

PRIMO PIANO

## Generali lancia il buyback

In occasione del proprio Investor Day, in corso oggi a Milano, il gruppo Generali ha annunciato la decisione di proporre alla prossima assemblea degli azionisti di aprire un piano di riacquisto di azioni proprie pari a 500 milioni di euro, da avviare entro il 2024, "evidenziando l'impegno alla remunerazione degli azionisti e la sicurezza riguardo la posizione di cassa e di capitale del gruppo", si legge nella nota del Leone di Trieste.

Generali è sulla strada giusta per superare i target riguardanti le rimesse e i flussi di cassa netti per la capogruppo. A fronte di una significativa riduzione dei rischi di mercato che possono impattare sul Solvency ratio, il risk appetite framework di gruppo, fanno sapere dalla società, è stato rivisto abbassando il livello superiore dell'intervallo target da 240% a 230%. Il gruppo, peraltro, beneficia dell'introduzione dei nuovi principi contabili, con il business vita che mostra una crescita costante e il cui andamento è maggiormente prevedibile. "Grazie agli aumenti tariffari e alle misure tecniche implementate nel 2022 e nel 2023, che continueranno nel 2024 – continua la nota –, si prevede che il combined ratio non attualizzato resti sotto 96% nel corso del 2024".

F.A.

MERCATO

## Consumer trends report, rischi e opportunità per i consumatori europei

**Oltre alle preoccupazioni in relazione all'impatto dell'inflazione, la ricerca di Eiopa quest'anno evidenzia che una parte dei cittadini non è sufficientemente protetta a causa della propria identità di genere, dell'appartenenza a una minoranza o perché in condizioni di estrema vulnerabilità**

La crisi del costo della vita può portare i consumatori a fare scelte che mettono a rischio la loro salute finanziaria nel medio e lungo termine, lasciando spazio alla sottoassicurazione. Le tendenze inflazionistiche e l'aumento dei tassi di interesse possono avere un impatto negativo sui rendimenti reali dei prodotti di investimento assicurativi (Ibips) e dei prodotti pensionistici.

Per identificare al meglio rischi e tendenze, **Eiopa** pubblica annualmente il Consumer trends report, coprendo un campione rappresentativo di consumatori europei e ottenendo così una panoramica delle preferenze dei consumatori verso prodotti e servizi assicurativi e pensionistici.

### CALA LA FIDUCIA NELLA PREVIDENZA

Le continue interruzioni delle catene di approvvigionamento e la rapida transizione da un mondo a tassi d'interesse bassi a un contesto ad alti rendimenti, connotato da un'inflazione record degli ultimi trent'anni, mettono in pericolo i consumatori. Nel 2022, i rendimenti degli investimenti reali assicurativi e pensionistici sono stati influenzati negativamente dalle scarse prestazioni del mercato e dall'alta inflazione. I consumatori hanno anche dovuto affrontare una riduzione del reddito disponibile che, unito a un aumento dei premi, potrebbe aver portato alcuni risparmiatori a limitare i versamenti, esponendosi così a rischi futuri in tema di protezione e gap di risparmio pensionistico. Questa situazione ha portato anche a un aumento importante dei riscatti e al mancato rinnovo di prodotti protezione, ma anche a una riduzione complessiva di tre punti percentuali (da giugno 2022 a luglio 2023) della fiducia che i cittadini dell'Ue ripongono nella parte previdenziale dei loro investimenti.

### LA DIVERSITÀ NON È ABBASTANZA CONSIDERATA

Oltre alle preoccupazioni in relazione all'impatto dell'inflazione, il Consumer trends report di quest'anno evidenzia che una parte dei cittadini potrebbe non essere sufficientemente e adeguatamente protetta anche a causa di alcune caratteristiche proprie (per esempio il genere o appartenere a una minoranza) e perché in condizioni di estrema vulnerabilità. L'indagine Eurobarometer 2023 ha rivelato un "persistente divario di genere nell'accesso assicurativo e pensionistico"; una condizione che ha portato le donne a essere 10 punti percentuali meno fiduciose e sicure del proprio futuro in pensione rispetto agli uomini. I consumatori che si identificano come appartenenti a gruppi di minoranza non hanno solo un minor accesso alle assicurazioni e ai prodotti pensionistici, ma esiste anche "una quantità non trascurabile" di persone nell'Unione Europea che crede di non essere trattata in modo equo a causa della propria identità. (continua a pag. 2)



(continua da pag. 1)

Il lavoro di Eiopa evidenzia anche che i consumatori più giovani sono più esposti ai rischi a causa della loro scarsa familiarità con i servizi finanziari tradizionali, mentre più anziani faticano ad adattarsi alla digitalizzazione. L'esclusione finanziaria e il trattamento ingiusto derivano spesso da schemi pensionistici che non considerano la diversità tra i clienti, sia dal punto di vista della progettazione dei prodotti sia da quello della distribuzione.

## IL RISCHIO VALUE FOR MONEY

Uno dei temi centrali nelle preoccupazioni delle istituzioni europee è il *value for money*, cioè il rapporto qualità-prezzo dei prodotti finanziari e assicurativi. Anche se limitato solo ad alcuni prodotti, il cosiddetto *value for money risk* può portare un numero significativo di consumatori ad avere preoccupazioni sul reale rapporto qualità-prezzo. Le autorità nazionali continuano segnalare un potenziale problema di questo tipo soprattutto per quanto riguarda i prodotti ibridi e unit linked. Questi problemi sono stati confermati dal sondaggio di Eiopa, anche per il 2023: se da un lato la maggior parte dei consumatori ritiene che i prodotti acquistati offrano un buon rapporto qualità-prezzo, "una percentuale significativa" ritiene che proprio alcuni contratti assicurativi non lo facciano. Per esempio, gli lbips sono i contratti da cui i consumatori ritengono di non ottenere un valore sufficiente in relazione al loro investimento. Le autorità di vigilanza degli Stati membri confermano che, soprattutto tra i prodotti unit linked, permangono elevate complessità, costi alti e scarse prestazioni. Queste preoccupazioni sono confermate dai dati di Solvency II sul 2022 che mostrano come le commissioni per le linee di business collegate ai prodotti linked siano aumentate, a fronte di costi complessivi stabili e rendimenti in significativo calo. Anche i reclami per questi prodotti hanno subito un importante aumento dal 2021 al 2022.

## LE INCERTEZZE DELLA DIGITALIZZAZIONE

Proprio l'evoluzione digitale può migliorare l'esperienza dei clienti con prodotti assicurativi pensati per tutto il ciclo di vita. I consumatori acquistano sempre più prodotti assicurativi online: il 25% dei consumatori dell'Ue ha acquistato almeno una polizza online e un quarto delle aziende sentite da Eiopa indicava che tra l'1% e il 10% del loro premi lordi proveniva dalle vendite online. Tuttavia, l'adozione di queste pratiche è eterogenea tra i Paesi e le linee di business. La distribuzione digitale, scrive Eiopa, offre acquisti più rapidi, decisioni informate tramite siti di confronto dei prezzi e costi inferiori per alcuni fornitori, e tuttavia esistono rischi di una divulgazione delle norme inadeguata, una comprensione delle polizze limitata da parte dei consumatori e tattiche di vendita aggressive.

## AUMENTA L'ATTENZIONE ALLA SOSTENIBILITÀ

Oltre agli aspetti già affrontati, il Consumer trends report di Eiopa evidenzia alcuni rischi e opportunità ricorrenti per i consumatori. In primis, il fatto che la consapevolezza sui prodotti assicurativi e pensionistici con caratteristiche di sostenibilità è aumentata, insieme alla disponibilità di tali prodotti. Pertanto, è fondamentale assecondare queste richieste, in particolare quelle di finanziamento sostenibile: le autorità nazionali, tra cui Ivass, hanno riportato casi di vendita impropria a causa di preferenze di sostenibilità trascurate, scarse informazioni date ai consumatori, conflitti di interessi a causa di incentivi, informazioni precontrattuali inadeguate e formazione dei distributori insufficiente. Permangono zone d'ombra in alcune pratiche di cross-selling per i prodotti di protezione del credito e dei pagamenti, nonché per le polizze ancillari. Nello specifico del ramo danni, infine, l'aumento delle catastrofi naturali negli Stati membri sta causando problemi relativi al gap di protezione, aumentando così il danno ai consumatori.

Fabrizio Aurilia



## Risk Management sanitario in Italia

Indagine su strumenti e risorse  
destinati alla sicurezza delle cure

[SCARICA LO STUDIO](#)

## Il mercato digitale italiano continua a crescere

**Secondo il secondo volume del rapporto annuale “Il digitale in Italia – Previsioni 2023-2025 e Policy”, realizzato da Anitec-Assinform e NetConsulting cube, nel 2023 il settore avrà un valore di circa 80 miliardi di euro, in crescita del 2,8% rispetto all’anno precedente. Nel complesso, il giro d’affari del mercato digitale potrebbe superare i 90 miliardi di euro nel 2026**

Il mercato digitale italiano ha fatto registrare un valore di oltre 38 miliardi di euro nei primi sei mesi del 2023, in aumento del 2,5% rispetto ai primi sei mesi del 2022. secondo volume del rapporto annuale *Il digitale in Italia – Previsioni 2023-2025 e Policy*, realizzato da **Anitec-Assinform** in collaborazione con **NetConsulting cube** e presentato il 25 gennaio a Roma, prevede una chiusura del 2023 su un valore di circa 80 miliardi di euro, per una crescita complessiva del 2,8% e con i seguenti segmenti ad avere l’andamento migliore: servizi Ict (+9%), contenuti e pubblicità digitale (+5,9) e software e soluzioni Ict (+5,8%). Per gli anni successivi, inoltre, si ipotizza un aumento maggiore: +3,8% nel 2024, +4,8% nel 2025 e +5% nel 2026, con un mercato che complessivamente potrebbe superare i 90 miliardi di euro nel 2026. I digital enabler, in particolare, continueranno a essere un forte elemento di traino, con l’intelligenza artificiale che farà registrare un tasso medio di crescita annua del +28,2% tra il 2023 e il 2026.

### Cybersecurity e pubblica amministrazione

Dopo un primo capitolo sull’andamento del mercato, il rapporto contiene un secondo capitolo sulla cybersicurezza e una terza parte sul digitale nella pubblica amministrazione. Nel 2023 si è avuto un ulteriore aumento degli attacchi informatici; a destare maggiori preoccupazioni sono gli impatti in termini di danni procurati. La spesa per cybersecurity in aumento (+13% nel 2023) conferma il ruolo fundamenta-

le che essa ricopre per supportare l’evoluzione digitale delle aziende. La crescita maggiore si sta verificando nel segmento dei servizi di sicurezza gestiti (Mss), mentre è nella sanità (+18,7% nel 2023) e nella pubblica amministrazione, sia a livello centrale (+12,7%) che locale (+13,7%), che si riscontra il maggior interesse per le soluzioni di sicurezza informatica. In generale, il settore della pubblica amministrazione rappresenta uno dei principali attori del mercato digitale, sia per la dimensione della spesa che per le dinamiche di crescita che lo caratterizzano. Per il 2023 è prevista una crescita complessiva del 9,1%, con un corrispondente valore del mercato digitale nella PA di quasi 8 miliardi di euro.

“Nel 2023 l’intelligenza artificiale ha catturato l’attenzione di accademici, istituzioni, imprese e cittadini, ed è stata finalmente percepita come una tecnologia rivoluzionaria, capace di saldare abilità e attività diverse, di rendere accessibili soluzioni a sfide complesse, di potenziare l’uomo nelle sue capacità naturali”, ha commentato **Marco Gay**, presidente di Anitec-Assinform. “Tecnologie come queste – ha continuato – oltre a big data, cloud e quantum computing, trasformeranno le nostre abitudini e i diversi settori produttivi del Paese: dal made in Italy, alla sanità, alla pubblica amministrazione. Faranno crescere non solo i settori, ma le filiere, portando le imprese ad aumentare di scala, di dimensione e di posizionamento internazionale”.

M.S.



INSURANCE  
REVIEW

è su LinkedIn

Segui la nostra pagina



#110  
dicembre 2023

## INSURANCE REVIEW

Strategie e innovazione per  
il settore assicurativo

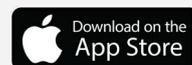
# Insurance Review

## Strategie e innovazione per il settore assicurativo

La rivista che rende l'informazione specialistica  
dinamica e immediata.  
Uno strumento di aggiornamento e approfondimento  
dedicato ai professionisti del settore.

**Abbonati su [www.insurancereview.it](http://www.insurancereview.it)  
Abbonamento annuale € 80,00 (10 numeri)**

**oppure scarica l'app Insurance Review**



### RIFORME PER

PERITI

14 ATTUA

lementare  
ultura della  
rezza

L'impegno  
imprese per  
sostenibilit  
sostenibile

Puoi sottoscrivere l'abbonamento annuale nelle seguenti modalità:

- Compilando il form on line all'indirizzo [www.insurancetrade.it/abbonamenti](http://www.insurancetrade.it/abbonamenti)
- Inviando un'email a [abbonamenti@insuranceconnect.it](mailto:abbonamenti@insuranceconnect.it)

Modalità di pagamento:

- On line con Carta di Credito all'indirizzo [www.insurancetrade.it/abbonamenti](http://www.insurancetrade.it/abbonamenti)
- Bonifico bancario Antonveneta IBAN IT 94 U 01030 12301 0000 0158 0865

### Insurance Daily

**Direttore responsabile:** Maria Rosa Alaggio [alaggio@insuranceconnect.it](mailto:alaggio@insuranceconnect.it)

**Editore e Redazione:** Insurance Connect Srl – Via Montepulciano 21 – 20124 Milano

**T:** 02.36768000 **E-mail:** [redazione@insuranceconnect.it](mailto:redazione@insuranceconnect.it)

Per inserzioni pubblicitarie contattare [info@insuranceconnect.it](mailto:info@insuranceconnect.it)

Supplemento al 30 Gennaio di [www.insurancetrade.it](http://www.insurancetrade.it) – Reg. presso Tribunale di Milano, n. 46, 27/01/2012 – ISSN 2385-2577