

PRIMO PIANO

Unipol supera i target

Unipol ha diffuso oggi i risultati preliminari consolidati relativi allo scorso anno, che ha messo a segno ottimi numeri, superando gli obiettivi del piano strategico appena concluso (Opening new ways) per quanto riguarda la redditività, la solidità patrimoniale e la remunerazione per gli azionisti.

Il gruppo nel 2024 ha registrato complessivamente un utile netto consolidato di oltre 1,1 miliardi di euro (in crescita del 5,2% rispetto all'anno precedente) e di 860 milioni (+12%) per la sola parte assicurativa.

Risulta in aumento anche la raccolta diretta assicurativa, che sale a oltre 15,6 miliardi (al lordo delle cessioni in riasicurazione), facendo segnare un +4,6% rispetto all'esercizio precedente.

Più nello specifico, il comparto danni ha raccolto premi per 9,1 miliardi circa (+7,7%), con una considerevole crescita del contributo di UniSalute (i cui premi sono saliti del 27,2%); bene anche l'auto, che sale del 9,2% registrando premi per oltre 4,3 miliardi trainati dalla crescita delle garanzie Cvt. Il combined ratio migliora, scendendo al 93,6% dal 98,2% di fine 2023.

Nel settore vita la raccolta è rimasta sostanzialmente stabile (+0,6%) con un risultato di circa 6,4 miliardi.

Per leggere la news completa, clicca qui.

Beniamino Musto

GLOSSARIO

Danno ambientale

Si definisce tale, secondo l'attuale normativa europea in materia, ogni danneggiamento direttamente o indirettamente causato ad ambienti acquatici e a specie e habitat naturali protetti dalla legislazione europea, nonché ogni contaminazione del terreno che comporti un rischio significativo per la salute umana

L'Europa e l'Italia sono storicamente molto sensibili al problema dell'inquinamento. Un punto fondamentale nell'evoluzione della legislazione sulla responsabilità ambientale risale ad un drammatico evento verificatosi proprio in Italia, il 10 luglio 1976. A causa di un guasto a un reattore, una nube tossica a base di diossina si liberò dallo stabilimento della **Icmesa** di Meda e avvolse un'area piuttosto vasta, in direzione del vicino comune di Seveso. Non vi furono decessi, ma oltre 200 persone vennero colpite da cloracne, una dermatosi provocata dall'esposizione al cloro e derivati, che causa gravi lesioni e cisti sebacee. I vegetali investiti dalla nube, inoltre, si disseccarono per il potere diserbante della diossina, e morirono 3.300 animali. Altri 76mila dovettero essere abbattuti successivamente.



Questo terribile incidente determinò l'intervento del legislatore europeo, con la promulgazione delle cosiddette **Direttive Seveso**.

La prima versione (82/501/Cee) venne recepita in Italia nel 1988 con il Dpr 175. In base a essa, i proprietari di depositi e stabilimenti in cui fossero presenti sostanze pericolose in quantità definite avevano l'obbligo di adottare precauzioni per il controllo e la manutenzione degli impianti.

Il testo della prima direttiva fu aggiornato con la **Direttiva Seveso II** (96/82/Ce), che modificava la classificazione delle sostanze ritenute pericolose, affiancando un elenco dei livelli di pericolosità delle stesse. In seguito ad altri incidenti assai gravi, come quello avvenuto nei Paesi Bassi nel 2000 in un'azienda di materiale pirotecnico, e il disastro registrato nel 2001 in una fabbrica di fertilizzanti a Tolosa (Francia), con lo sversamento di nitrato d'ammonio nell'ambiente, la normativa subì un altro aggiornamento, trasformandosi nella **Direttiva Seveso II bis**.

(continua a pag. 2)

in

 **Insurance
Connect**

è su LinkedIn

Iscriviti al gruppo

Segui la pagina

(continua da pag. 1)

In essa furono introdotti nuovi limiti, abbassando le soglie delle sostanze tossiche che è possibile detenere negli stabilimenti. Infine, il 13 agosto 2012, è entrata in vigore la *Direttiva Seveso III*, (2012/18/UE) recepita in Italia nel 2015, con il Decreto Legislativo n. 105.

LA DEFINIZIONE DI DANNO ALL'AMBIENTE

Possiamo dunque considerare che l'attuale normativa europea sulla responsabilità ambientale abbia iniziato il suo iter negli anni '80, proprio grazie alla promulgazione delle leggi Seveso, fino all'introduzione della *Environmental liability directive* (Eld) 2004/35, incorporata nelle legislazioni degli Stati membri, entro il 30 aprile 2007. Uno degli elementi di maggiore rilievo introdotti da questa normativa è il concetto di *danno all'ambiente*. Fino a quel momento, lo stesso era considerato come un danno a persone o cose, causato e propagatosi attraverso un elemento naturale (per esempio un corso d'acqua). La Eld amplia questa fattispecie di danno, svincolandola da ogni legame con i danni alle persone o alle loro cose. Ciò comporta che le azioni per il ripristino possano essere promosse non solo dai diretti danneggiati, ma da chiunque ritenga di aver subito un danno. Scopo della Eld è rendere economicamente responsabili i soggetti le cui attività abbiano danneggiato animali, piante, habitat naturali o risorse idriche del suolo: tutti soggetti che, di per sé, non potrebbero esigere alcun risarcimento. Inoltre, la direttiva Eld si applica a tutti i lavori che comportino una minaccia imminente di danno ambientale: gli operatori responsabili sono tenuti a intraprendere azioni preventive per evitare che tale danno si verifichi.

Definiamo quindi danno ambientale ogni danneggiamento direttamente o indirettamente causato ad ambienti acquatici e specie e habitat naturali protetti dalla legislazione europea (Directive 79/409 e 92/43), nonché ogni contaminazione del terreno che comporti un rischio significativo per la salute umana. Per danno agli ambienti acquatici consideriamo qualsiasi danno che influisca in modo significativo sullo stato ecologico, chimico e/o quantitativo dell'acqua (fiume, lago, mare etc.). Danno a specie e habitat naturali sarà qualsiasi danno che abbia effetti negativi significativi sul mantenimento dello stato di conservazione di tali specie o habitat, secondo i criteri indicati all'*Allegato I* della Eld. Danno al suolo sarà invece qualsiasi contaminazione diretta o indiretta del suolo che crei un rischio significativo per la salute umana, in seguito alla dispersione di sostanze, preparati, organismi o microrganismi.

Vi sono ovviamente delle eccezioni: la Eld copre i danni causati dagli Ogm solo durante il loro trasporto o come conseguenza del loro deliberato rilascio nell'ambiente. Essa, inoltre, non copre i danni derivanti da calamità naturali, perché si tratta di fenomeni di carattere eccezionale e inevitabile (anche se la questione è oggi dibattuta per via dei cambiamenti climatici). Infine, essa non opera per i danni causati dalla società in generale, laddove sia impossibile collegare il danno ambientale con fatti o omissioni causati da specifici operatori. Un esempio è rappresentato dal cosiddetto inquinamento diffuso: laddove sia impossibile individuare un nesso di causalità, la Eld non potrà operare.

I danni da contaminazioni di tipo nucleare sono poi coperti da convenzioni internazionali specifiche, che operano sul principio della responsabilità oggettiva e sono regolati dall'**Agenzia sull'Energia Nucleare** della **Oecd** (Economic co-operation and development). Per quanto attiene alla retroattività, la Eld non copre eventi occorsi prima del 30 aprile 2007, cioè prima della data in cui la stessa è stata resa operativa.

RESPONSABILITÀ E OBBLIGHI

Come accennato, la Eld introduce due tipi di responsabilità. La prima è la *responsabilità oggettiva* per i soggetti che operano nell'ambito delle attività rischiose o potenzialmente tali, indicate nell'*Allegato III*; essi sono tenuti a intraprendere azioni preventive e correttive, nel caso in cui un danno ambientale dovesse verificarsi.

La seconda è la *responsabilità per colpa* per le attività non indicate nell'*Allegato III*, qualora dovesse verificarsi un danno o vi fosse il timore di danni alle specie e agli habitat protetti, in seguito a provata negligenza o colpa da parte di chi li ha causati.

Sono intesi come pericolosi:

- a) attività industriali e agricole che richiedano una licenza speciale in base alla *Directive on integrated pollution prevention and control* (91/62 e 2008/1);
- b) installazioni con emissioni di sostanze chimiche pericolose;
- c) attività per la gestione dei rifiuti, le discariche e gli inceneritori;
- d) attività di gestione dei residui delle industrie estrattive;

(continua a pag. 3)



(continua da pag. 2)

- e) attività di Trasporto di sostanze tossiche o pericolose;
- f) attività che prevedano l'uso e il rilascio di sostanze pericolose in acque interne o sotterranee;
- g) attività di produzione di fitofarmaci;
- h) trasporto, uso e rilascio di Ogm.

In caso di danno ambientale, l'operatore responsabile sarà obbligato a: informare l'autorità competente di tutti gli aspetti rilevanti; adottare immediatamente tutte le misure praticabili per controllare, contenere, rimuovere o gestire i contaminanti, per mitigare il danno stesso; adottare le misure correttive necessarie, conformemente alle norme stabilite nella direttiva.

In caso di minaccia imminente, qualora l'operatore non adempia ai propri obblighi o non sia identificabile, l'Autorità potrà intervenire direttamente. La Eld richiede che i terreni colpiti siano decontaminati fino a quando non vi sarà più alcun rischio grave o impatto negativo sulla salute umana.

Per i danni che colpiscono l'acqua o le specie protette e gli habitat naturali, invece, la normativa mira a ripristinare l'ambiente com'era prima che lo stesso fosse danneggiato:

- a) riportando le risorse naturali compromesse alle condizioni originarie;
- b) sviluppando risorse naturali alternative per compensare il fatto che la riparazione primaria non sia stata in grado di ripristinare completamente le risorse danneggiate;
- c) compensando la perdita di risorse naturali verificate tra la data del danno e il momento in cui la riparazione primaria è stata realizzata.

È dunque evidente come le spese cui può incorrere un'azienda che abbia causato un danno ambientale possano essere assai congrue, al punto da determinare anche il fallimento dell'azienda stessa. Questo punto è particolarmente rilevante e spiega perchè gli esperti di settore non comprendano come mai le coperture assicurative che sono disponibili sul mercato non incontrino l'interesse del pubblico. La penetrazione di questi prodotti risulta assai limitata.

LA DIRETTIVA 1203 DEL 30 APRILE 2024

Dopo l'implementazione della Eld sono stati numerosi gli interventi dell'Ue nell'ambito della responsabilità ambientale. Si è trattato quasi sempre di indicazioni emesse a chiarimento o a completamento del dispositivo principale costituito dalla Eld, ma la Direttiva 2024 n.1203 riveste un particolare interesse, perchè volta a contrastare i cosiddetti episodi di criminalità ambientale. Questa normativa dovrà essere recepita entro il 21 maggio 2026 e stabilisce pene più severe e nuove fattispecie di reato ambientale, divenendo di particolare interesse a livello assicurativo, per il suo impatto sull'operatività del Dlgs 231/2001.

Ricordiamo che questo dispositivo ha introdotto la responsabilità penale dei soggetti giuridici (e quindi delle aziende), generalmente coperta, almeno in parte, dalle polizze D&O. In base a esso, costituiscono reato le condotte illecite poste in essere a danno dell'ambiente.

La direttiva ha ampliato l'elenco dei reati ambientali, inserendo nuove tipologie come il traffico di legname, i danni da esaurimento delle risorse idriche, il riciclaggio illegale di componenti inquinanti delle navi e le gravi violazioni della normativa sulle sostanze chimiche.

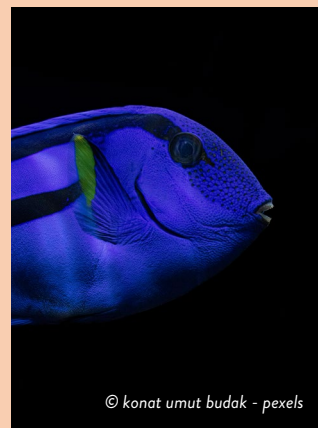
È stato introdotto il concetto di reato qualificato, che si configura quando si provochino effetti rilevanti di inquinamento diffuso, incidenti industriali con gravi effetti sull'ambiente, incendi boschivi che provochino la distruzione di un ecosistema di dimensioni o di valore ambientale considerevoli o di un habitat all'interno di un sito protetto, oppure danni diffusi e rilevanti, irreversibili o duraturi a tali ecosistemi, alla qualità dell'aria, del suolo o dell'acqua.

La direttiva stabilisce pene detentive di diversa durata a seconda della tipologia e gravità del reato. Per i reati qualificati la pena massima sarà di almeno otto anni di reclusione.

Per le imprese, le sanzioni pecuniarie ammonteranno ad almeno il 5% del fatturato globale per i reati più gravi e il 3% per gli altri reati.

Gli Stati membri potranno applicare anche ulteriori misure accessorie, tra cui: l'obbligo di ripristinare l'ambiente entro un determinato periodo, se il danno fosse reversibile, oppure di risarcire il danno all'ambiente, se il danno fosse irreversibile o se l'autore del reato non fosse in grado di procedere a tale ripristino; l'esclusione dal godimento di un beneficio pubblico o dall'accesso a finanziamenti pubblici, comprese procedure di gara, sovvenzioni, concessioni e licenze; l'interdizione temporanea o permanente a esercitare un'attività commerciale; il ritiro dei permessi e delle autorizzazioni all'esercizio delle attività che hanno portato al reato in questione.

È superfluo ricordare quanto possano essere ingenti le spese cui si potrebbe incorrere. Parte delle stesse potrebbe eventualmente essere risarcita da polizze D&O, ma le polizze potrebbero contenere esclusioni specifiche al riguardo. Ciò dovrebbe spingere le aziende a proteggersi con contratti specifici per la copertura della responsabilità ambientale.



© konat umut budak - pexels

Uno sguardo sul



Notizie tratte da *Business Insurance*, *Commercial Risk*, *Global Risk Manager* (London), *WorkCompCentral*, *Asia Insurance Review* e *Middle East Insurance Review* (Amman)

a cura della redazione

Germania, l'anno della ripresa

Negli ultimi anni il mercato assicurativo tedesco "ha toccato il fondo". E adesso per il settore potrebbe aprirsi la stagione della ripresa. Ne è convinta la **Gdv**, l'associazione delle compagnie assicurative in Germania, che in un recente rapporto ha pronosticato che nel 2025 i premi dell'industria "dovrebbero registrare una crescita del 5% su base annua e raggiungere il valore complessivo di 250 miliardi di euro". Molte aspettative sono riposte nella performance del ramo danni, con premi stimati poco sotto la soglia dei 100 miliardi di euro e una crescita prevista del 7,5% rispetto all'anno precedente. Variazione analoga (+7,5%) anche per quanto riguarda il mercato delle polizze sanitarie, mentre il ramo vita dovrebbe chiudere il 2025 con una più striminzita crescita dell'1,3% e una performance complessiva di 96 miliardi di euro. Incoraggianti segnali di ripresa erano stati registrati anche nel corso del 2024. Secondo l'associazione, il 2025 potrebbe rivelarsi l'anno della svolta definitiva dopo le difficoltà degli ultimi esercizi.

"Il settore ha passato tre anni difficili a causa della crescita estremamente rapida dei tassi di interesse e della grande incertezza", ha commentato **Norbert Rollinger**, presidente della Gdv. "Il fondo – ha proseguito – è stato ormai toccato: le previsioni sono positive". Secondo il direttore generale **Jörg Asmussen**, "la crescita dei salari, il calo dell'inflazione e l'attuale andamento dei tassi di interesse potrebbero avere un impatto positivo per il settore".

La Cina punta sull'oro

Le autorità cinesi hanno concesso a dieci primarie compagnie assicurative del paese, fra cui anche i colossi **Picc Property & Casualty** e **China Life Insurance**, la possibilità di effettuare investimenti in oro. Per il mercato cinese si tratta di una svolta significativa: è infatti la prima volta che viene dato un simile via libera.

Il programma scatterà oggi. E secondo quanto riportato da **Bloomberg**, consentirà alle compagnie di allocare fino a un massimo dell'1% dei propri asset in oro. La mossa potrebbe quindi generare un'iniezione di liquidità di circa 27,5 miliardi di dollari, spingendo ulteriormente al rialzo un prezzo dell'oro che nelle ultime settimane, anche sulla scia delle possibili ripercussioni economiche e geopolitiche dell'elezione di **Donald Trump**, ha registrato un rialzo del 40% rispetto alle quotazioni della fine del 2023. La decisione delle autorità di Pechino è dettata principalmente dalla necessità di trovare fonti di investimento alternative in un momento di forte crisi del mercato immobiliare e di un più generale rallentamento dell'economia del paese. Le istituzioni finanziarie della Cina sono state storicamente soggette a vincoli piuttosto rigidi in materia di asset allocation, di fatto spinte a optare per investimenti che possano offrire flussi di cassa stabili come azioni e obbligazioni. La scelta, oltre a sottolineare la necessità di fonti alternative di rendimento, potrebbe essere il segnale di una maggiore apertura verso nuove opzioni di investimento nel prossimo futuro.

Axa Assistance Maroc passa di mano

Ask Capital ha assunto il pieno controllo di **Axa Assistance Maroc**. La società, stando a quanto riportato da numerose fonti di stampa, ha infatti rilevato il 20% delle azioni della compagnia che ancora non deteneva in portafoglio. Si chiude così un processo di acquisizione che aveva visto la holding di **Mehdi Tazi** rilevare l'80% di Axa Assistance Maroc e trasformarla, attraverso un profondo processo di re-branding, in **Cover Edge**.

La società punta adesso a rafforzare il proprio posizionamento nei settori dell'assistenza, dell'assicurazione viaggi, della cosiddetta *affinity insurance* e della *microinsurance*: l'obiettivo, secondo **Agence Ecofin**, è quello di imporsi come una compagnia leader nell'ambito dell'assistenza di viaggio in Africa nel giro di due anni. **Cover Edge** è attualmente già presente in Africa centrale e occidentale, così come alle isole Mauritius, dove opera nel settore della riassicurazione.



© Stefan Bernsmann - pixabay

Cat nat, 200 miliardi di dollari di perdite

La catastrofi naturali potrebbero causare nel 2025 perdite assicurative per 200 miliardi di dollari. È la stima che arriva da **Peter Zaffino**, presidente e ceo di **Aig**, espressa durante la conference call con gli analisti indetta per commentare i risultati raggiunti lo scorso anno.

Il top manager, nel dettaglio, ha evidenziato il conto salato degli incendi in California e sottolineato che, in presenza di una stagione degli uragani "significativa ma non anomala", le perdite assicurative provocate da catastrofi naturali potrebbero superare i livelli già elevati raggiunti negli ultimi anni. "Tutto ciò potrebbe ricalibrare l'attività dell'intera industria assicurativa", ha commentato. Zaffino, a tal proposito, ha ricordato che Aig, proprio in un'ottica di gestione del rischio, ha ridotto dal 2022 la sua attività in California. Nonostante ciò, i roghi di Los Angeles avrebbero causato sinistri per 500 milioni di dollari.



© Valter Cirillo - pixabay

Giappone, nessun alleggerimento

Secondo l'ultima edizione del *Global Insurance Market Insights Report* di **Aon**, il settore assicurativo in Asia potrebbe registrare un sostanziale alleggerimento delle condizioni di mercato nella maggior parte dei paesi e delle linee di business. Il rapporto evidenzia come i prezzi dovrebbero restare competitivi nella maggior parte del continente, con tariffe in flessione per le attività che presentano rischi appetibili per il mercato. Condizioni di sostanziale soft market dovrebbero verificarsi in particolare nell'ambito del cyber risk e del settore D&O.

Ci sono tuttavia alcune eccezioni. La più significativa è sicuramente quella del Giappone, dove i prezzi dovrebbero mantenersi sostanzialmente stabili. Alla base del trend, secondo il rapporto, c'è principalmente la mancanza di una significativa capacità assicurativa, cosa che starebbe spingendo i professionisti del settore a mantenere una certa disciplina di sottoscrizione, ridurre i massimali, aumentare le franchigie e optare per strumenti e meccanismi di coassicurazione per conservare il livello di copertura. Le esclusioni per i Pfas, divenute sempre più comuni, sono forse il segnale più evidente dell'attuale tendenza di mercato, soprattutto per quanto riguarda il ramo danni.

In controtendenza rispetto al più generale alleggerimento del mercato anche alcune attività di business, in particolare quelle relative a rischi non tradizionali come criptovalute e imprese con un'esposizione significativa negli Stati Uniti.

Mapfre, risultati da record

Il gruppo **Mapfre** ha chiuso il 2024 con quelli che il presidente e ceo **Antonio Huertas** ha definito in una nota "i risultati migliori nella storia della compagnia". L'utile netto ha raggiunto i 902 milioni di euro, mettendo a segno un balzo del 30,3% su base annua. Bene l'attività assicurativa, con premi in rialzo del 4,5% (addirittura del 6,6% se si escludono gli effetti dei cambi valutari) e un risultato complessivo da più di 28 miliardi di euro. In miglioramento anche la redditività di business, con il combined ratio del ramo danni che per esempio cala di tre punti percentuali e si ferma al 94,4%. Il board ha proposto un dividendo di 9,5 centesimi di euro lordi per azione.

"Abbiamo iniziato il 2025 con grande ottimismo e con la consapevolezza che abbiamo tutte le possibilità per continuare a creare valore", ha sottolineato Huertas.



a partner of



Insurance Daily

Direttore responsabile: Maria Rosa Alaggio alaggio@insuranceconnect.it

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

T: 02.36768000 **E-mail:** redazione@insuranceconnect.it

Per inserzioni pubblicitarie contattare info@insuranceconnect.it

Supplemento al 14 febbraio di www.insurancetrade.it – Reg. presso Tribunale di Milano, n. 46, 27/01/2012 – ISSN 2385-2577