

IFRS 17- Insurance Contracts

Introduzione al Principio e prime criticità applicative

Comitato Regionale del Piemonte - Pomeriggio Attuariale

Torino, 6 Dicembre 2018



IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Gli obiettivi del nuovo standard

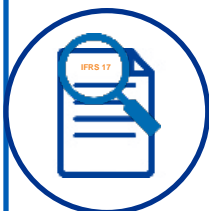


Limiti dell'attuale IFRS 4

- È un "interim standard"
- Disomogeneità di trattamento contabile
- Riserve tecniche non necessariamente a valori correnti (es. in Italia riserve al costo storico)

Obiettivi del nuovo standard IFRS 17

- È un unico modello contabile per tutti gli IFRS adopters
- Maggiore omogeneità attraverso una metodologia comune di misurazione dei contratti assicurativi
- Maggiore aderenza ai valori effettivi per le Riserve tecniche (a valori correnti)
- Maggiore trasparenza nella rappresentazione delle componenti di ricavo

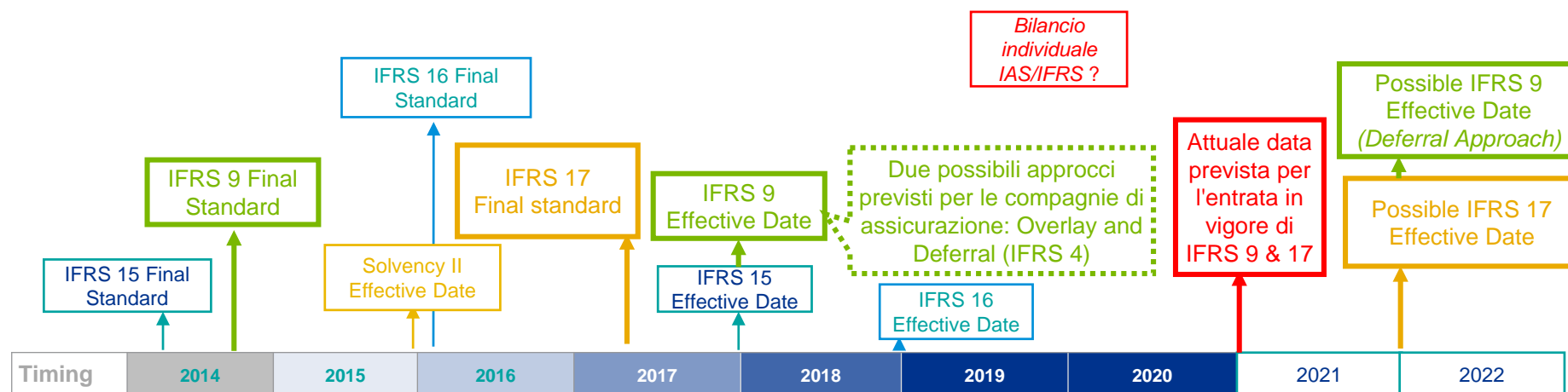


Le principali novità ed impatti

- Nuove modalità di presentazione dei ricavi: il volume dei premi non guiderà più la "top line" del conto economico
 - Nuovo schema di conto economico: rappresentazione dei risultati per margini (assicurativi e finanziari)
 - Introduzione del concetto di "Profitto Atteso" dei contratti assicurativi riconosciuto a conto economico lungo la vita del contratto
 - Introduzione del c.d. "Portafoglio di contratti assicurativi" a loro volta suddivisi in c.d. "Gruppi di contratti assicurativi"
- ▼
- Complessità nell'applicazione (valutazione dell'applicabilità di approcci differenti, scelta consapevole delle politiche contabili, maggior dipendenza da modelli valutativi complessi, forte interazione tra le diverse funzioni aziendali, etc)

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Gli obiettivi del nuovo standard



Il mercato assicurativo si trova 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 il settore:

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 maggiore volatilità dei risultati

IFRS 17- Insurance contracts

- Un principio contabile a lungo atteso che fornisce un nuovo modello di misurazione per i contratti di assicurazione
- Significativi impatti sul Conto Economico e incremento della volatilità dei risultati
- Principio estremamente complesso con coinvolgimento ancor più forte di personale con competenze quantitative (attuariali e risk management)

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Metodi per la rilevazione dei contratti assicurativi

Building Block Approach BBA

Modello generale valido per la misurazione di tutti i gruppi di contratti assicurativi



Ad esempio:

- *Contratti Danni pluriennali*
- *TCM con durata pluriennale*

CASI PARTICOLARI:

Premium Allocation Approach

PAA

Approccio semplificato opzionale qualora per i gruppi di contratti analizzati vengono **rispettate alcune condizioni** (dettagli nella slide successiva)



Ad esempio:

- *Contratti Danni di breve durata (annuale o inferiore)*
- *TCM di durata annuale (o inferiore)*

Variable Fee Approach

VFA

Modello **obbligatorio** di misurazione dei **Direct Participating Contracts**

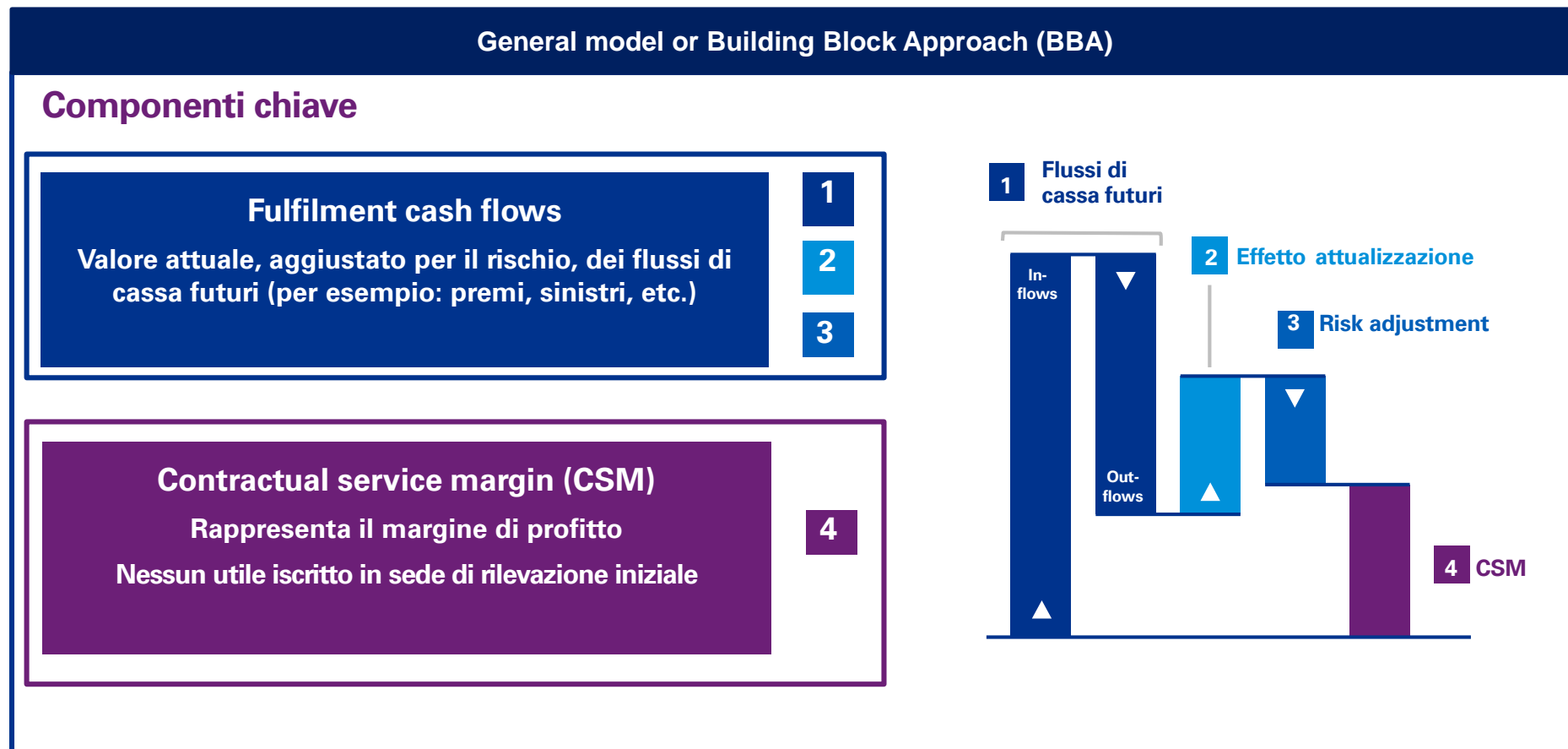


Ad esempio:

- *Gestioni Separate*
- *Contratti Unit Linked (non contratti di investimento)*

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Metodi per la rilevazione dei contratti assicurativi- Building Block Approach



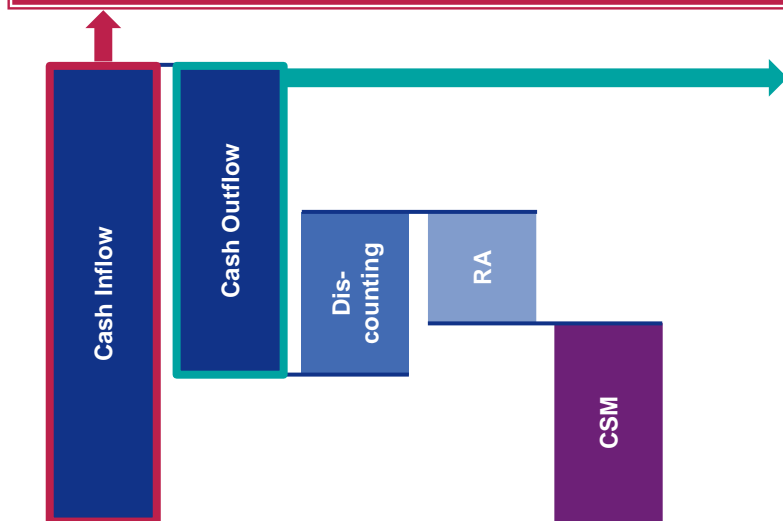
Se il CSM risulta negativo (contratto oneroso) è immediatamente iscritto a costo nel P&L (**Loss Component**)

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Building Block 1 - Cash Flows

Cash Flows IN:

Cash inflows includono i premi ed altri eventuali flussi in entrata, come ad esempio i recuperi.



Cash Flows OUT :

Cash outflows includono i pagamenti all'assicurato (sinistri, riscatti scadenze, cedole), le spese relative alla gestione dei sinistri, i costi di gestione dei contratti, **i costi di acquisizione ed i costi overhead direttamente attribuibili al portafoglio di contratti.**

Obiettivo: Stima della media dei futuri flussi di cassa.

- ✓ Simulazione dei flussi di cassa futuri considerando tutte le informazioni rilevanti. Non è richiesta la simulazione di tutti gli scenari possibili, a patto che le stime risultanti siano coerenti con le finalità della valutazione.
- ✓ Stima delle ipotesi finanziarie coerentemente con le variabili ed i prezzi di mercato alla data
- ✓ Stima delle ipotesi tecniche, derivate sulla base dei dati storici (costi, frequenza e gravità dei sinistri)

Esempi di cash flows da escludere dalla valutazione:

- Rendimenti finanziari
- Cash flows relative a contratti di riassicurazione (in quanto devono essere presentati separatamente)
- Cash flows non ricompresi nel contract boundary
- Costi che non possono essere direttamente attribuibili al portafoglio di contratti
- Imposte

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

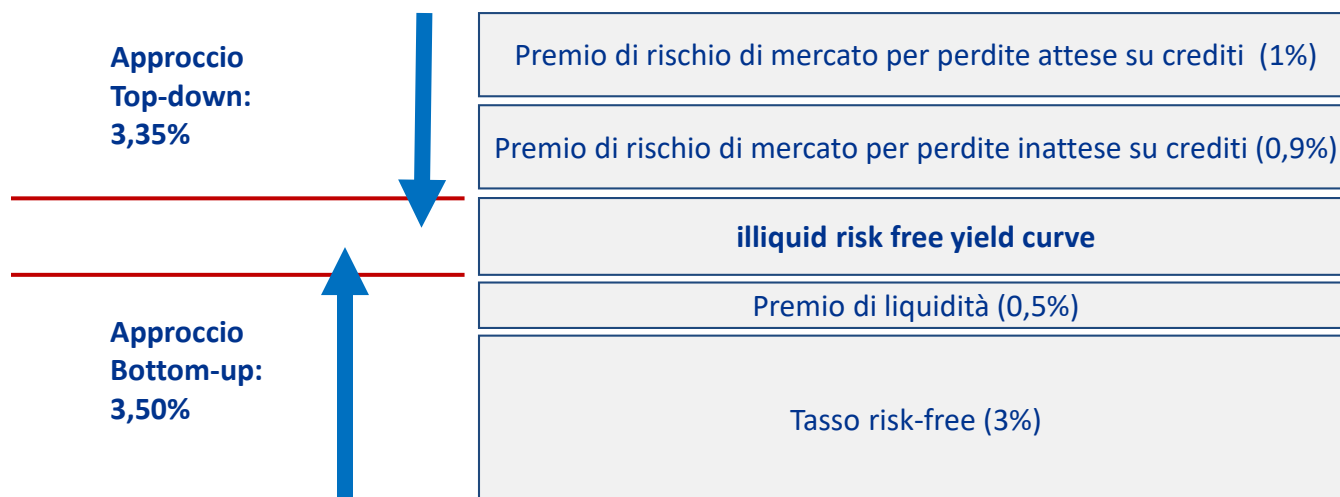
Building Block 2 - Valore temporale del denaro

Esempi di approcci bottom-up e top-down

Strumento finanziario con rendimento pari al 5,25% (basato su attivi detenuti o su di un portafoglio di riferimento)

Per la determinazione del tasso di attualizzazione può essere utilizzato sia l'approccio top-down che bottom-up.

In teoria, entrambi gli approcci dovrebbero determinare lo stesso tasso di attualizzazione, ma nella pratica, delle differenze si possono verificare.



Nessun metodo specifico prescritto.

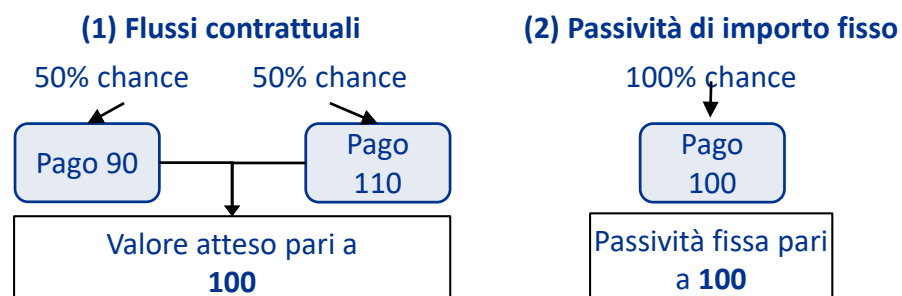
A prescindere dall'approccio utilizzato, il tasso di attualizzazione dovrebbe essere coerente con le caratteristiche delle obbligazioni derivanti dal contratto assicurativo (ad es. tempo, valuta e liquidità)

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Building Block 3 - Aggiustamento per il rischio

Il Building Block Approach (BBA) prevede un aggiustamento esplicito per il rischio (risk adjustment) tale per cui le Compagnie risultino indifferenti tra:

- Adempiere un contratto assicurativo che può avere diversi possibili risultati
- Adempiere una passività che genera determinati cash flow con lo stesso present value di un contratto assicurativo



Data la variabilità dei risultati, un'entità presumibilmente richiederà maggiori corrispettivi per adempiere alle obbligazioni contrattuali (1) rispetto ad adempiere l'obbligazione (2) pagando un ammontare fisso.

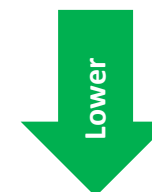
Caratteristiche dei rischi sottostanti

- Rischi con bassa frequenza e alta gravità (rischi catastrofici)
- Contratti di lunga durata
- Ampia probabilità nella distribuzione
- Poche informazioni circa trend e stime attuali
- Attuale esperienza nell'andamento dei sinistri incrementa l'incertezza delle stime

Aggiustamento per il rischio



- Sinistri con alta frequenza e bassa gravità
- Contratti di breve durata
- Bassa probabilità nella distribuzione
- Maggiori informazioni circa trend e stime attuali
- Attuale esperienza nell'andamento dei sinistri riduce l'incertezza delle stime



IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Building Block 4 - Contractual Service Margin

L'ammontare riconosciuto a P&L è determinato dopo tutti gli altri aggiustamenti effettuati nel periodo



Il rilascio a conto economico è determinato sulla base delle **"coverage units"** che corrispondono alla **quantità di copertura** fornita dai contratti presenti nel gruppo durante il periodo di copertura

E' necessario considerare la **quantità di benefici erogati** e la **durata attesa**

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

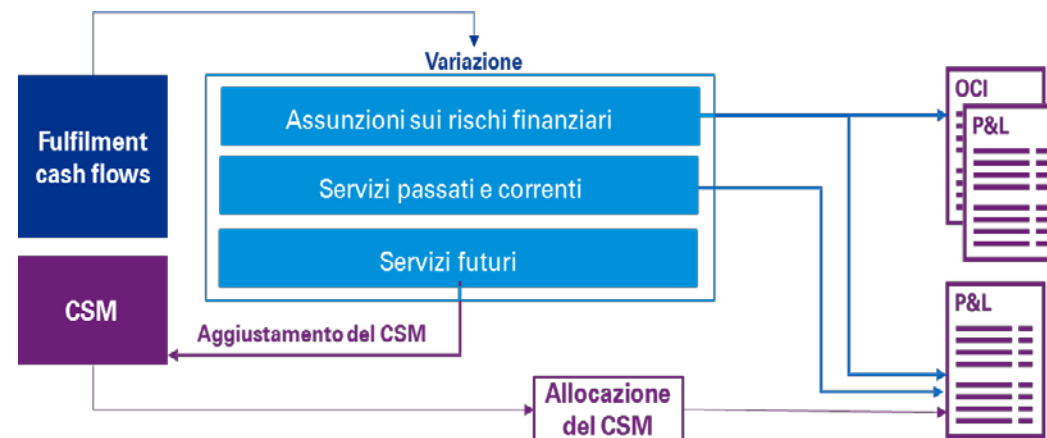
Building Block Approach: Metodi per la rilevazione successiva dei contratti assicurativi



Ogni gruppo di contratti assicurativi è rimisurato alla fine di ogni periodo

La variazione alla fine di ogni periodo può essere iscritta a seconda della tipologia a P&L, OCI o diminuzione/incremento del CSM:

- **Cambiamenti nei FCF per servizi futuri: Aggiustamento del CSM**
- **Cambiamenti nei FCF per servizi erogati o correnti: riconosciuti a Conto Economico**
- **Assunzioni sui rischi finanziari: scelta contabile di presentare nel Conto Economico e OCI**

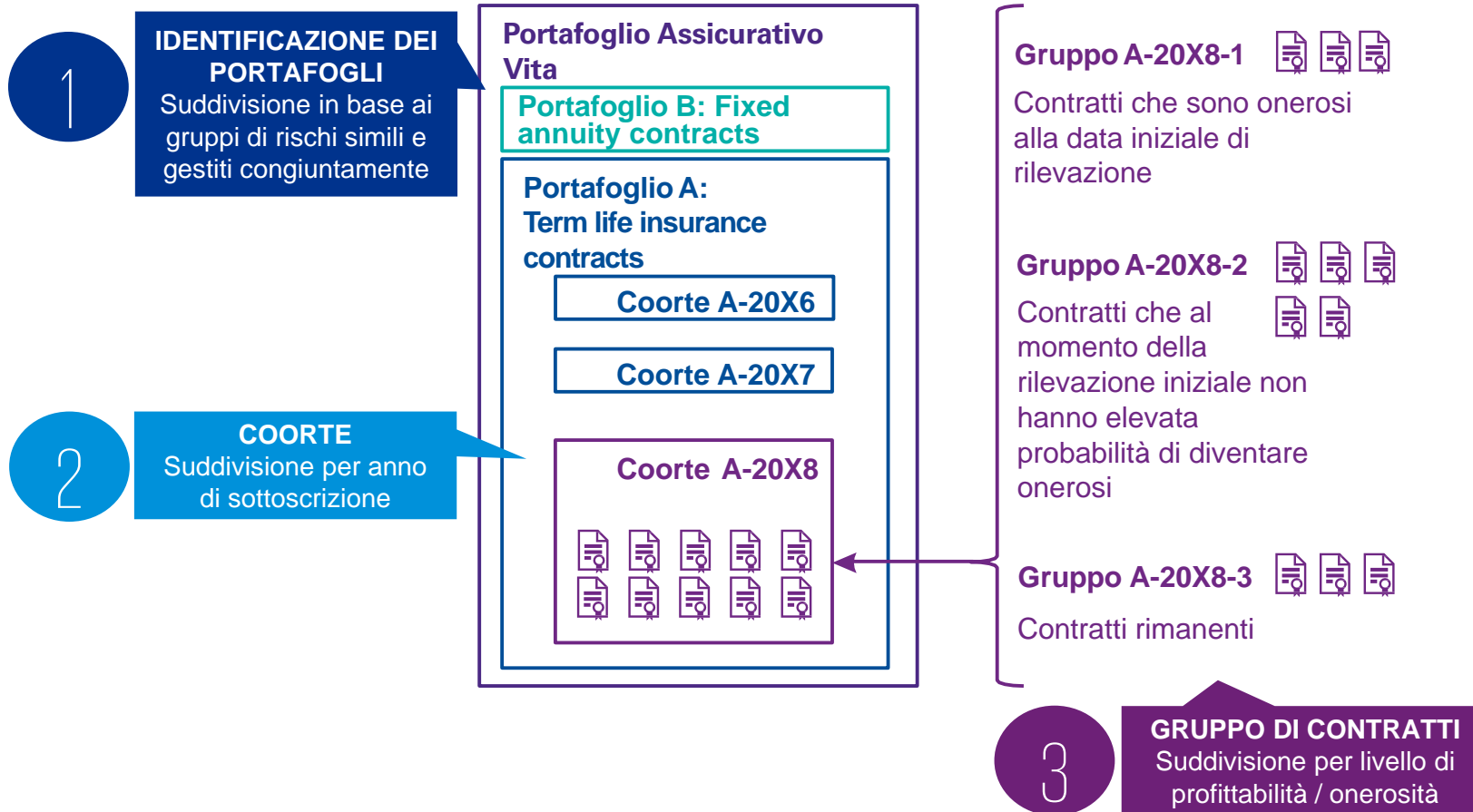


Il totale delle riserve di un gruppo di contratti assicurativi è composto da:

- **Liability for remaining coverage (LRC):** fulfilment cash flows relativi a servizi futuri + CSM residuale
- **Liability for incurred claims (LIC):** fulfilment cash flows per sinistri avvenuti, ma non ancora pagati

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

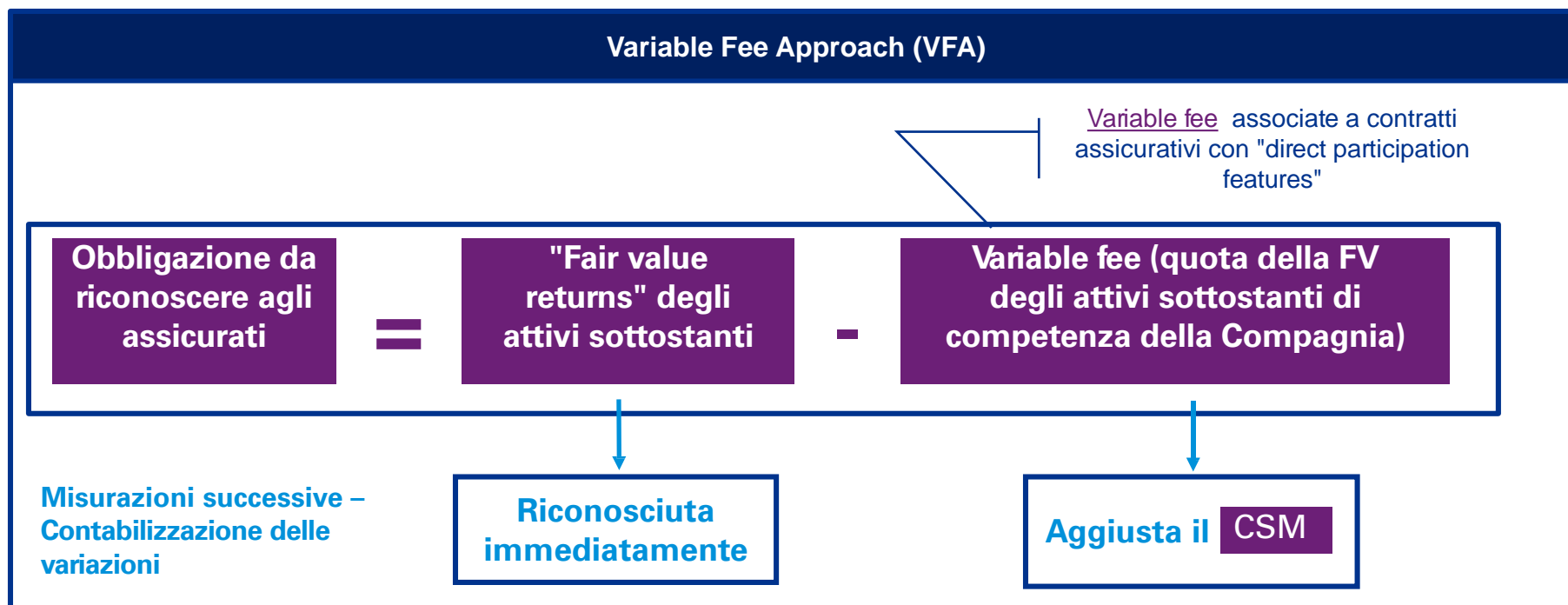
Livello di aggregazione



IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Metodi per la rilevazione dei contratti assicurativi - Variable Fee Approach (VFA)

- Modifica al modello generale di misurazione per i "**Direct participating contracts**"
- I "direct participating contracts" sono contratti assicurativi per i quali, alla data di iscrizione iniziale:
 - a) i termini contrattuali specificano che l'assicurato **partecipa ad una quota di uno specifico portafoglio di attivi sottostanti**;
 - b) l'entità si aspetta di pagare all'assicurato un ammontare relativo ad una **quota sostanziale del fair value degli attivi sottostanti**;
 - c) l'entità si aspetta che la prestazione da erogare all'assicurato **vari in funzione delle variazioni di uno specifico portafoglio di attivi sottostanti**
- L'obiettivo di tale approccio è quello di ridurre i possibili mismatch contabili e la correlata volatilità



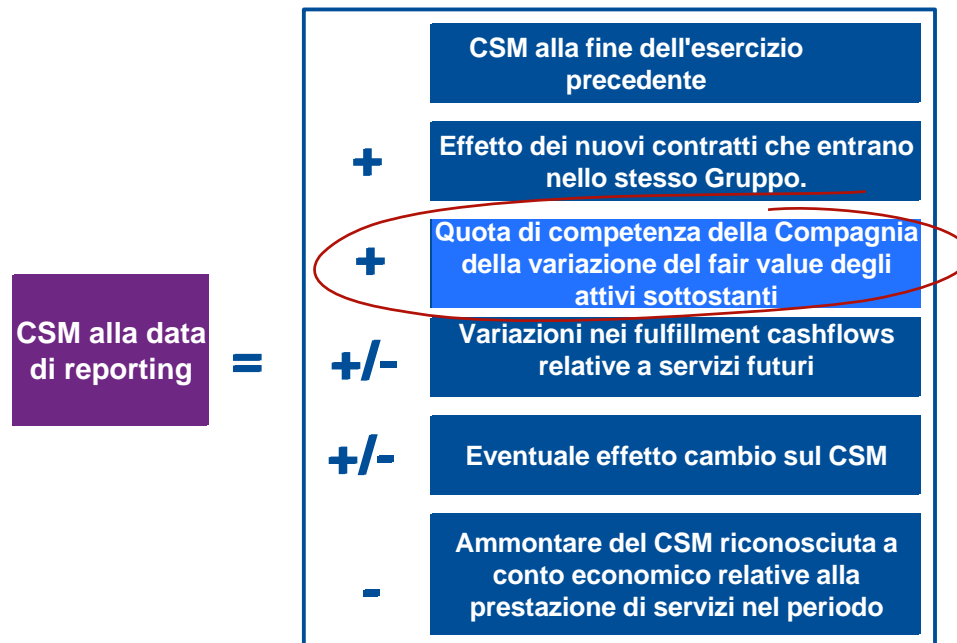
IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Metodi per la rilevazione dei contratti assicurativi - Variable Fee Approach (VFA)

Per i contratti con partecipazione diretta agli utili, si riportano di seguito le **componenti di variazione da una data di reporting all'altra**.

Come si nota dallo schema, rispetto alle variazioni del CSM relativo ai contratti senza partecipazione diretta agli utili, vi è quella relativa alla **quota di competenza della Compagnia della variazione degli attivi sottostanti i contratti**.

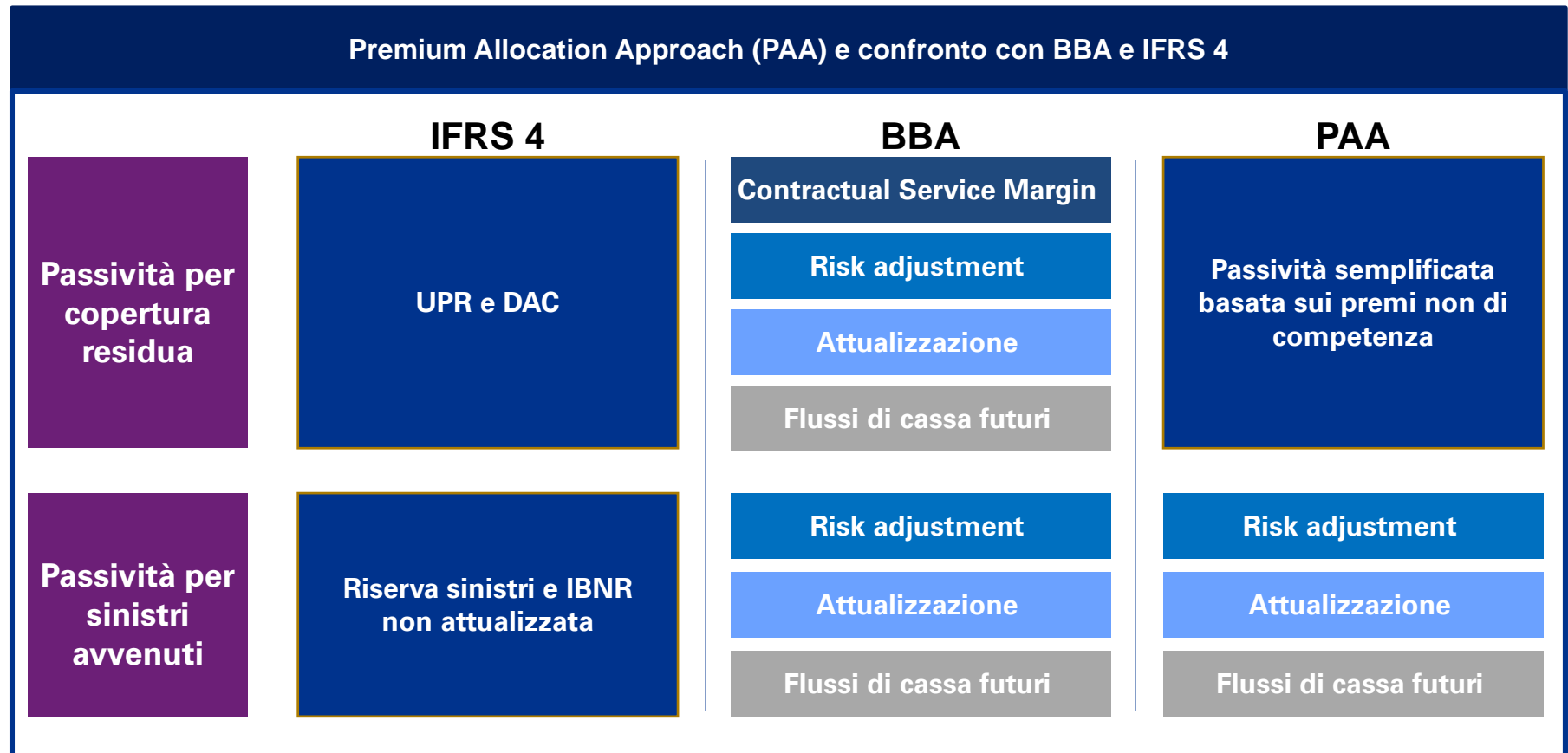
L'IFRS 17 riporta, al paragrafo 45, gli elementi che compongono e che comportano variazioni del CSM relativo a contratti con partecipazione diretta agli utili alla fine di ogni esercizio.



IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Metodi per la rilevazione dei contratti assicurativi- Premium Allocation Approach (PAA)

- Approccio semplificato applicabile ad alcuni contratti di breve durata; approccio simile a quello attualmente utilizzato, nei rami danni, per la misurazione della riserva premi
- Il modello generale (BBA) rimarrà valido per la riserva relativa ai sinistri avvenuti



IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Cenni sulla First Time Adoption

Approccio retrospettivo completo

- Applicazione retrospettiva in base a quanto previsto da "IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*", a meno che non sia fattibile in quanto i dati storici non sono disponibili
- Approccio di difficile applicazione, poiché richiede un alto investimento in termini di tempo, risorse e la disponibilità di numerosi dati storici.
- Principali difficoltà:
 - Identificare le Unit of Account sulla base delle aspettative di onerosità alla data di *Initial Recognition* ed il CSM/Loss component
 - Identificare i **Cash flow attesi**, il **Risk adjustment**, il **Tasso di sconto** riferibili alla data di *Initial Recognition*
 - Identificare i **Cambiamenti intervenuti** nelle stime che sarebbero stati riconosciuti a conto economico nelle precedenti date di reporting

Approccio retrospettivo modificato

- Applicazione **quando** non tutti i dati storici sono disponibili, ma le informazioni relative ai cash flow storici sono disponibili o possono essere ricostruite
- **Consentita la non applicazione della divisione in coorti**
- Richiede di utilizzare tutte le informazioni disponibili o facilmente reperibili al fine di permettere una rappresentazione e valutazione quanto più vicina all'approccio retrospettivo completo

Approccio Fair Value

- Applicazione quando i dati storici non sono disponibili
- **Non è richiesta la divisione in coorti** (la divisione in coorti si può applicare solo in caso di ragionevoli e supportabili informazioni)
- Ad oggi non è chiaro cosa si intenda per FV e come debba essere stimato



In fase di prima applicazione è richiesta la riesposizione delle informazioni comparative

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Modalità di presentazione di ricavi e risultati economici

Il nuovo Conto Economico evidenzia la redditività della Compagnia ponendo attenzione ai «margini» generati e non ai «volumi» prodotti

- I **premi** non vengono più rappresentati nel Conto Economico
- Ricavi e costi dei contratti assicurativi **non** comprendono le **componenti di investimento** che sono ricomprese nei redditi da investimenti

Profit & Loss - As Is
Premi netti
Commissioni attive
Proventi e oneri da strumenti finanziari a FV rilevato a P&L
Proventi da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture
Proventi da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari
Altri ricavi
Totale ricavi e proventi
Oneri netti relativi ai sinistri
Commissioni passive
Oneri da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture
Proventi da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari
Spese di gestione
Altri costi
Totale costi e oneri
Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte

OCI - As Is
Altre componenti reddituali netto imposte senza riclassifica a CE
Altre componenti reddituali netto imposte con riclassifica a CE
<i>di cui: Utili (perdite) su attività finanziarie AFS</i>
Totale OCI



Requisiti minimi P&L - IFRS 17	
Ricavi assicurativi	x
Spese per servizi assicurativi	(x)
Costi netti derivanti dalla riassicurazione	(x)
Risultato servizi assicurativi	x/(x)
Ricavi per interessi su investimenti non misurati a FVTPL	x
Altri ricavi da investimenti	x/(x)
Rettifiche di valore nette su attività finanziarie	(x)
Redditi da investimenti	x/(x)
Spese finanziarie derivanti dall'emissione di contratti assicurativi	(x)
Variazioni nelle passività relative a contratti d'investimento	x/(x)
Risultato degli investimenti	x/(x)
Altri ricavi	x
Altri costi	(x)
Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte	x/(x)

OCI - IFRS 17	
Variazioni nella passività ass. per cambiamenti tasso di sconto	x/(x)
Variazioni di FV su attivi classificati a FVOCI	x/(x)
Totale OCI	x/(x)

Ricavi assicurativi	
<i>Contratti non misurati con PAA</i>	
Ammontare relativo alla variazione della LRC	x
Variazione del Risk Adjustment	x
Oneri relativi a sinistri attesi e altre spese per servizi assicurativi	x
CSM riconosciuto a P&L	x
Recupero delle spese di acquisizione	x
Totale ricavi assicurativi contratti non misurati con PAA	x
Totale ricavi assicurativi contratti misurati con PAA	x
Totale ricavi assicurativi	x

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Cenni su Disclosure

Il principio IFRS 17 richiede una più estesa informativa al mercato in termini di:



Informativa sui numeri

- importi rilevati in bilancio derivanti dai contratti di assicurazione
- modelli contabili applicati
- tasso di interesse utilizzato, sulle assunzioni adottate ed eventuali cambiamenti delle stesse, sui rischi (esposizione, variazioni, politiche e processi)



Informativa sui criteri

- assunzioni significative adottate e cambiamenti sulle stesse
- eventuali variazioni sui metodi e i relativi effetti sul bilancio
- rendimenti dei flussi di cassa con descrizione della curva dei rendimenti utilizzata

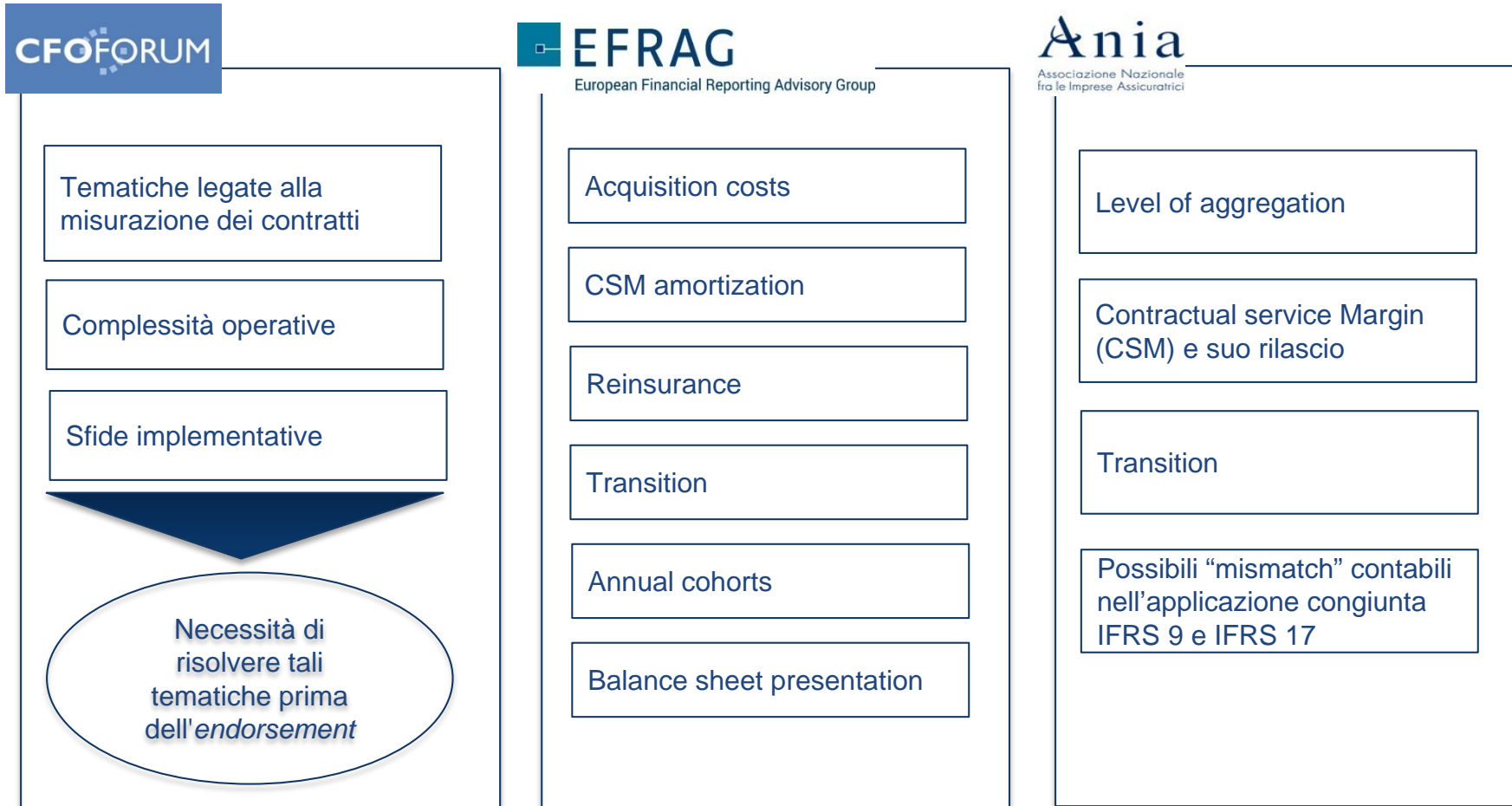


Informativa sui rischi

- rischi derivanti dai contratti di assicurazione
- obiettivi, politiche e processi per gestire i rischi e i relativi metodi di misurazione
- Variazioni dei rischi o nella politica di gestione dei rischi

IFRS 17: Cosa cambia (Aspetti finanziari, tecnici, operativi)

Punti di attenzione





kpmg.com/socialmedia



kpmg.com/app

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavour to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2018 KPMG Advisory S.p.A. an Italian limited liability share capital company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.