

Economia e Gestione degli Intermediari Finanziari

Le assicurazioni

17 Novembre 2016

Anno Accademico 2016-2017

I temi della lezione

- L'assicurazione
- Il ramo vita
- Il ramo danni
- Il bilancio delle assicurazioni
- Margine di solvibilità e normativa

Riferimenti bibliografici

NPP – cap. 6



Introduzione

Definizione:

“Il contratto col quale l’assicuratore, verso pagamento di un premio, si obbliga a rivalere l’assicurato, entro i limiti convenuti, del danno a esso prodotto da un sinistro, ovvero a pagare un capitale o una rendita al verificarsi di un evento attinente alla vita umana”. Art. 1882 codice civile.



Introduzione

Selezione avversa e azzardo morale nelle imprese di assicurazione.

- Gli individui più esposti alle perdite cercheranno di assicurarsi in misura maggiore.
- Gli assicurati non prendono le precauzioni necessarie per evitare che il danno si verifichi.
- Un modo di cui dispongono le compagnie di assicurazione per combattere l'azzardo morale è la **franchigia**: la parte di danno a carico dell'assicurato.

Introduzione

Le differenti tipologie di rischio oggetto di copertura (raggruppate in classi, comunemente indicati come “rami”) possono essere catalogate in due macrocategorie:

1. **Ramo vita.** Forniscono protezione al manifestarsi di eventi riguardanti la vita umana.
2. **Ramo danni.** Offrono risarcimenti in caso di danni subiti o dei quali si è responsabili.

Ramo vita

Ramo I: Assicurazioni sulla durata della vita umana (1/3).

➤ Ass. caso morte. Risarciscono il beneficiario in caso di morte dell'assicurato. Si distinguono in:

- Polizza temporanea in caso di morte. Il beneficiario riceve l'indennizzo nel caso in cui il decesso dell'assicurato giunga entro una certa data. Il periodo di copertura solitamente varia da 1 a 40 anni.
- Polizza a vita intera. Non prevedendo alcuno specifico periodo di copertura, l'individuo è protetto durante tutta la vita. A fronte della certezza di incasso dell'indennizzo, rispetto alla polizza temporanea, tale contratto prevede il pagamento di premi maggiori nei primi anni.

Ramo vita

Ramo I: Assicurazioni sulla durata della vita umana (2/3).

➤ Ass. caso vita. Pagano l'indennizzo qualora l'assicurato sia in vita a una data prestabilita. Il pagamento della prestazione può avvenire:

- Lump sum, ovvero in un'unica soluzione ad una data prestabilita.
- Rendita, ovvero attraverso il pagamento di una serie di rate (finalità previdenziale).

In tal caso, il pagamento della prestazione può cessare con la morte dell'assicurato oppure continuare in favore di un beneficiario dopo la sua morte.

Ramo vita

Ramo I: Assicurazioni sulla durata della vita umana (3/3).

➤ Ass. mista.

- Garantisce un indennizzo ai beneficiari della polizza in caso di morte dell'assicurato, oppure
- garantisce all'assicurato, che sia in vita alla scadenza della polizza, un indennizzo pari al valore nominale della polizza stessa.

➤ Ass. collettiva sulla vita. Un'unica polizza che prevede la copertura di una pluralità di individui (es. i dipendenti di una azienda).

➤ Ass. vita a copertura di un credito. Protegge i mutuanti in caso di decesso del mutuatario prima del rimborso di un debito contratto.

Ramo vita

Ramo II: Assicurazioni di nuzialità e di natalità.

Prevedono prestazioni legate ad avvenimenti quali il matrimonio e la nascita. Sono ormai inutilizzate.

Ramo III: Polizze unit linked e index linked.

Coprono gli stessi rischi del ramo I (e II), ma in tal caso la prestazione è legata dal valore un parametro di riferimento al quale la polizza è agganciata.

Ramo vita

➤ Polizze *unit* *linked.*

Il valore della polizza a scadenza dipende dal valore di un FCI o dei fondi interni all'impresa assicuratrice. Se il contraente muore prima della scadenza ai beneficiari viene rimborsato il valore delle quote del FCI maggiorata di una piccola percentuale (0,5% per i contraenti over 60).

➤ Polizze *index* *linked.*

Il valore della polizza dipende dal valore di uno o più indici di mercato. In caso di morte del contraente, al beneficiario della polizza spetta un importo pari al capitale più una piccola maggiorazione.

Ramo vita

Ramo IV: Assicurazioni malattia.

Garantiscono una prestazione contro il rischio di invalidità e/o di impossibilità di svolgimento dell'attività lavorativa.

All'interno di tale categoria si distinguono:

- *income protection*. Tutelano la capacità di produrre reddito a seguito di malattie/infortuni.
- *dread disease*. Tutelano il rischio di malattie particolarmente gravi;
- *long term care*. Tutelano il rischio di perdita dell'autosufficienza.

Ramo vita

Ramo V: Polizze di capitalizzazione.

Hanno natura esclusivamente finanziaria, non essendo legati a eventi riguardanti la vita. Tali polizze offrono un rendimento legato al rendimento del fondo della gestione separata, al cui interno confluiscono i premi incassati.

Ramo VI: Operazione di gestione di fondi collettivi.

Attraverso tali polizze la compagnia di assicurazione offre piani di pensionamento alternativi.

Ramo danni

Una prime classificazione dei contratti assicurativi afferente a tale ramo distingue tra:

- Assicurazioni sulla proprietà (*property insurance*). Coprono l'assicurato contro il rischio di danneggiamento di un bene di sua proprietà.
- Assicurazioni di responsabilità (*causality insurance*). Proteggono l'assicurato dai danni per i quali è civilmente responsabile.

Ramo danni

Il Codice delle assicurazioni distingue invece tra Rami Auto e Rami Elementari (o Non Auto).

➤ Rami Auto. A sua volta distinguibile tra:

- *Responsabilità Civile Auto (RCA)*, che ha l'obiettivo di risarcire i danni causati dall'assicurato con il proprio autoveicolo.
- *Corpi Veicoli Terrestri (CVT)*, che copre l'assicurato dai danni subiti da veicoli terrestri.

Ramo danni

- Rami Elementari (o non auto), al cui interno si ricordano:
 - Infortuni, per il risarcimento di danni derivanti da infortuni;
 - malattia, per il risarcimento delle spese sanitarie;
 - responsabilità civile generale, per la copertura dei danni (per cause non esplicitamente menzionate) dei quali l'assicurato è civilmente responsabile;
 - Incendio e elementi naturali, che risarcisce l'assicurato in caso di incendio e altre catastrofi naturali.
 - altri danni ai beni, che tutela l'assicurato da danni subiti da altri beni (non già coperti da altre polizze, tipo gli autoveicoli).

Determinazione del premio

Il **premio tariffa**, ovvero il premio effettivamente pagato dagli assicurati, si compone di:

- Premio puro: il premio pari al valore attuale atteso degli esborsi futuri, sulla base di ipotesi di sopravvivenza, di probabilità di sinistro, finanziarie ecc...
- Caricamento di rischio: un margine che tuteli dal rischio che il premio puro sia errato.
- Caricamento per costi di gestione: un margine che remunerati i costi di struttura, di personale, e le altre spese della compagnia assicurativa.
- Caricamento per remunerazione capitale proprio: al fine di riconoscere un margine di guadagno agli azionisti.

S/P di una compagnia vita

Attività	Passività
Liquidità	Riserva matematica
Portafoglio Investimenti	Riserva per somme da pagare
Immobilizzazioni mat. e imm.	Capitale proprio
Stato Patrimoniale Riclassificato di una compagnia vita	

La **riserva matematica** individua gli impegni assunti con i clienti, attraverso le polizze.

C/E riclassificato

Compagnia Vita	
(+)	Premi
(+)	Proventi da investimenti
(-)	Oneri relativi ai sinistri
(-)	Variazioni nelle riserve matematiche
(-)	Spese di gestione
(-)	Oneri finanziari e patrimoniali
(-)	Utili al conto non tecnico
(=)	Margine di conto tecnico
(+)	Utili dal conto tecnico
(+)	Proventi Straordinari
(-)	Oneri straordinari
(=)	Risultato di esercizio

S/P di una compagnia danni

Attività	Passività
Liquidità	Riserva sinistri
Portafoglio Investimenti	Riserva premi
Immobilizzazioni mat. e imm.	Capitale proprio

Stato Patrimoniale Riclassificato di una compagnia danni

C/E riclassificato

Compagnia Danni	
(+)	Premi di competenza
(+)	Utili dal conto non tecnico
(-)	Sinistri di competenza
(-)	Variazioni della riserve sinistri
(-)	Spese di gestione
(=)	Margine di conto tecnico
(+)	Proventi da investimenti
(-)	Quota di utile al conto tecnico
(+)	Proventi Straordinari
(-)	Oneri straordinari
(=)	Risultato di esercizio

Attività e passività delle assicurazioni

Compagnie di assicurazione italiane: principali attività e passività (1)

(valori di bilancio; consistenze di fine periodo in milioni di euro)

ANNI	Attività					Totale	Passività		Per memoria:
	Depositi e contante (2)	Titoli (2)	Mutui e annualità (3)	Immobili	Altri attivi netti Totale		Riserve tecniche (4)	Patrimonio netto	Raccolta premi
2009	12.749	464.777	-2.633	6.526	12.863	494.282	442.480	51.803	116.200
2010	11.004	492.568	-2.594	6.513	16.183	523.674	473.414	50.260	125.954
2011	15.877	488.160	-2.406	6.902	16.620	525.153	476.902	48.252	110.232
2012	19.187	503.944	-2.221	6.780	12.909	540.598	486.299	54.299	105.128
2013 (5)	16.992	541.799	-2.512	6.459	15.492	578.229	514.345	63.885	118.800

Attività e passività delle assicurazioni

Compagnie di assicurazione italiane: principali attività e passività (1)

(valori di bilancio; consistenze di fine periodo in milioni di euro)

ANNI	Attività					Totale	Passività		Per memoria:
	Depositi e contante (2)	Titoli (2)	Mutui e annualità (3)	Immobili	Altri attivi netti		Riserve tecniche (4)	Patrimonio netto	Raccolta premi
					Ramo danni				
2009	3.371	72.607	-3.918	5.340	6.138	83.538	61.775	21.763	35.080
2010	3.098	67.940	-3.608	5.620	7.097	80.147	59.189	20.958	35.852
2011	3.909	67.258	-3.628	5.904	7.062	80.504	60.484	20.019	36.363
2012	4.013	67.485	-3.435	6.203	6.211	80.478	59.833	20.646	35.413
2013 (5)	4.076	72.277	-3.344	5.948	5.136	84.094	58.275	25.819	33.690
					Ramo vita				
2009	9.378	392.170	1.285	1.186	6.725	410.744	380.704	30.040	81.120
2010	7.906	424.629	1.014	893	9.086	443.527	414.225	29.302	90.102
2011	11.969	420.902	1.223	998	9.558	444.650	416.418	28.232	73.869
2012	15.174	436.460	1.213	576	6.697	460.120	426.467	33.653	69.715
2013 (5)	12.915	469.523	832	511	10.355	494.136	456.070	38.065	85.110

Assicurazioni Italiane: portafoglio titoli

Compagnie di assicurazione italiane: portafoglio titoli (1)

(valori di bilancio; consistenze di fine periodo in milioni di euro)

ANNI	Titoli in euro		Titoli in valute diverse dall'euro		Quote di fondi comuni	Totale	
	Totale titoli pubblici e obbligazioni	Azioni (2)	Totale	di cui: azioni (2)			
				Totale			
2007	307.119	58.424	365.544	5.695	1.748	74.027	445.266
2008	289.131	56.792	345.922	5.481	1.167	60.048	411.451
2009	333.965	60.075	394.039	5.053	1.446	65.685	464.777
2010	357.603	57.178	414.781	5.964	1.608	71.823	492.569
2011	356.542	54.852	411.394	5.621	1.528	71.144	488.160
2012	368.416	50.792	419.207	5.973	1.317	78.764	503.944
2013 (3)	396.269	57.809	454.078	6.416	935	81.305	541.800

Assicurazioni Italiane: portafoglio titoli

Compagnie di assicurazione italiane: portafoglio titoli (1)

(valori di bilancio; consistenze di fine periodo in milioni di euro)

ANNI	Titoli in euro		Titoli in valute diverse dall'euro		Quote di fondi comuni	Totale
	Totale titoli pubblici e obbligazioni	Azioni (2)	Totale	di cui: azioni (2)		
Ramo danni (4)						
2007	40.372	28.760	69.132	468	289	73.485
2008	36.985	29.645	66.631	723	289	70.456
2009	38.905	29.848	68.753	671	244	72.607
2010	36.702	27.490	64.192	670	193	67.940
2011	36.558	26.620	63.178	635	152	67.258
2012	38.725	24.460	63.186	778	118	67.485
2013 (3)	40.142	27.526	67.668	817	133	72.277
Ramo vita						
2007	266.748	29.664	296.412	5.226	1.459	371.781
2008	252.146	27.146	279.292	4.758	878	340.996
2009	295.060	30.227	325.286	4.382	1.202	392.170
2010	320.901	29.688	350.589	5.294	1.414	424.629
2011	319.985	28.232	348.216	4.987	1.376	420.902
2012	329.690	26.331	356.022	5.195	1.199	436.460
2013 (3)	356.127	30.283	386.410	5.600	803	469.523