

Risk & Supervision 2014

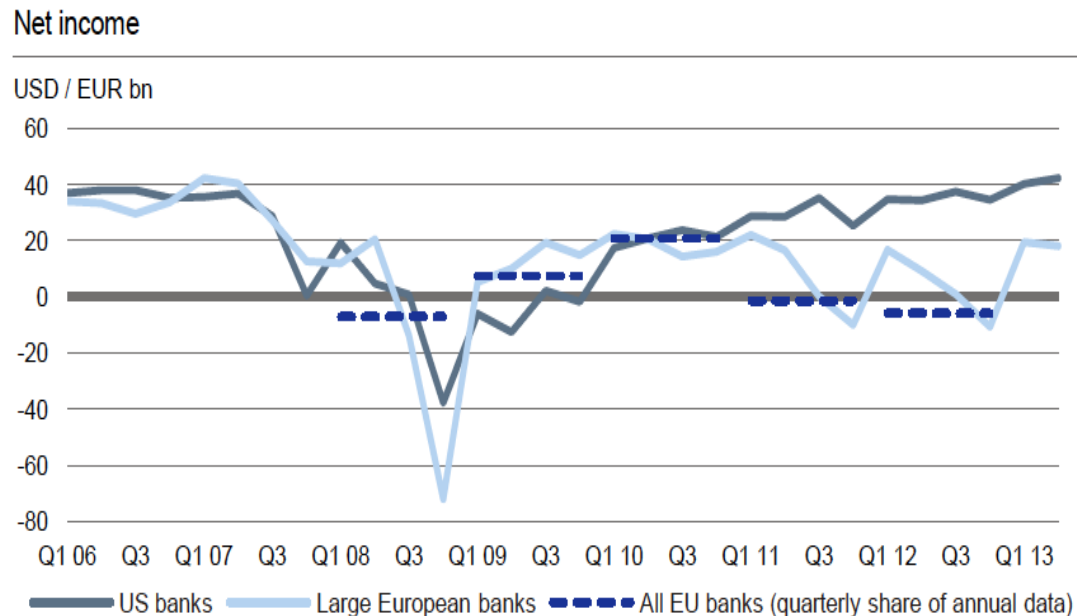
Risk tolerance e strategie assicurative

Roma, 16 giugno 2014



Un contesto di elevata volatilità di conto economico

... il rischio assuefazione



Sources: FDIC, ECB, company reports, DB Research www.valuewalk.com

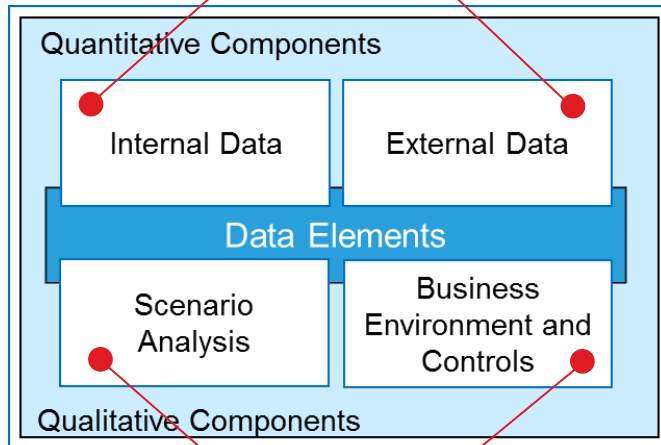
Qual é la volatilità che sono disposto ad accettare a fronte dei rischi operativi?

- Negli ultimi dieci anni é aumentata la volatilità di conto economico. Dobbiamo abituarci (come stakeholders) a vivere in un contesto diverso?
- Il ruolo delle assicurazioni viene rimesso in discussione?

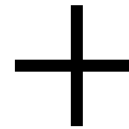
L'effetto Basilea 2

La fine dell'asimmetria informativa

Conoscere se stessi e
conoscere gli altri



Capire cosa sta cambiando e
come saremo esposti



Capacità di modelling:
Pillar I e/o Pillar II

L'effetto Basilea 2

L'approccio tradizionale

L'approccio tradizionale del procurement: l'assicurazione é un costo che deve essere minimizzato

Procurement

- Utilizzare franchigie basse
- Contenere i massimali
- In continuità con l'anno precedente
- Relazione limitata con i framework di risk appetite e risk tolerance
- Effetto limitato sul capitale
- Focus su perdita attesa

L'effetto Basilea 2

... da procurement a risk management

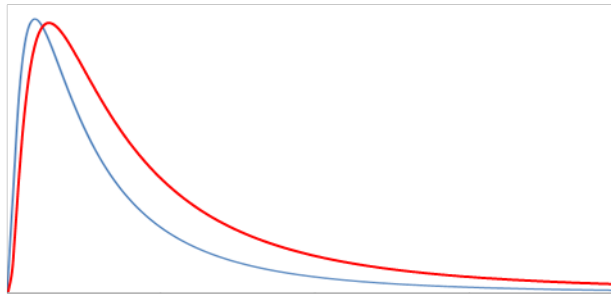
L'approccio del risk management: cosa trasferisco, con quali vincoli, quanto capitale libero, quanto costa complessivamente

Risk Management

- Non assicurare le perdite attese
- Alzare i massimali
- Inserire le strategie assicurative nei framework di risk appetite e risk tolerance (torniamo alla prima domanda)
- Valutare diversi orizzonti temporali
- Massimizzare l'effetto sul capitale (economico e regolamentare)
- Valutare gli economics della copertura integrando premi, coperture, riduzione di capitale

Funziona?

Si, ma solo se le perdite estreme tornano ad essere "rare" ...



- Il 2013 ha visto singole perdite su rischi operativi superare le decine di miliardi di euro
- Per molte banche internazionali, le perdite operative hanno superato le perdite su crediti!
- Il fenomeno non é limitato a poche realtà ma ha colpito trasversalmente (LIBOR, Unauthorized trading, PPI, misselling subprime & CDO ...)
- Ed il 2014 non é iniziato molto meglio ...
- Piú opportunità per banche medio piccole rispetto alle grosse banche internazionali

Un nuovo ruolo per il Broker

Cosa é cambiato per noi

- Ottimizzare le coperture considerando gli effetti sul capitale: da prezzare poche strutture a prezzarne decine ...
- Capire Basilea e lavorare sul wording: ampliare la copertura e la certezza dei recuperi ...
- Costruire capacita e appetito nel mercato assicurativo (spaventato dalle giant losses degli ultimi anni)
- Capire i modelli delle banche e supportarle per renderli piú oggettivi e credibili possibile
- “Spiegare” Basilea 2 e i modelli alle assicurazioni

Aon team and value proposition

- Aon è il Gruppo leader, in Italia e nel mondo, nel brokeraggio assicurativo e riassicurativo e nel consulting delle Risorse Umane. Aon è presente in oltre 120 paesi con più di 65.000 dipendenti.
- Il database proprietario OpBase, e l'esperienza maturata nella gestione dei claims assicurativi, garantiscono ad Aon una prospettiva unica nel valutare a quali pericoli ed incertezze sono esposte le Financial Institutions. Negli ultimi 5 anni, Aon ha lavorato con più di 25 banche AMA, costruendo modelli per il calcolo del capitale, incorporando la componente assicurativa, validando i rispettivi framework e supportando le banche nei processi di validazione. Aon ha inoltre sviluppato piattaforme per la gestione degli eventi, per l'analisi di scenario e per il modelling del rischio e dei recuperi assicurativi. In Italia, Aon lavora con i principali gruppi bancari del paese.
- La leadership di Aon è testimoniata da numerosi riconoscimenti internazionali e da importanti pubblicazioni fra cui ricordiamo il Global Risk Management Survey e l'Aon Risk Maturity Index.



Aon's 2013 Global Risk Management Survey report captures the latest risk trends and priorities facing companies around the world. The report unveiled the top 10 risks now and three years in the future.

Conducted in Q4 2012, the web-based survey gathered input from 1,415 respondents — a 47 percent increase in respondents from the 2011 survey — from 70 countries in all regions of the world and was conducted in 10 languages.



The Aon Risk Maturity Index Insight Report, November 2013, has been developed by Aon plc, in close collaboration with the Wharton School at the University of Pennsylvania as a means of driving marketplace insight on the relationship between an organization's risk maturity and factors that drive organizational performance.

In this inaugural edition of the Aon Risk Maturity Index Insight Report, we share recent findings and analysis on the relationships between risk maturity, financial performance and organizational resiliency

Contacts and Disclaimer

Giorgio Aprile

Principal Consultant

Aon Global Risk Consulting

Phone: +44 7809320823

E-Mail: giorgio.aprile@aon.co.uk

The views and opinions expressed are those of the speaker and contributing authors and do not necessarily represent the views of Aon.

This report contains forward looking statements. Our analysis and statements depend heavily on assumptions that might change significantly during the period of projection. The speaker and contributing authors believe the assumptions to be reasonable at this point in time, based on the information made available to and researched by Aon.

The content of this paper should not be released to any party without prior notification to and permission from Aon.