



PRIMO PIANO

Da UnipolSai bond per 750 mln di euro

UnipolSai, nella giornata di ieri, ha collocato con successo un'emissione obbligazionaria subordinata, a durata indeterminata, per un ammontare complessivo di 750 milioni di euro. L'emissione, rivolta esclusivamente a investitori istituzionali, ha registrato una domanda pari a tre volte l'ammontare offerto, con ordini che hanno superato i 2,2 miliardi di euro, di cui circa il 70% da parte di investitori esteri. I titoli pagano una cedola a tasso fisso pari al 5,75% fino alla prima data di rimborso anticipato, prevista per il 18 giugno 2024, dopo di che la cedola sarà variabile e parametrata al tasso euribor a tre mesi, maggiorato di uno spread pari a 518 bps. Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, e la data del regolamento dei titoli è prevista per il 18 giugno 2014. I proventi dell'emissione, precisa UnipolSai in una nota, "sono destinati a rimborsare anticipatamente i prestiti subordinati a scadenza indeterminata erogati in passato da Mediobanca a Fondiaria Sai e alle incorporate Milano Assicurazioni e Unipol Assicurazioni per un importo complessivo pari a 750 milioni di euro, tutti rientranti nel margine di solvibilità disponibile delle società finanziate nei limiti del 50%". Per leggere il resto della notizia, clicca qui.

B.M.

INTERMEDIARI

L'agente di assicurazioni come testimone di un patto etico

Svoltosi a Rimini tra il 5 e il 7 giugno scorsi, al 41esimo congresso di Uea, si è parlato, tra le altre tematiche, di efficientamento del modello impresa-agenzia, e del rapporto tra consumatori, diritti, mercato ed etica

L'Unione europea assicuratori (Uea) ha celebrato il proprio quarantunesimo anno di vita dal 5 al 7 giugno scorsi, a Rimini, in una location piena di fascino quale è il Grand Hotel, immortalato nell'immaginario collettivo grazie al capolavoro di Federico Fellini, *Amarcord*. Non è stato però il registro della nostalgia a caratterizzare la tre giorni, quanto piuttosto uno sguardo proteso al futuro, in un mercato in costante cambiamento all'interno del quale l'agente di assicurazioni deve saper stare al passo con i tempi e rappresentare un vero e proprio testimone di un patto etico. Per raggiungere l'efficienza, è fondamentale il ruolo della formazione: a questo proposito, Uea ha presentato, nel corso della prima giornata di lavori dedicata ai *Servizi Uea* per efficientare l'impresa-agenzia, una nuova iniziativa di formazione ideata in collaborazione con **Assoetica**. Si tratta di un corso modulare indirizzato sia agli intermediari e ai loro collaboratori (in due moduli da quattro e da otto ore) sia ai dirigenti di compagnie e reti dirette, e volto ad approfondire il ruolo dell'agente sotto l'aspetto etico. Tre le *aree-focus* illustrate: l'approccio *client oriented*; l'intermediazione come *problem solving*; infine, pensare all'intermediazione in termini etici e agire in termini razionali.

I PRESUPPOSTI DELLA FUNZIONE SOCIALE DELL'INTERMEDIARIO

Al centro della seconda giornata di lavori, un convegno su consumatori e diritti, mercato ed etica, suddiviso in due sessioni. Nel corso della parte riguardante i consumatori e i diritti, **Giulio Ponzanelli**, ordinario di diritto privato all'Università Cattolica di Milano, ha fatto un *excursus* sugli ultimi pronunciamenti in materia di danno alla persona e individuazione del giusto risarcimento, con particolare riferimento alla sentenza *n. 1361* della Cassazione e a quella della Corte di Giustizia europea, del 23 gennaio scorso, relativa alla limitazione del risarcimento dei danni morali in caso di lesioni di lieve entità causate da un sinistro stradale. Sul tema dei diritti negati ai consumatori si è poi espresso il consigliere Uea, **Carlo Colombo**, ripercorrendo tutti i casi che evidenziano come i comparatori di polizze on line non garantiscano agli assicurati le medesime tutele di un intermediario professionale. Partendo da questi spunti, **Fabrizio Premuti**, presidente di **Konsumer Italia**, ha ricordato come il settore assicurativo sia strategico per i consumatori e le associazioni che li rappresentano, e come gli intermediari debbano essere i primi formatori dei loro clienti. Infine, **Elena Bellizzi**, titolare del servizio tutela del consumatore di **Ivass** ha anticipato alla platea alcune evidenze dell'indagine realizzata dall'Authority sui comparatori.

(continua a pag.2)



Filippo Gariglio, presidente Uea



Seguici anche su
Facebook alla
pagina di
Insurance Connect
e su Twitter
@insurancetrade



(continua da pag. 1) Con particolare riferimento all'inopportunità di raffrontare unicamente il prezzo delle coperture, ai conflitti di interesse e agli accordi provvigionali con le compagnie, e all'esiguità di imprese comparate rispetto a quelle attualmente presenti sul mercato. La seconda sessione, dedicata al mercato e all'etica, è stata introdotta dal vice presidente Uea, **Roberto Conforti**, che ha chiarito il pensiero dell'associazione in relazione alla funzione sociale degli intermediari, fondata sui presupposti etici della professione, ricordando inoltre che, data la complessità dei contratti assicurativi e la loro sostanziale incomprendibilità per i non addetti ai lavori, disintermediare il settore assicurativo significherebbe ledere prima di tutto gli interessi dei consumatori. Il tema è stato poi ripreso anche da **Pierpaolo Marano**, professore ordinario della Cattolica di Milano e consigliere **Eiopa**, che ha rilevato la necessità di passare dal piano puramente formale dei codici etici di cui ogni compagnia è tenuta a dotarsi, a quello sostanziale dei prodotti e delle azioni concrete che qualificano come etico l'agire di un'impresa di assicurazione.

PLURIMANDATO SENZA VINCOLI: L'AGCM CONTINUERÀ A VIGILARE

A chiudere il convegno è stato il direttore generale dell'Antitrust, **Giovanni Calabrò**, che ha tracciato le principali direttrici su cui intende muoversi l'Authority nel prossimo futuro, soprattutto alla luce dell'ormai imminente reintegro delle sue piene funzioni nell'ambito delle pratiche commerciali scorrette e della tutela del consumatore: in particolare, l'Agcm continuerà a vigilare sull'effettivo smantellamento dei vincoli al plurimandato, ma procederà anche a un'attenta revisione dei contratti assicurativi e delle pratiche commerciali poste in essere da tutti gli attori del mercato assicurativo.

Beniamino Musto

PER RICEVERE OGNI GIORNO "INSURANCE DAILY",
IL PRIMO QUOTIDIANO DEL SETTORE ASSICURATIVO,
ISCRIVITI GRATUITAMENTE AL SITO WWW.INSURANCETRADE.IT



in collaborazione con: 

Osservatorio Distribuzione Assicurativa

Come viene giudicata la customer experience e il livello di servizio nella tua rete rispetto ai competitors?

Questa è solo una delle domande a cui risponde l'Osservatorio



Se sei interessato a confrontare come si posiziona la tua azienda rispetto agli altri operatori di settore, contattaci all'indirizzo osservatorio@scsconsulting.it



Ivass modifica il Regolamento 36, più libertà negli investimenti

In pubblica consultazione fino al 10 luglio. Nuove possibilità per le compagnie di diversificare gli attivi a copertura delle riserve tecniche e investire nell'economia reale

L'ivass ha posto in pubblica consultazione lo schema per la modifica di alcune parti del *Regolamento 36* che disciplina la contabilità di investimenti e attivi a copertura delle riserve tecniche delle imprese di assicurazione. C'è tempo fino al **10 luglio** per inviare, tramite la mail modificheregolamento36@ivass.it, eventuali osservazioni. Le modifiche apportate allo schema di Regolamento consentiranno alle imprese di diversificare gli investimenti così da poter articolare secondo le proprie esigenze i rapporti tra rischio e rendimento. Ma non solo: queste modifiche permetteranno alle compagnie di investire in strumenti nuovi per il finanziamento dell'economia reale, "direzione - si legge nella nota di Ivass - attualmente indicata da varie istanze nazionali e internazionali".

L'ivass è tornata sul capitolo delle classi di investimento dopo che, in sede di commenti alle linee guida che **Eiopa** ha imposto in vista di *Solvency II*, erano giunte al Regolatore richieste di modifiche alla normativa secondaria in materia di investimenti. "Tali richieste - fa sapere l'Autorità - non furono prese in considerazione dall'Istituto, in quanto non pertinenti all'oggetto della consultazione".

Le modifiche e le integrazioni apportate al Regolamento 36 interesseranno le categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche e i poteri di Ivass. Per quanto riguarda gli investimenti, il

Regolamento propone di ammettere alla contabilità quelli in titoli di capitale non negoziati in mercati regolamentati, includendovi anche le società a responsabilità limitata. Resta l'obbligo della certificazione del bilancio, riconsiderandone però la durata attraverso l'eliminazione del requisito della certificazione per gli ultimi tre anni di bilancio. Per ragioni di uniformità, il nuovo trattamento del requisito della certificazione del bilancio è stato esteso ai titoli di debito *corporate* non negoziati in mercati regolamentati. Per quanto riguarda gli investimenti alternativi è stato eliminato il limite del 5% delle riserve tecniche riferito al complesso degli investimenti di cui alle classi *A5.2a* e *A5.2b*, ma mantenuto il limite generale del 10% delle riserve tecniche applicabile all'intera *macroclasse*.

L'ivass, in questo quadro, si riserva di autorizzare le imprese a operare investimenti sia in attivi diversi da quelli previsti dal Regolamento, sia in misura eccedente rispetto ai limiti quantitativi prefissati dal Regolamento stesso. La compagnia però dovrà dimostrare la capacità di valutazione e gestione del rischio, la coerenza tra attivi e passivi nonché il rispetto del fabbisogno di solvibilità anche in un'ottica di medio e lungo periodo, tenendo conto dell'assorbimento di capitale nel nuovo regime di solvibilità, *Solvency II*.

Fabrizio Aurilia

DA SEMPRE, NEL MONDO,
SPECIALISTI IN RESPONSABILITÀ.



DUAL è specialista nelle assicurazioni contro i rischi di responsabilità civile.

- RC Professionali
- RC Patrimoniali Dipendenti Enti Pubblici
- D&O

DUAL Italia "La Migliore RC Professionale" per Milano Finanza Insurance & Previdenza Awards 2014.



DUAL Italia S.p.a.

Via Edmondo De Amicis, 51 - 20123 Milano
Tel. +39 02 72080597 - Fax +39 02 72080592
reception@dualitalia.com - www.dualitalia.com

Insurance Daily

Direttore responsabile: Maria Rosa Alaggio alaggio@insuranceconnect.it

Editore e Redazione: Insurance Connect Srl, Via Montepulciano 21, 20124 Milano 02.36768000 redazione@insuranceconnect.it

Per inserzioni pubblicitarie contattare info@insuranceconnect.it

Supplemento al 12 giugno di www.insurancetrade.it
Reg. presso Tribunale di Milano, n. 46, 27/01/2012



con il patrocinio di:



Regione Lombardia



Provincia di Milano



ASSEPRIM
ASSOCIAZIONE NAZIONALE SERVIZI
PROFESSIONALI PER LE IMPRESE



ANIA
Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici



ANRA
Associazione Nazionale dei Risk Manager
e Responsabili Assicurazioni Aziendali



CINEAS
PER UNA CULTURA DEL RISCHIO



UGARI
Unione dei Gruppi Assicuratori e Rassicuratori Italiani

LE AZIENDE E IL RISCHIO

Minacce emergenti e soluzioni possibili

Milano, 17 giugno 2014 (9.00 - 16.30)
Palazzo delle Stelline, Corso Magenta 61

PROGRAMMA

Chairman **Maria Rosa Alaggio**, *Direttore di Insurance Review e Insurance Magazine*

09.00 - 09.30 - **Registrazione**

09.30 - 11.00 - **TAVOLA ROTONDA: I rischi per le aziende italiane: conoscenza, prevenzione e capacità di gestione**

*Carlo Marietti Andreani, presidente Aiba;
Adolfo Bertani, presidente Cineas;
Renato Gazzola, consigliere Asseprim e presidente Sernet;
Paolo Panarelli, direttore generale Consap;
Paolo Rubini, presidente Anra;*

11.10 - 11.30 - **Coffee break**

11.30 - 11.50 - **Credito e pmi: dalla sofferenza alla sicurezza**

Antonella Vona, direttore marketing e comunicazione Coface Italia

11.50 - 12.10 - **Le responsabilità di manager e amministratori**

Maurizio Ghiloso, amministratore delegato Dual Italia

12.10 - 12.30 - **Calamità naturali: come gestire la crisi e prepararsi all'emergenza**

Filippo Emanuelli, amministratore delegato Belfor Italia Srl

12.30 - 13.00 - **Q&A**

13.00 - 14.00 - **Lunch**

14.00 - 15.00 - **TAVOLA ROTONDA: Rischi senza frontiere, dal rischio informatico al cyber crime**

*Cinzia Altomare, branch manager Gen Re
Luca Bolognini, presidente Istituto Italiano Privacy, partner ICT Legal Consulting
Umberto Rapetto, Generale (r) Guardia di Finanza - Cyber Security Advisor
Marco Rossi, head of sales & marketing di Das Italia*

15.00 - 16.00 - **TAVOLA ROTONDA: Le priorità nella scelta della polizza assicurativa**

*Arnaldo Bergamasco, presidente Brokers Italiani
Francesco Cincotti, vice presidente Ugari
Alessandro De Felice, chief risk officer Prysmian Group
Domenico Floro, head of business development & finance Erg Supply & Trading*

16.00 - 16.30 - **Q&A**



**Iscriviti su www.insurancetrade.it
Scarica il programma completo**

main sponsor:



BELFOR

**BROKERS
italiani**

coface



official sponsor:

