Prospettive future per il mercato Italia

Dario Focarelli
Direttore Generale, ANIA

LE FONTI | TV WEEK
New Insurance

23 - 27 maggio 2022

Il 26 Maggio segui l'evento in homepage su www.lefonti.tv

New Insurance Main Event

26 Maggio 2022 | 9.30 – 12.45
Palazzo Mezzanotte – P.za degli Affari, 6 – Milano

Leading through change

Nuove strategie per affrontare l'evoluzione dei rischi

Ania
Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

26/05/2022

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

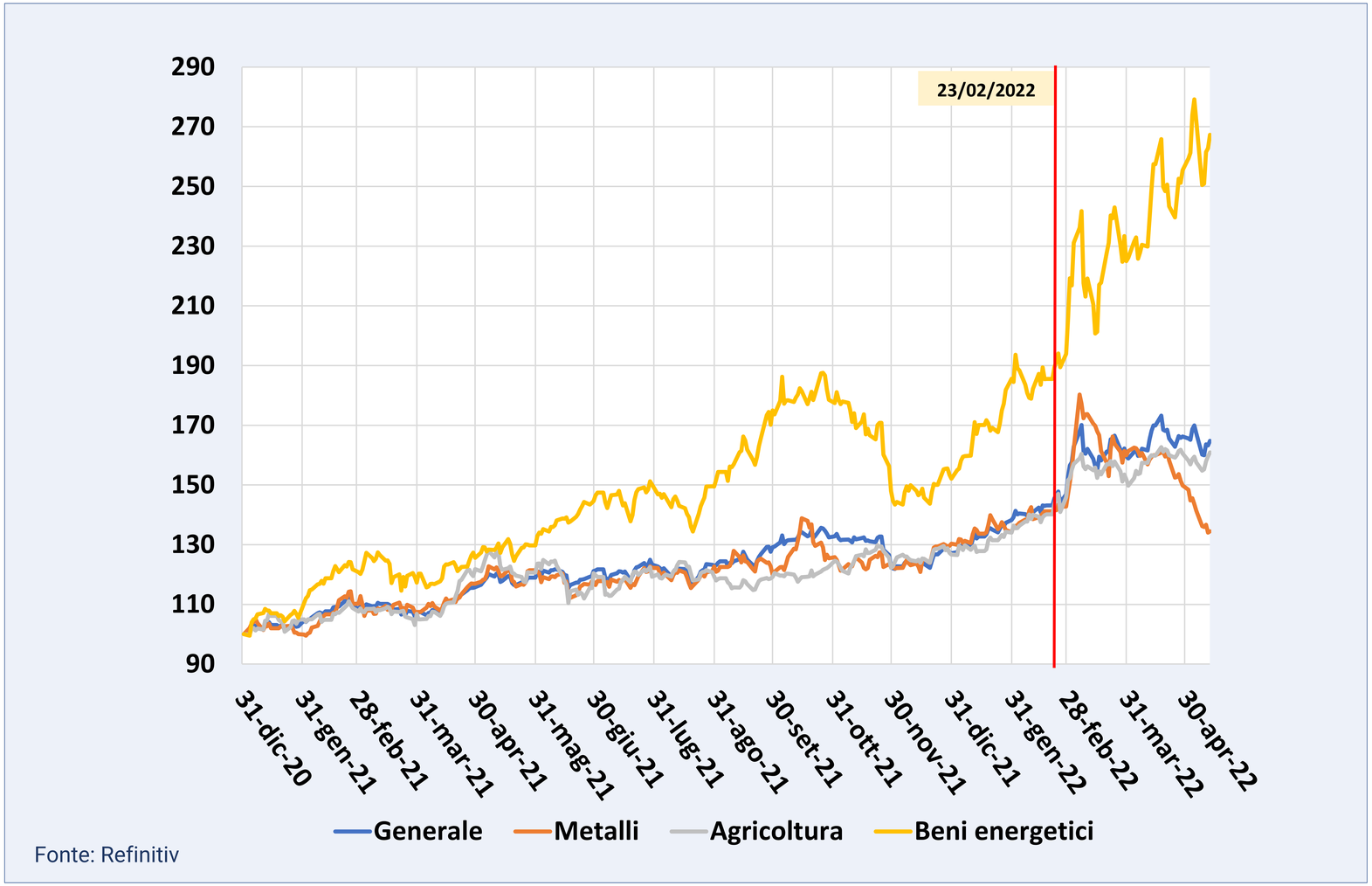
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Andamento dei prezzi delle materie prime

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio anno
Generale	12,4%	29,6%
Metalli	-5,0%	3,2%
Agricoltura	10,0%	27,0%
Energia	39,7%	75,7%

cut-off date 13/05/2022



Fonte: Refinitiv

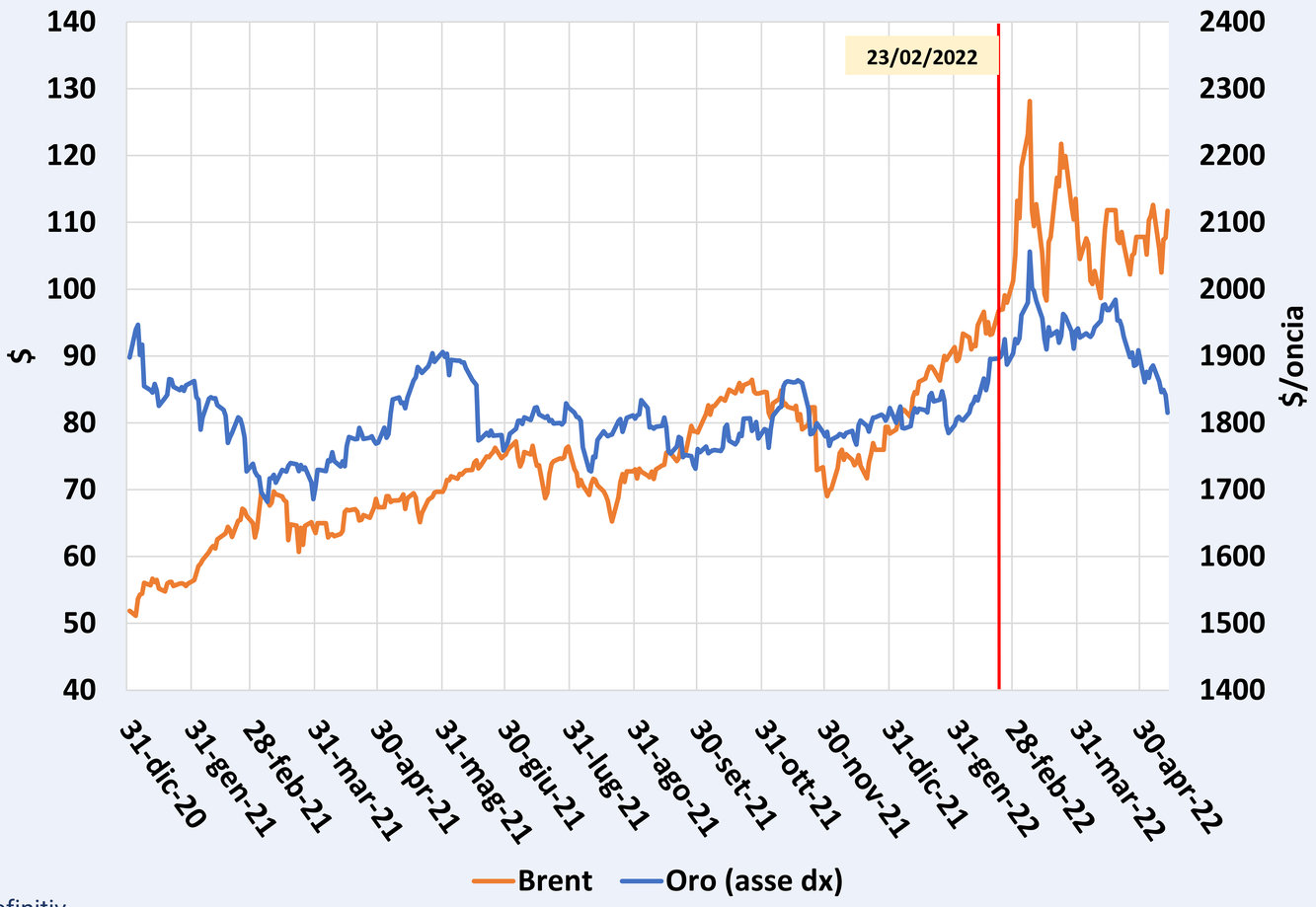
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Prezzo del petrolio e dell'oro

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio anno
Petrolio	15,2%	42,5%
Oro	-4,8%	-0,4%

cut-off date 13/05/2022



Fonte: Refinitiv

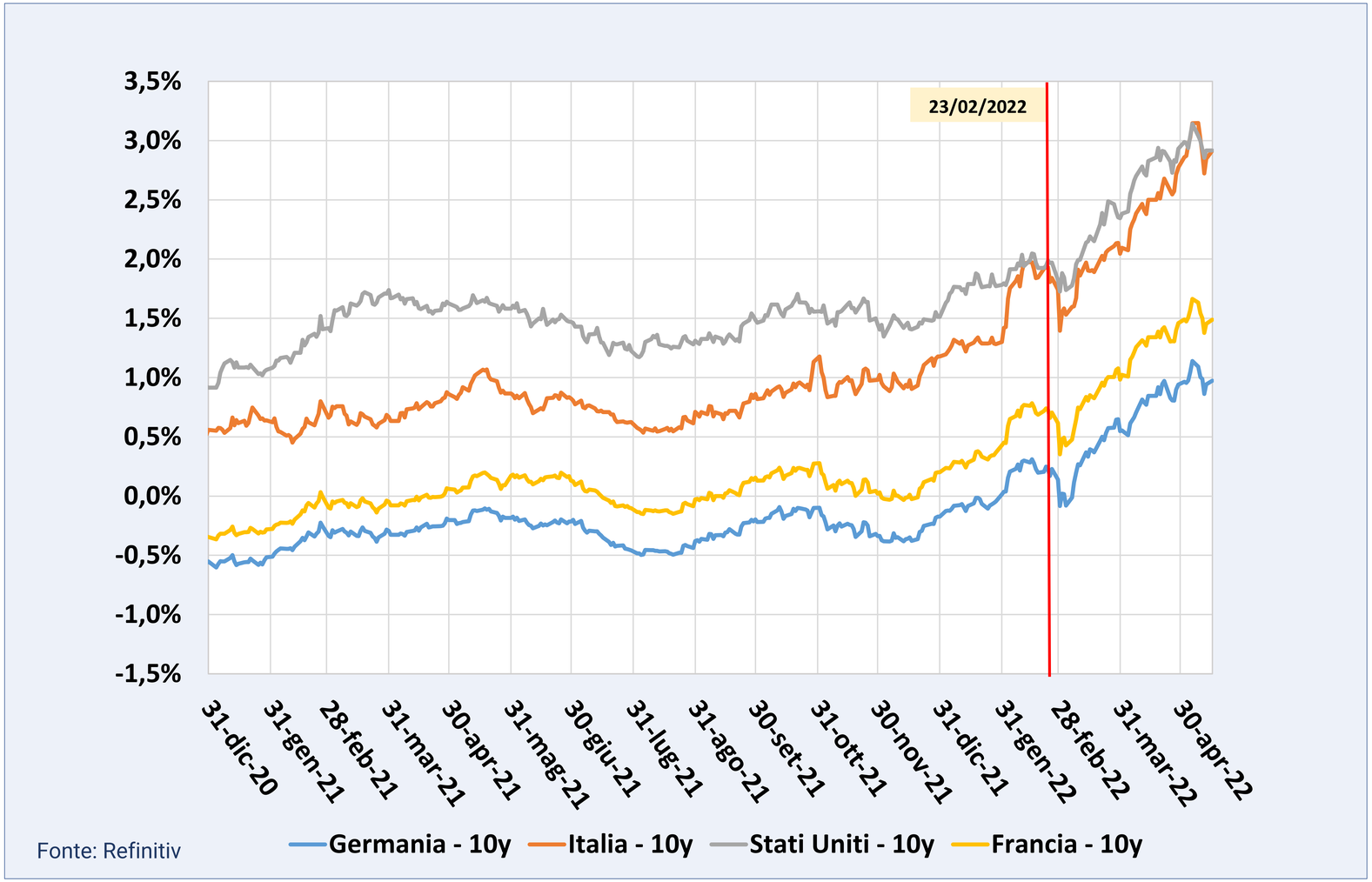
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Tassi di interesse

Variazione bps

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio anno
US 10y	93	141
DE 10Y	72	112
FR 10Y	73	125
IT 10y	91	167

cut-off date 13/05/2022



Fonte: Refinitiv

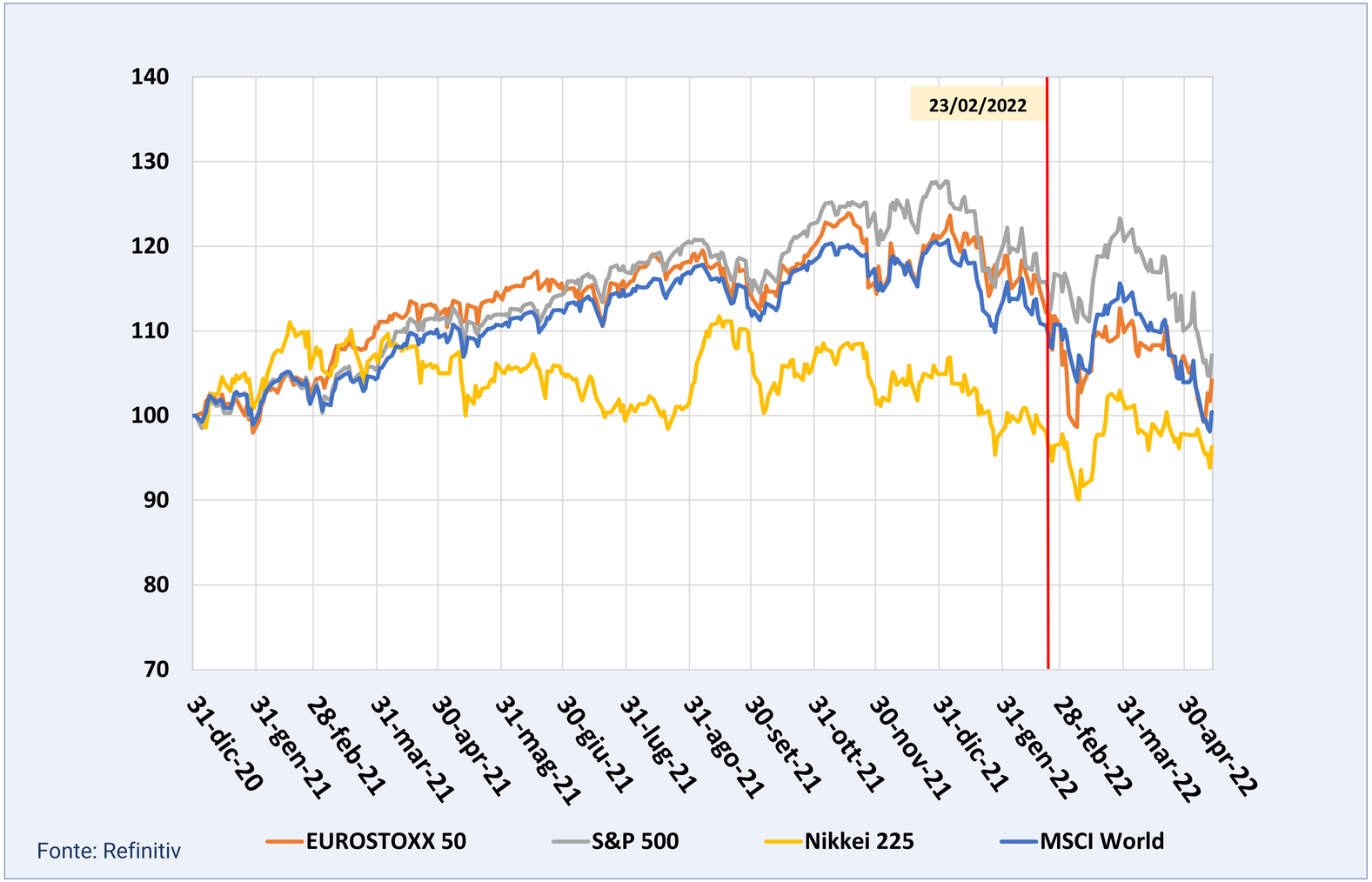
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Mercati azionari globali

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio anno
Eurostoxx 50	-6,8%	-13,8%
S&P 500	-4,8%	-15,6%
MSCI World	-7,2%	-16,4%
Nikkei 225	-0,1%	-8,2%

cut-off date 13/05/2022



Fonte: Refinitiv

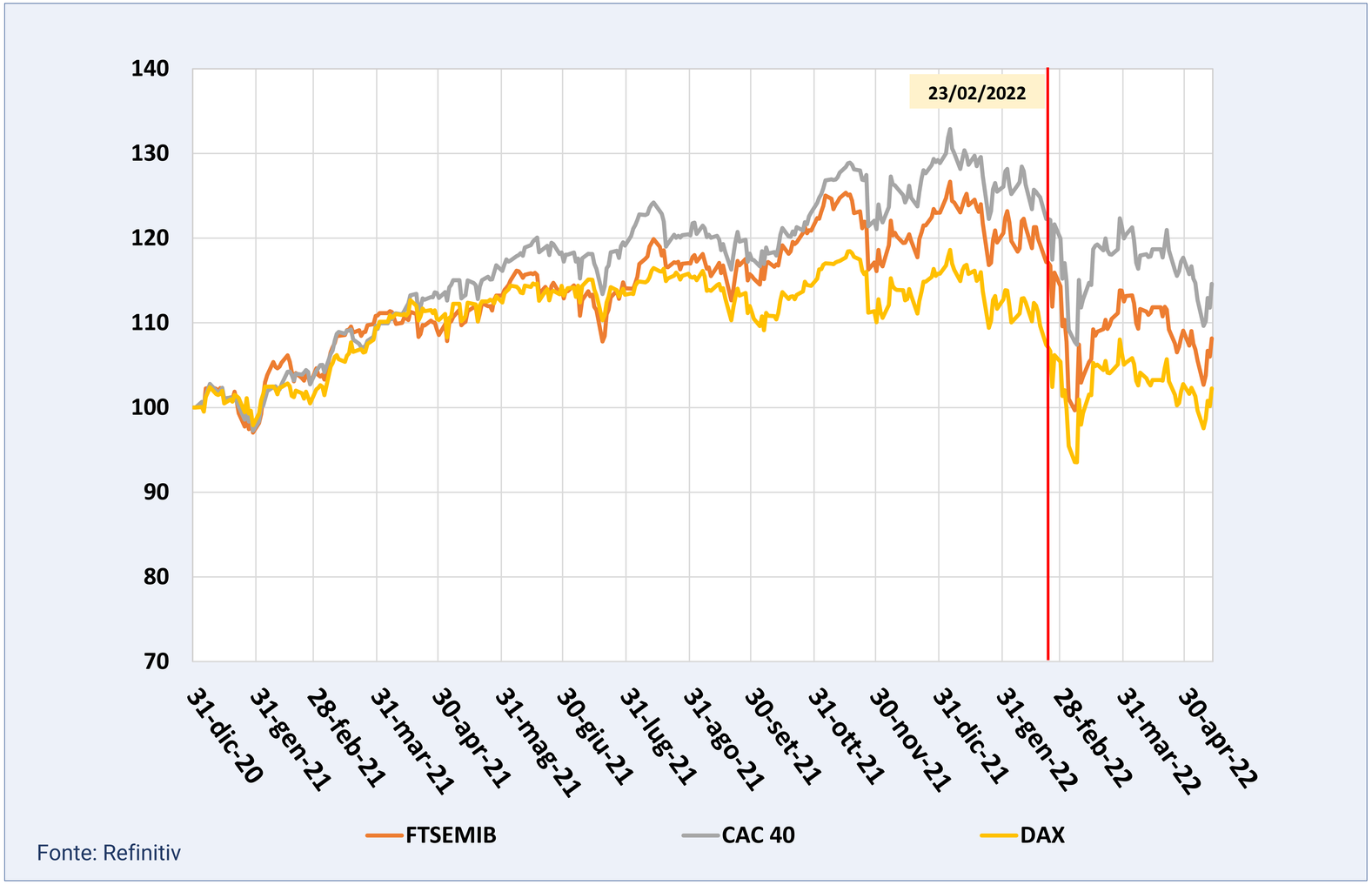
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Mercati azionari europei per paese

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio anno
FTSEMIB	-7,3%	-12,1%
CAC 40	-6,2%	-11,1%
DAX	-4,1%	-11,7%

cut-off date 13/05/2022



Fonte: Refinitiv

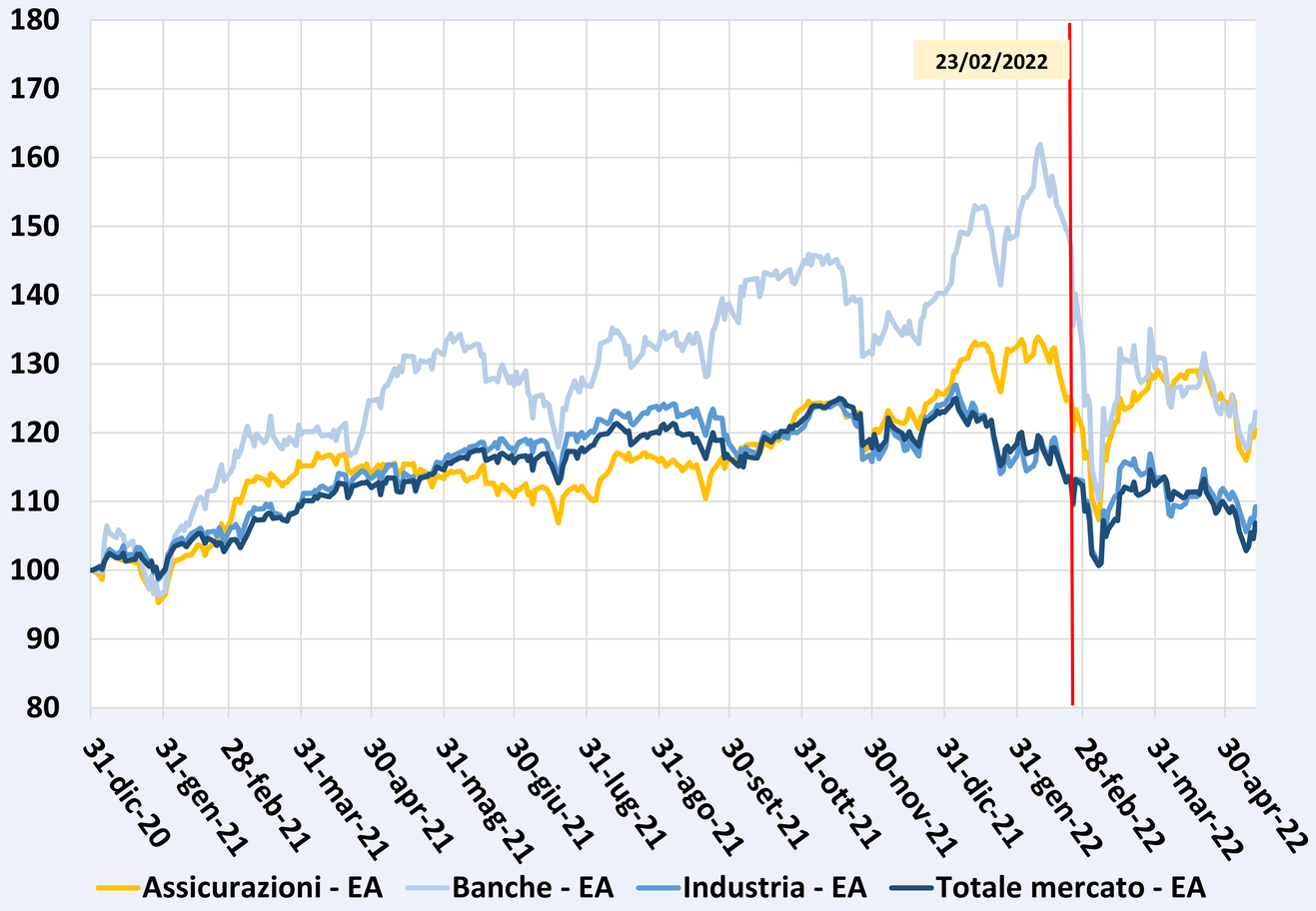
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Mercati azionari europei per settore

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio anno
Assicurazioni	-3,5%	-4,1%
Banche	-16,4%	-12,2%
Industria	-3,0%	-12,0%
Totale	-5,5%	-13,1%

cut-off date 13/05/2022



Fonte: Refinitiv

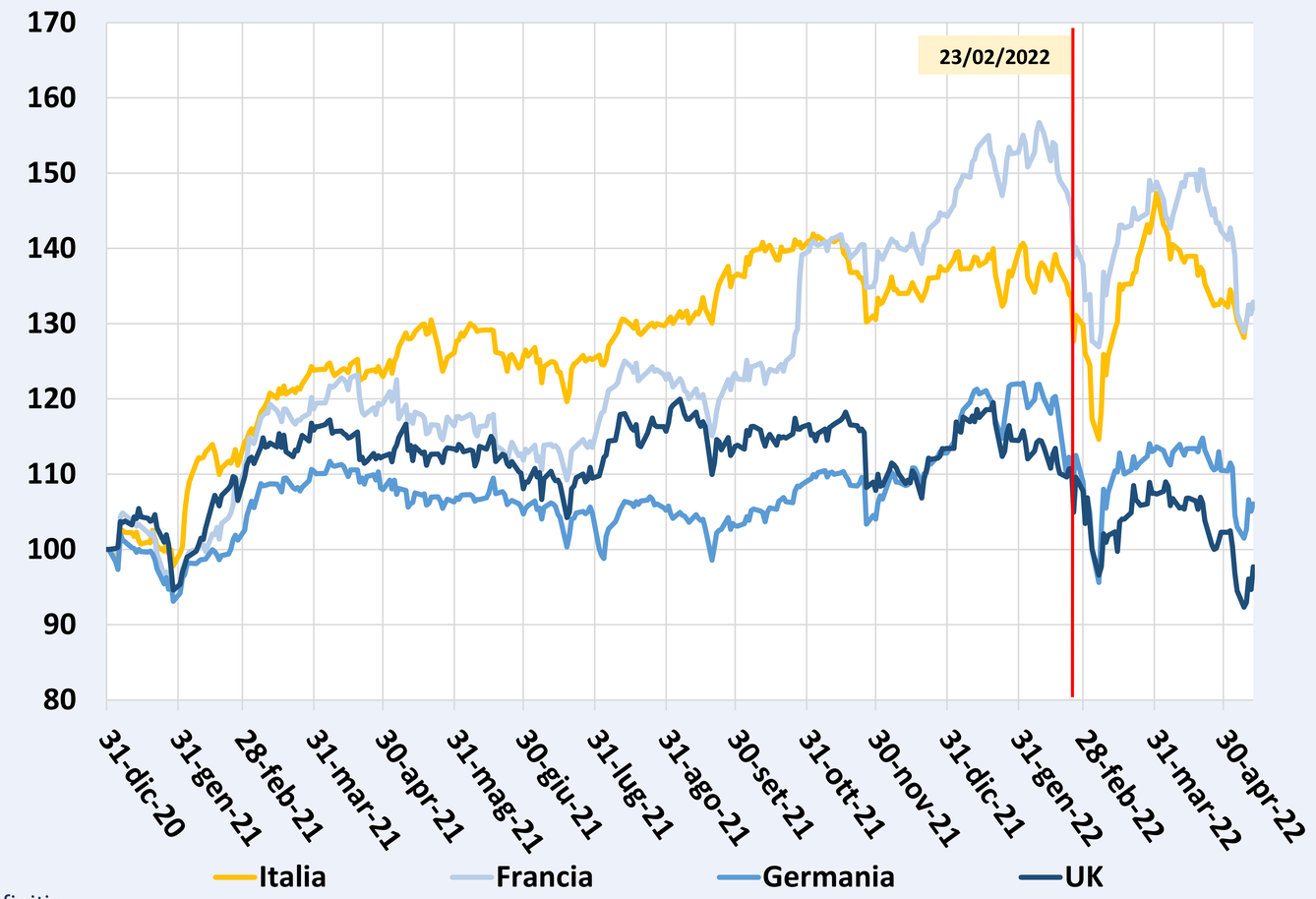
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Mercati azionari assicurativi per paese

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio anno
Italia	-1,1%	-3,7%
Francia	-8,7%	-7,8%
Germania	-5,0%	-6,0%
Regno Unito	-11,8%	-13,9%

cut-off date 13/05/2022



Fonte: Refinitiv

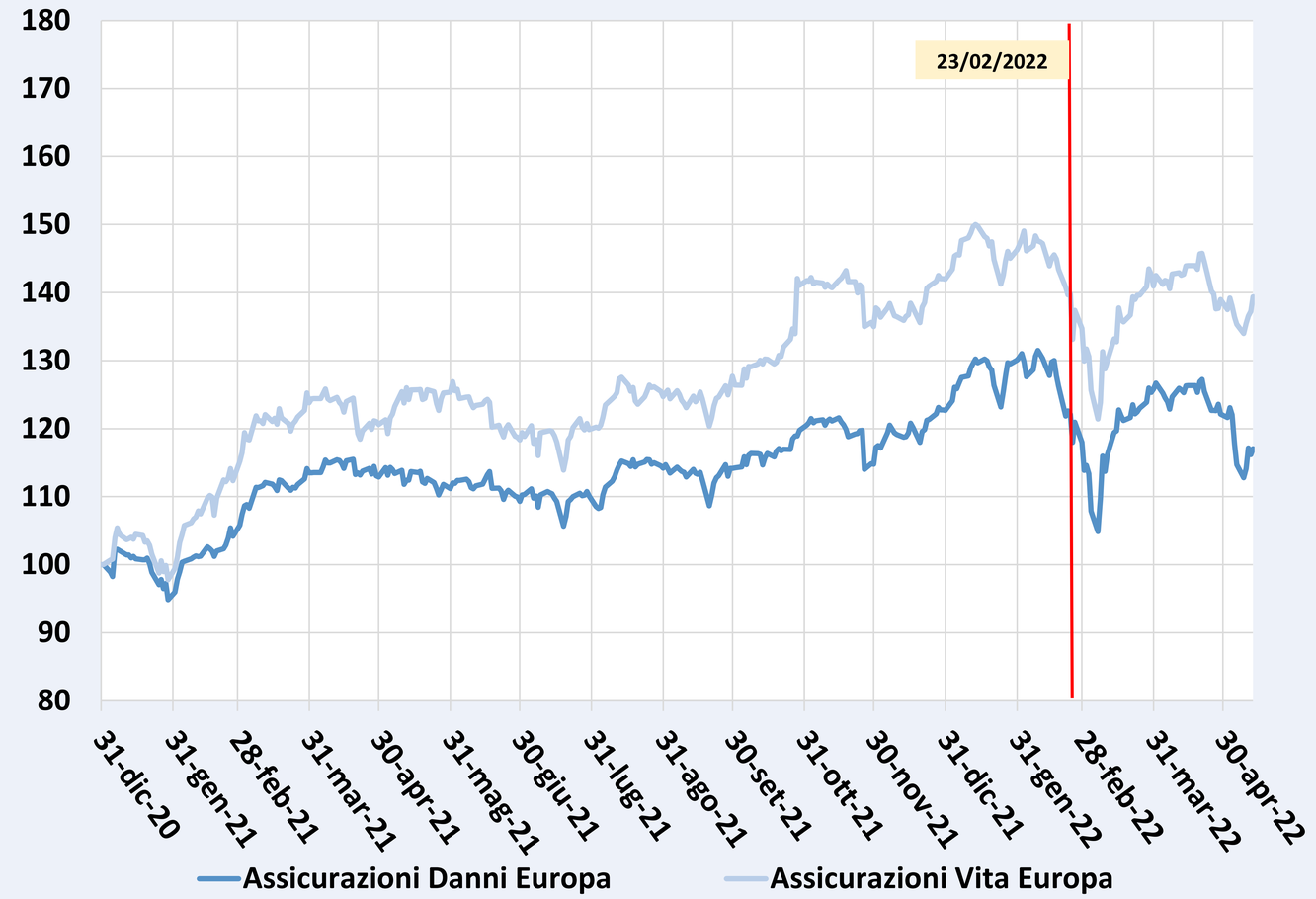
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Mercati azionari europei assicurativi: vita e danni

Δ %

	Dalla scoppio della guerra	Da inizio anno
Vita (EU)	-0,3%	-1,8%
Danni (EU)	-4,2%	-4,6%

cut-off date 13/05/2022



Fonte: Refinitiv

Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Agenda

La reazione dei mercati finanziari alla guerra

L’assicurazione vita

L’assicurazione danni

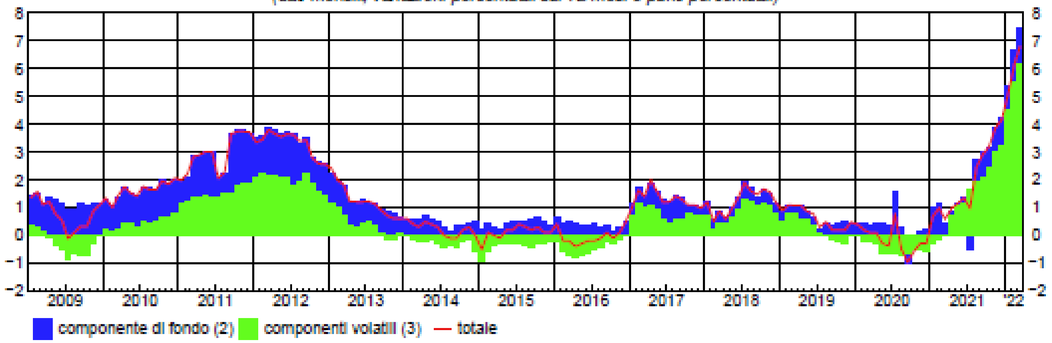
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

L’inflazione

Dallo scorso agosto si sono materializzate tensioni sull’indice generale dei prezzi che in Italia ad aprile segnava una crescita del 6,6% rispetto a 12 mesi prima e del 2,2% al netto di energetici e alimentari (rispettivamente, 7,5% e 3,5% per l’area dell’euro)

10 – Inflazione al consumo e contributi delle sue componenti (1)

(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi e punti percentuali)



Fonte: elaborazioni su dati Eurostat.
(1) Indice armonizzato dei prezzi al consumo. – (2) Comprende i beni non alimentari e non energetici e i servizi. – (3) Comprende i prodotti alimentari e i beni energetici.

11 – Indicatori di inflazione

(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi)

		HICP (1)				PPI (2)
		Italia		Area dell'euro		Italia
		Indice generale	Al netto di energetici e alimentari	Indice generale	Al netto di energetici e alimentari	Indice generale
2020		-0,1	0,5	0,3	0,7	-4,4
2021		1,9	0,8	2,6	1,5	13,0
2021 -	mag.	1,2	0,2	2,0	1,0	10,0
	giu.	1,3	0,3	1,9	0,9	11,0
	lug.	1,0	-0,9	2,2	0,7	13,5
	ago.	2,5	0,8	3,0	1,6	13,8
	set.	2,9	1,4	3,4	1,9	15,6
	ott.	3,2	1,2	4,1	2,0	25,3
	nov.	3,9	1,3	4,9	2,6	27,3
	dic.	4,2	1,5	5,0	2,6	28,3
2022 -	gen.	5,1	1,3	5,1	2,3	41,8
	feb.	6,2	1,7	5,9	2,7	41,4
	mar.	6,8	1,8	7,4	2,9	46,5
	apr. (3)	6,6	2,2	7,5	3,5	

Fonte: elaborazioni su dati Istat ed Eurostat.
(1) Indice armonizzato dei prezzi al consumo. – (2) Indice dei prezzi alla produzione dei beni industriali venduti sul mercato interno. – (3) Dati preliminari.

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

Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

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

Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

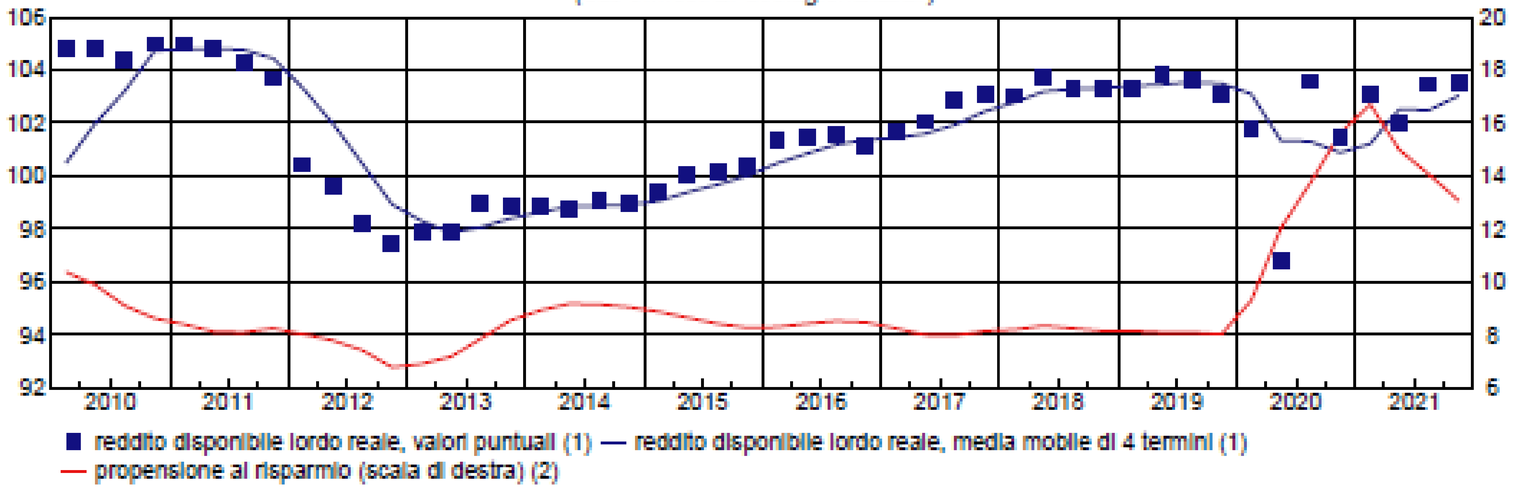
La propensione al risparmio

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.

7 – Reddito e risparmio delle famiglie consumatrici

(dati trimestrali destagionalizzati)



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

Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Nuovi premi VITA - 2022

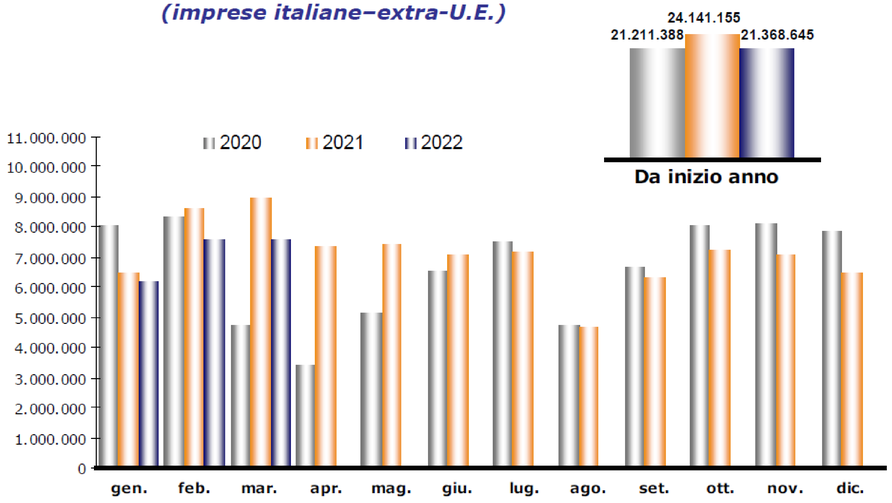
Nel I trimestre 2022 la nuova produzione di polizze vita individuali è di oltre il 10% inferiore rispetto a un anno prima sia per le polizze tradizionali con forme di garanzia di rendimento – ramo I – sia per quelle unit-linked.

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

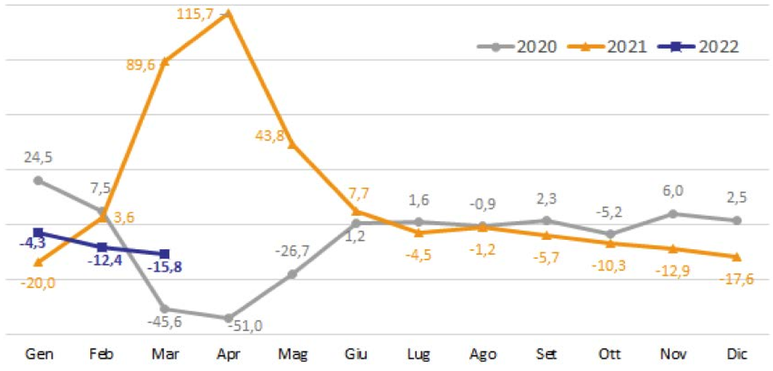
RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 22/21	N° polizze da inizio anno	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 22/21
Vita - ramo I	4.834.593	63,8%	-8,0%	527.071	13.103.921	61,3%	-11,9%
Capitalizzazioni - ramo V	33.097	0,4%	5,2%	443	126.469	0,6%	-25,5%
Linked - ramo III	2.690.865	35,5%	-27,0%	170.051	8.092.958	37,9%	-10,6%
- di cui: unit-linked	*2.690.865*	*35,5%*	*-27,0%*	*170.051*	*8.092.958*	*37,9%*	*-10,6%*
- di cui: index-linked	-	*0,0%*	*n.d.*	-	-	*0,0%*	*n.d.*
Malattia – ramo IV	5.186	0,1%	-7,3%	29.503	12.253	0,1%	-4,9%
Fondi pens. aperti – ramo VI	12.077	0,2%	15,0%	16.618	33.044	0,2%	3,6%
Imprese italiane-extra UE	**7.575.818**	**100,0%**	**-15,8%**	**743.686**	**21.368.645**	**100,0%**	**-11,5%**
Imprese UE*	**1.203.078**		**-26,6%**		**3.536.680**		**-15,6%**
Totale	**8.778.896**		**-17,4%**		**24.905.325**		**-12,1%**

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.



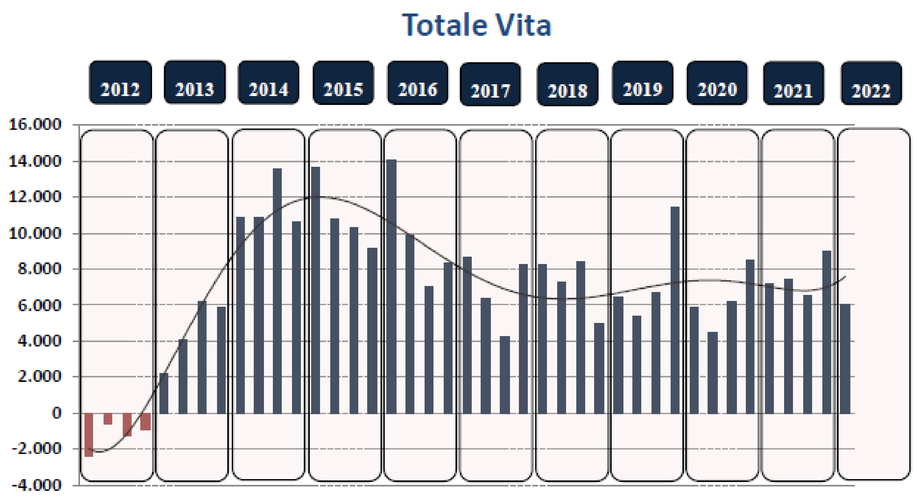
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

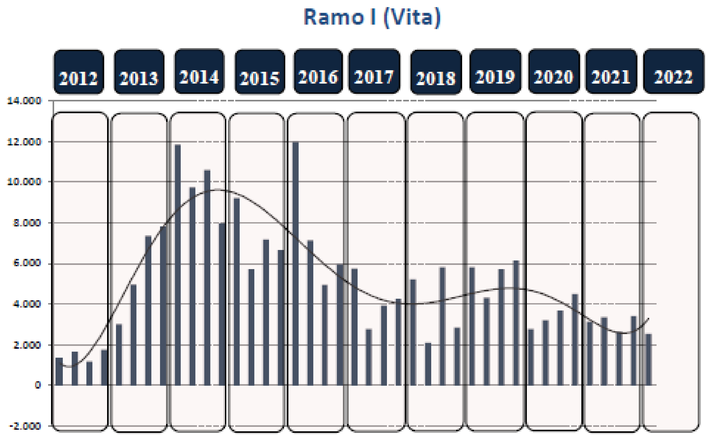
Raccolta netta VITA

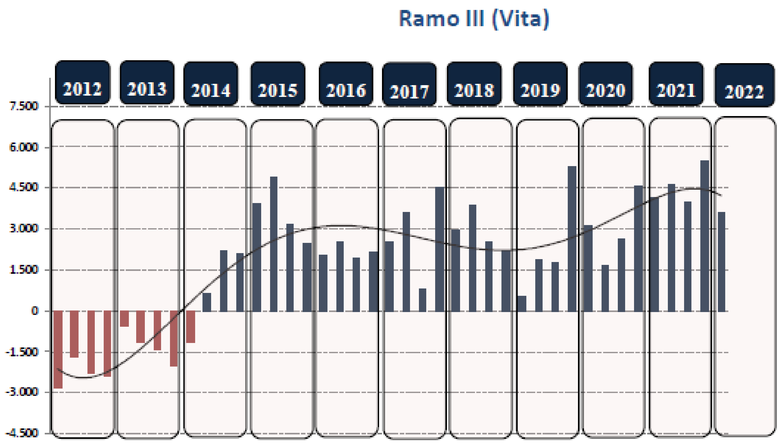
Nel I trimestre 2022 il saldo tra entrate (premi) e uscite (pagamenti per riscatti, scadenze, rendite e sinistri) del business vita è stato pari a 6 mld, in diminuzione del 15,9% rispetto ai primi tre mesi del 2021.

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

Importi in milioni di euro
Imprese italiane ed extra-UE



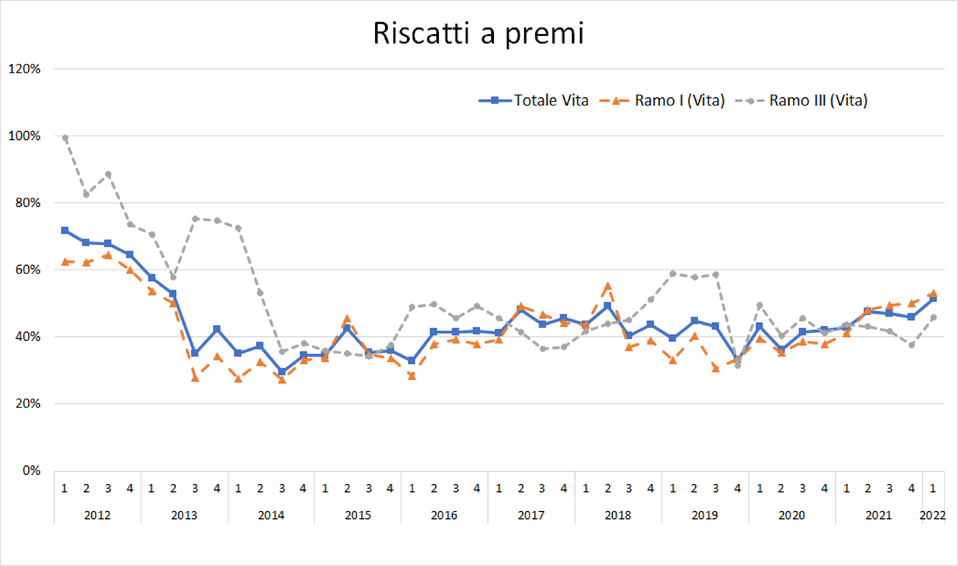


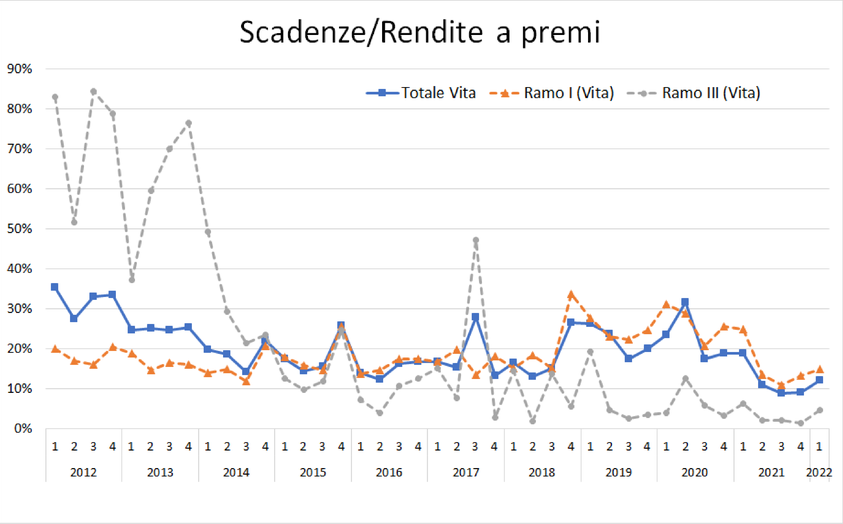


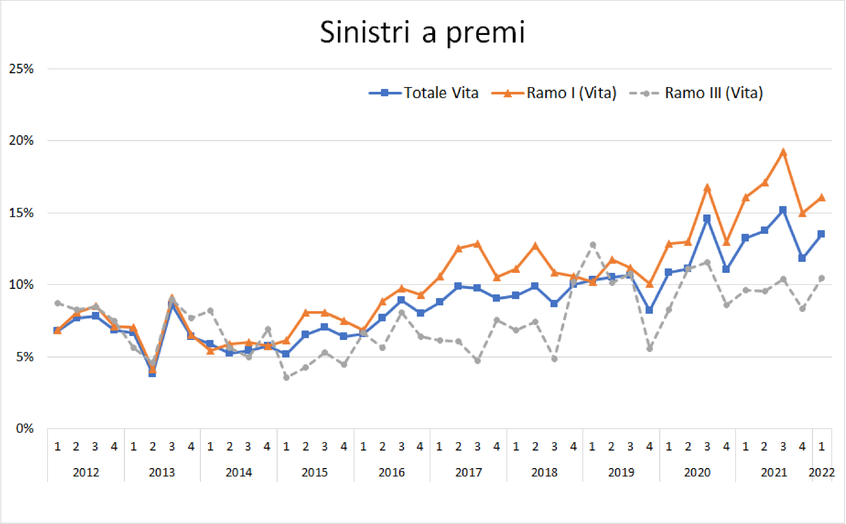
Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

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).





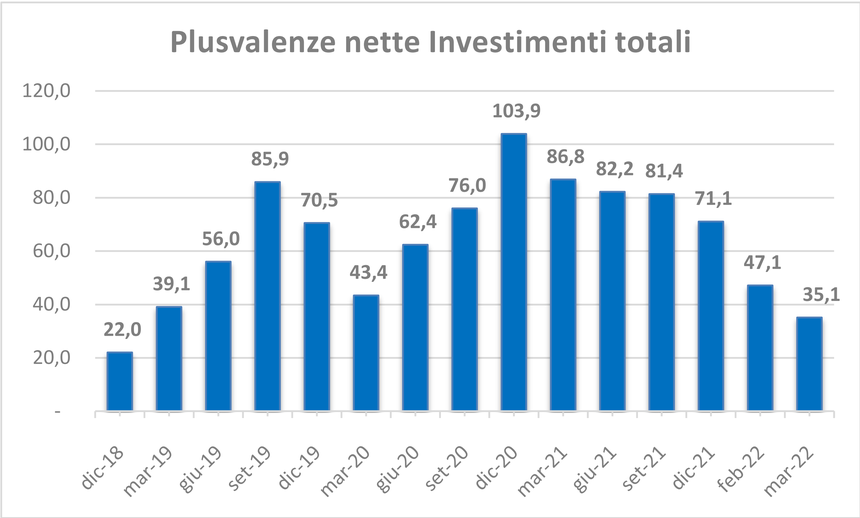


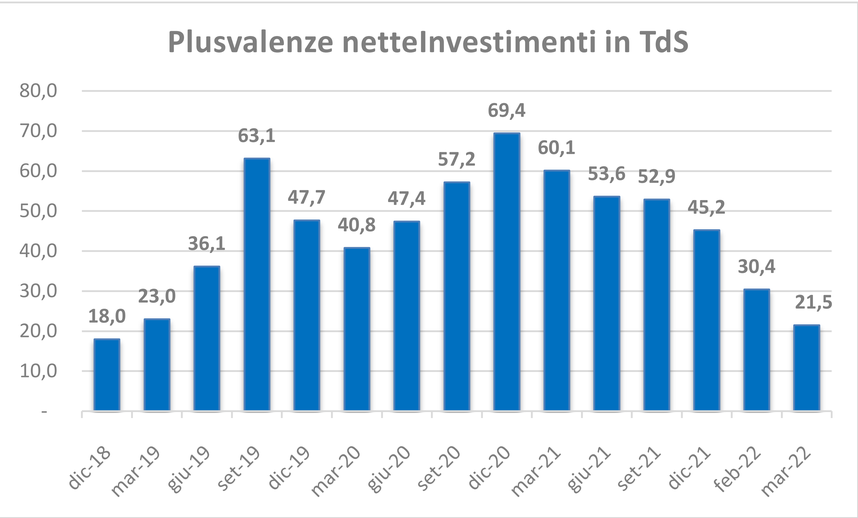
Impatto conflitto e rialzo dei tassi

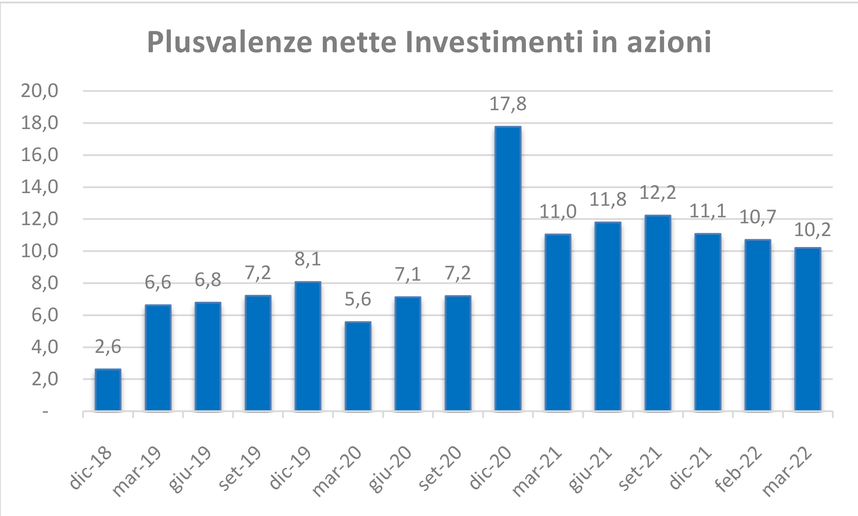
Le esposizioni delle imprese assicurative verso emittenti russi, bielorussi e ucraini erano 1,2 miliardi a dicembre 2021 e a fine febbraio 2022 si erano ridotte del 40% per effetto sia di dismissioni sia delle turbolenza dei mercati finanziari.

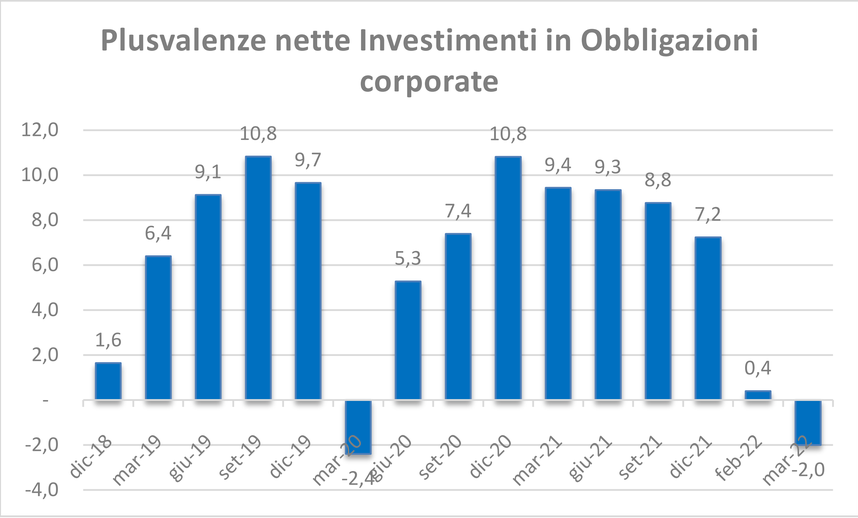
Il saldo tra le plusvalenze e le minusvalenze latenti del portafoglio investimenti del settore assicurativo è diminuito da 71 a dicembre 2021 a 35 miliardi a marzo 2022.

Ovviamente, la discesa è proseguita in aprile.









Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

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

Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Agenda

La reazione dei mercati finanziari alla guerra

L’assicurazione vita

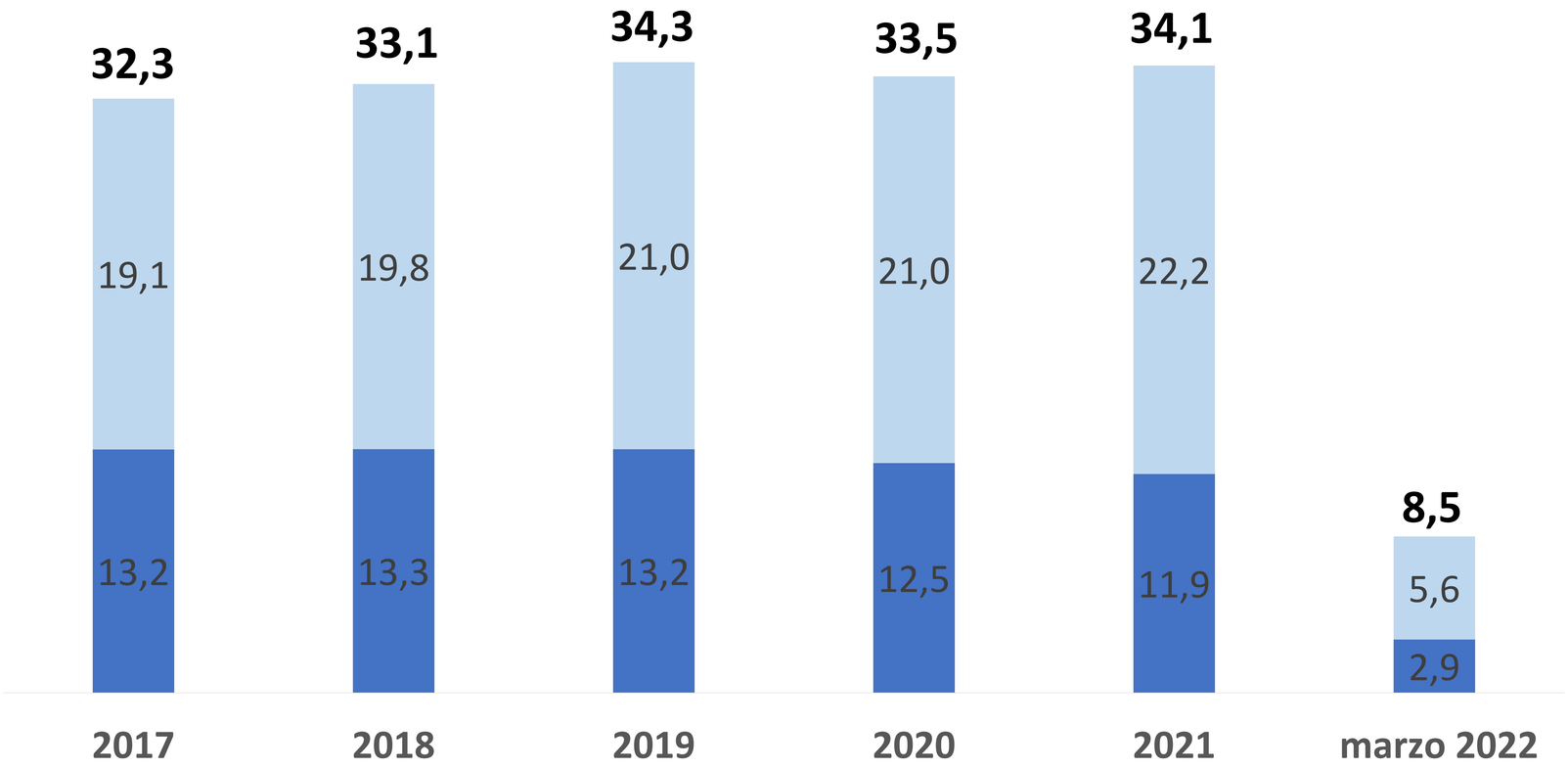
L’assicurazione danni

Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

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



	2018	2019	2020	2021	marzo 2022
Var. ramo R.C. auto	+0,1%	-0,8%	-5,7%	-4,5%	-3,2%
Var. altri rami danni	+3,9%	+6,0%	-0,1%	+5,6%	+7,6%
Var. settore danni	+2,3%	+3,2%	-2,3%	+1,8%	+3,7%

Fonte: ANIA, valori in miliardi

Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Premi DANNI – marzo 2022

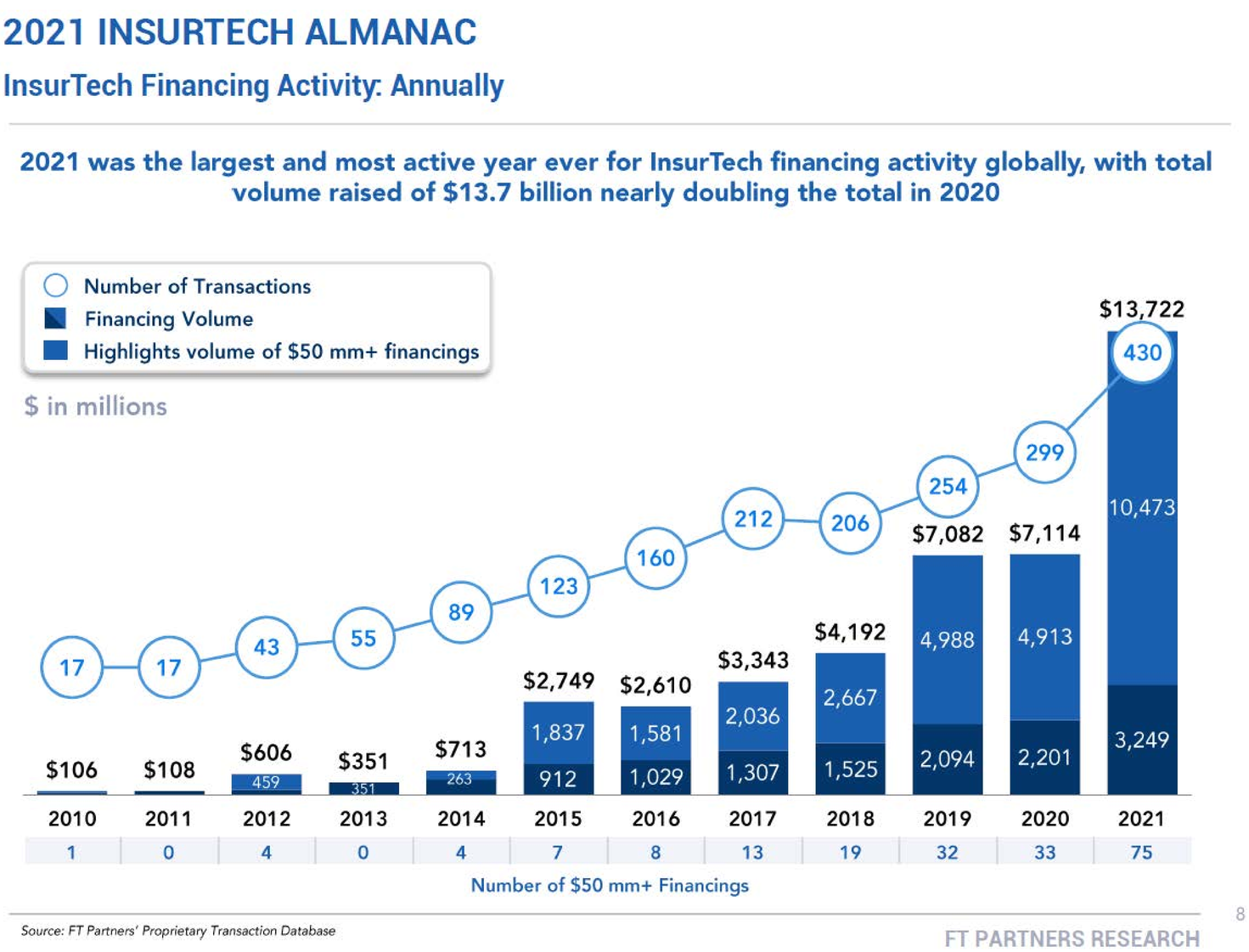
A fine marzo il ramo malattia è cresciuto dell'8,6% e il ramo R.C. Generale del 13,7%.

Valori in milioni di euro

Rami di attività	Imprese ITALIANE e rappresentanze Extra - UE					
	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



Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Investimenti Insurtech - 2021

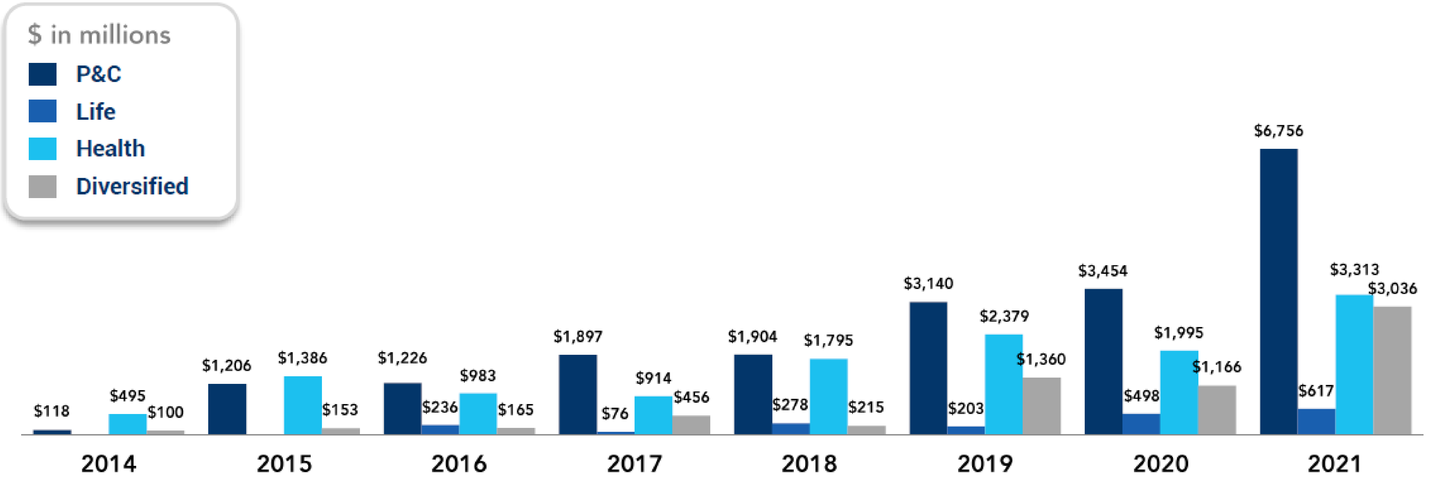
I finanziamenti vanno principalmente verso P&C (49%) e salute (24%)

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.

Annual Breakdown of InsurTech Financing Volume



% Total	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
P&C	17%	44%	47%	57%	45%	44%	49%	49%
Life	0%	0%	9%	2%	7%	3%	7%	5%
lealth	69%	50%	38%	27%	43%	34%	28%	24%
Div.	14%	6%	6%	14%	5%	19%	16%	22%

Source: FT Partners' Proprietary Transaction Database

33

FT PARTNERS RESEARCH

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

Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Prospettive future per il mercato Italia

Dario Focarelli
Direttore Generale, ANIA

LE FONTI | TV WEEK
New Insurance

23 - 27 maggio 2022

Il 26 Maggio segui l'evento in homepage su www.lefonti.tv

New Insurance Main Event

26 Maggio 2022 | 9.30 – 12.45
Palazzo Mezzanotte – P.za degli Affari, 6 – Milano

Leading through change

Nuove strategie per affrontare l'evoluzione dei rischi

Ania
Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

26/05/2022