

I Rischi dell'Internazionalizzazione

Convegno Le Aziende tra rischi e sinistri

Milano 09 giugno 2016

© Copyright Strategica Group s.r.l. - Tutti i diritti riservati

Ogni diritto sui contenuti del documento è riservato ai sensi della normativa vigente.

La riproduzione e la distribuzione, totale o parziale, del contenuto di questo documento non sono consentite in assenza di autorizzazione scritta da parte di Strategica Group s.r.l.

L'Internazionalizzazione delle Imprese italiane



Le aziende italiane si stanno internazionalizzando:



Solo chi è presente all'estero cresce

- Secondo il Rapporto Istat 2016, nel **periodo compreso tra il 2010 e il 2013** soltanto il gruppo di **imprese italiane** che può contare anche su una presenza all'estero avrebbe conosciuto la crescita economica, migliorando sia dal punto di vista degli addetti (più 0,6 per cento) sia dal punto di vista del valore aggiunto (più 6 per cento).

Chi è presente all'estero investe

- L'attività delle imprese italiane con controllate estere è in ulteriore crescita: nel biennio 2014-2015, il 61,4% delle multinazionali industriali italiane ha realizzato o programmato nuovi investimenti all'estero (sette punti percentuali in più di quanto avvenuto nel biennio 2012-2013).

Investimenti diretti italiani all'estero per Area

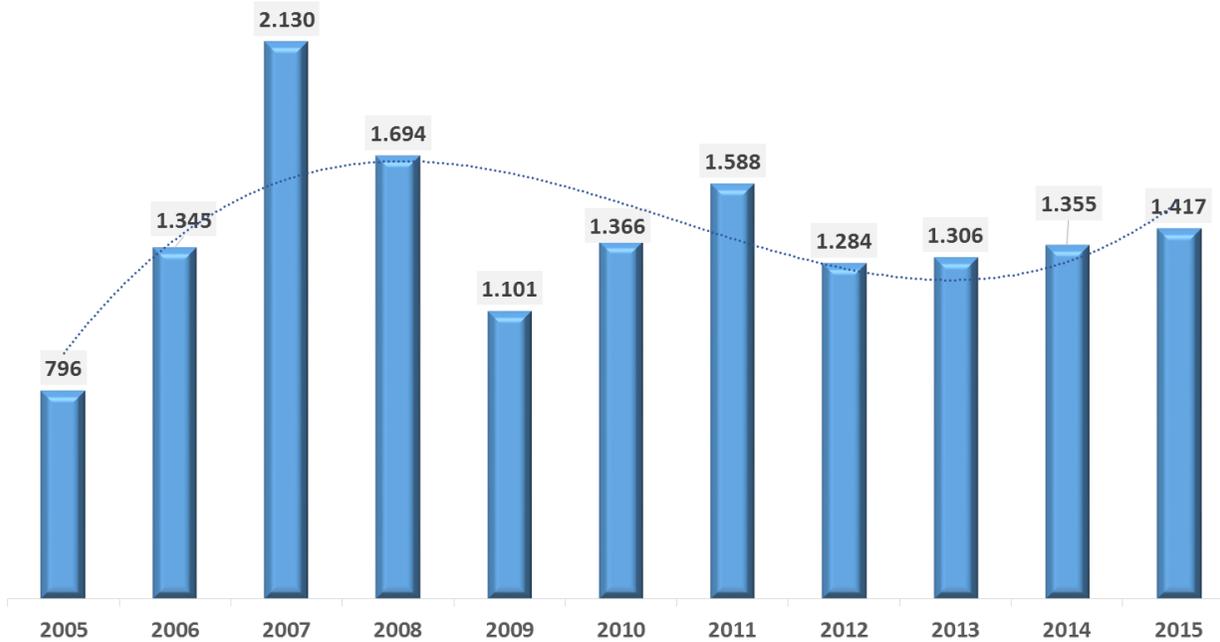
INVESTIMENTI DIRETTI* ITALIANI ALL'ESTERO PER AREA - Anni 2005-2014 (valori in milioni di dollari)

AREE	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
EUROPA	631.882	785.233	1.303.329	864.722	445.453	621.095	656.694	431.067	407.903	379.563
Unione Europea	530.741	652.271	1.182.922	743.403	352.388	459.366	519.862	316.726	285.133	280.124
Paesi Europei non Ue	101.141	132.963	120.408	121.319	93.065	161.729	136.832	114.341	122.770	99.439
AFRICA	2.144	8.270	11.077	9.986	6.225	9.264	6.500	12.386	15.951	13.077
Africa settentrionale	287	1.135	5.549	8.654	2.498	4.781	1.491	3.332	951	1.676
Altri Paesi africani	1.858	7.135	5.528	1.332	3.727	4.483	5.009	9.053	14.999	11.401
AMERICA	62.012	313.454	481.845	426.563	340.992	359.481	485.680	409.403	407.780	413.522
America settentrionale	42.907	270.434	458.145	387.573	327.502	312.502	448.717	365.285	378.879	389.563
America centro meridionale	19.105	43.021	23.699	38.990	13.490	46.979	36.963	44.118	28.901	23.959
ASIA	136.791	217.231	318.874	360.456	293.286	355.058	434.359	424.081	476.175	548.622
Medio Oriente	15.873	37.856	41.297	43.517	18.549	24.777	40.174	25.097	43.723	38.708
Asia centrale	2.924	14.015	20.495	22.541	19.418	24.010	18.052	10.221	4.277	13.704
Asia orientale	117.994	165.360	257.082	294.398	255.319	306.272	376.133	388.763	428.175	496.209
OCEANIA E ALTRI TERRITORI	- 36.704	20.632	15.298	32.591	15.479	21.174	5.130	6.720	- 1.488	- 197
MONDO	796.125	1.344.820	2.130.423	1.694.318	1.101.435	1.366.072	1.588.363	1.283.657	1.306.321	1.354.587

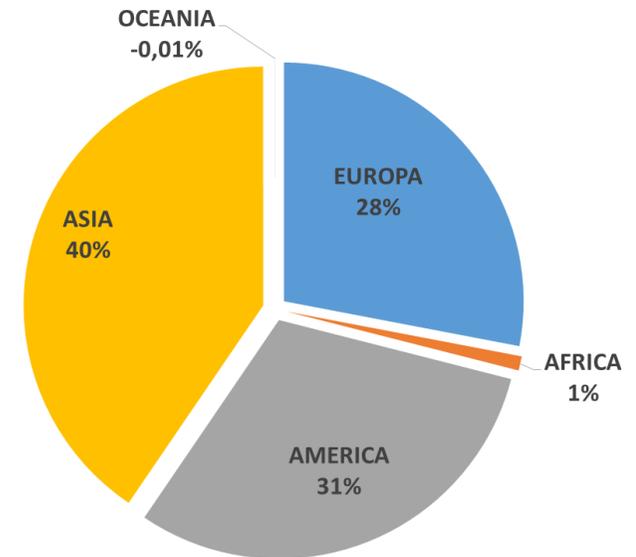
* Per investimenti diretti italiani all'estero si intendono i capitali italiani investiti/disinvestiti in attività estere per acquisire un interesse durevole (quota dei diritti di voto superiore al 10 per cento) in un'impresa che opera in un Paese straniero.

Fonte: Istat - Annual Report 2015

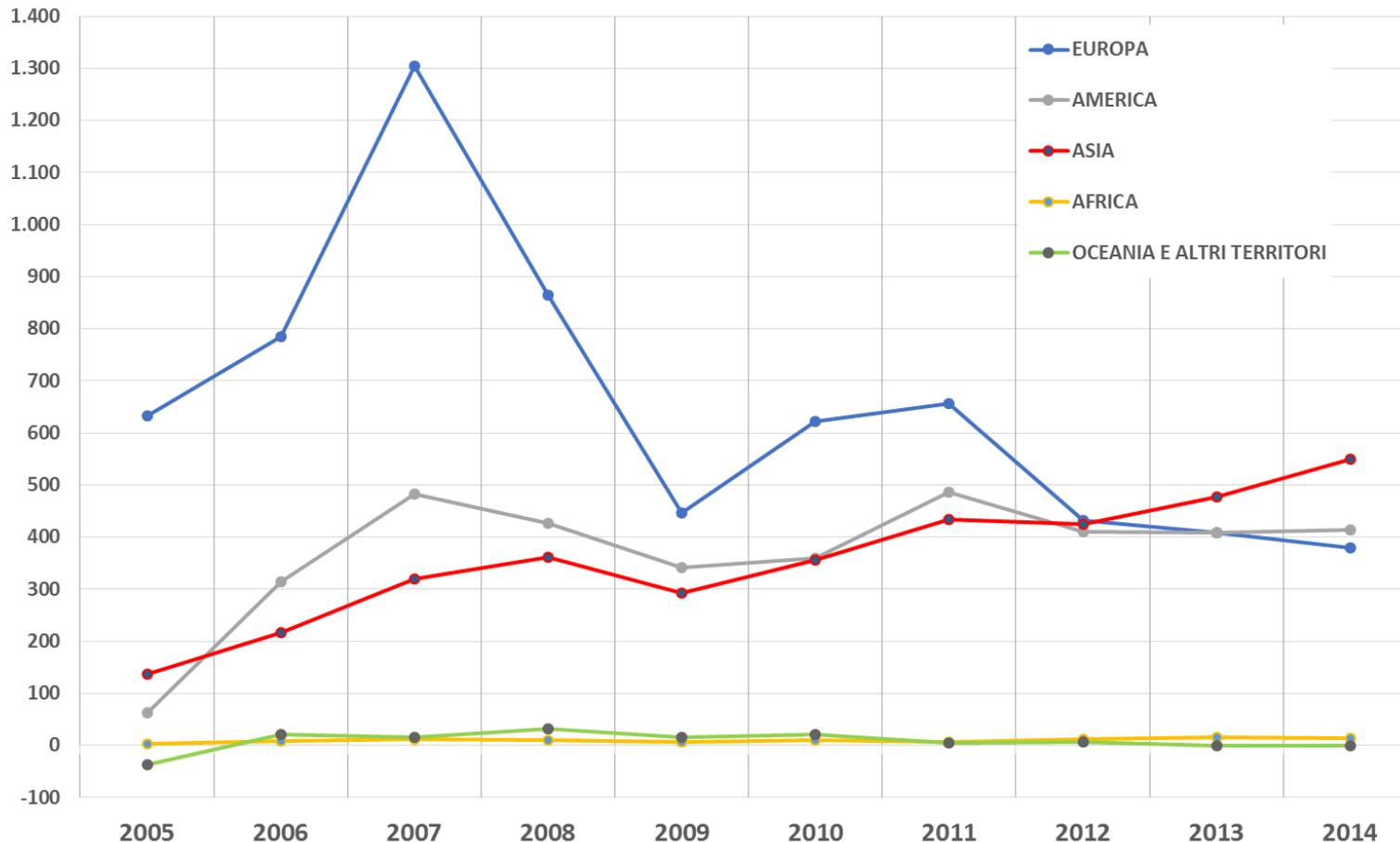
Investimenti diretti italiani all'estero - Mondo
(USD x Mld)



Investimenti diretti italiani all'estero per Area
Anno 2014



Investimenti diretti italiani per Area
(USD x Mld)

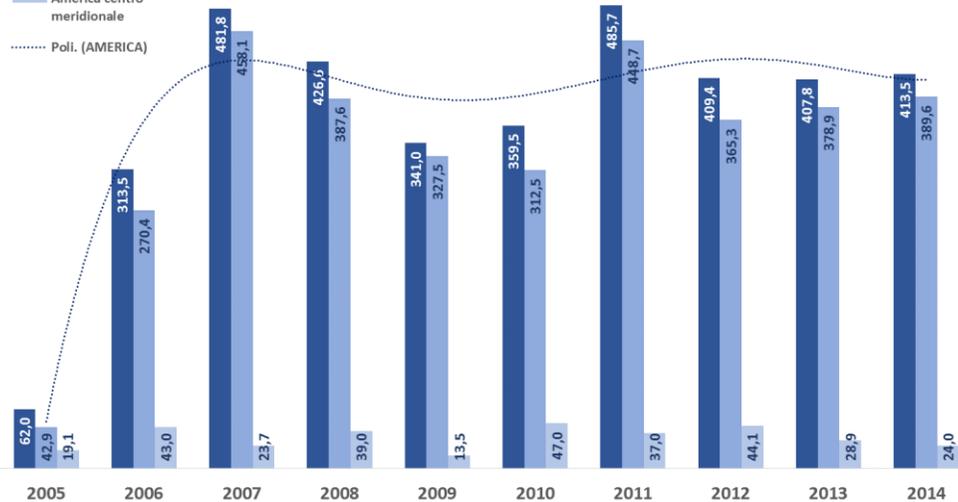


Europa > in diminuzione
America > stabile
Asia > in crescita

Investimenti diretti italiani all'estero focus per Area

Investimenti diretti italiani - America (USD x Mld)

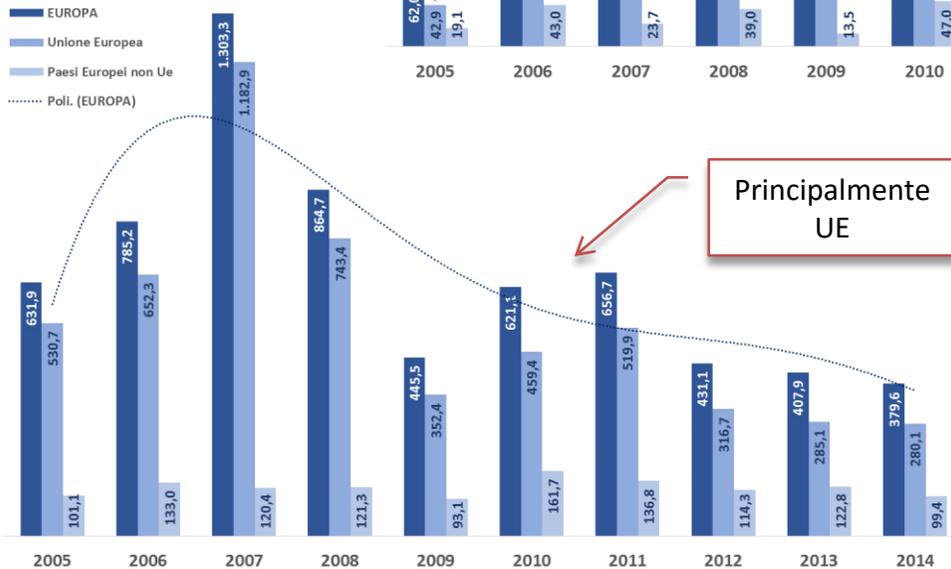
- AMERICA
- America settentrionale
- America centro meridionale
- Poli. (AMERICA)



Principalmente Asia Orientale

Investimenti diretti italiani - Europa (USD x Mld)

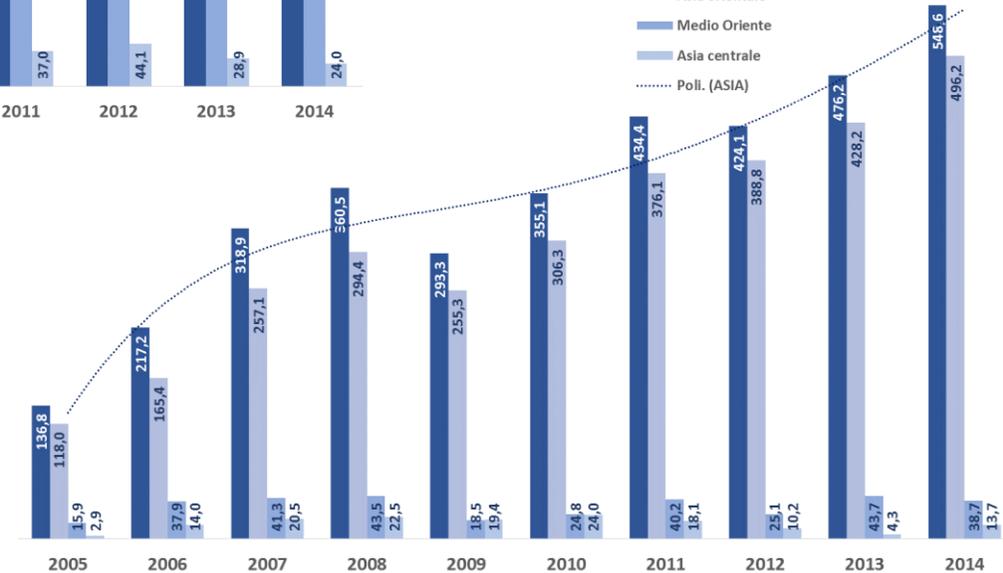
- EUROPA
- Unione Europea
- Paesi Europei non Ue
- Poli. (EUROPA)



Principalmente UE

Investimenti diretti italiani - Asia (USD x Mld)

- ASIA
- Asia orientale
- Medio Oriente
- Asia centrale
- Poli. (ASIA)

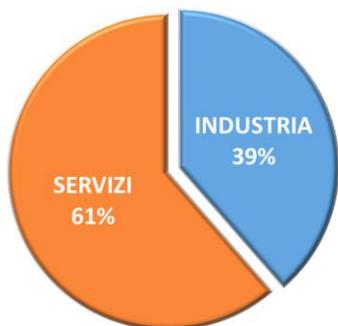
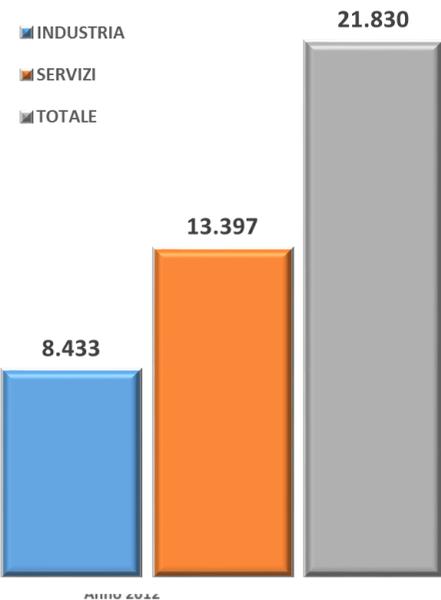


Nel **2012** le controllate estere delle multinazionali italiane hanno superato le **21 mila unità** e realizzano un fatturato di oltre **546 miliardi di euro**.

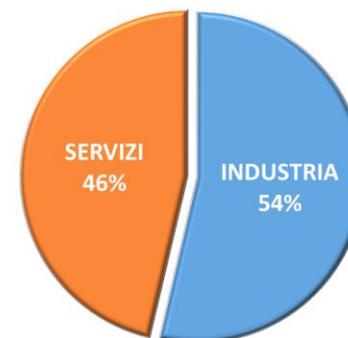
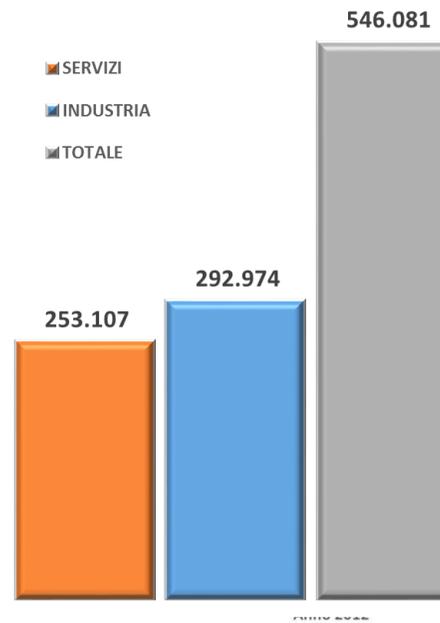
Attività economiche	Numero Imprese	Fatturato 2012 (EUR x Mio)			
		Totale	Italia	Estero	% Estero vs Italia
Estrazione di minerali da cave e miniere	272	32.577	1.422	31.155	95,6%
Attività manifatturiere	6.445	213.261	19.316	193.945	90,9%
Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	620	37.617	264	37.353	99,3%
Fornitura di acqua, attività di gestione dei rifiuti	62	189	44	145	76,7%
Industria in senso stretto	7.399	283.644	21.046	262.598	92,6%
Costruzioni	1.034	9.330	83	9.247	99,1%
INDUSTRIA	8.433	292.974	21.128	271.846	92,8%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio	6.713	109.473	19.496	89.977	82,2%
Trasporto e magazzinaggio	677	7.298	1.108	6.190	84,8%
Attività dei servizi di alloggio e di ristorazione	302	3.733	100	3.633	97,3%
Servizi di informazione e comunicazione	850	17.046	366	16.680	97,9%
Attività immobiliari	928	6.113	10	6.103	99,8%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	1.018	7.545	321	7.224	95,7%
Noleggio, agenzie di viaggio, servizi di supporto alle imprese	1.144	4.541	451	4.090	90,1%
Altre attività di servizi	178	2.580	82	2.498	96,8%
Servizi non finanziari	11.810	158.329	21.934	136.395	86,1%
Attività finanziarie e assicurative	1.587	94.778	721	94.057	99,2%
SERVIZI	13.397	253.107	22.655	230.452	91,0%
TOTALE	21.830	546.081	43.783	502.298	92,0%

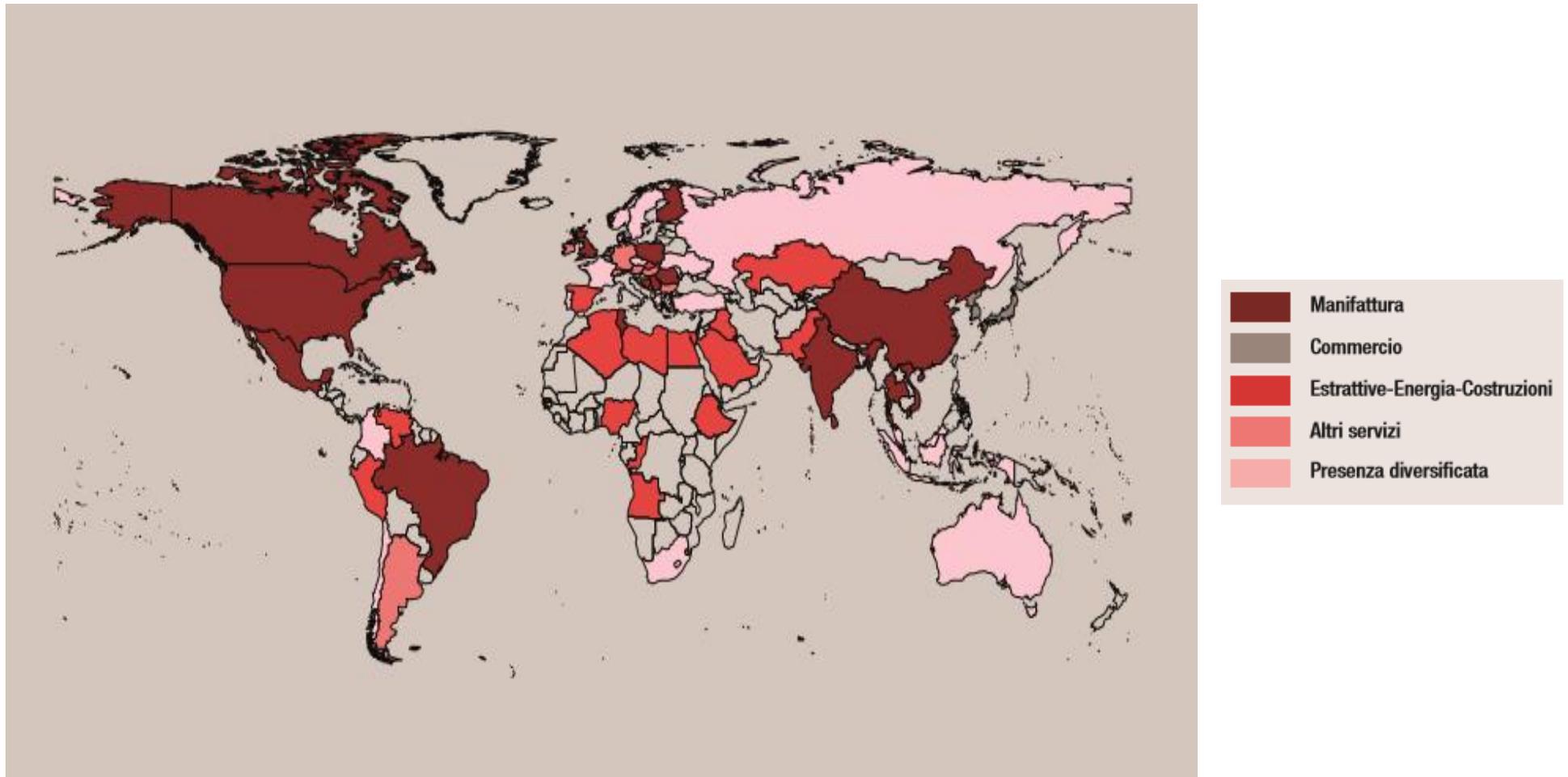
Fonte: Istat - Annual Report 2015

Numero Imprese italiane all'estero
per settore di attività economica
Anno 2012



Fatturato Imprese italiane all'estero
per settore di attività economica
Anno 2012 - EUR x Mln





Fonte: Istat - Annual Report 2015

L'Internazionalizzazione dei programmi assicurativi



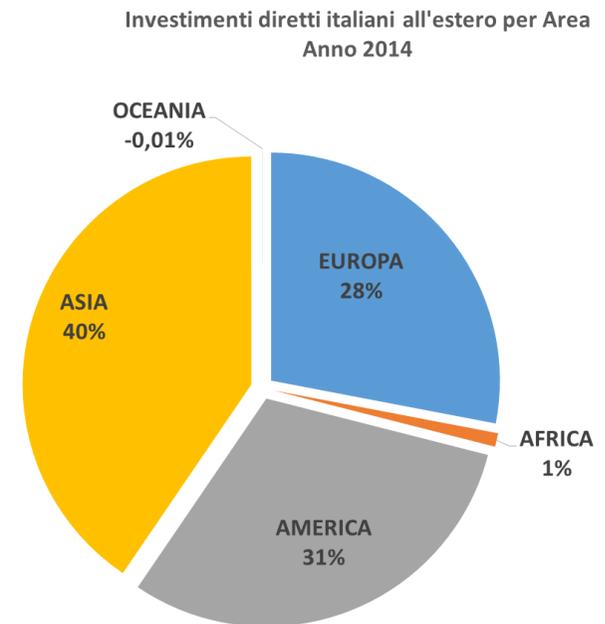
Aspettative

- Certezza di una copertura assicurativa globale
- Coerenza di servizi nella gestione sinistri e analisi dei rischi
- Rispetto delle normative locali
- Possibilità di spostare il denaro in modo rapido ed efficiente

Sfide

- Scarsa conoscenza della materia, incertezze
- Complessità tecniche e normative, limitazioni/obblighi di copertura
- La maggior parte dei Paesi limita le assicurazioni non-admitted
- Limitazioni alla riassicurazione passiva, essendoci la volontà di sviluppare il mercato assicurativo locale
- I servizi di gestione sinistri sono ostacolati da restrizioni locali

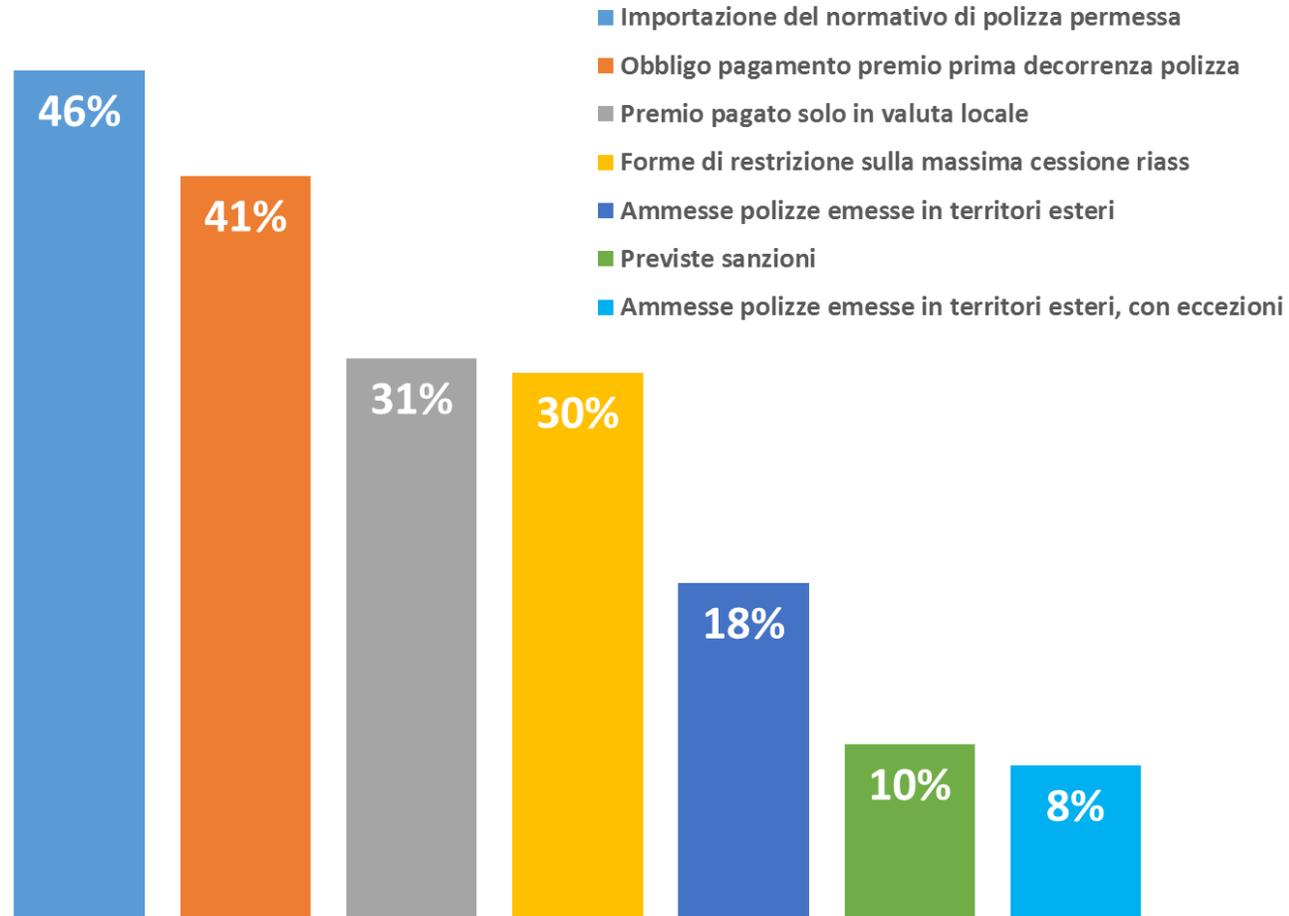
- Gli investimenti e lo sviluppo nei mercati emergenti tendono a **promuovere una maggiore regolamentazione e controllo fiscale**
- I mercati emergenti **umentano la ritenzione locale**, affinché il know how e i fondi siano tenuti a favore degli investimenti economici locali
- E' aumentato il numero di **verifiche fiscali sulle assicurazioni non-admitted** in un certo numero di Paesi.



Non solo un problema di copertura del rischio, ma fattori critici da saper gestire



Sulla base di uno studio effettuato su un campione di **261** territori nel mondo risulta:



Programmi locali non coordinati

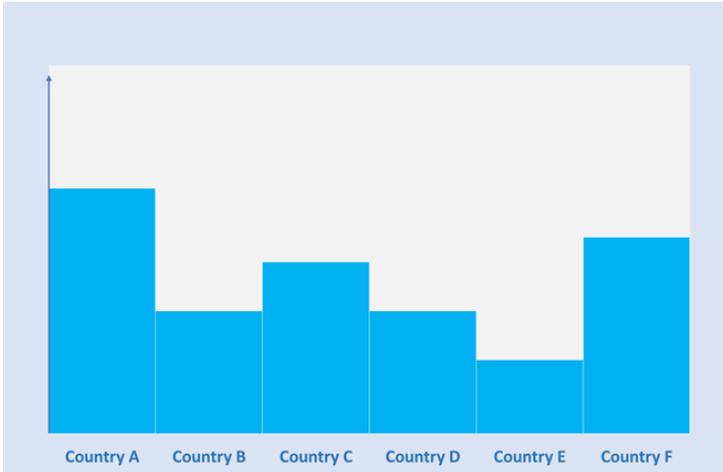
- Ogni filiale nazionale del Gruppo è responsabile delle proprie coperture assicurative

Programma internazionale coordinato

- Sottoscrizione di un unico Programma assicurativo di Gruppo, implementato tramite una polizza Master negoziata nel Paese dove risiede la Capogruppo e polizze locali per le società controllate estere.

Programma globale di conformità

- Mix di diverse tipologie di copertura per ottenere un elevato livello di sostenibilità del Programma

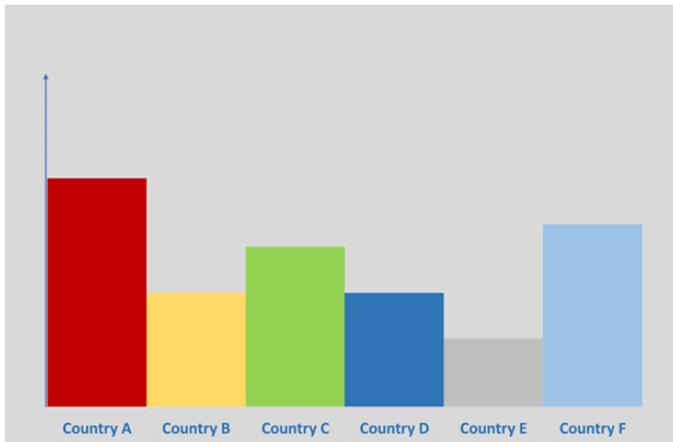


Vantaggi

- Centralizzazione gestione del rischio
- Assenza duplicazioni di coperture
- Ottimizzazione dei costi
- Flessibilità nell'allocazione del premi
- Generazione economie di scala

Svantaggi

- Non sempre è la soluzione adeguata per tutte le società multinazionali
- Richiede molteplici informazioni per la sua implementazione
- Comporta dei costi collaterali
- Capogruppo coinvolta nella gestione amministrativa
- Possibili limiti di capacità di copertura
- I costi frontali possono incrementare il premio



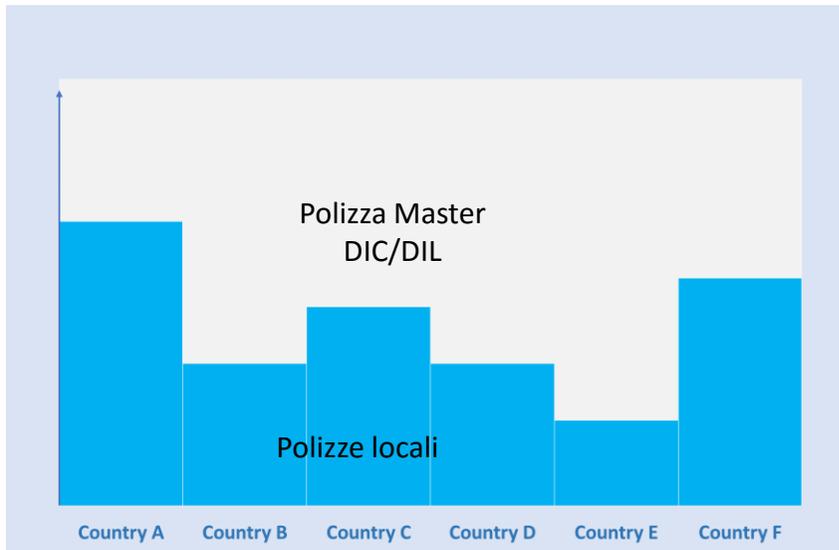
Vantaggi

- Coperture adeguate ai rischi locali da assicurare
- Conformità con le regolamentazioni locali
- Accesso alle coperture assicurative locali tipiche o pubbliche
- Efficienza nella gestione sinistri
- Franchigie in linea con le necessità locali

Svantaggi

- Differenti condizioni, limiti e premi in ogni Paese
- Impossibilità di ottenere alcune coperture sul mercato locale (es. Anticipated Loss of Profit)
- Numerosità di polizze, assicuratori e brokers
- Assenza di visione integrata delle coperture
- Incerta solvibilità finanziaria degli assicuratori locali
- Possibili lacune dei *Good Local Standard*
- Basso potere di acquisto
- Mancanza di centralizzazione dei dati

Vantaggi



Controllo centralizzato a livello di Gruppo di tutti gli aspetti assicurativi (costi, sinistri e somme assicurate)

Copertura assicurativa e limiti allineati ad uno standard concordato

Normativa omogenea per tutti i Paesi e conforme alle leggi locali

Assicuratore unico, utile nell'appianamento di eventuali problematiche

Risparmio attraverso significative economie di scala

Gestione locale dei sinistri e reportistica centralizzata

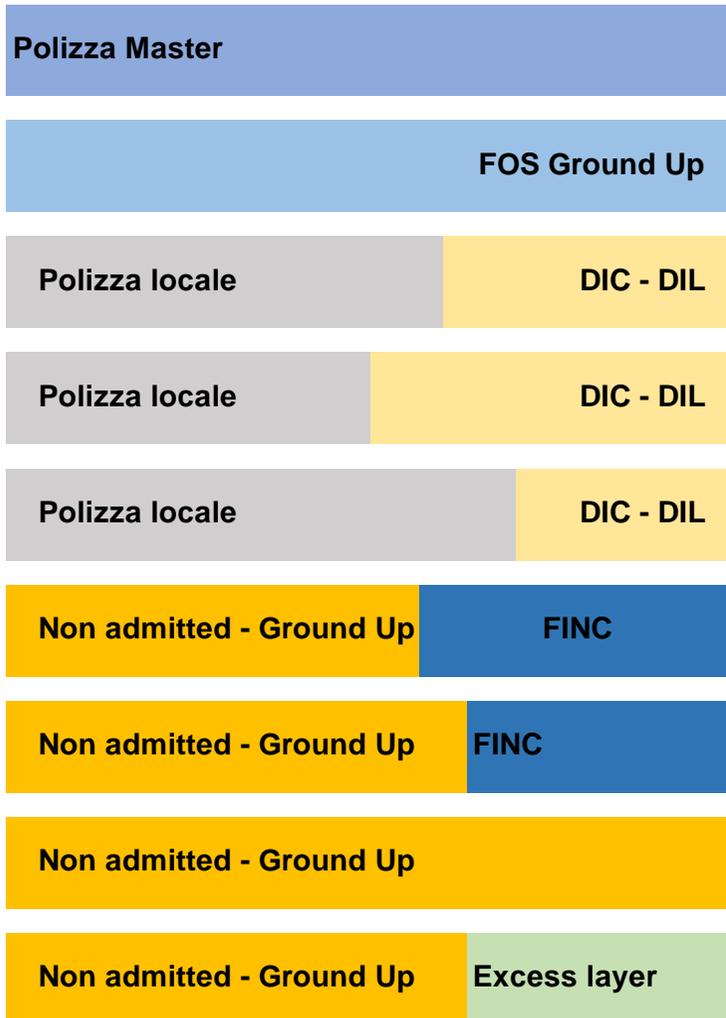
Svantaggi

Investimento iniziale di tempo per lo start-up

Costi amministrativi e gestionali

Non operatività della polizza Master in alcuni Paesi

Impossibilità a pagare i sinistri nei Paesi dove la polizza locale non copre



Vantaggi

Controllo centralizzato a livello di Gruppo di tutti gli aspetti assicurativi (costi, sinistri e somme assicurate)

Normativa e limiti conformi alle leggi locali

Assicuratore unico, utile nell'appianamento di eventuali problematiche

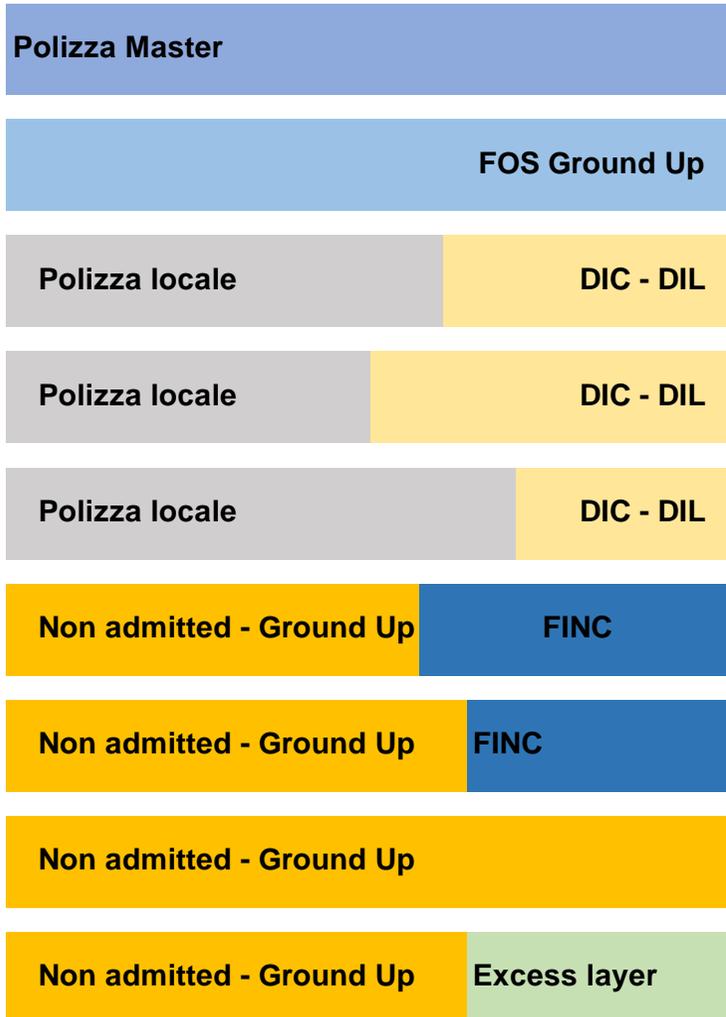
Risparmio attraverso significative economie di scala

Gestione locale dei sinistri

Possibile incasso sinistri non coperti da polizze locali (FINC)

Svantaggi

Investimento iniziale di tempo per lo start-up



Ingredienti necessari

Capacità di analisi dei rischi e dei bisogni

Abilitazione locale

Capacità di gestione dei Programmi Multinazionali e delle altre polizze locali

Network di intermediari professionali e indipendenti

Capacità di gestione dei flussi monetari

Esperienza nella gestione locale dei sinistri

Reportistica integrata

Gestione centralizzata

- Il gestore dei sinistri è ubicato nel Paese di emissione della Polizza Master

Gestione locale

- Il gestore dei sinistri è ubicato nel Paese dove è emessa la Polizza locale

FOS senza emissione polizza locale

- Il gestore dei sinistri è ubicato nel Paese (UE) dove si trova l'Assicuratore che ha emesso il Programma Multinazionale

Non Admitted & Permitted senza emissione polizza locale

- Il gestore dei sinistri è ubicato nel Paese che è parte del Programma Multinazionale

FIC senza emissione di polizza locale

- Il gestore dei sinistri è ubicato nel Paese di emissione della Polizza Master

Polizze locali

- Di norma, le imposte locali devono essere corrisposte all'Assicuratore locale

Polizza Master

- Le imposte non sono applicate ai premi riferiti a rischi relativi ad altri Paesi assicurati

Copertura FOS

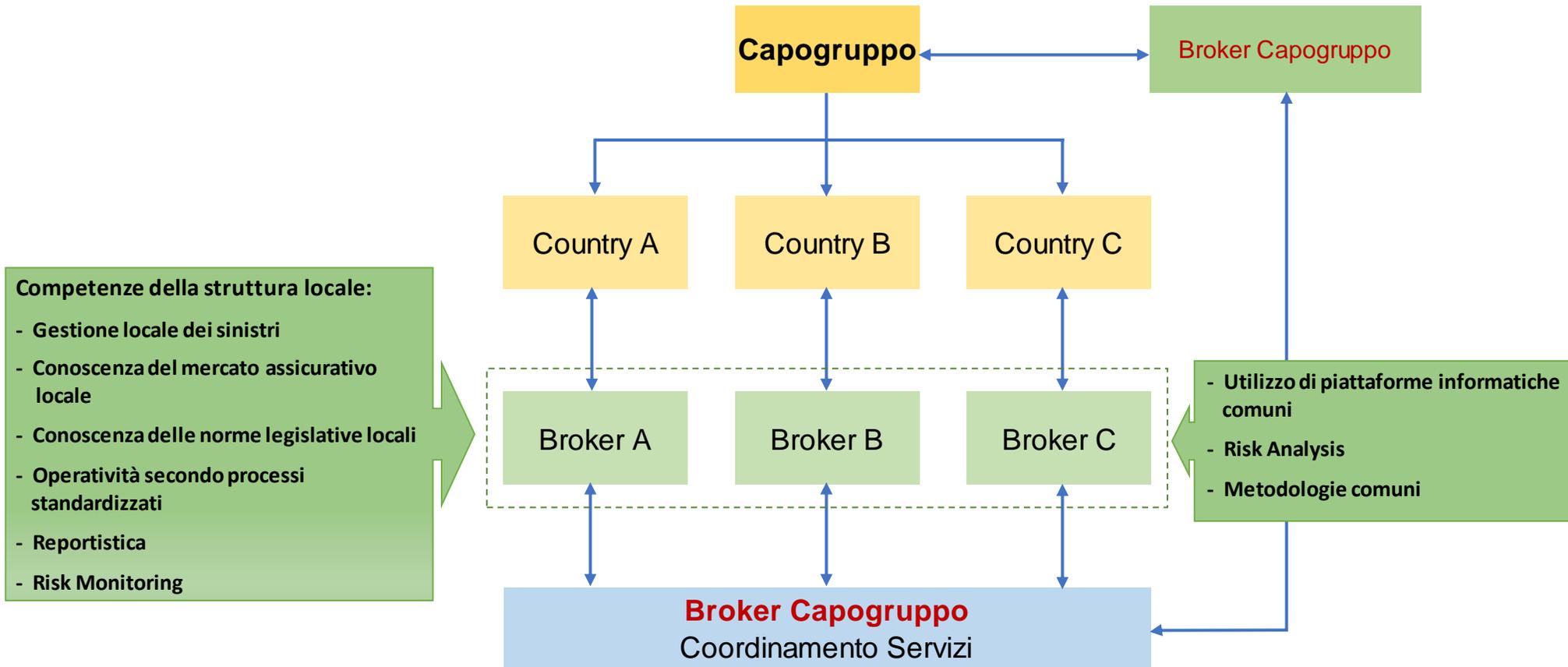
- Le imposte locali sono corrisposte all'Assicuratore che ha la responsabilità di versarle all'Agenzia Fiscale competente del Paese cui si riferiscono

Polizza con FIC

- Le imposte si applicano al premio e con le aliquote del Paese del Contraente della Polizza Master

Non Admitted & Permitted Cover

- Nella maggioranza dei Paesi è responsabilità dell'Assicuratore (o del Broker) gestire questo tipo di imposte
- In altri Paesi è responsabilità del Contraente



STRATEGICA GROUP

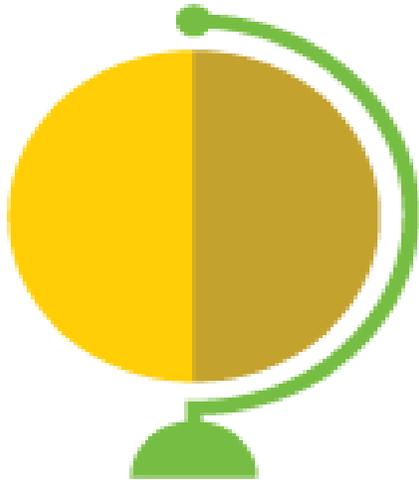
STRATEGICA GROUP è da considerarsi società pioniera nel panorama nazionale dell'offerta di servizi nel settore del Risk and Insurance Management.

Da più di 25 anni i professionisti che operano in Strategica collaborano con alcune tra le più grandi aziende italiane ed estere nella consulenza globale in tema di Risk e Insurance Management.

Grazie alla specializzazione, alla cultura e alle conoscenze acquisite in questi anni di presenza sul mercato, Strategica Group, attraverso l'operatività di strutture specialistiche dedicate, è diventata oggi un gruppo societario in grado di supportare le imprese clienti nello sviluppo di piani di Risk e Insurance Management nel loro complesso, a livello nazionale e internazionale.

Strategica Group è il Partner esclusivo italiano di Assurex Global.

Fondata nel 1954 Assurex Global rappresenta una Partnership esclusiva tra i più qualificati Brokers e Consulenti assicurativi indipendenti a livello mondiale.



- 105 Partners
- Headquartered in Columbus, Ohio, USA
- Head offices in the United Kingdom and India

La Partnership combina le migliori competenze a livello locale con una diffusione e una capacità di servizi qualificati ad alto valore aggiunto in sei continenti.

NA Region

54 Partners

EMEA Region

30 Partners

LAC Region

9 Partners

Asia/Pacific Region

12 Partners

105

Partner firms

6

Continents

600+

Partner offices

28B+

Annual premium volume

