

SOMMARIO

Autori	XXI
Prefazione di <i>Fabrizio Santoboni</i>	XXIX
Introduzione di <i>Maurizio Vincenzini</i>	XXXIII
Premessa: L'impresa di assicurazione: una visione sistemico- comunicazionale dell'attività svolta di <i>Gabriele Isacco</i>	XXXIX

Parte Prima

Profili economici, finanziari e di governance

Capitolo 1 – Aspetti economico-finanziari della gestione delle imprese di assicurazione

di *Maurizio Vincenzini*

1. Nota introduttiva	3
2. Aspetti finanziari della gestione di impresa. La fase costitutiva.....	5
3. Aspetti finanziari della gestione d'impresa. La fase iniziale	6
3.1. L'autofinanziamento improprio.....	6
4. L'equilibrio finanziario. Cenni.....	9
5. Aspetti economici della gestione d'impresa	11
5.1. La gestione tipica	11
5.2. Le riserve tecniche	12
6. Aspetti economici della gestione patrimoniale.....	15
7. Problematiche relative agli investimenti.....	18
Riferimenti bibliografici	20

Capitolo 2 – I rischi dell'attività di intermediazione nell'impresa di assicurazione

di *Maurizio Vincenzini, Pasqualina Porretta e Fabrizio Santoboni*

1. I rischi nella gestione dell'impresa di assicurazione	23
2. La funzione del premio nella gestione rischio	27
3. Rischi relativi alla formazione del margine tecnico-assicurativo e del margine finanziario-patrimoniale.....	33
3.1. I rischi tecnici nella gestione assicurativa	38

3.2.	I rischi finanziari	39
3.2.1.	Il rischio di credito	39
3.2.2.	I rischi di mercato.....	40
3.3.	Il rischio operativo	44
3.4.	Ulteriori fattispecie di rischio delle imprese assicurative	45
4.	Nuove sfide per il comparto assicurativo: i rischi «emergenti».....	45
4.1.	<i>Cyber Risk</i>	46
4.2.	Rischio pandemico.....	47
4.3.	Rischio ambientale e rischio climatico	48
4.4.	Rischi catastrofali.....	51
4.5.	Rischio longevità.....	52
	Riferimenti bibliografici	53

Capitolo 3 – Governance e controlli interni nelle compagnie di assicurazione

di Valerio Pesic

1.	Obiettivi di governo dell'impresa assicurativa	55
2.	Il contributo del sistema dei controlli interni nel modello di governo aziendale	57
3.	Il sistema di governo del rischio nelle imprese di assicurazione	61
4.	Governo societario e funzioni di controllo	66
4.1.	Il ruolo degli organi sociali	67
4.2.	La funzione di revisione interna.....	68
4.3.	La funzione di risk management.....	69
4.4.	La funzione di compliance.....	69
4.5.	La funzione attuariale.....	70
	Riferimenti bibliografici	71

Capitolo 4 – La natura del processo assicurativo

di Fabrizio Santoboni

1.	Inquadramento dell'attività assicurativa nel comparto dell'intermediazione finanziaria.....	73
2.	Il funzionamento della «macchina» assicurativa	80
	Riferimenti bibliografici	83

Capitolo 5 – La gestione dei rischi tecnici

di Alberto Dreassi, Miriam Pedol e Fabrizio Santoboni

1.	La gestione del rischio tecnico nelle politiche di portafoglio.....	87
2.	La ripartizione del rischio assicurativo: la coassicurazione.....	90

3. La riassicurazione come strumento strategico di gestione del business assicurativo	93
4. Il trasferimento del rischio tecnico al mercato finanziario	99
4.1. Le Special Purpose Entities (SPE)	101
4.2. La Riassicurazione Finite-Risk	101
4.3. Il Contingent Capital	102
4.4. La Insurance-Linked Security (ILS)	102
4.5. I Prodotti Multiline/Multiyear/Multitrigger	105
Riferimenti bibliografici	106

Capitolo 6 – Il bilancio di esercizio: principi contabili nazionali e IAS/IFRS

di Antonio Bonacaro e Alberto Privitera

1. Normativa di riferimento	109
2. Le peculiarità del bilancio assicurativo	111
2.1. Struttura e normativa di settore	111
2.2. Le principali differenze con la normativa civilistica: finalità e motivazioni	113
3. Il bilancio secondo i principi contabili italiani	115
3.1. I principi nazionali	115
3.2. L'ambito di applicazione dei principi nazionali	116
4. Criteri di valutazione del bilancio civilistico	117
4.1. L'attivo: rilevanza delle poste e criteri di valutazione	117
4.2. Il passivo: rilevanza delle poste e criteri di valutazione	126
4.3. Il patrimonio netto: rilevanza delle poste e criteri di valutazione ...	136
5. Il Conto Economico redatto secondo i principi nazionali	138
5.1. I ricavi: rilevanza delle poste e criteri di valutazione	139
5.2. I costi: rilevanza delle poste e criteri di valutazione	143
6. Analisi dei contenuti della Relazione sulla gestione, della Nota Integrativa e del Rendiconto finanziario	147
6.1. La Relazione sulla gestione	147
6.2. La Nota Integrativa e il Rendiconto finanziario	152
7. L'iter di approvazione del bilancio di esercizio	155
8. Il bilancio consolidato. Cenni	157
9. La rilevanza fiscale delle principali poste del bilancio delle compagnie di assicurazione	158
10. Il bilancio secondo i principi contabili internazionali	159
10.1. L'ambito di applicazione dei principi internazionali	159
10.2. Struttura e contenuto	161

11. Criteri di valutazione del bilancio internazionale	164
11.1. L'attivo: rilevanza delle poste e criteri di valutazione.....	164
11.2. Il passivo: rilevanza delle poste e criteri di valutazione.....	177
11.3. Il patrimonio netto: rilevanza delle poste e criteri di valutazione ...	181
11.4. Il Conto Economico	183
Riferimenti bibliografici	193

Capitolo 7 – La gestione della tesoreria nelle imprese di assicurazione

di Elena Biffi ed Emilio Pastore

1. La Tesoreria assicurativa.....	197
2. La pianificazione finanziaria.....	200
3. Tesoreria e ALM	203
4. Il «mestiere» del Tesoriere.....	204
Riferimenti bibliografici	206

Capitolo 8 – La vigilanza sulle imprese di assicurazione

di Alessandro Bracale, Fabrizio Santoboni e Andrea Vincioni

1. Il sistema finanziario: fondamenti, obiettivi e strumenti dell'attività di vigilanza.....	207
2. La vigilanza nel sistema finanziario	211
2.1. I modelli istituzionali di vigilanza	212
2.2. Le <i>Authority</i> di vigilanza.....	216
2.3. L'assetto istituzionale di vigilanza nel sistema finanziario italiano.....	219
3. L'architettura della vigilanza finanziaria nell'Unione Europea.....	221
4. La vigilanza sulle imprese di assicurazione.....	225
4.1. La vigilanza strutturale.....	225
4.2. La vigilanza prudenziale	234
4.3. La « <i>fair play regulation</i> »	235
4.4. La vigilanza protettiva.....	238
Riferimenti bibliografici	246

Capitolo 9 – La disciplina *Solvency II*

di Daniele Bracci, Giuseppe Gatti, Rosa Nicotera, Fabrizio Santoboni e Alberto Tosti

1. Introduzione al regime <i>Solvency II</i>	249
2. Il primo pilastro: requisiti quantitativi	254
2.1. Il Bilancio <i>Solvency II</i>	254
2.2. Le Riserve Tecniche	258
2.3. I Fondi Propri	260

3. I requisiti di solvibilità: SCR e MCR	271
3.1. La struttura modulare e le modalità di calcolo del SCR con formula standard	275
3.1.1. Il rischio di mercato.....	276
3.1.2. Il rischio di sottoscrizione vita	279
3.1.3. Il rischio di sottoscrizione non-vita	280
3.1.4. Il rischio di sottoscrizione malattia	282
3.1.5. Il rischio di controparte	283
3.1.6. Il rischio relativo alle attività immateriali	283
3.1.7. Il rischio operativo.....	284
3.2. La solvibilità di Gruppo	284
3.3. Il processo di verifica dell'adeguatezza patrimoniale.....	285
4. Il secondo pilastro: la governance e il processo ORSA.....	287
4.1. Il ruolo dell'Organo amministrativo	289
4.2. Le Politiche di indirizzo.....	294
4.3. Le funzioni «chiave» secondo <i>Solvency II</i>	297
4.4. Il risk appetite e la pianificazione strategica in ottica risk based ...	303
4.5. Il capital management	307
4.6. La valutazione attuale e prospettiva del profilo di rischio e della solvibilità.....	311
5. Il terzo pilastro: il nuovo fabbisogno informativo	313
5.1. Timeline	313
5.2. Il reporting quantitativo.....	314
5.3. Il reporting descrittivo.....	315
6. Considerazioni conclusive	317
Riferimenti bibliografici	318

Capitolo 10 – La valutazione della *performance* contabile e di solvibilità *di Michele Bertonì e Alberto Dreassi*

1. L'analisi per indici e per flussi e gli equilibri fondamentali dell'impresa assicurativa.....	321
2. La riclassificazione dei bilanci delle imprese di assicurazione ai fini dell'analisi.....	326
2.1. La riclassificazione dello stato patrimoniale.....	326
2.2. La riclassificazione del conto economico	328
2.3. La riclassificazione del rendiconto finanziario e degli altri prospetti contabili.....	331
3. Indici di struttura patrimoniale	332
3.1. Indici di copertura delle obbligazioni assunte nei confronti della clientela	332
3.2. Gli indici di solidità e la leva finanziaria	333

4. Indici di efficienza: tassi di rotazione e di durata	335
5. Indici di redditività.....	336
5.1. La redditività della gestione finanziaria e assicurativa	336
5.2. La scomposizione del ROE	337
5.3. Il ROE e l'effetto leva finanziaria	340
5.4. Particolari accorgimenti nel calcolo del ROE a partire dai bilanci IFRS	341
6. Gli indicatori tecnici dei rami danni e della riassicurazione.....	344
6.1. <i>Loss ratio, expense ratio e combined ratio</i>	344
6.2. Gli indici relativi alla riassicurazione	348
7. Gli indicatori di <i>performance</i> assicurativa dopo l'IFRS 17.....	349
7.1. Gli indicatori obsoleti.....	351
7.2. Gli indicatori da reinterpretare.....	353
7.3. I nuovi indicatori.....	356
8. Gli indicatori di <i>Solvency II</i>	358
Riferimenti bibliografici	360

Capitolo 11 – Attivi e allocazione di portafoglio nel business assicurativo

di Alberto Dreassi, Eleonora Isaia ed Elisa Luciano

1. Introduzione	363
2. Ruolo e caratteristiche degli attivi	364
3. La selezione di portafoglio: il modello di Markowitz	367
4. Il Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	371
5. Estensioni del CAPM	374
6. Arbitrage Pricing Theory (APT).....	375
7. Fasi nell'allocazione del portafoglio e delibera quadro.....	377
8. I vincoli nelle strategie di investimento	378
9. Strategie attive e passive	380
10. Efficienza dei mercati come driver della decisione tra strategie attive e passive	385
11. Verso l' <i>Asset-Liability Management</i>	387
12. L' <i>Asset-Liability Management</i> assicurativo	388
13. Rischi di credito e di mercato	394
Riferimenti bibliografici	397

Capitolo 12 – Sostenibilità ed investimenti sostenibili

di Emilio Pastore, Pasqualina Porretta e Fabrizio Santoboni

1. La transizione verso una finanza sostenibile	399
2. I principi dell'ONU (UN PRI).....	403

3. Il Piano d'azione della Commissione Europea	405
4. Asset finanziari sostenibili.....	406
Riferimenti bibliografici	410

Capitolo 13 – Profili di innovazione del business assicurativo e del sistema di governance

di Fabrizio Santoboni, Andrea Scribano e Alessia Zarrillo

1. Introduzione all'innovazione	411
1.1. Gli stadi evolutivi dell'innovazione in azienda	414
1.2. Le dimensioni dell'innovazione	416
2. Il concetto di «ecosistema».....	417
3. Le principali innovazioni tecnologiche dirompenti	419
3.1. Application Programming Interface (API) ed API Economy ...	420
3.2. Artificial Intelligence	421
3.3. Robotic Process Automation.....	422
3.4. Blockchain	423
4. Gli impatti sul business assicurativo e sul sistema di governance	423
4.1. La catena di valore dell'assicurazione e la trasformazione attraverso l'uso della tecnologia «disruptive».....	426
4.1.1. Progettazione e sviluppo del prodotto	428
4.1.2. Prezzi e sottoscrizione	429
4.1.3. Gestione delle polizze e dei reclami.....	429
4.1.4. La digitalizzazione della distribuzione assicurativa	431
4.1.5. Innovazione di prodotto e innovazione di processo	432
4.1.6. La differenziazione dei canali di distribuzione.....	433
4.1.7. Diversificazione e specializzazione dei canali di distribuzione	435
4.1.8. Depersonalizzazione della relazione con il cliente.....	436
4.2. La trasformazione del sistema di governance	437
4.2.1. Risk Management.....	439
4.2.2. Compliance.....	442
5. Le InsurTech	444
5.1. Principali caratteristiche delle start up InsurTech	445
5.2. La partnership tra assicuratori tradizionali e start up InsurTech.....	448
5.3. Le RegTech	450
Riferimenti bibliografici	451

Parte Seconda
Produzione e Distribuzione

Capitolo 14 – Le funzioni della produzione assicurativa

di Fabrizio Santoboni

1. Il contratto assicurativo.....	459
2. Mutualità, solidarietà e ripartizione dei rischi	461
3. La natura «multiprodotto» dell'output assicurativo.....	463
4. Il <i>risk management</i> «assicurativo».....	465
4.1. L'eliminazione del rischio.....	468
4.2. La riduzione del rischio.....	469
4.3. La ritenzione del rischio.....	471
4.4. Il trasferimento del rischio	472
5. Le determinanti della domanda di assicurazioni	472
6. La pianificazione dei bisogni assicurativi.....	474
Riferimenti bibliografici	477

Capitolo 15 – I prodotti assicurativi dei rami vita

di Luca Gagliardi e Fabrizio Santoboni

Premessa	479
1. L'assicurazione sulla vita.....	480
1.1. Principi generali dell'assicurazione vita	480
1.1.1. Definizione e funzione economico-sociale dell'assicu- razione vita	480
1.1.2. Le tre tradizionali forme di assicurazione sulla vita.....	482
1.1.3. La controassicurazione	483
1.1.4. I soggetti di una polizza vita.....	484
1.2. Principi tecnici dell'assicurazione vita	484
1.2.1. Le tre ipotesi per la determinazione del tasso di tariffa.	484
1.2.2. Il premio	487
1.2.3. Età e durata	488
1.2.4. Il premio ed il capitale iniziale assicurato	489
1.2.5. La riserva matematica.....	490
1.3. I prodotti «tradizionali»	491
1.3.1. La temporanea caso morte.....	492
1.3.2. La vita intera.....	493
1.3.3. La mista ordinaria.....	494
1.3.4. Le forme caso vita	495
1.4. Le assicurazioni rivalutabili	498
1.5. Le opzioni contrattuali	509

2. Evoluzione e «finanziarizzazione» dell'assicurazione sulla vita. Una nuova classificazione	514
2.1. Aspetti di carattere finanziario nelle polizze vita tradizionali ..	514
2.2. La «finanziarizzazione» della polizza vita	516
2.3. L'integrazione dei canali distributivi: la «bancassicurazione»..	519
2.3.1. Caratteristiche tecniche e commerciali della distribuzione assicurativa tramite la «bancassicurazione»	521
2.3.2. La polizza bancaria e quella assicurativa	523
2.4. Verso una nuova classificazione dei prodotti assicurativo-finanziari-previdenziali	524
3. I prodotti di «nuova» generazione	526
3.1. Premessa: criteri di distinzione e classificazione delle assicurazioni sulla vita	526
3.2. I prodotti finanziario-assicurativi	527
3.2.1. La polizza a premi unici ricorrenti	527
3.2.2. La polizza o contratto di capitalizzazione	529
3.2.3. Le polizze <i>unit e index linked</i> . Cenni	532
3.2.3.1. Le polizze <i>unit linked</i>	534
3.2.3.2. Le polizze <i>index linked</i>	536
3.2.4. Le polizze «multiramo». Cenni	538
3.3. I Prodotti di previdenza integrativa individuale pensionistica: i P.I.P.....	538
Allegato 1	544
Riferimenti bibliografici	546

Capitolo 16 – La previdenza complementare ed integrativa

di Ernesto Corcioni, Pasqualina Porretta, Fabrizio Santoboni e Corrado Scafa

1. La Previdenza Complementare ed Integrativa	549
1.1. I modelli di politica sociale	552
1.1.1. Il modello “ <i>Beveridge</i> ”	552
1.1.2. Il modello “ <i>Bismarck</i> ”	553
1.1.3. Modelli Beveridgiano e Bismarckiano a confronto.....	554
1.2. La Previdenza: aspetti descrittivi e cenni storici	554
1.3. Evoluzione normativa	556
1.4. Schemi di previdenza e sistemi tecnico-finanziari di gestione .	560
1.5. Il sistema previdenziale italiano.....	567
1.6. I fondi pensione.....	571
1.6.1. I soggetti destinatari	573
1.6.2. La popolazione, le fasi di accumulo e di erogazione.....	573
1.6.3. I contributi: come si compone la fonte di finanziamento dei fondi pensione	578

2.	Definizione degli obiettivi ed aspetti gestionali dei fondi pensione	581
2.1.	Gli obiettivi della gestione previdenziale.....	581
	Il tasso di sostituzione: l'indicatore per eccellenza.....	582
2.2.	L'Orizzonte temporale dell'investimento.....	582
2.3.	Il rendimento obiettivo e l'approccio ALM	583
2.4.	L' <i>Asset Allocation</i>	586
3.	Le prestazioni.....	587
3.1.	Le prestazioni dei fondi pensione	587
3.2.	Le anticipazioni.....	589
3.3.	I riscatti	589
3.4.	La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (R.I.T.A.)	590
3.5.	La fase di erogazione delle prestazioni	592
3.6.	La rendita	593
3.7.	Le tipologie di rendita presenti sul mercato e i rischi coperti ...	596
4.	La gestione del rischio nei fondi pensione	599
4.1.	Considerazioni preliminari.....	599
4.2.	Gli obiettivi della gestione del rischio	603
4.3.	Classificazione e mappatura dei rischi: una presa di coscienza....	604
	4.3.1. Rischio demografico: la Popolazione iscritta e le Passività.....	605
	4.3.2. Rischi di Mercato: la fase di accumulo	606
	4.3.3. Rischio Controparte: un rischio trasversale.....	607
	4.3.4. Rischio Operativo: la quotidianità del fondo pensione.....	608
	4.3.5. Rischio di Liquidità: i pagamenti e la cassa	608
4.4.	Monitoraggio e Mitigazione dei rischi.....	608
4.5.	Produzione documentale sul rischio	609
4.6.	IORP II: la <i>Solvency II</i> dei Fondi Pensione	611
	4.6.1. Le tre funzioni fondamentali	612
	4.6.2. Common Balance Sheet	613
	4.6.3. Standardised Risk Assessment: la quantificazione e la declinazione dei rischi.....	615
	4.6.4. Rischi legati a fattori ESG.....	616
5.	Considerazioni conclusive	617
	Riferimenti bibliografici	619

Capitolo 17 – I prodotti assicurativi dei rami danni

di Giovanni Ferrazzi, Fabrizio Santoboni e Alessia Zarrillo

Premessa	622
1. Principi generali dell'assicurazione danni	623
1.1. Concetti comuni alle assicurazioni contro i danni	623

1.2.	Il rischio e l'interesse assicurabile. Il principio indennitario	624
1.3.	L'inversione del ciclo economico-finanziario. Cenni e rinvio ..	626
	Acquisizione del premio (certa)	626
	Risarcimento sinistro (incerto).....	626
1.4.	La fiducia quale elemento essenziale del rapporto Cliente-Compagnia	627
1.5.	Il prodotto (servizio) offerto.....	628
1.6.	Il premio.....	629
2.	Assicurazione contro la Responsabilità Civile Veicoli a Motore.....	630
2.1.	Premessa.....	630
2.2.	Dal Codice civile all'Assicurazione R.C. Auto.....	631
2.3.	L'obbligo di Assicurazione R.C. Auto	633
2.4.	Il contratto	635
2.4.1.	L'assicurazione R.C. Auto.....	635
2.4.2.	La polizza R.C. Auto	636
2.4.3.	I massimali di polizza.....	636
2.4.4.	L'azione diretta	637
2.4.5.	Le informazioni sul contratto	637
2.4.6.	Esclusioni di garanzia e rivalsa dell'assicuratore	637
2.4.7.	Dematerializzazione del contrassegno assicurativo	639
2.4.8.	Disdetta e tacito rinnovo.....	640
2.4.9.	Risoluzione, sospensione e riattivazione del contratto R.C. Auto.....	640
2.5.	Il premio.....	641
2.5.1.	L'articolazione della tariffa. La forma tariffaria «bonus-malus» e la dematerializzazione dell'attestato di rischio	643
2.5.1.1.	La conservazione della classe di merito in caso di furto del veicolo	645
2.5.1.2.	Classe CU - Conversione Universale.....	645
2.5.1.3.	Le disposizioni del decreto-legge n. 124/2019 (c.d. decreto "Milleproroghe")	646
2.5.1.4.	Rimborso del sinistro all'assicuratore	647
2.5.2.	Le altre formule tariffarie	647
2.5.3.	La personalizzazione tariffaria	648
2.6.	Il sinistro	649
2.6.1.	La procedura ordinaria	649
2.6.2.	La procedura Risarcimento Diretto	651
2.7.	Le garanzie facoltative	651
2.8.	Alcune riflessioni sulle polizze R.C. Auto.....	654

3. Assicurazione contro la Responsabilità Civile	655
3.1. Il ruolo delle assicurazioni di Responsabilità Civile nel contesto economico-giuridico di riferimento	656
3.2. Il contratto	657
3.3. L'oggetto dell'assicurazione	658
3.4. Il danno	659
3.4.1. Le tipologie di danno.....	659
3.4.2. La prescrizione	661
4. La Responsabilità Civile Professionale	662
4.1. Inquadramento delle polizze di Responsabilità Civile per i professionisti nel contesto economico-giuridico di riferimento	662
4.2. Le polizze di Responsabilità Civile Professionale	663
5. Assicurazione della Persona	667
5.1. Le Assicurazioni Infortuni	667
5.1.1. La definizione di infortunio.....	667
5.1.2. La causa.....	668
5.1.3. La lesione	668
5.1.4. Le conseguenze	668
5.1.5. Normativa riguardante le polizze infortuni	669
5.1.6. La determinazione economica del “bene-uomo”	670
5.1.7. Normativa contrattuale	671
5.1.8. Le garanzie prestabili	673
5.2. Le Assicurazioni Malattia	674
5.2.1. Premessa: la sanità pubblica in Italia	674
5.2.2. La normativa contrattuale.....	675
5.2.3. Elementi qualitativi del rischio.....	675
5.2.4. Le garanzie di una polizza malattia	677
5.2.5. La liquidazione dei sinistri nelle assicurazioni malattia ...	678
5.3. Assicurazioni <i>Long Term Care</i>	680
5.3.1. La domanda dei prodotti <i>Long Term Care</i>	680
5.3.2. Le assunzioni delle assicurazioni <i>Long Term Care</i>	681
6. Assicurazione sulle Cose	681
6.1. La polizza incendi	682
6.1.1. Il contratto	682
6.1.2. La struttura della polizza	683
6.1.3. L'oggetto dell'assicurazione.....	683
6.1.4. Tipologie di rischi assicurabili	684
6.1.5. La valutazione del danno.....	685
6.1.5.1. I limiti dell'indennizzo	685
6.1.5.2. Il pagamento dell'indennizzo	686

6.2. Altre polizze sulle cose	687
7. L'assicurazione del credito e l'assicurazione cauzionale (o fideiussoria)...	689
Riferimenti bibliografici	692

Capitolo 18 – La disciplina della distribuzione assicurativa tra aspetti normativi e profili gestionali

di Natalia Banchelli e Fabrizio Santoboni

1. Premessa	695
2. Aspetti definitivi	696
3. La disciplina nazionale e comunitaria della distribuzione assicurativa e riassicurativa	698
4. Le regole di accesso all'attività di distribuzione	701
5. Le regole di comportamento nella distribuzione dei prodotti assicurativi non-IBIP	706
6. Le regole di comportamento nella distribuzione dei prodotti di investimento assicurativi	711
Appendice 1	713
Appendice 2	717
Appendice 3	719
Riferimenti bibliografici	722

Capitolo 19 – La distribuzione nel mercato assicurativo

di Renato Giovannini, Simone Granieri, Fabrizio Santoboni e Giancarlo Silvano

1. Il mercato assicurativo	725
2. Il mercato assicurativo «diretto»: possibili tassonomie	726
3. La distribuzione assicurativa	731
4. I canali «tradizionali»	733
4.1. L'agente di assicurazione	733
4.2. Il mediatore di assicurazione o <i>broker</i>	736
5. Il canale bancario e il canale postale	739
5.1. Il canale bancario	739
5.2. Il canale postale	747
6. «Altri» canali	747
6.1. Il canale diretto	747
6.1.1. Il canale telefonico	748
6.1.2. Il canale <i>internet</i>	749
6.2. Il consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede	750
6.3. Il produttore diretto	751

6.4. Le SIM	752
6.5. Gli intermediari assicurativi a titolo accessorio	753
7. Le nuove frontiere della distribuzione assicurativa	753
Riferimenti bibliografici	755