



★ Est. 1915 ★

Lo stato dell'InsurTech in Italia

Presentazione del White Paper AmCham Italy

Emanuele Costa, BCG Partner & Director
13 aprile 2021

Oggi presentiamo il lavoro di un ampio team di esperti

American Chamber of Commerce – Sottogruppo InsurTech

Fabio Carniol

Helvetia Italia – Amministratore Delegato

Orazio Rossi

Chubb Italia – Country Manager

Emanuele Costa

Boston Consulting Group – Partner and Director

Francesco Zaini

G2 Startups – Responsabile Smart Protection,
Insurance and Open Banking

Adriano de Matteis

RGA Italia – Country Manager

Leonardo Simonelli

AmTrust – Head Claims Manager

Marco Lantelme

BSVA Studio Legale Associato - Partner

Chiara Ceriolo

Chubb Italia – Head of Legal and Compliance

Alessandro Engst

Dentons – Partner

Valerio Lemma

Dentons – Senior Associate

Isabella Mancuso

Marsh Italia – Head of Broking

Roberto Rizzo

RGA Italia – Head of Life Business Development



AmCham ha predisposto una fotografia dell'InsurTech italiano, nel contesto più ampio del trend globale

Metodologia di lavoro

- Team multi-disciplinare di esperti assicurativi
- Ricerca aggiornata su recenti numeri e trend
- Interviste qualificate ai protagonisti in Italia

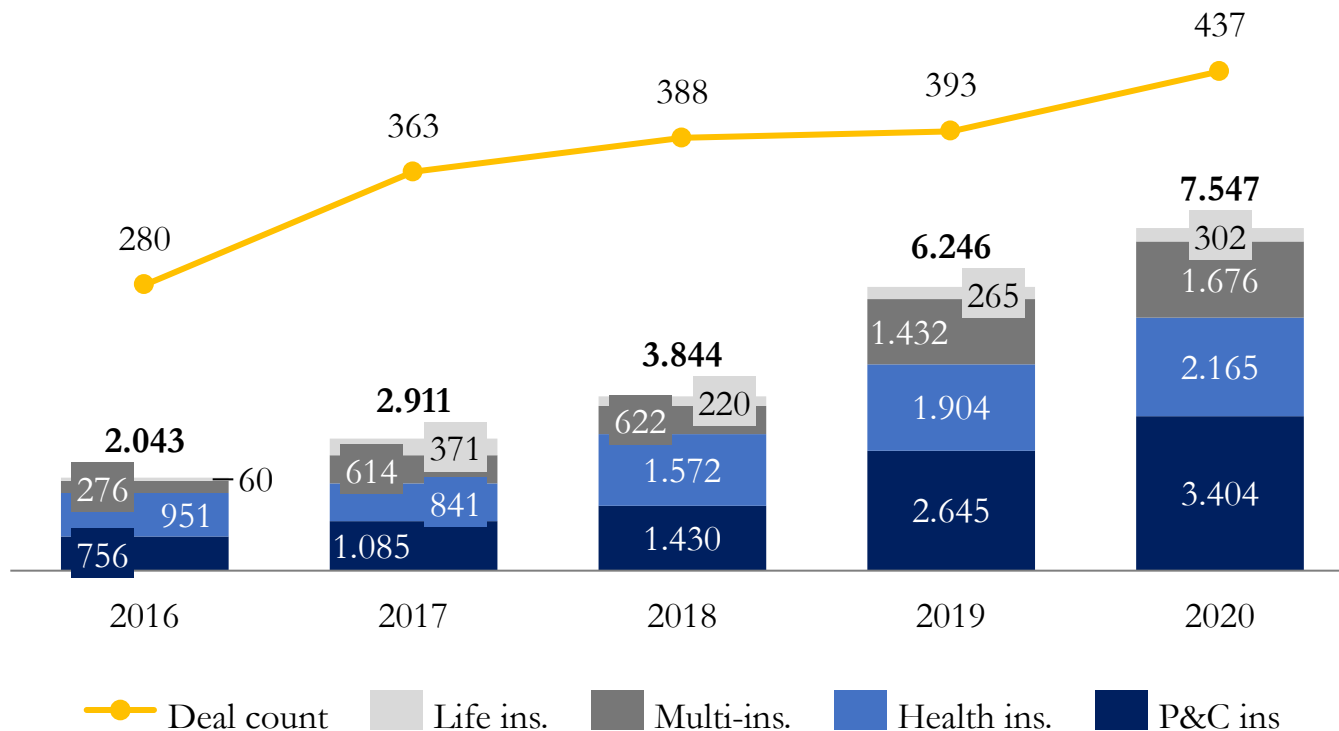


Obiettivo del report “InsurTech Italia”

- Fornire una prospettiva globale e sensibilizzare sulla **crescente importanza** del fenomeno
- Raccogliere una **pluralità di punti di vista** (*Incumbent e Attacker*) sullo stato del settore in Italia
- Fornire **spunti di riflessione** e *policy recommendations* di ampio respiro

Nonostante la diffusione del Covid-19, il settore InsurTech continua a prosperare (+19% nel 2020)

Equity funding per linea di prodotto (\$M) & numero deal cumulati



Approssimativamente **22,5 \$B** investiti dal 2016 al 2020, con una profonda accelerazione negli ultimi 2 anni trainata da **32 mega-deal** valutati **~7,1 \$B**

~60% dell'equity funding è attribuibile a **Digital Insurer (P&C ed Health)** basati negli USA alla ricerca di capitale per portare il business a scala

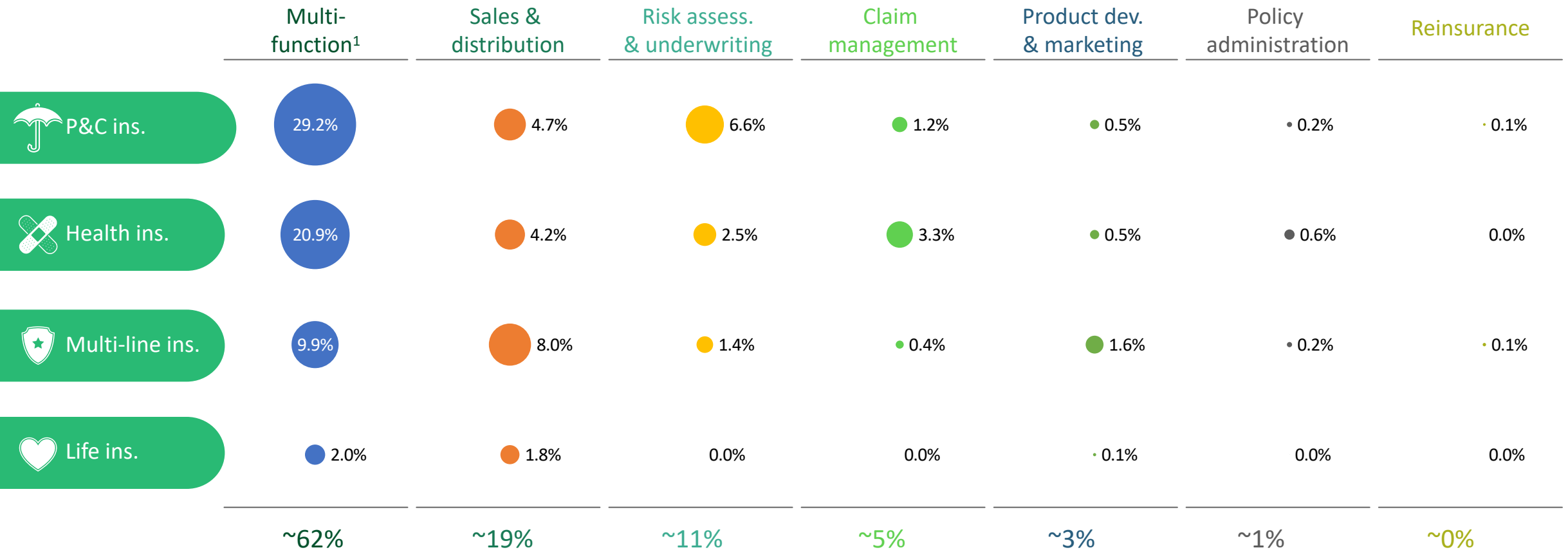
Il numero dei deal è cresciuto di circa **11% anno su anno**, dal momento che il Covid-19 ha accelerato il processo di digitalizzazione nel settore Insurance



Fonte: BCG FinTech Control Tower

La maggioranza dei finanziamenti a InsurTech hanno riguardato operatori “multi-funzione” Danni e Salute

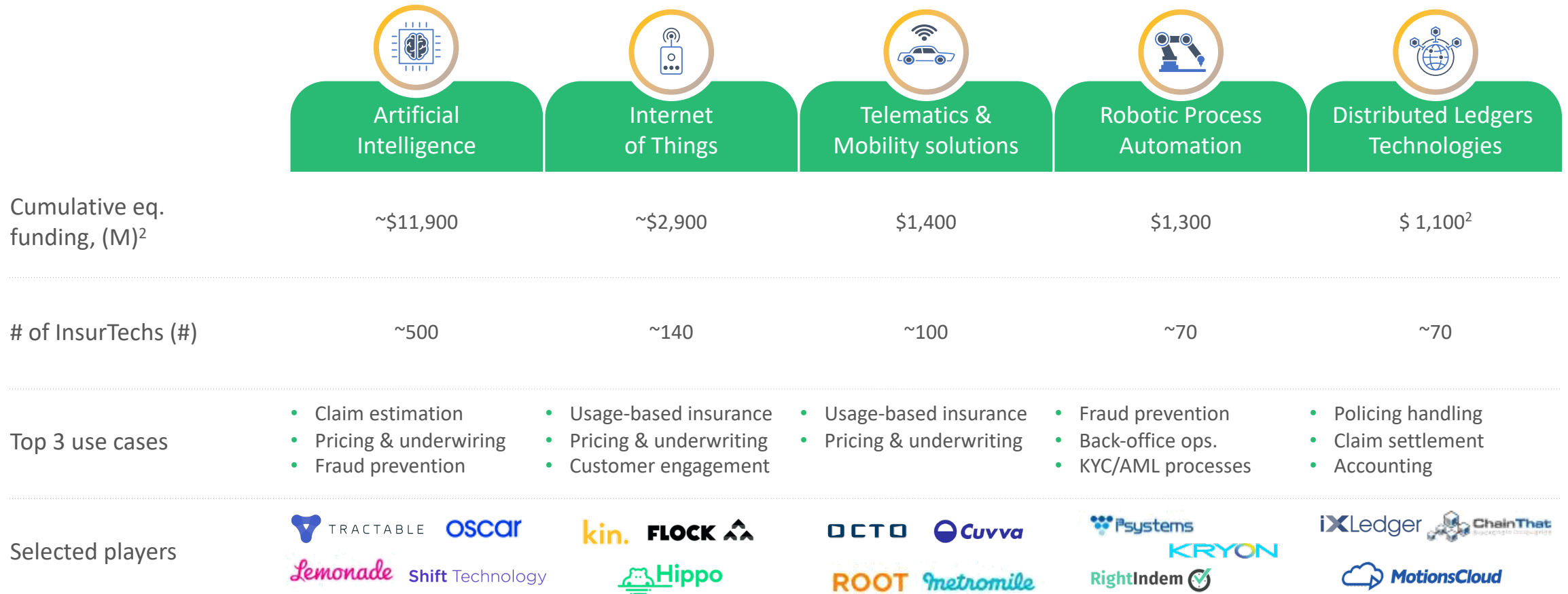
Percentage share of equity funding by product line & value chain segment, (2000-2020)



1. It refers to InsurTechs operating in multiple value chain segments e.g. digital insurers
 Fonte: BCG FinTech Control Tower

Le tecnologie più utilizzate dalle InsurTech, con prevalenza dell'Intelligenza Artificiale (AI)

Top 5 most leveraged technologies in InsurTech¹























1. Technology tags are not mutually exclusive; 2. Cumulative equity funding from 2000 to 2020; 2. It doesn't include funds collected via Initial Coin Offerings
 Source: BCG FInTech Control Tower



I 5 ambiti più diffusi di utilizzo dell'AI nell'InsurTech

Top 5 insurance use cases enabled by artificial intelligence

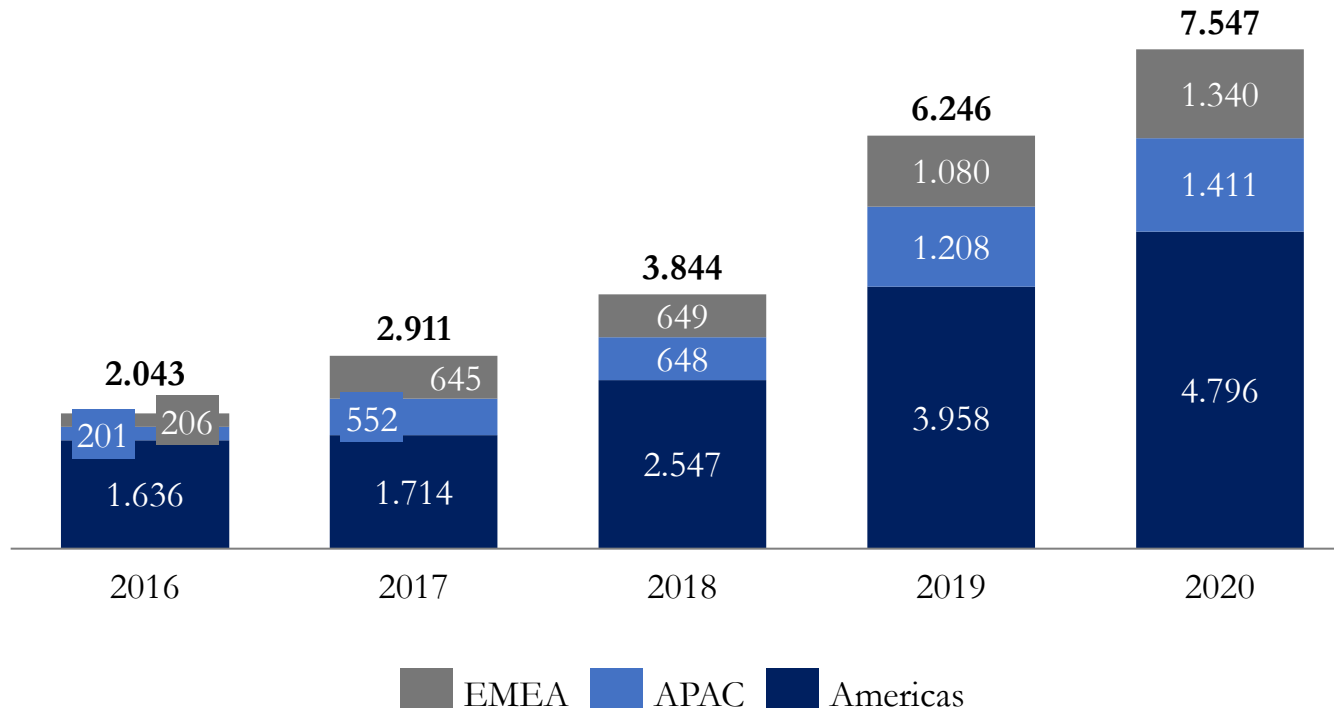
Selected use cases	Description	Selected players
 Remote claim estimation	Takes a visual appraisal of the damage and accurately estimates repair costs, allowing insurers to reduce the claims cycle, lower cost per claim, enhance customer satisfaction and improve retention	 TRACTABLE  CLAIM GENIUS  Bdeo Visual Intelligence
 Augmented risk assessment & underwriting	Processes alternative data e.g., aerial imagery, sensors & wearables data, etc. and generates real-time analytics, helping insurers select better risks, improve pricing capabilities, maximize book value and improve profitability	Cytora  CAPE ANALYTICS PLANK  Praedict  Flyreel
 Enhanced customer engagement	Creates and deliver personalised insurance policies, identifies specific customer cohorts, enables digital customer engagements, generating up-sell and cross-sell opportunities and improving retention rates	 Lemonade  Atidot  dacadoo
 Smart fraud detection	Flags potentially opportunistic claim exaggerations and fraudulent claims as well as detects organized fraud networks accurately and efficiently at scale	 breathe [™]  ushur  VYMO [™]
 Efficient workflow automation	Accelerates the quote-to-bind workflow by digitizing and standardizing the entire process of checking an existing policy, quote, and binder against a new policy, automatically cross reference and check all documents at once	 Shift Technology  CARPE DATA  CHISEL artificial.



Fonte: BCG FinTech Control Tower

L'Europa è ancora in ritardo rispetto ad altre aree geografiche, soprattutto al di fuori del Regno Unito

Equity funding per geografia (\$M)



Il funding di **InsurTech** con sede USA è diffuso dal 2016, con un picco nel 2020 a ~4,8 \$B, trainato dal raggiungimento della "digital maturity" su P&C ed Health

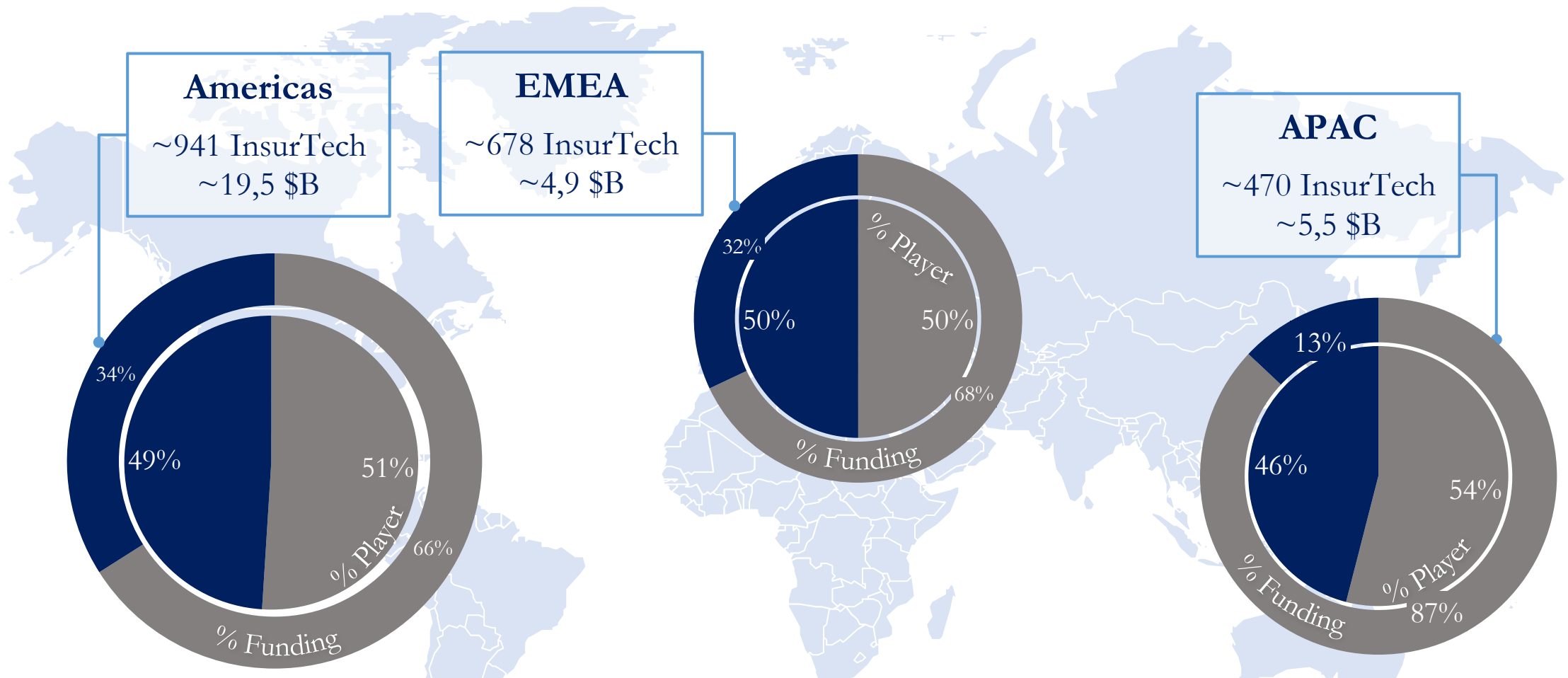
Nel 2020, il funding in EMEA è cresciuto del ~30% raggiungendo ~1,3 \$B, un terzo dei quali è attribuibile ad un unico player basato in UK —Ki Insurance¹

Il funding in APAC è cresciuto del ~16% a 1,4 \$B nel 2020, trainato da aziende in fase avanzata di sviluppo in East Asia (es. Cina) e Asia Meridionale (es. India)



1. Ki Insurance ha ricevuto 500 \$M in un round di finanziamento a settembre 2020
Fonte: BCG FinTech Control Tower

Mix equilibrato di Disruptor ed Enabler tra le InsurTech



■ **Disruptor:** Player che puntano agli stessi bacini di ricavi degli operatori storici o player che vendono direttamente al cliente
■ **Enabler:** InsurTech che lavorano con gli operatori tradizionali, snellendo ed automatizzando i processi



Fonte: BCG FinTech Control Tower

I player vincenti tendono a mostrare “fattori di successo”

Adattabilità

- Modello di business flessibile per assicurare il miglior go-to-market
- Es., estensione offerta da B2C a B2B2C e viceversa

Asset difendibili

- Asset difficili da replicare per assicurarsi un vantaggio duraturo
- Es., dataset proprietari sui clienti, architettura IT flessibile

User experience

- Facilità di utilizzo per clienti / partner; impatto emozionale
- Facoltà di scegliere l'esperienza preferita (es., full-digital vs. CC)

Modello “lean”

- Modello operativo attento ai costi, supportato da digitale e dati
- Attenzione al trade-off tra in-house ed out-sourcing
- Competenze di sviluppo IT interne per velocizzare la delivery

Team vincente

- Mix bilanciato tra competenze tecnologiche e di settore
- Team risoluto, ambizioso, capace di far accadere le cose

Esempi internazionali



Abbiamo raccolto una pluralità di punti di vista sul settore in Italia

Interviste ad *Incumbent*



Enrico Vanin

AD di AON S.p.A. e AON Hewitt Risk & Consulting



Sean Ringsted

Chubb Group - Chief Digital Officer



Enrico Caminata

Helvetia - Head of business strategy & transformation



Francesco Bardelli

Generali Italia - Chief business transformation officer



Andrea Bono

Marsh Italy - Chief Executive Officer



Matteo Cattaneo

Reale Group - Chief digital innovation officer



Adriano De Matteis

RGA Italy - Managing Director

Interviste ad *Attackers*



Edoardo Monaco

Axieme – Founder and CEO



Andrea Sabia

Bene Assicurazioni – Founder and CEO



Giorgio Campagnano

MioAssicuratore – Founder and CEO



Pietro Menghi

Neosurance - CEO



Tomaso Mansutti

Upgrape – Founder and CEO



Gianluca Decobelli

Yolo – Co-founder and CEO

Le interviste hanno sollevato spunti di riflessione per operatori e policymakers/Autorità

- **Scarsità di talenti** e difficoltà ad attrarli da parte delle InsurTech, sollevando una *call-to-action* per il sistema dell'istruzione e dell'università P
- Opportunità di potenziare ulteriormente il quadro normativo e fiscale per **attrarre investimenti nel settore** e colmare il gap internazionale P C
- Necessità di interlocuzione stabile e informata fra **Autorità di Vigilanza** e nuovi attori per bilanciare esigenze di tutela dei consumatori, *level playing field* e spinta all'innovazione P C I
- **Cooperazione virtuosa** – tecnologica, di processo e finanziaria – fra Incumbent ed InsurTech, importando il successo delle filiere industriali italiane anche nelle assicurazioni C I
- **Apertura al cambiamento** da parte di tutti gli *stakeholder*, con consapevolezza dell'innovazione in atto e della necessaria evoluzione di modelli e competenze P C I

Rilevante per:

P Policy makers e Autorità di Controllo C Compagnie Incumbent I InsurTech