

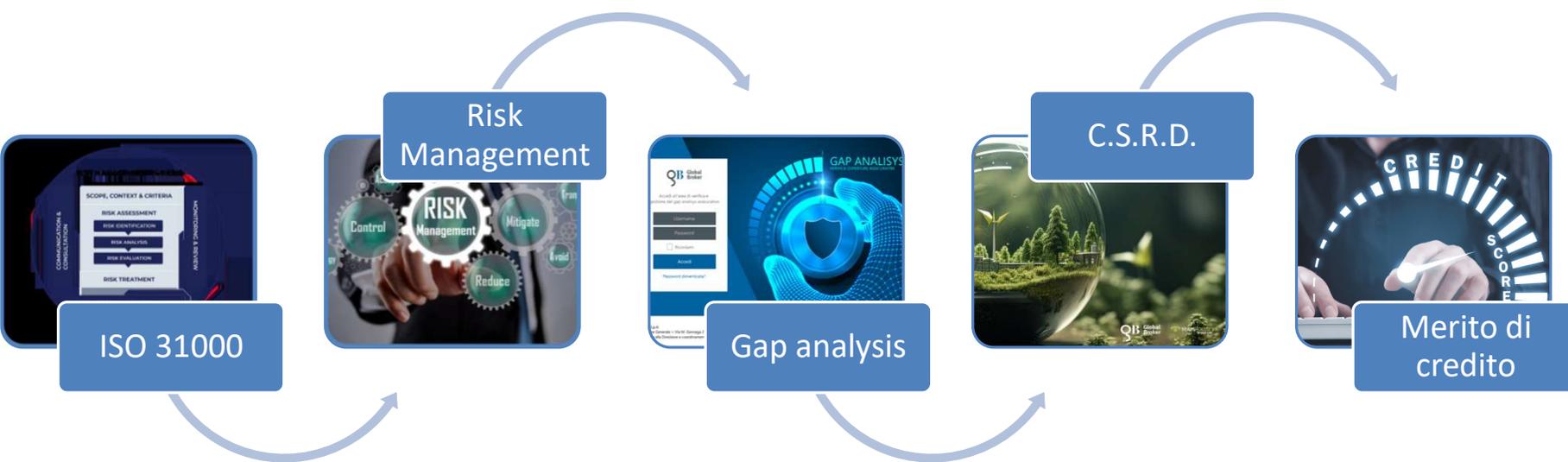
PMI Rischio assicurativo, ISO 31000, C.S.R.D. e Merito di credito

- Asseprim
- 17 Febbraio 2025

Alessandra Fornaro – Direttore Generale Global Broker



Pmi dalla ISO 3100 al Merito di Credito



Gli
Stakeholders



Gli stakeholders



Aziende



Banche



Assicurazioni



Risk Management & C.S.R.D.



C.S.R.D – Decreto Legislativo 125/2024

Il **Decreto Legislativo 125/2024** ha recepito la **Direttiva 2022/2464/UE** (Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD) in Italia. Questa direttiva sostituisce la **Direttiva 2014/95/UE** (Non-Financial Reporting Directive – NFRD) e amplia gli obblighi di trasparenza richiesti alle imprese riguardo alle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG)¹²³⁴⁵.



Risk Management & C.S.R.D.



Risk Management e CSRD: Connessioni Chiave

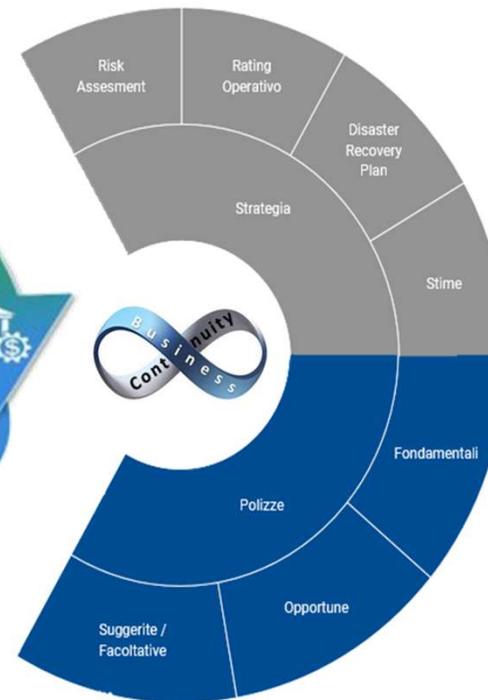
- **Identificazione e gestione dei rischi ESG:** La CSRD impone alle aziende di rendicontare in modo dettagliato i rischi legati ai fattori ambientali, sociali e di governance (ESG). Il **risk management** deve quindi integrare questi rischi nella propria analisi, oltre ai tradizionali rischi finanziari e operativi.
- **Doppia materialità:** La CSRD introduce il concetto di **doppia materialità**, che richiede di valutare sia l'impatto finanziario dei rischi ESG sull'azienda (**outside-in**) sia l'impatto dell'azienda sull'ambiente e la società (**inside-out**). Il risk management deve quindi ampliare la propria visione per includere questi aspetti.
- **Obblighi di trasparenza e gestione proattiva del rischio:** La CSRD aumenta la necessità di una gestione proattiva del rischio, poiché le aziende devono dichiarare pubblicamente le strategie di mitigazione dei rischi ESG.
- **Integrazione nei framework di gestione del rischio:** Standard come il **COSO ERM (Enterprise Risk Management)** o la **ISO 31000** devono ora considerare i requisiti della CSRD per allinearsi alle nuove normative di sostenibilità.

Benefici dell'Integrazione tra Risk Management e CSRD

- ✓ **Migliore previsione e mitigazione dei rischi ESG:** Adottando un approccio strutturato al risk management, le aziende possono anticipare i rischi ESG e ridurre il loro impatto.
- ✓ **Compliance normativa:** Integrare il risk management con la CSRD aiuta a rispettare gli obblighi di reporting ed evitare sanzioni.
- ✓ **Maggiore fiducia degli stakeholder:** La trasparenza sui rischi ESG migliora la reputazione aziendale e rafforza la fiducia di investitori, clienti e autorità di regolamentazione.
- ✓ **Vantaggio competitivo:** Le aziende che gestiscono meglio i rischi ESG possono attrarre investimenti sostenibili e ottenere un vantaggio sui concorrenti.



Risk Management & C.S.R.D.



ISO 31000 e Risk Management



ISO 31000 e Risk Management



ISO 31000 e il Framework di Risk Management

La ISO 31000 non è una certificazione, ma uno **standard di riferimento** per implementare un **sistema efficace di gestione del rischio**.

◆ Principali correlazioni tra ISO 31000 e Risk Management:

- **Approccio strutturato e sistematico:** Fornisce un framework chiaro per integrare il **risk management** nei processi aziendali.
- **Gestione dei rischi in tutti i contesti:** Si applica a qualsiasi tipo di rischio (finanziario, operativo, strategico, ESG, IT, ecc.).
- **Miglioramento continuo:** Il modello ISO 31000 promuove un approccio ciclico basato sul miglioramento continuo del sistema di gestione del rischio.
- **Coinvolgimento del top management:** Il **risk management** deve essere parte della cultura aziendale, con un impegno diretto del leadership team.

Benefici dell'adozione della ISO 31000 nel Risk Management

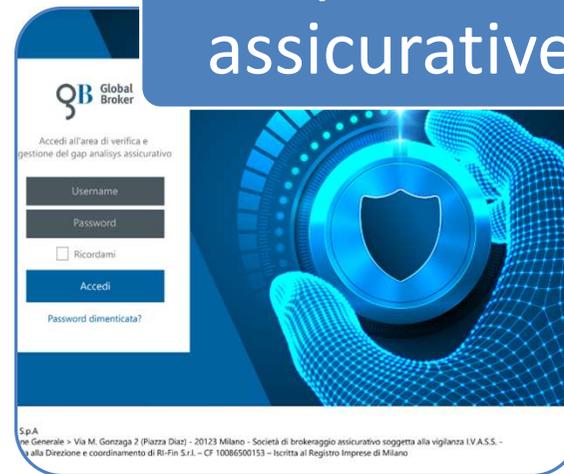
- ✓ **Decisioni più consapevoli:** Fornisce una metodologia per valutare rischi e opportunità in modo strutturato.
- ✓ **Migliore resilienza aziendale:** Aumenta la capacità di gestire incertezze e crisi.
- ✓ **Allineamento con altre normative:** Compatibile con altri standard (es. ISO 9001 per la qualità, ISO 14001 per l'ambiente, CSRD per la sostenibilità).
- ✓ **Maggiore fiducia di stakeholder e investitori:** Dimostra un approccio proattivo alla gestione del rischio.



Risk Management e coperture Assicurative



Risk Management



Coperture assicurative



Risk Management e coperture Assicurative



Ruolo del Risk Management nella Scelta delle Coperture Assicurative

Un sistema efficace di **risk management** aiuta le aziende a:

- ✓ **Identificare i rischi critici** che possono avere un impatto significativo (finanziario, operativo, reputazionale, ecc.).
- ✓ **Valutare la probabilità e l'impatto** dei rischi per stabilire quali necessitano di coperture assicurative.
- ✓ **Decidere la strategia di gestione del rischio**, scegliendo tra:
 - **Evitare** il rischio (cambiando processi o strategie).
 - **Mitigare** il rischio (adottando misure di prevenzione).
 - **Trasferire** il rischio (tramite assicurazioni o contratti).
 - **Accettare** il rischio (se il costo di mitigazione è superiore ai potenziali danni).

Benefici dell'Integrazione tra Risk Management e Assicurazioni

- ✓ **Ottimizzazione dei costi assicurativi** → Un'azienda che applica un solido risk management può ridurre il costo dei premi assicurativi dimostrando un profilo di rischio più basso.
- ✓ **Scelta consapevole delle coperture** → Il risk manager aiuta a evitare polizze inutili o sovrapposte.
- ✓ **Maggiore protezione finanziaria** → Un'adeguata copertura assicurativa evita impatti economici devastanti.
- ✓ **Compliance e Governance** → Integrare le assicurazioni nella strategia di enterprise risk management (ERM) aiuta a soddisfare normative e requisiti di governance.



Risk Management e coperture Assicurative



Assicurazione come Strumento di Risk Transfer

L'assicurazione è una delle strategie principali per **trasferire il rischio** a una compagnia assicurativa. Alcuni esempi di coperture tipiche nel **risk management** includono:

✦ Coperture per Rischi Aziendali

- **Property Insurance** → Copertura per danni a beni aziendali (incendi, alluvioni, ecc.).
- **Business Interruption Insurance** → Protezione da perdite di profitto dovute a eventi imprevisti.
- **Cyber Risk Insurance** → Protezione contro attacchi informatici e violazioni di dati.
- **Liability Insurance** → Responsabilità civile per danni a terzi (es. prodotti difettosi, incidenti sul lavoro).

✦ Coperture per Rischi Finanziari

- **D&O (Directors & Officers) Insurance** → Protezione per amministratori e dirigenti da responsabilità legali.
- **Trade Credit Insurance** → Protezione contro il rischio di insolvenza dei clienti.
- **Surety Bonds** → Garanzie per l'adempimento di obblighi contrattuali.

✦ Coperture per Rischi Operativi e HR

- **Workers' Compensation Insurance** → Copertura per infortuni sul lavoro.
- **Key Person Insurance** → Assicurazione su figure chiave dell'azienda per ridurre l'impatto economico della loro perdita.



C.S.R.D. e Merito di Credito



C.S.R.D.



Merito di
credito



C.S.R.D. e Merito di Credito

CSRD e Impatto sul Merito di Credito

La CSRD, che impone alle aziende europee un reporting dettagliato sui temi di sostenibilità, influisce sul merito di credito in diversi modi:

✦ **Trasparenza sui rischi ESG e valutazione del rischio creditizio**

- ◆ Le banche e le agenzie di rating considerano sempre più i rischi ESG nel calcolo del rating creditizio.
- ◆ Un'azienda con elevati rischi ambientali o sociali, e senza una strategia chiara per gestirli, può essere considerata più vulnerabile e quindi avere un rating più basso.
- ◆ Viceversa, un'azienda con una solida strategia ESG può essere percepita come più resiliente e ottenere un migliore accesso al credito.

✦ **Doppia Materialità e Impatto Finanziario**

- ◆ La CSRD introduce il concetto di doppia materialità, che obbliga le aziende a dichiarare sia:
 - L'impatto delle questioni ESG sulla performance finanziaria dell'azienda (outside-in).
 - L'impatto dell'azienda sull'ambiente e sulla società (inside-out).
- ◆ Questo significa che le istituzioni finanziarie avranno più dati per valutare rischi ESG finanziariamente rilevanti, come il rischio climatico o il rischio di contenziosi legali per questioni ambientali.



C.S.R.D. e Merito di Credito



CSRD e Impatto sul Merito di Credito

La CSRD, che impone alle aziende europee un reporting dettagliato sui temi di sostenibilità, influisce sul merito di credito in diversi modi:

✦ Allineamento con la Finanza Sostenibile

◆ Un buon report di sostenibilità conforme alla CSRD può migliorare l'accesso a strumenti finanziari sostenibili, come:

- Green Bonds → Obbligazioni emesse per finanziare progetti ecosostenibili.
- Sustainability-Linked Loans (SLLs) → Prestiti con tassi d'interesse legati al raggiungimento di obiettivi ESG.
- Investimenti ESG → Maggiore attrattività per fondi di investimento focalizzati sulla sostenibilità.

✦ Riduzione del Rischio di Reputazione e Compliance

◆ Un'azienda non conforme alla CSRD può avere un rischio di sanzioni, contenziosi o danni reputazionali, influenzando negativamente il merito di credito.

◆ La trasparenza ESG riduce l'incertezza per gli investitori e migliora la fiducia nel business model dell'azienda.



C.S.R.D. e Merito di Credito



La correlazione tra la **CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive)** e il **merito di credito** è sempre più rilevante, poiché i fattori **ESG (Environmental, Social, Governance)** stanno diventando centrali nelle valutazioni di rischio finanziario da parte di banche, investitori e agenzie di rating.

Benefici per il Merito di Credito grazie alla CSRD

- ✓ **Migliore accesso ai finanziamenti** → Le aziende con report ESG solidi possono ottenere condizioni di credito più vantaggiose.
- ✓ **Minor costo del capitale** → Un rating di credito più alto può ridurre il costo del debito e migliorare la capacità di finanziamento.
- ✓ **Migliore gestione del rischio finanziario** → L'integrazione della sostenibilità nelle strategie aziendali riduce l'esposizione ai rischi futuri.
- ✓ **Maggiore attrattività per gli investitori** → Gli investitori istituzionali preferiscono aziende con alta trasparenza ESG.



Merito di credito – IFRS 9

L'IFRS 9 richiede alle banche di accantonare non solo per i crediti già deteriorati, ma anche per quelli che potrebbero deteriorarsi in futuro, utilizzando un approccio prospettico basato su dati storici, attuali e futuri.

Il giudizio sul merito creditizio si articola in tre analisi:

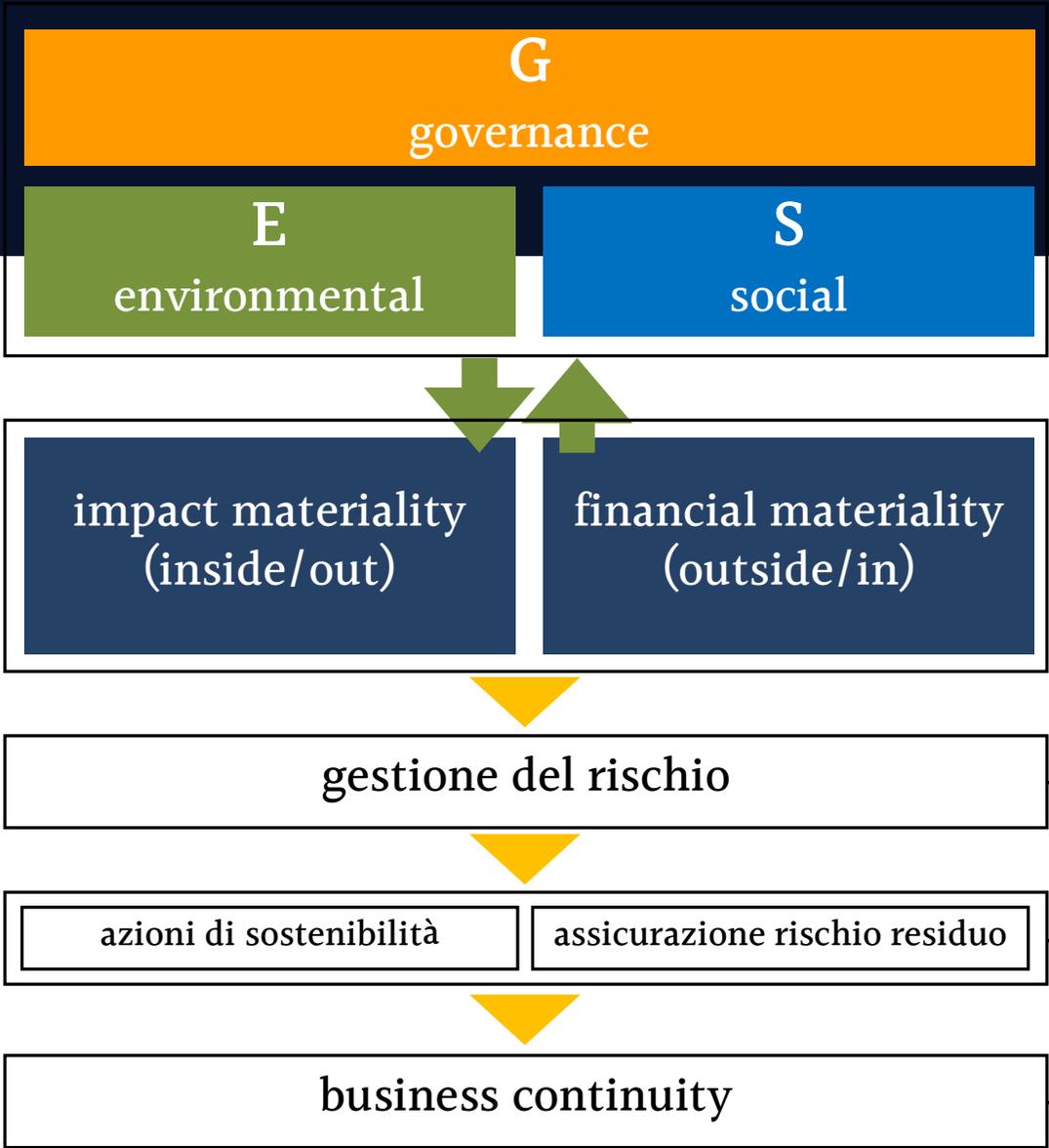
1. Quantitativa: utilizza dati contabili, come bilanci, ma è meno rilevante per contesti in evoluzione o startup senza storico.

2. Andamentale: valuta informazioni interne (rapporti con la banca) ed esterne (dati di mercato).

3. Qualitativa: considera elementi soggettivi e organizzativi, come il business plan, le prospettive di sviluppo, la gestione dei rischi e le strategie di continuità aziendale.

La sezione qualitativa è cruciale, specialmente per startup e aziende con poca storia, dove le previsioni di settore e il business plan giocano un ruolo chiave.





Il ruolo dell'assicurazione nel Bilancio di sostenibilità vs merito di credito

risk management
 risk assessment
 analisi rischio assicurativo

misurazione e valorizzazione
 nel bilancio di sostenibilità

performance aziendali
 merito creditizio

ISO 31000 e Merito di credito



ISO 31000 e Merito di credito



ISO 31000 e il suo Impatto sul Merito di Credito

Le istituzioni finanziarie e le agenzie di rating considerano sempre più i **sistemi di gestione del rischio** come un fattore chiave nella valutazione del merito di credito. Un'azienda che adotta la **ISO 31000** dimostra di avere un approccio strutturato e proattivo nella gestione dei rischi, il che può influenzare positivamente la sua affidabilità creditizia.

- ◆ **Gestione strutturata del rischio** → La ISO 31000 aiuta a identificare, valutare e mitigare i rischi che potrebbero compromettere la stabilità finanziaria di un'azienda.
- ◆ **Maggiore resilienza** → Un sistema di **risk management** ben implementato riduce la probabilità di eventi imprevisti che potrebbero impattare il flusso di cassa e il servizio del debito.
- ◆ **Trasparenza e Governance** → La ISO 31000 promuove un approccio integrato alla gestione dei rischi, migliorando la trasparenza finanziaria e rafforzando la fiducia degli stakeholder.

Benefici della ISO 31000 sul Rating Creditizio

- ✓ **Minore rischio operativo e finanziario** → Le aziende con un efficace sistema di gestione del rischio sono percepite come più stabili e affidabili dalle banche.
- ✓ **Migliore accesso al credito** → Una gestione strutturata del rischio può portare a condizioni di finanziamento più vantaggiose, con tassi d'interesse più bassi.
- ✓ **Minore volatilità nei risultati finanziari** → Un'azienda che anticipa e mitiga i rischi ha una gestione più prevedibile dei flussi di cassa, riducendo il rischio di default.
- ✓ **Migliore conformità normativa** → La gestione del rischio conforme alla ISO 31000 aiuta a evitare sanzioni e problemi di compliance che potrebbero impattare il rating di credito.



Rischio Assicurativo e Merito di Credito



Gap analysis



Merito di credito



Rischio Assicurativo e Merito di credito



Le banche e le agenzie di rating considerano la presenza di **coperture assicurative adeguate** come un fattore positivo nella valutazione del merito di credito, perché:

- ◆ **Riduzione del rischio di default** → Le assicurazioni proteggono l'azienda da perdite impreviste (es. danni materiali, responsabilità legale, interruzione dell'attività).
- ◆ **Maggiore stabilità finanziaria** → Un'azienda ben assicurata può gestire meglio gli shock finanziari senza compromettere la capacità di rimborso dei debiti.
- ◆ **Migliore gestione del rischio** → Le coperture assicurative fanno parte di una strategia di **risk management**, che dimostra agli investitori e ai finanziatori una gestione prudente dell'azienda.
- ◆ **Minore volatilità nei flussi di cassa** → Le polizze riducono l'impatto economico di eventi imprevisti, garantendo continuità operativa e stabilità nei pagamenti.

Benefici per il Merito di Credito

- ✓ **Riduzione del rischio finanziario** → Le coperture assicurative minimizzano l'impatto di eventi imprevisti sui bilanci aziendali.
- ✓ **Migliore accesso ai finanziamenti** → Le banche e gli investitori sono più propensi a concedere credito a un'azienda ben assicurata.
- ✓ **Condizioni di prestito più vantaggiose** → Un rischio inferiore può tradursi in tassi di interesse più bassi.
- ✓ **Migliore rating creditizio** → Le agenzie di rating considerano la gestione del rischio come un fattore chiave nella valutazione della solvibilità.
- ✓ **Maggiore fiducia degli stakeholder** → Partner commerciali e investitori vedono un'azienda ben assicurata come più affidabile e sicura.

La Gap analysis – mappatura dei rischi



L'importanza della corretta analisi, gestione e trasferimento del rischio rappresenta sempre più il percorso virtuoso che ogni Impresa è opportuno che adotti a presidio concreto del patrimonio aziendale, umano ed anche dell'ambiente nel quale l'Impresa stessa si trova ad operare.

L'analisi dei rischi necessita quindi di strumenti ben noti alle Imprese, quali il Risk Assesment ed il Risk Management, che identificano con alto grado di approssimazione il rischio operativo cui ogni Azienda va potenzialmente incontro.

Global Broker alla luce dell'importante esperienza maturata nel settore imprese, ha costruito una piattaforma strutturata che presenta due principali finalità:

- La prima, quella di poter individuare la c.d. “**Gap Analisis**”, ovvero il delta fra le coperture presenti nell'Azienda e quelle che la stessa dovrebbe avere nel proprio portafoglio assicurativo in base alle sue caratteristiche ed attività;
- La seconda, che consente di effettuare l'attività di c.d. “**smart underwriting**”, ovvero l'analisi di dettaglio dei contenuti delle coperture esistenti in relazione agli attuali bisogni dell'Azienda che emergono dalla compilazione dei questionari informatizzati e presenti a sistema

La Gap Analysis per Confcommercio Milano



CONVENZIONE PER GLI ASSOCIATI CONFCOMMERCIO MILANO



GAP ANALYSIS ASSICURATIVA



L'importanza della corretta analisi, gestione e trasferimento del rischio rappresenta sempre più il percorso virtuoso che ogni Impresa è opportuno che adotti a presidio concreto del patrimonio aziendale, umano ed anche dell'ambiente nel quale l'Impresa stessa si trova ad operare.

L'analisi dei rischi necessita quindi di strumenti ben noti alle Imprese, quali il Risk Assessment ed il Risk Management, che identificano con alto grado di approssimazione il rischio operativo cui ogni Azienda va potenzialmente incontro.

Global Broker alla luce dell'importante esperienza maturata nel settore imprese, ha costruito una piattaforma strutturata che presenta due principali finalità:

- La prima, quella di poter individuare la c.d. "**Gap Analysis**", ovvero il delta fra le coperture presenti nell'Azienda e quelle che la stessa dovrebbe avere nel proprio portafoglio assicurativo in base alle sue caratteristiche ed attività;
- La seconda, che consente di effettuare l'attività di c.d. "**smart underwriting**", ovvero l'analisi di dettaglio dei contenuti delle coperture esistenti in relazione agli attuali bisogni dell'Azienda che emergono dalla compilazione dei questionari informatizzati e presenti a sistema

VANTAGGI PER I SOCI E PER I DIPENDENTI

- Il costo per le Aziende Socie di Confcommercio Milano- CONVENZIONE BASE - è pari a € 150,00 + IVA = e da diritto a 3 gap analysis nei 365 gg dalla data di contatto

#Fedeltàmiplace

- Il costo per le Aziende Socie di Confcommercio Milano – CONVENZIONE #FEDELTAMIPLACE GRUPPO GIOVANI IMPRENDITORI- è pari a € 135,00 + IVA = e da diritto a 3 gap analysis nei 365 gg dalla data di contatto

Per accedere alle condizioni #fedeltamiplace occorre richiedere l'attestato di socio fedele* all'indirizzo convenzioni.imprese@unione.milano.it

**Per associato fedele si intende il socio che ha onorato il pagamento della quota per almeno 3 anni.*

CONTATTI:

AZIENDA

www.globalbroker.it

Per richiedere un contatto di approfondimento, inviare un'email alla propria Associazione o all'indirizzo marketing@unione.milano.it indicando ragione sociale, partita iva e numero di telefono.

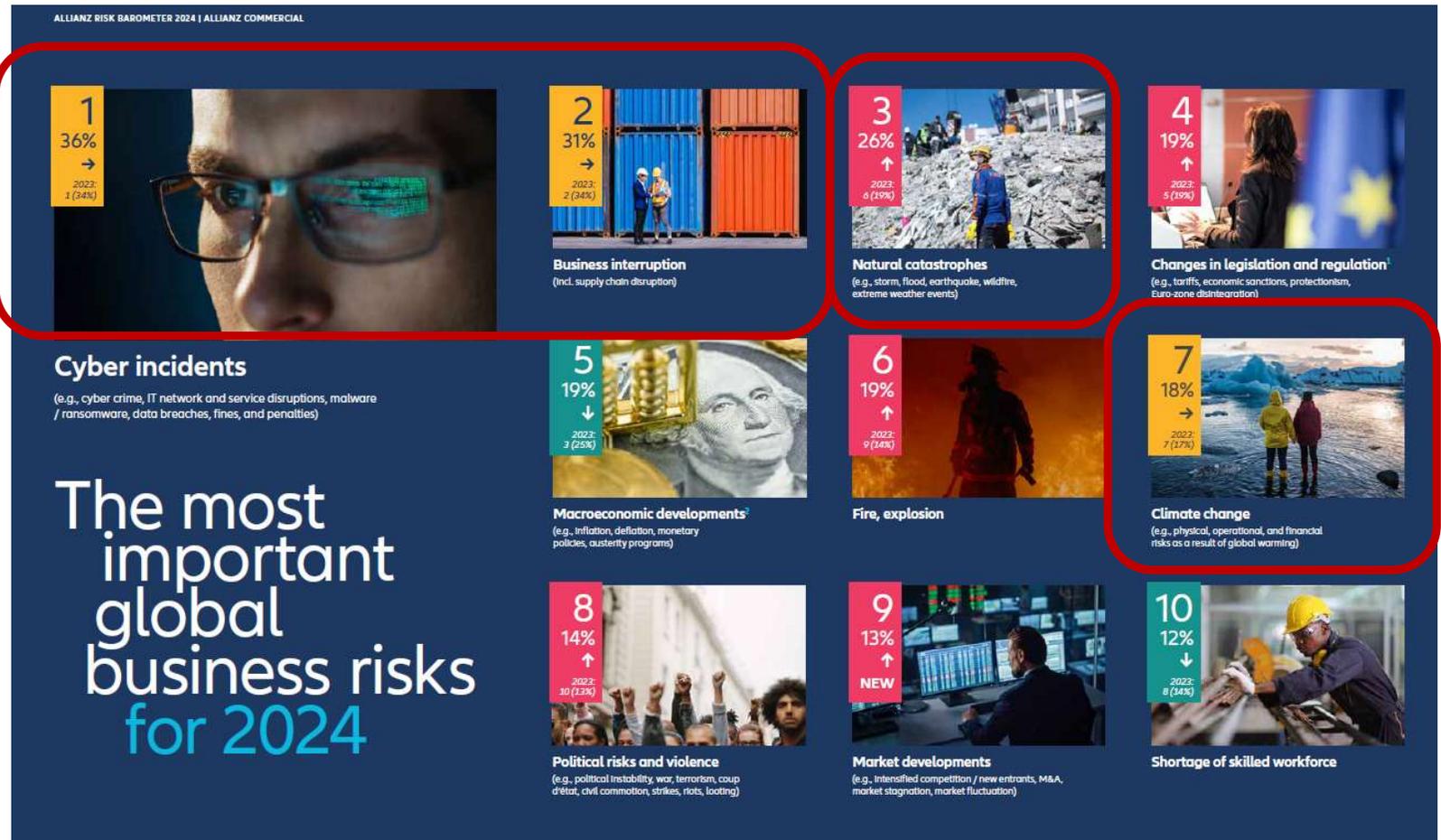
Allianz Risk barometer 2024 Rischi operativi e coperture assicurative

Allianz 

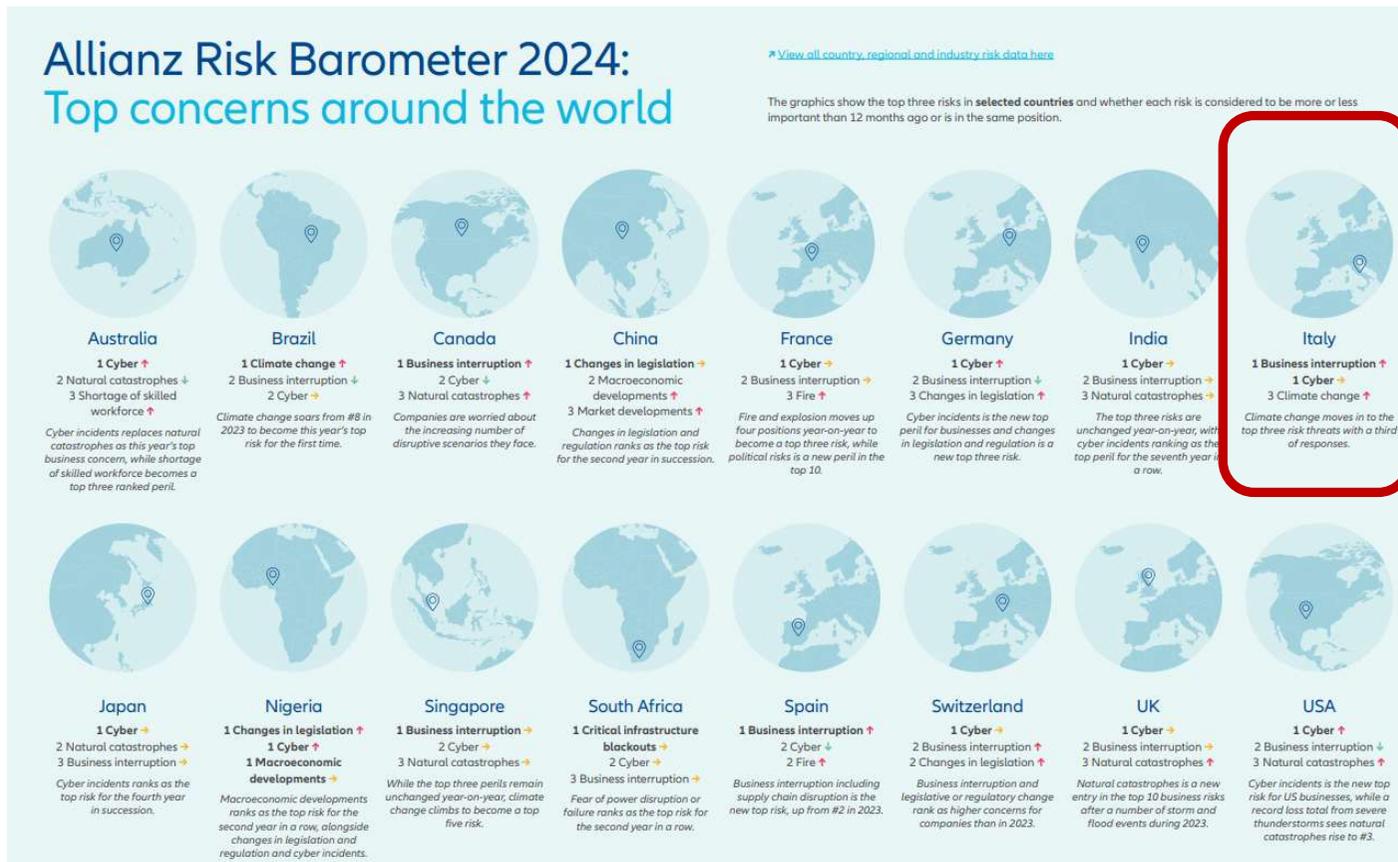
I principali rischi dell'Allianz Risk Barometer 2024 riflettono i grandi temi che le aziende devono affrontare in questo momento: **digitalizzazione, cambiamento climatico e contesto geopolitico.**

Molti di questi rischi si stanno già manifestando, con condizioni meteorologiche estreme, attacchi ransomware e conflitti regionali che mettono alla prova la resilienza delle catene di approvvigionamento e dei modelli di business. Il ritmo veloce del cambiamento e la crescente natura interconnessa del rischio, probabilmente richiede un cambio di marcia per molte aziende quando si tratta di gestione del rischio.

Allianz Risk barometer 2024



Allianz Risk barometer 2024 Rischi operativi e coperture assicurative



Il divario di efficienza si allarga tra le Aziende di grandi e piccole dimensioni

I risultati dell'Allianz Risk barometer mostrano inoltre che il divario di resilienza tra le grandi e le piccole imprese cresce man mano che le imprese più grandi recepiscono gli insegnamenti tratti pandemia e li applicano a rischi come la cibersicurezza e le Catastrofi naturali

Le aziende più piccole sono più vulnerabile in caso di attacco informatico o di catastrofe e possono facilmente finire paralizzate o addirittura chiudere

Le aziende si affideranno sempre più a un'assicurazione su misura quale soluzione per proteggersi

Fatti di cronaca – Los Angeles



«Incendio a Los Angeles
danni per 350 miliardi di
dollari»



*Los Angeles brucia ancora.
I venti continuano a
spingere le fiamme, allerta
per nuova "esplosione del
fuoco"*

Incendi a Los Angeles: il ruolo della siccità su una vegetazione folta
La California è una regione soggetta ai venti; Solitamente autunni e inverni umidi limitano gli effetti negativi dei venti di Santa Ana.

- 2023 anno piovoso – aumento della vegetazione
- 2024 anno di siccità – essiccazione piante

Siccità e vento hanno fatto il resto.

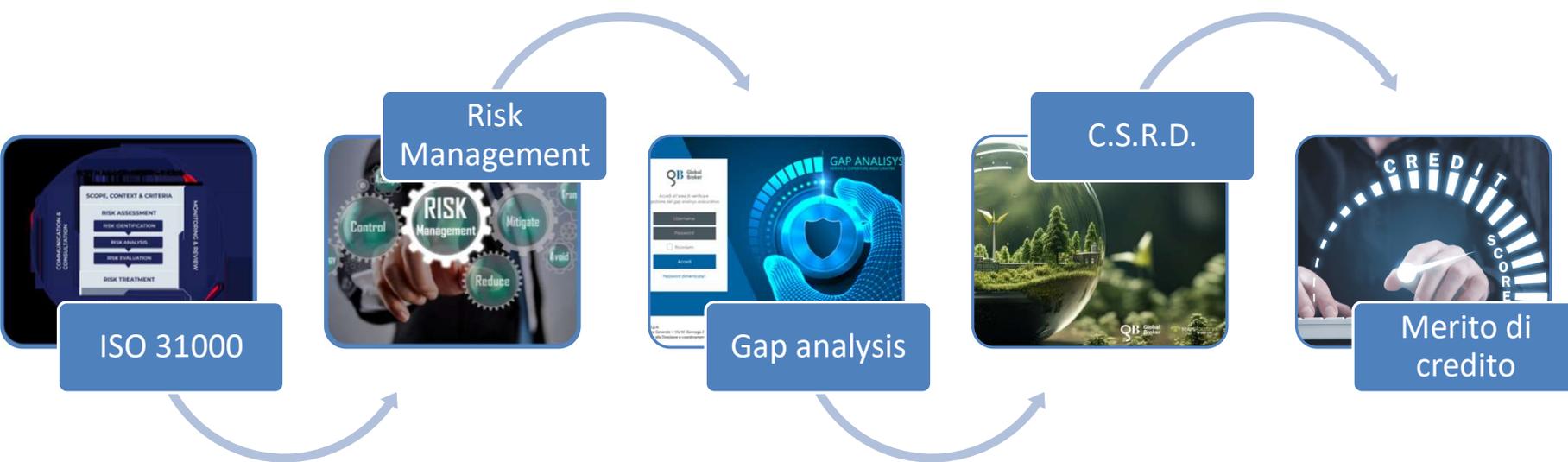
**La prevenzione e il ruolo fondamentale delle
coperture assicurative**



Il futuro nella prevenzione, analisi e
trasferimento del rischio



Pmi dalla ISO 3100 al Merito di Credito



Gruppo Assicurativo specializzato Bancassicurazione Imprese e Retail

RI
FIN
Gruppo Assicurativo

GB Global
Broker

BANCASSICURAZIONE DANNI AZIENDE

G A
Global
Assistance

BANCASSICURAZIONE DANNI RETAIL

GA Global
Assicurazioni

BANCASSICURAZIONE VITA e DANNI RETAIL



Sede Legale e Operativa Milano

Via M. Gonzaga, n. 2 – 20123 Milano
Tel. +39 .02. 366.70.800 – Fax. +39.02.

366.70.829

www.globalbroker.it

E.mail

segreteria@globalbroker.it

Ufficio di Acireale

Via Sclafani, n.40 – Acireale (CT)



Manuel Nacmias

Presidente e Consigliere Delegato Global Broker

Email: nacmias.manuel@globalbroker.it

Telefono: +39 347 3888763



Alessandra . Fornaro

Direttore Generale Global Broker

Email: fornaro.alessandra@globalbroker.it

Telefono: +39 389 3954781

