

Presentazione della relazione dell'ANIA

Dario Focarelli

Capo economista dell'ANIA



Struttura della Presentazione

- I risultati del 2005
 - Danni
 - Vita
 - La redditività
- L'assicurazione vita e il risparmio delle famiglie
 - Lo sviluppo delle polizze vita
 - Il mancato sviluppo della previdenza complementare
- L'assicurazione danni
 - Il confronto internazionale
- Approfondimenti



Principali indicatori

-- Danni – Lavoro diretto	2003	2004	2005
Δ% premi	5,5	3,5	2,5
Loss ratio %	72,6	70,5	69,6
Expense ratio %	22,5	22,8	23,1
Combined ratio %	95,1	93,3	92,7
Ris. tecnico complessivo / premi compet. %	6,5	7,6	8,5



Principali indicatori

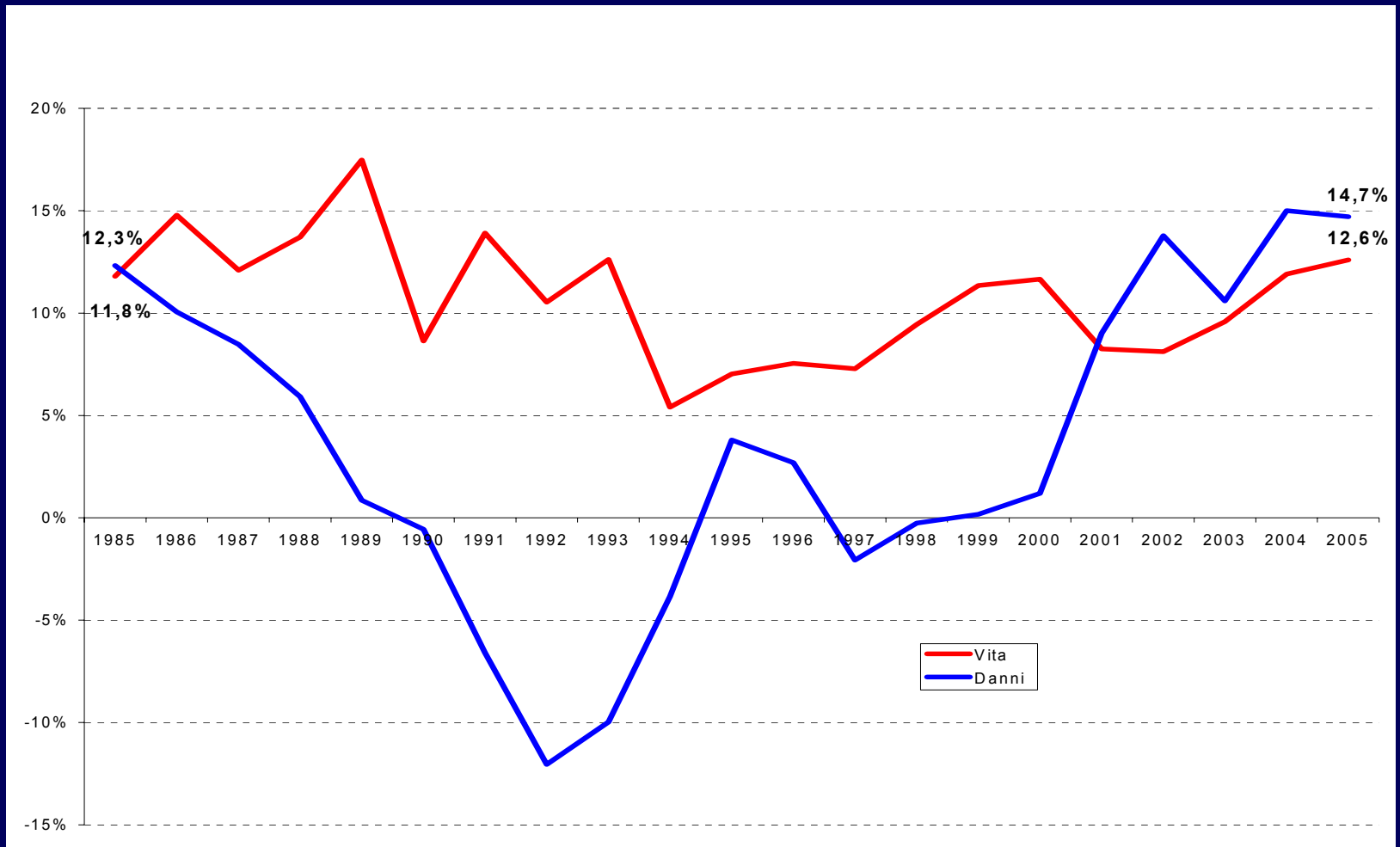
-- Vita— Lavoro diretto	2003	2004	2005
Δ% premi	13,5	4,5	12,0
Expense ratio %	6,0	5,9	5,9
Ris. tecnico / riserve. %	0,68	0,70	0,71

-- VITA + DANNI

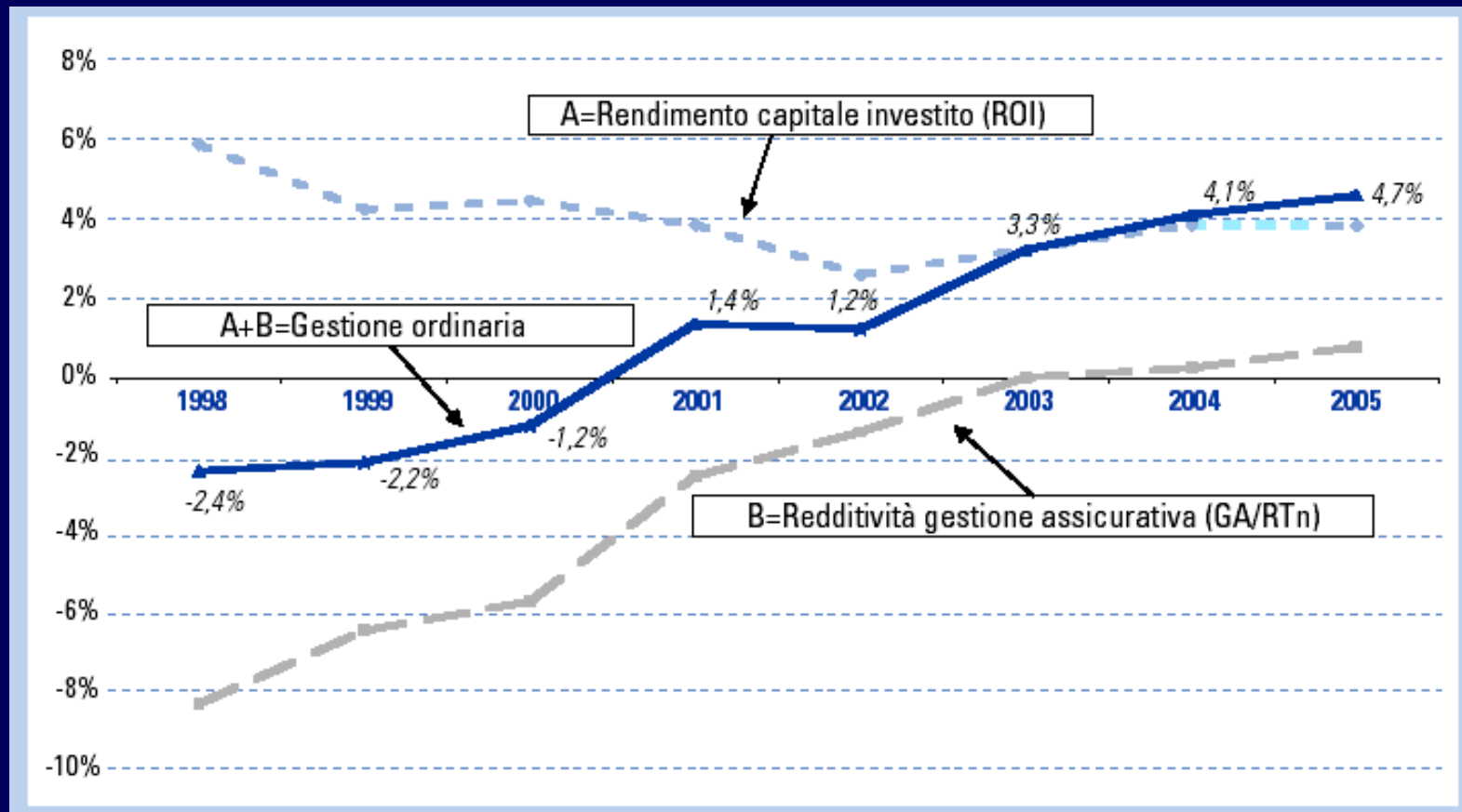
ROE	10,6	13,6	13,8
------------	-------------	-------------	-------------



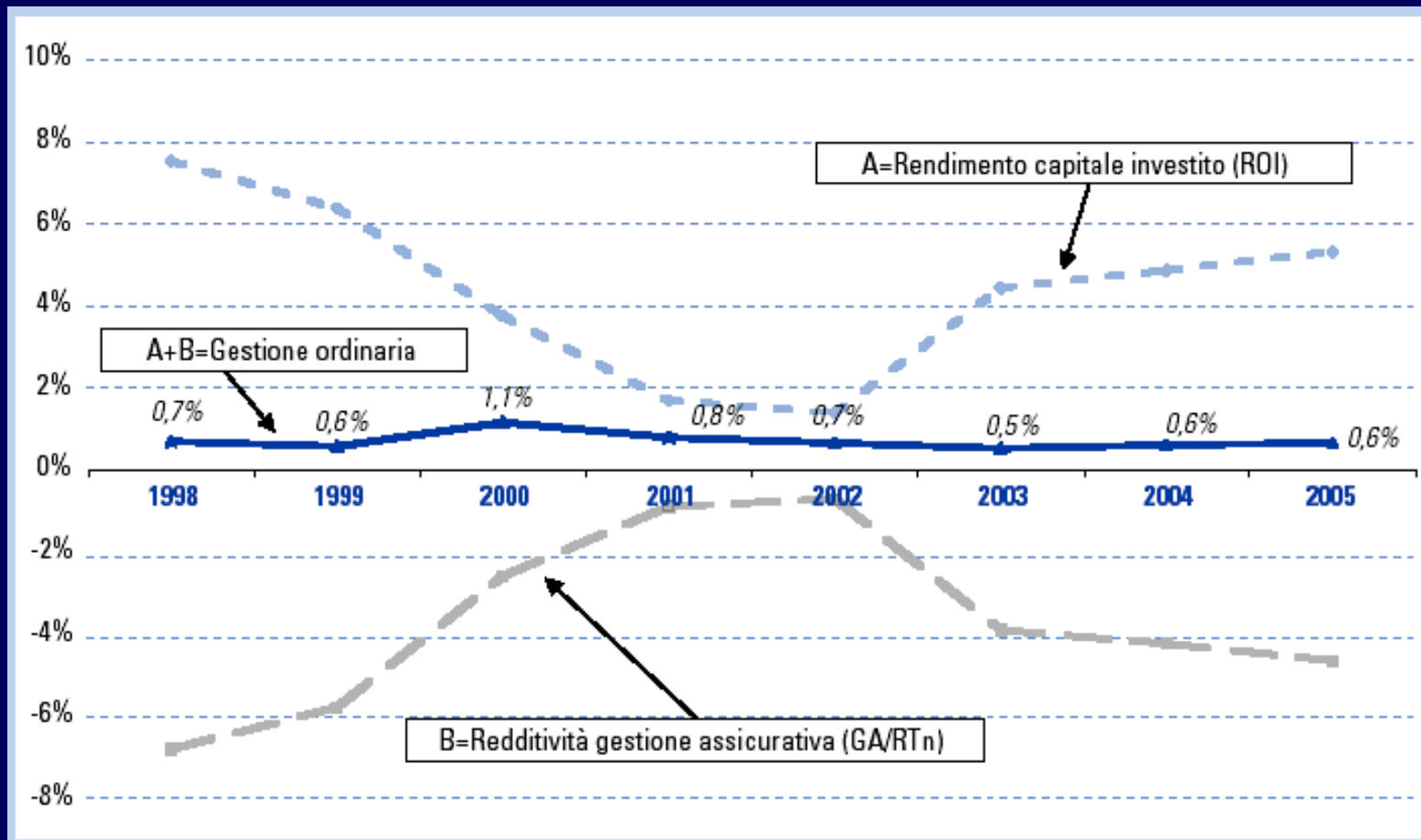
La redditività vita e danni



Rami danni: gestione finanziaria e assicurativa



Rami vita: gestione finanziaria e assicurativa

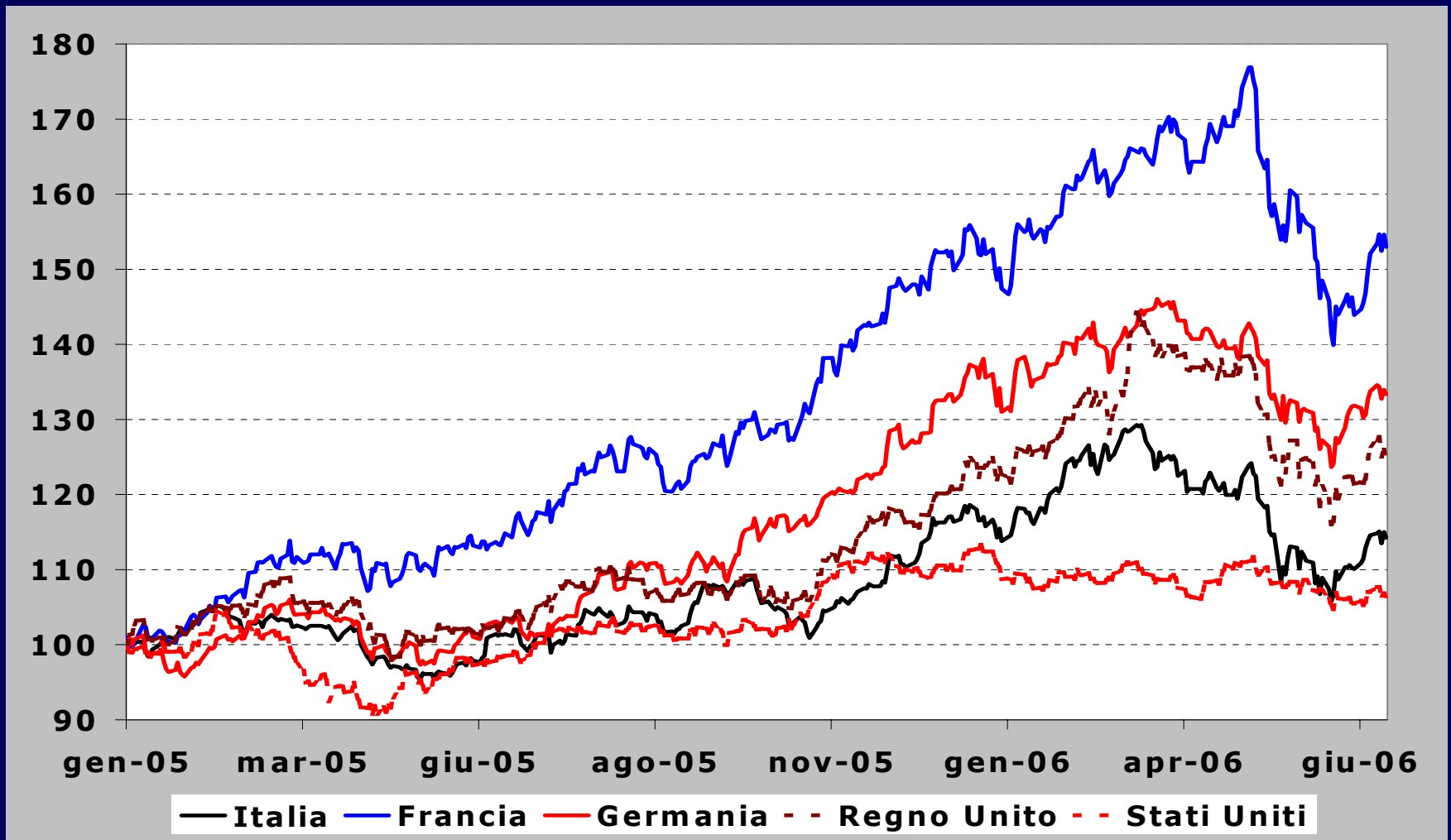


Il ROE delle compagnie in Europa

	2003	2004	2005
Italia	11,4	15,8	16,6
Francia	12,6	14,7	21,9
Germania	6,5	9,1	17,2
UK	12,4	17,3	21,8
Media UE	10,5	14,2	17,9



Le assicurazioni in Borsa



Il combined ratio di lungo periodo

	Stati Uniti	Canada	Regno Unito	Germania	Francia	Giappone	Italia
Combined ratio	106,2	103,1	104,2	99,9	105,2	99,4	103,3
Effetto di attualizzazione	8,2	8,7	9,0	6,4	7,9	0,4	8,3
Combined ratio economico	98,0	94,4	95,2	93,5	97,3	99,0	95,0

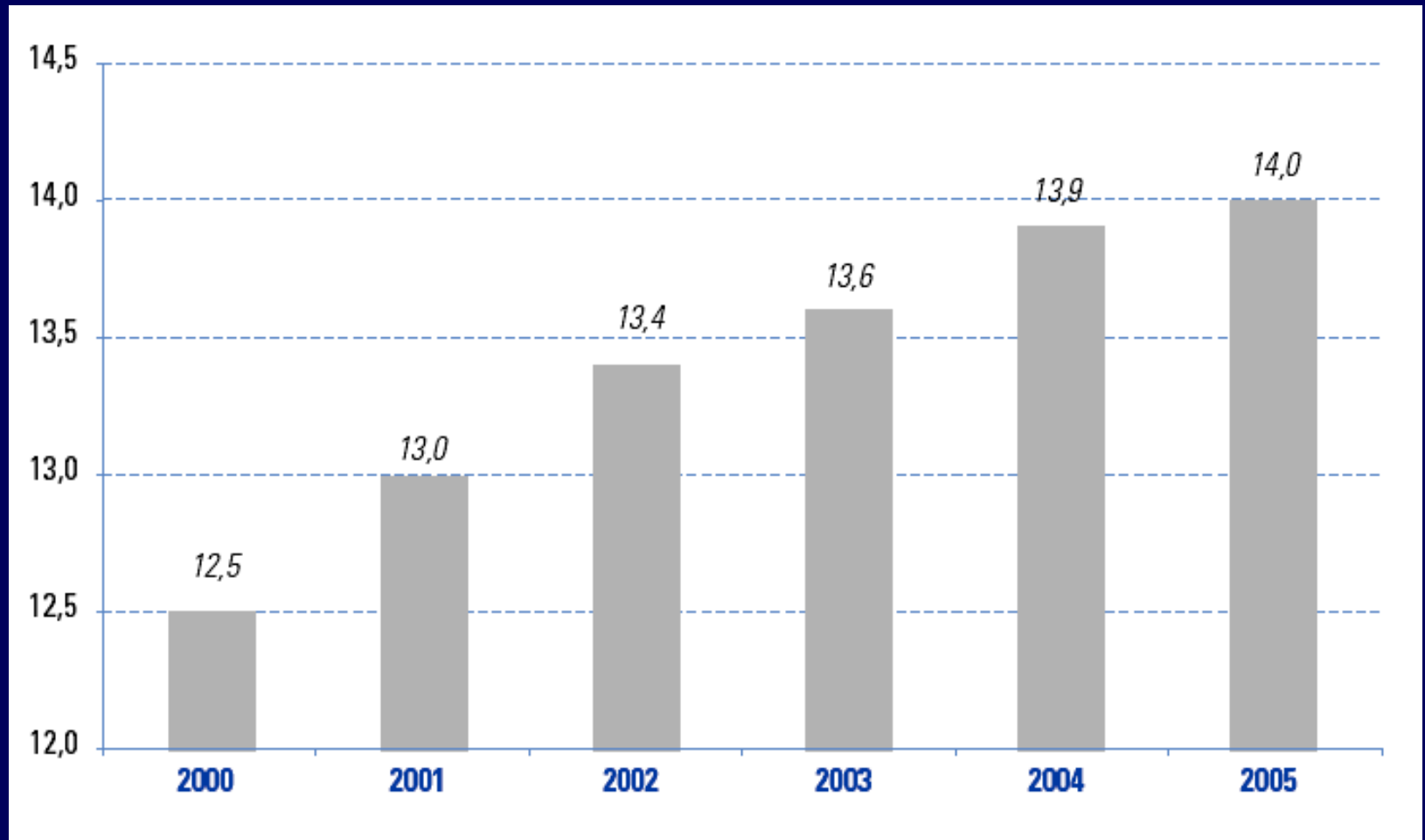
Fonte: Swiss Re e ANIA

(periodo: 1995-2005 per Italia 1994-2004 per USA, CAN, UK e GER, 1995-2004 per FRA, 1996-2004 per JAP)

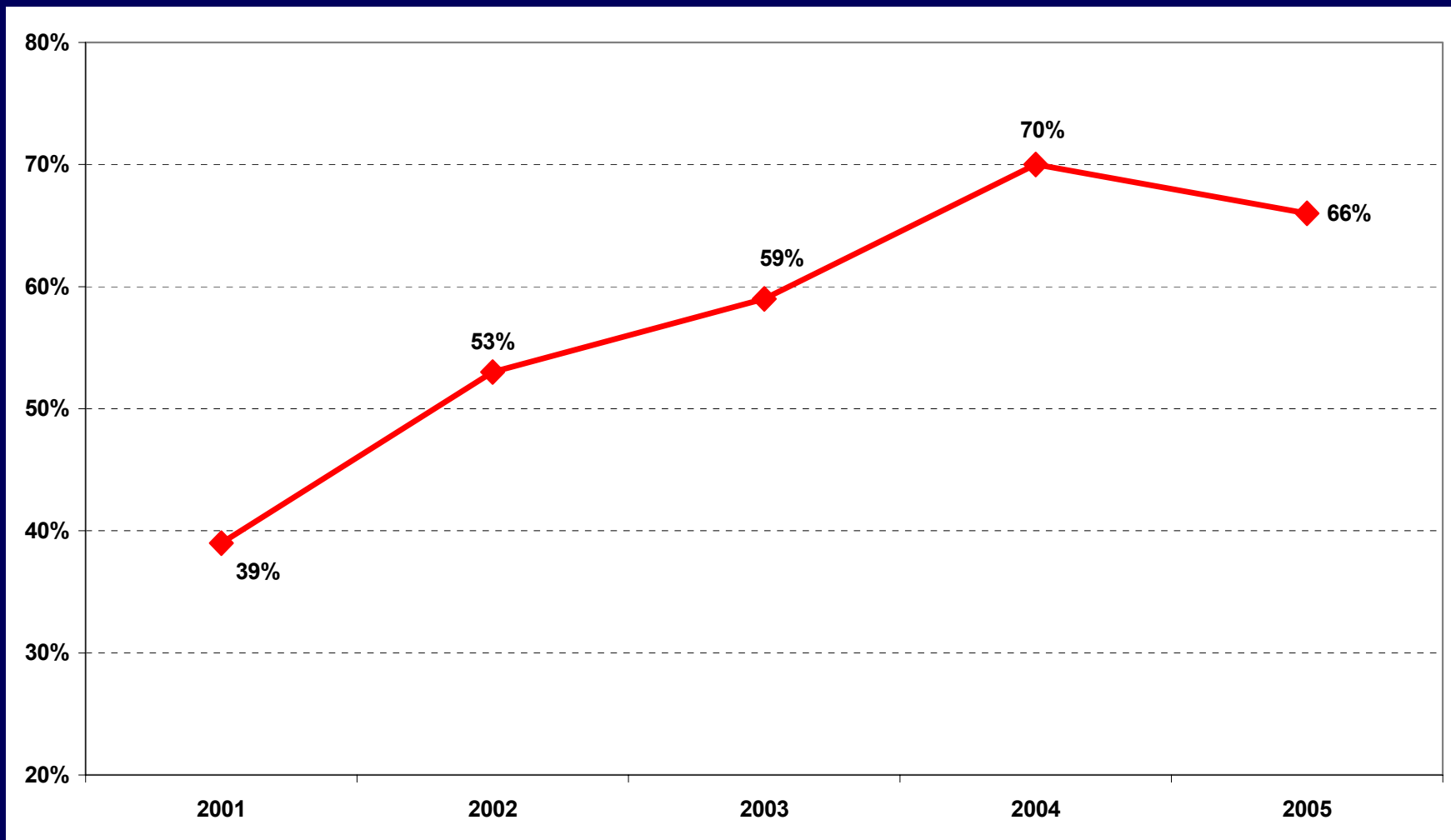


Tasso di risparmio delle famiglie

(in % reddito disponibile)



Quota di risparmio in immobili



Il risparmio delle famiglie

	FLUSSI				CONSISTENZE			
	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
	miliardi di euro		% sul totale		miliardi di euro		% sul totale	
Biglietti e depositi	49,4	46,7	36,5	35,7	824,2	870,9	27,0	26,6
Obbligazioni	51,7	-41,2	38,2	-30,4	596,1	642,9	19,5	19,7
Azioni e altre partecipazioni	-8,6	33,2	-6,4	24,5	599,4	712,6	19,6	21,8
Quote di fondi comuni	-15,0	-4,1	-11,0	-3,0	283,2	270,2	9,3	8,3
Riserve	55,0	49,3	40,6	36,4	522,6	571,9	17,1	17,5
di cui: riserve vita	40,8	39,4	30,1	29,1	312,8	347,2	10,3	10,6
Altri attivi	1,6	3,6	1,2	2,7	18,0	21,6	0,6	0,7
Attività estere	1,3	42,0	1,0	31,0	207,6	178,5	6,8	5,5
Totale attività	135,4	129,5			3.051,1	3.268,6		
Totale passività	50,6	58,4			489,5	546,0		



La previdenza complementare

- Dal 2001 a oggi il numero di iscritti ai fondi negoziali è aumentato di poco

	Numero di iscritti (.000)	% dei potenziali aderenti	% dei lav. dip. sett. Privato
2001	985	--	8,8
2005	1.147	13,2	9,5



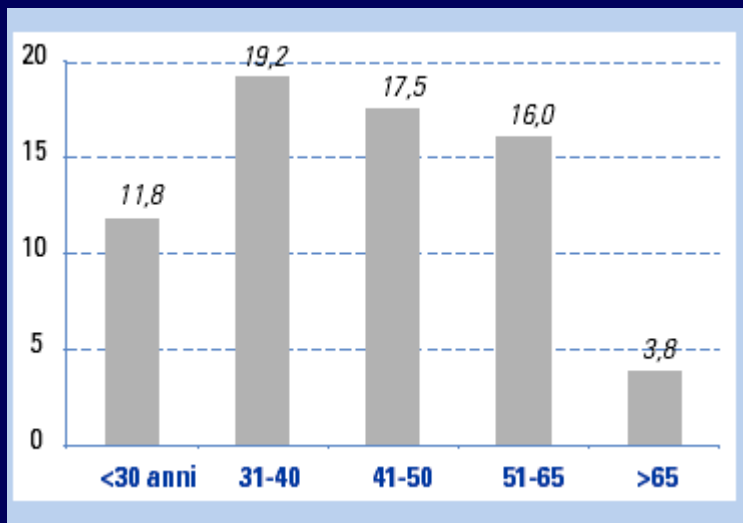
Conferimento TFR (ISAE)

- Indagine ISAE indica che l'adesione sarebbe contenuta e gli indecisi sarebbero molti

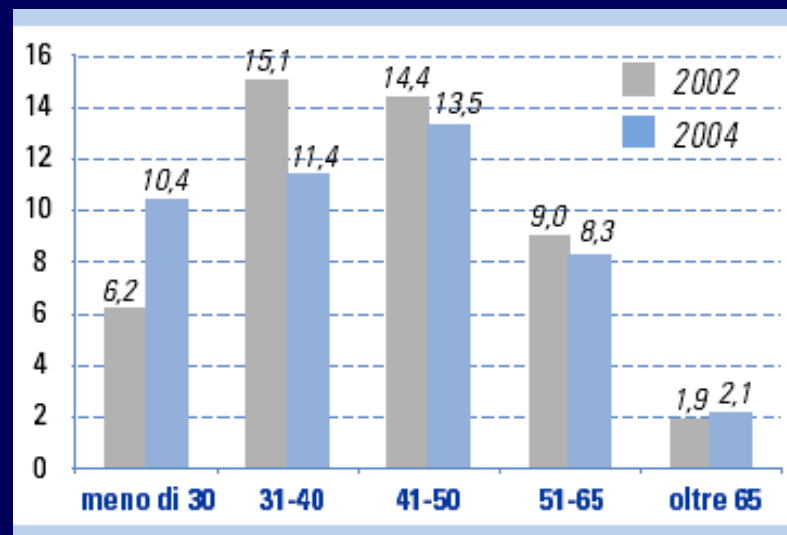
	2004	2005	
	Media	Sett.	Ott.
Fondo	13,8	14,6	10,9
Azienda	42,2	54,1	51,7
Non so	44,0	31,3	37,9



Diffusione delle polizze vita e delle pensioni compl. per classe di età



Polizze vita (dati 2004)



Pensioni complementari (dati 2002-2004)

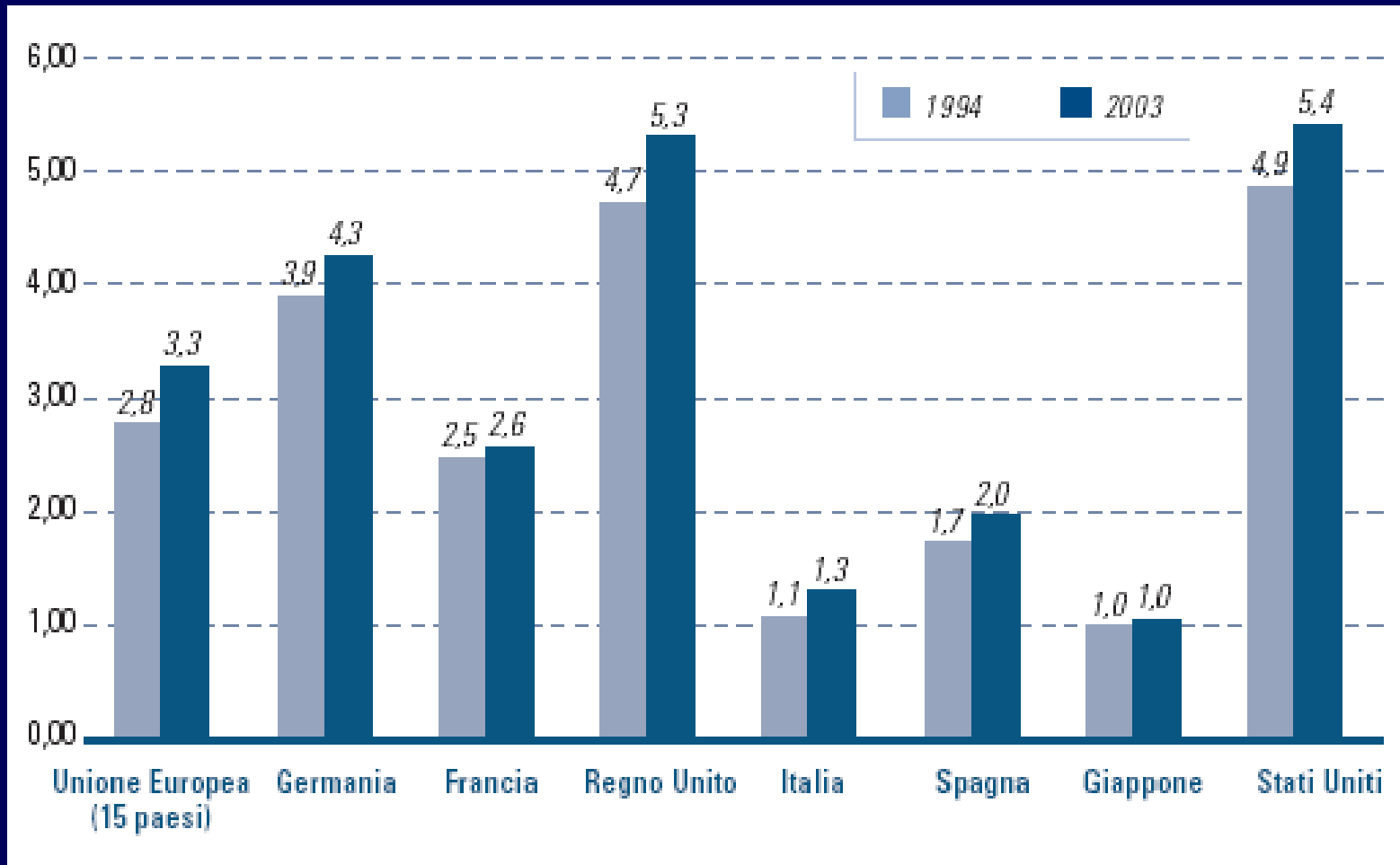


Previsioni

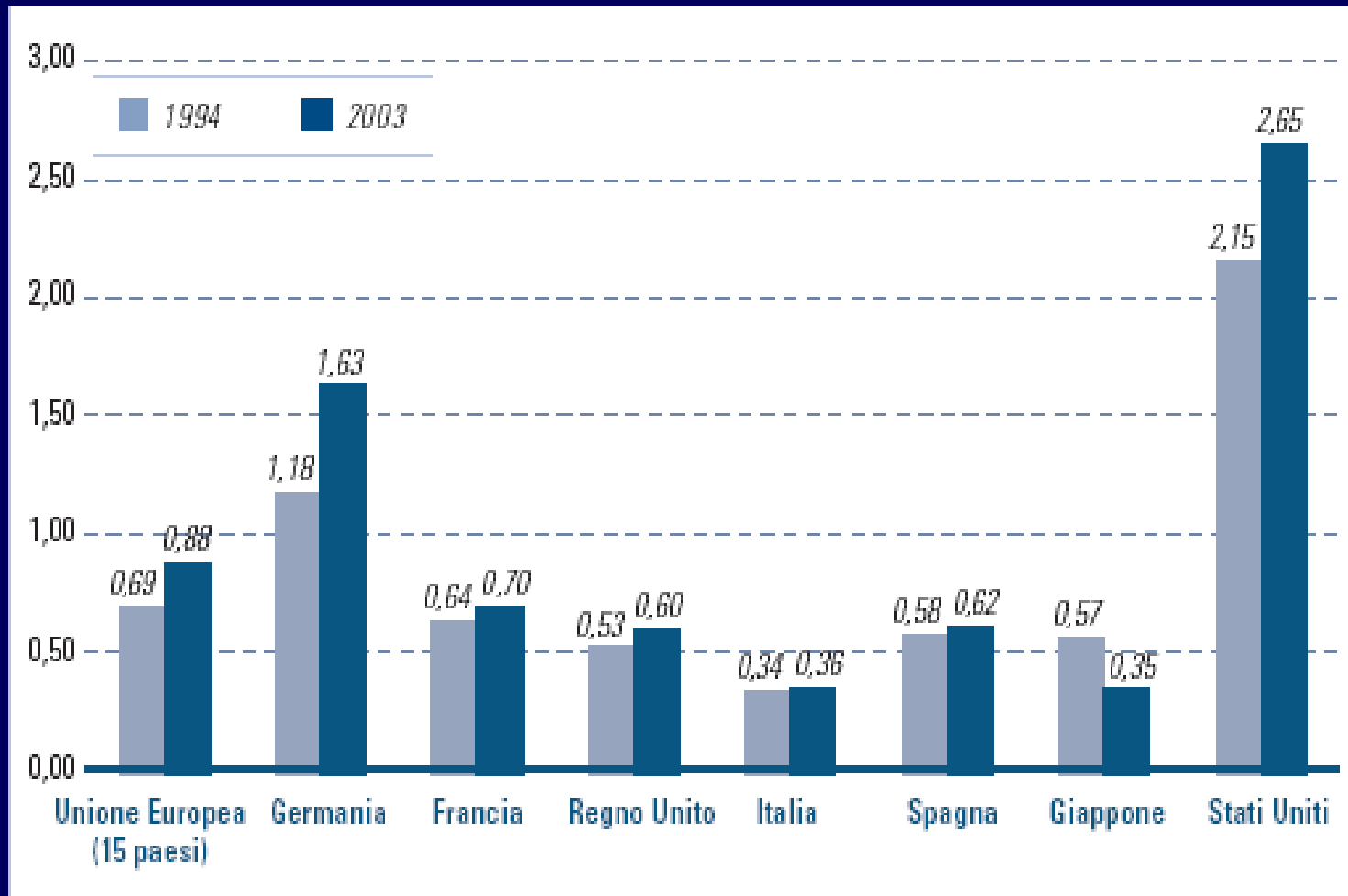
- La domanda di assicurazione vita dipende
 - Reddito disponibile (+)
 - Inflazione (-)
 - Ruolo delle banche nella distribuzione (+)
- La previsione è di un aumento dei premi vita del 3% nel 2006



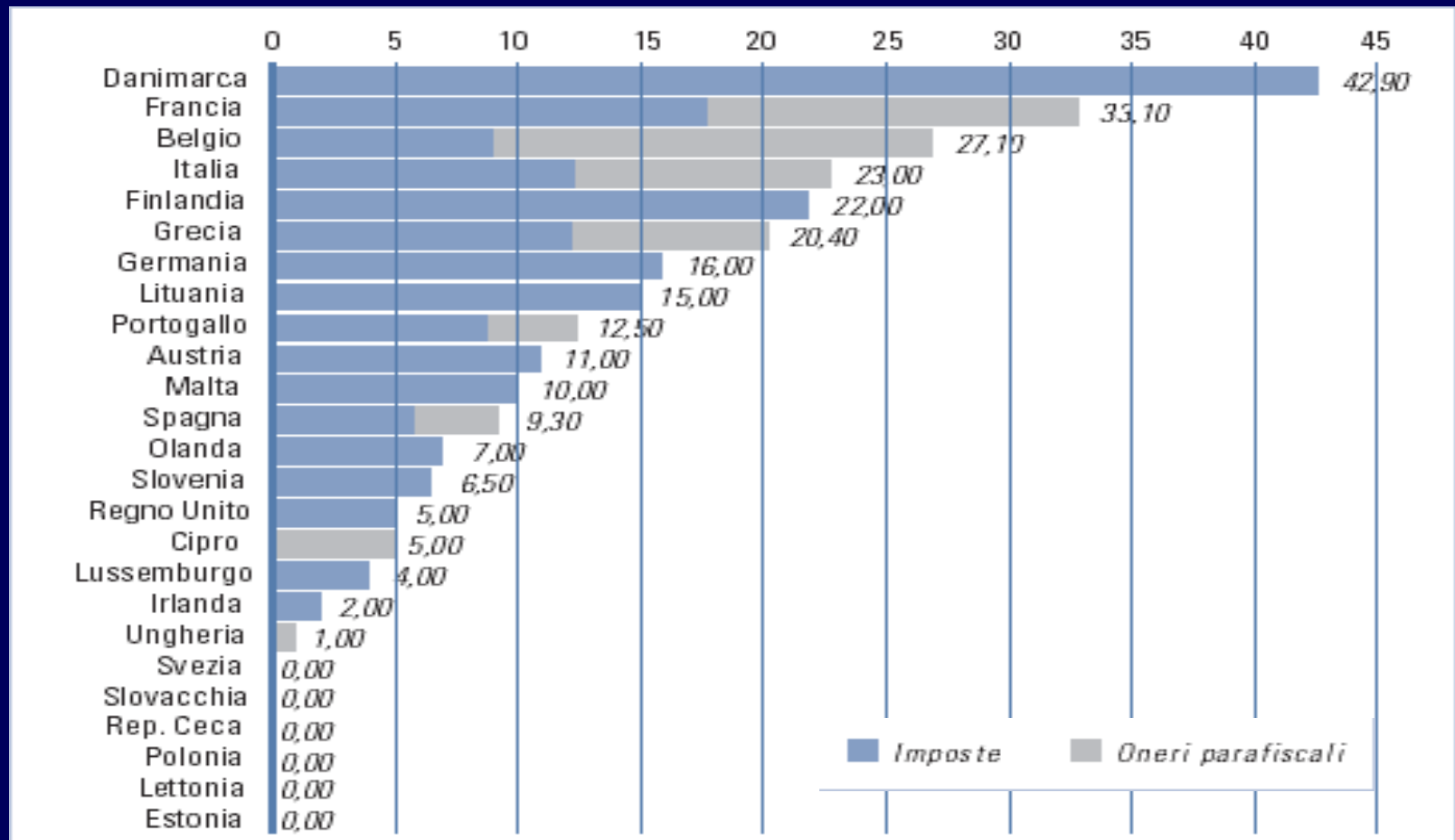
Premi danni non-auto in % PIL



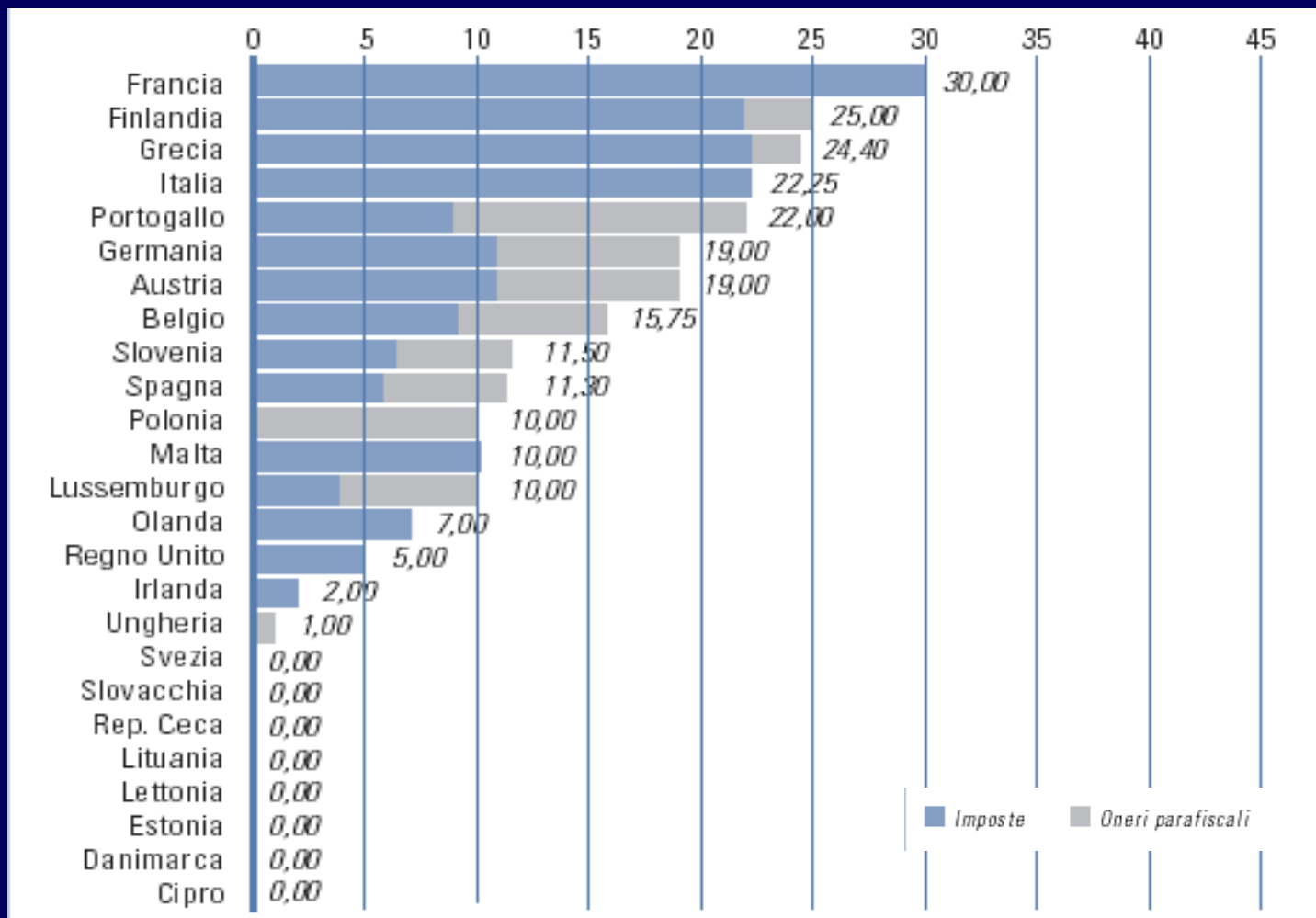
Premi malattia e infortuni in % PIL



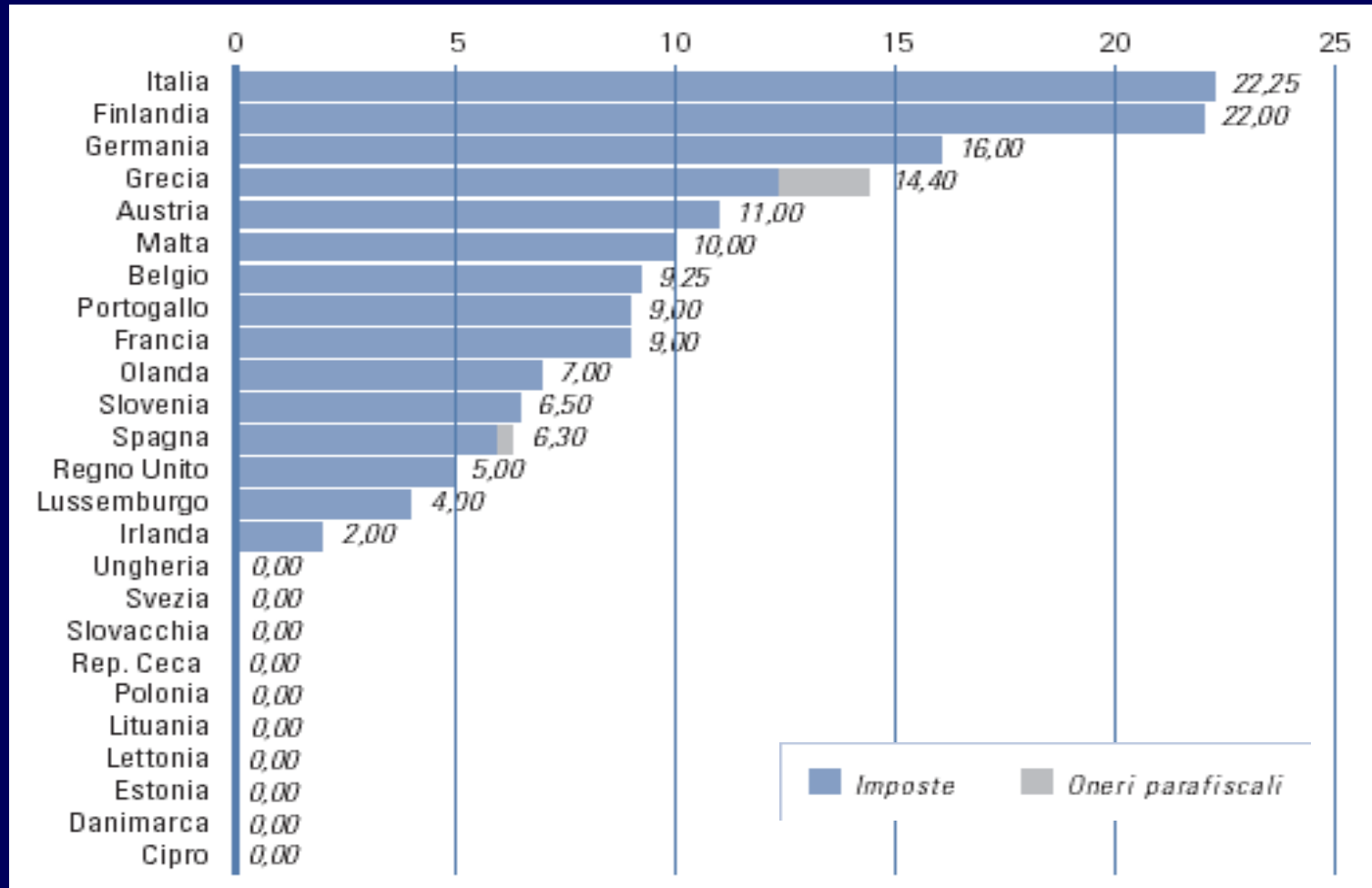
Tassazione dei premi: Auto



Tassazione dei premi: Incendio



Tassazione dei premi: Rc Generale



Spesa pubblica per sanità e per LTC

	SANITÀ			LONG TERM CARE			TOTALE		
	2005	2050		2005	2050		2005	2050	
		Cost-pressure	Cost-containment		Cost-pressure	Cost-containment		Cost-pressure	Cost-containment
Francia	7,0	10,8	8,7	1,1	2,8	2,0	8,1	13,4	10,8
Germania	7,8	11,4	9,5	1,0	2,9	2,2	8,8	14,3	11,8
Italia	6,0	9,7	7,9	0,6	3,5	2,8	6,6	13,2	10,7
Olanda	5,1	8,9	7,0	1,7	3,7	2,9	6,8	12,5	9,9
Spagna	5,5	9,5	7,8	0,2	2,6	1,9	5,6	12,1	9,8
Svizzera	6,2	9,6	7,8	1,2	2,8	1,9	7,4	12,3	9,7
Giappone	6,0	10,3	8,5	0,9	3,1	2,4	6,9	13,4	10,9
Regno Unito	6,1	9,7	7,9	1,1	3,0	2,1	7,2	12,7	10,0
Stati Uniti	6,3	9,7	7,9	0,9	2,7	1,8	7,2	12,4	8,7
Media	6,2	10,0	8,1	1,0	3,0	2,2	7,2	12,9	10,3



Stima della spesa per LTC in Italia

	milioni di euro	% del totale
Componente spesa pubblica	3.883	34,7
Componente spesa privata out of pocket	2.457	22,0
Valore economico aiuti familiari	4.841	43,3
Totale	11.181	100,0



Alcuni approfondimenti

- Assicurazione danni
 1. Il rischio terroristico
 2. La cartolarizzazione del rischio catastrofe
 3. La diffusione delle polizze sanitarie e danni tra le famiglie italiane
- Assicurazione vita
 1. La diffusione delle polizze vita e delle pensioni integrative tra le famiglie italiane
 2. Trasparenza
- La riassicurazione in Europa

