

# AmTrust

Mortgage & Special Risks

## Credito al Credito 2016

«Assicurazione e Credito: la Strategia  
Responsabile»

Novembre 2016



AmTrust International

# Agenda

---

- ❑ *Il Gruppo Amtrust*
- ❑ *La Mortgage Insurance & Special Risks: Credit Insurance*
- ❑ *Strategia responsabile: cosa significa per AmTrust Mortgage Insurance*
- ❑ *Gli strumenti assicurativi a disposizione*



# Principali dati della Capogruppo AmTrust Financial Service Inc.

- ✓ Premi Lordi Contabilizzati: **\$ 6,8 Mld (+12%)**
- ✓ Premi netti di competenza: **\$ 4,02 Mld (+14%)**
- ✓ Combined Ratio Netto **91,0%**
- ✓ ROE: **25.3%**
- ✓ Quotata al NASDAQ (AFSI) dal **2006**
- ✓ Market Cap **\$ 4.5 Mld**

## Ranking:

- ✓ *Al 5° posto a livello globale per la responsabilità civile infortuni sul lavoro*
- ✓ *Al 6° posto a livello globale per l'estensione di garanzia*



**Rated "A"  
Excellent  
by A.M.Best**



**64th fastest  
growing  
company  
in the US in 2012**

Dati finanziari al 31.12.2015



AmTrust International

# AmTrust in Italia

- ✓ Leader nel mercato assicurativo italiano della "Medical Malpractice" con una quota di mercato del 60% per le coperture con gli enti ospedalieri e oltre 100.000 medici, è presente in Italia dal 2009 con circa 120 dipendenti dislocati su tre sedi.
- ✓ Nel 2016 apre la branch della Società Irlandese AmTrust International Underwriters, e attraverso l'acquisizione di Genworth Financial Mortgage Insurance (oggi AMT Mortgage Insurance Ltd), diventa leader in Italia del business della Mortgage Insurance, andando ad incrementare i già molteplici rami danni e rischi speciali serviti da AmTrust in sinergia con altre divisioni del Gruppo.
- ✓ Realizza soluzioni assicurative innovative ed efficaci in linea con le esigenze specifiche del mercato italiano. La gamma di prodotti diversificata, flessibile e tailor-made è studiata per rispondere alle necessità dei propri Business Partner ed alle esigenze dei loro clienti
- ✓ AmTrust concentra la sua strategia distributiva nello sviluppo di collaborazioni solide e durature con i propri Partner; il reciproco confronto è alla base del rapporto che si traduce in soddisfazione per il cliente.



# Mortgage Insurance & Special Risks

## COSA E'

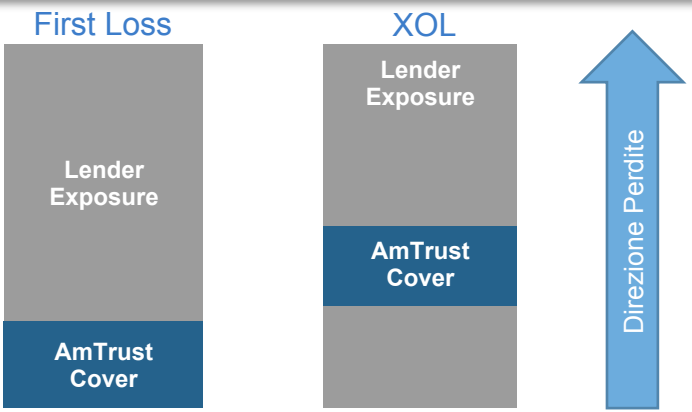
- ✓ È una forma di copertura assicurativa sui mutui residenziali che protegge la banca dalle perdite sui crediti derivanti dall'insolvenza del mutuatario
- ✓ È uno strumento di mitigazione del rischio di credito ove Contraente, Beneficiario e Assicurato è la banca o l'istituzione finanziaria

## COSA NON E'

- ✓ Non è una forma di assicurazione sulla vita che paga l'ammontare del mutuo in caso di morte dell'assicurato
- ✓ Non è una protezione del pagamento, ovvero una forma di assicurazione del credito che si sostituisce al mutuatario per il pagamento delle rate in caso di disoccupazione involontaria o invalidità
- ✓ Non è, in definitiva, un prodotto che assicura il cliente/mutuatario

## MORTGAGE INSURANCE vs. CREDIT INSURANCE

- ✓ La Mortgage Insurance è una garanzia del credito riconosciuta da Basilea3 come CRM tool e come strumento di abbattimento della componente LGD del rischio di credito dei mutui residenziali
- ✓ L'appetito al rischio di AmTrust è anche focalizzato su altri Asset Retail: CQS, Prestiti Personali, Carte di Credito



# Strategia responsabile: cosa significa per AmTrust Mortgage Insurance

---

**Responsabile** «si dice di colui/colei che si comporta in modo riflessivo ed equilibrato, tenendo sempre consapevolmente presenti i pericoli e i danni che i propri atti o le proprie decisioni potrebbero comportare per sé e per altri, e cercando di evitare ogni comportamento dannoso»

- ✓ **RESPONSABILITA' SOCIALE:** EROGARE CREDITO ANCHE ALLE CATEGORIE PIU' DEBOLI
- ✓ **RESPONSABILITA' CREDITIZIA:** EROGARE CREDITO CON PRUDENTI REGOLE CREDITIZIE





# Gli strumenti assicurativi a disposizione

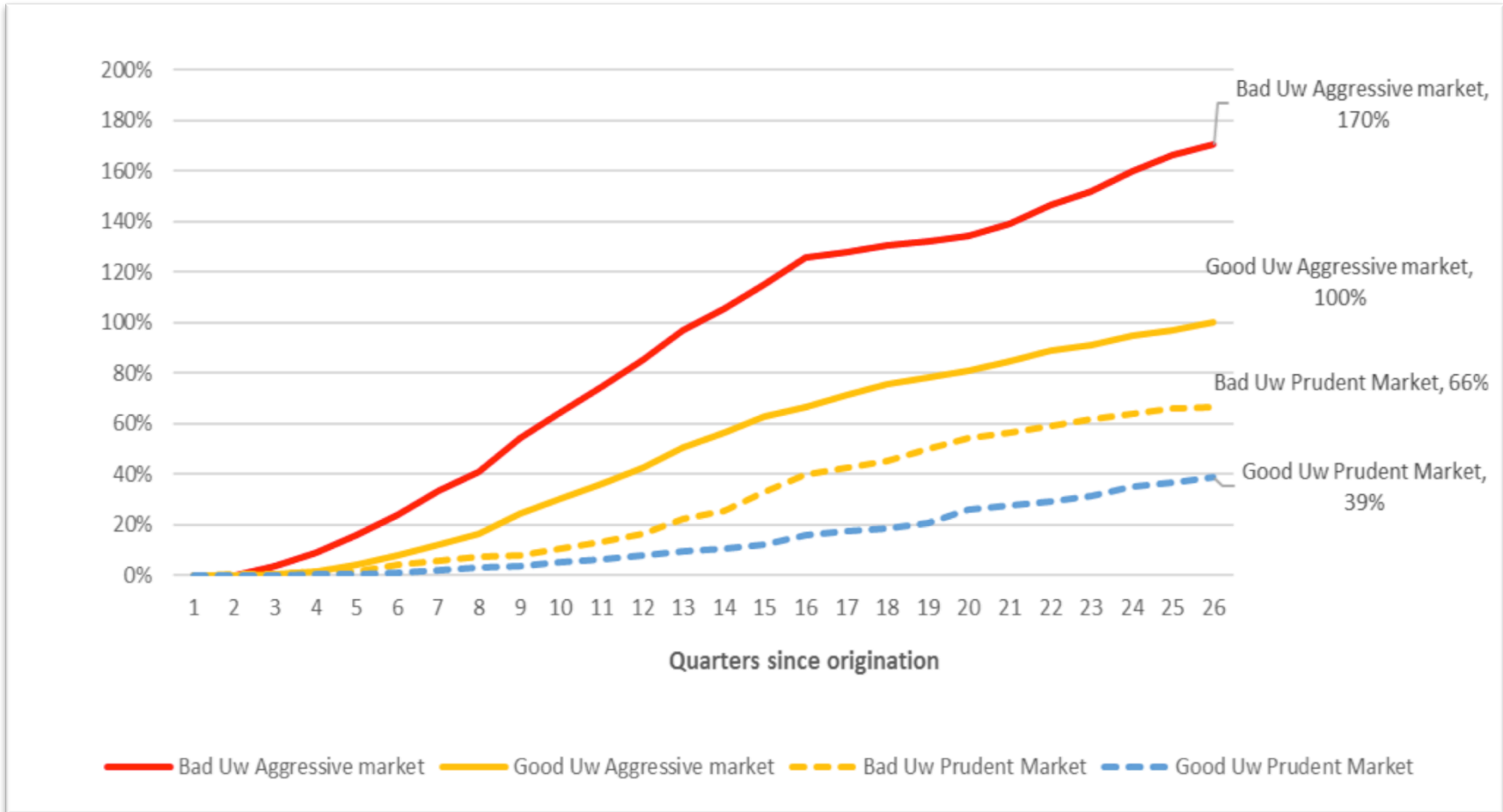
---



**Garanzie a supporto di profili di rischio poco serviti**



# Le regole creditizie contano





# Gli strumenti assicurativi a disposizione

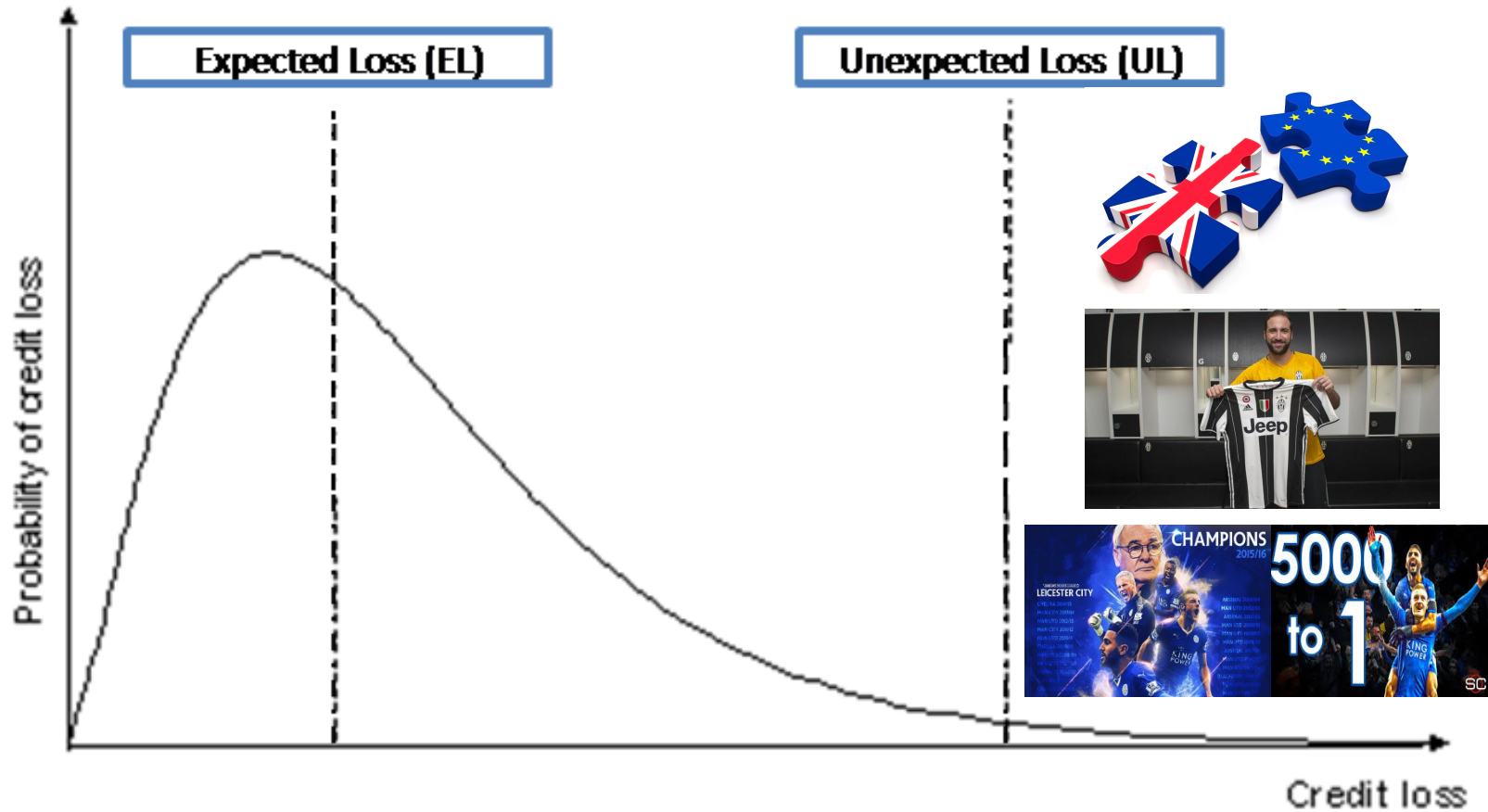
---



**Garanzie finalizzate all'incremento del funding, all'efficientamento del capitale e alla riduzione degli impatti a bilancio**

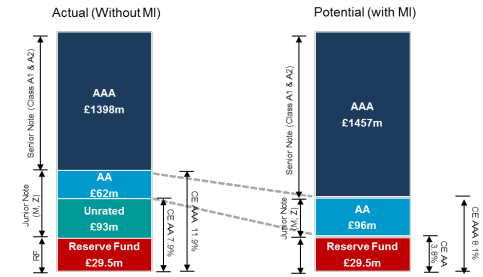


# Condividiamo gli stessi rischi della banca..

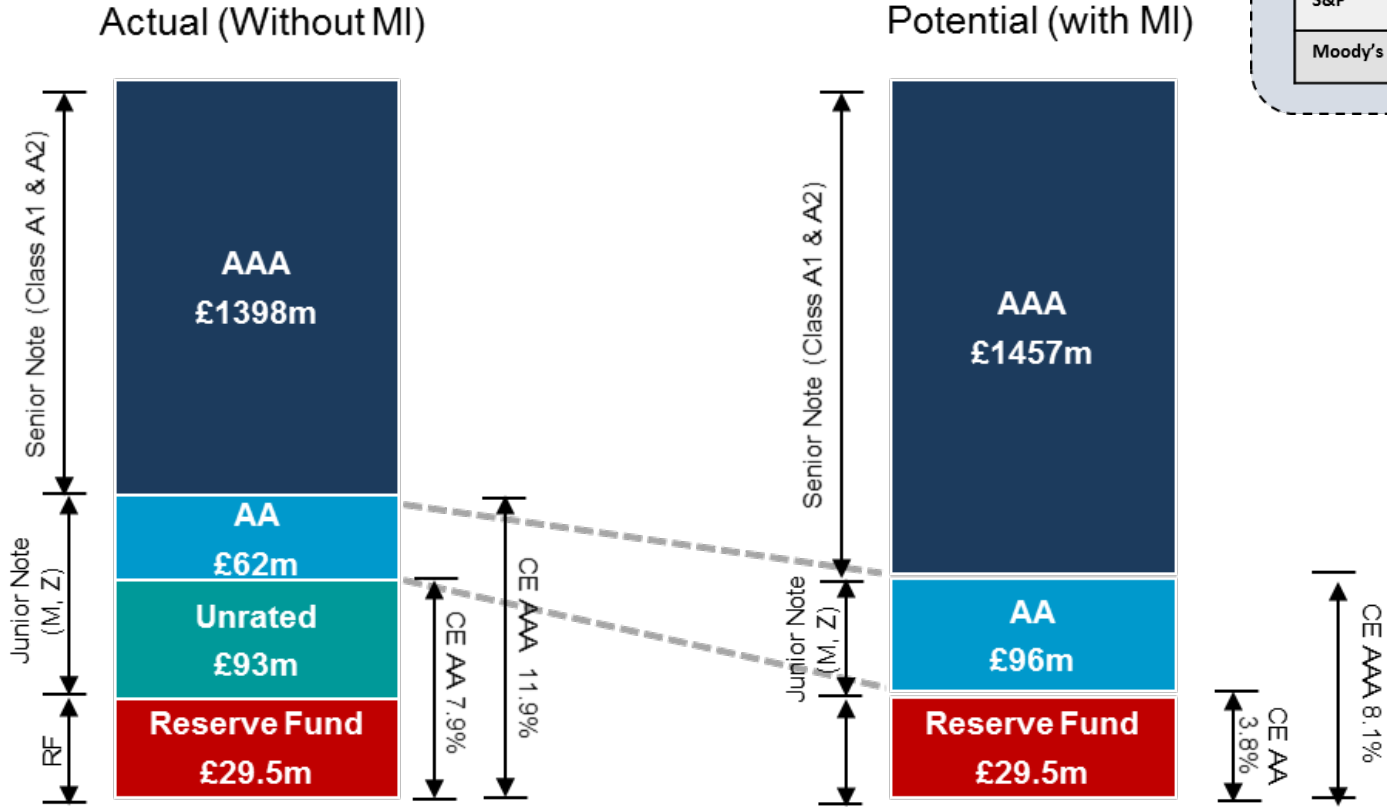


... e investiamo nel vostro stesso rischio di credito...

STRUMENTO DI  
FUNDING



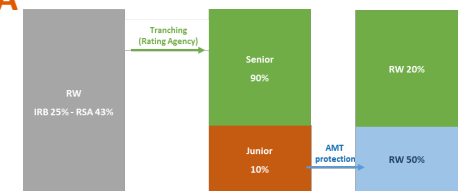
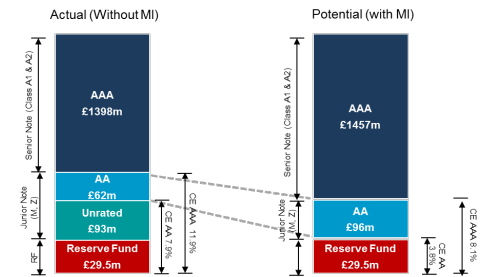
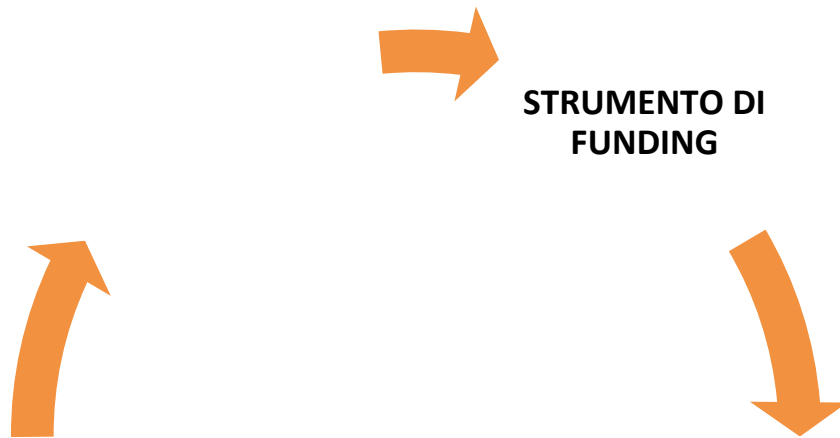
# Funding



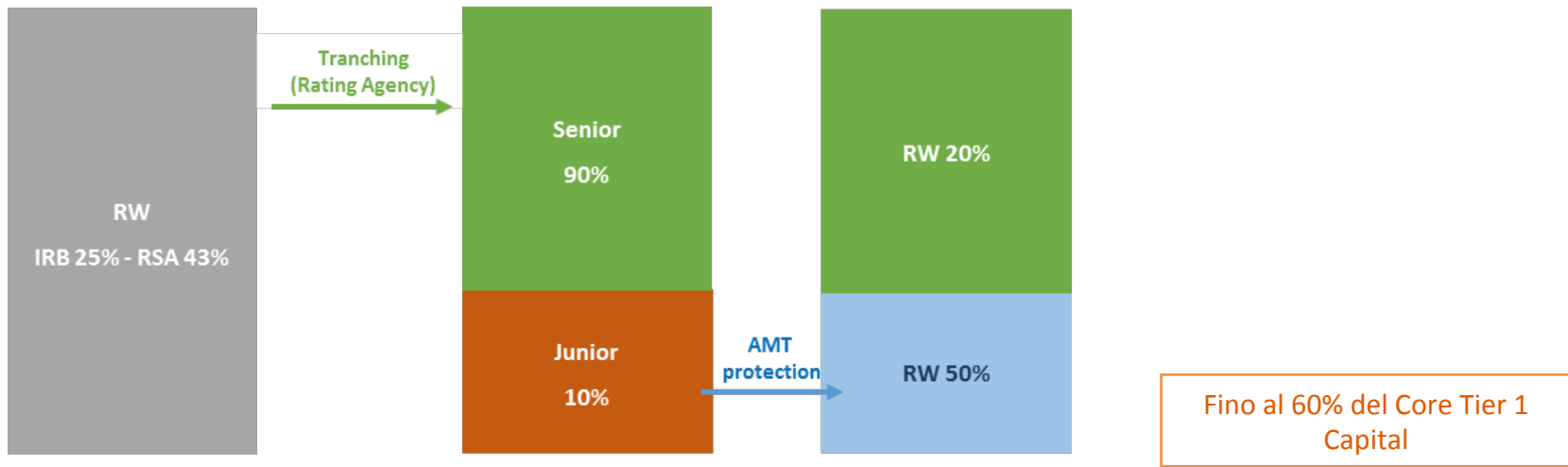
CE Benefit	Reduction in CE
FITCH	40%-50%
S&P	35%-50%
Moody's	26%-32%



... e investiamo nel vostro stesso rischio di credito...



# + Capitale - RWA

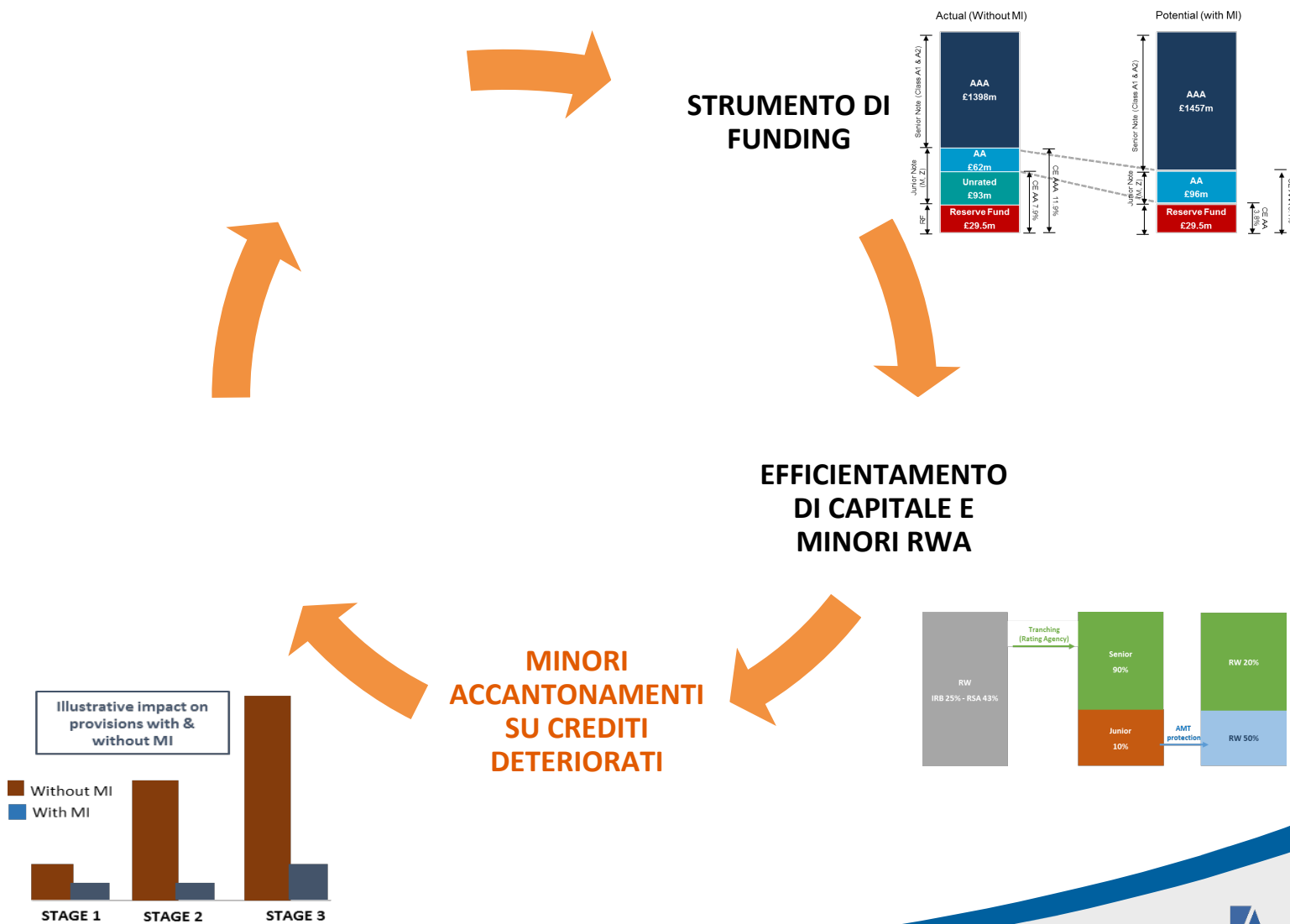


## Le percentuali minime e massime di RW dipendono da:

- ✓ Tranching: dimensione della junior vs. senior
- ✓ Rating della tranche senior
- ✓ Regole vigenti vs. il securitisation framework del 2017
- ✓ Valutazione portafoglio vs. «loan by loan»
- ✓ Per le banche IRB : metodo di calcolo in base ai requisiti di capitale
- ✓ Per le banche RSA: RW iniziale



... e investiamo nel vostro stesso rischio di credito...

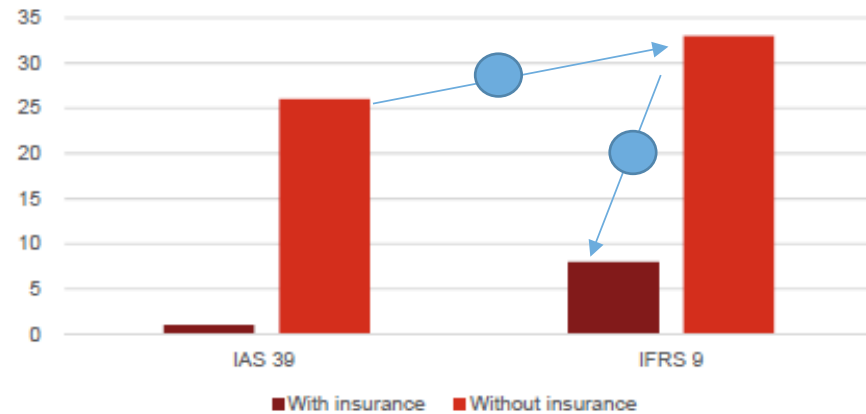




# La riduzione degli impatti a bilancio

Gli indennizzi della Mortgage Insurance entrano nella determinazione dei futuri cash flow dei recuperi

IFRS 9	Accantonamenti basati su perdite attese vs. costo ammortizzato
	Accantonamenti su base "lifetime" in caso di deterioramento del portafoglio



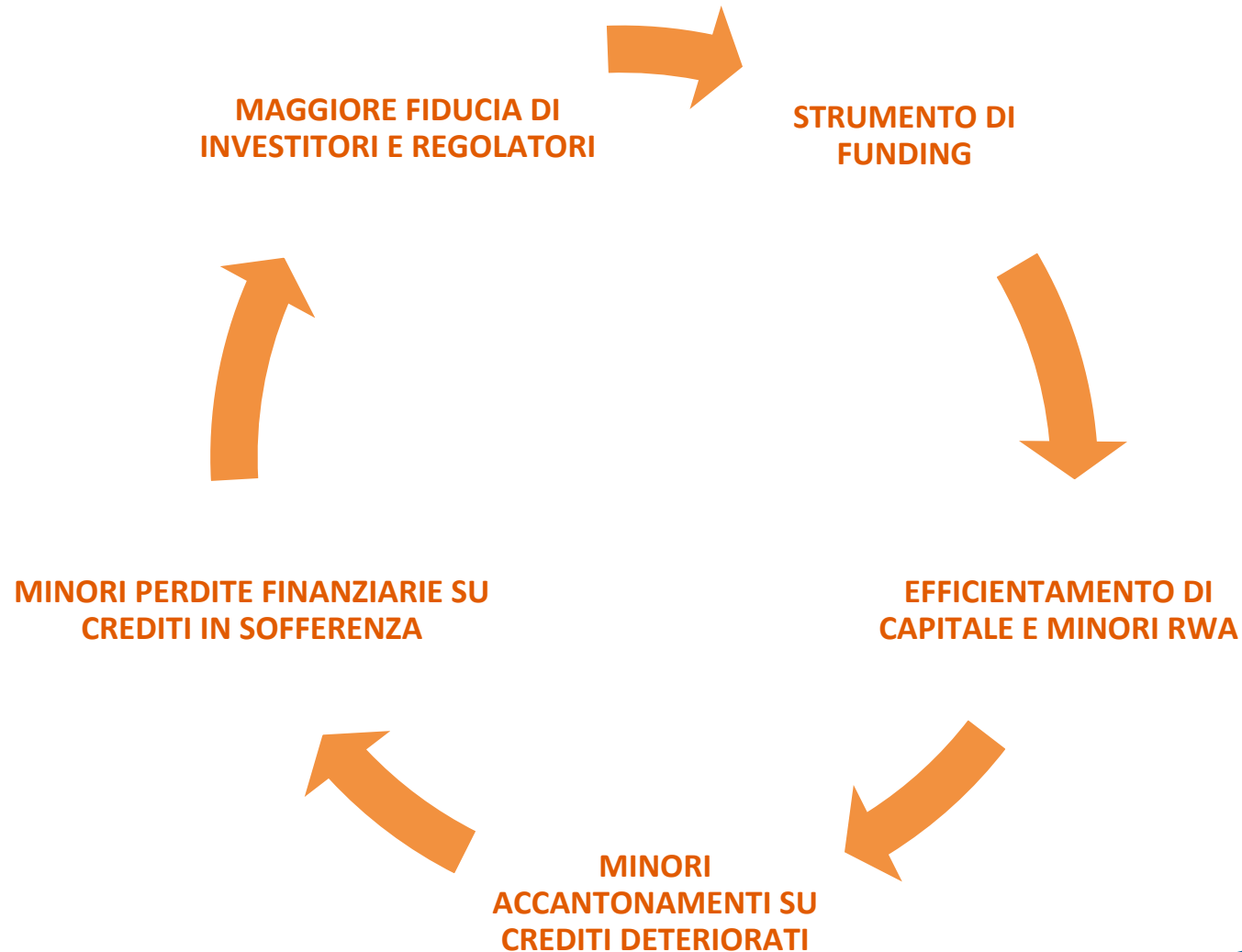
Es: portafoglio €1Bn mutui residenziali

In caso di deterioramento del portafoglio senza MI (1), il passaggio da IAS 39 agli IFRS 9 aumenterebbe gli accantonamenti del **27%** (€7m). In presenza di MI (2), gli accantonamenti in base agli IFRS 9 diminuirebbero di €18m (**-300%**).



... e diamo continuità all'erogazione del credito

---



# Riequilibrare le responsabilità

---





AmTrust International

**Roberta Brunelli**  
**Country Manager Italia**  
**Mortgage and Special Risks**  
[roberta.brunelli@amtrustgroup.com](mailto:roberta.brunelli@amtrustgroup.com)

## Legal Disclaimer

AMT Mortgage Insurance Limited ("AmTrust International") is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated by the Prudential Regulation Authority and Financial Conduct Authority in the United Kingdom, and has a branch located in Italy.

The information, including any financial information, contained on this presentation is confidential and is provided solely for information purposes only. It is furnished for your private information with the express understanding, which the recipient acknowledges, that it does not constitute an offer to sell (or the solicitation of an offer to purchase) any product or security, nor does it constitute investment advice and should not be relied on in making any investment decision.

This presentation is not an invitation nor is it intended to be an inducement to engage in investment activity for the purpose of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). To the extent that this presentation constitutes such an invitation or inducement, it is directed only at: (i) investment professionals within the meaning of article 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 (as amended) (the "Financial Promotion Order"); or (ii) persons who fall within Articles 49(2) (a) to (e) ("high net worth companies, incorporated associations etc") of the Financial Promotion Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). This presentation is intended for the benefit of market counterparties and intermediate customers (as detailed in the UK Financial Services Authority's rules).

While the information contained in this presentation has been compiled in good faith, no representation is made as to its completeness or accuracy. AmTrust International does not accept any liability for the accuracy, adequacy or completeness of any information and is not responsible for any error or omissions or the result obtained from the use of such information. None of AmTrust International, its affiliates, directors, officers or employees shall have any liability whatsoever for any indirect or consequential loss or damage (including, without limitations, damage for loss of profits, business interruption or loss of information) arising out of the use of the information contained in this presentation. The recommendations contained in this presentation are statements of opinion and not statements of fact. AmTrust International makes no commitment, and disclaims any duty, to update or correct or to provide notice as to any error or omission in any information contained in this presentation. AmTrust International reserves the right to add, modify or delete information in this presentation at any time.

Nothing in this presentation constitutes legal, accounting, regulatory or tax advice. This presentation has no regard to the specific investment objectives, financial situation or needs of any specific recipient. Recipients should make their own decisions based upon their own financial objectives and financial resources. If in doubt, prior to taking any decision, recipients should contact appropriately qualified advisors.