

La riassicurazione Danni

Dai trattati tradizionali alle condizioni particolari

Dott. Francesco Contini
Fully Qualified Actuary

Email: Francesco.contini@unimib.it

Università degli Studi di Milano-Bicocca
10 Maggio 2024

Indice

- La Riassicurazione
- Il mercato riassicurativo
- I contratti di Riassicurazione
- Le clausole particolari
- Forme particolari di riassicurazione

Fate alcuni esempi di rischi assicurabili

21 responses



Aspetti introduttivi

La Riassicurazione

Che cos'è?

La funzione principale della riassicurazione consiste nel realizzare la suddivisione dei rischi assicurati tra una pluralità di imprese professionalmente organizzate.

La parte che acquista una copertura riassicurativa è un'impresa di assicurazione che viene tecnicamente chiamata **Cedente** o **Riassicurata (Reinsured)**, mentre la parte che vende la copertura è chiamata **Riassicuratore (Reinsurer)**.

Nella pratica la riassicurazione è una copertura assicurativa per il portafoglio delle Compagnie di assicurazione. Quest'ultime cedono una quota dei propri rischi in portafoglio al riassicuratore o richiedono una copertura oltre una determinata soglia di sinistralità.

Alla stregua di qualunque copertura assicurativa, la cedente paga un premio al riassicuratore che prende il nome di **Premio di riassicurazione**.

La Riassicurazione

Effetti

- **Influenza la politica sottoscrittiva della Cedente su determinati rami aumentandone la capacità**
- **Fornisce protezione contro le catastrofi**
- **Riduce la concentrazione dei rischi**
- **Fornisce consulenza tecnica**
- **Permette il piazzamento di particolari rischi:** considerati complessi (es. MedMal) o con esposizione eccessiva per la Cedente (es. Cat-Nat)
- **Stabilizza il portafoglio** rimuovendo possibili fluttuazioni di sinistralità relative a variabili demografiche, sociali e naturali
- **Riduce i requisiti di capitale**

La Riassicurazione

Tipologie

Globale

L'assicuratore cede un **gruppo di affari** o un dato portafoglio. La cessione può essere **obbligatoria** o **FAC-OB** (Open cover). Questa riassicurazione funziona tramite un **trattato**.

Perché ricorrere alla riassicurazione Globale?

- Rimuovere l'esposizione del portafoglio verso sinistri di punta
- Ridurre i requisiti di capitale

Individuale (Detta riassicurazione specifica o singola o facoltativa)

L'assicuratore cede un **singolo rischio** ed è **libero** di decidere se e quanto di ogni rischio riassicurare. Allo stesso modo il riassicuratore ha la facoltà di accettare o di rifiutare il rischio. Questa riassicurazione funziona tramite **placing slip** collegato alla polizza originaria.

Perché ricorrere alla riassicurazione facoltativa?

- Quando la tipologia del rischio non rientra nei trattati stipulati con i riassicuratori
- Quanto le somme da risarcire sono eccedenti rispetto alla gestione ordinaria dei rischi.

La Riassicurazione

Tipologie

Proporzionale

Forma di riassicurazione in cui al riassicuratore è ceduta una quota predeterminata del rischio, dei premi e dei sinistri. L'assicuratore deciderà quale quota di rischio vuole ritenere (ovvero pagare in proprio) e cederà la restante al riassicuratore; i premi e i sinistri verranno ripartiti nella medesima proporzione.

Tipologie: Quota Share e Surplus

Non-Proporzionale

Forma di riassicurazione in cui il riassicuratore copre oltre (o in eccesso a) un certo ammontare di indennizzo.

Tipologie: Excess of loss e Stop Loss.

La Riassicurazione

Tipologie

Riassicurazione passiva: attività di cessione di rischi e premi in riassicurazione effettuata dalla Cedente.

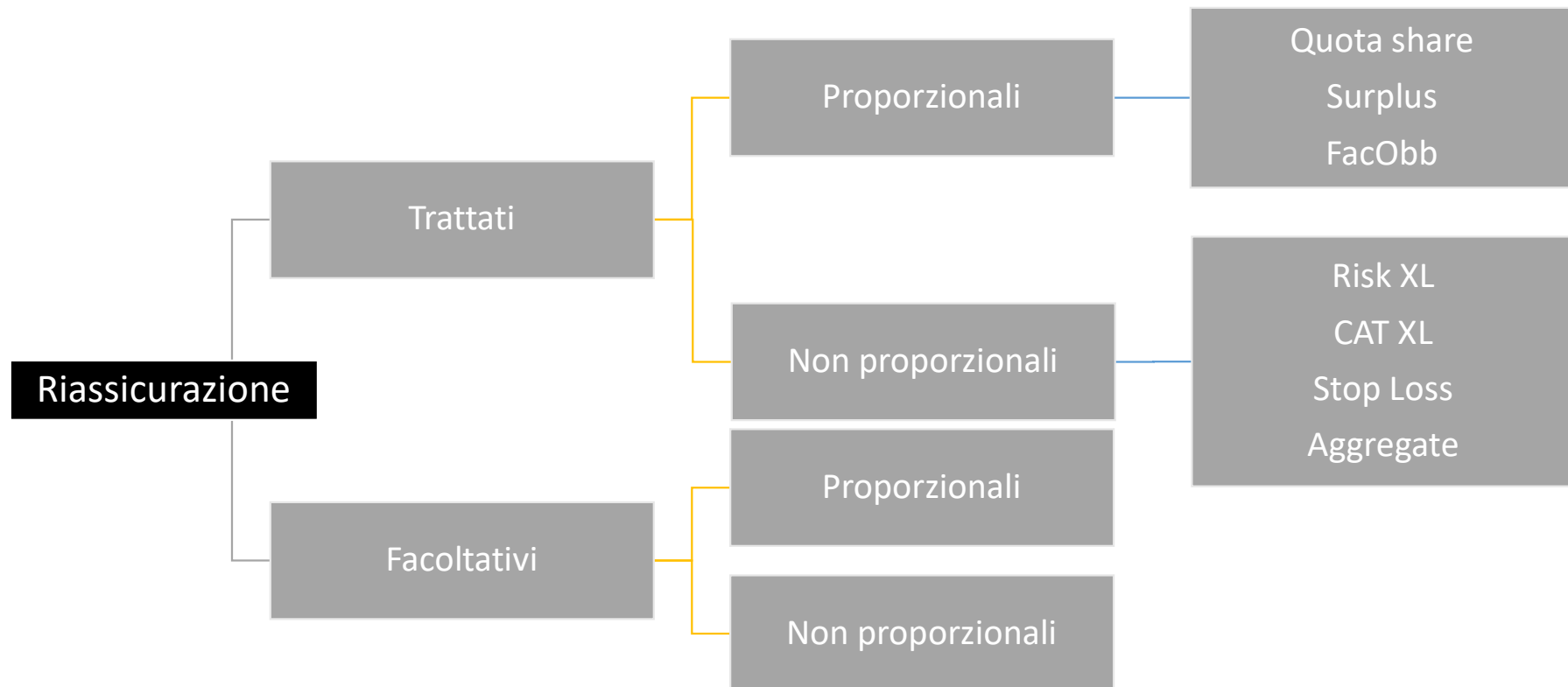
- Compagnie di assicurazione cd. Dirette
- Captive
- Sindacati Lloyd's
- Riassicuratori / Retrocessionari

Riassicurazione attiva: assunzione di rischi e di premi effettuata dal Cessionario.

- Compagnie di assicurazione cd. Miste (Premi lavoro diretto/indiretto)
- Riassicuratori
- Sindacati Lloyd's
- Consorzi o pools (Pool inquinamento)

La Riassicurazione

Tipologie



La Riassicurazione

In formule

Consideriamo un portafoglio composto da n polizze ($j = 1, 2, \dots, n$).

Nel periodo di copertura la j – *esima* polizza registra un numero aleatorio $N_j \in \mathbb{N}$ di sinistri il cui importo casuale è definito come $Y_{i,j} \in \mathbb{R}$ con ($i = 0, 1, 2, \dots; Y_{0,j} = 0$). Definiamo il **risarcimento globale** per la polizza j come

$$X_j = \sum_{i=0}^{N_j} Y_{i,j}$$

Considerando l'intero portafoglio abbiamo invece

$$X = \sum_{j=1}^n \sum_{i=0}^{N_j} Y_{i,j}$$

La Riassicurazione

Cos'è

La riassicurazione può agire su diversi livelli

Sull'intero portafoglio, in questo caso la Cedente sposta una parte del portafoglio al riassicuratore (cessioni proporzionali)

$$X = \sum_{j=1}^n \sum_{i=0}^{N_j} Y_{i,j}$$

Sul singolo sinistro, nel caso registri un importo di notevole entità (cessioni non proporzionale)

Sul singolo contratto qualora abbia caratteristiche eccezionali rispetto al resto del portafoglio (Facoltativo)

Il mercato Riassicurativo

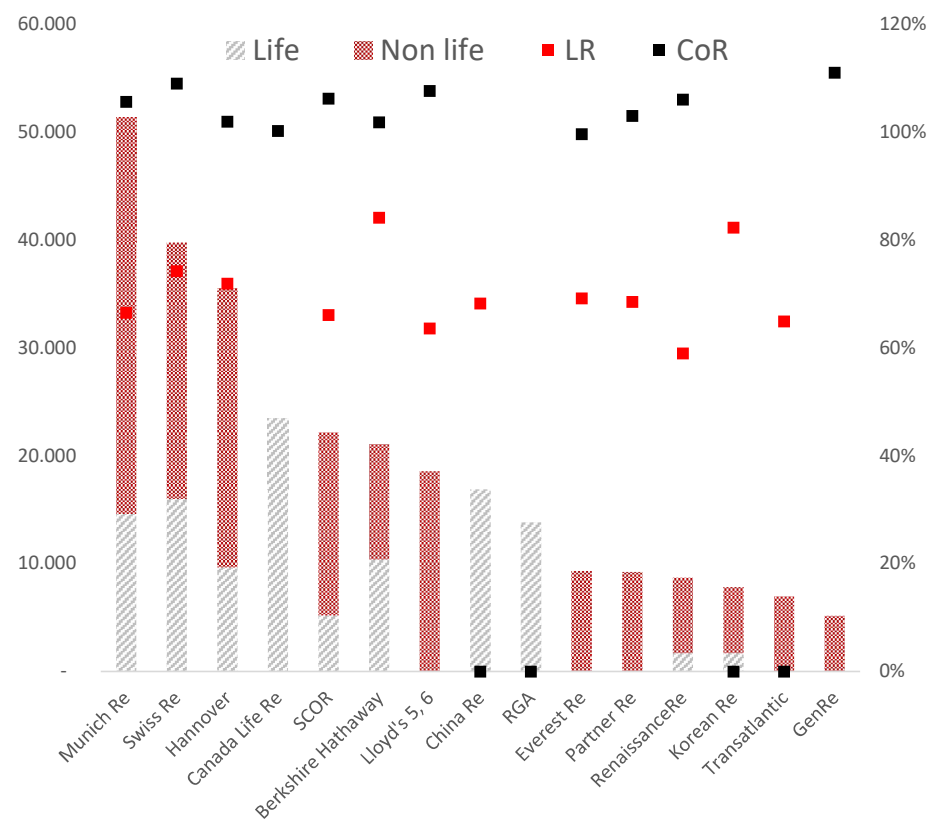
I contratti di Riassicurazione

Il mercato riassicurativo internazionale

Figures 2022 in million/\$

Rank	Company	Gross Premiums			% of Tot	LR	CoR
		Life	Non life	Tot			
1	Munich Re	36.729	14.602	51.331	14,12%	66,5%	96,2%
2	Swiss Re	23.763	15.986	39.749	10,93%	74,2%	102,4%
3	Hannover Re	25.884	9.644	35.528	9,77%	71,9%	99,8%
4	Canada Life Re	-	23.414	23.414	6,44%		
5	Berkshire Hathaway	16.962	5.185	22.147	6,09%	66,1%	86,4%
6	SCOR S.E.	10.695	10.373	21.068	5,79%	84,1%	113,2%
7	Lloyd's	18.533	-	18.533	5,10%	63,6%	94,4%
8	China Re	-	16.865	16.865	4,64%	68,2%	96,4%
9	RGA	-	13.823	13.823	3,80%		
10	Everest Re	9.316	-	9.316	2,56%	69,2%	96,4%
11	RenaissanceRe	9.214	-	9.214	2,53%	68,5%	97,6%
12	PartnerRe	7.015	1.674	8.689	2,39%	59,0%	86,7%
13	Korean Re	6.129	1.675	7.804	2,15%	82,3%	98,2%
14	Arch Capital Group	6.948	-	6.948	1,91%	64,9%	92,2%
15	MS&AD	5.153	-	5.153	1,42%		98,7%

Source: A.M. Best Company®



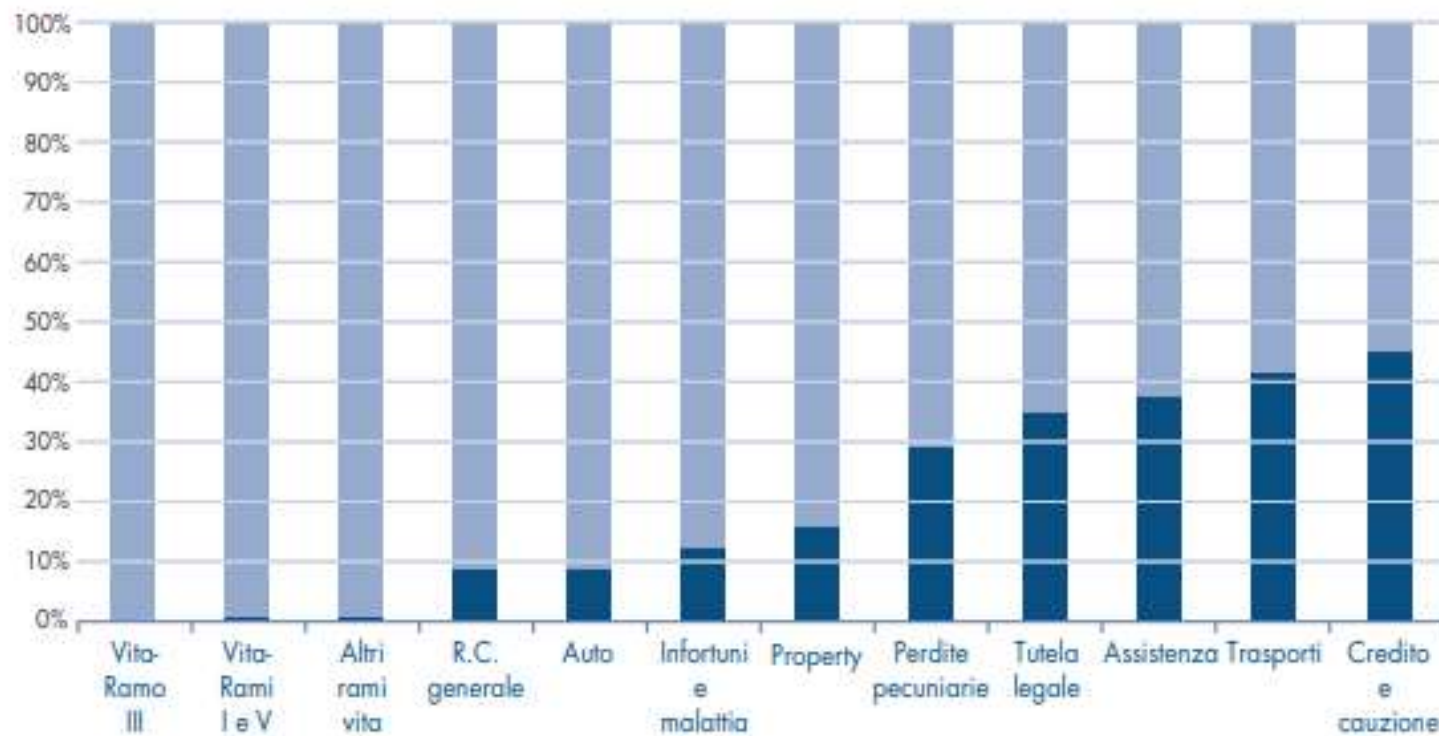
I contratti di Riassicurazione

Il mercato assicurativo Italiano

Source: Ania, L'Assicurazione Italiana

Rapporto % di cessione a premi

■ % di premi conservati
■ % di premi ceduti e retroceduti



Il mercato dei Lloyd's

Struttura e funzionamento

- Nasce in una caffetteria a Londra nel 1688
- Non stipula assicurazioni, ma fornisce ai suoi membri un luogo e le attrezzature per operare



800 5 A H 10/1
 1000 Bunk
 200 SS 10
 1500 Et S
 5000 Ltg
 30000 B.W. 1/1
 30000 Indty 1/1
 4000 ^{1st} ^{2nd} ^{3rd} ^{4th} ^{5th} ^{6th} ^{7th} ^{8th} ^{9th} ^{10th}
 1000000 B. B.
 2000 ~~Lang~~ ^{1/1}
 40000 10 4
 31000 10 10
 5300 10 10
 4000 10 10
 3420 10 10
 3150 10 10
 2000 10 10
 2000 10 10

W. F. & Co., LTD. DEF. AV.
 All "only" Chartered
 W. F. & Co., Ltd., 100, Broad Street, W. 1, London, E.C. 4, England.
 All "only" Chartered

Olympic
 Titanic
 12 mo 10/17
 Hull - 1/1000000

D.A.A. 1/150,000 1/1000
 2/1000000

15/10 1/1000

75000. P.V. each

75000 R.R.

50000 C.R.

75000 S.A.

50000 H.F. 1/1000

30000 P.S.

25000 T.M. 1/1000

20,000 D.J. 1/1000

15000 P

25000 P. 1/1000

10000 1/1000

8000 1/1000

5000 1/1000

5000 1/1000

5000 1/1000

4000 1/1000

2000 1/1000

5000 1/1000

3000 1/1000

1500 1/1000

2500 1/1000

2500 1/1000

2500 1/1000

10000 1/1000

12000 1/1000

10000 1/1000

10000 1/1000

7000 1/1000

6000 1/1000

1000 1/1000

3000 1/1000

3000 1/1000

15000 1/1000

500 1/1000

2000 1/1000

1000 1/1000

4000 1/1000

2000 1/1000

1000 1/1000

7000 1/1000

2500 1/1000

4000 1/1000

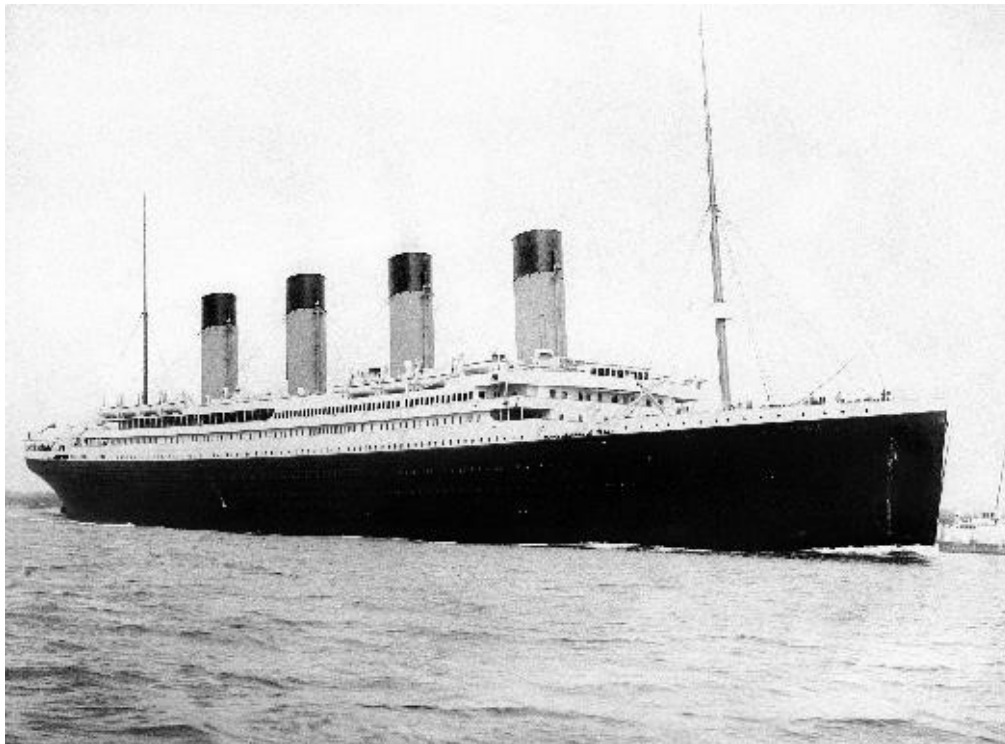
3000 1/1000

800 1/1000

1000 1/1000

Il mercato dei Lloyd's

Il sinistro Titanic



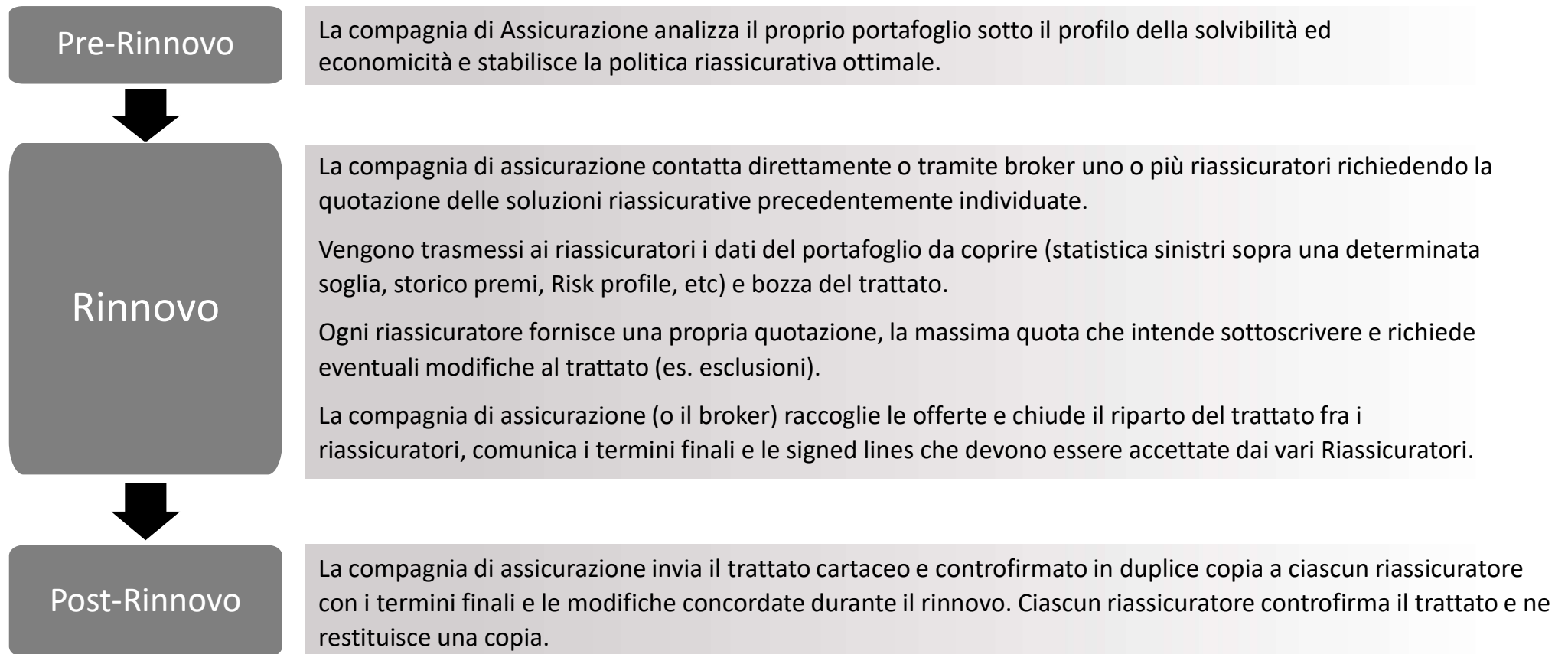
Source: <https://www.lloyds.com>

The placement slip for the Titanic and her sister-ship Olympic. Cover was for 12 months on hull and machinery, valued at **£1million for each vessel**; **“FAA (Free from All Average) absolutely under £150,000”** – insurers to **pay only on damage in excess of that sum**. The premium of 15 shillings (75p) per cent, no discount, was particularly low and amounted to **£7,500 per ship**. The slip opened on 9 January and by the end of the day brokers Willis Faber had placed over half the risk. Within 3 days the slip was complete with some 12 companies and over 50 Lloyd's syndicates participating in the risk. The rate was 15 shillings per cent (0.75%), costing White Star Line £7,500 to insure each vessel. Today's rates for a comparable risk would be significantly lower. More interesting, is the surprisingly high deductible of £150,000 or 15% of insured value. Deductibles on today's largest cruise ships tend to be considerably under 1% of value.

Claims for The Titanic totalled £16 million. The Hull claim of £1 million was collected by Willis and settled in full to White Star Line within 30 days of the disaster. It was at the time one of the largest single losses experienced by the Lloyd's Market and **is still one of the most significant losses in maritime history.**

I contratti di Riassicurazione

Processo di collocamento di un Trattato

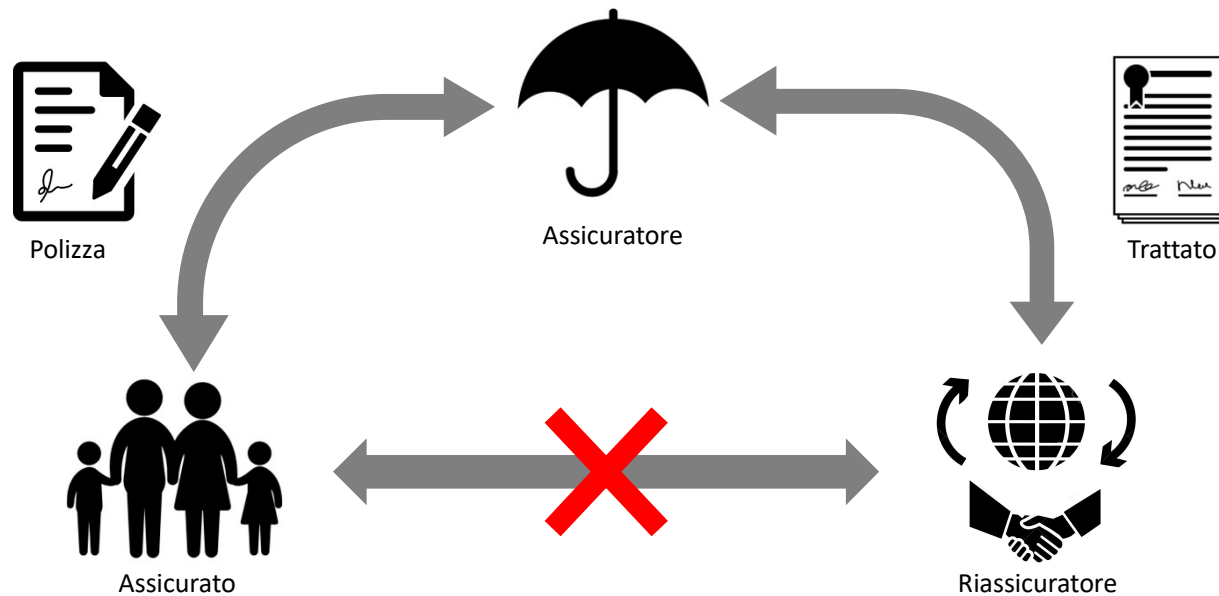


I trattati di Riassicurazione

I contratti di Riassicurazione

Definizione

La riassicurazione è un contratto con il quale un **assicuratore** (detto riassicurato o cedente), mediante il pagamento di un premio, trasferisce un rischio da lui assicurato ad un terzo soggetto (detto **riassicuratore** o cessionario), ferma restando l'estraneità dell'**assicurato**.



I contratti di Riassicurazione

Riferimenti normativi

Il Codice Civile disciplina parzialmente il contratto di riassicurazione nella categoria dei contratti assicurativi del Libro IV, Capo XX, Sezione IV in 4 articoli dal 1928 al 1931 (*Prova, Efficacia del contratto, Diritto del riassicurato in caso di liquidazione coatta amministrativa e Compensazione dei crediti e debiti*).

Non viene fornita alcuna **definizione** dell'istituto della riassicurazione e tutte le disposizioni previste sono **derogabili** dalle parti.

Si tratta tuttavia di un contratto **atipico**

L'accesso all'attività Riassicurativa è invece disciplinato nel Titolo V del CAP oltre che da diversi regolamenti IVASS.

I contratti di Riassicurazione

Le parti del contratto

- **Cedente:** chi trasferisce ad uno o più cessionari parte dei rischi direttamente assunti nell'esercizio della propria attività;
- **Cessionario:** chi accetta da una Cedente parte dei rischi da quest'ultima assunti;
- **Retrocedente:** chi a sua volta trasferisce ad un altro soggetto parte dei rischi acquisiti in veste di cessionario o di retrocessionario;
- **Retrocessionario:** chi accetta da un altro soggetto in veste di retrocedente parte dei rischi da questi riassicurati.

I contratti di Riassicurazione

Struttura del Trattato

Trattato Base (Contractual Wording)

Specifica il **funzionamento** del trattato, la **normativa di riferimento** e disciplina alcune fattispecie che potrebbero verificarsi durante il periodo di copertura (es. default delle parti).

Appendice (Contractual Detail)

Riporta le **condizioni del trattato**, l'elenco delle **esclusioni** ed alcune **clausole aggiuntive** al testo base.

I contratti di Riassicurazione

Condizioni particolari del Trattato

Esclusioni

Rappresenta un elenco di fattispecie di sinistro non coperte dal trattato. L'elenco è piuttosto lungo e influenza fortemente la capacità sottoscrittiva della Cedente che all'atto di sottoscrivere un nuovo rischio verificherà la presenza o meno della relativa esclusione nel trattato e in caso affermativo richiederà un piazzamento in **facoltativo**, una **Special Acceptance** al Riassicuratore Leader oppure **rifiuterà** la richiesta del cliente.

Es. Trattato RCD

- Rischi di energia nucleare definiti dalla Nuclear Energy Risks Exclusion Clause, 1994 (LNMA 1975) per tutto il mondo con esclusione di USA e Canada, NMA 1590 per USA, NMA 1979 per Canada e successivi emendamenti ad eccezione dei rischi connessi con la medicina;
- rischi relativi a circhi e parchi di divertimento (luna park) ad eccezione degli acquapark e delle singole attrazioni nell'ambito del circo e/o parco di divertimenti stesso;
- Responsabilità derivanti da prodotti geneticamente modificati.
- Etc....