

Il quadro assicurativo: nuove prospettive per le protezioni assicurative sulla vita

Dario Focarelli
Direttore Generale, ANIA

Itinerari Previdenziali
7-8 giugno | Palazzo di Varignana, Bologna

07/06/2022

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Agenda

La reazione dei mercati finanziari alla guerra

L'assicurazione vita

L'assicurazione danni

Agenda

La reazione dei mercati finanziari alla guerra

L'assicurazione vita

L'assicurazione danni

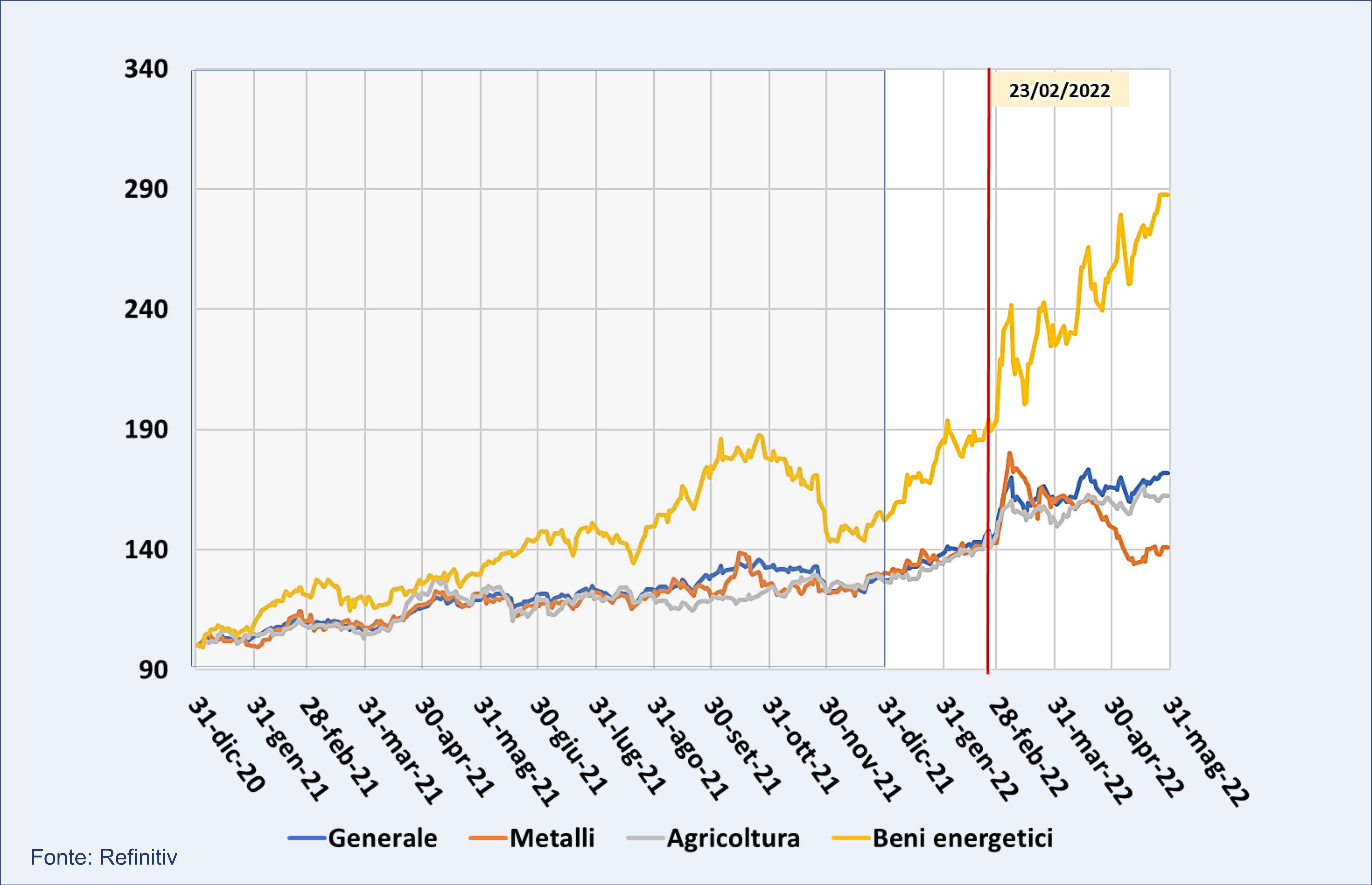
Andamento dei prezzi delle materie prime

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio 2022
Generale	17,3%	35,3%
Metalli	-0,6%	8,0%
Agricoltura	10,9%	28,1%
Energia	50,3%	89,1%

cut-off date

30/05/2022

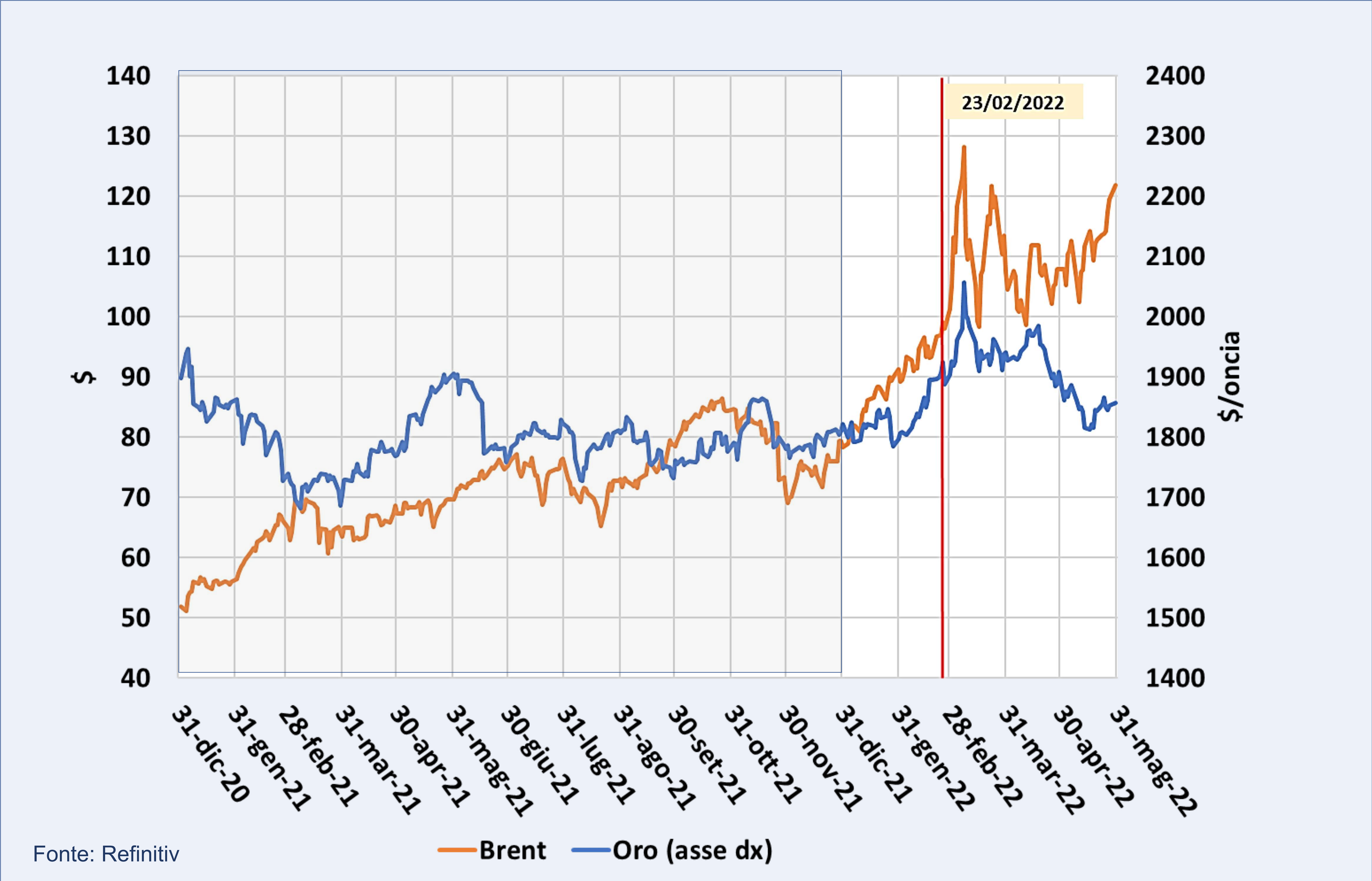


Prezzo del petrolio e dell'oro

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio 2022
Petrolio	25,7%	55,4%
Oro	-2,6%	1,9%

cut-off date30/05/2022

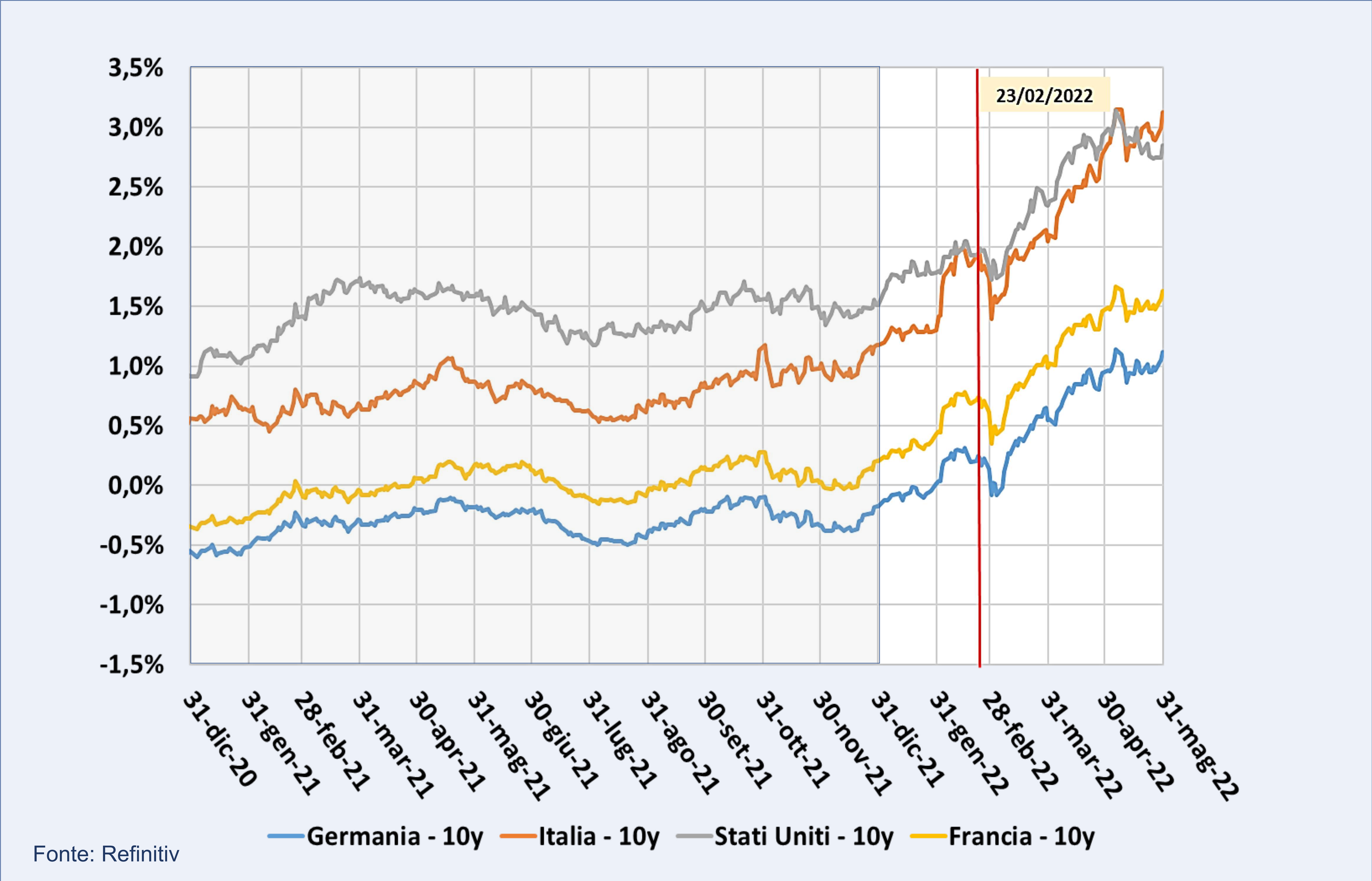


Tassi di interesse

Variazioni bps

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio 2022
US 10y	76	123
DE 10Y	83	122
FR 10Y	83	136
IT 10y	106	181

cut-off date 30/05/2022

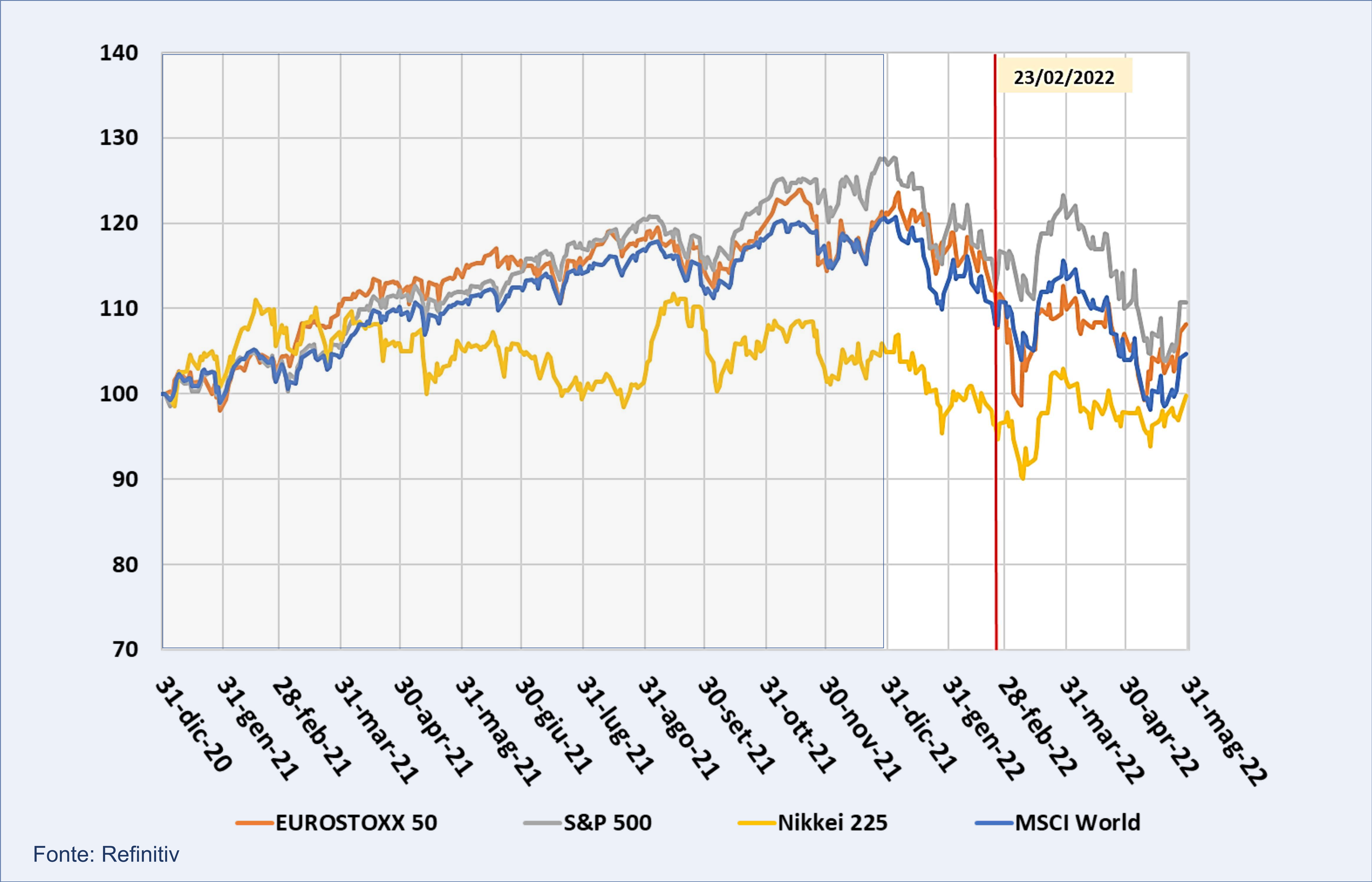


Mercati azionari globali

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio 2022
Eurostoxx 50	-3,3%	-10,6%
S&P 500	-1,6%	-12,8%
MSCI World	-3,3%	-12,9%
Nikkei 225	3,5%	-4,9%

cut-off date 30/05/2022

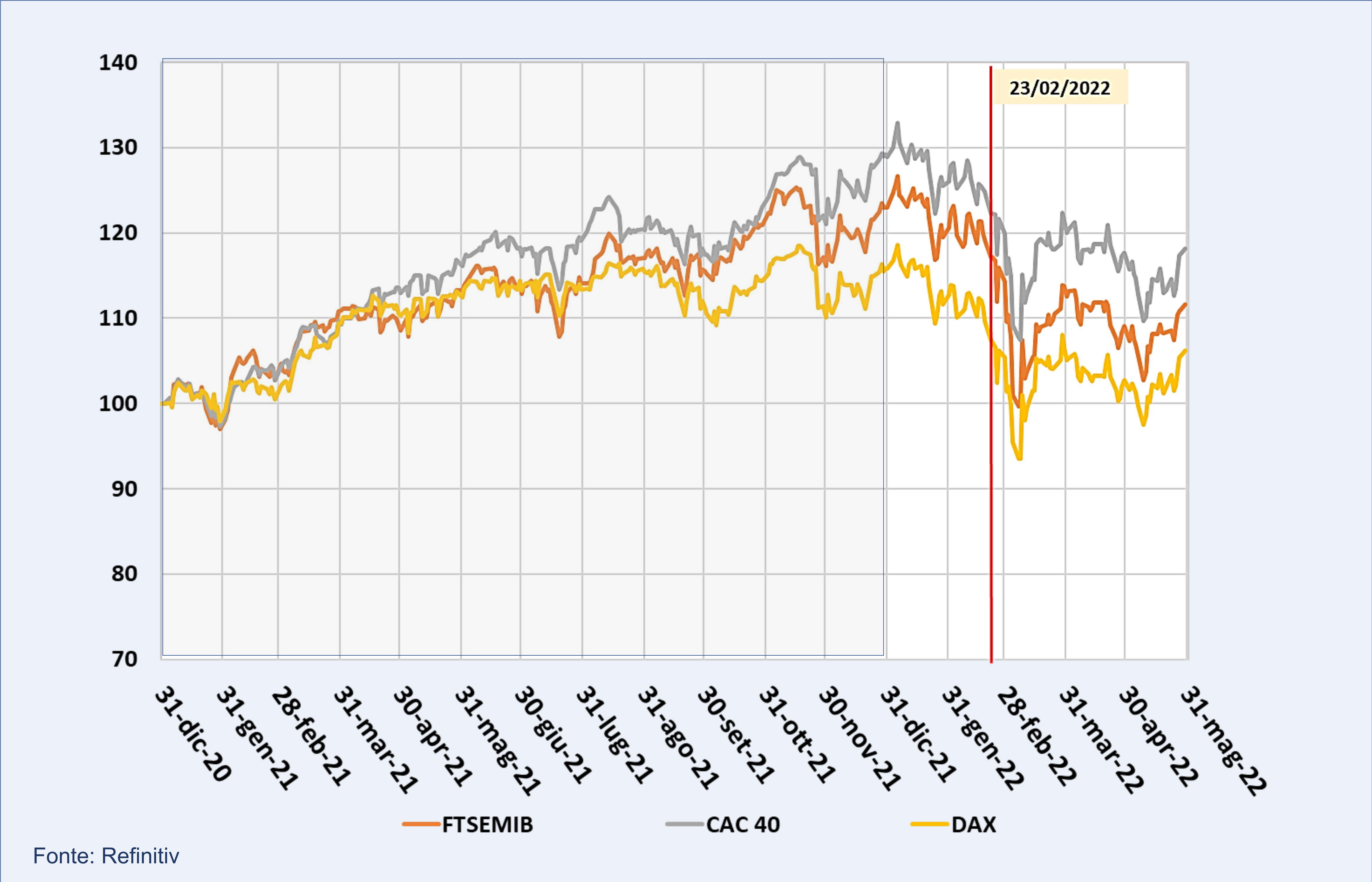


Mercati azionari europei per paese

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio 2022
FTSEMIB	-4,4%	-9,3%
CAC 40	-3,2%	-8,3%
DAX	-0,4%	-8,2%

cut-off date 30/05/2022

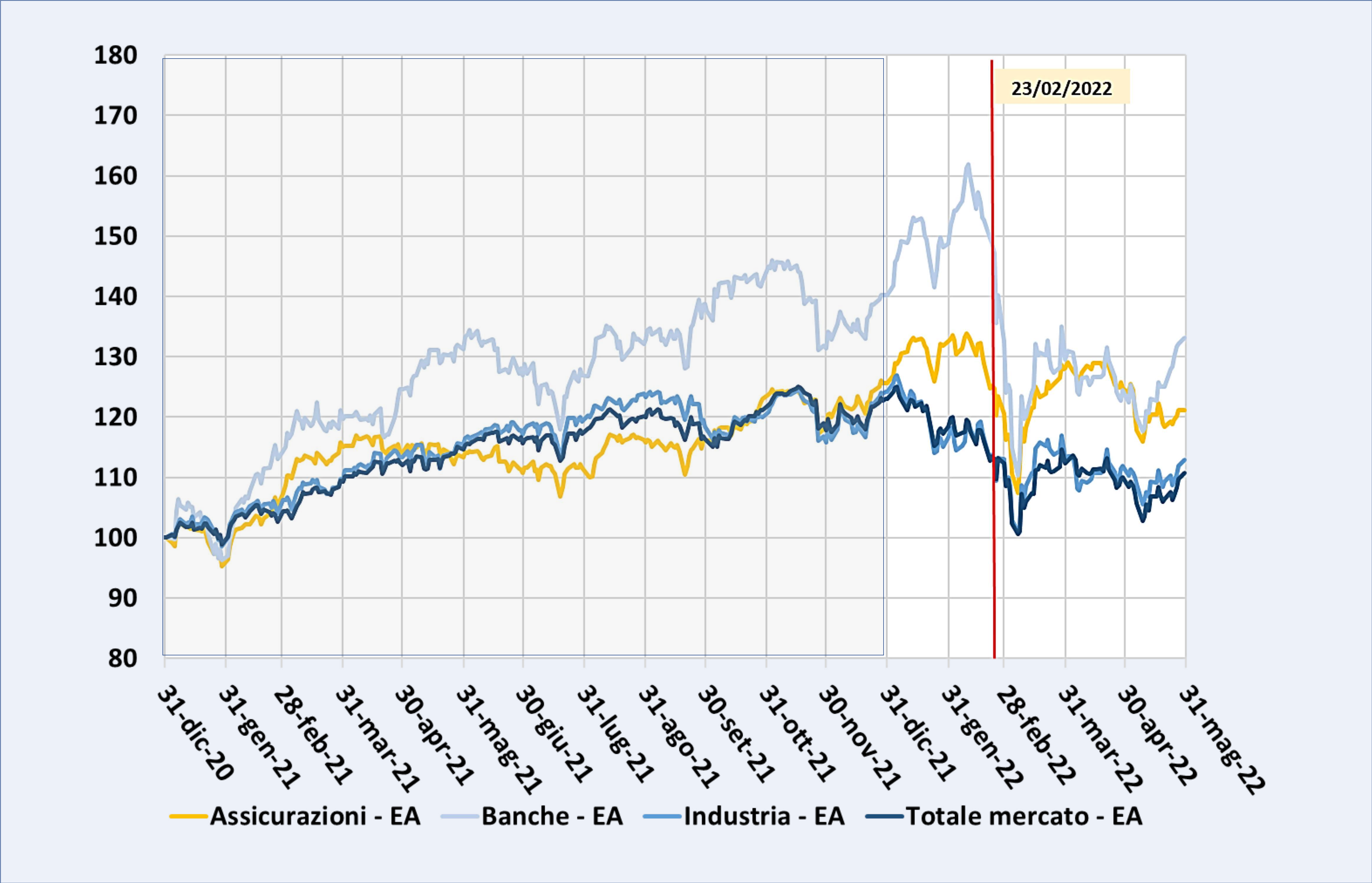


Mercati azionari europei per settore

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio 2022
Assicurazioni	-2,9%	-3,6%
Banche	-9,5%	-5,0%
Industria	0,2%	-9,1%
Totale	-2,0%	-9,9%

cut-off date 30/05/2022

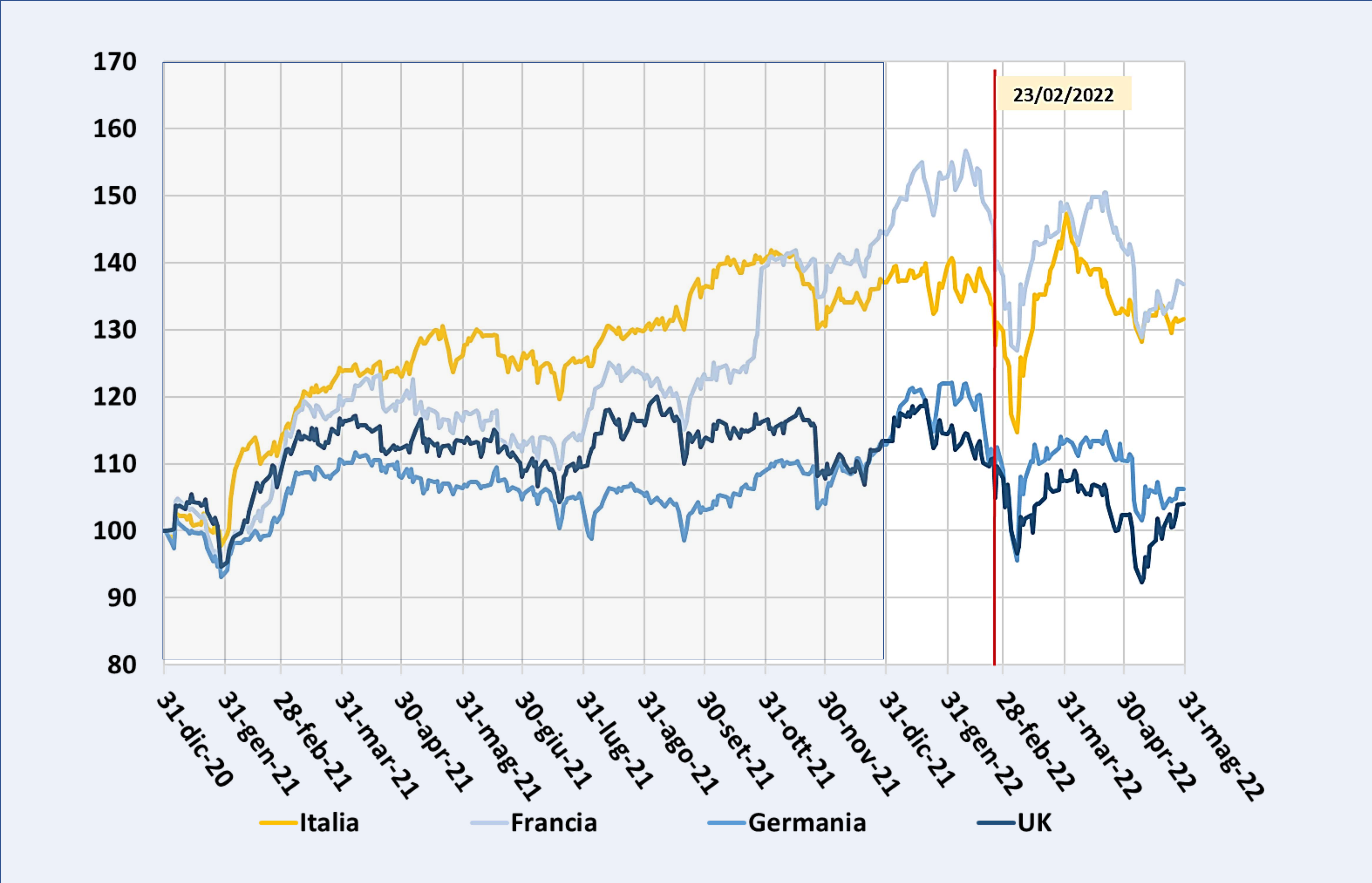


Mercati azionari assicurativi per paese

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio 2022
Italia	-1,5%	-4,0%
Francia	-6,0%	-5,1%
Germania	-4,9%	-5,8%
Regno Unito	-6,1%	-8,3%

cut-off date 30/05/2022

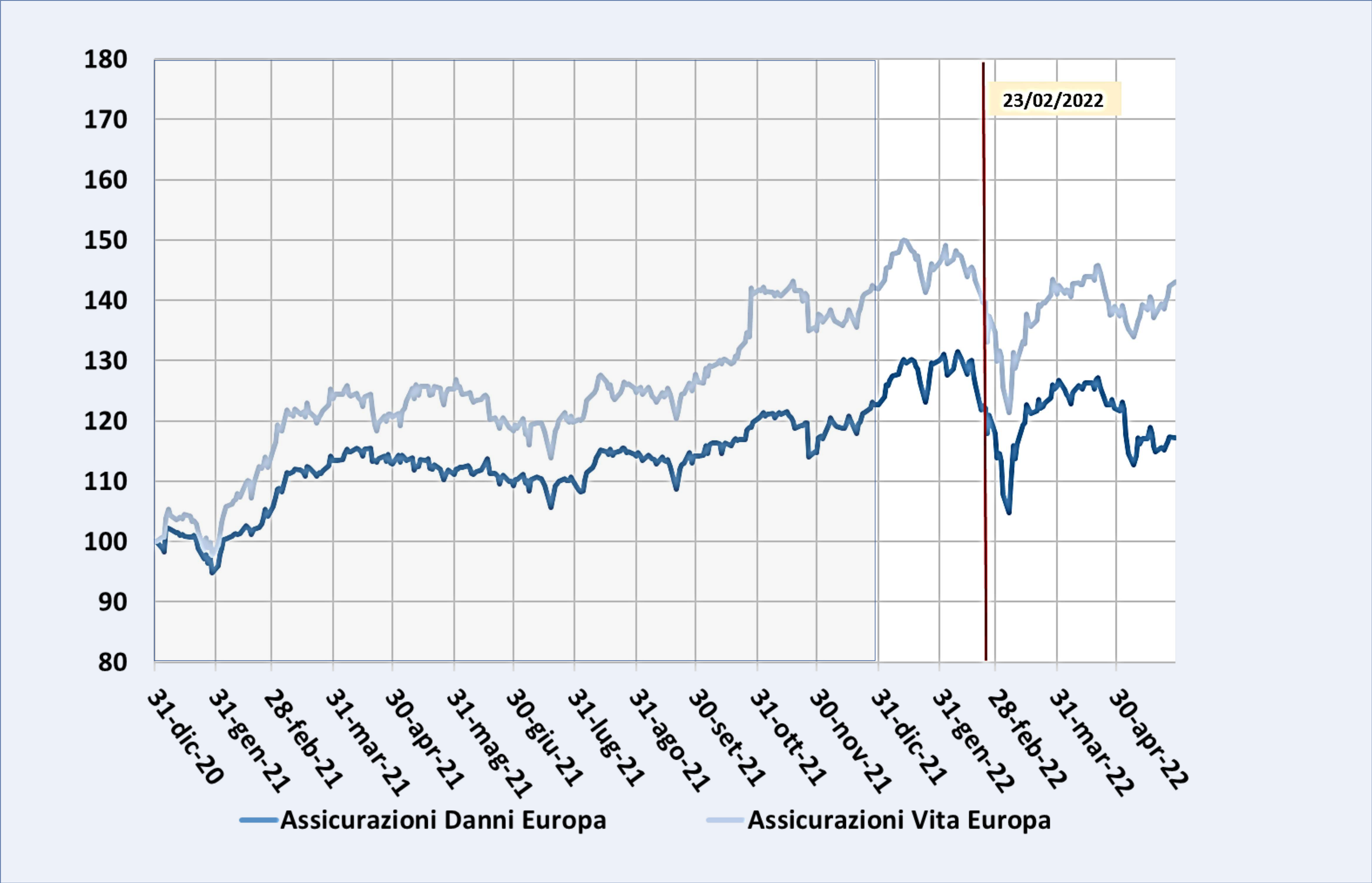


Mercati azionari europei assicurativi: vita e danni

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio 2022
Vita	2,4%	0,8%
Danni	-4,0%	-4,5%

cut-off date 30/05/2022



Agenda

La reazione dei mercati finanziari alla guerra

L'assicurazione vita

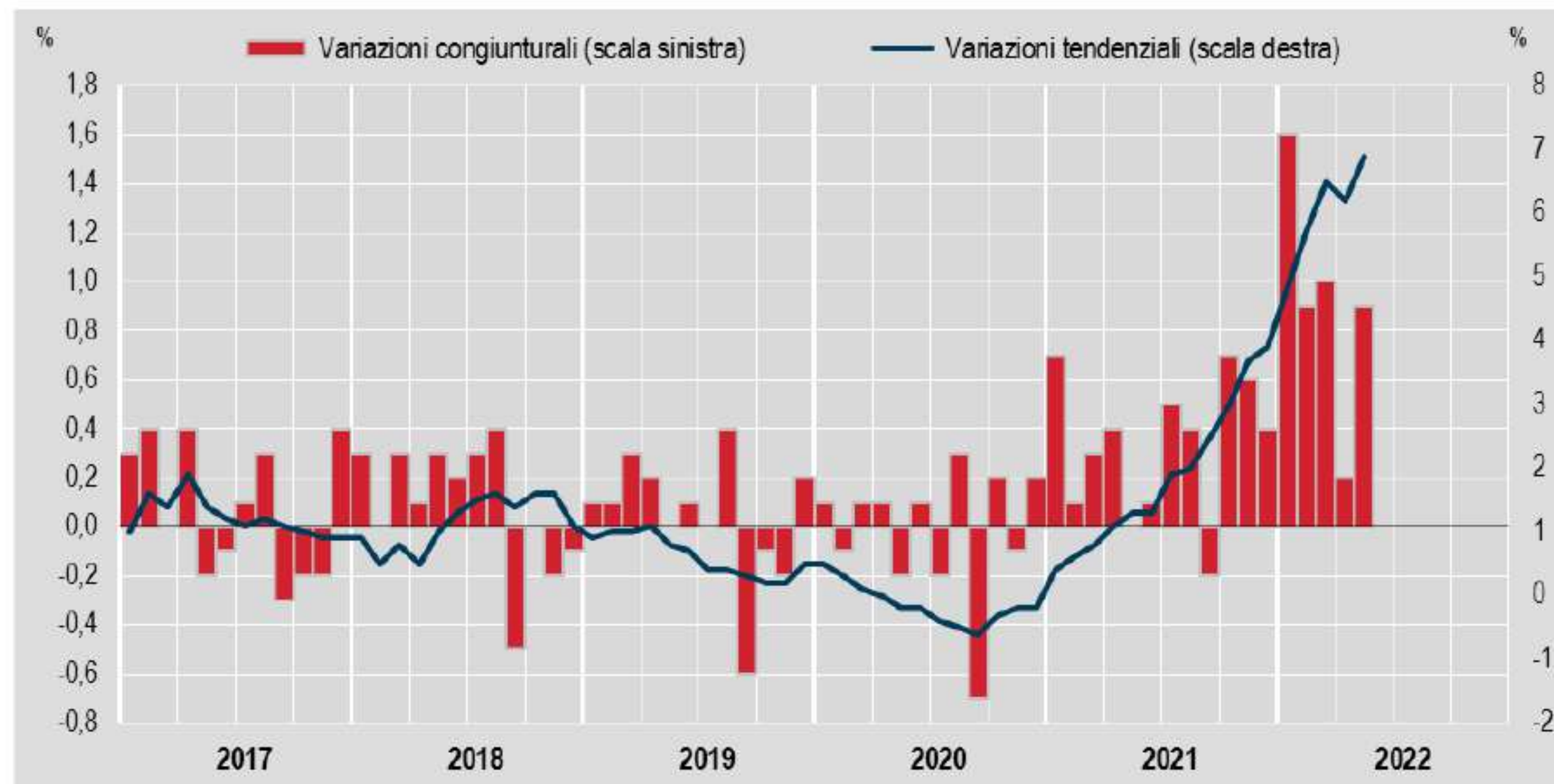
L'assicurazione danni

L'inflazione

Secondo le stime preliminari, di ISTAT nel mese di maggio 2022 l'indice nazionale dei prezzi al consumo per l'intera collettività (NIC), al lordo dei tabacchi, registra un aumento dello 0,9% su base mensile e del 6,9% su base annua (da +6,0% del mese precedente). L'accelerazione di maggio si deve: ai Beni energetici (la cui crescita passa da +39,5% di aprile a +42,2%), ai Beni alimentari (da +6,1% a +7,1%), ai Servizi ricreativi, culturali e per la cura della persona (da +2,4% a +4,4%) e ai Servizi relativi ai trasporti (da +5,1% a +6,0%).

FIGURA 1. INDICE DEI PREZZI AL CONSUMO NIC

Gennaio 2017 – maggio 2022, variazioni percentuali congiunturali e tendenziali (base 2015=100)



Fonte: Istat, Statistiche Flash, 31 maggio 2022

Le previsioni per il 2022

Previsioni Banca d'Italia (BE, 2022 1)

Il PIL ritorna sui livelli pre-pandemici, alla metà del 2022. In media d'anno il PIL aumenta del 3,8%. I prezzi al consumo aumentano del 3,5% nella media dell'anno in corso. Il tasso reale a breve termine è fortemente negativo nel triennio.

La guerra cambia lo scenario: secondo le previsioni di Consensus del 14 aprile la crescita va giù al 2,7% e l'inflazione va su al 6,2% (FMI, rispettivamente, 2,3% e 5,3%)

Confronto con gli scenari BI

39 – Previsioni su crescita e inflazione (variazioni percentuali sul periodo precedente)						
	Italia					
	Crescita			Inflazione (1)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Banca d'Italia (gen.) (2)	3,8	2,5	1,7	3,5	1,6	1,7
Commissione europea (feb.) (3)	4,1	2,3	n.d.	3,8	1,6	n.d.
FMI (apr.) (4)	2,3	1,7	1,3	5,3	2,5	2,1
OCSE (dic.) (5)	4,6	2,6	n.d.	2,2	1,6	n.d.
Consensus Economics (apr.) (6)	2,7	1,9	1,7	6,2	2,1	1,5

SCENARIO FAVOREVOLE: ipotizza una rapida risoluzione del conflitto e un significativo ridimensionamento delle tensioni a esso associate, la crescita del PIL sarebbe di circa il **+3% nel 2022 e nel 2023**; l'inflazione si porterebbe, rispettivamente, al **+4,0% e al +1,8%**.

SCENARIO INTERMEDIO: formulato supponendo una prosecuzione delle ostilità, il PIL aumenterebbe attorno al **+2% in entrambi gli anni**; l'inflazione sarebbe pari al **+5,6% e al +2,2%**.

SCENARIO SEVERO: presupponendo un'interruzione dei flussi di gas russo solo in parte compensata da altre fonti, il PIL diminuirebbe di quasi **-0,5% nel 2022 e nel 2023**; l'inflazione si avvicinerebbe al **+8% nel 2022 e scenderebbe al +2,3% nel 2023**.

Fonte: Banca d'Italia, *L'economia italiana in breve*, 11 maggio 2022

La propensione al risparmio

La propensione al risparmio degli italiani ha toccato un picco nel primo trimestre 2021 (16,2%) ed è poi scesa nel terzo e nel quarto, ma restava ancora di oltre 3 punti percentuali al di sopra dei valori precedenti l'emergenza sanitaria.

Nelle previsioni di gennaio del modello della BI il livello pre-pandemia veniva raggiunto nel 2024 con una discesa di circa un punto percentuale all'anno. La guerra probabilmente renderà più lenta la convergenza.



Fonte: elaborazioni su dati Istat.

(1) Al netto della dinamica del deflatore della spesa per consumi finali delle famiglie residenti. Indici: 2015=100. — (2) Rapporto percentuale tra il risparmio e il reddito disponibile lordo delle famiglie consumatrici. Media mobile di 4 termini.

Fonte: Banca d'Italia, *L'economia italiana in breve*, 11 maggio 2022

Nuovi premi VITA - 2022

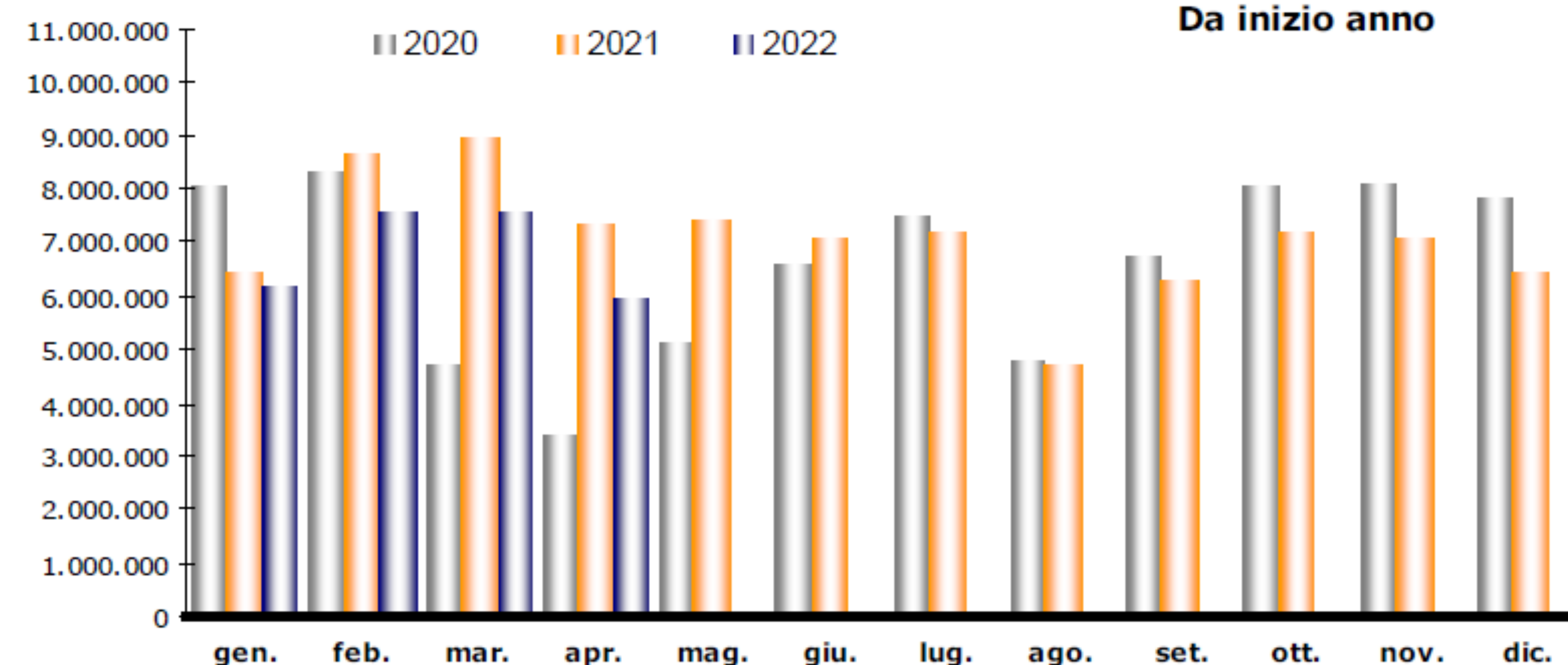
Nei primi quattro mesi dell'anno la nuova produzione di polizze vita individuali è di oltre il 13% inferiore rispetto a un anno prima sia per le polizze tradizionali con forme di garanzia di rendimento – ramo I – sia per quelle unit-linked.

Nuova produzione individuale vita per ramo di attività aprile 2022 (migliaia di euro)

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 22/21	N° polizze da inizio anno	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 22/21
Vita - ramo I	3.869.828	64,5%	-14,9%	696.823	16.973.749	62,0%	-12,6%
Capitalizzazioni - ramo V	19.932	0,3%	-46,1%	577	146.401	0,5%	-29,2%
Linked - ramo III	2.100.822	35,0%	-25,4%	218.158	10.193.780	37,2%	-14,1%
- di cui: unit-linked	2.100.822	35,0%	-25,4%	218.158	10.193.780	37,2%	-14,1%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.	-	-	0,0%	n.d.
Malattia - ramo IV	4.292	0,1%	-10,4%	39.523	16.545	0,1%	-6,4%
Fondi pens. aperti - ramo VI	9.088	0,2%	-4,7%	21.045	42.132	0,2%	1,7%
Imprese italiane-extra UE	6.003.962	100,0%	-19,0%	976.126	27.372.607	100,0%	-13,3%
Imprese UE*	1.010.083		-24,1%		4.546.763		-17,6%
Totale	7.014.045		-19,8%		31.919.370		-13,9%

N.B.: sono inclusi anche i premi unici aggiuntivi
(*): dati provvisori

Trend mensile 2020-2022 (imprese italiane-extra-U.E.)



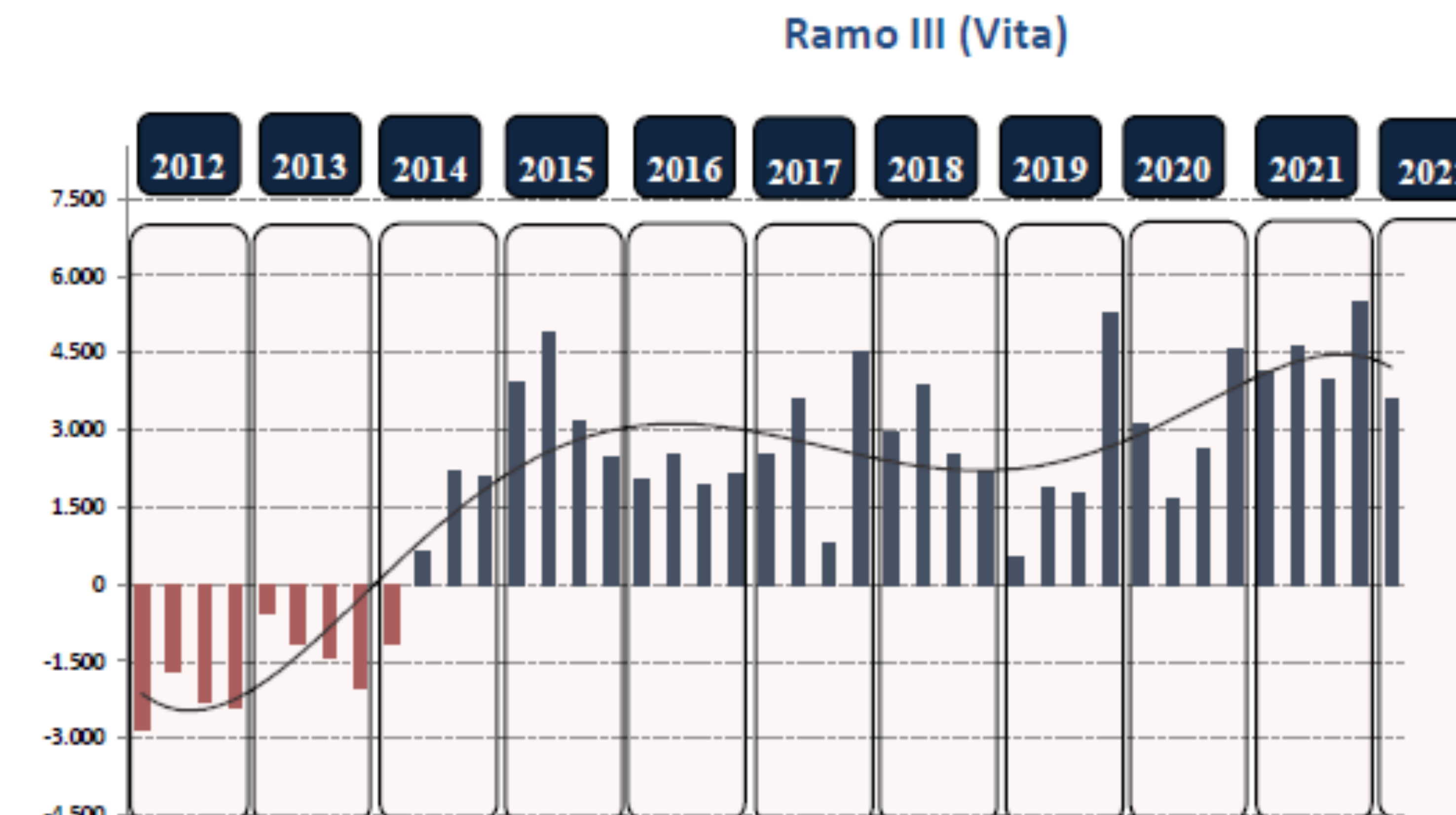
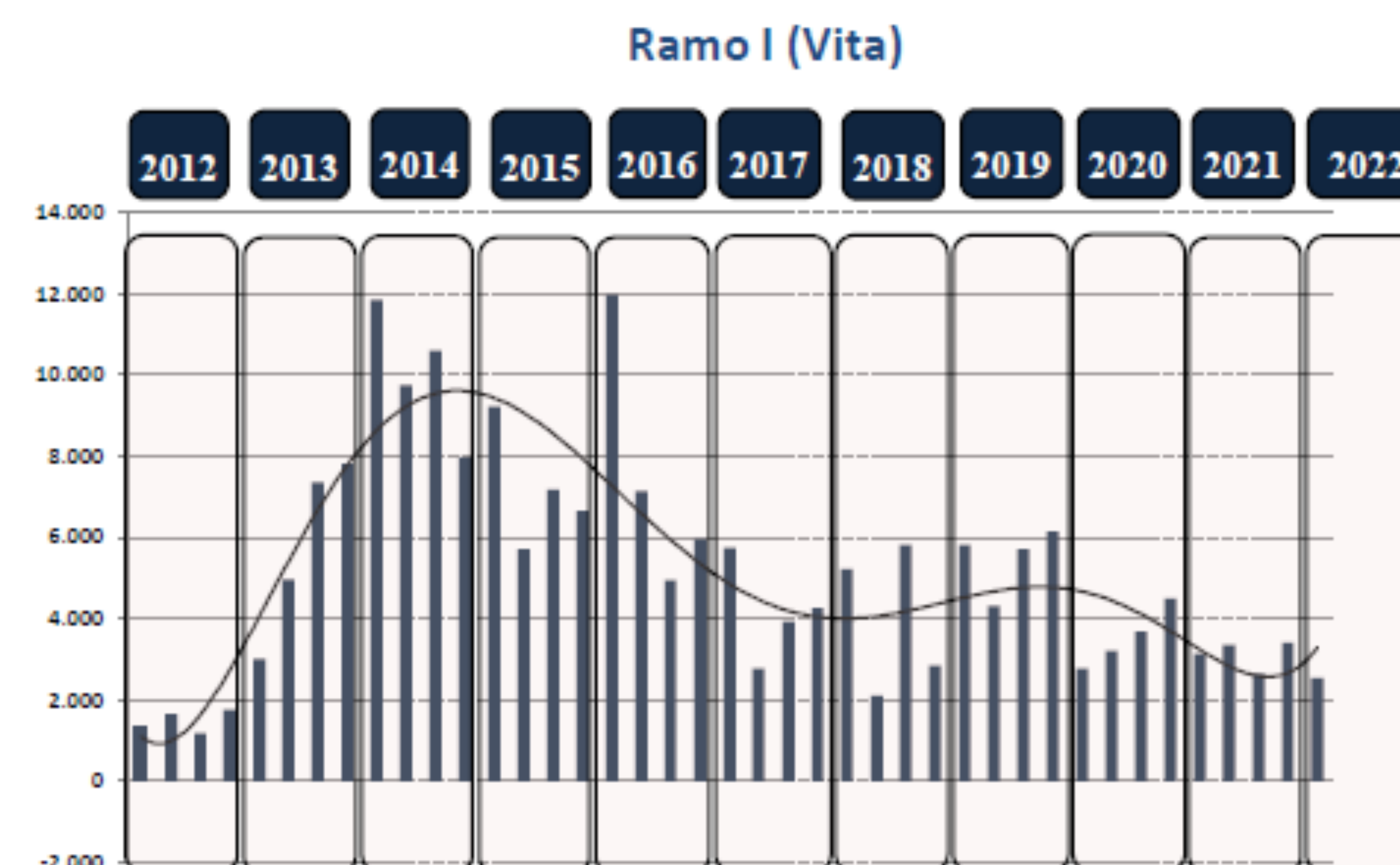
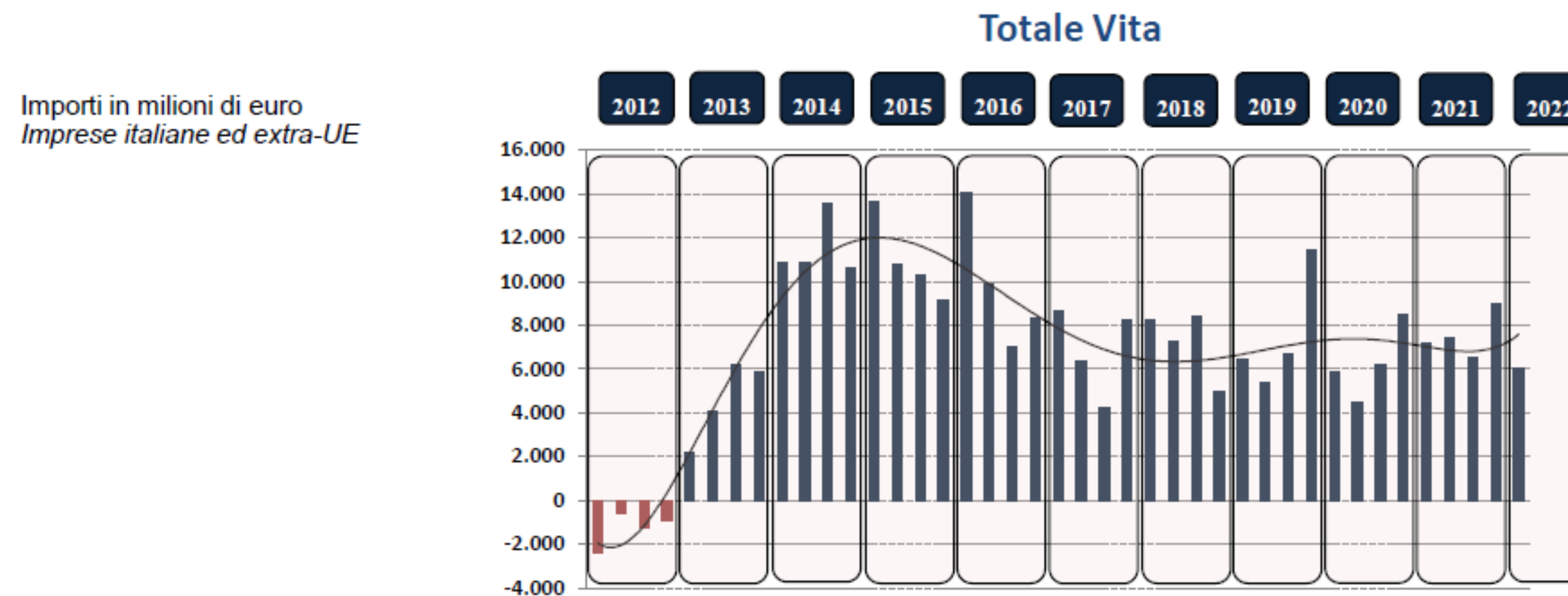
Trend mensile 2020-2022 (variaz. % annue) imprese italiane-extra-U.E.



Raccolta netta VITA

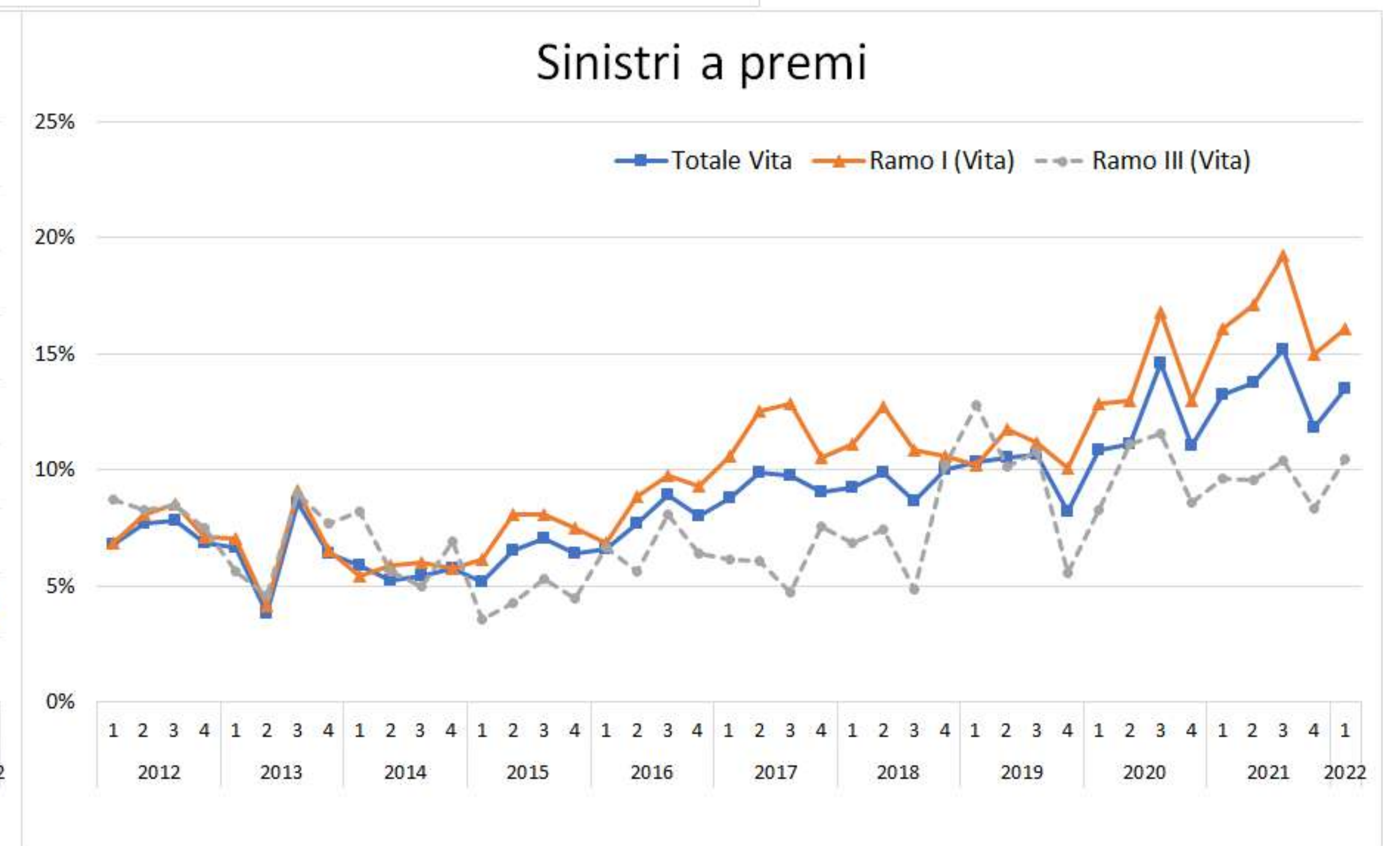
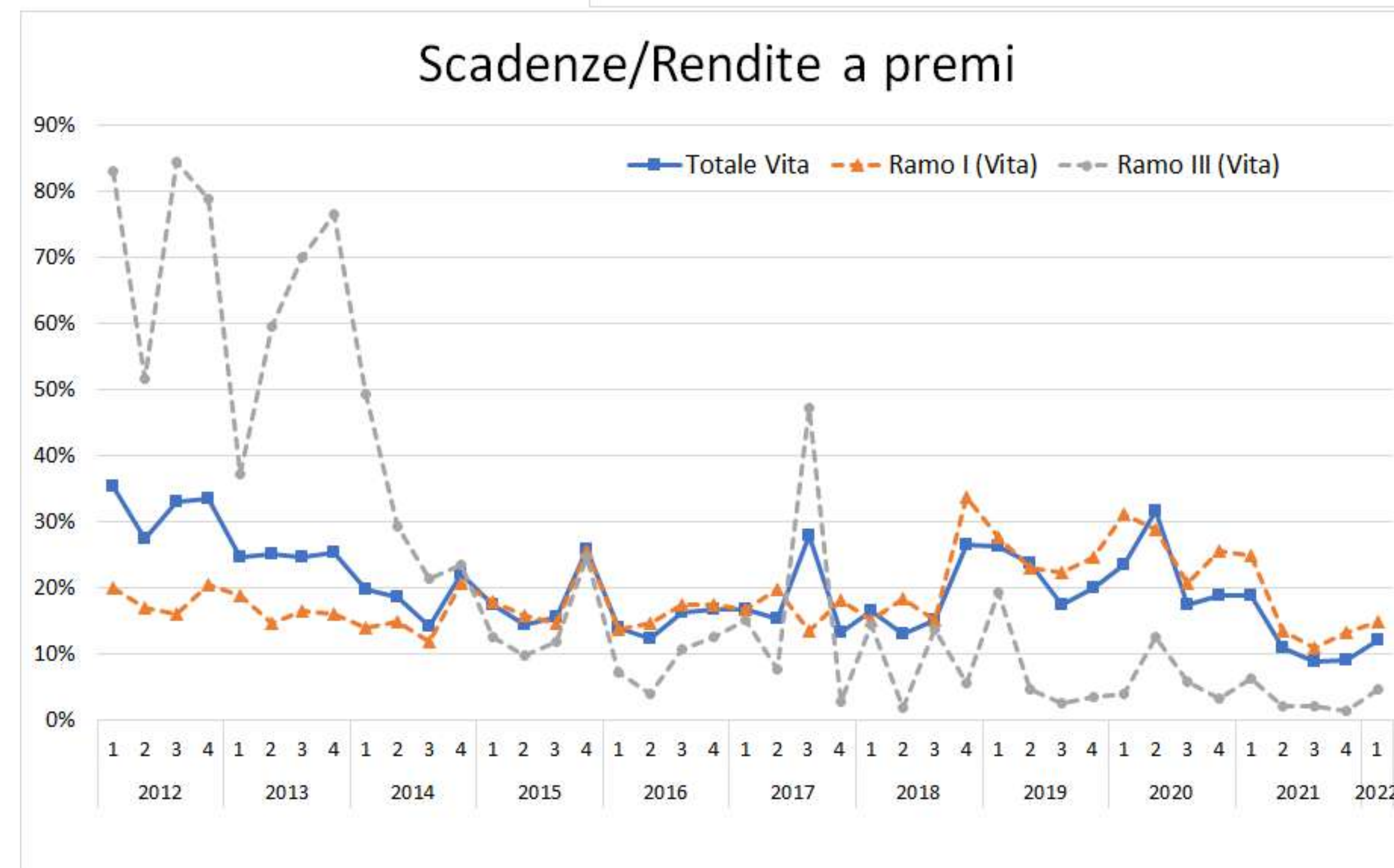
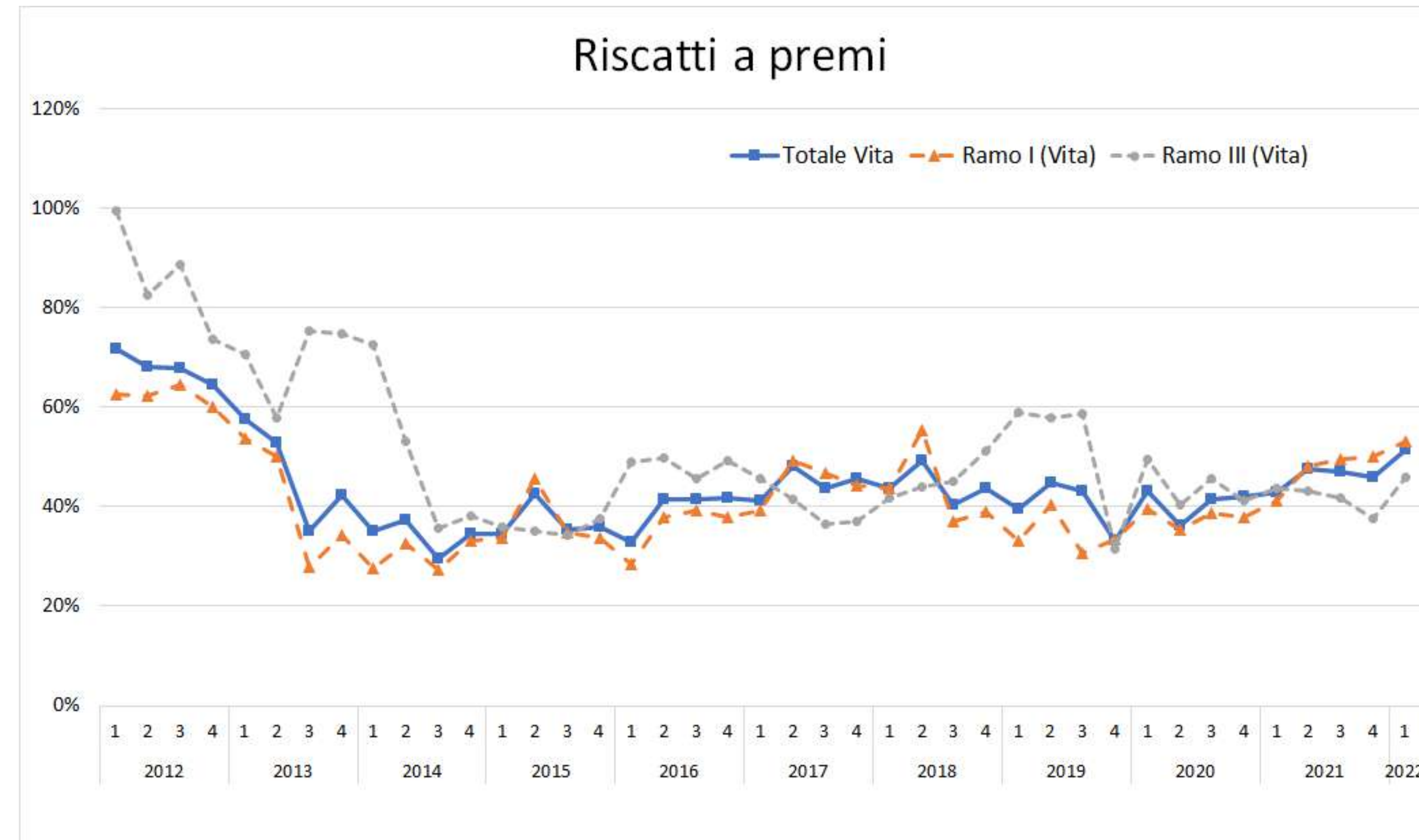
Nel I trimestre 2022 il saldo tra entrate (premi) e uscite (pagamenti per riscatti, scadenze, rendite e sinistri) del business vita è stato pari a 6 mld, in diminuzione del 15,9% rispetto ai primi tre mesi del 2021.

Tale risultato è stato determinato dal calo del volume premi (-9,2%) e da quello più contenuto (-7,0%) delle uscite.



Rapporto oneri a premi

Nel I trimestre 2022 però si è registrato un rialzo dei riscatti, che rappresentano il 67% del totale delle uscite: nel trimestre, i riscatti sono stati pari al 51% dei premi (43% nel I trim. 2021).



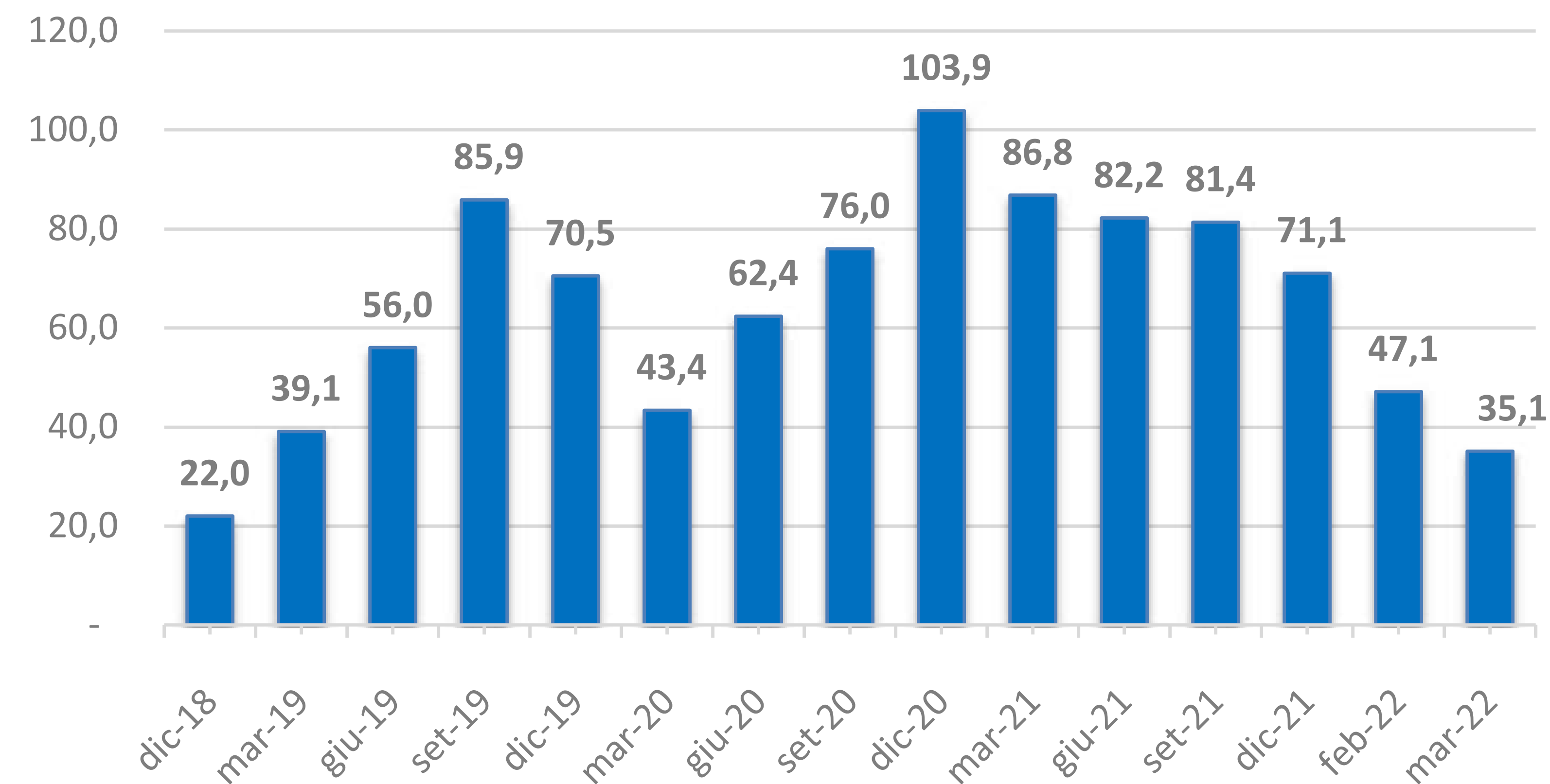
Impatto conflitto e rialzo dei tassi

Le esposizioni delle imprese assicurative verso emittenti russi, bielorussi e ucraini erano 1,2 miliardi a dicembre 2021 e a fine febbraio 2022 si erano ridotte del 40% per effetto sia di dismissioni sia delle turbolenza dei mercati finanziari.

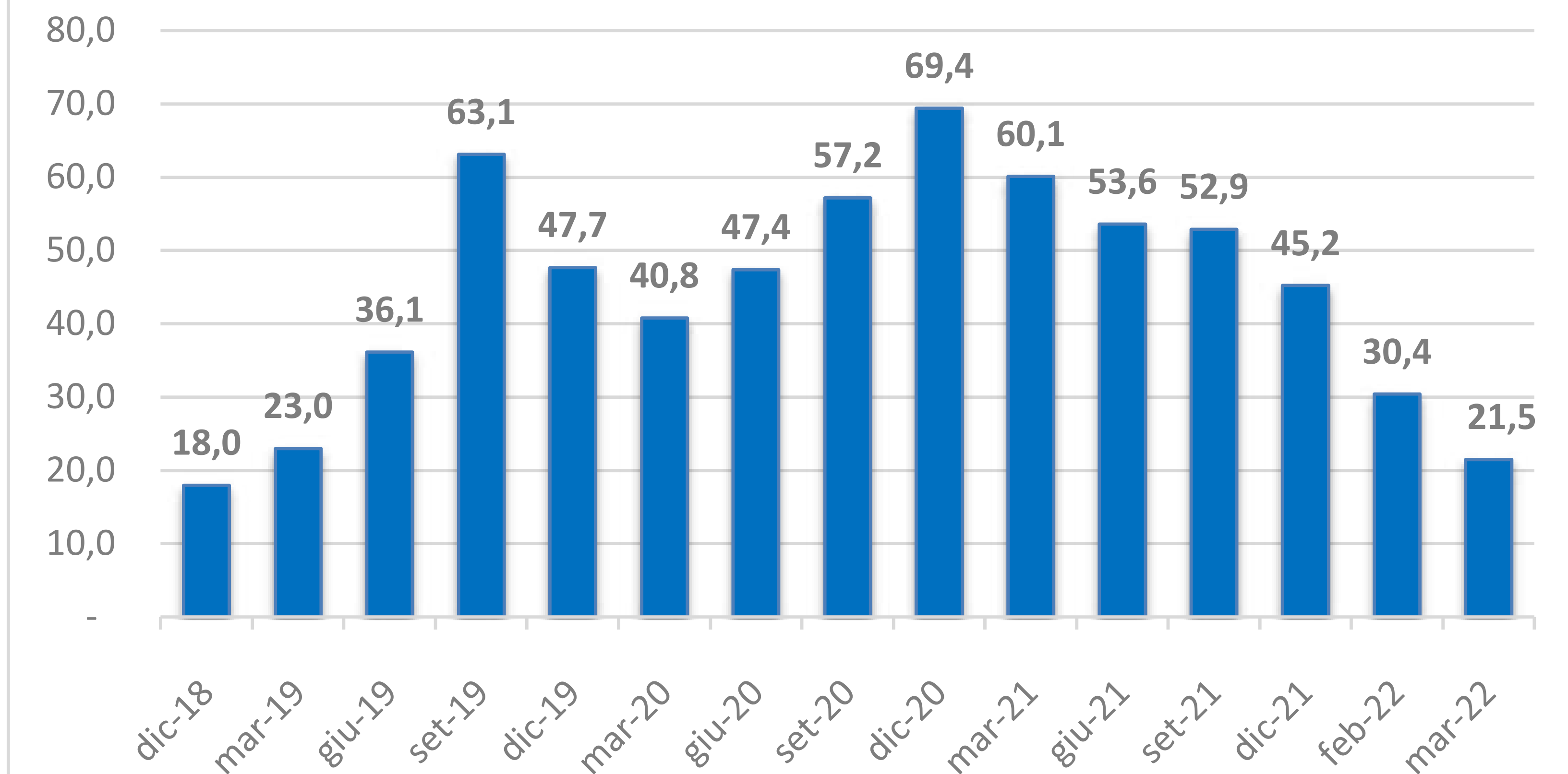
Il saldo tra le plusvalenze e le minusvalenze latenti del portafoglio investimenti del settore assicurativo è diminuito da 71 a dicembre 2021 a 35 miliardi a marzo 2022.

Ovviamente, la discesa è proseguita in aprile.

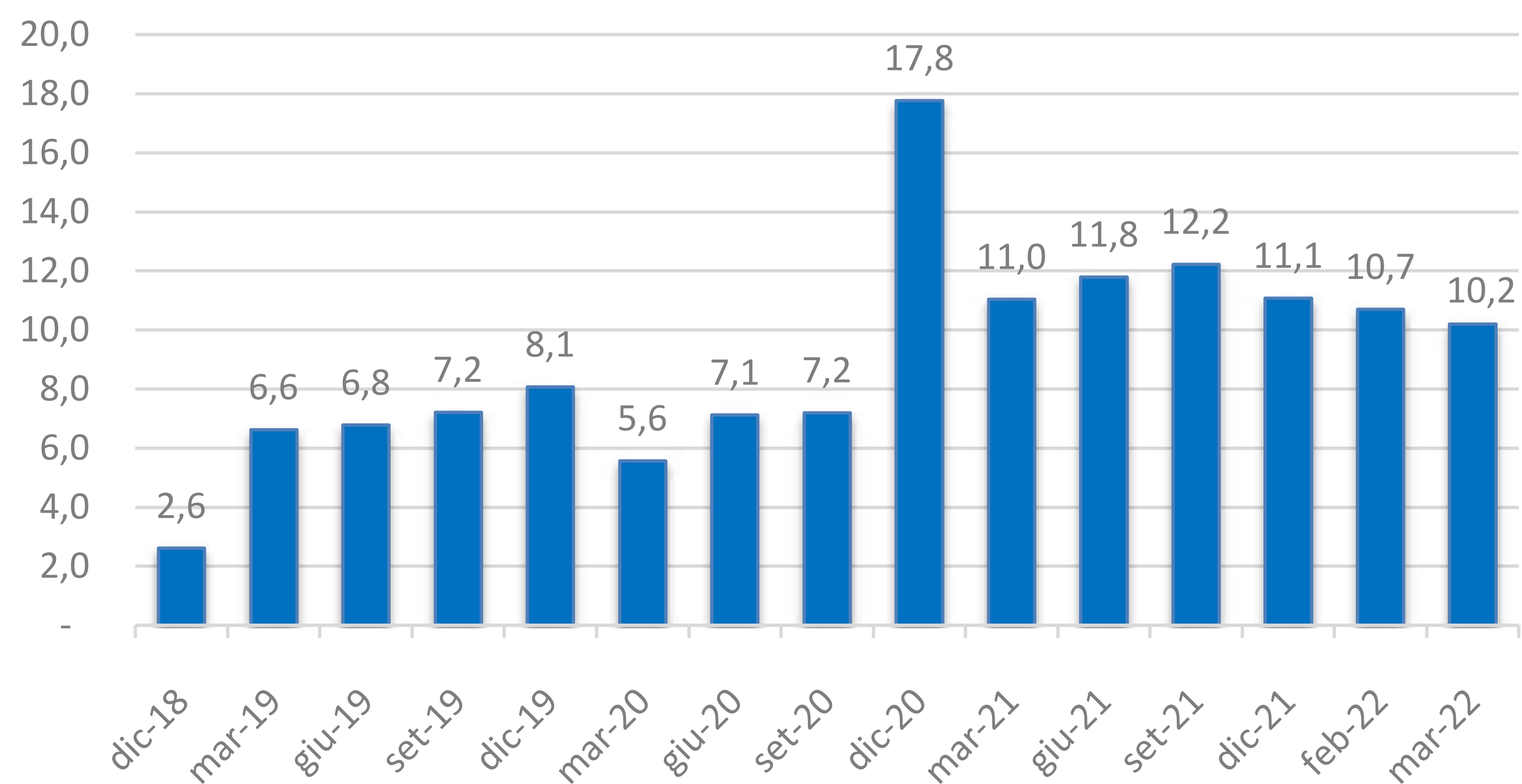
Plusvalenze nette Investimenti totali



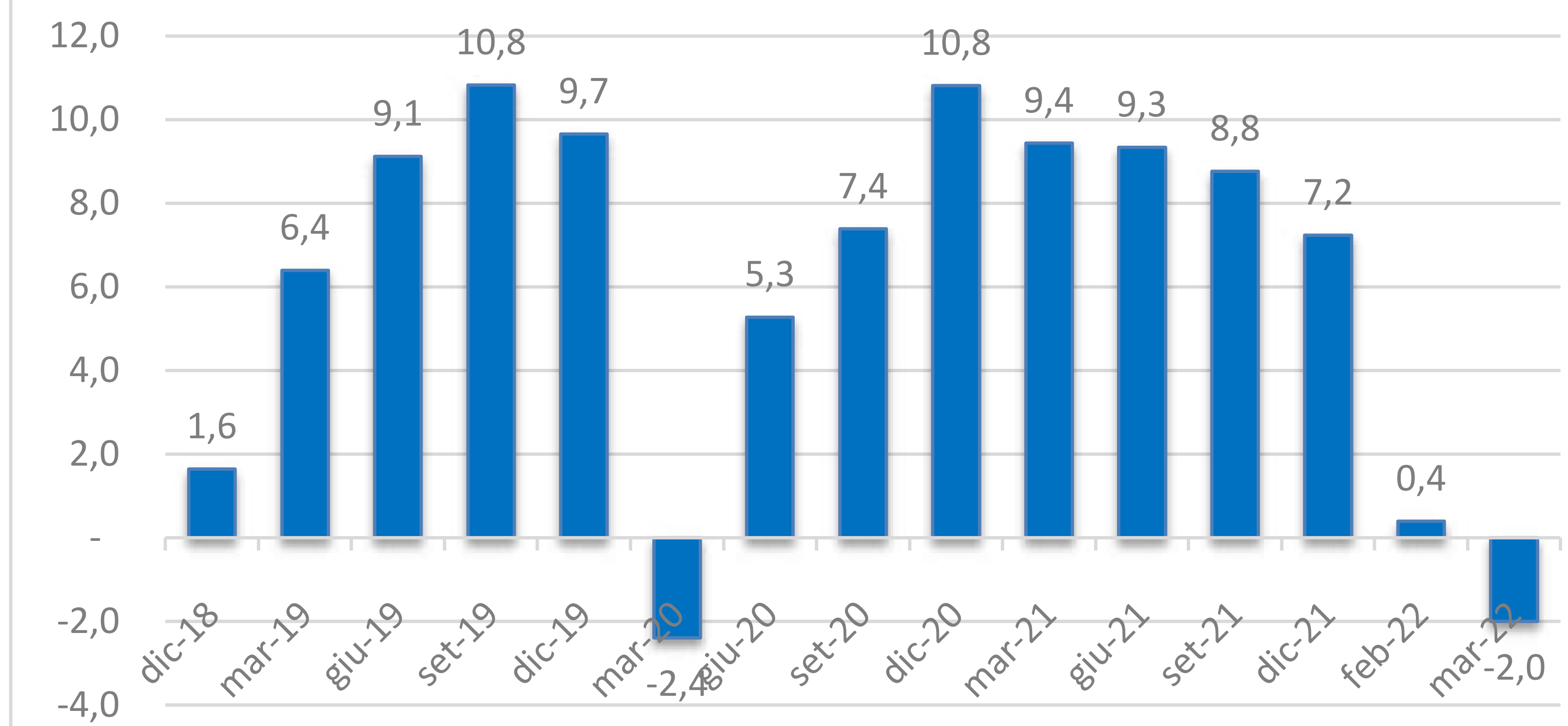
Plusvalenze nette Investimenti in TdS



Plusvalenze nette Investimenti in azioni



Plusvalenze nette Investimenti in Obbligazioni corporate



Considerazioni

La fiammata dell'inflazione pone nuove sfide per l'assicurazione vita. L'inflazione non aiuta il risparmio

C'è oggi ancora incertezza sul livello dei tassi nominali a breve e medio termine. Nuova opportunità per il ramo I ?

Rimarrà elevata (sia pure in diminuzione) la propensione al risparmio degli italiani

Tassi reali a breve termine restano fortemente negativi e disincentivano la giacenza in depositi in conto corrente

Agenda

La reazione dei mercati finanziari alla guerra

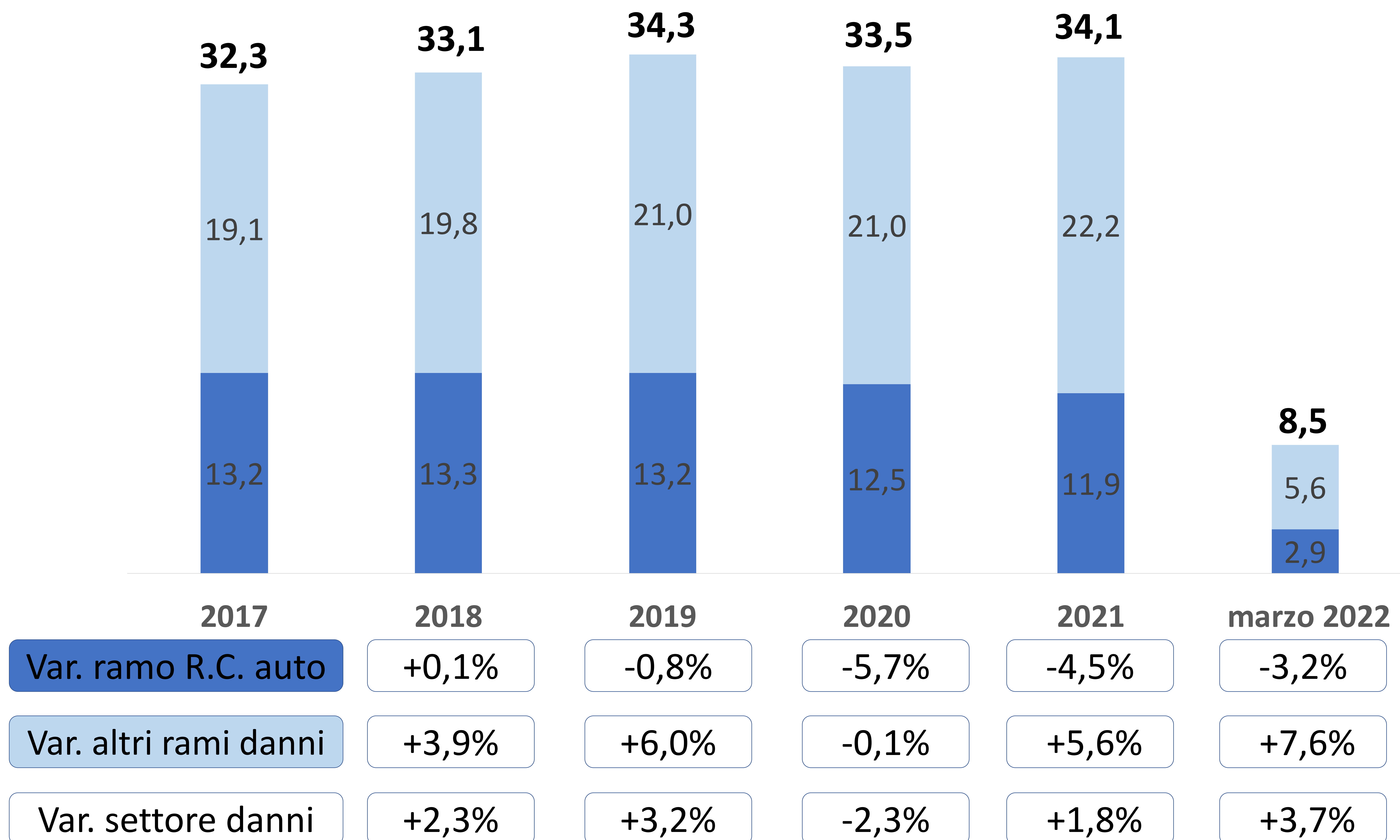
L'assicurazione vita

L'assicurazione danni

Premi DANNI – marzo 2022

Nel 2021 i premi del settore Danni hanno registrato una crescita di poco inferiore al 2%, per un volume di 34,1 miliardi.

A fine marzo '22 aumentano significativamente (+7,6%) i premi degli altri rami danni



Fonte: ANIA, valori in miliardi

Premi DANNI – marzo 2022

A fine marzo il ramo malattia è cresciuto dell'8,6% e il ramo R.C. Generale del 13,7%.

Imprese ITALIANE e rappresentanze Extra - UE						
Valori in milioni di euro						
Rami di attività	Premi 2021	Distrib. %	Var. % 2021/2020	Premi marzo 2022	Distrib. %	Var. % 2022/2021
R.C. Auto e veicoli marittimi	11.926	34,9	-4,5	2.870	33,7	-3,2
Infortuni	3.281	9,6	3,4	852	10,0	5,3
Malattia	3.147	9,2	5,4	945	11,1	8,6
Corpi Veicoli terrestri	3.346	9,8	6,5	867	10,2	4,2
Incendio ed elementi naturali	2.795	8,2	5,7	619	7,3	5,8
Altri danni ai beni	3.276	9,6	6,3	730	8,6	5,2
Trasporti	451	1,3	5,0	132	1,5	5,0
di cui:						
- Corpi veicoli ferroviari	8	0,0	-13,3	3	0,0	90,7
- Corpi veicoli aerei	15	0,0	23,8	3	0,0	-3,1
- Corpi veicoli marittimi	252	0,7	6,2	65	0,8	-10,5
- Merci trasportate	169	0,5	4,2	58	0,7	37,2
- R.C.Aeromobili	8	0,0	-17,6	3	0,0	-22,9
R.C.Generale	3.466	10,2	5,2	867	10,2	13,7
Credito e Cauzione	574	1,7	11,5	154	1,8	17,1
di cui:						
- Credito	91	0,3	11,3	27	0,3	44,3
- Cauzione	483	1,4	11,5	126	1,5	9,7
Perdite pecuniarie	535	1,6	5,5	148	1,7	30,4
Tutela legale	484	1,4	7,7	123	1,4	7,2
Assistenza	863	2,5	5,6	219	2,6	2,0
Totale altri rami Danni	22.219	65,1	5,6	5.654	66,3	7,6
Totale Danni	34.145	100,0	1,8	8.524	100,0	3,7

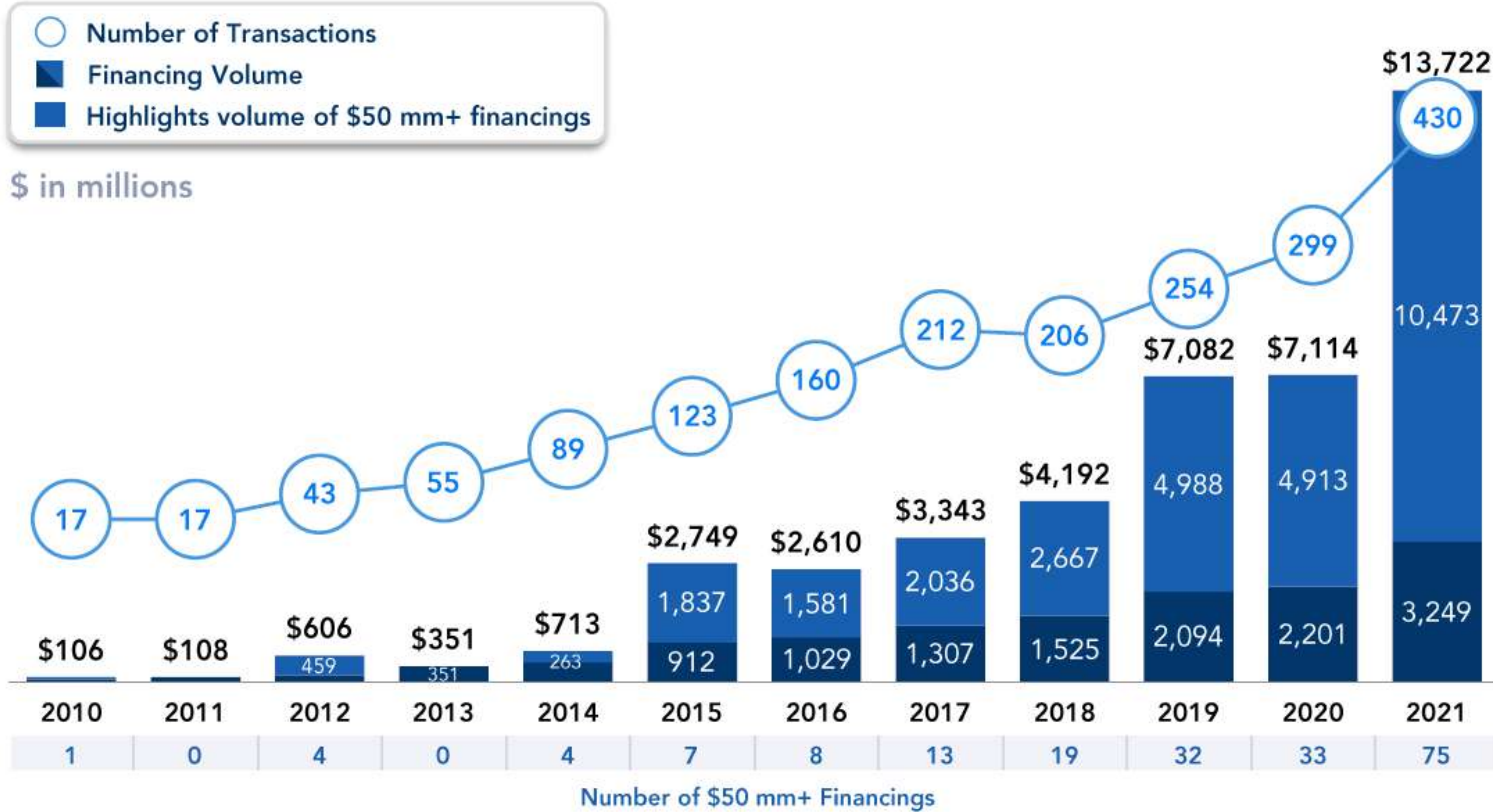
Investimenti Insurtech - 2021

Il 2021 ha segnato una forte crescita dei flussi di capitale verso l'insurtech.

2021 INSURTECH ALMANAC

InsurTech Financing Activity: Annually

2021 was the largest and most active year ever for InsurTech financing activity globally, with total volume raised of \$13.7 billion nearly doubling the total in 2020



Source: FT Partners' Proprietary Transaction Database

FT PARTNERS RESEARCH

8

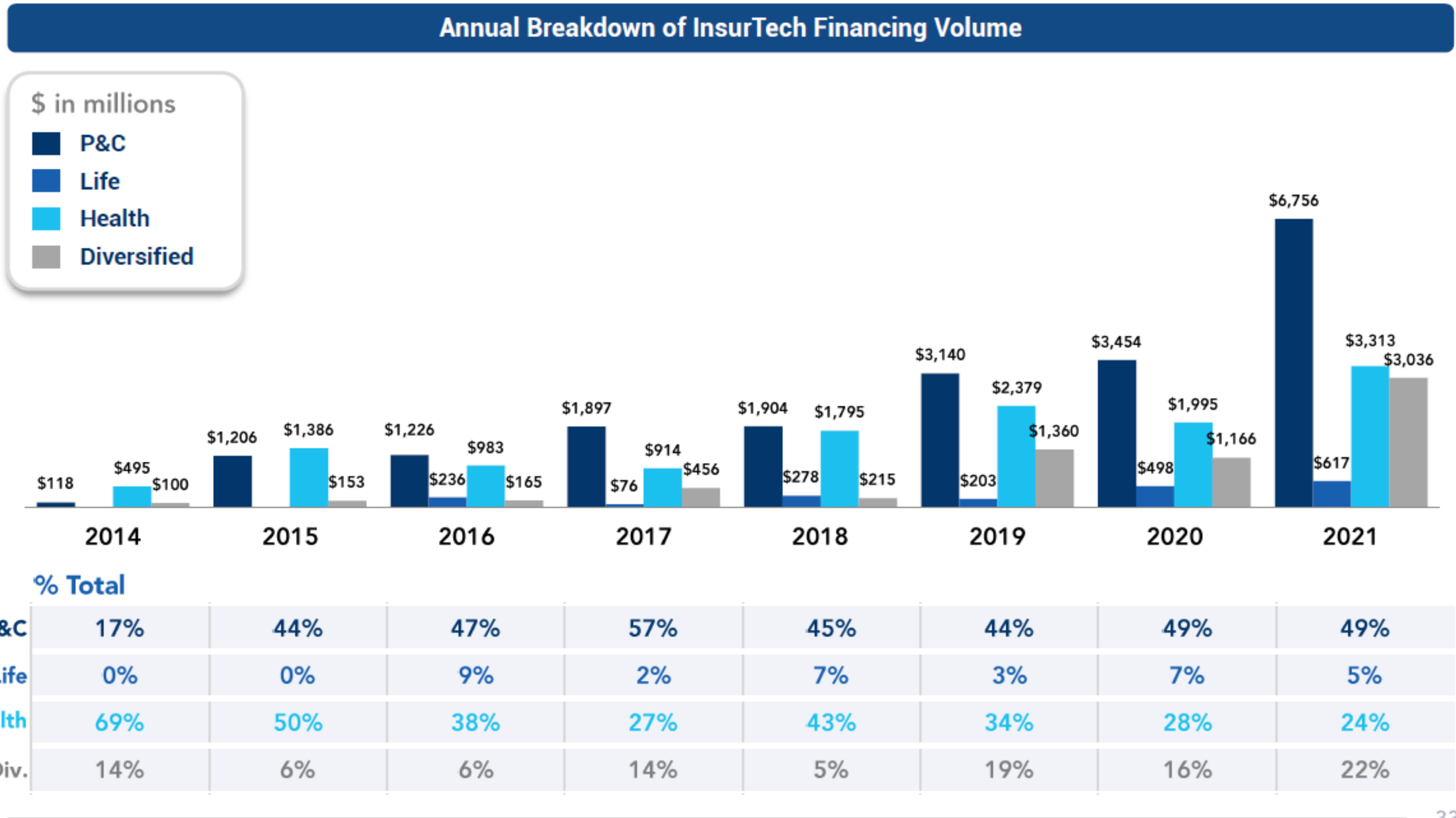
Investimenti Insurtech - 2021

I finanziamenti vanno principalmente verso P&C (49%) e salute (24%).

2021 INSURTECH ALMANAC

Allocation of InsurTech Investments – P&C, Life, Health, Diversified

Investors continued to put the most money in P&C and Health InsurTech companies in 2021.



Source: FT Partners' Proprietary Transaction Database

FT PARTNERS RESEARCH

33

Considerazioni

Insurtech può diventare un driver per colmare il gap di protezione dell'economia italiana se riesce ad arricchire il rapporto tra l'assicurazione e i clienti

E' fondamentale che la regolamentazione sia «fair and fit for purpose» e che incentivi l'innovazione

Il quadro assicurativo: nuove prospettive per le protezioni assicurative sulla vita

Dario Focarelli
Direttore Generale, ANIA

Itinerari Previdenziali
7-8 giugno | Palazzo di Varignana, Bologna

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

07/06/2022