

# L'impatto sulla solvibilità dei nuovi principi contabili internazionali

Angelo Doni

Responsabile Servizio Bilanci e Solvency ANIA

16 giugno 2016

# Agenda

---

- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ **Un contesto in continuo cambiamento**
  - ✓ **Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali**
  
- ❑ **Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II**
  
- ❑ **Solvency II vs IFRS**
  - ✓ **Stato patrimoniale**
  - ✓ **Stato Patrimoniale – Riserve tecniche**
  - ✓ **Conto Economico**
  - ✓ **Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9**
  
- ❑ **Conclusioni**

# Agenda

---

- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ Un contesto in continuo cambiamento
  - ✓ Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali
  
- ❑ Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II
  
- ❑ Solvency II vs IFRS
  - ✓ Stato patrimoniale
  - ✓ Stato Patrimoniale – Riserve tecniche
  - ✓ Conto Economico
  - ✓ Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9
  
- ❑ Conclusioni

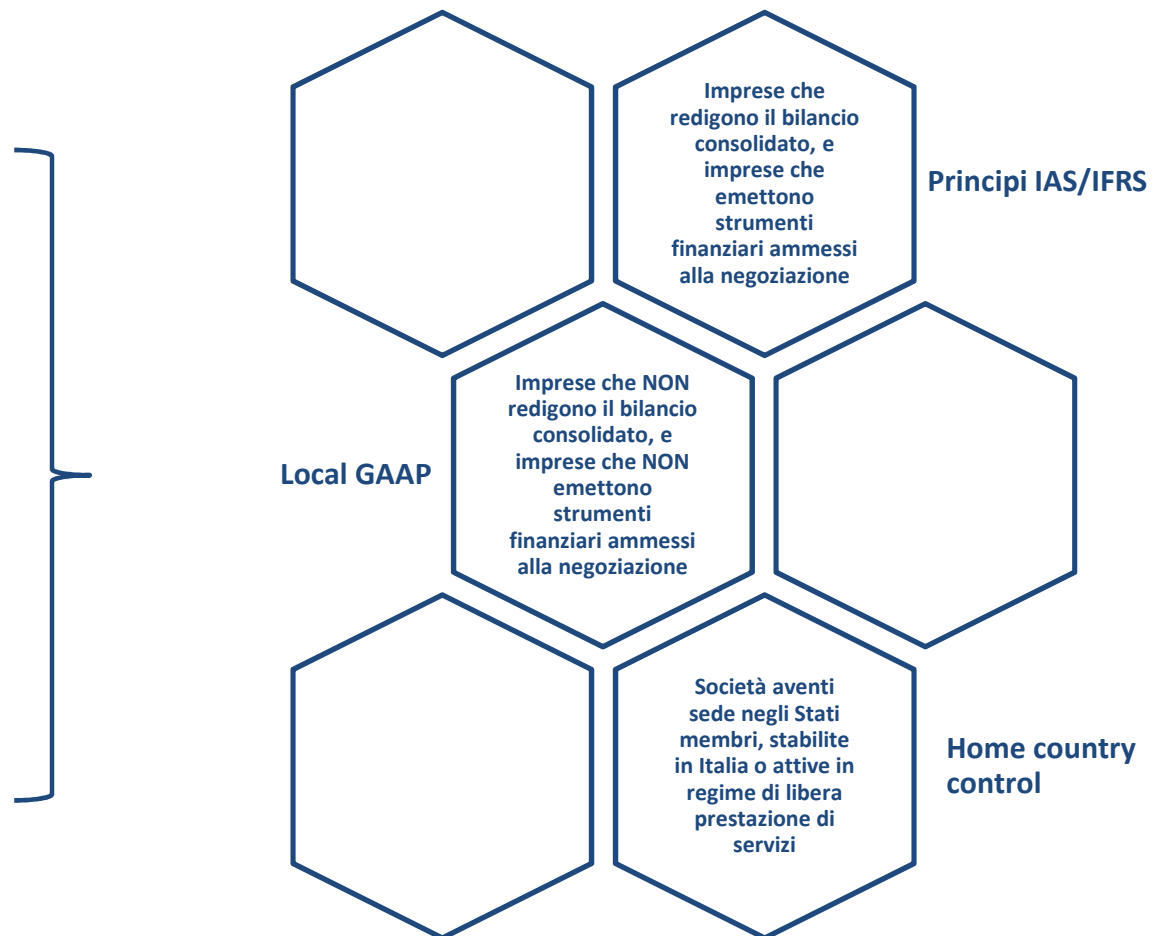
# Bilancio delle compagnie di assicurazioni

## Fonti comunitarie

- Direttiva 91/674/CEE.
- Reg. CE 1606/2002.

## Fonti nazionali

- Legge 22 febbraio 1994 n.146 (Legge Comunitaria 1993).
- D.Lgs. 26 maggio 1997 n.173 (abrogato solo in parte dal CAP).
- Legge 31 ottobre 2003 n.306 (Legge Comunitaria 2003).
- D.Lgs. 28 Febbraio 2005 n.38.
- D.Lgs. 209 del 7 Settembre 2005 (CAP).
- Codice civile



# Agenda

---

- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ **Un contesto in continuo cambiamento**
  - ✓ **Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali**
  
- ❑ **Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II**
  
- ❑ **Solvency II vs IFRS**
  - ✓ **Stato patrimoniale**
  - ✓ **Stato Patrimoniale – Riserve tecniche**
  - ✓ **Conto Economico**
  - ✓ **Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9**
  
- ❑ **Conclusioni**

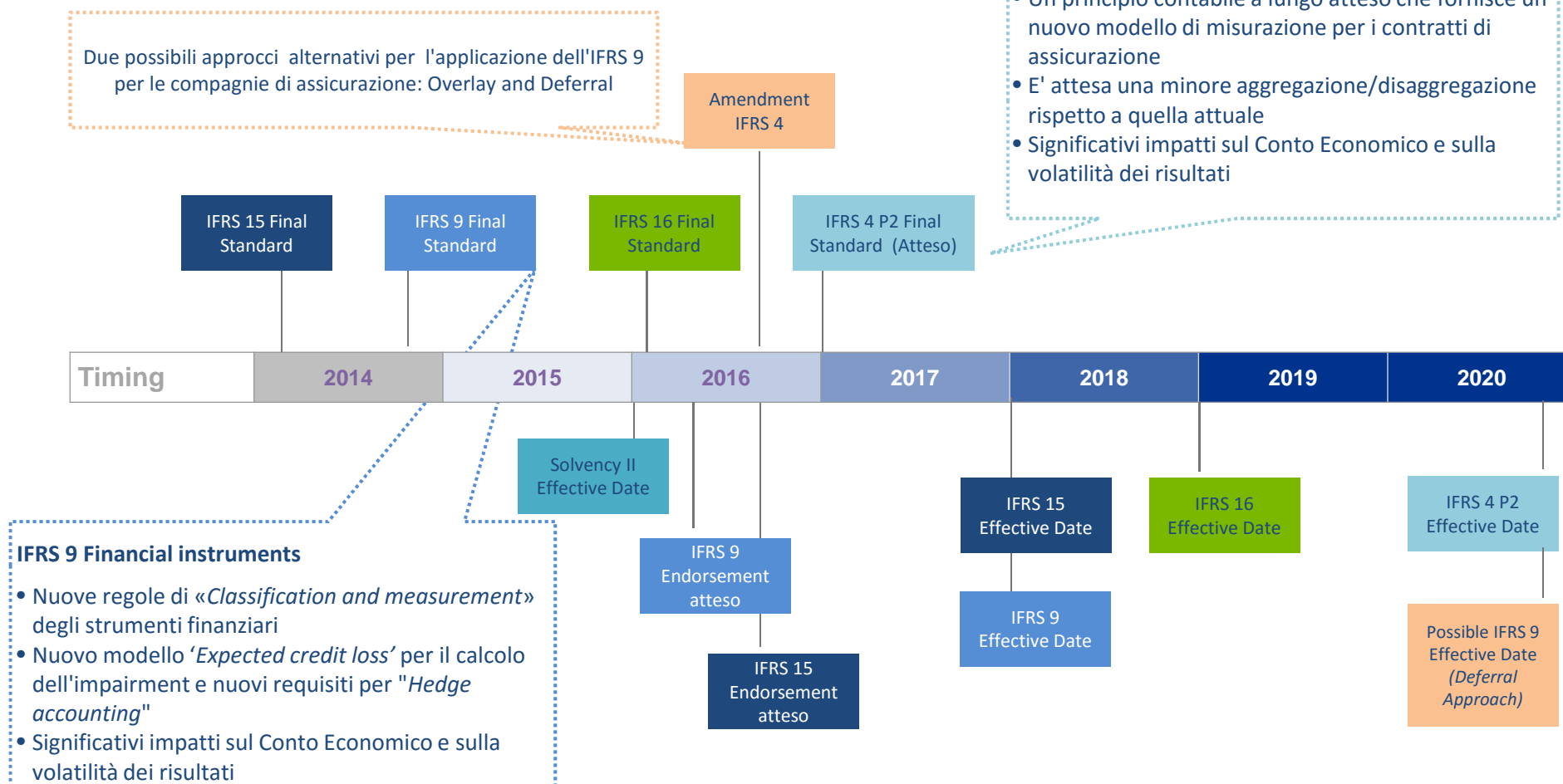
# Un contesto in continuo cambiamento

Le compagnie di assicurazione si trovano ad affrontare cambiamenti costanti e complessi relativi all'introduzione di nuovi principi contabili e nuovi requisiti normativi. In particolare, sono stati/saranno introdotti due principi contabili che avranno un impatto significativo per le compagnie:

Due possibili approcci alternativi per l'applicazione dell'IFRS 9 per le compagnie di assicurazione: Overlay and Deferral

## IFRS 4 phase II Insurance contracts

- Un principio contabile a lungo atteso che fornisce un nuovo modello di misurazione per i contratti di assicurazione
- E' attesa una minore aggregazione/disaggregazione rispetto a quella attuale
- Significativi impatti sul Conto Economico e sulla volatilità dei risultati



## IFRS 9 Financial instruments

- Nuove regole di «Classification and measurement» degli strumenti finanziari
- Nuovo modello 'Expected credit loss' per il calcolo dell'impairment e nuovi requisiti per "Hedge accounting"
- Significativi impatti sul Conto Economico e sulla volatilità dei risultati

# Agenda

---

- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ Un contesto in continuo cambiamento
  - ✓ Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali
  
- ❑ Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II
  
- ❑ Solvency II vs IFRS
  - ✓ Stato patrimoniale
  - ✓ Stato Patrimoniale – Riserve tecniche
  - ✓ Conto Economico
  - ✓ Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9
  
- ❑ Conclusioni

# Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali



ANIA ha avviato un gruppo di lavoro con le compagnie per un progetto di transizione ai principi internazionali IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali



La possibilità di un ordinato passaggio agli IFRS nei bilanci individuali presuppone il completamento delle modifiche all'impianto normativo ed all'implementazione di processi e sistemi da parte delle Compagnie



ANIA ha coinvolto nel progetto diversi attori istituzionali fra cui: IVASS, MEF, OIC e Agenzia delle Entrate



La data attualmente prevista per il passaggio agli IAS/IFRS nel Bilancio individuale delle compagnie di assicurazione è il 2018.

## Analisi effettuate:

Normativa primaria e secondaria (Regolamenti, Circolari, Lettere Dispositive, Provvedimenti) che sarà impattata dalla transizione agli IAS/IFRS e che dovrà essere modificata

Impatti nei bilanci individuali conseguenti alla transizione agli IAS/IFRS

Stato dei lavori del Gruppo di Lavoro

## Analisi in corso:

Modalità di recepimento dei principi contabili IAS/IFRS nell'ordinamento nazionale

Distribuibilità delle riserve: Raccordo tra normativa primaria e Solvency II

Schemi di bilancio da adottare nel bilancio individuale redatto in conformità ai principi IAS/IFRS

Impatti operativi e gestionali: adempimenti obbligatori e necessari (Libro Giornale; Contabilità generale; Saldi comparativi; Impatti gestionali interni )



# Agenda

---

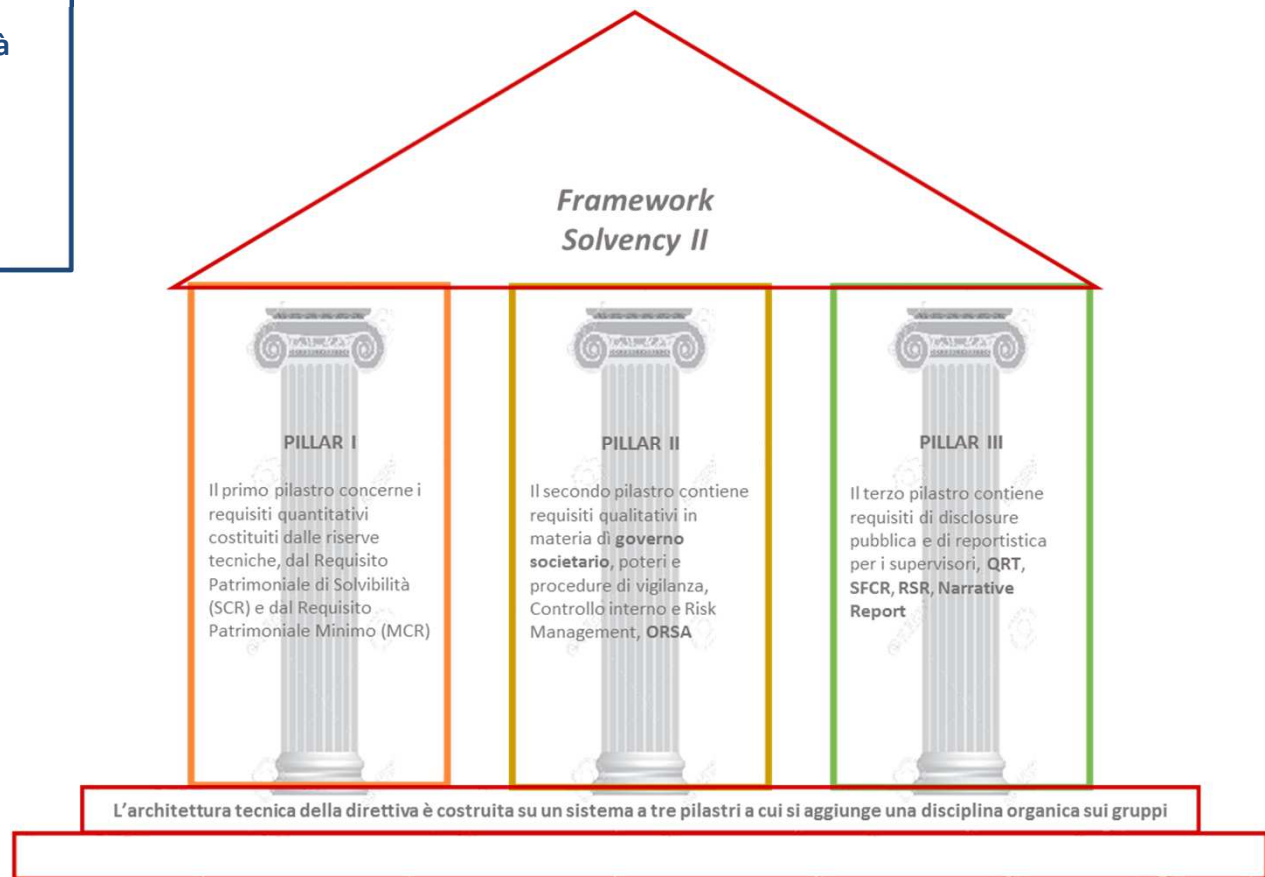
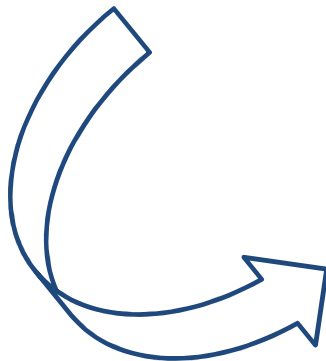
- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ Un contesto in continuo cambiamento
  - ✓ Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali
  
- ❑ **Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II**
  
- ❑ **Solvency II vs IFRS**
  - ✓ Stato patrimoniale
  - ✓ Stato Patrimoniale – Riserve tecniche
  - ✓ Conto Economico
  - ✓ Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9
  
- ❑ **Conclusioni**

# Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II (1/2)

## «Solvency II»

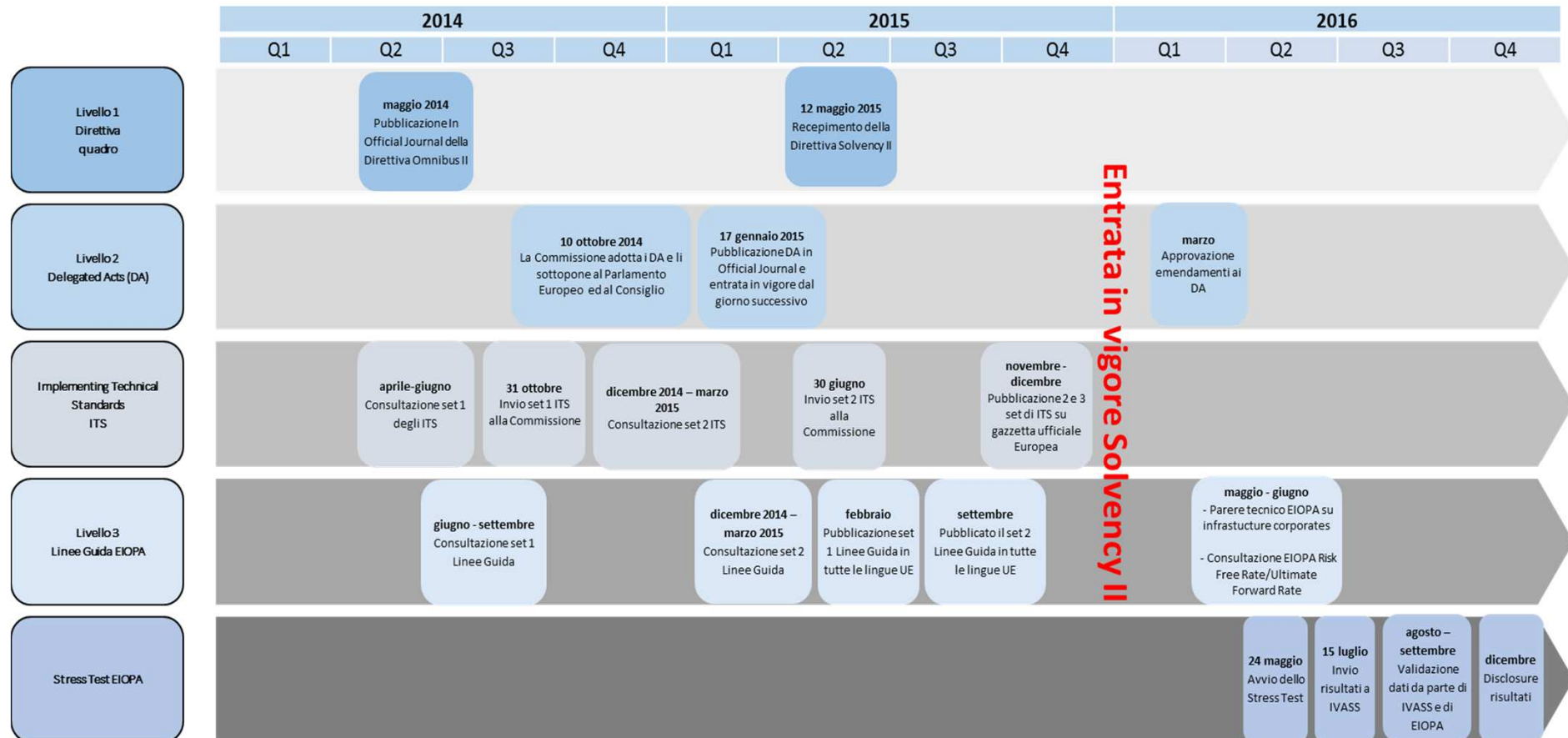
Entrato in vigore il 1° gennaio 2016; si fonda su alcuni principi cardine fra cui:

- Visione economica del bilancio
- Approccio prospettico e orientato al rischio
- Incentivi al **risk management**
- Principi di **materialità** e **proporzionalità**
- Prevalenza della sostanza sulla forma
- **Armonizzazione** e convergenza delle pratiche di vigilanza
- Coerenza con regole bancarie
- **Compatibilità con IASB**



# Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II (2/2)

## Solvency II "Timeline"



# Agenda

---

- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ Un contesto in continuo cambiamento
  - ✓ Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali
  
- ❑ **Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II**
  
- ❑ **Solvency II vs IFRS**
  - ✓ Stato patrimoniale
  - ✓ Stato Patrimoniale – Riserve tecniche
  - ✓ Conto Economico
  - ✓ Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9
  
- ❑ **Conclusioni**

# Solvency II vs IFRS

I principi contabili internazionali e Solvency II presentano **differenze concettuali di fondo**.



IFRS

- **Obiettivo dello IASB** è quello di sviluppare standard contabili che forniscano **trasparenza**, «**accountability**» ed **efficienza ai mercati finanziari globali**;
- I **principi contabili internazionali disciplinano** le modalità attraverso cui le compagnie devono valorizzare le **poste di bilancio** e la loro **performance**. **Obiettivo** degli IFRS è, quindi, la **corretta misurazione delle performance** per gli azionisti e dei potenziali investitori;
- I principi contabili internazionali considerano anche i riflessi delle poste a Conto Economico; Solvency II non presenta una struttura di Conto Economico ma richiede alcune informazioni in fase di disclosure per alcune variazioni e risultati di periodo.



Solvency II

- **L'obiettivo principale della regolamentazione e della vigilanza** in materia di (ri)assicurazione è la tutela adeguata dei contraenti e dei beneficiari nonché la **stabilità finanziaria e l'equità e la stabilità dei mercati**;
- Il punto di partenza per l'adeguatezza dei **requisiti quantitativi** nel settore assicurativo, come specificato nella Direttiva Solvency II, è il requisito di solvibilità, a cui si aggiunge un **sistema di governance** efficace e la garanzia della **trasparenza delle informazioni**;
- **Solvency II è strutturato come protezione per gli assicurati** al fine di garantire che le compagnie abbiano sufficiente capitale. La **vigilanza è basata su un metodo prospettico fondato sul rischio** e include la **verifica continua del corretto esercizio dell'attività** di (ri)assicurazione e dell'**osservanza delle disposizioni di vigilanza**.

## TUTTAVIA

- La Direttiva 2009/138/CE (**Solvency II**) **richiama**, fra i suoi principi, la necessità di un certo **grado di compatibilità** fra i principi di valutazione ai fini di **vigilanza** e gli sviluppi internazionali in materia **contabile**.
- **Gli Atti Delegati e le Linee Guida EIOPA completano il quadro valutativo di Solvency II**, fornendo disposizioni puntuali sui principi da utilizzare in fase di valutazione delle attività e delle passività e della coerenza di tali principi con il framework IAS/IFRS.

# Agenda

---

- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ Un contesto in continuo cambiamento
  - ✓ Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali
  
- ❑ **Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II**
  
- ❑ **Solvency II vs IFRS**
  - ✓ **Stato patrimoniale**
  - ✓ Stato Patrimoniale – Riserve tecniche
  - ✓ Conto Economico
  - ✓ Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9
  
- ❑ **Conclusioni**

# Solvency II vs IFRS: Stato Patrimoniale (1/3)

## Direttiva Solvency II

- Direttiva Solvency II auspica un certo grado di comparabilità fra valutazioni ai fini di vigilanza e framework contabile internazionale.
- **L'articolo 75 della Direttiva fissa i principi** a cui le compagnie devono fare riferimento **nella valutazione delle attività e delle passività**.
- **Gli attivi** vengono sempre **valutati al valore di mercato** mentre gli **IFRS accettano il costo ammortizzato**. Le **passività Solvency II** sono **valutate al valore d'uscita (current exit value)**. Gli **IFRS utilizzano un concetto** di «prestazione dei servizi» (**current fulfilment value**).

## Atti Delegati

- **Gli Atti Delegati** partono dalle considerazioni espresse nella Direttiva Solvency e **arricchiscono la disciplina specificando la gerarchia delle valutazioni e disponendo alcune deroghe** in virtù del **principio della proporzionalità**.
- Sono previsti **criteri specifici** per la valutazione di alcune poste di bilancio fra cui: **avviamento, attività immateriali, imprese partecipate imposte differite e rilevazione passività potenziali**.
- **Gli Atti Delegati escludono alcuni metodi** di valutazione da quelli utilizzabili. Le imprese, infatti, non possono valutare le attività finanziarie o le passività finanziarie al **costo** o al **costo ammortizzato** e non possono applicare modelli di valutazione che valutano al **minore tra il valore contabile e il valore equo al netto dei costi di vendita**.

## Linee Guida EIOPA

- **Le Linee Guida EIOPA** in materia di contabilizzazione e valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche **completano il set normativo**. Le Linee Guida sono state oggetto di recepimento nel mercato. IVASS, infatti, ha pubblicato il **documento di consultazione n 03/2016**. Il **regolamento** definitivo **non è stato ancora pubblicato**.

# Solvency II vs IFRS: Stato Patrimoniale (2/3)

## Articolo 75 Direttiva 2009/138/CE

- Le **attività** sono **valutate all'importo al quale potrebbero essere scambiate** tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato;
- Le **passività** sono **valutate all'importo al quale potrebbero essere trasferite, o regolate**, tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.

## Articolo 9 Atti Delegati

- Le **imprese di (ri)assicurazione valutano le attività e passività conformemente ai principi contabili internazionali** adottati dalla Commissione a norma del regolamento (CE) n. 1606/2002, **a condizione che tali principi includano metodi di valutazione coerenti** con l'approccio di valutazione di cui all'**articolo 75 della direttiva 2009/138/CE**. Qualora tali principi ammettano l'uso di più metodi di valutazione, le imprese di (ri)assicurazione utilizzano solo i metodi conformi all'articolo 75.

## Final report EIOPA on guidelines on recognition and valuation of assets and liabilities other than technical provisions

- EIOPA ha fornito, nel Final Report citato, una tavola riassuntiva relativa alla coerenza fra le valutazioni IFRS e Solvency II. **Nella tabella a destra un estratto del documento EIOPA.**

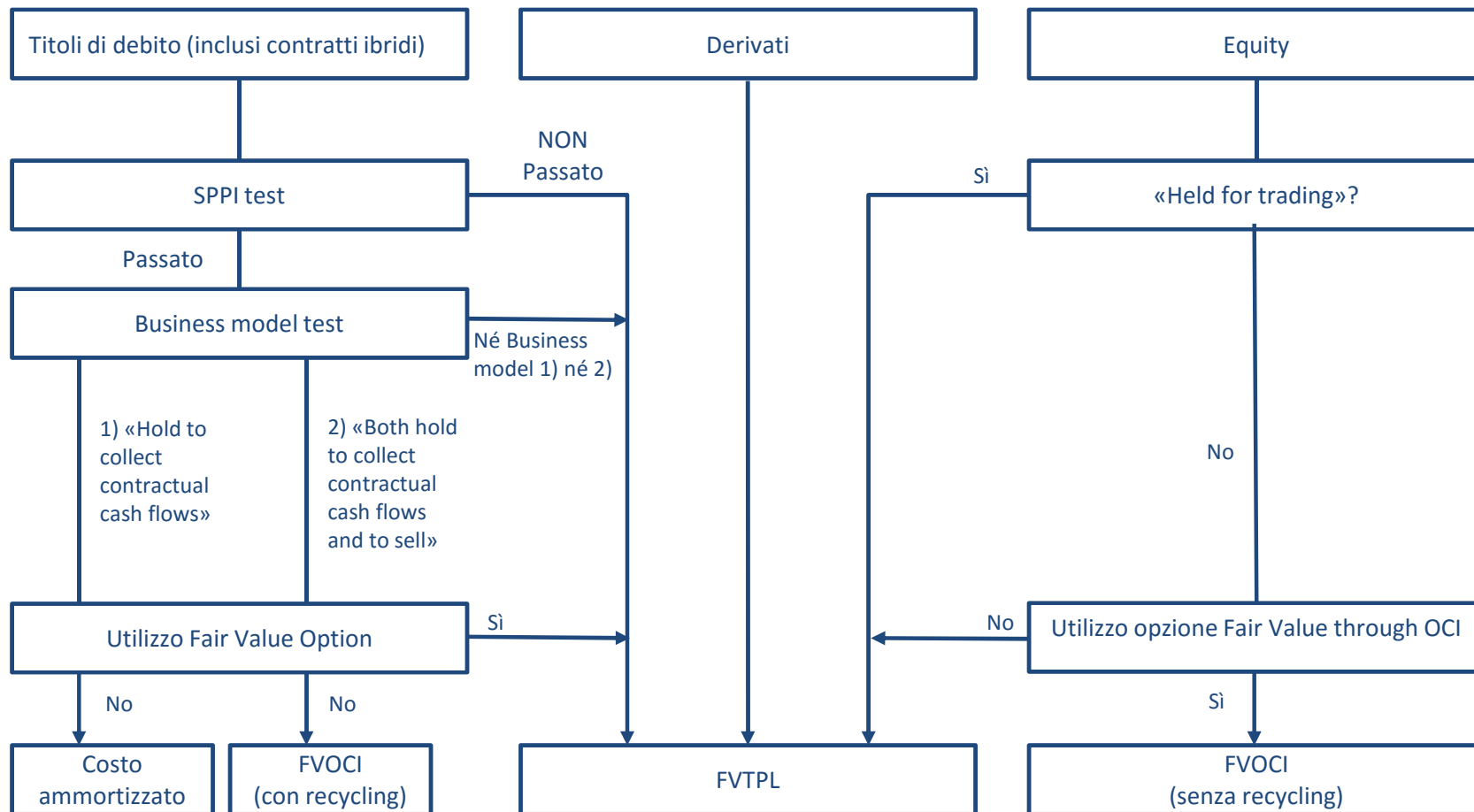
Coerenza degli IFRS con i principi dell'articolo 75 della Direttiva Solvency

IFRS	Applicabile
IAS 1 Presentation of financial statements	no
IAS 2 Inventories	sì
IAS 7 Statement of cash flows	no
IAS 8 Accounting policies, changes in accounting estimates and errors	no
IAS 10 Events after the Reporting Period	no
IAS 11 Construction Contracts	no
IAS 12 Income taxes	sì
IAS 16 Property, plant and equipment	sì
IAS 17 Leases	sì
IAS 18 Revenue	no
IAS 19 Employee benefits	sì
IAS 20 Accounting for government grants and disclosure of governance assistance	sì
IAS 21 The effects of changes in foreign exchange rates	sì
IAS 23 Borrowing costs	no
IAS 24 Related party disclosures	no
IAS 26 Accounting and reporting by retirement benefits plans	no
IAS 27 Separate Financial Statements	no
IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures	sì
IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies	no
IAS 32 Financial instruments: Presentation	no
IAS 33 Earnings per share	no
IAS 34 Interim financial reporting	no
IAS 36 Impairment of Assets	no
IAS 37 Provisions, contingent liabilities and contingent assets	sì
IAS 38 Intangible assets	sì
IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement	sì
IAS 40 Investment property	sì
IAS 41 Agriculture	sì
IFRS 1 First-time adoption of International Financial Reporting Standards	no
IFRS 2 Share-based payments	sì
IFRS 3 Business combinations	no
IFRS 4 Insurance contracts (attuale)	no
IFRS 5 Non-current assets held for sale and discontinued operations	no
IFRS 6 Exploration for and evaluation of mineral resources	no
IFRS 7 Financial instruments: Disclosures	no
IFRS 8 Operating Segments	no
IFRS 9 Financial Instruments	no
IFRS 10 Consolidated Financial Statements	no
IFRS 11 Joint Arrangements	no
IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities	no
IFRS 13 Fair Value Measurement	sì



## Solvency II vs IFRS: Stato Patrimoniale (3/3)

- Lo Stato patrimoniale delle compagnie subirà un notevole cambiamento con l'entrata in vigore del nuovo IFRS 9 fissata al **1° gennaio 2018**.  
Si riporta, di seguito, lo schema per la valutazione degli strumenti finanziari previsto dal principio contabile:



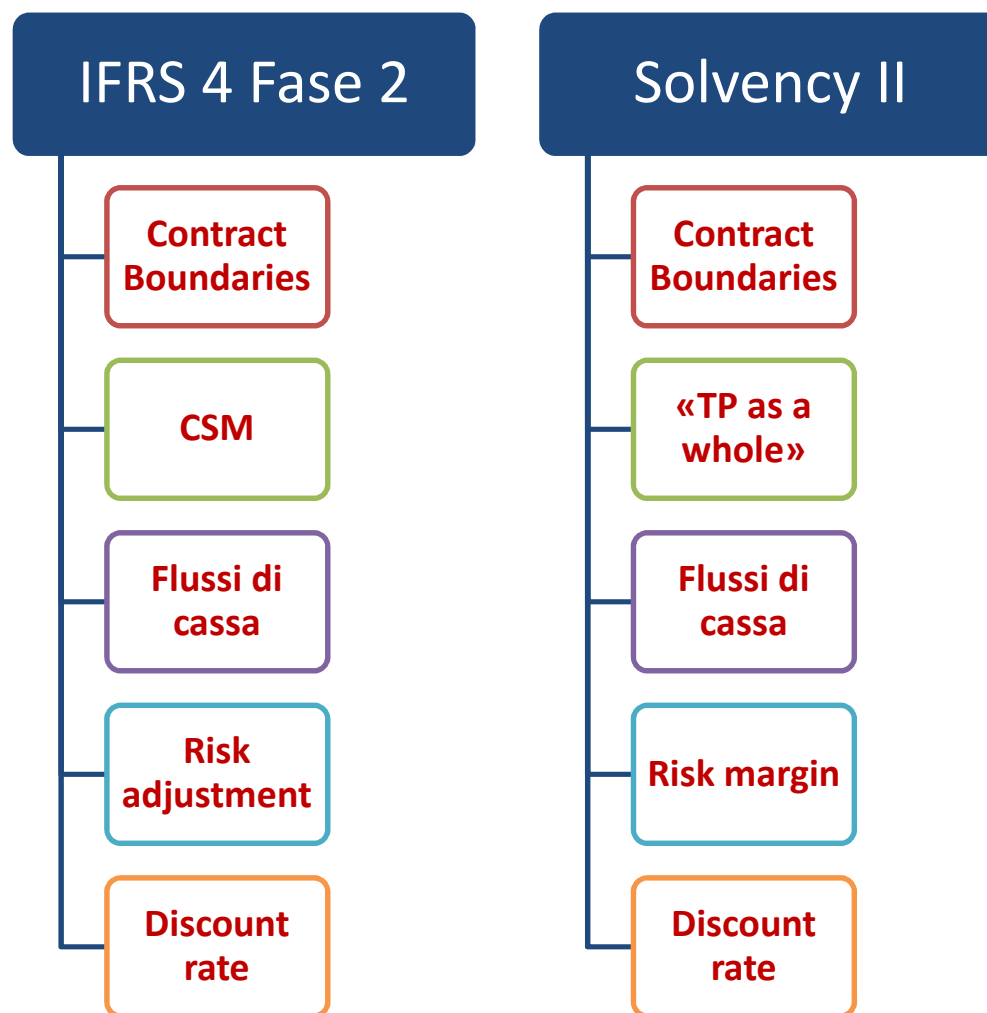
# Agenda

---

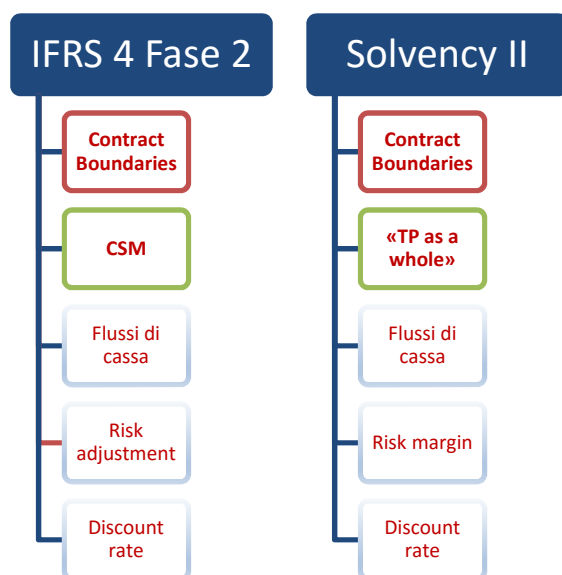
- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ Un contesto in continuo cambiamento
  - ✓ Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali
  
- ❑ **Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II**
  
- ❑ **Solvency II vs IFRS**
  - ✓ Stato patrimoniale
  - ✓ **Stato Patrimoniale – Riserve tecniche**
  - ✓ Conto Economico
  - ✓ Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9
  
- ❑ **Conclusioni**

## Solvency II vs IFRS: Riserve tecniche (1/3)

- La valutazione delle riserve tecniche differisce tra Solvency II e IFRS 4 Fase 2. Di seguito una sintesi degli elementi delle riserve tecniche Solvency II e il modello generale previsto dall'IFRS 4 Fase 2.



## Solvency II vs IFRS: Riserve tecniche (2/3)



### Contract Boundaries

- ❑ L'IFRS 4 Fase 2 si applica a tutti i contratti che ricadono nella definizione di contratto assicurativo. La definizione contenuta nel draft del principio si sofferma sulla nozione di trasferimento di un rischio assicurativo **significativo**;
- ❑ Solvency II si applica alla totalità del business assicurativo della compagnia e, quindi, anche a quei contratti fuori dall'ambito di applicazione dell'IFRS 4 Fase 2.

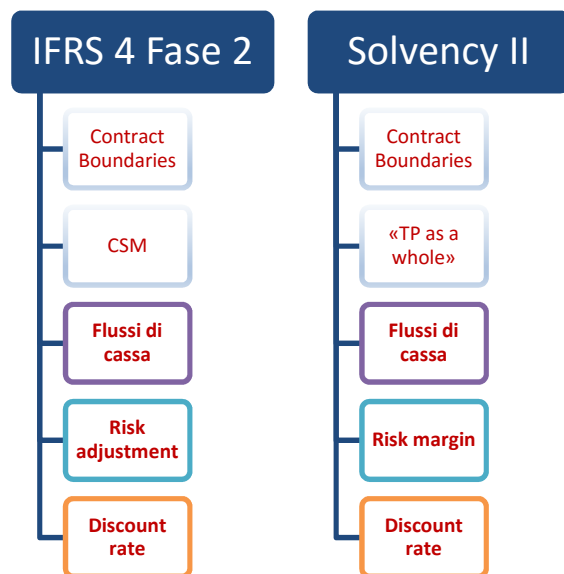
### CSM

- ❑ L'IFRS 4 Fase 2 vieta la rilevazione di un profitto al momento della stipula del contratto. È stato introdotto, infatti, il contractual service margin (CSM) che rappresenta il profitto atteso alla sottoscrizione del contratto ed è definito come il valore attuale ponderato sul rischio della somma dei flussi di cassa in entrata e in uscita;
- ❑ In Solvency II non esiste un margine corrispondente nelle riserve.

### «Technical provisions as a whole»

- ❑ In Solvency II, quando i flussi di cassa futuri connessi con gli impegni assicurativi o riassicurativi possono essere riprodotti in modo attendibile, facendo ricorso a strumenti finanziari per i quali sia osservabile un valore di mercato attendibile, l'impresa determina il valore delle riserve tecniche associato a tali futuri flussi di cassa sulla base del valore di mercato di tali strumenti finanziari;
- ❑ Il modello contabile generale dell'IFRS 4 Fase 2 non contempla una fattispecie simile.

# Solvency II vs IFRS: Riserve tecniche (3/3)



## Flussi di cassa

- ❑ Lo IASB ha specificato che per l'IFRS 4 Fase 2 i cash flows sono: «An explicit, unbiased and probability-weighted estimate of future cash flows that will arise as the insurer fulfils the insurance contract»;
- ❑ Solvency II prevede nel calcolo dei flussi di cassa anche l'inclusione di alcune spese che sarebbero escluse secondo le disposizioni dei principi contabili internazionali (es. spese per sviluppo prodotti).

## Risk adjustment/risk margin

- ❑ L'IFRS 4 fase 2 prevede una componente valutativa indipendente che misura gli effetti dell'incertezza nei flussi di cassa e delle relative tempistiche ed esprime la remunerazione che renderebbe indifferente per una società soddisfare una passività con flussi di cassa incerti rispetto ad una passività con flussi di cassa certi. La stima di tale valore non si basa su tecniche di calcolo prescrittive;
- ❑ Con Solvency II l'impresa calcola il margine di rischio in modo tale da garantire che il valore delle riserve tecniche equivalga all'importo di cui l'impresa medesima dovrebbe disporre per assumere e onorare gli impegni assicurativi e riassicurativi. Le tecniche di valutazione sono prescrittive e alcuni valori, come il tasso del costo del capitale, sono stati fissati dal framework normativo.

## Tasso di sconto

- ❑ L'IFRS 4 Fase 2 specifica che il tasso di sconto deve riflettere le caratteristiche della passività assicurativa e deve essere coerente con i prezzi di mercato (correnti) per strumenti aventi i medesimi flussi di cassa dei contratti assicurativi. Possibilità di usare un approccio «top-down» o «bottom-up»;
- ❑ In Solvency II, si utilizza una curva dei tassi privi di rischio generalmente basata sui tassi swap. Alla curva dei tassi così calcolata è possibile aggiungere degli «aggiustamenti» che rientrano nel c.d. «long term guarantee package» (volatility adjustment, matching adjustment, transitional measures).

# Agenda

---

- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ Un contesto in continuo cambiamento
  - ✓ Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali
  
- ❑ **Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II**
  
- ❑ **Solvency II vs IFRS**
  - ✓ Stato patrimoniale
  - ✓ Stato Patrimoniale – Riserve tecniche
  - ✓ **Conto Economico**
  - ✓ Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9
  
- ❑ **Conclusioni**

# Solvency II vs IFRS: Conto Economico



Lo **IAS 1** prevede che valori di competenza possono essere esposti secondo due modalità:

- in un **unico** prospetto, denominato **conto economico complessivo** che contiene tutte le classi di valore.
- in **due** prospetti:
  - 1) conto economico separato;
  - 2) il prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo.

La **Direttiva Solvency II** non prevede una struttura di **Conto Economico** precisa.

In fase di **disclosure**, però si ricordano i seguenti **QRT**:

**- S. 29.01 – Eccedenza delle attività rispetto alle passività**

*Contiene informazioni sulle variazioni dell'eccedenza delle attività rispetto alle passività, riconciliandone i movimenti a seconda delle diverse fonti (variazioni relative agli investimenti e alle passività finanziarie, variazioni delle riserve tecniche, variazioni dei c.d. «pure capital item», variazioni legate alle imposte e alla distribuzione dei dividendi, altre variazioni).*

**- S. 09.01 – Ricavi, utili e perdite nel periodo di riferimento**

*Include informazioni su guadagni e perdite per categorie di attivi compresi i derivati (non è richiesto un reporting «item by item»).*

	Year N	Year N-1	Variation
	C0010	C0020	C0030
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>			
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010		
Share premium account related to ordinary share capital	R0020		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0030		
Subordinated mutual member accounts	R0040		
Surplus funds	R0050		
Preference shares	R0060		
Share premium account related to preference shares	R0070		
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0080		
Subordinated liabilities	R0090		
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0100		
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0110		
Variation of total BOF items before adjustments	R0120		
<b>Variation of components of reconciliation reserve - Items reported in "Own funds"</b>			
Excess of assets over liabilities (Variations of BOF explained by Variation Analysis Templates)	R0130		
Own shares	R0140		
Forseeable dividends, distributions and charges	R0150		
Other basic own fund items	R0160		
Restricted own fund items due to ring fencing and matching	R0170		
Total variation of Reconciliation Reserve	R0180		
<b>Summary Analysis of Variation of Excess of Assets over Liabilities</b>			
Variations due to investments and financial liabilities	R0190		
Variations due to technical provisions	R0200		
Variations in capital basic own fund items and other items approved	R0210		
Variation in Deferred Tax position	R0220		
Income Tax of the reporting period	R0230		
Dividend distribution	R0240		
Other variations in Excess of Assets over Liabilities	R0250		

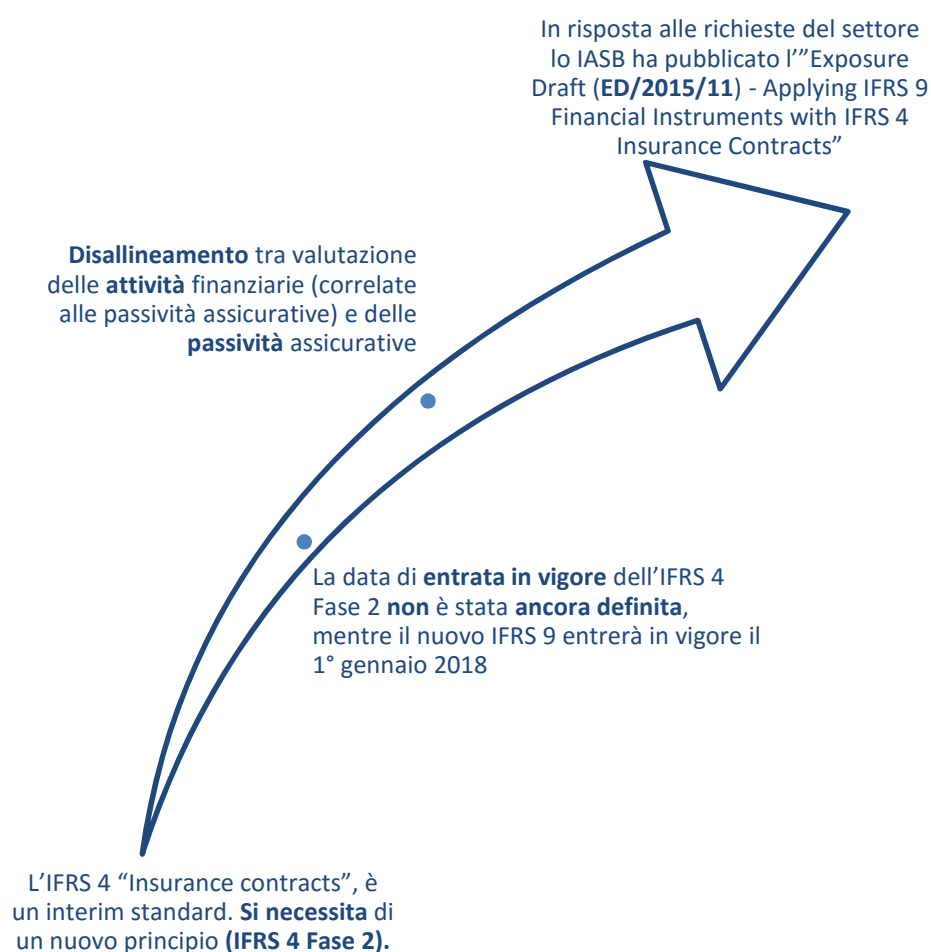
# Agenda

---

- ❑ **Bilancio delle compagnie di assicurazioni**
  - ✓ Un contesto in continuo cambiamento
  - ✓ Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali
  
- ❑ **Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II**
  
- ❑ **Solvency II vs IFRS**
  - ✓ Stato patrimoniale
  - ✓ Stato Patrimoniale – Riserve tecniche
  - ✓ Conto Economico
  - ✓ **Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9**
  
- ❑ **Conclusioni**



# Solvency II vs IFRS: Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9



Nell'ED/2015/11, il Board ha ipotizzato due soluzioni allo sfasamento temporale: l' "**overlay approach**" e il "**deferral approach**".

L' "**overlay approach**" prevede la riclassifica da conto economico a "Other Comprehensive Income" (OCI), delle differenze tra:

- importo rilevato in conto economico con riferimento alle attività finanziarie assoggettate all'approccio e valutate a FVTPL in base all'IFRS 9
- importo che sarebbe stato rilevato in conto economico se lo IAS 39 fosse stato applicato alle attività finanziarie assoggettate.

L' "**overlay approach**" è previsto per i "financial assets that relate to insurance activities" che dovrebbero essere valutati al "Fair Value Through Profit Or Loss" (FVPL) in base all'IFRS 9 e che non sarebbero stati contabilizzati in tal modo applicando lo IAS 39.

Il "**deferral approach**" stabilisce che una "reporting entity", che abbia come attività "predominante" l'emissione di contratti assicurativi nell'ambito di applicazione dell'attuale IFRS 4, possa applicare lo IAS 39 invece che l'IFRS 9 a tutte o a nessuna delle sue attività finanziarie fino al 2021 ("sunset clause").

Per il "predominance test" il numeratore del rapporto è dato dal valore contabile di passività che sorgono a fronte di attività "related to insurance" più altre passività che sono connesse a tali attività. Il denominatore è uguale al valore contabile dell'intero ammontare delle passività dell'entità (incluse quelle considerate nel computo del numeratore).

Le attività dell'entità saranno considerate come "predominantly related to insurance" solo se tale rapporto risulterà maggiore del 90% o, qualora il ratio sia maggiore dell'80%, ma minore o uguale al 90%, l'entità possa fornire evidenza del fatto che non ha significativa attività che è "unrelated to insurance".

**I First Time Adopters potranno utilizzare tali approcci** (cfr. IASB Meeting maggio).

# Agenda

---

- ❑ Bilancio delle compagnie di assicurazioni
  - ✓ Un contesto in continuo cambiamento
  - ✓ Progetto di Transizione agli IAS/IFRS per la redazione dei bilanci individuali
  
- ❑ Nuovo framework di Vigilanza: La Direttiva Solvency II
  
- ❑ Solvency II vs IFRS
  - ✓ Stato patrimoniale
  - ✓ Stato Patrimoniale – Riserve tecniche
  - ✓ Conto Economico
  - ✓ Applicazione congiunta IFRS 4 e «nuovo» IFRS 9
  
- ❑ **Conclusioni**

# Conclusioni

---

- ❑ L'IFRS 4 Fase 2 e Solvency II presentano differenze di base dovute a: principi sottostanti, ambito di applicazione, finalità dei progetti;
- ❑ Nonostante le differenze, sono presenti vari punti di raccordo, come esplicitamente richiamato nella Direttiva Solvency II;
- ❑ Le differenze si presume siano solo di natura qualitativa perché gli effetti quantitativi di eventuali discrepanze saranno sterilizzate dalla «reconciliation reserve»;
- ❑ Le differenze andranno spiegate in fase di disclosure al mercato.