

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

La congiuntura economica e i mercati finanziari

Presentazione del Rapporto annuale
L'ASSICURAZIONE ITALIANA 2014-2015

Dario Focarelli
Direttore Generale ANIA

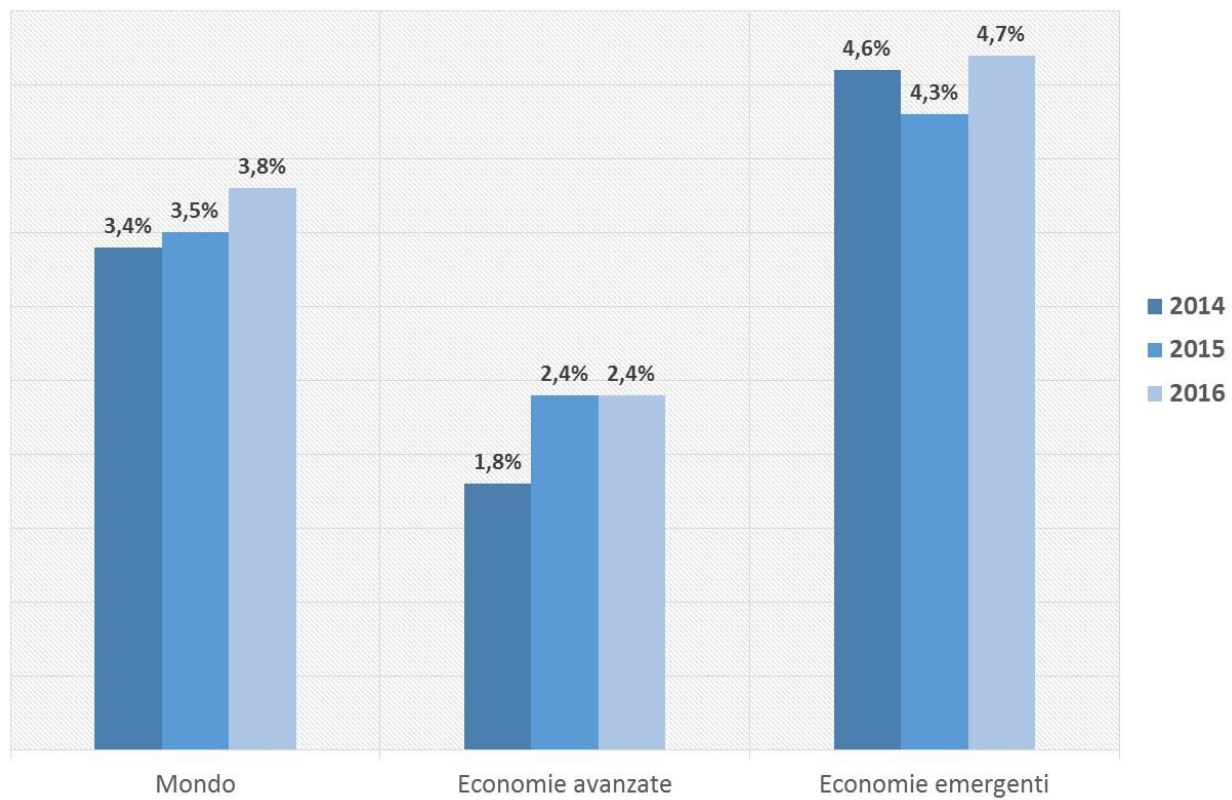
Milano, 9 luglio 2015

Agenda

- “ L’economia mondiale nel 2015-16
 - . Le previsioni per l’economia mondiale
 - . Le previsioni per l’Italia
- “ I principali indicatori dei mercati finanziari
 - . Le borsa e la volatilità
 - . Le assicurazioni
- “ Approfondimenti
 - . Solvency II

L'economia mondiale nel 2015-16

Le previsioni per l'economia mondiale (variazioni %)



Fonte: FMI - World Economic Outlook (aprile 2015)

Le previsioni 2015-2016 per i paesi industrializzati (variazioni %)

	Stati Uniti			Giappone			Area dell'Euro		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
PIL	2,4	2,0	2,8	-0,1	0,7	1,4	0,9	1,4	2,1
Consumi delle famiglie	2,5	3,0	3,0	-1,3	0,3	2,0	1,0	1,8	1,8
Consumi della PA	0,4	0,5	0,5	0,3	0,9	0,1	0,6	0,7	0,4
Investimenti fissi	3,9	3,0	5,4	2,6	-0,6	0,1	1,2	2,0	3,5
Esportazioni	3,2	1,7	4,9	8,4	7,2	5,8	-	-	-
Importazioni	4,0	6,4	6,7	7,4	4,9	4,6	-	-	-
Tasso di disoccupazione (*)	6,2	5,5	5,2	3,6	3,5	3,4	11,5	11,1	10,5
Deficit/PIL (**)	-5,0	-4,0	-3,6	-7,7	-6,8	-5,8	-2,4	-2,1	-1,4
Prezzi al consumo	1,7	1,4	2,0	2,9	1,8	1,6	0,5	0,6	1,0

(*) % di disoccupati su forza lavoro

(**) punti percentuali

Fonte: OCSE (giugno 2015)

La congiuntura economica in Italia

Pil e principali componenti

(variazioni % sul periodo precedente)

	2013	2014	2014				2015	Contributi alla crescita	Previsioni 2015			
									2014	Comm. Europ.	OCSE	FMI
			I trim	II trim	III trim	IV trim			I trim			
Prodotto interno lordo	-1,7	-0,4	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,3		0,6	0,6	0,5	
Consumi delle famiglie	-2,8	0,3	0,2	0,1	0,2	0,1	-0,1	0,2	0,6	0,4	1,2	
Spesa della Pubblica Amministrazione	-0,3	-1,0	-0,3	-0,6	0,2	0,4	0,1	-0,2	-0,5	-0,5	0,1	
Investimenti fissi lordi	-5,8	-3,2	-2,1	-0,6	-0,7	0,2	1,5	-0,6	1,1	1,6	-0,3	
Esportazioni di beni e servizi	0,7	2,4	0,3	1,3	0,4	1,8	0,0	0,3(a)	3,8	3,4	4,2	
Importazioni di beni e servizi	-2,2	1,7	-0,3	1,2	0,8	0,5	1,4	-	3,0	2,9	2,1	

Le proiezioni dell'ISTAT stimano una variazione congiunturale reale del PIL per il secondo trimestre pari allo 0,2%

(a) Contributo della domanda estera netta

Fonti: ISTAT (giugno 2015), OCSE (giugno 2015), FMI (aprile 2015)

I principali indicatori dei mercati finanziari

I principali indicatori dei mercati finanziari

(1/3)

Tassi BTP quinquennali vs. Plus/Minus TDS Classe C

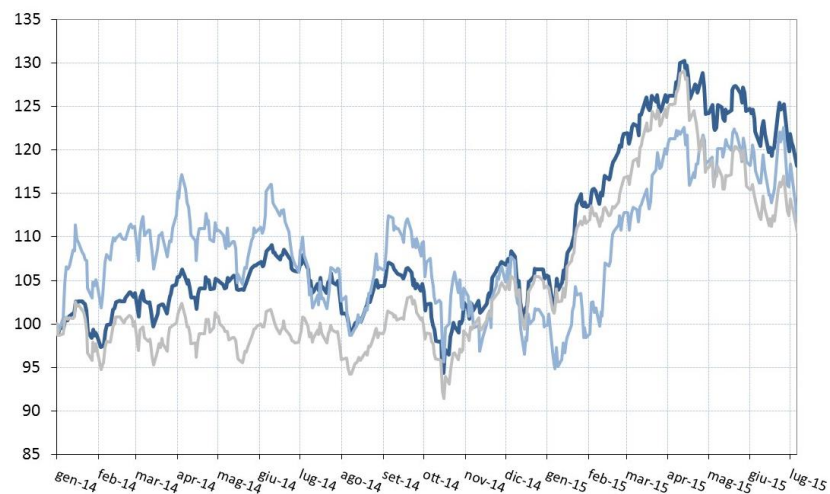
(scala sx: punti base; scala dx: mld di euro)

	Spread Bund 10y (bps)	BTP 5y (bps)	Saldo Plus/Minus (mld €)
31/01/2011	148	383	-3,1
30/11/2011	487	755	-33,4
29/02/2012	338	380	-2,2
31/12/2012	320	329	8,2
31/12/2013	215	271	12,2
31/12/2014	134	92	44,4
30/04/2015	116	68	53,5

Fonte: ANIA; Thomson Reuters, Datastream

I principali indicatori dei mercati finanziari

(2/3)

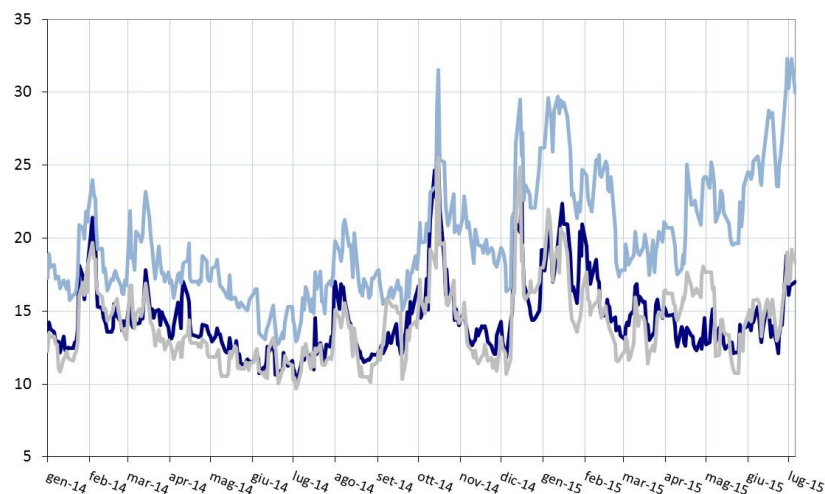


Indici borsistici settoriali dell'area dell'euro

(punti base; dati giornalieri; 01/01/2014 = 100)

- Totale mercato
- Assicurazioni
- Banche

Fonte: Thomson Reuters, Datastream



Volatilità

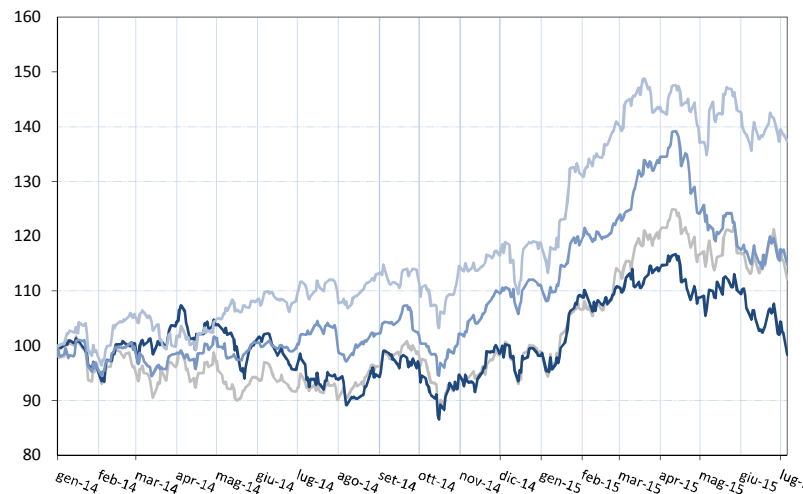
(valori %; dati giornalieri)

- Stati Uniti
- Regno Unito
- Area dell'euro

Fonte: Thomson Reuters, Datastream

I principali indicatori dei mercati finanziari

(3/3)

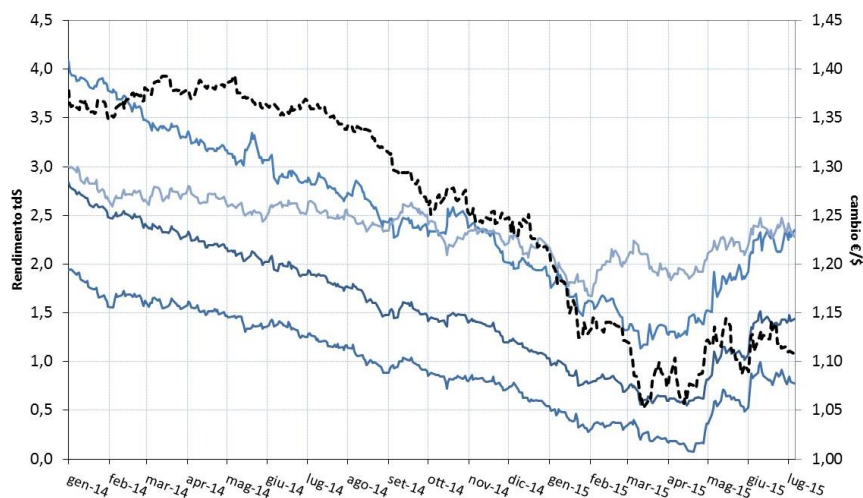


Indici assicurativi dei principali paesi europei

(punti base; dati giornalieri; 01/01/2014 = 100)

- Italia
- Francia
- Regno Unito
- Germania

Fonte: Thomson Reuters, Datastream



Rendimento dei titoli di Stato e tasso di cambio €/€

(scala sx: valori %; scala dx: \$; dati giornalieri)

- Area dell'euro
- Germania
- Italia
- Stati Uniti
- - cambio €/€

Fonte: Thomson Reuters, Datastream

Le attività finanziarie delle famiglie italiane

STRUMENTI	CONSISTENZE (milioni di euro) 2014	CONSISTENZE/TOTALE ATTIVI (%)		FLUSSI (milioni di euro)	
		2013	2014	2013	2014
ATTIVITÀ					
Depositi bancari (*)	1.076.729	27,3	27,4	16.390	28.140
Italiani	1.046.129	26,5	26,6	16.216	27.957
depositi a vista	543.734	13,1	13,8	10.648	42.063
altri depositi	502.395	13,5	12,8	5.568	-14.106
Esteri	30.600	0,8	0,8	174	183
Titoli obbligazionari	526.149	16,6	13,4	-78.111	-123.965
Italiani	417.358	13,6	10,6	-62.878	-116.269
di cui: <i>pubblici</i>	173.585	4,9	4,4	-23.165	-32.203
<i>bancari</i>	237.498	8,5	6,0	-40.128	-80.659
Esteri	108.791	3,0	2,8	-15.233	-7.697
Quote di fondi comuni	380.184	8,1	9,7	27.817	56.530
Italiani	203.018	4,2	5,2	9.247	33.147
Esteri	177.166	3,8	4,5	18.570	23.383
Azioni e partecipazioni	864.239	21,7	22,0	27.313	2.016
Italiane	818.854	20,7	20,8	25.385	1.263
Estere	45.385	1,1	1,2	1.927	753
Assicurazioni, fondi pensione e TFR	803.845	19,2	20,4	22.407	53.341
di cui: <i>riserve ramo vita</i>	518.867	11,9	13,2	18.625	46.399
Altre attività	282.794	7,1	7,2	4.219	12.826
Totale attività	3.933.939	100,0	100,0	20.034	28.887
PASSIVITÀ					
Debiti a breve termine	58.795	6,4	6,4	-529	1.052
di cui: <i>bancari</i>	57.840	6,2	6,3	-230	1.498
Debiti a medio e a lungo termine	634.042	69,7	69,2	-9.894	-7.112
di cui: <i>bancari</i>	538.832	59,4	58,8	-7.235	-6.995
Altre passività	222.911	23,9	24,3	1.715	3.252
Totale passività	915.747	100,0	100,0	-8.708	-2.808
SALDO	3.018.192			28.741	31.695

(*) Include i depositi della Cassa Depositi e Prestiti

Fonte: Elaborazioni sui Conti finanziari della Banca d'Italia

Solvency II

Il nuovo regime di vigilanza prudenziale Solvency II

- “ Lo scorso **18 gennaio 2015** sono **entrati in vigore gli Atti Delegati** contenenti la disciplina di dettaglio della Direttiva Solvency II (*)
- “ Con il d.lgs. n. 74 del 12 maggio 2015 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 136 del **15 giugno 2015**, che ha apportato modifiche al Codice delle assicurazioni private, **Solvency II è stata recepita in Italia**
- “ Per consentire un passaggio agevole al nuovo regime di vigilanza, **la Direttiva prevede una serie di misure transitorie**
- “ **ANIA**, per consentire una più immediata e agevole comprensione della complessa struttura di Solvency II, **ha avviato un progetto di informazione e aggiornamento** attraverso schede grafico-descrittive

*Pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea n. L/12 del 17/01/2015

Progetto Schede ANIA Solvency II

Argomento	SEZIONE - CODICE	Descrizione
Timeline Solvency II	GENERAL - 01 - 2015	Iniziative ANIA e Tempistica Solvency II
La procedura Lamfalussy	GENERAL - 02 - 2015	Descrizione procedura Lamfalussy
Direttiva Solvency e decreto di recepimento in Italia	GENERAL - 03 - 2015	Modalità di recepimento Direttiva Solvency e iniziative IVASS
Atti Delegati	GENERAL - 04 - 2015	Atti Delegati Punti chiave e tempistiche
ITS e Linee Guida	GENERAL - 05 - 2015	Punti chiave ITS e Linee Guida
Le misure transitorie di Solvency II	GENERAL - 06 - 2015	Elementi principali Misure Transitorie
Moduli SCR	PILLAR I - 01 - 2015	Pilastri Solvency II e Moduli SCR
La curva risk-free e i suoi aggiustamenti	PILLAR I - 02 - 2015	Elementi principali e aggiustamenti Curva Risk-free
Volatility Adjustment	PILLAR I - 03 - 2015	Caratteristiche e formula Volatility Adjustment
Rischio tasso di interesse	PILLAR I - 04 - 2015	Rischio di tasso di interesse
Rischio azionario	PILLAR I - 05 - 2015	Rischio azionario
Rischio Immobiliare, valutario, immateriale	PILLAR I - 06 - 2015	Rischio immobiliare, rischio valutario, rischio relativo alle attività immateriali
Rischio spread	PILLAR I - 07 - 2015	Rischio spread
Rischio concentrazione	PILLAR I - 08 - 2015	Rischio di concentrazione
Rischio sottoscrizione Malattia	PILLAR I - 09 - 2015	Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione Malattia
Rischio inadempimento controparte	PILLAR I - 10 - 2015	Rischio di inadempimento della controparte
Rischio sottoscrizione Vita	PILLAR I - 11 - 2015	Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione Vita
Rischio sottoscrizione Danni	PILLAR I - 12 - 2015	Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione Danni
Rischio operativo	PILLAR I - 13 - 2015	Rischio operativo
Aggiustamenti del SCR	PILLAR I - 14 - 2015	Aggiustamenti del SCR
La governance e il ruolo del Consiglio di Amministrazione	PILLAR II - 01 - 2015	Nuovo ruolo Consiglio in Solvency II
Reporting Solvency II	PILLAR III - 01 - 2015	Adempimenti e tempistiche Reporting

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Grazie per l'attenzione

La congiuntura economica e i mercati finanziari

Dario Focarelli

Direttore Generale ANIA

Milano, 9 luglio 2015