

L'applicazione degli IAS alle imprese di assicurazione nella prospettiva della Vigilanza

**L'attuario e l'assicurazione vita:
finanza e principi contabili**

Verona, 9 Novembre 2004

Fausto Parente

Servizio Studi – Sezione Affari Internazionali

L'adozione degli IAS nella UE

Lo stato dell'adozione degli IAS/IFRS nella UE

- Settembre 2003: Adottati tutti gli IAS esistenti eccetto IAS32 e IAS39 (Reg. 1725/03)
- Maggio 2004: Adozione IFRS 1 (Reg. 707/04)
- Ottobre 2004: Adozione parziale IAS 39 (*Full Fair Value option ed alcune disposizioni su "hedge accounting"*)
- Prossime adozioni (30 novembre):
 - IAS 32
 - IFRS 4

Alcuni profili innovativi

- Definizione di contratto di assicurazione
- *Discretionary Participation Features*
- *Embedded derivatives*
- *Unbundling*
- Strumenti finanziari (IAS 39)
- Riserve tecniche dei contratti di assicurazione
- *Disclosure*

Definizione di contratto assicurativo

- IFRS 4

- *a contract under which one party (the insurer) accepts **significant insurance risk** from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) adversely affects the policyholder;*

- 1882 c.c.

- Contratto col quale l'assicuratore, verso pagamento di un premio, si obbliga a rivalere l'assicurato, entro i limiti convenuti, del danno ad esso prodotto da un sinistro, ovvero a pagare un capitale o una rendita al verificarsi di un evento attinente alla vita umana



Contratti di assicurazione privi di ***significant insurance risk***

Discretionary participation feature

- I contratti stipulati da assicuratori che non prevedono significativi rischi assicurativi saranno contabilizzati secondo lo IAS39
- Per i contratti di investimento che prevedono anche una componente variabile collegata a “*discretionary participation feature*”, l’IFRS 4 allinea sostanzialmente il loro trattamento a quello dei contratti assicurativi. In particolare, prevede che:
 - si può, ma non si deve, riportare l’elemento fisso separatamente da quello variabile
 - si deve iscrivere una passività di importo non inferiore a quanto lo IAS 39 richiederebbe per l’elemento fisso

Embedded derivatives

- Lo IAS39 richiede che un “derivato integrato” in un altro contratto venga contabilizzato separatamente dal contratto principale, nel caso in cui siano soddisfatti tre requisiti:
 - Le caratteristiche economiche e i rischi del derivato non siano strettamente correlate al contratto principale;
 - Lo strumento separato risponda alla definizione di derivato; e
 - Lo strumento ibrido non sia misurato al *fair value* con variazioni di valore riportate nel conto economico.
- L'IFRS 4 prevede che:
 - Un assicuratore non debba seguire questi criteri se lo stesso derivato integrato corrisponde alla definizione di contratto assicurativo (es. prestazioni garantite in caso di morte).
 - Inoltre, non è necessario separare l'opzione di riscatto, laddove l'ammontare del riscatto non sia funzione di variabili di mercato.

Unbundling

- L'IFRS 4 prevede lo scorporo della componente finanziaria da quella assicurativa di un contratto se:
 - È possibile misurare la componente finanziaria separatamente
 - La politica contabile dell'assicuratore non impone in altro modo di riconoscere tutte le obbligazioni relative alla componente finanziaria
- In caso di scorporo, l'assicuratore dovrà gestire la componente assicurativa come un contratto di assicurazione e quella finanziaria sulla base dello IAS 39

Strumenti finanziari

- ❑ *Held for trading* (valutazione al *fair value* con variazioni a CE)
- ❑ *Held to maturity* (valutazione al costo ammortizzato)
- ❑ *Loans and receivables* (valutazione al costo ammortizzato)
- ❑ *Available for sale* (valutazione al *fair value* con variazioni a PN)

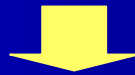


- Maggior utilizzo di criteri di valutazione *market-based*
- Assenza di criteri definiti per la valutazione delle passività dei contratti “ex assicurativi”
- Conservazione attuali criteri per passività classe D

Riserve tecniche

- È consentito continuare ad applicare i criteri contabili degli esercizi precedenti per i contratti assicurativi emessi e i contratti riassicurativi sottoscritti;
- È consentito cambiare i criteri contabili degli esercizi precedenti, se ciò rende il bilancio più “*relevant*” e/o “*reliable*”.

In particolare, lo standard permette di cambiare criteri contabili in relazione a *designated insurance liabilities to reflect current market interest rates*, senza obbligo di applicare i nuovi criteri a tutte le passività simili.



- “*Mismatch*” valutativo
- Prudenzialità dei criteri ammessi (*fair value oriented*)

Disclosure

- L'IFRS 4 introduce significativi obblighi di *disclosure* basati su due principi:
 - indicare e spiegare gli ammontari dello stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario originati dai contratti assicurativi, incluse le ipotesi adottate nelle stime.
 - fornire tutti gli elementi utili per capire i valori, il *timing* e l'incertezza dei flussi futuri originati dai contratti assicurativi.

I riflessi per la vigilanza

- Occorre ridefinire il regime di solvibilità in modo che sia compatibile con il nuovo quadro contabile (progetto *Solvency II*)
- Nel frattempo, è necessario rendere applicabili gli attuali strumenti di vigilanza nel nuovo contesto contabile
- I *supervisors* europei hanno avviato lavori per individuare le misure correttive cui sottoporre i dati dei bilanci redatti secondo gli IAS per fini di vigilanza (cd. *Prudential filters*)
- **Finalità = evitare decrementi del livello di prudenzialità dell'attuale regime**

I riflessi per la vigilanza

- Nel 2005, l'impatto degli IAS riguarderà principalmente i bilanci consolidati (verifica del margin di solvibilità corretto).
- *Prudential filters* potranno essere necessari, ad esempio, per :
 - omogeneità nell'individuazione dei contratti assicurativi (*entity-based approach*)
 - prudenzialità negli accantonamenti a riserva
 - prudenzialità nella valutazione delle attività (profitti non realizzati)

Sviluppi della Fase 2

- **Quadro concettuale** per *recognition* e *measurement* delle attività e passività originate da un contratto assicurativo:
 - ***Asset liability measurement model***,
 - ***Fair valuation*** delle riserve tecniche :
 - “***Fair value***” vs. “***Entity specific value***” (valore di “normale” estinzione della passività)
 - livello di prudenza: “***Best estimate***” e margine per il rischio
 - tasso di attualizzazione
- Sviluppo di un sistema di solvibilità *IAS compatible*

Maggiore cooperazione tra organizzazioni internazionali :
IASB, IAIS, IAA, ecc.