Osservatorio Bilanci

Settore Assicurativo:

Bilanci 2022

A cura di Massimo Alessio

Ufficio Studi e Ricerche FISAC CGIL
www.fisac-cgil.it

Alcune riflessioni sui Bilanci 2022 1/2

Gli effetti delle **tensioni geo-politiche** e l'andamento negativo dei mercati finanziari (con indici azionari -11,7% ed obbligazionari -17,2%) non hanno lasciato indenni i mercati assicurativi dei principali paesi europei.

Rispetto agli altri paesi **l'Italia** è stata complessivamente molto **resiliente**, anche se il mercato assicurativo **Vita** ha subito una significativa **flessione** ed ha risentito, in particolare, della concorrenza dei titoli di Stato. Complessivamente l'ammontare dei premi del Lavoro Diretto Italiano ha superato i 146 miliardi di euro con una discesa nei Rami Vita del 14% in parte compensata da una crescita del 6% nei Rami Danni.

Il settore assicurativo si è confermato nel complesso molto solido, evidenziando **indici di solvibilità (Solvency Capital Requirement II – SCR Ratio) quasi stabili rimanendo a livelli di assoluta sicurezza pari al 247%** a fine 2022 rispetto al 252% di dicembre 2021). In altre parole i fondi propri (145 miliardi di euro) risultano essere 2,5 volte il requisito di capitale di solvibilità (SCR pari a 59 miliardi di euro) per una **eccedenza positiva, ad ulteriore garanzia degli impegni assunti, pari a 86 miliardi di euro.**

In questo ambito (**SCR Ratio**) è importante analizzare bene i dati del settore (Tab. 1) ove si può notare come le **compagnie miste** (Composite Danni/Vita) abbiano retto meglio, migliorando persino, passando da 264% del 2021 al **270%** a fine 2022 rispetto in particolare alle compagnie VITA che presentano invece un Solvency II Ratio in diminuzione dal 234% di fine 2021 al 213% di dicembre 2022.

Inoltre è altrettanto dirimente l'osservazione del dato dimensionale (Tab. 2) infatti le **grandi compagnie** hanno mantenuto nel 2022 margini molto significativi **(265%),** mentre per le compagnie medio-grandi (cluster che accoglie diverse joint venture VITA) il Solvency Ratio è sceso al 191%.

•

Alcune riflessioni sui Bilanci 2022 *2/2*

Venendo ai risultati d'esercizio **il settore assicurativo ha raggiunto un utile pari a 2,3 miliardi di euro** (in calo quindi rispetto al dato di fine 2021 quando si era registrato un utile complessivo di 6,7 miliardi di euro).

Nei **Rami Vita** per effetto del calo dei premi e l'aumento delle minusvalenze nette il risultato d'esercizio ha evidenziato una **perdita** per la prima volta in dieci anni, pari a **0,4 miliardi** di euro rispetto all'utile di 4,3 miliardi di euro nel 2021. I **Rami Danni** hanno invece raggiunto un **utile nel 2022 pari a 2,7 mld** di euro (in crescita rispetto ai 2,4 miliardi di euro del 2021).

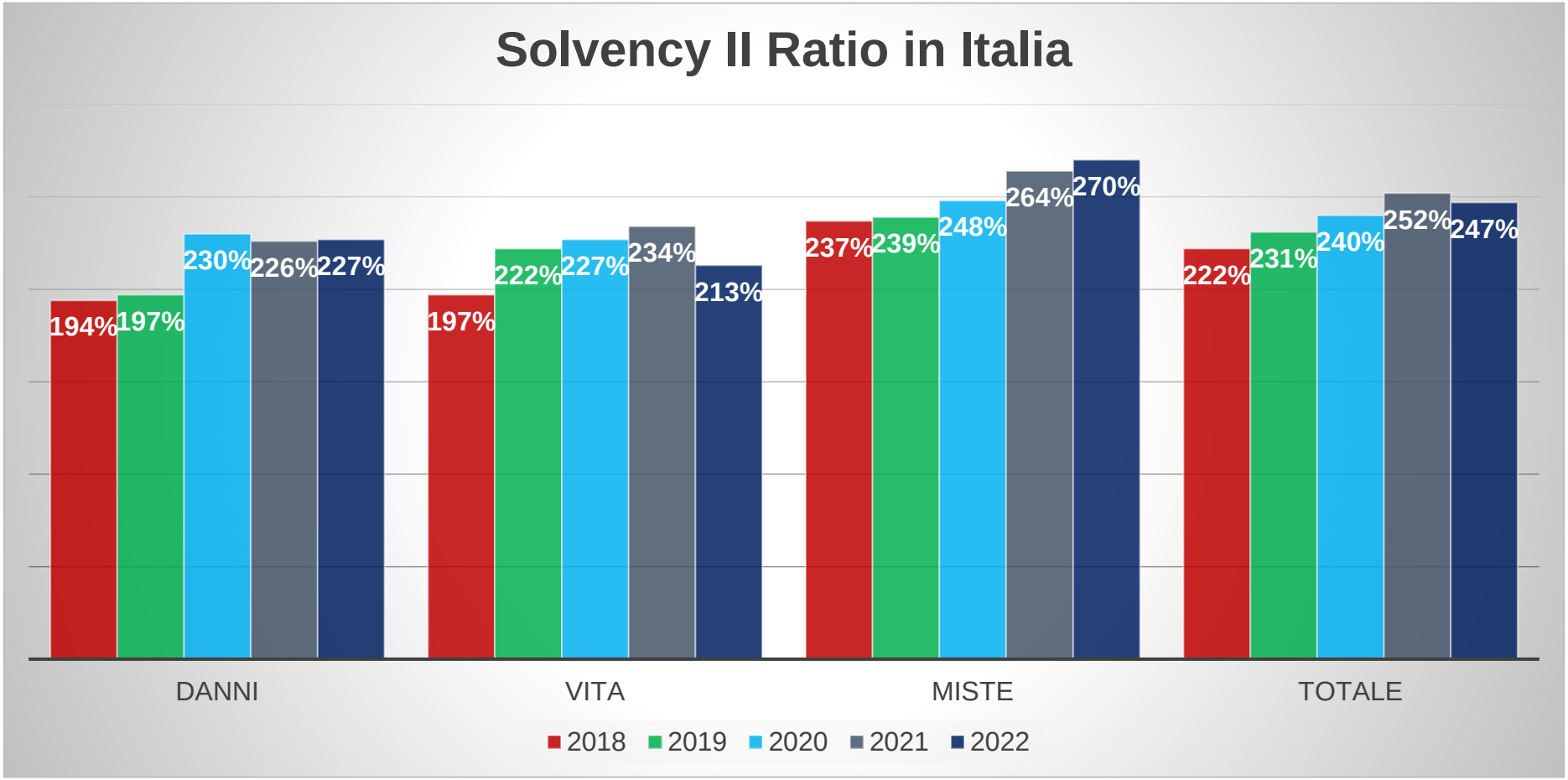
Riguardo ai Rami DANNI sottolineiamo (si v. Tab.13) il positivo andamento del **Combined Ratio** indicatore particolarmente efficace che riassume la **qualità tecnica dei Rami DANNI** che è dato dalla somma di Loss Ratio (rapporto sinistri a premi) e Expense Ratio (rapporto spese di gestione rispetto ai premi) che, già positivo nel 2021 (92,8%), ed è **sceso nel 2022 (92,3%)** senza naturalmente raggiungere i livelli del 2020 (87,9%) condizionato, come è noto, dall'evento pandemico e dalle conseguenti politiche di lock down adottate. Il confronto con l'Europa (97,2% nel 2022 rispetto al 95,9%) fa apprezzare la **qualità della gestione del settore assicurativo Danni in Italia** specie se rapportato con altre grandi nazioni quali Germania (Combined al 96,9%) o Francia (Combined al 102,4%).

Il **rialzo dei tassi** ha portato diversi risparmiatori a cercare rendimenti più elevati e questo ha comportato estinzioni anticipate con **impatti negativi soprattutto su compagnie che distribuiscono prodotti attraverso canali bancari/consulenti finanziari.**

Verificheremo l'evoluzione nel prosieguo del 2023 con particolare riferimento agli sviluppi della situazione di **Eurovita** che, al momento, sembra incanalata verso una risoluzione tramite la collaborazione tra Istituzioni, Principali Compagnie Vita, Istituti di Credito assieme alle Organizzazioni Sindacali, volta **a tutelare dipendenti, assicurati e risparmiatori.**

Verifica della Solidità del Settore:

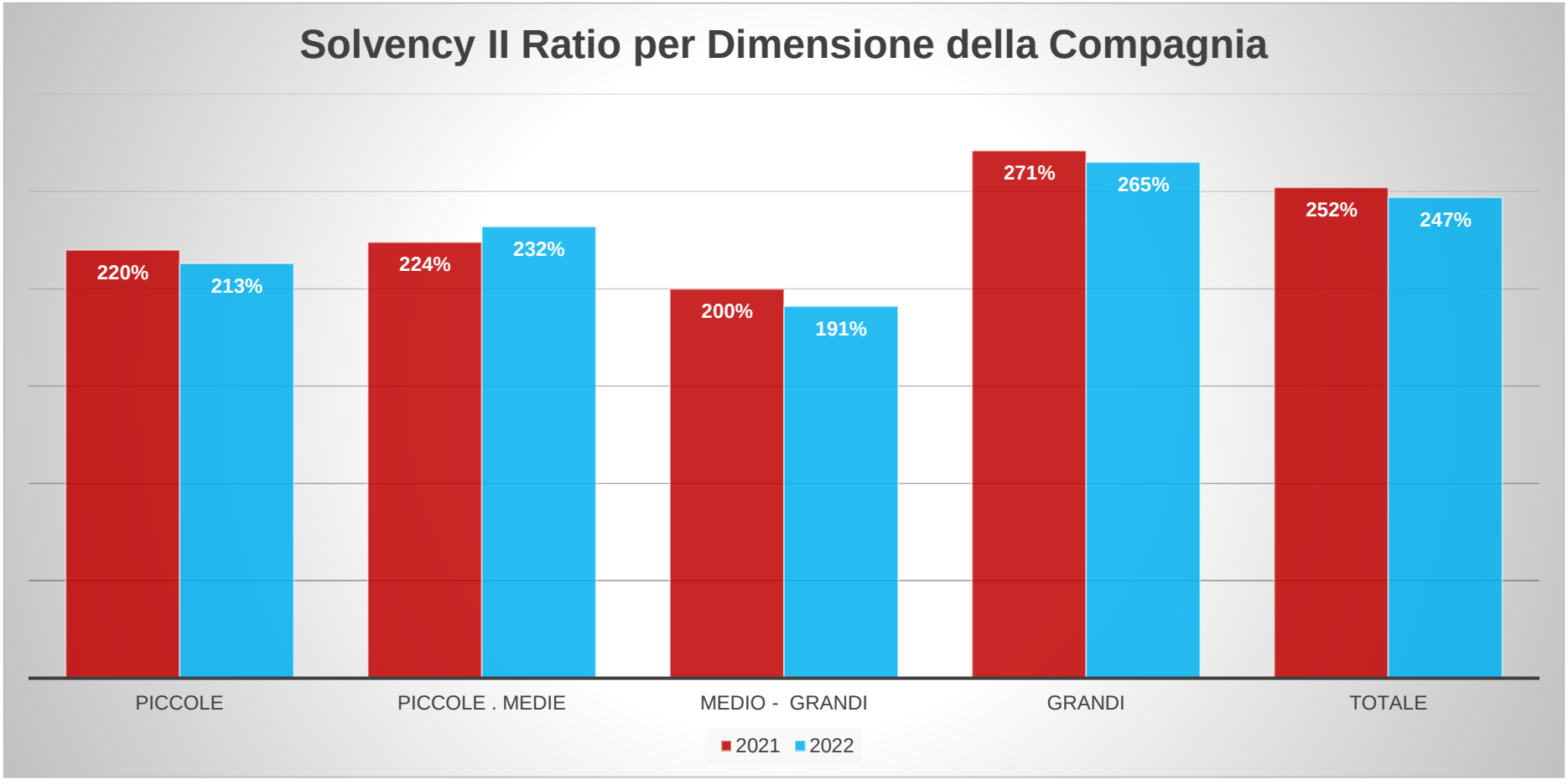
Tab. 1



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori %

Verifica della Solidità del Settore:

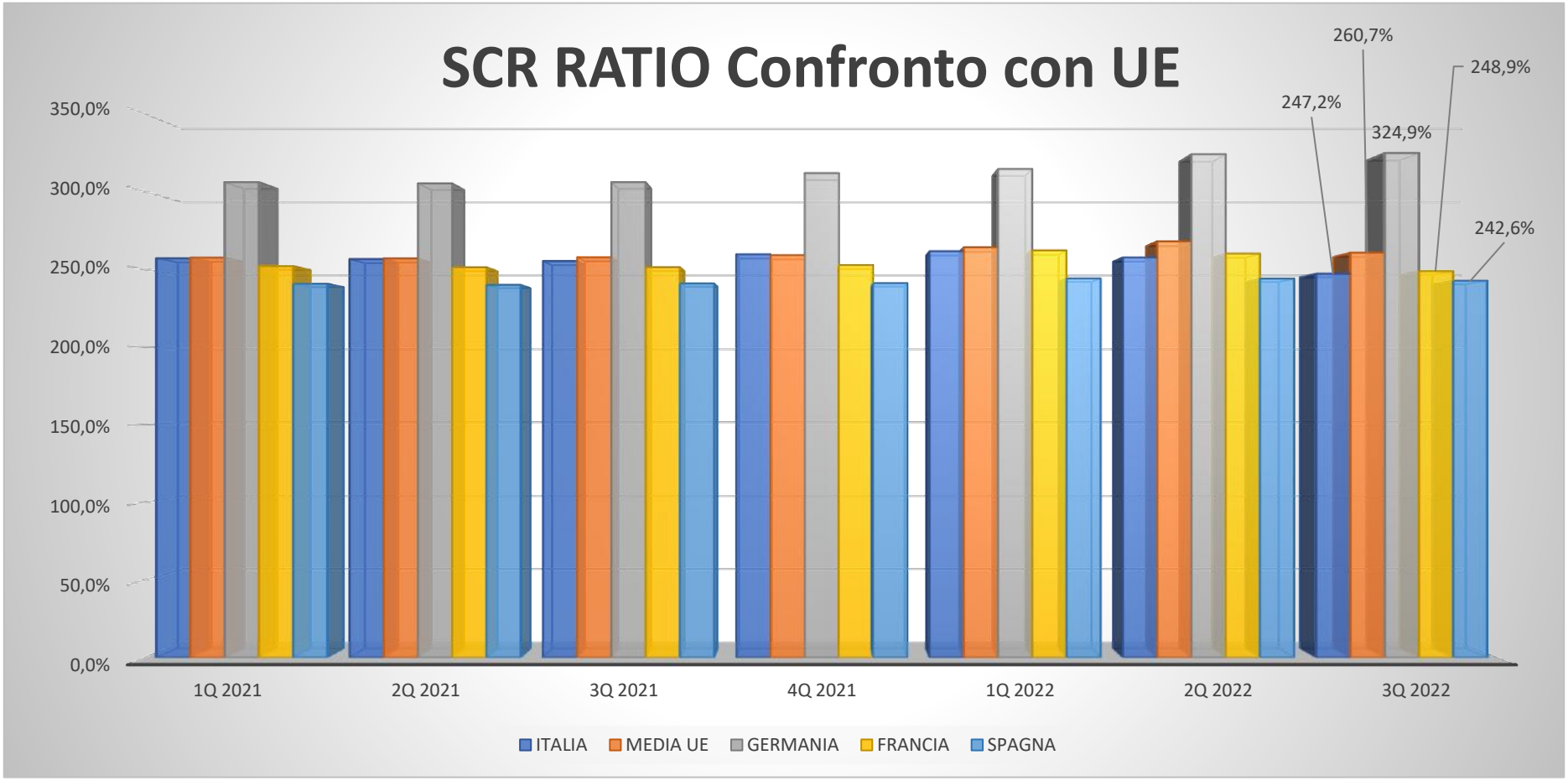
Tab. 2



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori %.

Verifica della Solidità del Settore - UE

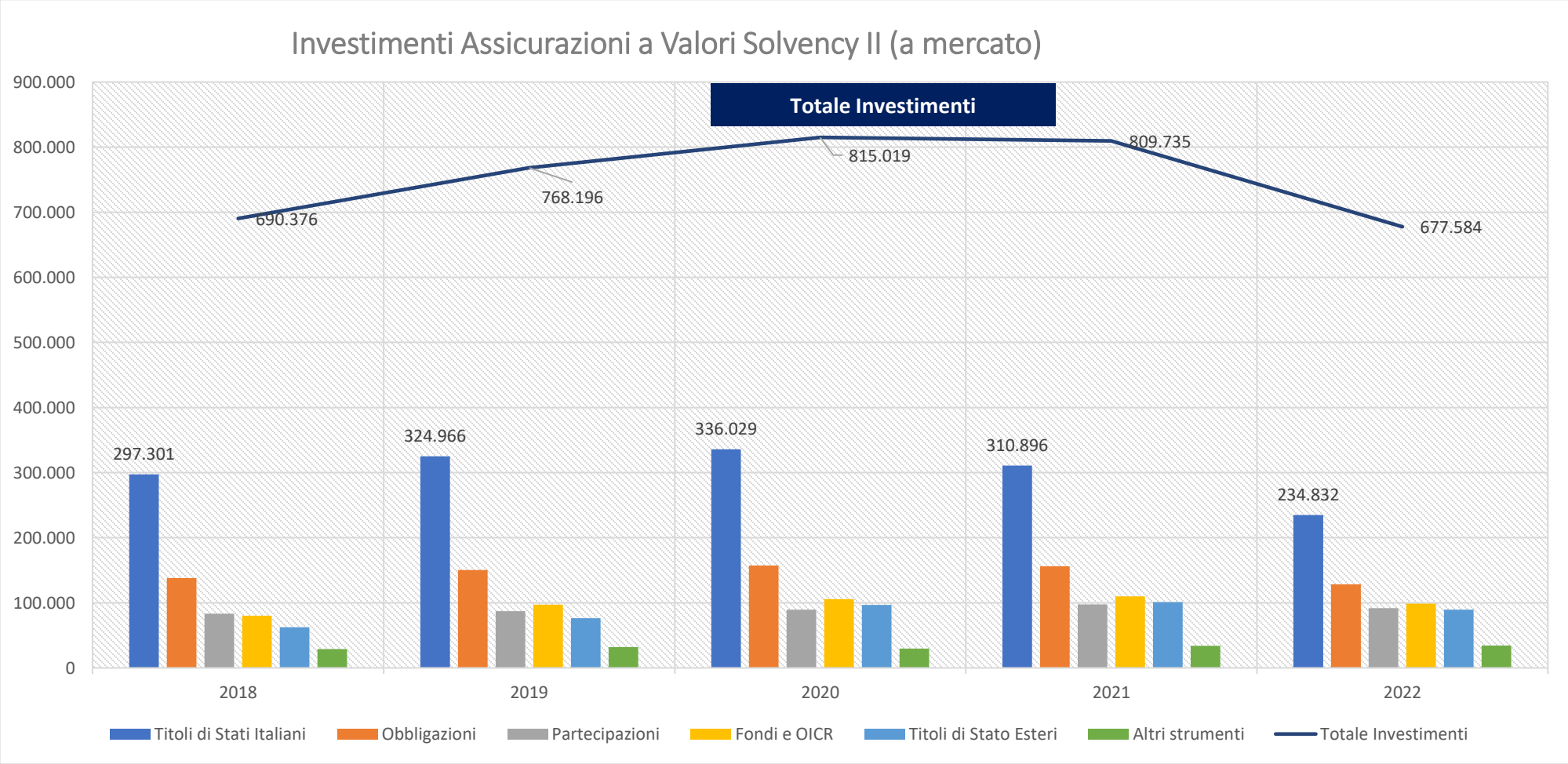
Tab. 3



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati IVASS - Valori %.

Investimenti Settore Assicurativo in Italia

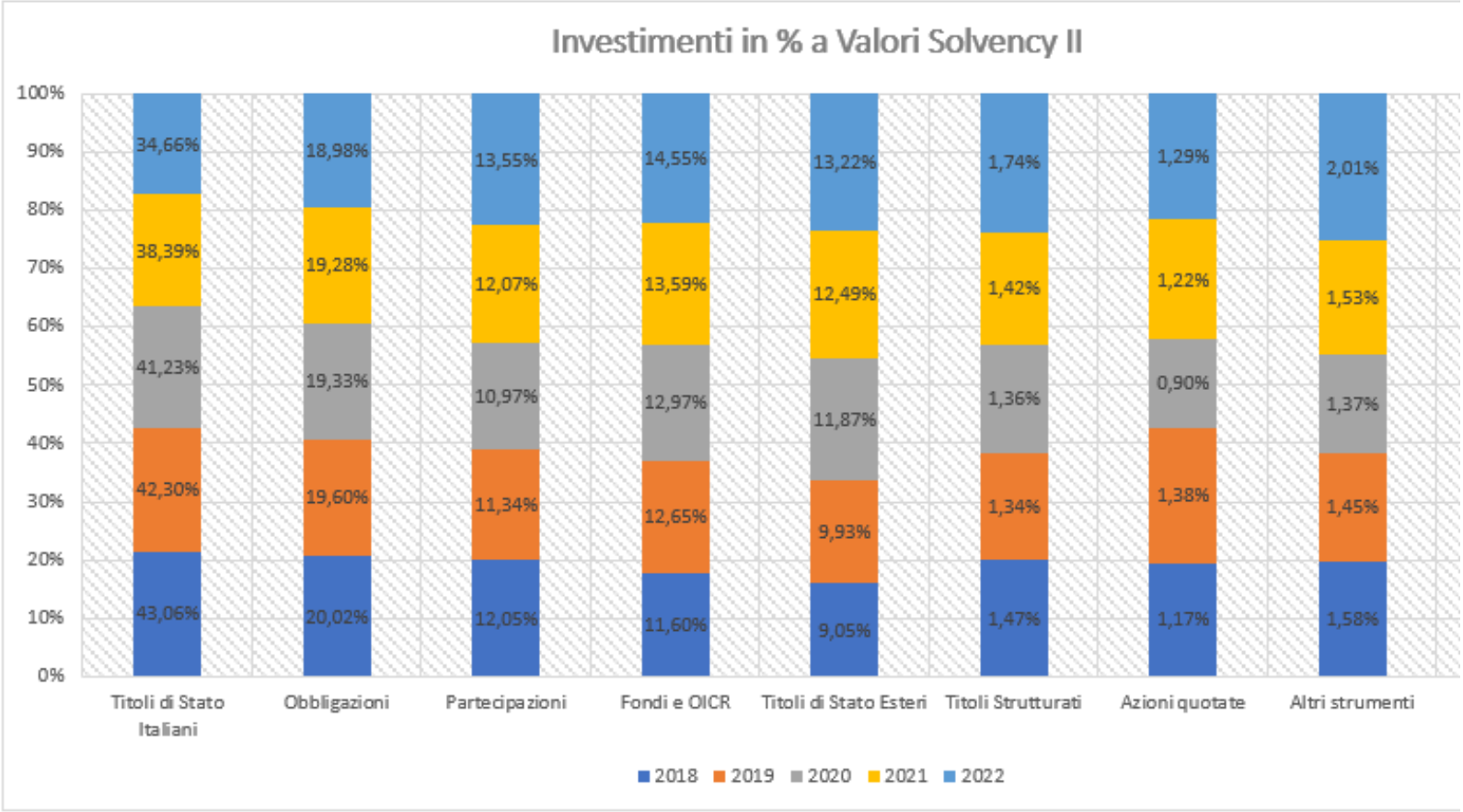
Tab. 4



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.

Investimenti Settore Assicurativo in Italia

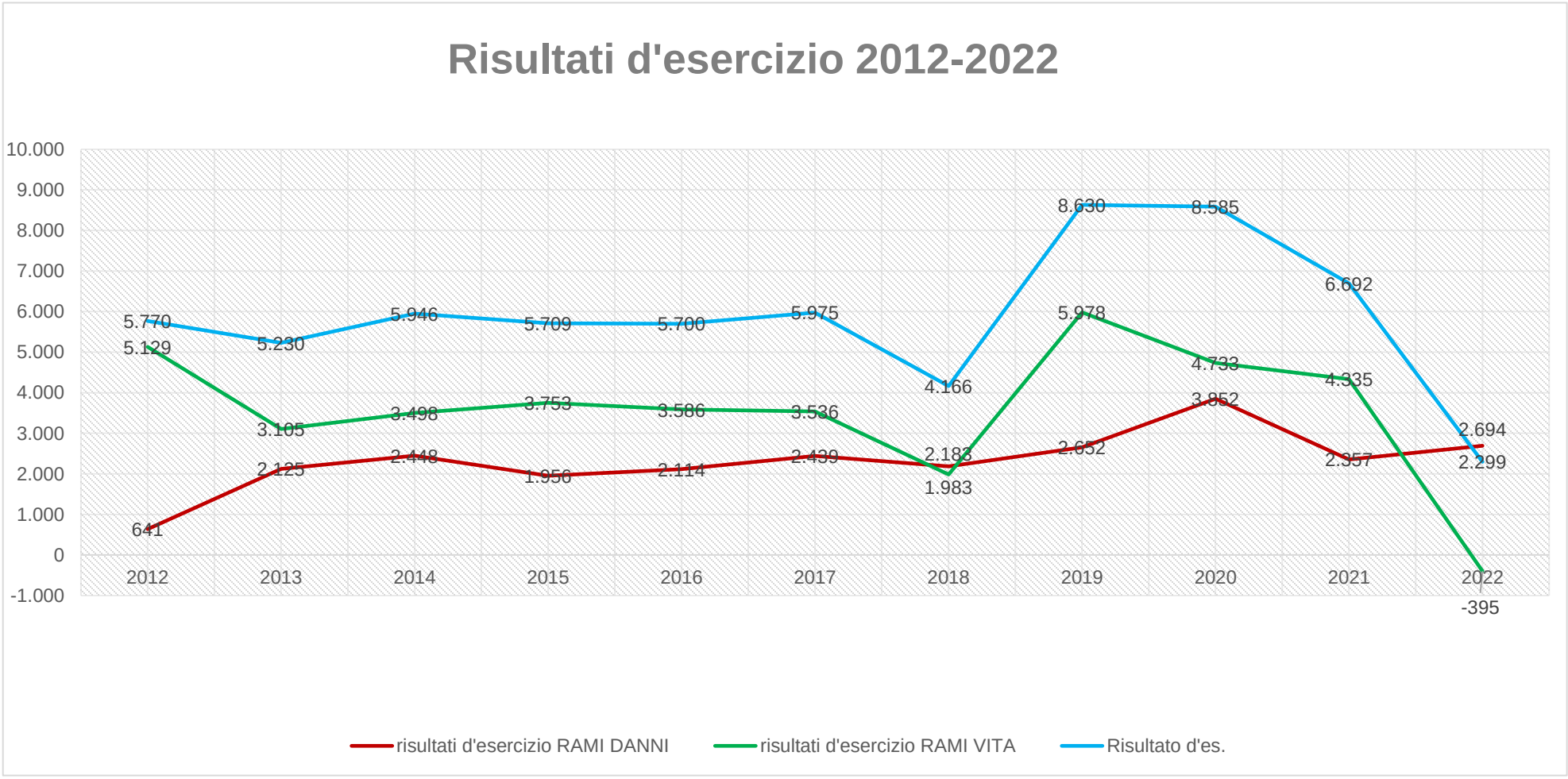
Tab. 5



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori %.

Andamento dei Risultati d'esercizio nel settore – DANNI E VITA

Tab. 6



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.

Riepilogo del conto economico 2022

Tab. 7

RISULTATO	
2022	2021

PREMI (+)	
126,9	138,2

DELTA RIS. TECNICHE (-)	
-9,7	51,7

UTILE INVESTIM. (+)	
-24,2	30,7

RIS. PROV-ONERI TECNICI (+)	
-0,6	-0,9

SX E SPESE DI GESTIONE (-)	
111,4	109,2

RISULTATO TECNICO	
0,4	7,1

RISULTATO TECNICO	
0,4	7,1

SALDO ALTRI PROV NON TECNICI	
0,6	0,8

RIS. ATT. STRAORDINARIA	
0,6	0,4

IMPOSTE (-)	
-0,7	1,6

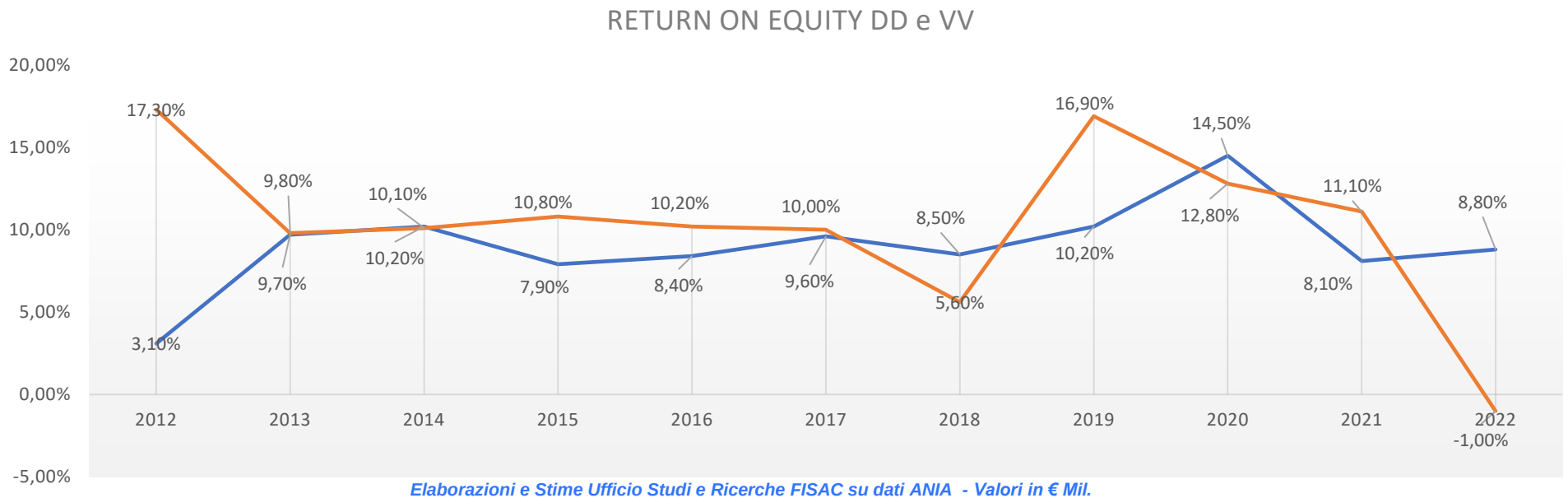
RISULTATO D'ESERCIZIO	
2,3	6,7

Conto Economico Aggregato del Settore Assicurativo

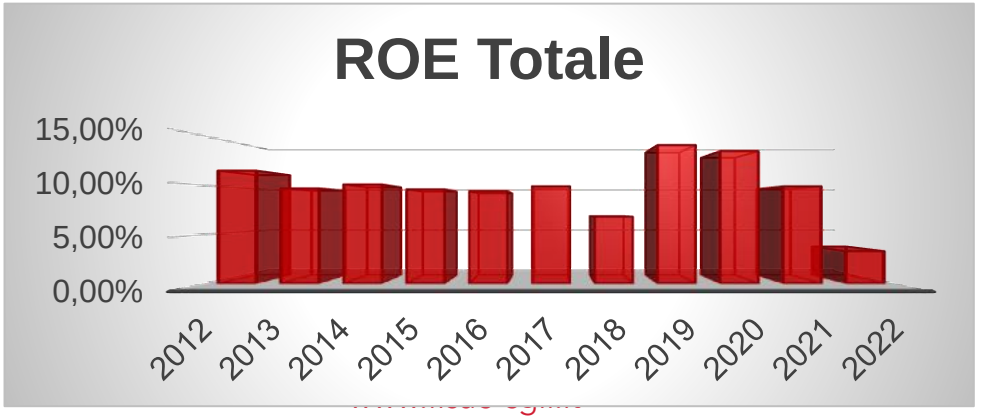
Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mld

Andamento del ROE 2012-2022

Tab. 8

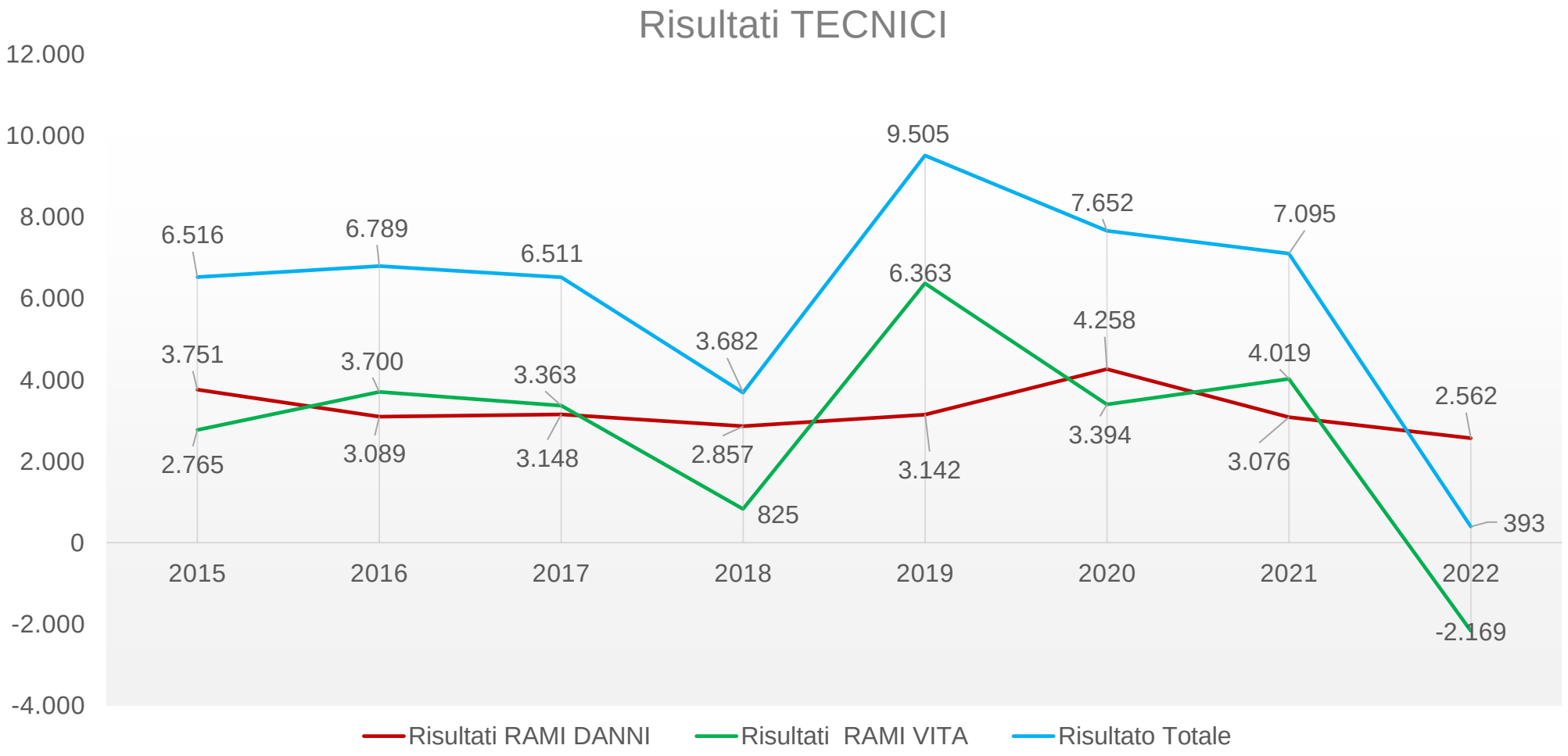


Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.



Andamento Tecnico dei Rami DD e VV

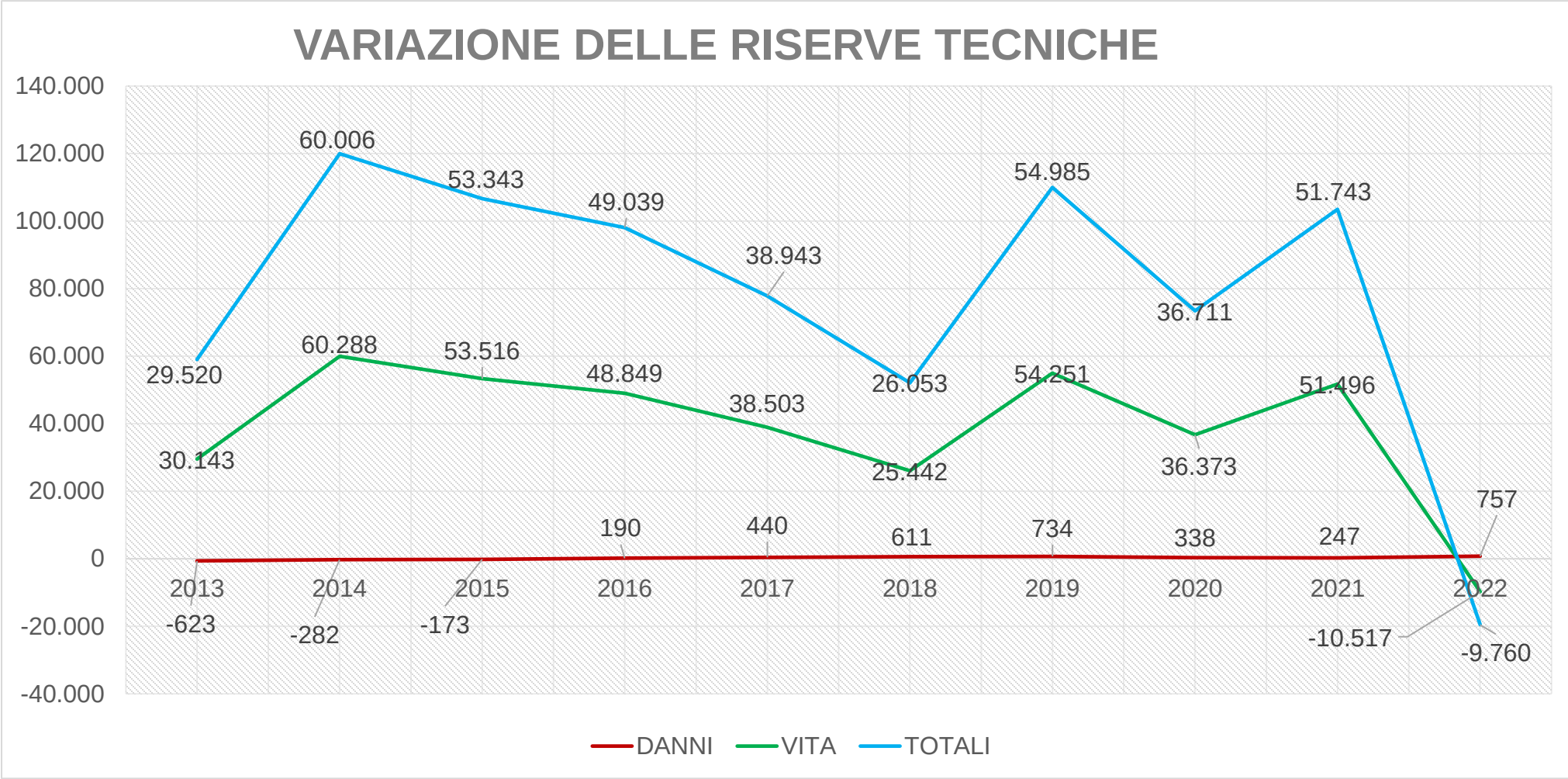
Tab. 9



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.

Variazione Riserve

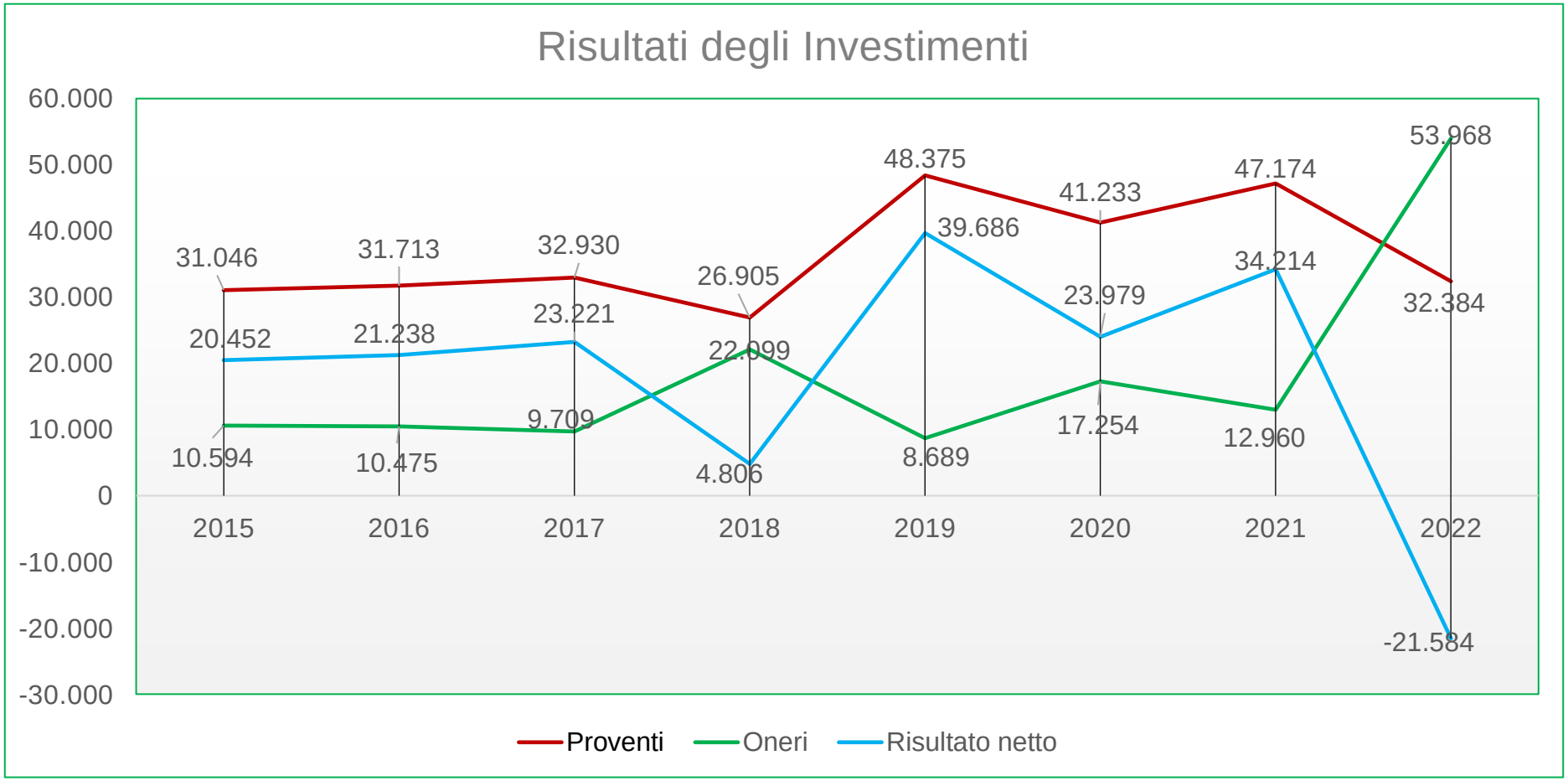
Tab. 10



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.

Risultato netto degli Investimenti 1/2

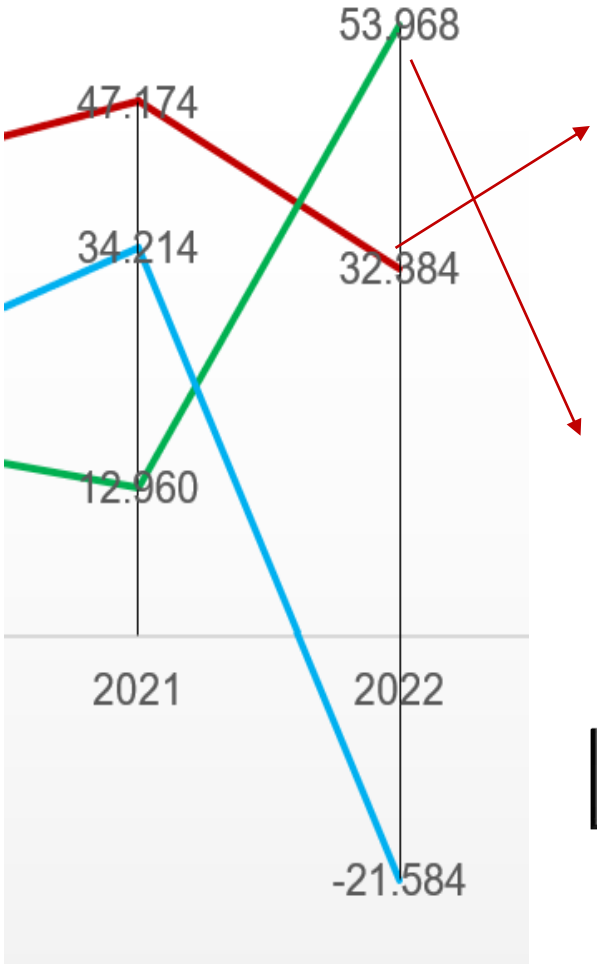
Tab. 11



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.

Risultato netto degli Investimenti 2/2

Tab. 12



Proventi lordi degli investimenti 32,3 mld € -30%:

- Proventi Danni pari a 5,1 mld € +34%
- Proventi VITA Classe D pari a 4 mld **-80%**
- Proventi VITA Classe C pari a 23,3 mld € +12,3%

Oneri lordi degli investimenti 54 mld **+ 315%**:

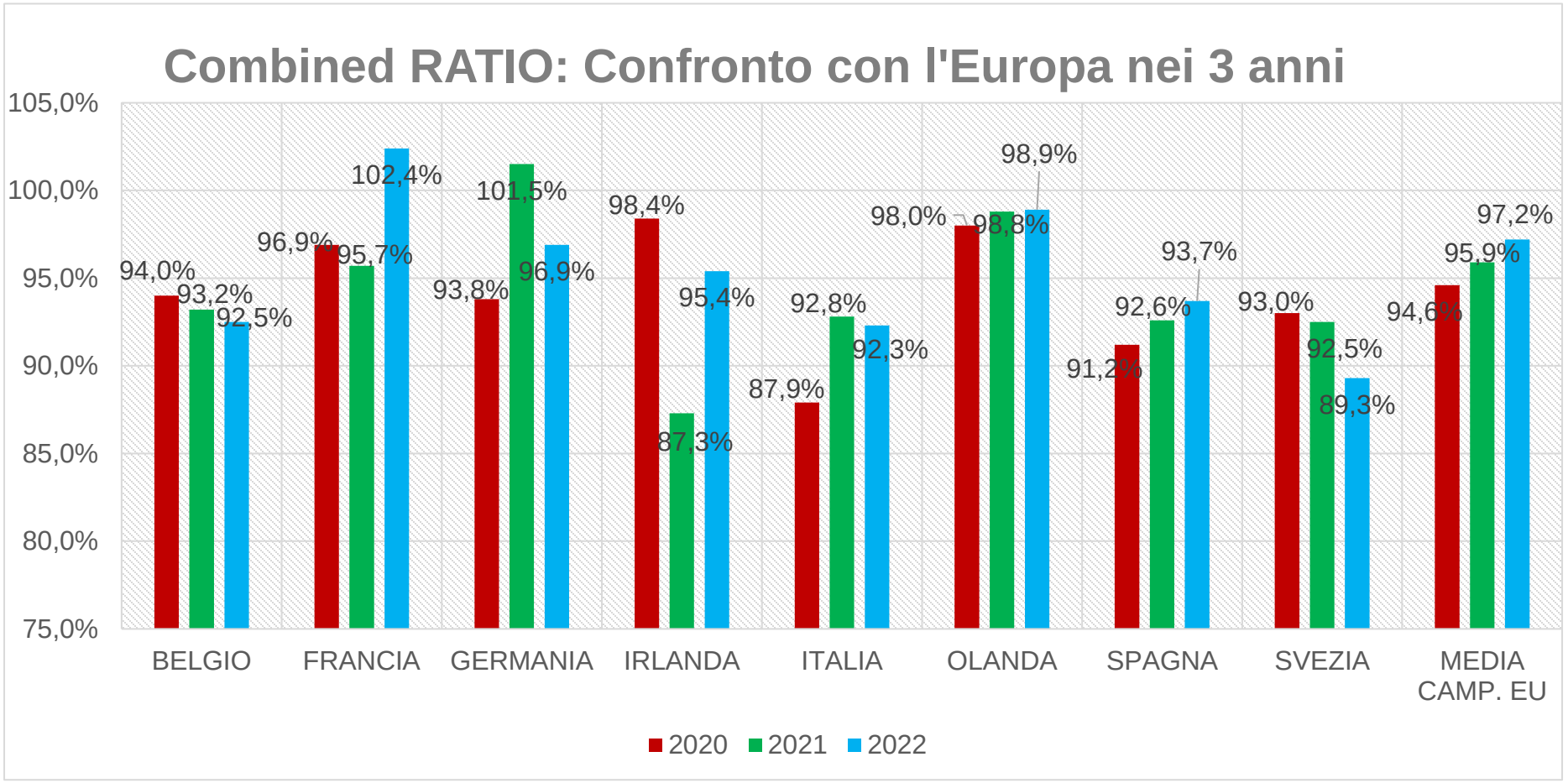
- Oneri Danni pari a 3,2 mld € **+170%**
- Oneri VITA Classe D pari a 36,4 mld + **500%**
- Oneri VITA Classe C pari a 14,3 mld + **180%**

N.B. Si ricorda che Classe C ricomprende le polizze tradizionali VITA mentre la classe D accoglie le polizze unit e index linked (D I) ed i fondi pensione (D II).

Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.

COMBINED RATIO CONFRONTO UE

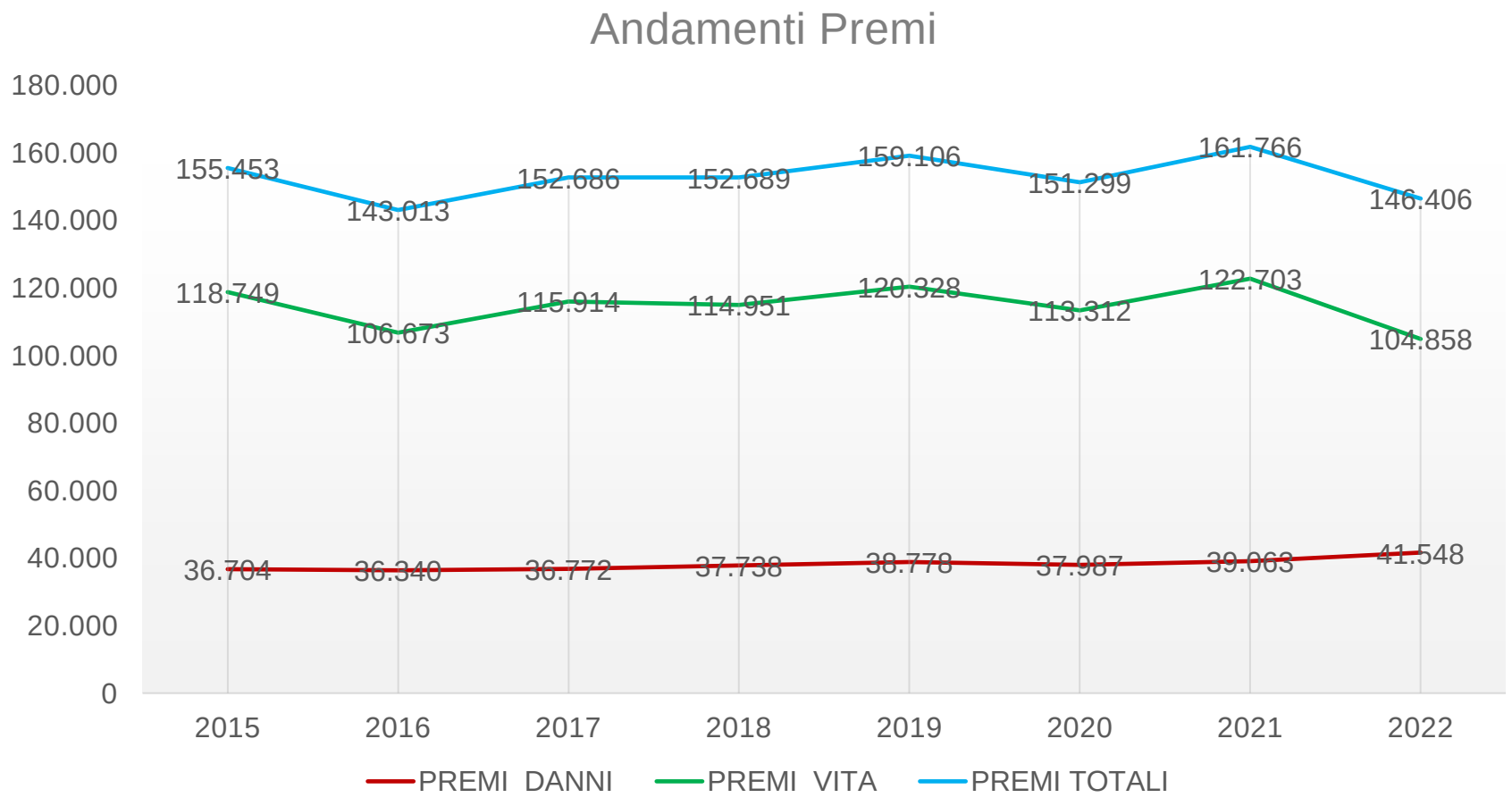
Tab. 13



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori %

Andamento Raccolta Premi Settore Assicurativo

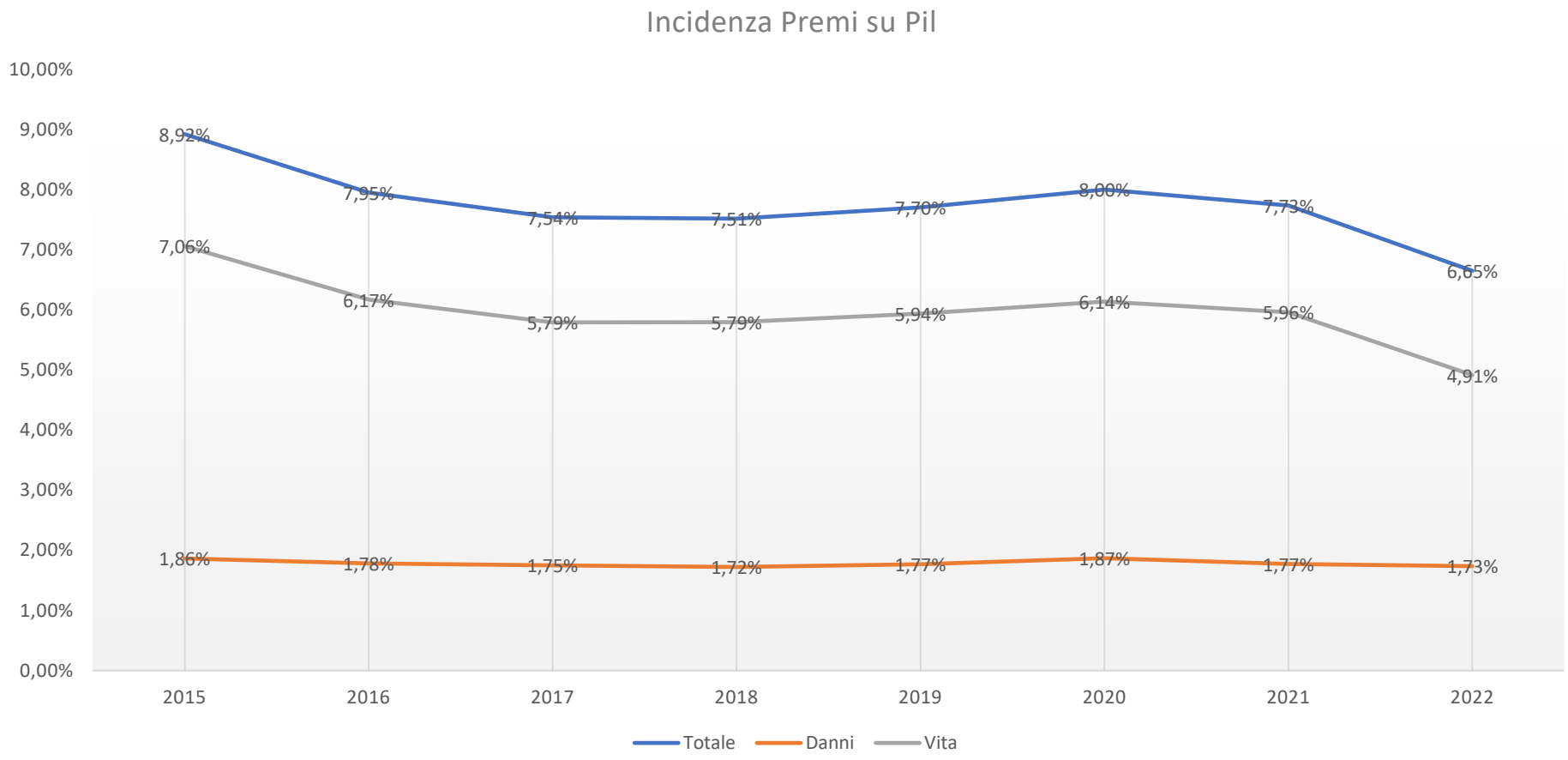
Tab. 14



Premi lavoro diretto Italiano: Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e ricerche FISAC su dati ANIA Val. € Mil.

Rapporto tra Premi e PIL

Tab. 15

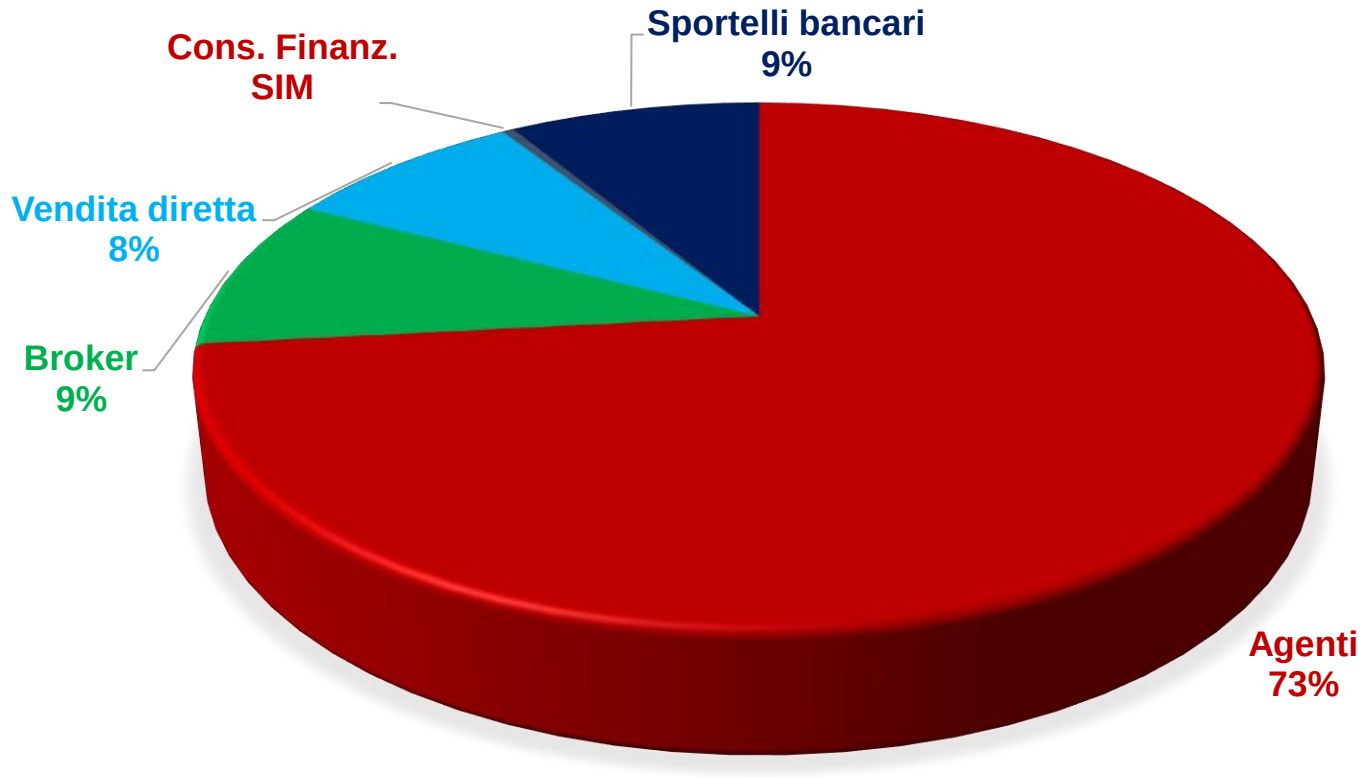


Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA

Produzione per CANALE di DISTRIBUZIONE 2022

Tab. 16

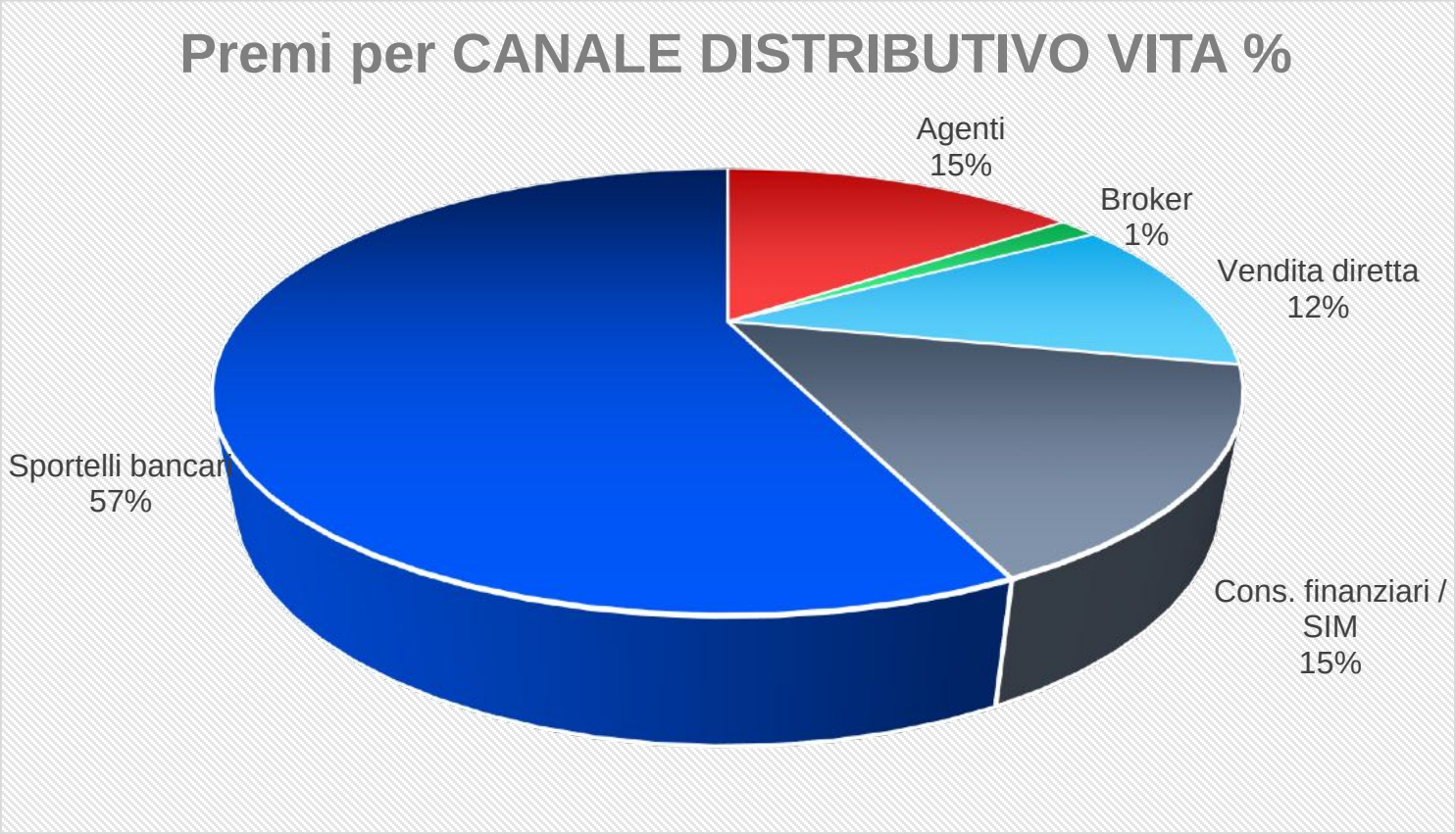
PREMI PER CANALE DISTRIBUTIVO DANNI



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori %

Produzione per CANALE di DISTRIBUZIONE 2022

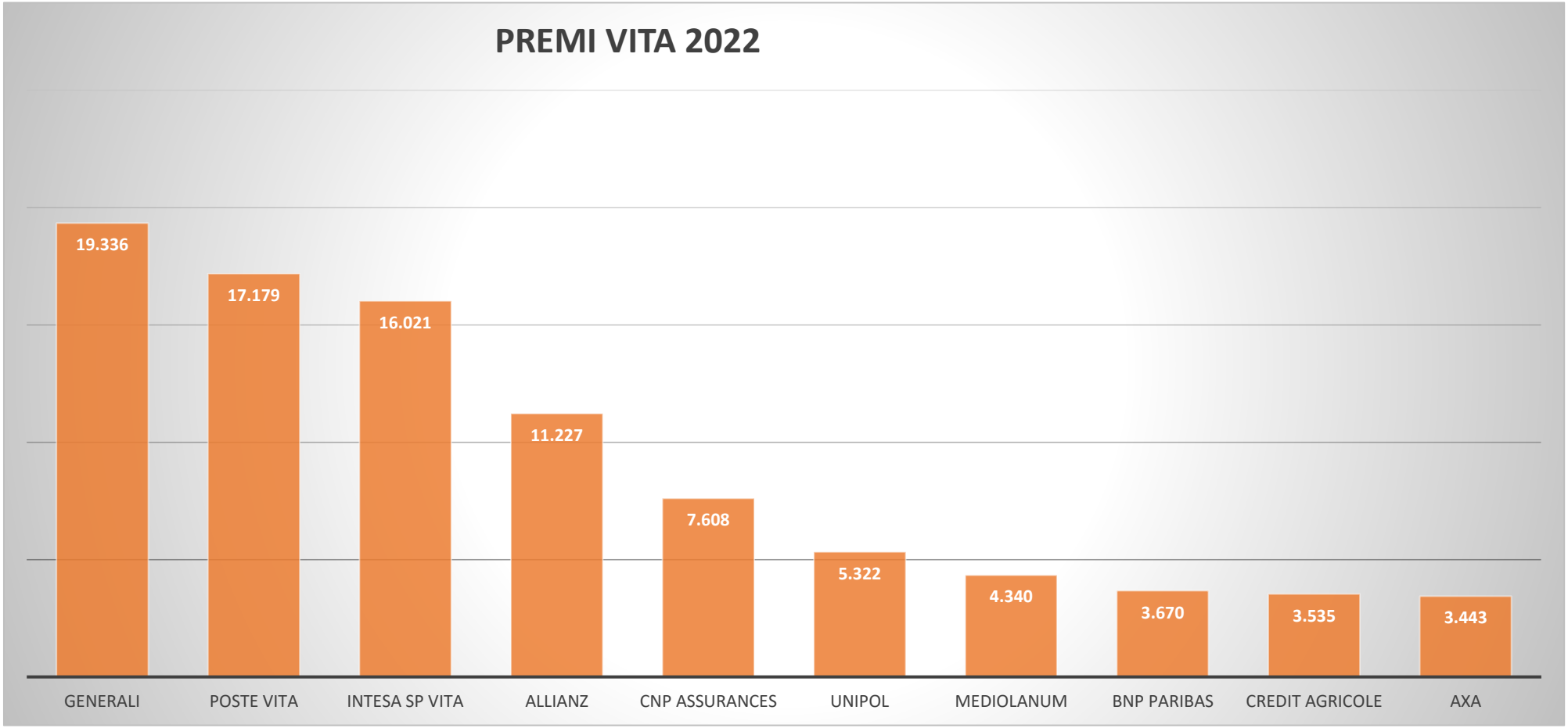
Tab. 17



Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori %

GRADUATORIA PREMI VITA 2022 ITALIA

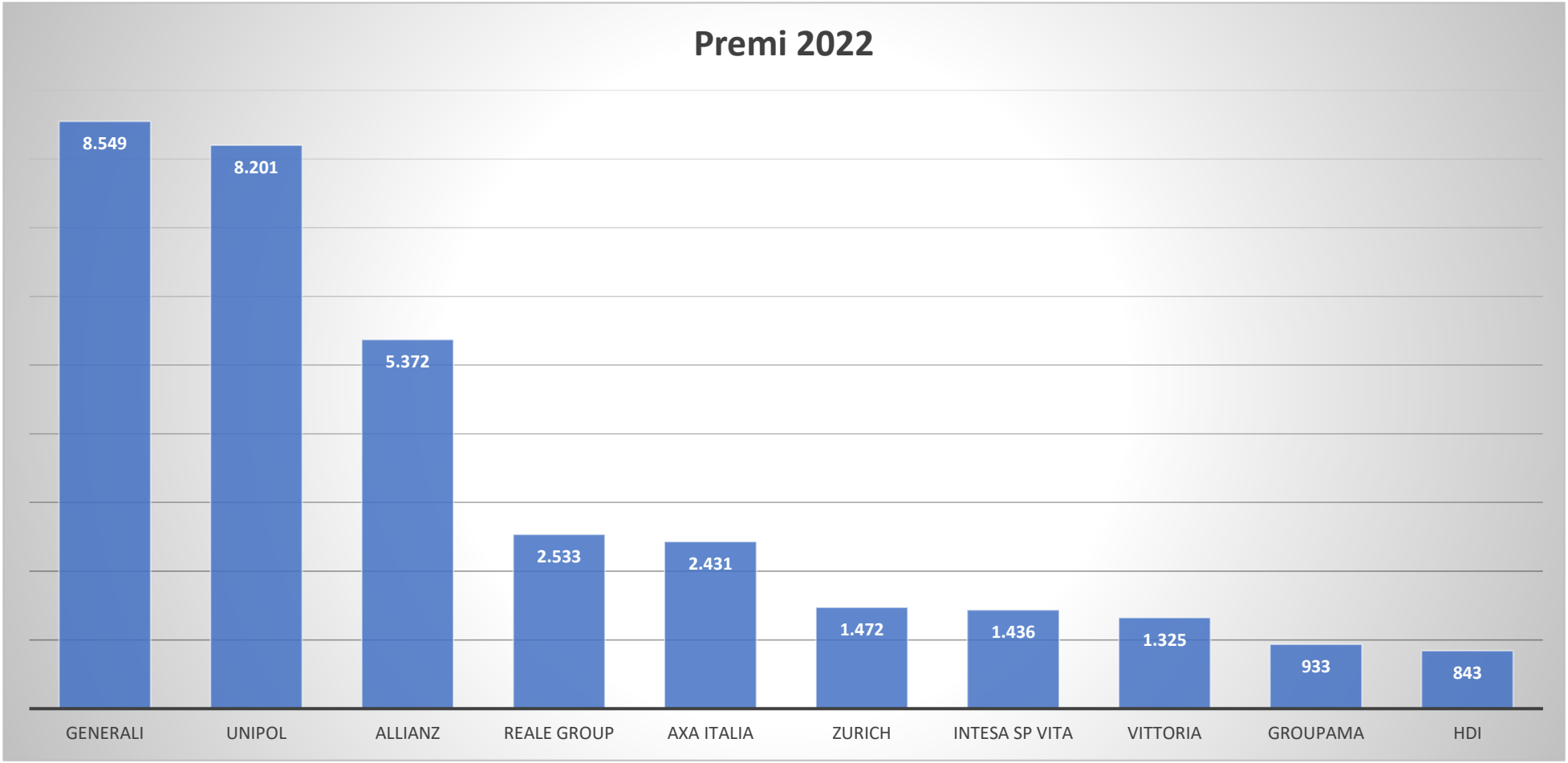
Tab. 18



Premi lavoro diretto Italiano: Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.

GRADUATORIA PREMI DANNI 2022 ITALIA

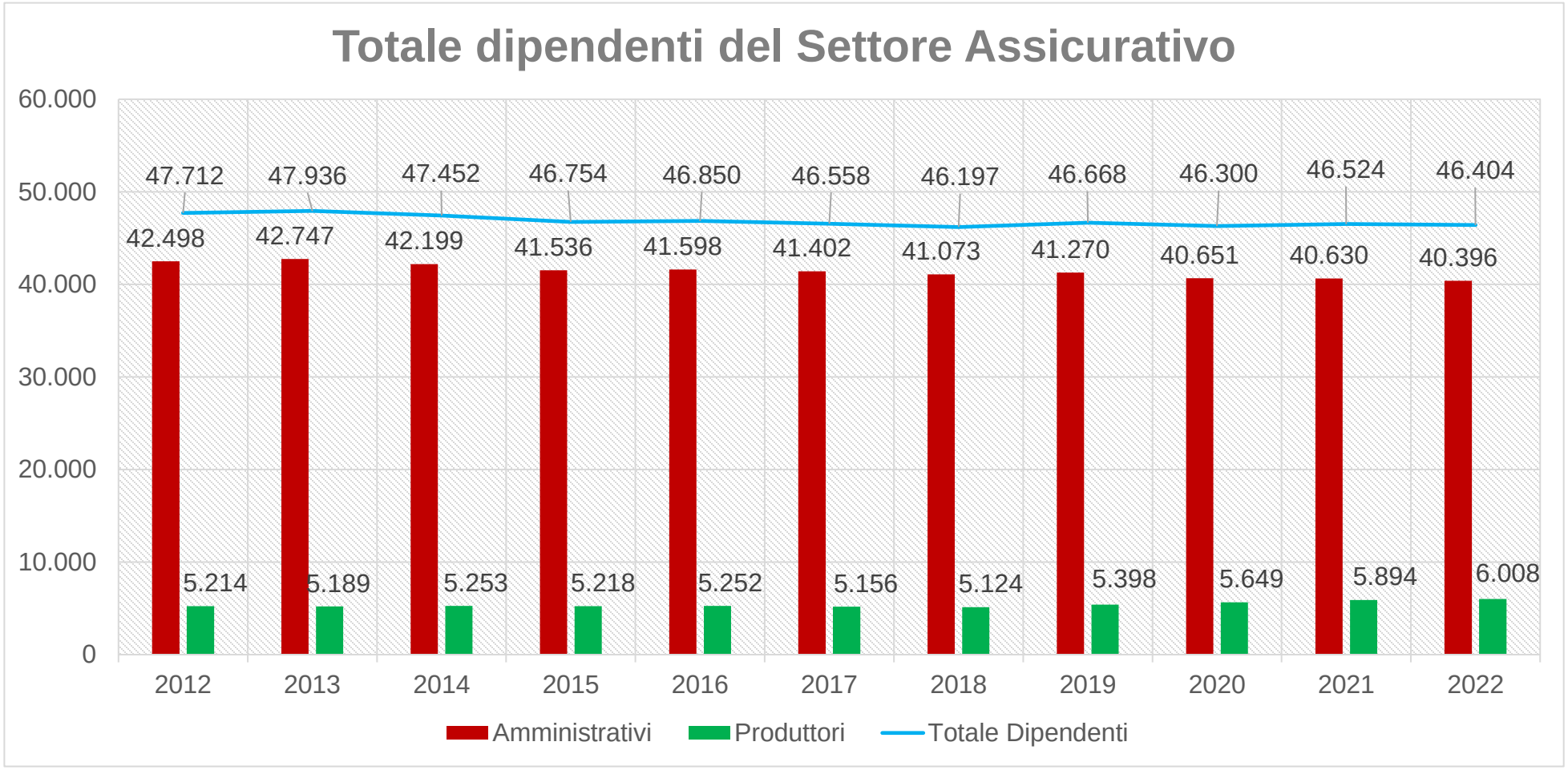
Tab. 19



Premi lavoro diretto Italiano: Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.

Andamento numerosità Dipendenti

Tab. 19



Premi lavoro diretto Italiano: Elaborazioni e Stime Ufficio Studi e Ricerche FISAC su dati ANIA - Valori in € Mil.

I dati contenuti nel presente studio sono tratti dai dati pubblicati da ANIA e IVASS, S.E. & O.

Elaborazioni Massimo Alessio
Coordinamento Davide Riccardi
31 luglio 2023

Ufficio Studi e Ricerche FISAC CGIL

E-Mail: ufficiostudi@fisac.it
www.fisac-cgil.it