

Our Insight, Your Advantage®

11 maggio 2026

Outlook sul segmento di mercato: Ramo Danni Italia

**AM Best prevede
che la forte
domanda di prodotti
non auto proseguirà
nel 2026, a fronte di
pressioni sui prezzi.**

AM Best mantiene un outlook “Stabile” per il segmento danni del mercato assicurativo italiano. L'outlook riflette i fattori seguenti:

- Crescita dei volumi di premi, sebbene le azioni di repricing siano destinate a rallentare.
- Onere fiscale introdotto dalla Legge di Bilancio 2026 gestibile.
- I rami non auto stanno acquisendo rilevanza.
- Contesto normativo stabile.

Crescita dei volumi di premi, sebbene le azioni di repricing siano destinate a rallentare

AM Best prevede che i premi sottoscritti del segmento danni italiano continueranno a crescere con andamento costante nel 2026 in tutti i rami, sebbene a un ritmo più contenuto rispetto agli anni recenti, in quanto ci si attende un rallentamento degli adeguamenti tariffari, soprattutto nel ramo auto.

Inoltre, AM Best si aspetta che il segmento continuerà a essere caratterizzato da una solida redditività nei prossimi 12 mesi, traendo beneficio dall'effetto degli incrementi tariffari degli esercizi precedenti che confluisce nella raccolta premi.

Secondo i dati pubblicati dall'Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici (ANIA), il premio medio per l'assicurazione RC Auto ha registrato un tasso di crescita annuo composto pari al 4,7% nel triennio 2023-2025, trainato dalle azioni di repricing adottate dalle compagnie volte a compensare l'incremento della sinistrosità. Considerato che il segmento resta altamente competitivo nonostante l'elevato livello di concentrazione degli operatori (basti pensare che i tre gruppi più grandi rappresentano circa la metà del mercato in termini di premi), ci si aspetta che le misure di adeguamento dei prezzi si manterranno moderate di fronte a un allentamento dell'inflazione e all'intensificarsi della concorrenza.

Tuttavia, le attuali tensioni sul piano geopolitico hanno il potenziale di innescare nuove pressioni inflazionistiche e mettere nuovamente in discussione la congruità delle tariffe.

Onere fiscale introdotto dalla Legge di Bilancio 2026 gestibile

La Legge di Bilancio 2026 introduce un contributo permanente a carico delle banche italiane e, in misura minore, delle compagnie assicurative. Le disposizioni del testo includono la sospensione delle detrazioni sulle imposte anticipate (Deferred Tax Assets, DTA), nonché un incremento del 2% nell'Imposta Regionale sulle Attività Produttive (IRAP). Inoltre, la legge interviene sull'imposta sui premi assicurativi introducendo un'aliquota unica del 12,5% su tutti i prodotti assicurativi del ramo auto, precedentemente soggetti a un'aliquota più bassa.

Analytical Contacts:

Andrea Porta, Amsterdam
+31 20 808 1700
andrea.porta@ambest.com

Eli Sanchez, Amsterdam
+31 20 808 3190
eli.sanchez@ambest.com

Contributor:

Ann Modica, Oldwick

Editorial Manager:

Richard Hayes, London
+44 20 7397 0326
richard.hayes@ambest.com

2026-056

AM Best ritiene che tali misure non eserciteranno una pressione significativa sui margini di profitto delle compagnie del ramo danni, con un impatto ampiamente gestibile in quanto i costi aggiuntivi saranno verosimilmente trasferiti sui contraenti.

I rami non auto stanno acquisendo rilevanza

Il ramo auto continua a dominare il segmento, rappresentando circa il 40% del totale dei premi lordi. Tuttavia, nel 2025 i rami non auto hanno registrato una crescita superiore rispetto al ramo auto (incremento dei premi lordi del 7,1% rispetto al 5,6%), favorendo la diversificazione dei rischi per le compagnie italiane del ramo danni.

AM Best prevede che la forte domanda di prodotti non auto proseguirà nel 2026, anche alla luce del nuovo obbligo per le imprese di dotarsi di coperture assicurative per i danni causati da sismi, frane, alluvioni, inondazioni ed esondazioni. Questa legge è entrata pienamente in vigore in data 31 marzo, 2026.

Contesto normativo stabile

Il contesto normativo italiano è atteso stabile e in linea con il resto dell'Unione europea (UE).

La revisione di Solvency II, da recepire entro gennaio 2027, comporterà un alleggerimento patrimoniale per il settore, principalmente ascrivibile all'utilizzo di un coefficiente del costo del capitale più basso nel calcolo del margine di rischio. Inoltre, la revisione include una serie di perfezionamenti delle misure volte a stabilizzare il coefficiente di solvibilità rispetto alle oscillazioni di breve termine.

Quadro economico generale

Secondo le previsioni dell'FMI (Fondo Monetario Internazionale) di aprile 2026, la crescita del prodotto interno lordo (PIL) italiano reale dovrebbe mantenersi sullo 0,5% nel 2026 e 2027. La crescita sarà sostenuta dalle risorse del Next Generation EU e dal settore dei servizi del Paese. Sebbene la crescita economica si sia mantenuta positiva, risulta inferiore a quella dell'Area Euro, che si prevede crescerà dell'1,1% e dell'1,2% rispettivamente nel 2026 e nel 2027. I rischi al ribasso nel breve termine includono l'inasprimento dei dazi statunitensi, il rafforzamento dell'euro e la persistente incertezza globale. Tra le criticità strutturali di più lungo termine si annoverano l'invecchiamento demografico e la contrazione della forza lavoro, sebbene i recenti flussi migratori dovrebbero parzialmente mitigarne gli effetti.

Si prevede che l'inflazione salga dall'1,6% del 2025 al 2,6% nel 2026 e al 2,4% nel 2027, collocandosi al di sopra dell'obiettivo del 2,0% fissato dalla Banca Centrale Europea (BCE). La BCE ha abbassato il tasso di riferimento per l'ultima volta nel giugno 2025, portandolo al 2,0% e mantenendolo invariato da allora. Una nuova spinta inflazionistica determinata dai costi energetici complicherebbe verosimilmente l'outlook della politica monetaria, ritardando ulteriori riduzioni dei tassi e inducendo la BCE a mantenere un orientamento restrittivo più a lungo.

GUIDE TO BEST'S MARKET SEGMENT OUTLOOKS

A market segment outlook reflects AM Best's forward-looking assessment of the expected operating environment and conditions within a segment over the next 12 months. It is based on factors such as economic conditions, the regulatory environment, the competitive landscape, as well as performance trends and other considerations. The outlook provides context for how these factors collectively shape the segment's trajectory.

A Best's Market Segment Outlook, like a Best's Credit Rating Outlook for a company, can be Positive, Negative, or Stable.

Best's Market Segment Outlook

Positive	A Positive outlook indicates that market conditions are expected to improve or support operations and strong performance within the segment over the next 12 months.
Stable	A Stable outlook suggests that market conditions are expected to remain broadly consistent with the current environment, with no material positive or negative shifts anticipated with the segment over the next 12 months.
Negative	A Negative outlook signifies that market conditions are expected to deteriorate or present challenges to operations and performance within the segment over the next 12 months..

Copyright © 2026 A.M. Best Company, Inc. and/or its affiliates. All rights reserved. No portion of the content may be reproduced, distributed, or stored in a database or retrieval system, or transmitted, or uploaded into any external applications, algorithms, bots or websites, including those using artificial intelligence or machine learning technologies such as large language models (LLM), generative AI (Gen-AI) or retrieval-augmented generation (RAG) in any form or by any means without the prior written permission of AM Best. AM Best does not warrant the accuracy, completeness, or timeliness of the AM Best content. While the content was obtained from sources believed to be reliable, its accuracy is not guaranteed. You specifically acknowledge that neither AM Best nor the content gives any investment, financial, tax, insurance, or legal advice. You are solely responsible for seeking competent professional advice before making any investment, financial, tax or insurance decision. For additional details, refer to our Terms of Use available at the AM Best website: <https://web.ambest.com/about/terms-of-use>.

Published by AM Best

BEST'S MARKET SEGMENT REPORT**A.M. Best Company Inc.**
Oldwick, NJ**CHAIRMAN, PRESIDENT & CEO Arthur Snyder III**
SENIOR VICE PRESIDENT & TREASURER Cynthia Young
SENIOR VICE PRESIDENT Lee McDonald**A.M. Best Rating Services Inc.**
Oldwick, NJ**PRESIDENT James Gillard**
EXECUTIVE VICE PRESIDENT & COO Stefan W. Holzberger
EXECUTIVE VICE PRESIDENT & CSO Andrea Keenan
EXECUTIVE VICE PRESIDENT & CIO James F. Snee
SENIOR MANAGING DIRECTOR & CRO Kenneth Johnson
SENIOR MANAGING DIRECTOR & CCO Edward H. Easop**AMERICAS****WORLD HEADQUARTERS**
A.M. Best Company, Inc.
A.M. Best Rating Services, Inc.
1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858
Phone: +1 908 439 2200**MEXICO CITY**A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.
Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 23,
Col. Juárez, Alcadía Cuauhtémoc, C.P. 06600, México, D.F.
Phone: +52 55 1102 2720**EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA (EMEA)****LONDON**A.M. Best Europe - Information Services Ltd.
A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.
12 Arthur Street, 8th Floor, London, UK EC4R 9AB
Phone: +44 20 7626 6264**AMSTERDAM**A.M. Best (EU) Rating Services B.V.
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands
Phone: +31 20 308 5420**DUBAI***A.M. Best Europe - Rating Services Ltd. - DIFC Branch*
Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC
P.O. Box 506617, Dubai, UAE
Phone: +971 4375 2780

*Regulated by the DFSA as a Credit Rating Agency

ASIA-PACIFIC**HONG KONG**A.M. Best Asia-Pacific Ltd
Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
Phone: +852 2827 3400**SINGAPORE**A.M. Best Asia-Pacific (Singapore) Pte. Ltd
8 Cross Street, #21-03 Manulife Tower
Singapore 048424
Phone: +65 6303 5000

Best's Financial Strength Rating (FSR): an independent opinion of an insurer's financial strength and ability to meet its ongoing insurance policy and contract obligations. An FSR is not assigned to specific insurance policies or contracts.

Best's Issuer Credit Rating (ICR): an independent opinion of an entity's ability to meet its ongoing financial obligations and can be issued on either a long- or short-term basis.

Best's Issue Credit Rating (IR): an independent opinion of credit quality assigned to issues that gauges the ability to meet the terms of the obligation and can be issued on a long- or short-term basis (obligations with original maturities generally less than one year).

Best's National Scale Rating (NSR): a relative measure of creditworthiness in a specific local jurisdiction that is issued on a long-term basis and derived exclusively by mapping the NSR from a corresponding global ICR using a transition chart.

Rating Disclosure: Use and Limitations

A Best's Credit Rating (BCR) is a forward-looking independent and objective opinion regarding an insurer's, issuer's or financial obligation's relative creditworthiness. The opinion represents a comprehensive analysis consisting of a quantitative and qualitative evaluation of balance sheet strength, operating performance, business profile, and enterprise risk management or, where appropriate, the specific nature and details of a security. Because a BCR is a forward-looking opinion as of the date it is released, it cannot be considered as a fact or guarantee of future credit quality and therefore cannot be described as accurate or inaccurate. A BCR is a relative measure of risk that implies credit quality and is assigned using a scale with a defined population of categories and notches. Entities or obligations assigned the same BCR symbol developed using the same scale, should not be viewed as completely identical in terms of credit quality. Alternatively, they are alike in category (or notches within a category), but given there is a prescribed progression of categories (and notches) used in assigning the ratings of a much larger population of entities or obligations, the categories (notches) cannot mirror the precise subtleties of risk that are inherent within similarly rated entities or obligations. While a BCR reflects the opinion of A.M. Best Rating Services, Inc. (AM Best) of relative creditworthiness, it is not an indicator or predictor of defined impairment or default probability with respect to any specific insurer, issuer or financial obligation. A BCR is not investment advice, nor should it be construed as a consulting or advisory service, as such; it is not intended to be utilized as a recommendation to purchase, hold or terminate any insurance policy, contract, security or any other financial obligation, nor does it address the suitability of any particular policy or contract for a specific purpose or purchaser. Users of a BCR should not rely on it in making any investment decision; however, if used, the BCR must be considered as only one factor. Users must make their own evaluation of each investment decision. A BCR opinion is provided on an "as is" basis without any expressed or implied warranty. In addition, a BCR may be changed, suspended or withdrawn at any time for any reason at the sole discretion of AM Best.

Version 011624