



BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA

# La copertura assicurativa contro i rischi climatici: un'indagine preliminare

Annalisa Frigo e Andrea Venturini  
Banca d'Italia - Sede di Venezia

*«Gli effetti dei cambiamenti climatici in Italia:  
strategie di adattamento e ruolo delle imprese assicurative»*

28 ottobre 2022

# La domanda empirica

---

Le imprese sono esposte alle conseguenze negative dei cambiamenti climatici.

Quali sono le **determinanti della copertura assicurativa contro i rischi fisici** che interessano il territorio nazionale?

Qualche progresso empirico e tante sfide.



# Assicurazioni contro i rischi climatici

---

In Europa nel 2019 solo il 35% delle perdite connesse a eventi naturali catastrofici era assicurato (EIOPA 2020).

Indagine IVASS (2021) sul mercato italiano:

- Solo il 6% dei premi pagati nel ramo danni è collegato alla mitigazione dei rischi climatici
- I primi 5 gruppi a livello nazionale raccolgono il 92% dei premi sui rischi climatici.

Cause della bassa penetrazione italiana:

- Scarsa educazione finanziaria
- Mancanza di chiarezza dei contratti di assicurazione
- Aspettative sull'intervento pubblico
- *Overconfidence* della clientela (sottostima del rischio)



# Evidenze con micro-dati d'impresa

---

- Guiso e Schivardi (2010) sulle piccole imprese.
- Clò et al. (2022) su dissesto idrogeologico e performance di impresa con dati di bilancio.
- Citino et al. (2021) su eventi estremi e tasso di assicurazione a livello comunale per le imprese agricole.
- R. Gallo, G. Guazzarotti, V. Nigro (Banca d'Italia) e M. Cosconati (Ivass) analizzano la scelta assicurativa delle imprese italiane per le diverse tipologie di rischio e in funzione delle caratteristiche delle aziende (2022).

# Questionario alle imprese (indagine INVIND 2021)

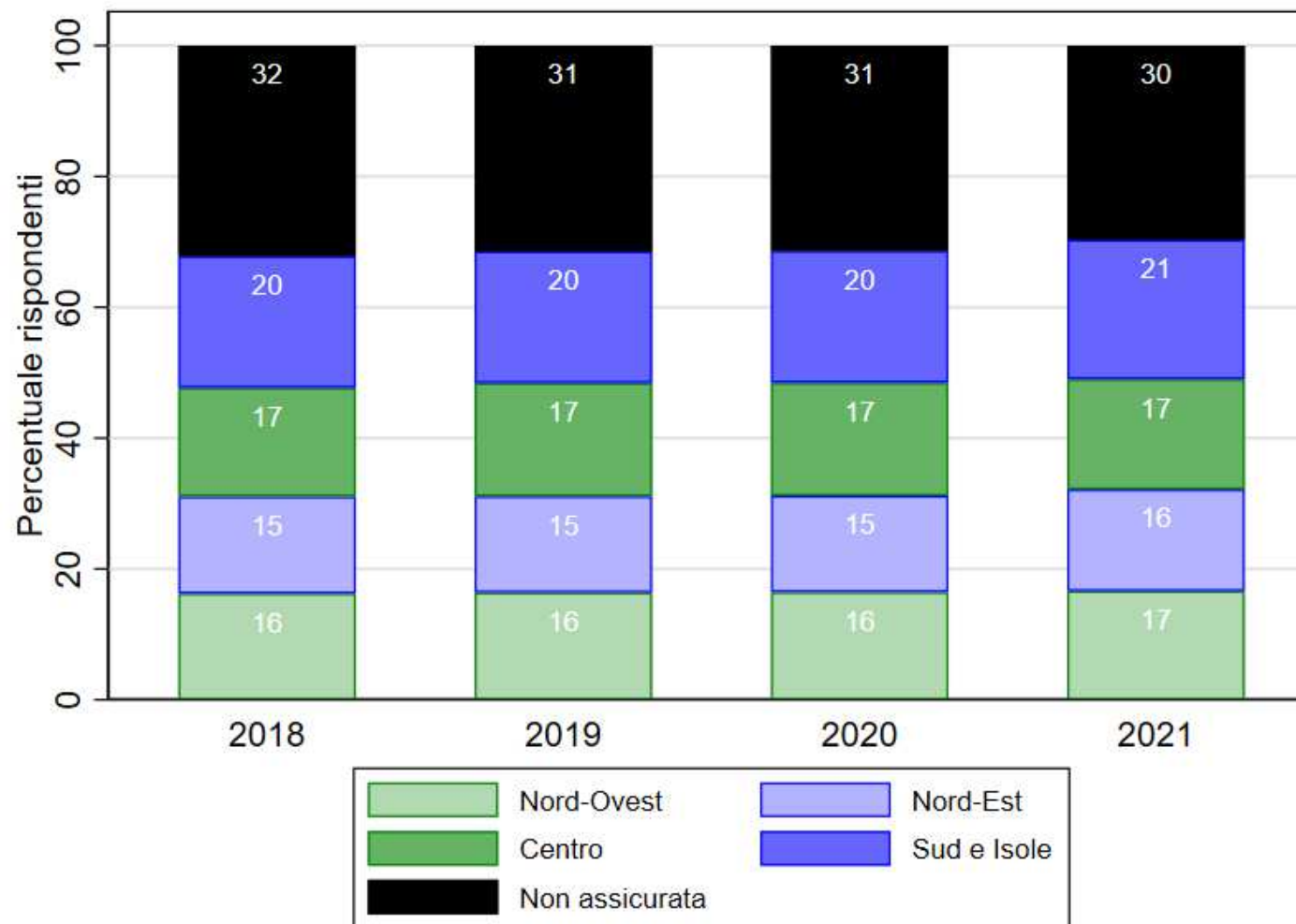
---

«**Rischi naturali e climatici:** assicurazione che tutela l'assicurato in caso di danni provocati da calamità naturali e eventi climatici avversi quali terremoti, incendi, alluvioni, inondazioni, grandine, neve, frane e bombe d'acqua.»

- Negli **ultimi 5 anni** la Vostra azienda ha subito **danni** derivanti da questo tipo di rischio?
- La vostra azienda è attualmente **assicurata contro questo tipo di rischio?**

Le domande si riferiscono a polizze assicurative contro danni **diverse da quelle obbligatorie per legge** (ad esempio NON si riferiscono a polizze assicurative contro responsabilità civile autoveicoli), sottoscritte dalla Vostra azienda e attualmente attive.

# Proporzione aziende assicurate contro CC (indagine INVIND 2021)



# Dati lavoro Banca d'Italia - IVASS

---

Principali risultati Gallo et al. (2022) sulla base di dati misurati a livello di impresa (Banca d'Italia Invind 2021):

1. **Dicotomie:** imprese del Nord vs imprese del Sud ; grandi vs piccole.
2. **Differenziazione:** il rischio connesso alle calamità naturali e al clima è assicurato meno (68%) di quello per furto, incendio e responsabilità civile verso terzi (90%).
3. **Imprese assicurate:** quota superiore se hanno subito danni.
4. Le imprese localizzate in **province con indicatore di rischio climatico elevato non sembrano assicurarsi di più delle altre.**



# Questionario alle imprese (indagine INVIND 2021)

---

«**Rischi naturali e climatici:** assicurazione che tutela l'assicurato in caso di danni provocati da calamità naturali e eventi climatici avversi quali terremoti, incendi, alluvioni, inondazioni, grandine, neve, frane e bombe d'acqua.»

- Negli **ultimi 5 anni** la Vostra azienda ha subito **danni** derivanti da questo tipo di rischio?
- La vostra azienda è attualmente **assicurata contro questo tipo di rischio?**

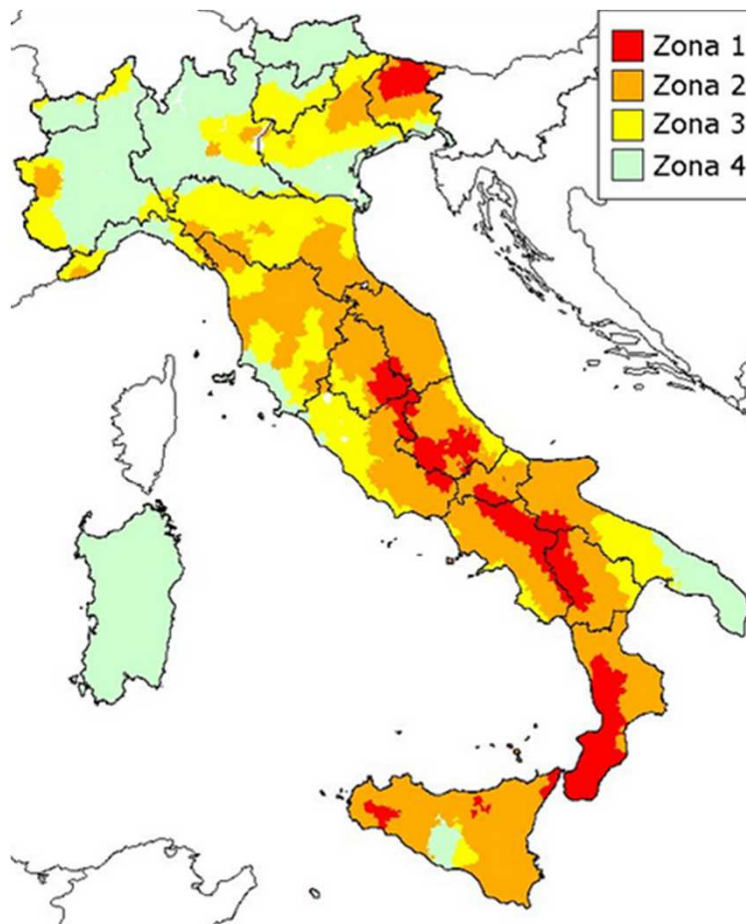
***Campione: circa 4.000 imprese italiane  
con circa 33.000 stabilimenti  
(circa 1,5 milioni di addetti).***





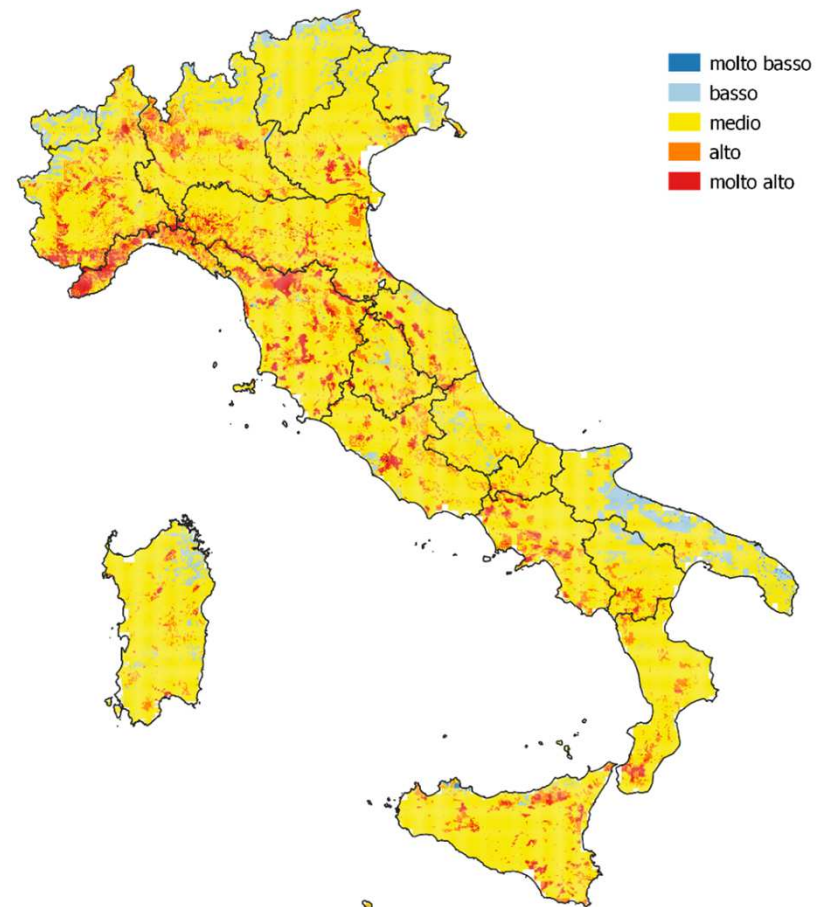
# Granularità del dato

## Rischio sismico



Fonte: Istituto Nazionale di Geofisica e Vulcanologia.

## Impatti potenziali aggregati (API) legati al cambiamento climatico



Fonte: CMCC, J. Mysiak et al. 2018, Climate risk index for Italy.

# Principali risultati

---

1. **Rischio sismico**: imprese più esposte sono anche quelle maggiormente assicurate.
2. Le imprese **non sembrano considerare gli impatti potenziali da cambiamento climatico**.
3. Le imprese che hanno **subìto un danno «climatico» nei 5 anni precedenti il 2021, hanno il 27 p.p. di probabilità in più di essere protette da un contratto assicurativo**.
4. Per le mono-stabilimento, **aver avuto perdite nei precedenti 5 anni è associato a probabilità maggiore di essere già assicurate (14 p.p.)**.

Eterogeneità per settore e per numero di stabilimenti.

---



# Risultati a livello di stabilimento

---

1. L'analisi conferma che gli **impatti potenziali da cambiamento climatico non emergono tra i fattori associati alla scelta assicurativa.**
2. E' corroborata la **maggiore, seppur contenuta, attenzione dell'industria per i rischi sismici:**

a parità di altre condizioni, un aumento di una dev. std nell'indicatore di rischio sismico è associato ad un **aumento di circa 1 e 3 p.p. della probabilità di essere assicurate per le aziende di tutto il campione e per quelle mono-stabilimento, rispettivamente.**

# Contributo e limitazioni

---

Grazie alla geolocalizzazione degli stabilimenti e all'integrazione di dati geofisici e climatici, maggiore dettaglio nella misurazione del rischio.

Problemi di misurazione:

1. Ruolo dell'offerta di assicurazioni dedicate a tali scopi sul territorio: prodotto abbinato ad altre coperture per gli stabili, ad es. polizza incendio.
2. Dettagli sui premi pagati
3. Valore degli asset assicurati (rischio = probabilità x danno)
4. Endogeneità e dati panel:  
quando è stato aperto lo stabilimento? quando è stato assicurato?



---

# Grazie per l'attenzione

[andrea.venturini@bancaditalia.it](mailto:andrea.venturini@bancaditalia.it)

[annalisa.frigo@bancaditalia.it](mailto:annalisa.frigo@bancaditalia.it)

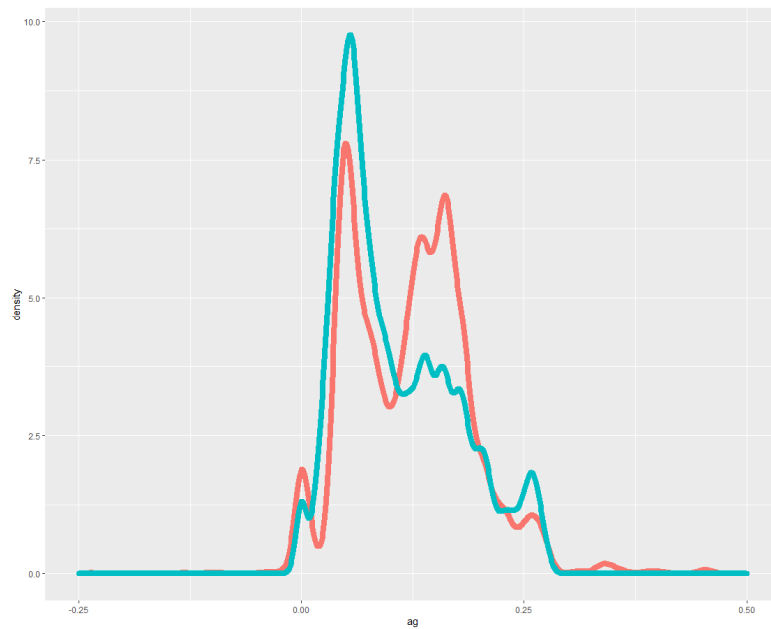


BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA

# Localizzazione degli stabilimenti

Confronto delle distribuzioni degli stabilimenti del campione (rosso) vis-à-vis l'intero territorio nazionale (blu).

## Rischio sismico



## Impatti potenziali aggregati (API) legati al cambiamento climatico

