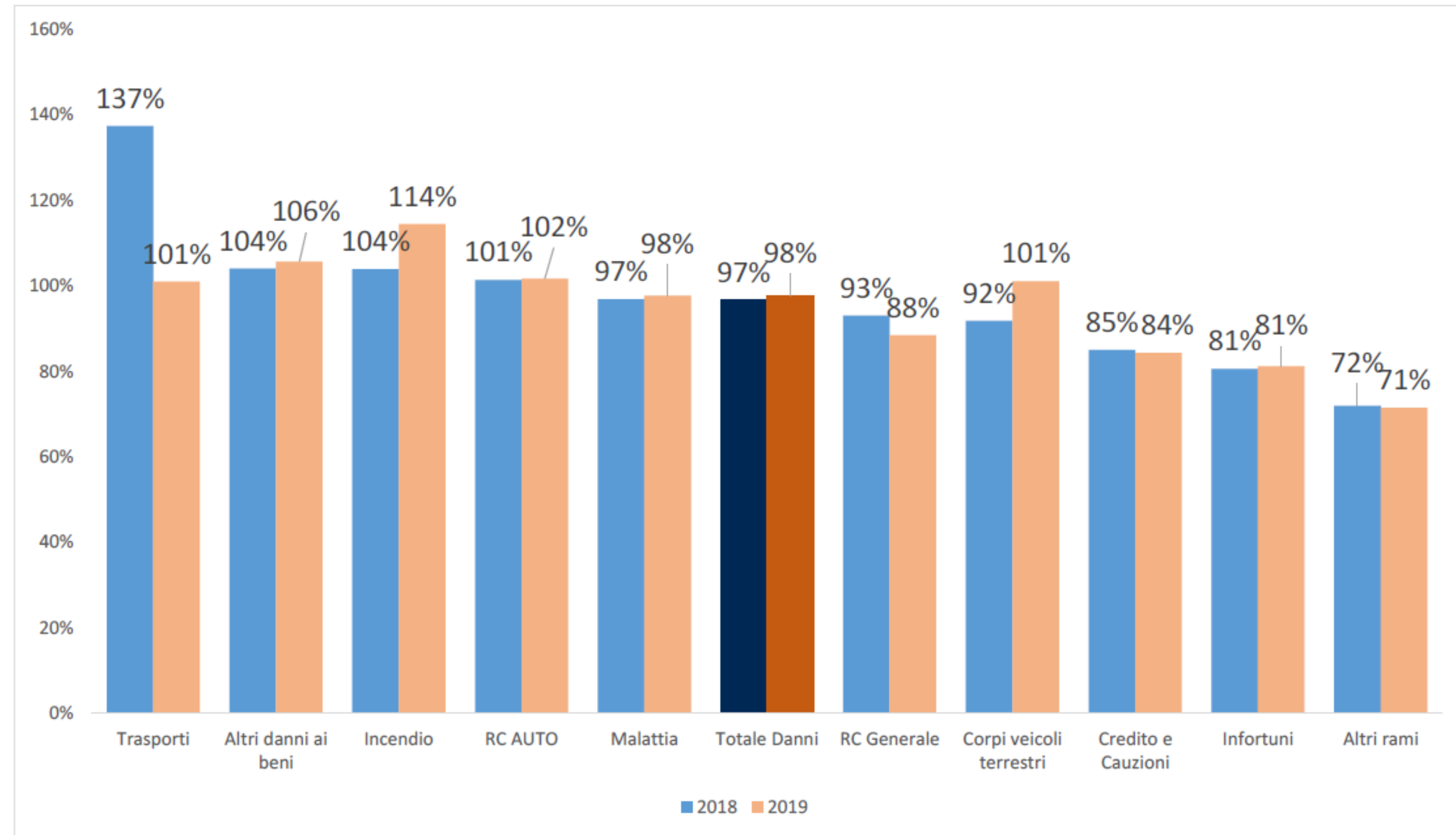
In marzo e aprile riduzioni importanti in quasi tutti i rami:
Infortuni (-8%; -13%),
Malattia (-4%; -7%),
CVT (-12%; -28%),
Incendio (-1%; -7%),
RCG (-3%; -10%),
Cauzione (-9%; -26%),
Perdite Pecuniarie (-32%; -55%)

Complessivamente il calo degli altri rami danni è stato pari a
≈ -4% in marzo
≈ -14% in aprile
≈ -7% in maggio



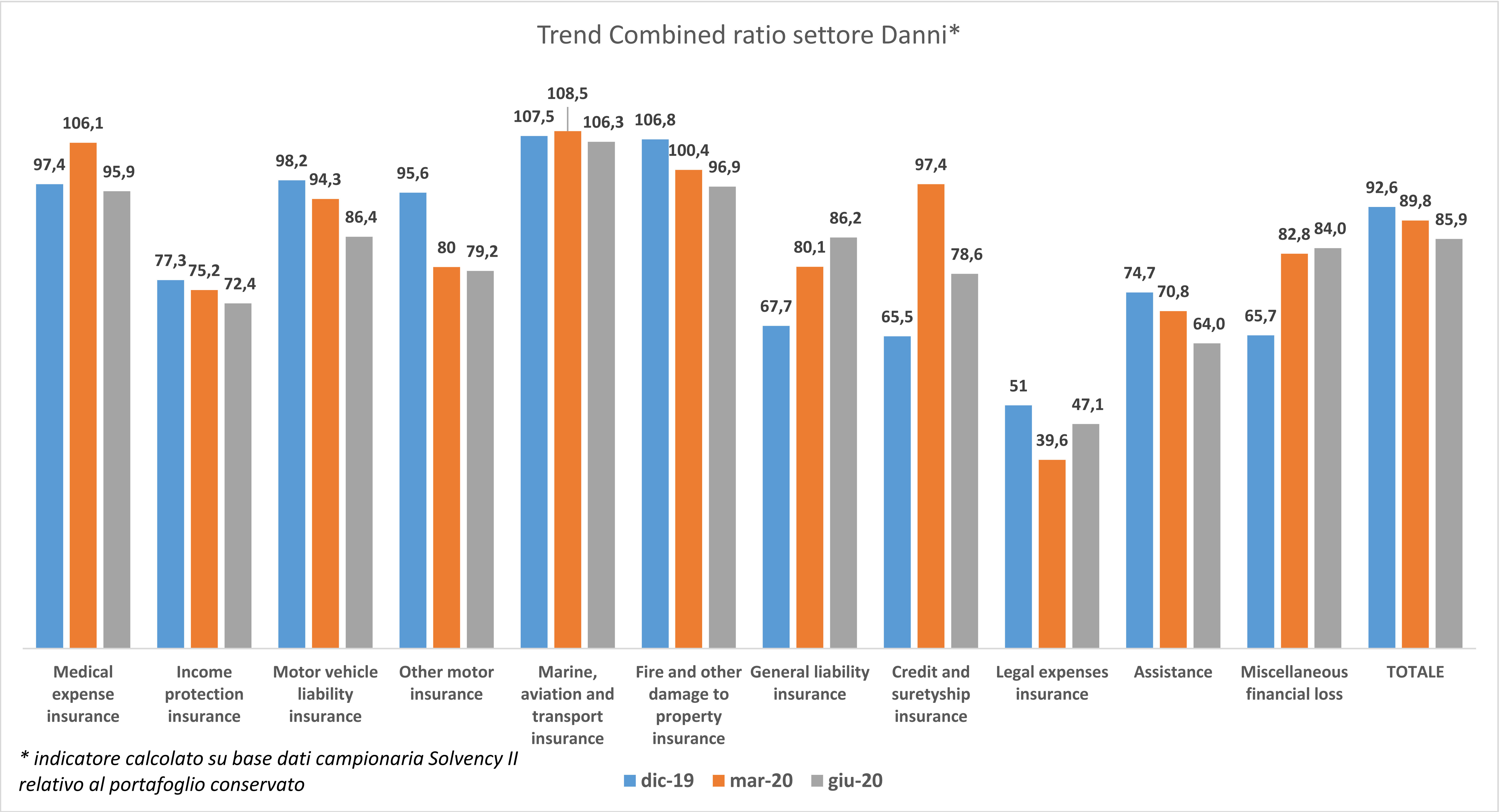
Fonte: ANIA. I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionali e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione. Le variazioni % sono calcolate a perimetro di imprese omogeneo.

Combined ratio – Dati Local Gaap



Fonte: ANIA. I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionali e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione. Le variazioni % sono calcolate a perimetro di imprese omogeneo.

Combined ratio – Dati Solvency 2

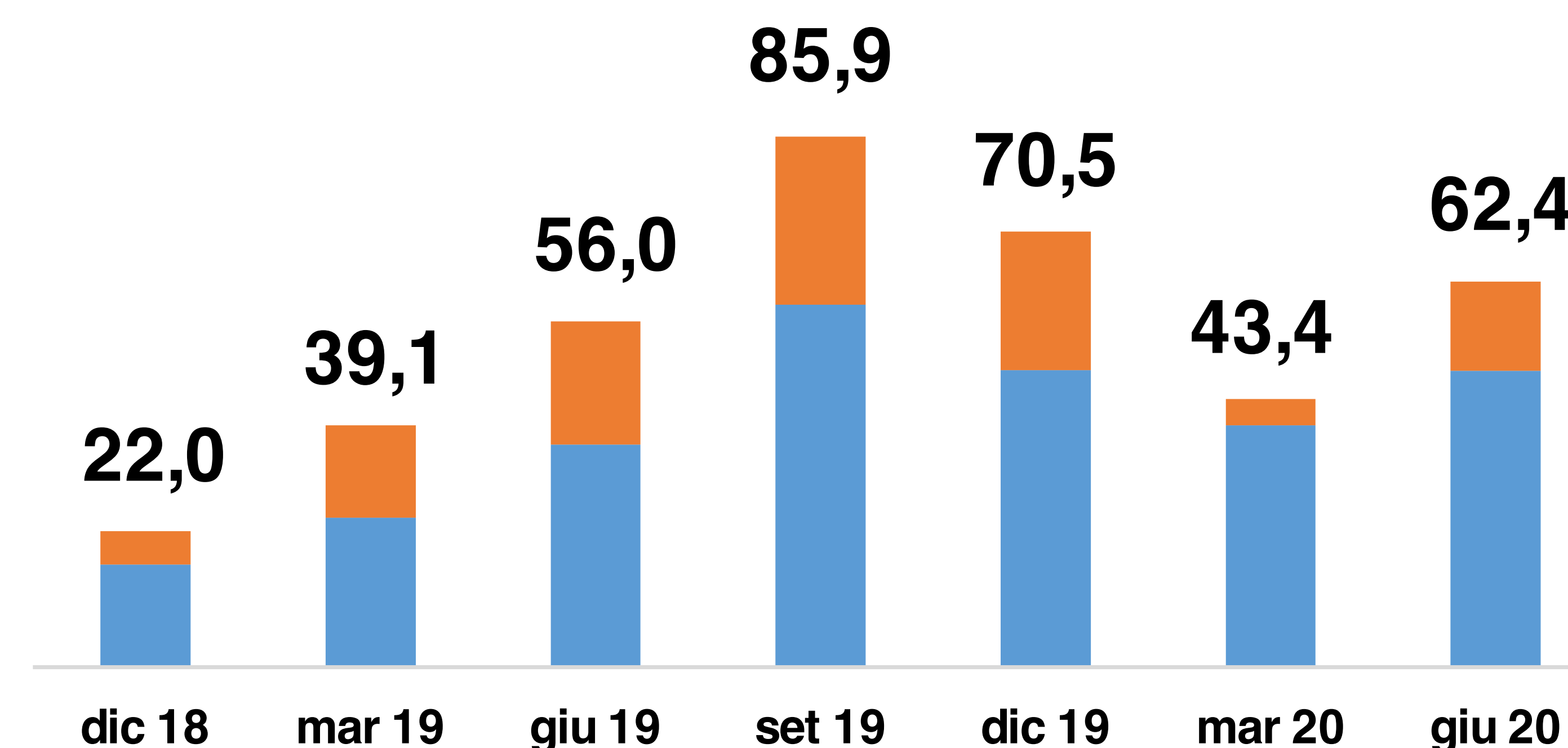


Fonte: ANIA. I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionali e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione. Le variazioni % sono calcolate a perimetro di imprese omogeneo.

L'andamento delle plusvalenze nette

DIC. 2018 – GIU. 2020

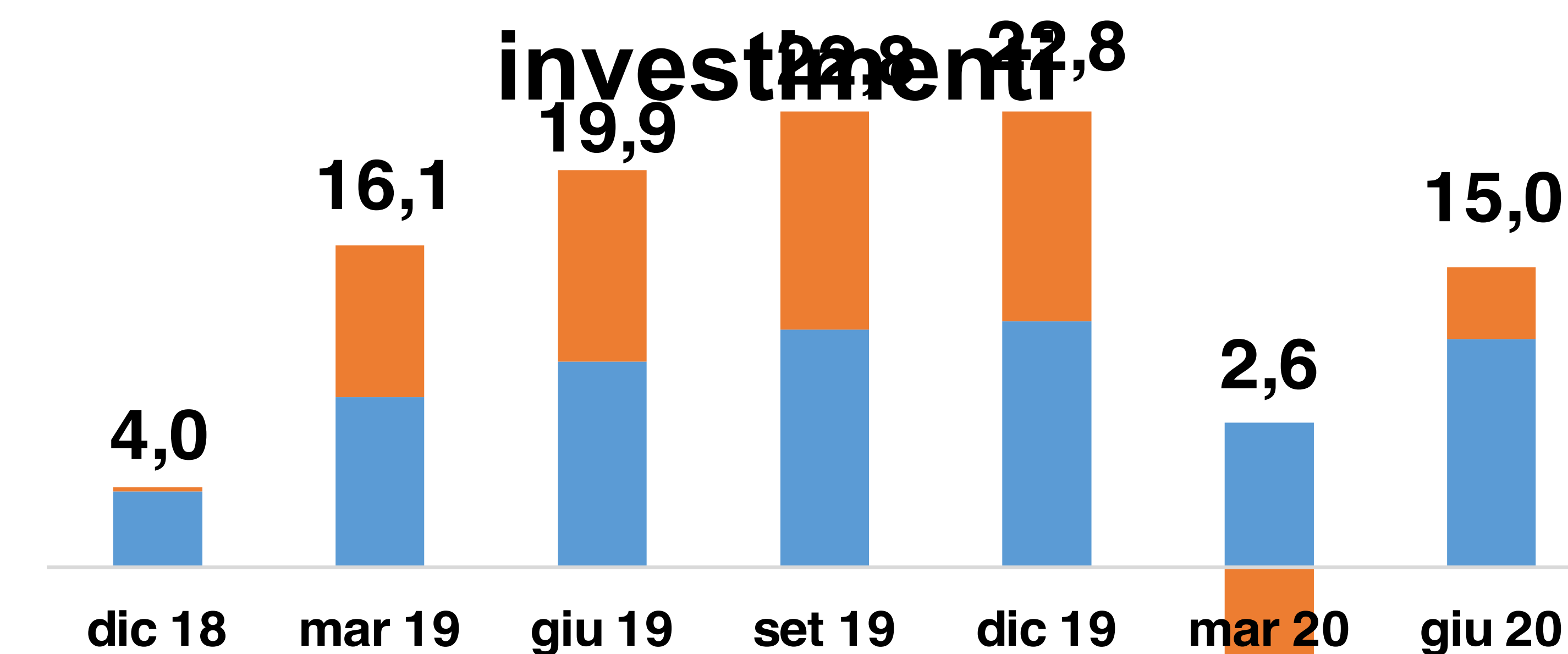
Totale investimenti



Valori in miliardi

■ Durevoli ■ Non Durevoli

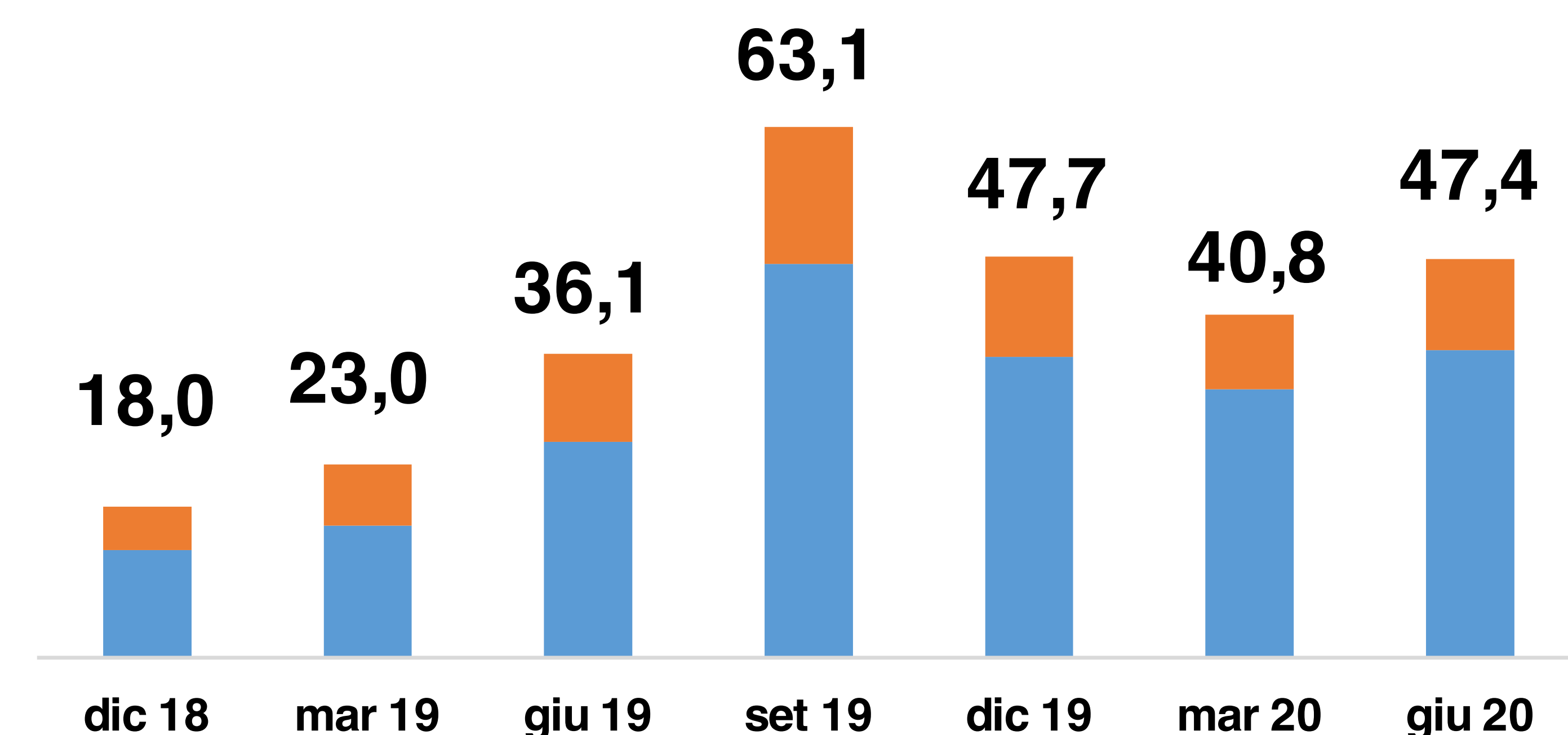
Obbligazioni societarie, azioni e altri investimenti



Valori in miliardi

■ Durevoli ■ Non Durevoli

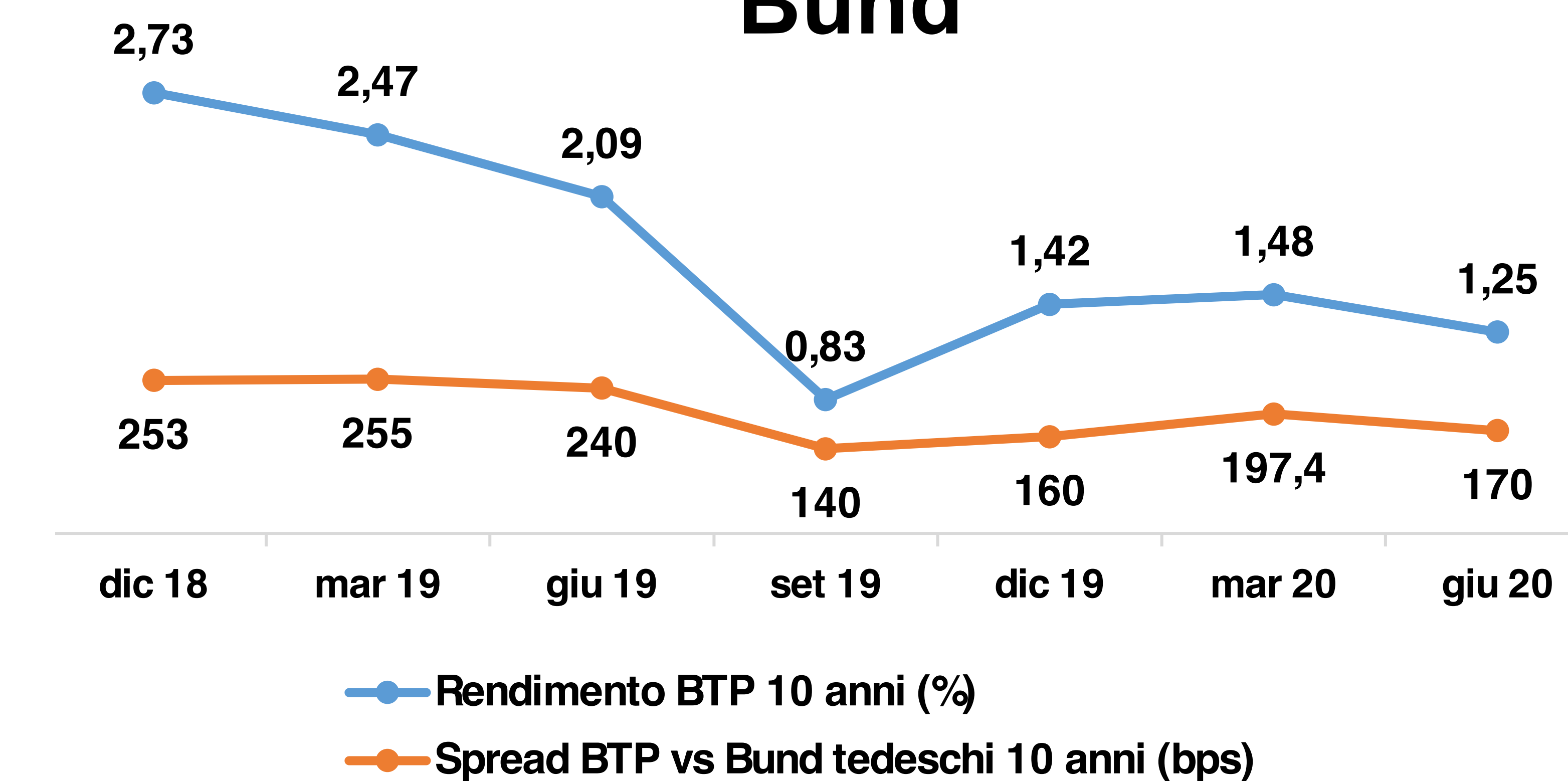
Titoli di Stato



Valori in miliardi

■ Durevoli ■ Non Durevoli

Rendimento BTP vs spread BTP-Bund



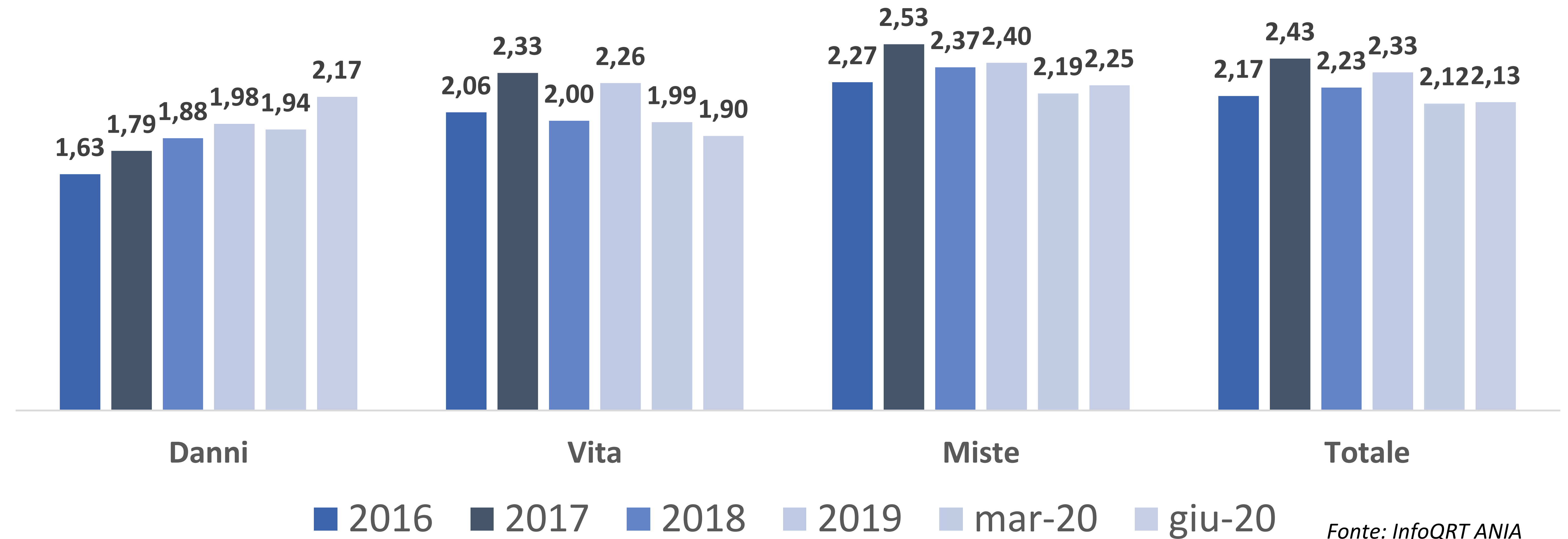
—●— Rendimento BTP 10 anni (%)

—●— Spread BTP vs Bund tedeschi 10 anni (bps)

Indice di solvibilità

Nel primo trimestre dell'anno il Solvency Ratio medio delle compagnie assicurative è sceso di oltre 20 punti percentuali, rimanendo però ben al di sopra del 200%. A giugno, veniva confermato il livello di marzo

Le imprese vita sono quelle che hanno registrato la riduzione più forte (circa 30 punti percentuali)



Fonte: ANIA. I dati riportati fanno riferimento alle imprese di assicurazione nazionali e alle rappresentanze di imprese extra europee aventi sede in paesi non facenti parte dello Spazio Economico Europeo. Sono escluse le imprese di Riassicurazione. Le variazioni % sono calcolate a perimetro di imprese omogeneo.

Agenda

La congiuntura del mercato assicurativo italiano

Il 2019

I primi mesi del 2020

- I premi
- Risultati tecnici
- Risultati finanziari
- Indice di solvibilità

Gli investimenti

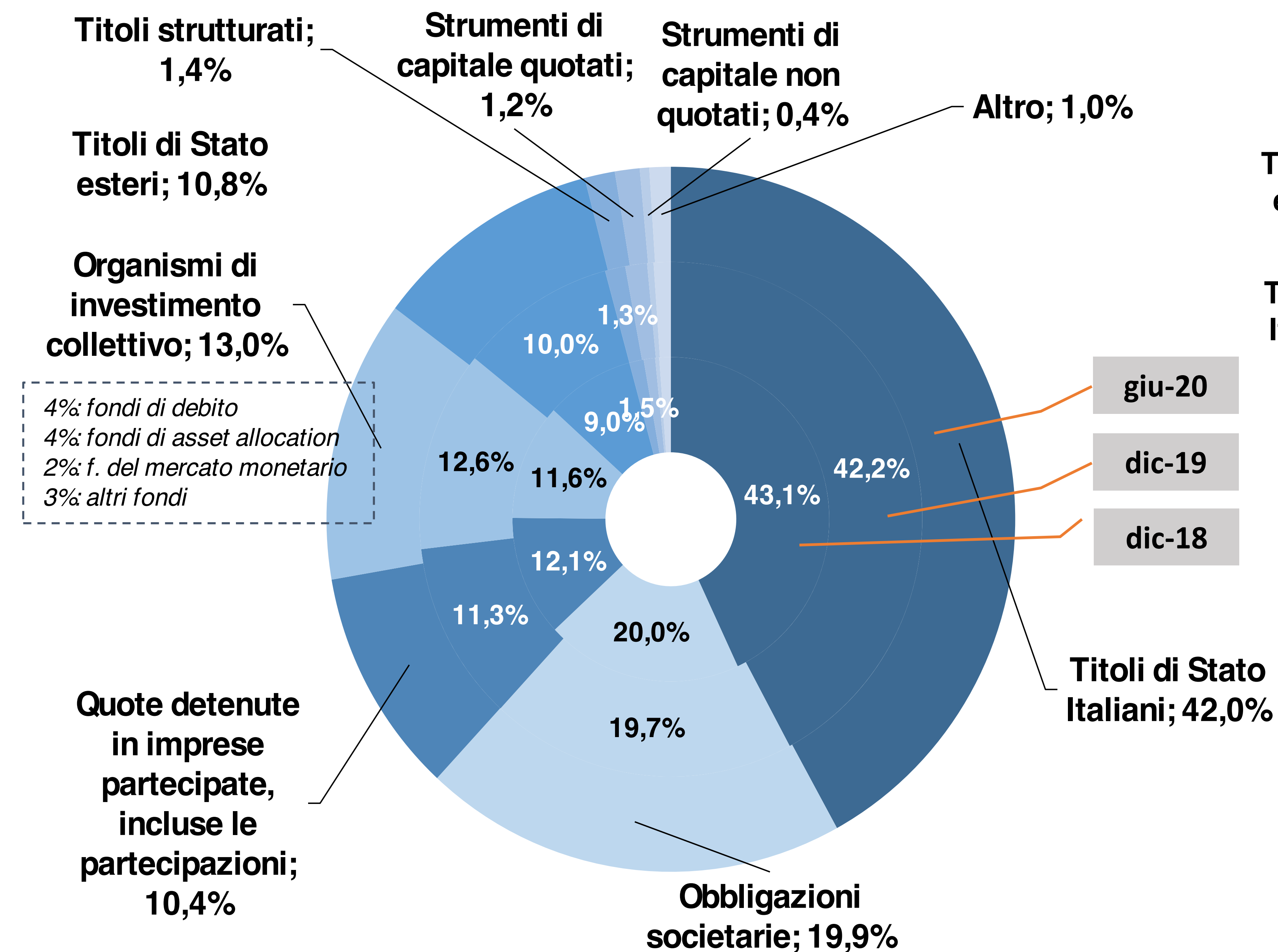
Gli investimenti delle imprese di assicurazione

DIC. 2018 – GIU. 2020

dati Solvency II

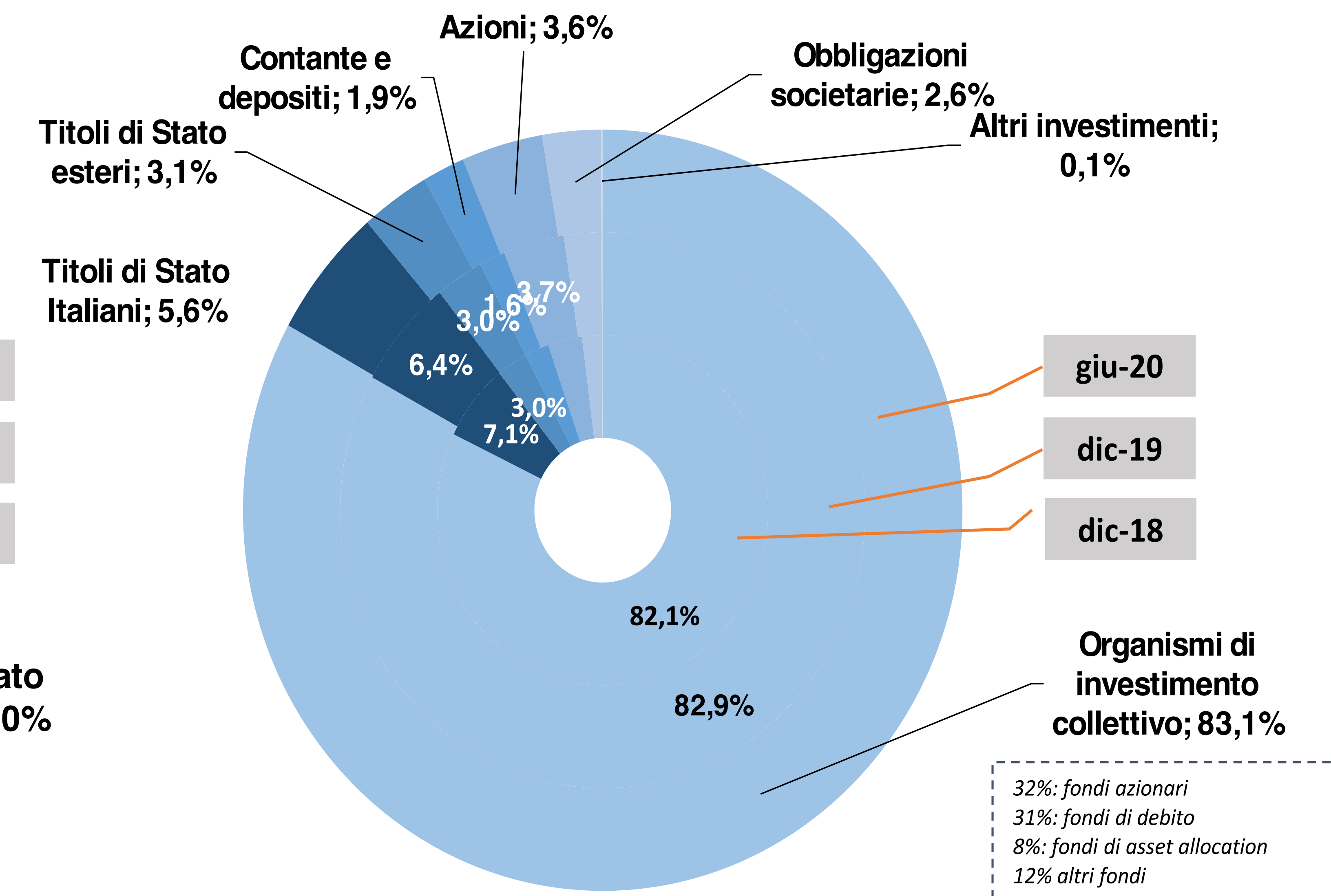
Gli investimenti - escluse le polizze linked - rappresentano **oltre l'80%** del totale attivo*

758 miliardi circa a giugno 2020



Gli attivi detenuti per polizze linked rappresentano **quasi il 20%** del totale attivo*

174 miliardi circa a giugno 2020



* Il totale attivo (932 miliardi) include anche mutui, prestiti, contante ed equivalente al contante, immobili per uso proprio.

Fonte: Elaborazioni ANIA su dati InfoQRT.

Gli investimenti assicurativi con emittenti nazionali

GIUGNO 2020

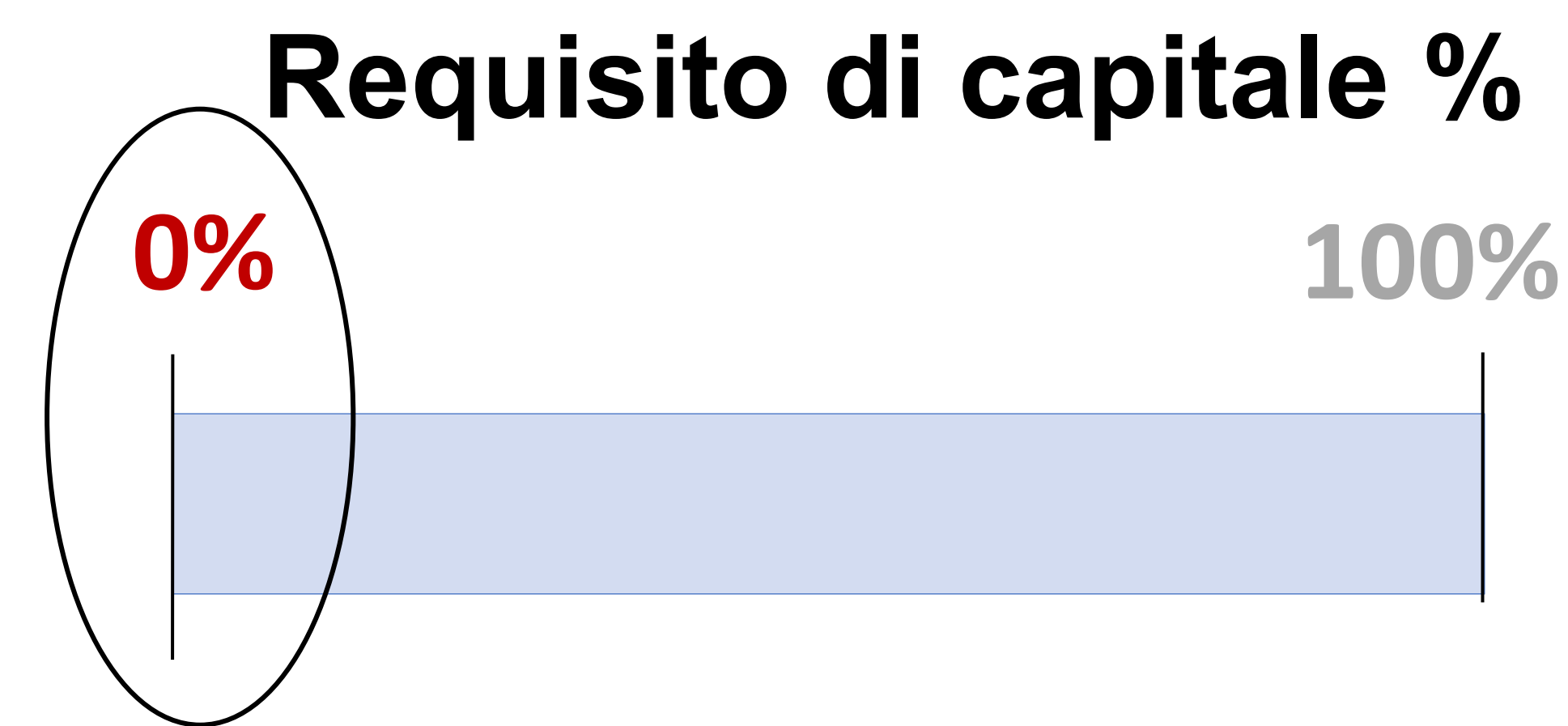
dati Solvency II; valori in miliardi

Tipologia di Investimento	Totale investimenti	Incidenza % degli investimenti con emittente ITALIA
Investimenti (escluse le polizze Linked)	753	57%
Organismi di investimento collettivo	98	37%
Azioni e partecipazioni	91	46%
Obbligazioni societarie	151	19%
Titoli di Stato	400	81%
Altri investimenti	13	19%
Investimenti polizze Linked	174	13%
Organismi di investimento collettivo	144	5%
Titoli di Stato	15	64%
Azioni	6	18%
Obbligazioni societarie	5	39%
Altri investimenti	4	73%
TOTALE	927	50%

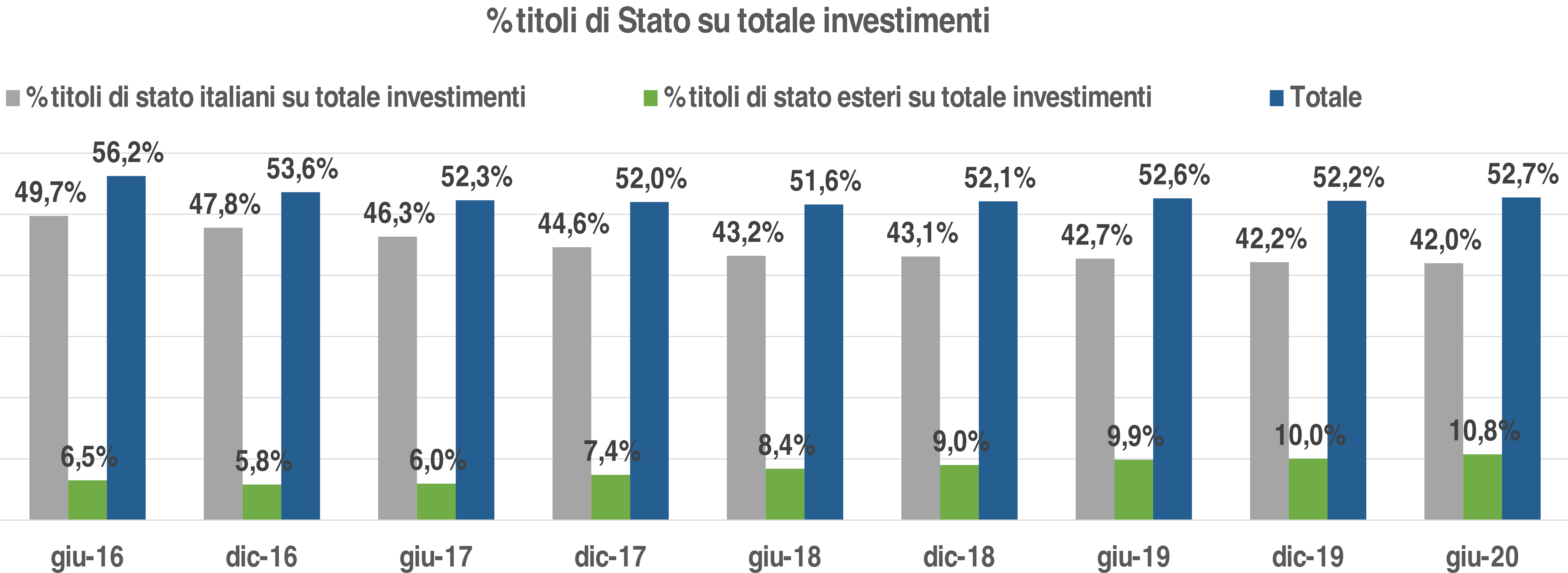
Gli investimenti in titoli di Stato

GIU. 2016 – GIU. 2020

Dati Solvency II



Nota: Bond emessi o garantiti integralmente da Stati membri, BCE, FEI, istituti e organizzazioni specifiche.



Sono esclusi gli attivi destinati ai contratti index e unit linked
Fonte: ANIA

L'asset allocation delle gestioni separate

2018 - 2019

Valori in milioni di euro

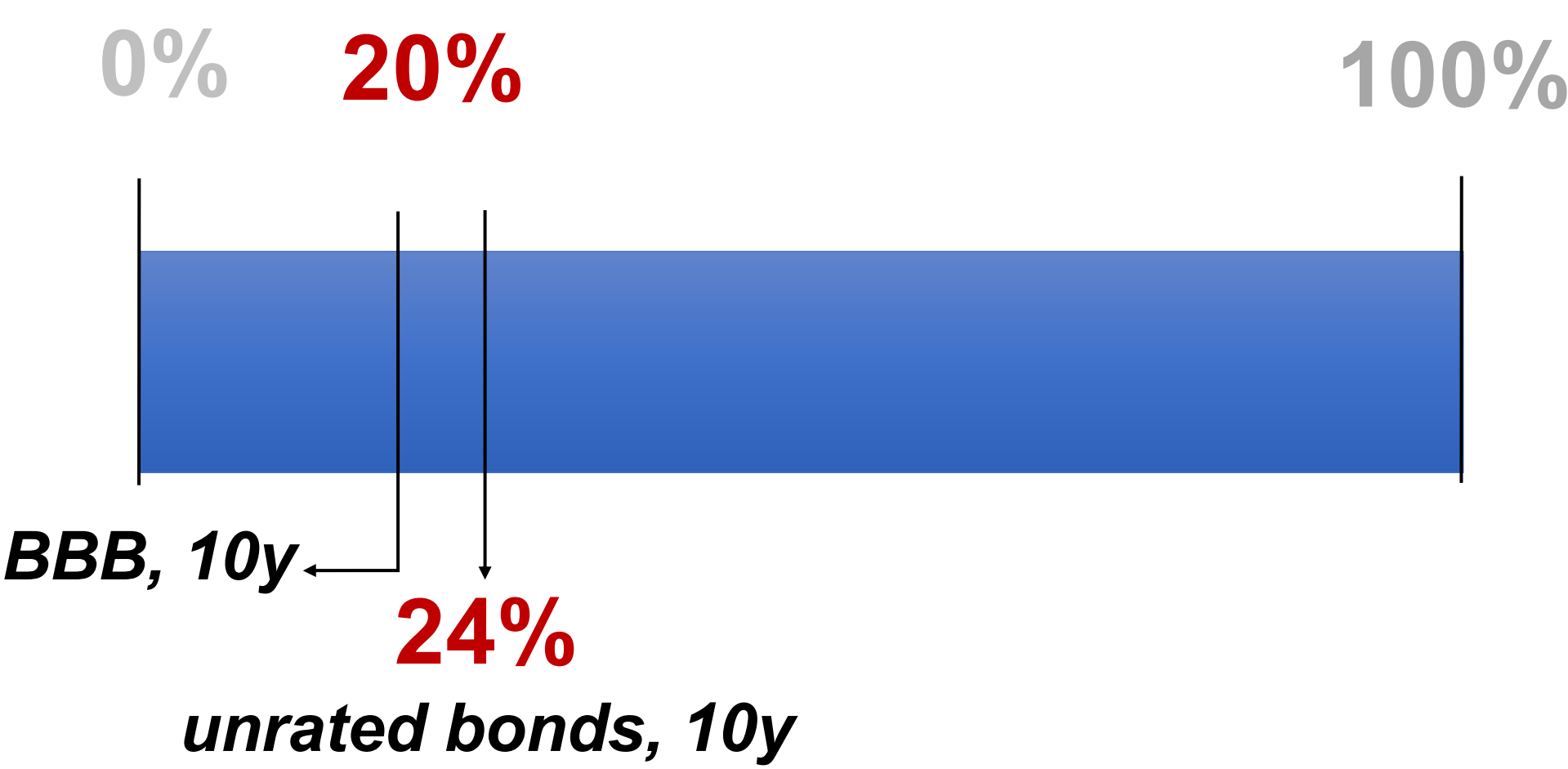
ASSET ALLOCATION GESTIONI SEPARATE	2019	2018
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso (a)	448.949	425.336
BTP	233.625	225.551
CCT	9.101	10.962
Altri titoli di Stato emessi in euro	71.050	59.728
Obbligazioni quotate in euro	117.307	113.766
Obbligazioni quotate in valuta	2.622	2.486
Obbligazioni non quotate in euro	2.949	2.510
Altre tipologie di titoli di debito	10.022	9.060
Altro	2.272	1.274
Titoli di capitale (b)	10.402	8.793
Azioni quotate in euro	8.176	6.748
Azioni non quotate in euro	1.867	1.726
Altro	358	319
Altre attività patrimoniali (c)	93.178	81.009
Quote di OICR	84.186	72.715
Liquidità	3.292	4.323
Altre tipologie di attività	3.828	3.337
Altro	1.871	634
Passività patrimoniali (d)	-1	-1
Saldo attività della gestione separata (a+b+c+d)	552.527	515.137
Riserve matematiche	541.548	506.897
Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione	2,84%	3,03%

Le obbligazioni societarie dirette

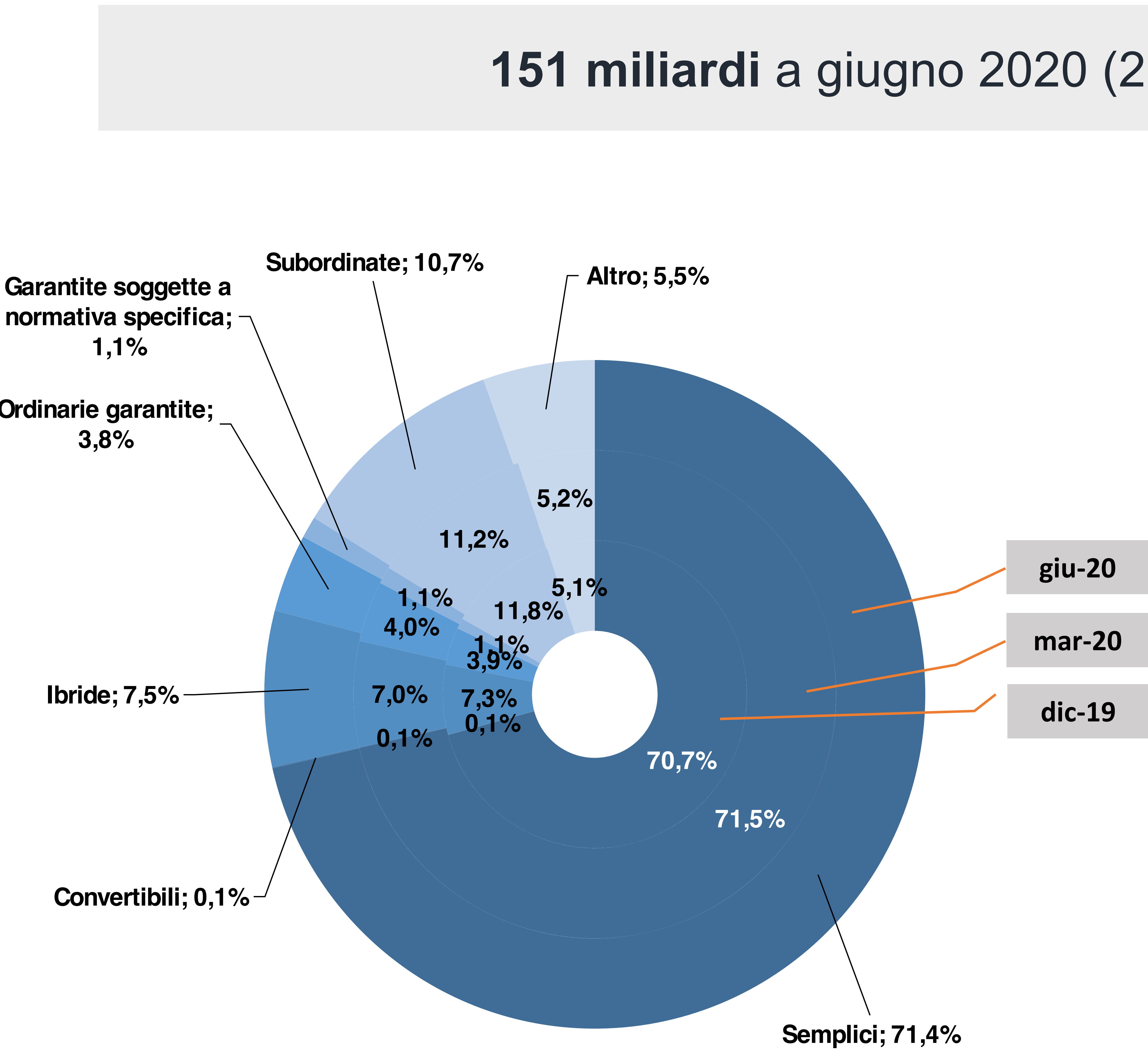
DIC. 2019 – GIU. 2020

Dati Solvency II. (*) Sono esclusi gli attivi detenuti per polizze linked.

Requisito di capitale %



Nota: il requisito di capitale per obbligazioni e prestiti è funzione di rating e duration.



Rating	dic-18	dic-19	mar-20	giu-20
AAA	2%	2%	2%	2%
AA	8%	7%	7%	7%
A	23%	27%	27%	27%
BBB	57%	54%	53%	52%
BB	9%	7%	8%	8%
Altro	2%	4%	4%	4%

Dur. Media	5	4,6	5,2	5,5
------------	---	-----	-----	-----

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Grazie per l'attenzione