

CASE-08 · ASSICURAZIONI & RISCHIO CATASTROFI

Aumentare del 50% le polizze immobili in una zona costiera in piena crescita

Crescere dove i premi sono alti e la domanda corre, con i modelli delle catastrofi giudicati «sotto controllo».

IL GIUDIZIO

+50% → rischio coperto

CONFIDENZA CALIBRATA

39%

SETTORE

Assicurazioni



Non sono polizze diverse: è **un solo rischio**, che un uragano colpisce tutto insieme.

IL GIUDIZIO

+50% → rischio coperto

CONFIDENZA

39%

IN UNA RIGA

Evitata una **concentrazione** che un solo uragano avrebbe potuto trasformare in perdita di capitale.

§ IL PROTAGONISTA & IL CONTESTO

Il direttore sottoscrizione property del ramo catastrofi, con un obiettivo di crescita dei premi del 20% e un mercato costiero in forte sviluppo immobiliare.

Una compagnia assicurativa mid-size con un portafoglio property diversificato a livello nazionale. La zona costiera in questione ha visto una crescita dei prezzi degli immobili residenziali del 45% negli ultimi cinque anni, trainata da nuovi sviluppi turistici e residenziali. I modelli di catastrofe usati internamente sono aggiornati annualmente ma calibrati su serie storiche trentennali.

§ BACKGROUND

L'intensificazione degli eventi meteorologici estremi negli ultimi dieci anni ha reso i modelli di catastrofe calibrati sullo storico pre-2010 sistematicamente ottimisti: le perdite assicurate globali da eventi climatici sono aumentate del 180% in termini reali tra il 2000 e il 2023. Le zone costiere a bassa quota sono particolarmente esposte a un effetto di amplificazione: la stessa stagione uragani può colpire tutto il territorio in un raggio di pochi chilometri con un unico evento, eliminando il beneficio di diversificazione geografica che i modelli di portafoglio assumono. Sul fronte della riassicurazione, diversi riassicuratori globali hanno già ridotto la capacità disponibile per le zone costiere ad alto rischio climatico, con aumenti di premio del 30-60% nelle ultime tre tornate di rinnovo.

§ SCENARIO CONTROINTUITIVO

I modelli delle catastrofi guardano al **passato**, ma il clima non è più quello: gli eventi estremi sono più frequenti. Concentrare il +50% in una sola zona costiera vuol dire mettere tutte le uova nello stesso paniere: un solo uragano colpisce l'**intero portafoglio** in una volta. E la riassicurazione — la tua rete di sicurezza — può ritirarsi o rincarare proprio quando ti serve.

ASSUNZIONI IMPLICITE

- ◆ I modelli delle catastrofi colgono il rischio vero, clima compreso.
- ◆ La riassicurazione resterà disponibile e allo stesso prezzo.
- ◆ Le polizze sono poco collegate tra loro.

PROVE DI FALSIFICAZIONE

- ◆ Con eventi più intensi del 30% rispetto allo storico, quanto perdi negli scenari estremi (1 su 100 e 1 su 250 anni)?
- ◆ Quanta esposizione è concentrata a pochi chilometri dalla costa?
- ◆ Cosa succede se la riassicurazione sparisce o raddoppia di prezzo?

DOMANDE CHE ALZANO L'ONERE

- ◆ Quanto perdi, al netto, se un solo evento colpisce tutta la zona insieme?
- ◆ Quanto del piano dipende da una riassicurazione che potrebbe non esserci?

CONFIDENZA CALIBRATA & PROVENIENZA

che il +50% in zona regga gli scenari climatici aggiornati

Provenienza: modelli delle catastrofi con correzione climatica · esposizione mappata geograficamente · condizioni di riassicurazione · base red-team.

Perdita massima probabile: modello storico vs clima aggiornato

DATI ILLUSTRATIVI

PML modello storico (1:100)

€85 mln

PML correzione climatica (1:100)

€148 mln

Stima della perdita massima probabile (PML) nello scenario 1-su-100 anni con il modello calibrato sullo storico e con la correzione climatica applicata (dati illustrativi).

Esposizione entro 5 km dalla costa

DATI ILLUSTRATIVI

78%

DELL'ESPOSIZIONE ZONALE
ENTRO 5 KM DALLA COSTA

Quota del portafoglio zonale concentrata entro cinque chilometri dalla linea di costa — esposta a correlazione quasi totale in uno scenario uragano (dati illustrativi).

ESITO

Tetto sull'esposizione della zona, distribuzione su più aree e acquisto di una **copertura complessiva** prima della stagione degli uragani.

VALORE

Evitata una **concentrazione** che un solo uragano avrebbe potuto trasformare in perdita di capitale.

NOTA METODOLOGICA — LEGGERE PRIMA

Casi compositi, nel metodo della Harvard Business Review: ricostruzioni basate su situazioni reali e ricorrenti in ciascun settore, fuse e anonimizzate per tutelare la riservatezza. Le dinamiche decisionali sono autentiche; nomi, cifre e dettagli sono modificati e non riferibili a un singolo cliente o caso. Le indicazioni di «provenienza» descrivono la tipologia di evidenza che il motore cita con tracciabilità in produzione. I valori Δ-CSI illustrano l'intensità della pressione esercitata dal contraddittorio sulle assunzioni.