

Gennaio 2021

# La Metodologia Di Credit Rating Di **AM Best** (BCRM)

Panoramica



Questo documento fornisce una rapida visione d'insieme dei componenti della metodologia di credit rating di AM Best (BCRM) e del processo di rating. Per ulteriori informazioni sulla metodologia BCRM completa, ivi compresi i criteri applicabili ad alcuni aspetti del settore assicurativo e riassicurativo a livello globale, si prega di visitare la sezione sulla metodologia BCRM di AM Best del nostro sito web: [www3.ambest.com/ambv/ratingmethodology/](http://www3.ambest.com/ambv/ratingmethodology/).

Tutte le *caratteristiche principali* descritte per ogni *categoria di valutazione* rappresentano scenari ideali e non sono da intendersi come prescrittive.

#### **Informativa sul rating: Impiego e limitazioni**

Un rating di Best (BCR) è un parere prospettico, indipendente e obiettivo sul merito creditizio di un assicuratore, di una società emittente o di un'obbligazione finanziaria. Il parere è il risultato di un'analisi approfondita e una valutazione quantitativa e qualitativa della solidità patrimoniale, dell'andamento operativo e del profilo economico o, eventualmente, della natura specifica di un titolo. Poiché un BCR è un parere prospettico che si riferisce alla data in cui è emesso, non può essere considerato un dato di fatto o una garanzia di una qualità di credito futura e, pertanto, non può essere descritto come esatto o inesatto. Un BCR è un giudizio sul rischio inerente alla qualità del credito che viene espresso utilizzando una scala contenente un dato numero di categorie e livelli. Le entità o le obbligazioni a cui è assegnato lo stesso simbolo BCR, sulla base della stessa scala, non devono essere considerate come aventi la stessa identica qualità creditizia. Piuttosto, sono simili in base alla categoria (o ai livelli all'interno di una categoria) ma, poiché esiste una progressione stabilita di categorie (e livelli) utilizzata per attribuire i rating di un numero molto più vasto di entità o obbligazioni, le categorie (livelli) non possono rispecchiare esattamente le sfumature di rischio inerenti a entità o obbligazioni con rating simili. Anche se un BCR riflette il parere di A.M. Best Rating Services, Inc. (AMBRS) sul merito creditizio, esso non indica né prevede la probabilità di impairment o inadempimento di una data compagnia di assicurazioni, società emittente o obbligazione finanziaria. Un BCR non è un servizio di consulenza sugli investimenti, né va interpretato come tale; non è da intendersi come un consiglio di acquistare, sottoscrivere o rescindere qualsiasi polizza assicurativa, contratto, garanzia o qualsiasi altra obbligazione finanziaria, né stabilisce l'idoneità di qualunque polizza o contratto ad uno specifico scopo o acquirente. Gli utilizzatori di un BCR non devono basarsi su di esso per prendere decisioni di investimento, ma considerarlo solo un fattore. Gli utilizzatori devono effettuare le proprie valutazioni per ogni decisione di investimento. Un parere BCR è fornito "così com'è" senza alcuna garanzia esplicita o implicita. Inoltre, un BCR può essere modificato, sospeso o ritirato in qualsiasi momento e per qualunque motivo, ad insindacabile giudizio di AMBRS.

# Metodologia di credit rating di AM Best: panoramica del processo di rating

## I credit rating di AM Best (BCR)

AM Best assegna vari tipi di BCR a una vasta gamma di compagnie di assicurazioni, da in un ramo aziende specializzate a multinazionali più complesse con attività diversificate.

### La scala di rating di AM Best

Conversione dei credit rating della società emittente in rating della solidità finanziaria

ICR di lungo periodo	FSR
aaa, aa+	A++
aa, aa-	A+
a+, a	A
a-	A-
bbb+, bbb	B++
bbb-	B+
bb+, bb	B
bb-	B-
b+, b	C++
b-	C+
ccc+, ccc	C
ccc-, cc	C-
c	D

### AM Best Credit Rating Definitions

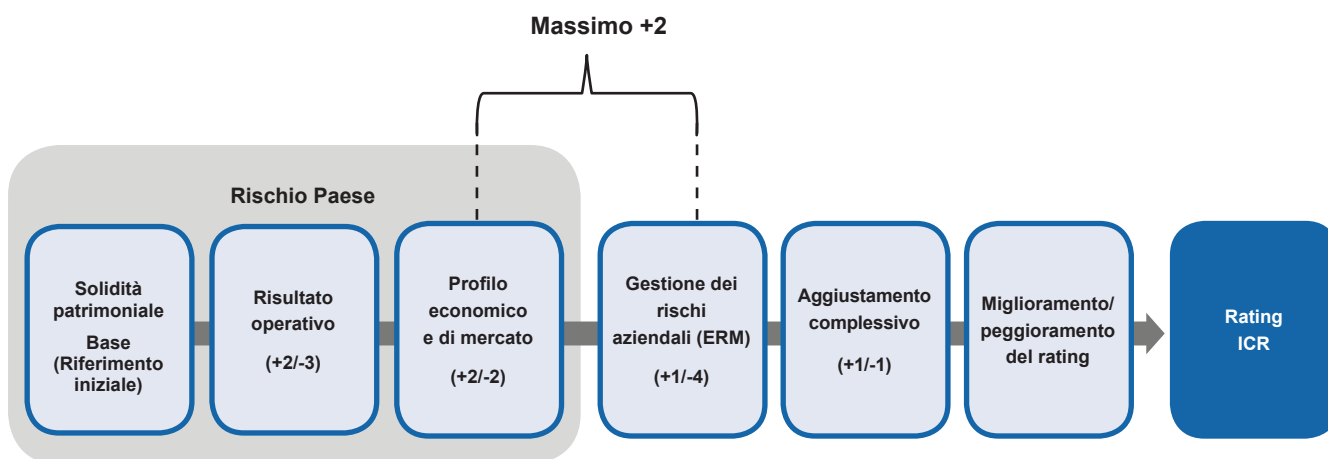
#### I BCR includono:

- **Rating ICR:** Un parere indipendente sulla capacità di un'entità emittente di adempiere ai suoi obblighi finanziari. Può essere emesso con riferimento al lungo o al breve periodo.
- **Rating FSR:** Un parere indipendente sulla solidità finanziaria di un assicuratore e sulla sua capacità di adempiere agli obblighi contrattuali e relativi alle polizze.
- **Rating IR:** Un parere indipendente sulla qualità del credito delle emissioni che misura la capacità di rispettare le condizioni dell'obbligazione e può essere rilasciato con riferimento al lungo o al breve periodo. Quando è assegnato ad una particolare emissione, un IR è un parere sulla capacità della società emittente/debitrice di adempiere in modo continuativo agli obblighi finanziari nei confronti dei detentori dei titoli alla scadenza prevista.

## La metodologia di credit rating di AM Best (BCRM)

La metodologia di Credit Rating di AM Best (BCRM) fornisce una spiegazione esauriente del processo di rating. I fattori chiave del rating, tra cui la solidità patrimoniale di un assicuratore, il risultato operativo, il posizionamento della società all'interno del settore e la gestione dei rischi aziendali (ERM), sono valutati su base qualitativa e quantitativa durante il processo di rating. Gli elementi fondamentali della metodologia di rating di AM Best sono illustrati di seguito.

## Il processo di rating di AM Best



### Solidità patrimoniale

L'analisi del rating di AM Best è un processo interattivo che inizia con la valutazione della solidità patrimoniale della società, che, a sua volta, include un'analisi, articolata in tre parti, dei seguenti fattori:

1. La società oggetto del rating (l'assicuratore)
2. La flessibilità finanziaria e i rischi associati alla capogruppo e/o all'assetto proprietario dell'assicuratore.
3. L'impatto del Rischio Paese sulla solidità patrimoniale dell'assicuratore

# Metodologia di credit rating di AM Best: panoramica del processo di rating

## Valutazione iniziale della solidità patrimoniale

Fattori di valutazione	
• Il coefficiente di adeguatezza patrimoniale di AM Best (BCAR)	• Adeguatezza delle riserve
• Qualità e adeguatezza dei programmi di riassicurazione	• Liquidità
• Qualità e diversificazione degli asset	• Qualità del capitale
• Leva finanziaria e operativa	• Modelli di capitale economico interno

## Il coefficiente di adeguatezza patrimoniale di AM Best (BCAR, Best's Capital Adequacy Ratio)

L'adeguatezza patrimoniale dell'assicuratore è un parametro chiave per la valutazione patrimoniale. AM Best utilizza il suo coefficiente di adeguatezza patrimoniale (BCAR, Best's Capital Adequacy Ratio) per contraddistinguere la solidità patrimoniale di un assicuratore e stabilire se la sua capitalizzazione sia adeguata al suo profilo di rischio. Il BCAR valuta contemporaneamente molti dei rischi associati alla situazione patrimoniale dell'assicuratore, produce una stima del capitale necessario a sostenere tali rischi a diversi intervalli di confidenza e lo confronta con il capitale disponibile dell'assicuratore.

## Valutazione del coefficiente di adeguatezza patrimoniale (BCAR)

Livello di confidenza VaR (valore a rischio) (%)	BCAR	Valutazione del coefficiente di adeguatezza patrimoniale (BCAR)
99,6	> 25 a 99,6	Massima solidità
99,6	> 10 a 99,6 e $\leq$ 25 a 99,6	Molto solido
99,5	> 0 a 99,5 e $\leq$ 10 a 99,6	Solido
99	> 0 a 99 e $\leq$ 0 a 99,5	Adeguito
95	> 0 a 95 e $\leq$ 0 a 99	Debole
95	$\leq$ 0 a 95	Molto debole

## Valutazione iniziale della solidità patrimoniale

La valutazione della compagnia di assicurazioni (prima parte) e della sua capogruppo (seconda parte) determina la "Valutazione della solidità patrimoniale combinata" della società. AM Best giunge alla valutazione iniziale della solidità patrimoniale di una società incorporando il Rischio Paese (terza parte). La valutazione iniziale viene decisa fra le varie opzioni disponibili nella tabella relativa alla valutazione patrimoniale complessiva e viene stabilita attraverso giudizi analitici e revisioni del comitato di rating.

# Metodologia di credit rating di AM Best: panoramica del processo di rating

## La società di assicurazioni oggetto del rating:

Valutazione	Caratteristiche principali
Massima solidità	La società oggetto del rating ha il punteggio BCAR più alto e una stabilità comprovata. Massima solidità anche a livello di qualità del capitale e di gestione dell'attivo e del passivo. Ha un programma di riassicurazione adeguato e diversificato. Qualsiasi fattore analitico supplementare è in linea con una valutazione di massima solidità.
Molto solido	La società oggetto del rating ha un punteggio BCAR molto elevato e una stabilità comprovata. Anche la qualità del capitale e la gestione delle attività e delle passività sono molto solide. Ha un programma di riassicurazione adeguato e diversificato. Qualsiasi fattore analitico supplementare è in linea con una valutazione di elevata solidità.
Solido	La società oggetto del rating ha un punteggio BCAR alto e una stabilità comprovata. Anche la qualità del capitale e la gestione delle attività e delle passività sono solide. Ha un programma di riassicurazione adeguato e diversificato. Qualsiasi fattore analitico supplementare è in linea con una valutazione di solidità.
Adeguito	La società oggetto del rating ha un punteggio BCAR adeguato e una relativa stabilità. La qualità del capitale e la gestione delle attività e delle passività sono adeguate. Ha un programma di riassicurazione adeguato. Qualsiasi fattore analitico supplementare è in linea con una valutazione di adeguatezza.
Debole	La società oggetto del rating ha un punteggio BCAR basso e una comprovata volatilità. La qualità del capitale e la gestione delle attività e delle passività sono mediocri. Ha un programma di riassicurazione inadeguato. Qualsiasi fattore analitico supplementare è in linea con una valutazione deludente.
Molto debole	La società oggetto del rating ha un punteggio BCAR molto basso e una comprovata volatilità. La qualità del capitale e la gestione delle attività e delle passività sono insufficienti. Ha un programma di riassicurazione insufficiente. Qualsiasi fattore analitico supplementare è in linea con una valutazione molto deludente.

## Capogruppo

Questa analisi comporta un esame dell'impatto della capogruppo e/o delle controllate sulla società oggetto del rating (l'assicuratore). AM Best considera la flessibilità finanziaria (compreso il punteggio del BCAR della capogruppo), la liquidità, la leva finanziaria, la copertura degli interessi, i requisiti relativi ai dividendi, nonché le fonti di contante e il modo in cui viene utilizzato (anche per le controllate non soggette a regolamentazione che non operano nel settore assicurativo) per stabilire l'effetto sulla società principale oggetto del rating.

## Impatto della capogruppo assicurativa sulla valutazione della solidità patrimoniale

Valutazione	Caratteristiche principali
Positiva	Il coefficiente di adeguatezza patrimoniale (BCAR, Best's Capital Adequacy Ratio) consolidato supporta o supera quello della società oggetto del rating. La flessibilità finanziaria, la liquidità e l'accesso ai mercati finanziari sono elevati. La leva finanziaria è bassa su base sia modificata che non. La copertura degli interessi è più che adeguata.
Neutra	Il coefficiente di adeguatezza patrimoniale (BCAR, Best's Capital Adequacy Ratio) consolidato è in linea con il BCAR della società oggetto del rating. La flessibilità finanziaria, la liquidità e l'accesso ai mercati finanziari sono adeguati. La leva finanziaria è accettabile su base sia aggiustata che non. La copertura degli interessi è adeguata.
Negativa	Il punteggio del coefficiente di adeguatezza patrimoniale (BCAR, Best's Capital Adequacy Ratio) consolidato è inadeguato rispetto al BCAR della società oggetto del rating. La flessibilità finanziaria, la liquidità e l'accesso ai mercati finanziari sono bassi. La leva finanziaria è elevata su base aggiustata o non. La copertura degli interessi è inadeguata.
Molto negativa	Il coefficiente di adeguatezza patrimoniale (BCAR, Best's Capital Adequacy Ratio) consolidato indica una posizione finanziaria deludente rispetto al BCAR della società oggetto del rating. La flessibilità finanziaria, la liquidità e l'accesso ai mercati finanziari sono molto bassi. La leva finanziaria è molto elevata su base aggiustata o non. La copertura degli interessi è inadeguata.

Una volta completata l'analisi della capogruppo, il risultato viene integrato alla valutazione della solidità patrimoniale della società principale oggetto del rating.

# Metodologia di credit rating di AM Best: panoramica del processo di rating

## Valutazione della solidità patrimoniale combinata della società

Società principale oggetto del rating	Capogruppo				
		Positiva	Neutra	Negativa	Molto negativa
	Massima solidità	Massima solidità	Massima solidità	Molto solido	Adeguato
	Molto solido	Massima solidità	Molto solido	Solido	Debole
	Solido	Molto solido	Solido	Adeguato	Molto debole
	Adeguato	Solido	Adeguato	Debole	Molto debole
	Debole	Adeguato	Debole	Molto debole	Molto debole
Molto debole	Debole	Molto debole	Molto debole	Molto debole	

## Rischio Paese

Il Rischio Paese e la sua valutazione vengono incorporati nell'analisi della solidità patrimoniale, nel risultato operativo e nel posizionamento della società all'interno del settore. AM Best definisce il Rischio Paese come l'insieme dei possibili effetti dei fattori specifici di un determinato Paese sulla capacità di un assicuratore di far fronte ai suoi obblighi finanziari.

## Valutazione patrimoniale complessiva

Valutazione della solidità patrimoniale combinata della società (Società oggetto del rating/ Capogruppo)	Livello di Rischio Paese					
		CRT-1	CRT-2	CRT-3	CRT-4	CRT-5
	Massima solidità	a+/a	a+/a	a/a-	a-/bbb+	bbb+/bbb
	Molto solido	a/a-	a/a-	a-/bbb+	bbb+/bbb	bbb-/bbb-
	Solido	a-/bbb+	a-/bbb+	bbb+/bbb/bbb-	bbb/bbb-/bb+	bbb-/bb+/bb
	Adeguato	bbb+/bbb/bbb-	bbb+/bbb/bbb-	bbb-/bb+/bb	bb+/bb/bb-	bb/bb-/b+
	Debole	bb+/bb/bb-	bb+/bb/bb-	bb-/b+/b	b+/b/b-	b/b-/ccc+
Molto debole	b+ e inferiore	b+ e inferiore	b- e inferiore	ccc+ e inferiore	ccc e inferiore	

## Risultato operativo

Il secondo elemento principale del processo di rating di AM Best è il risultato operativo. L'esito di questa analisi può essere un incremento, un calo o nessun cambiamento della valutazione iniziale. I livelli nella scala di rating possono variare da +2 a -3.

Per AM Best, l'andamento operativo rappresenta un importante indicatore della futura solidità patrimoniale e della stabilità finanziaria di lungo periodo. La redditività di una società influisce sulla sua capacità di generare profitti, mentre le attività assicurative remunerative sono essenziali affinché essa possa continuare ad operare. In generale, più diversificati sono gli utili, maggiore è la stabilità dell'andamento operativo. L'analisi di AM Best dell'andamento operativo si concentra sulla stabilità, diversificazione e sostenibilità degli utili della società e sulla gestione di redditività e passività.

# Metodologia di credit rating di AM Best: panoramica del processo di rating

## Valutazione del risultato operativo

Valutazione	Livelli	Caratteristiche principali
Molto solido	+2	Lo storico dell'andamento operativo è estremamente solido e costante. Le tendenze sono positive e si prevede che l'andamento operativo futuro sia estremamente solido. La volatilità dei parametri chiave è bassa.
Solido	+1	Lo storico dell'andamento operativo è solido e costante. Le tendenze sono neutre/leggermente positive e si prevede che l'andamento operativo futuro sia solido. La volatilità dei parametri chiave è da bassa a moderata.
Adeguito	0	Lo storico dell'andamento operativo e delle tendenze è neutro. Si prevede che l'andamento operativo futuro sia neutro. La volatilità dei parametri chiave è moderata.
Marginale	-1	Lo storico dell'andamento operativo non è costante. Le tendenze sono neutre/leggermente negative, con qualche incertezza sull'andamento operativo futuro. La volatilità dei parametri chiave è da moderata a elevata.
Debole	-2	Lo storico dell'andamento operativo è deludente. Le tendenze sono leggermente negative e si prevede che l'andamento operativo futuro sia deludente. La volatilità dei parametri chiave è elevata.
Molto debole	-3	Lo storico dell'andamento operativo è molto deludente. Le tendenze sono negative si prevede che l'andamento operativo futuro sia molto deludente. La volatilità dei parametri chiave è molto elevata.

## Profilo economico e di mercato

Il profilo economico è il terzo elemento chiave del processo di rating di AM Best ed è una componente estremamente qualitativa del rating. Il profilo economico potrebbe, in ultima istanza, incidere sull'andamento operativo attuale e futuro di un assicuratore e, a sua volta, nel lungo periodo, sulla sua solidità finanziaria e capacità di adempiere ai propri obblighi nei confronti degli assicurati. I livelli nella scala di rating del profilo economico possono variare da +2 a -2.

L'esame del profilo economico comprende la valutazione dei seguenti fattori:

- Posizione di mercato
- Livello di concorrenza
- Canali di distribuzione
- Competenza nella determinazione dei prezzi e qualità dei dati
- Qualità gestionale
- Concentrazione dei prodotti e a livello geografico
- Rischio prodotti
- Rischi normativi, legati agli eventi, ai mercati e ai Paesi

# Metodologia di credit rating di AM Best: panoramica del processo di rating

## Valutazione del profilo economico

Valutazione	Livelli	Caratteristiche principali
Molto favorevole	+2	La leadership della società sul mercato è indiscussa, comprovata e giustificabile; la notorietà del brand è elevata. La distribuzione è vista come un vantaggio competitivo; i rami non sono correlati e, generalmente, a minor rischio. Le capacità del management e di gestione dati sono molto solide.
Favorevole	+1	La società ha una posizione di leadership sul mercato con un solido andamento economico e un buon controllo sulla distribuzione. Ha attività diversificate in mercati chiave con barriere all'accesso e un basso livello di concorrenza. Possiede un solido management in grado di rispettare le proiezioni e utilizzare i dati in modo efficace.
Neutra	0	La società non è una leader nel settore, ma è considerata competitiva in mercati prescelti. Ha un certo livello di concentrazione e/o un controllo limitato della distribuzione. Il rischio prodotto è moderato, ma la gravità e frequenza della sinistralità sono limitate. L'utilizzo delle tecnologie è in evoluzione e la distribuzione dei rischi aziendali è adeguata
Limitato	-1	La società ha una diversificazione carente in aree geografiche e/o linee di prodotto; ha un controllo limitato e indifferenziato sulla distribuzione. Fa fronte a una concorrenza forte/crescente, con basse barriere all'accesso e un rischio prodotto elevato. Il management non è in grado di utilizzare i dati in modo efficace o sistematico nelle decisioni aziendali.
Molto limitato	-2	La società fa fronte a una forte concorrenza e le barriere all'accesso sono basse. Ha un'elevata concentrazione nei prodotti di base o a rischio più elevato, e una diversità geografica molto limitata. La gestione dei dati è scadente. Il Rischio Paese può essere compreso nei maggiori rischi relativi al profilo economico.

## Gestione dei rischi aziendali (ERM, Enterprise Risk Management)

L'ERM è il quarto elemento chiave del processo di rating. L'impatto dell'Enterprise Risk Management sul rating di un assicuratore si basa sul modo in cui quest'ultimo sviluppa e attua la gestione del rischio, così come sulla sua capacità di gestirli rispetto al suo profilo di rischio. Le valutazioni della gestione del rischio includono le seguenti sotto-analisi:

Valutazione della struttura	Valutazione dei rischi
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Individuazione e segnalazione dei rischi</li> <li>• Appetito e tolleranza per i rischi</li> <li>• Stress testing e rischi non modellizzati.</li> <li>• Gestione dei rischi e sistemi di controllo</li> <li>• Governance e cultura del rischio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prodotto e sottoscrizione</li> <li>• Accantonamenti a riserva</li> <li>• Concentrazione</li> <li>• Riassicurazione</li> <li>• Gestione della liquidità e del capitale</li> <li>• Investimenti</li> <li>• Regime legislativo/normativo/giudiziario/economico</li> <li>• Ambito operativo</li> </ul>



# Metodologia di credit rating di AM Best: panoramica del processo di rating

## Valutazione della gestione dei rischi aziendali (Enterprise Risk Management, ERM)

Valutazione	Livelli	Caratteristiche principali
Molto solido	+1	La struttura ERM dell'assicuratore è integrata con l'operatività aziendale. L'assicuratore dimostra l'utilizzo delle migliori pratiche di mercato. Gli evidenti risultati sono un livello prudente e stabile di capitale netto necessario e un andamento molto positivo nel lungo periodo. Le capacità di gestione dei rischi sono molto solide e idonee al profilo di rischio della società.
Adeguate	0	La struttura ERM dell'assicuratore è avanzata. Le capacità di gestione dei rischi sono bene allineate al profilo di rischio della società.
Marginale	-1	La struttura ERM dell'assicuratore è in via di evoluzione. Le capacità di gestione dei rischi rivelano qualche debolezza in aree chiave di rischio.
Debole	-2	La struttura ERM dell'assicuratore è in fase nascente. Le capacità di gestione dei rischi sono in gran parte non allineate con il profilo di rischio della società.
Molto debole	-3/4	La struttura ERM dell'assicuratore non è riconosciuta. Le capacità di gestione dei rischi non sono allineate al profilo di rischio della società.

Se la società oggetto del rating attua una solida gestione del rischio e una strategia efficace, i risultati saranno positivi nel lungo periodo. Gli aggiustamenti dell'Enterprise Risk Management (ERM) possono variare da +1 a -4 livelli.

Le società con profili economici complessi su scala globale necessitano di un ERM dettagliato e all'avanguardia. In molti casi, la complessità e i requisiti relativi al profilo economico "molto favorevole" di queste società richiedono che l'ERM sia, parimenti, "molto solido". Alla luce di questa interazione, nonché dell'impatto limitato che questi due elementi principali, altamente qualitativi, possono avere sulla solidità creditizia, l'effetto combinato del profilo economico e dell'ERM sarà limitato a un massimo di +2 livelli. Questo calcolo interesserebbe solo le società con un giudizio sia "molto favorevole" del profilo economico sia "molto solido" dell'ERM.

## Aggiustamento complessivo

È possibile applicare un aggiustamento complessivo al processo di rating quando la società oggetto della valutazione ha un particolare punto di forza o debolezza superiore (o inferiore) a ciò che è stato rilevato nel processo stesso fino a quel momento. Un aggiustamento complessivo può innalzare o abbassare la valutazione di un massimo di 1 livello. La maggior parte dei rating non richiede un aggiustamento complessivo.

Valutazione	Livelli	Caratteristiche principali
Positiva	+1	La società ha dei particolari punti di forza che vanno oltre ciò che è stato rilevato nel processo di rating.
Nessuno	0	I punti di forza e di debolezza della società sono stati accuratamente rilevati nel processo di rating.
Negativa	-1	La società ha dei particolari punti di debolezza che vanno oltre ciò che è stato rilevato nel processo di rating.

## Miglioramento/peggioramento del rating

In questa fase, alla società può essere assegnata una promozione (o una penalità) in base a fattori quali l'integrazione, l'importanza strategica e il contributo all'impresa nel suo complesso. Il livello di miglioramento o peggioramento assegnato dipende dalle specificità dell'assicuratore. Per ulteriori informazioni sulle società principali e non principali oggetto del rating, si prega di visitare il sito [www3.ambest.com/ambv/ratingmethodology/](http://www3.ambest.com/ambv/ratingmethodology/).

## Il processo di credit rating

La durata tipica del processo, dalla firma del contratto alla pubblicazione del rating attribuito è di circa tre o quattro mesi. Ogni entità oggetto di rating viene assegnata a un analista, che gestisce l'interazione con il management della società e conduce le analisi creditizie fondamentali descritte nei criteri di rating di AM Best.

Inizialmente vengono stabiliti i BCR, che vengono aggiornati periodicamente da un comitato di rating in base a una procedura ben definita. Il comitato di rating è composto da analisti ed è presieduto da dirigenti responsabili del rating. La metodologia del comitato assicura l'uniformità del rating fra i vari settori di attività e mantiene l'integrità del processo (descritto brevemente di seguito).

# Metodologia di credit rating di AM Best: panoramica del processo di rating

1

## Raccolta di informazioni

L'analista designato raccoglie dati e informazioni finanziarie pubbliche e private per preparare un'agenda su misura.

2

## Analisi

AM Best combina una serie di parametri qualitativi e quantitativi per valutare la solidità finanziaria della società.

3

## Attribuzione del rating di AM Best

Il comitato di AM Best assicura l'uniformità del rating e mantiene l'integrità della procedura e della metodologia.

4

## Divulgazione del rating di AM Best

I rating sono divulgati attraverso il sito web di AM Best, comunicati stampa e una serie di pubblicazioni in formato cartaceo e digitale.

5

## Monitoraggio del rating di AM Best

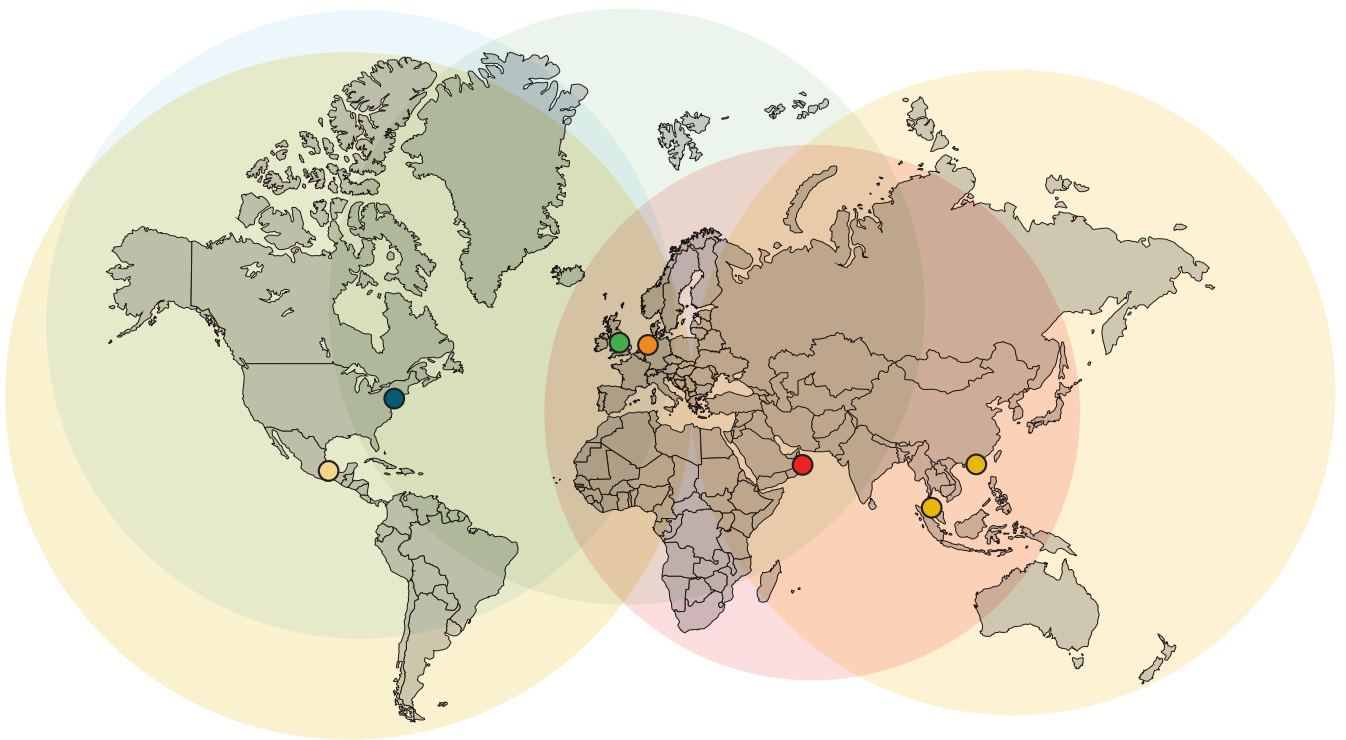
AM Best monitora regolarmente il rating analizzando continuamente il merito creditizio della società.

## Esempio di informazioni utilizzate

Private		Pubbliche
<ul style="list-style-type: none"> <li>Struttura del capitale</li> <li>Orientamenti in materia di credito e investimento</li> <li>Orientamenti in materia di riassicurazione</li> <li>Esposizione a eventi catastrofici</li> <li>Enterprise risk management (gestione dei rischi aziendali)</li> <li>Modelli interni di capitale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Incontri con alti dirigenti</li> <li>Business plan e proiezioni</li> <li>Questionario supplementare sul rating (SRQ, Supplemental Rating Questionnaire)</li> <li>Protocollo attuariale</li> <li>Relazioni sugli accantonamenti per perdite</li> <li>Stress testing dei flussi di cassa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rendiconti finanziari</li> <li>Relazioni agli azionisti</li> <li>Registri pubblici</li> <li>Relazioni normative e note informative</li> <li>Relazioni di revisori esterni</li> <li>Relazioni sulla conformità ed eticità dei comportamenti</li> </ul>

## Caratteristiche degli assicuratori con un rating elevato

- Una capitalizzazione ponderata per il rischio più alta, di migliore qualità e stabile.
- Redditività operativa solida, prevedibile e sostenibile, sviluppata da un profilo di passività favorevole e meno rischioso, con risultati che mostrano una volatilità limitata
- Vantaggio competitivo nel branding, nell'esperienza del cliente, negli investimenti e/o nella sottoscrizione
- Posizionamento di mercato che genera capacità di determinare i prezzi nelle aree di attività principali
- Flussi di cassa operativi solidi e stabili, con portafogli di business che dimostrano una minor dipendenza possibile dalla riassicurazione
- Utili e fatturati diversificati
- Uso efficace della tecnologia e dell'analisi dei dati che ha un impatto positivo sulla performance
- Progettazione dei prodotti con caratteristiche di flessibilità/condivisione dei rischi per rispondere con efficacia alle mutevoli condizioni di mercato
- Sistema di distribuzione leader del mercato
- Gestione dei rischi aziendali completa e proattiva
- Uniformità dei parametri chiave rispetto a società simili
- Strategia aziendale di lungo periodo bene articolata e sperimentata nel tempo
- Gruppo dirigente altamente qualificato
- Attività chiave in contesti normativi stabili





AM Best è un'agenzia di rating globale, specializzata nella pubblicazione di notizie e nell'analisi dei dati del settore assicurativo. Per ulteriori informazioni, visitare [www.ambest.com](http://www.ambest.com).

## **AMERICHE**

### **WORLD HEADQUARTERS**

A.M. Best Company, Inc.  
A.M. Best Rating Services, Inc.  
1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858  
Telefono: +1 908 439 2200

### **MEXICO CITY**

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.  
Paseo de la Reforma 412, Piso 23, Mexico City, Mexico  
Telefono: +52 55 1102 2720

## **EUROPA, MEDIO ORIENTE E AFRICA (EMEA)**

### **LONDON**

A.M. Best Europe - Information Services Ltd.  
A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.  
12 Arthur Street, 6th Floor, London, UK EC4R 9AB  
Telefono: +44 20 7626 6264

### **AMSTERDAM**

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.  
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212,  
1081 LA Amsterdam, Netherlands  
Telefono: +31 20 308 5420

### **DUBAI\***

A.M. Best - MENA, South & Central Asia\*  
Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC  
P.O. Box 506617, Dubai, UAE  
Telefono: +971 4375 2780

\* Regolato dalla DFSA come ufficio di rappresentanza

## **ASIA-PACIFICO**

### **HONG KONG**

A.M. Best Asia-Pacific Ltd.  
Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong  
Telefono: +852 2827 3400

### **SINGAPORE**

A.M. Best Asia-Pacific (Singapore) Pte. Ltd.  
6 Battery Road, #39-04, Singapore  
Telefono: +65 6303 5000