

Our Insight, Your Advantage®

Date: 27 maggio
2025

Outlook sul segmento di mercato: Ramo Danni Italia

Anche se è probabile che l'aumento dei sinistri e la forte concorrenza continueranno a generare pressioni per le compagnie di assicurazione Danni in Italia, AM Best prevede che il segmento nel 2025 continuerà a esibire una solida redditività.

AM Best mantiene un outlook stabile per il segmento danni del mercato assicurativo italiano, sulla base dei seguenti fattori:

- Crescita di rilevanza sul mercato della copertura dei rischi da calamità naturali ed eventi catastrofici, dopo l'entrata in vigore dell'obbligo di assicurazione per le imprese.
- Redditività attesa stabile, nonostante i recenti aggiornamenti delle tabelle di indennizzo per danni alla persona.
- Crescita stabile, sostenuta da una rigorosa disciplina nella sottoscrizione dei rischi.

Crescita di rilevanza sul mercato della copertura dei rischi da calamità naturali ed eventi catastrofici, dopo l'entrata in vigore dell'obbligo di assicurazione per le imprese

Il 31 marzo 2025 è entrato in vigore l'obbligo per le grandi imprese di stipulare contratti assicurativi a copertura dei danni causati da sismi, frane, alluvioni, inondazioni ed esondazioni. Entro la fine del 2025, tale obbligo sarà esteso anche alle piccole e medie imprese.

Le nuove disposizioni impongono agli assicuratori l'obbligo di contrarre, ma prevedono la possibilità di definire limiti massimi di sottoscrizione in base alla loro propensione al rischio. Inoltre, è previsto l'accesso ad una opzione di riassicurazione offerta da SACE S.p.A., per una capacità complessiva garantita dallo Stato italiano di 5 miliardi di euro all'anno fino al 2026.

Una volta in vigore, questo nuovo programma per la copertura dei rischi da calamità naturali ed eventi catastrofici dovrebbe comportare un aumento percentuale del volume dei premi sottoscritti per il settore danni in Italia nell'ordine della singola cifra.

La legge aumenterà la copertura di rischi storicamente poco protetti, favorendo la diversificazione del rischio. Tuttavia, comporterà anche un aumento dell'esposizione degli assicuratori ai rischi di calamità naturali ed eventi catastrofici. Considerando la recente storia di elevati danni naturali in Italia, l'adeguatezza della copertura riassicurativa sarà fondamentale per contenere la volatilità dei risultati degli assicuratori.

AM Best prevede che le compagnie assicurative dovranno integrare la riassicurazione offerta da SACE con altre forme di protezione riassicurativa, esponendosi così alle fluttuazioni dei prezzi e alla disponibilità di capacità sul mercato.

Redditività attesa stabile, nonostante i recenti aggiornamenti delle tabelle di indennizzo per danni alla persona

Negli ultimi anni, le compagnie di assicurazione danni italiane sono riuscite a controbilanciare gli effetti dell'inflazione economica grazie a incrementi di tariffa. Tuttavia, le recenti modifiche normative introdotte in materia di indennizzo per danni alla persona e risarcimento del danno

Contatti analisti:

Andrea Porta, Amsterdam
+31 20 308 5430
andrea.porta@ambest.com

Jose Berenguer, Amsterdam
+31 20 308 5429
jose.berenguer@ambest.com

Angela Yeo, Amsterdam
+31 20 308 5421
angela.yeo@ambest.com

Responsabili editoriali:

Richard Banks, Londra
+44 20 7397 0322
richard.banks@ambest.com

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

2025-077

morale pongono nuove difficoltà. Questo riguarda soprattutto il ramo auto e, in misura minore, la responsabilità civile generale e la responsabilità sanitaria.

Nel 2024 è stato messo in atto un aggiornamento importante delle tabelle di Milano, le più comunemente utilizzate, che ha portato alla revisione di diversi parametri, tra cui i tassi di interesse, l'aspettativa di vita e l'inflazione.

Tali cambiamenti hanno comportato un aumento medio tra il 15% e il 20% degli importi dei risarcimenti. Il quadro normativo ha inoltre subito nel 2025 una revisione fondamentale con l'introduzione di una nuova tabella unificata, la "Tabella Unica Nazionale", che ha standardizzato i parametri e i criteri per determinare il risarcimento dei danni alla persona in tutte le regioni italiane.

Con ogni probabilità, tali aggiornamenti del quadro normativo dovrebbero continuare a inflazionare il costo dei sinistri, mettendo sotto pressione le compagnie assicuratrici danni nel 2025. AM Best ritiene, tuttavia, che il settore sarà in grado di rispondere a tali pressioni con adeguati incrementi tariffari e di mantenere intatta la redditività.

Crescita stabile, sostenuta da una rigorosa disciplina nella sottoscrizione dei rischi

AM Best prevede che nel 2025 i premi totali nel segmento Danni in Italia cresceranno organicamente a un ritmo costante, grazie a moderati aumenti dei prezzi e all'incremento del volume di affari dovuto all'entrata in vigore della copertura obbligatoria contro i rischi da calamità naturali ed eventi catastrofici.

Il segmento Danni in Italia è caratterizzato da un elevato livello di concentrazione degli operatori, tanto che i tre gruppi più grandi rappresentano circa la metà del mercato in termini di premi.

Per quanto riguarda i rami assicurativi, quello auto continua a dominare il segmento, rappresentando circa il 40% del totale dei premi lordi, mentre i rami non auto sono abbastanza diversificati, concentrandosi principalmente su salute, incendio e altri danni, e responsabilità civile.

Anche se è probabile che l'aumento dei sinistri e la forte concorrenza continueranno a generare pressioni per le compagnie di assicurazione Danni in Italia, AM Best prevede che il segmento nel 2025 continuerà a esibire una solida redditività. Il mercato dell'assicurazione Danni in Italia ha dimostrato di essere flessibile nell'assorbire gli aumenti dei prezzi applicati dagli assicuratori per compensare l'aumento dei sinistri, soprattutto nel ramo auto.

Negli ultimi due anni, la responsabilità civile auto, storicamente il ramo più competitivo, ha dovuto affrontare aumenti significativi sia del costo dei ricambi sia del risarcimento dei danni alla persona, che hanno generato pressioni negative sui combined ratio. L'aumento dei sinistri è stato tuttavia compensato nel 2024 da un incremento medio dei premi del 5,6%, il secondo anno di fila di aumento dopo un decennio di costanti flessioni. Tali adeguamenti hanno permesso alle compagnie di mantenere intatta, o addirittura di migliorare, la propria redditività.

Quadro economico generale

Secondo le previsioni dell’FMI (Fondo Monetario Internazionale) di aprile 2025, il prodotto interno lordo (PIL) italiano dovrebbe subire una leggera flessione dallo 0,7% del 2024 allo 0,4% nel 2025.

Anche se l’Italia dovrebbe registrare una crescita inferiore all’1% almeno fino al 2026, tale crescita è comunque ben al di sopra della media dello 0,2% registrata nel decennio precedente alla pandemia.

L’attività economica è trainata dalla domanda interna, dalla spesa pubblica e dagli investimenti.

Il Superbonus introdotto dal governo italiano (crediti d’imposta concessi come incentivo per la ristrutturazione degli immobili residenziali) e lo strumento Next Generation EU dell’UE hanno contribuito a determinare una crescita più sostenuta.

L’Italia deve tuttavia affrontare diversi ostacoli sia a breve termine (tensioni geopolitiche e politica commerciale globale) sia a lungo termine (declino demografico, bassa produttività, debito pubblico elevato e un contesto operativo oneroso), che potrebbero rallentare la crescita economica.

Per quanto riguarda l’Unione europea, l’FMI prevede che l’inflazione scenderà al 2,4% nel 2025, rispetto al 2,6% registrato nel 2024

La banca BCE nell’aprile 2025 ha tagliato il tasso di riferimento di 25 punti base, portando il tasso attuale al 2,25%.

GUIDE TO BEST’S MARKET SEGMENT OUTLOOKS

Our market segment outlooks examine the impact of current trends on companies operating in particular segments of the insurance industry over the next 12 months. Typical factors we would consider include current and forecast economic conditions; the regulatory environment and potential changes; emerging product developments; and competitive issues that could impact the success of these companies.

A Best’s Market Segment Outlook can be Positive, Negative, or Stable.

Best’s Market Segment Outlook

Positive	A Positive market segment outlook indicates that AM Best expects market trends to have a positive influence on companies operating in the market over the next 12 months. However, a Positive outlook for a particular market segment does not mean that the outlook for all the companies operating in that market segment will be Positive.
Negative	A Negative market segment outlook indicates that AM Best expects market trends to have a negative influence on companies operating in the market over the next 12 months. However, a Negative outlook for a particular market segment does not mean that the outlook for all the companies operating in that market segment will be Negative.
Stable	A Stable market segment outlook indicates that AM Best expects market trends to have a neutral influence on companies operating in that market segment over the next 12 months.

We update our market segment outlooks annually but may revisit them at any time during the year if regulatory, financial, or market conditions warrant.

Copyright © 2025 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 & CHIEF RATING OFFICER Kenneth Johnson
SENIOR MANAGING DIRECTOR 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, Alcaldía 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
6 Battery Road, #39-04, Singapore
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 credit-worthiness 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