



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Le ultime su IFRS17

Come verrà recepito dal mercato assicurativo in Italia ed in Europa

Angelo Doni

Co-Direttore Generale ANIA

11 novembre 2021



Stato dell'arte

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

•Giugno 2020

- Lo IASB pubblica «Amendments to IFRS 17»**, esito di un processo di modifica del principio originale a fronte di alcuni aspetti segnalati come critici dai diversi *stakeholders*.
- La data di entrata in vigore viene posticipata dal 2021 al 2023.
 - Lo IASB non apporta modifiche riguardanti l'eliminazione delle coorti annuali.

•Luglio 2021

- L'ARC ha approvato la proposta di regolamento** di omologazione.
- Il testo prevede al suo interno l'**esenzione** per i contratti caratterizzati da mutualizzazione intergenerazionale e congruità dei flussi finanziari **dall'applicazione dell'obbligo di raggruppamento dei contratti in coorti annuali**.

•Novembre 2021 (TBC)

- La Commissione Europea ha avviato la *written procedure* per la **pubblicazione in Gazzetta Ufficiale** del regolamento, che dovrebbe avvenire entro il mese di novembre.

•Maggio 2017

- Lo IASB pubblica il principio** contabile per le passività assicurative **IFRS 17** al termine di un progetto partito nel corso del 1997.

•Marzo 2021

- EFRAG pubblica l'Endorsement Advice**. Favorevole all'omologazione del principio a livello europeo, fatto salvo il requisito delle coorti annuali per "*intergenerationally-mutualised and cash-flow matched contracts*", sul quale il Board non ha raggiunto una posizione di consenso.

•Luglio-Ottobre

- Scrutinio da parte di Parlamento e Consiglio europeo**, conclusosi venerdì 22 ottobre senza obiezioni sollevate.



Principali obiettivi

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Principali obiettivi

- Informazioni più “trasparenti” sulle **performance** delle compagnie di assicurazione.
- **Evidenza dei profitti attesi** generati dalla vendita dei prodotti assicurativi, grazie alla **logica per margini** (si veda CSM).
- Un solo modello di misurazione per tutti i tipi di contratti assicurativi: **migliorare la comparabilità** delle performance all'interno del mercato.
- Modello contabile “**Consistent**” con gli altri **IFRS** e con l'IFRS *framework*.
- Focus sulle informazioni relative ai rischi e alle incertezze nella misurazione dei contratti assicurativi.
- Focus sui *drivers* che determinano le **performance** delle compagnie di assicurazione.



Principali novità

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Principali novità

L'IFRS 17 comporta un **profondo cambiamento nella valutazione** dei contratti assicurativi e **nelle principali scritture contabili** sia di Patrimonio che di Conto Economico e, più in generale, **per l'intera operatività aziendale**.

- Valorizzazione delle **passività assicurative a valori correnti**, sulla base di informazioni *market-consistent*
- **Introduzione del concetto di profitto atteso** dei contratti assicurativi, stimato sulla base dei flussi di cassa previsti e riconosciuto a Conto Economico lungo il periodo in cui viene prestata copertura assicurativa
- **Rappresentazione dei risultati** d'esercizio distinti tra attività di sottoscrizione e di investimento, e **per margini** (i **premi non sono più rappresentati** nel Conto Economico)
- Introduzione del c.d. "Portafoglio di contratti assicurativi" a loro volta suddivisi in c.d. "Gruppi di contratti assicurativi".
- **Rivisitazione dei processi, database, sistemi e Governance**

Complessità nell'applicazione

Es. 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.



Impatti operativi e di *business*

XIII
CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

OPERATIVI

- Impatti su procedure e processi operativi e necessità di **coordinamento** e sinergia tra le **funzioni aziendali**
- Necessità di **formazione**: risorse umane e CdA
- Nuovi prospetti contabili, maggiore *Disclosure* e **reporting** (impatti in termini di predisposizione, spiegazione, comunicazione e rappresentazione)
- Possibile revisione dei **processi di *Budgeting, Forecast* aziendali e politiche di remunerazione**
- **DATI e SISTEMI**

IMPATTI

Di BUSINESS

- Gestione della **volatilità a Conto Economico**
- Nuovi requisiti e strategie per la **gestione ALM** (IFRS 9/IFRS 17)
- Nuovo approccio per margini e connessa **comunicazione al mercato/presentazione** dei risultati finanziari
- **Ripensamento dei prodotti** esistenti e creazione di nuovi prodotti
- **Necessità di nuove metriche di valutazione (KPIs)**

- **Ridisegno radicale dell'architettura IT** per adattare i sistemi informativi (contabilità, attuarato, finanza..)
- **Verifica della qualità** e granularità dei dati esistenti, **storicizzazione** e integrazione tra informazioni storiche, correnti e future
- Definizione di processi di **Data Governance** e **Data Quality**
- Revisione dei **processi** attuariali, di chiusura contabile, di controllo interno e pianificazione
- Costituzione di un "robusto" tool di modelli attuariali condiviso sia dalle funzioni di pricing sia dalle funzioni di riservazione
- Creazione di un **reporting interno** in grado di far fronte alle esigenze degli *stakeholder*



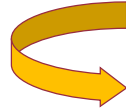
Impatti sui prodotti

XIII
CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Livello di aggregazione



- Coorti annuali (adesso opzionali per alcune categorie di prodotto)
- Segmentazione garanzie
- Test di Onerosità



Riservazione *Market consistent*



Volatilità a Conto Economico

! **LOSS RATIO**

ES.

- Possibile **segmentazione artificiale** di singole garanzie vendute nello stesso contratto (es. polizza casa)
→ Possibile **fallimento del Test di onerosità**

ES.

- Con la valutazione **market consistent**, possibile **maggiore volatilità** su alcune *Lines of Business*

- IMPATTI SUI PROCESSI DI **PRICING**
- RIVISITAZIONE DELLE METRICHE DI VALUTAZIONE (**KPIs**)
- POSSIBILE **SELEZIONE DEI RISCHI** IN TERMINI DI **BUSINESS**



Impatto in termini di KPI

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Lo sviluppo di nuovi KPI è guidato principalmente dai seguenti fattori:

- **Tre modelli di misurazione differenti** applicati in relazione alle caratteristiche dei prodotti
- **Valutazione** dei contratti assicurativi a valori correnti
- Riconoscimento del profitto: **introduzione del *Contractual Service Margin (CSM)***
- **Schema di Conto Economico completamente rivisitato**

IFRS 4 P&L	IFRS 17 P&L
Premiums	Insurance Revenue
+	-
Net financial Income	Insurance Expense
-	+
Incurred Claims & Expenses	Net expenses from reinsurance contracts held
-	+
Change in reserves	Insurance Service Result
+	+
Investment Result	Investment Result
+	+
Technical Profit Before Tax	Technical Profit Before Tax

- ***Insurance Service Result*** come nuovo ***Technical Underwriting Result***
- Distinzione delle **spese Attribuibili e Non Attribuibili** ai contratti
- Presentazione dei **risultati al lordo della Riassicurazione**
- ***Time value of money*** sulle passività assicurative
- L'Utile Tecnico IFRS 17 è principalmente guidato da: ***CSM Release, Release of Risk Adjustment, Loss Component, Actual vs Expected***





Impatti sugli attuali KPI

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Nei tavoli di lavoro ANIA è emerso come **le compagnie stiano valutando di mantenere quasi tutti i principali indicatori attualmente utilizzati**, ancorché alcuni verranno rivisti per tener conto delle nuove metriche previste da IFRS 17.

A titolo di esempio, è **verosimile immaginare che siano mantenuti**:

- i **premi lordi contabilizzati** e il dato della **raccolta netta** quali indicatori di volumi
- il **ROE** (eventualmente aggiustato della componente OCI o CSM) e il **Combined Ratio** quali indicatori di redditività.

Significativi impatti sono invece previsti per quanto riguarda l'informativa relativa all'«**operating profit**», alla luce delle logiche di rappresentazione del Conto Economico notevolmente diverse tra il principio IFRS 4 e il principio IFRS 17.

Il **New Business Value**, attualmente utilizzato quale indicatore del valore della nuova produzione del *business* vita, viene calcolato utilizzando metriche allineate al *framework* di Solvency II; si valuterà presumibilmente l'opportunità di un **raccordo con il dato di CSM** e le nuove metriche IFRS 17.

Tali aspetti sono tuttavia ancora in corso di definizione nei diversi processi implementativi.



Esemplificazione di nuovi possibili KPI

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

CSM at inception come nuovo indicatore di *performance* del *New Business*

Change in CSM come uno dei principali KPI per incremento/decremento della marginalità attesa del portafoglio nel corso degli esercizi (solo VFA e BBA)

Change in Release of CSM come indicatore chiave per il profitto

Investment Result netto o *Adjusted* (considerando realizzi partecipazioni FVOCI senza *recycling*)

Growth Rate of Insurance Revenue - indica la crescita % annua dei ricavi assicurativi in ottica IFRS 17

Peso % del CSM (peso della redditività attesa di contratti sulla totalità del portafoglio)

CSM Sustainability Index (indicazione della sostenibilità o meno del *new business*)

Totale spese Attribuibili pagate

Reinsurance Result Ratio (andamento del *business* ceduto)

Test di Onerosità



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Stato dell'arte del processo di implementazione di IFRS 17 e IFRS 9

La stessa **IVASS**, con una **richiesta di informazioni qualitative su IFRS 17 e IFRS 9** (avviata a metà settembre e con **scadenza 31 dicembre 2021**) ha ricordato l'impatto rilevante dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 «*sull'operatività, sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari delle imprese di assicurazione, nonché il grado di complessità che caratterizza alcune attività sottese all'adozione dei principi stessi*».

I questionari sono composti rispettivamente da **9 sezioni (IFRS 17) e 5 sezioni (IFRS 9)** contenenti un totale di circa **36 quesiti per ciascun principio**.

A testimonianza dell'impatto a 360° dell'IFRS 17 si riportano, a titolo esemplificativo, alcuni dei **principali argomenti trattati** nel questionario:

- **Budget/Costi**
- **Ruolo** dell'Organo amministrativo, dell'Organo di controllo, dei Comitati consiliari e dei revisori esterni **anche in termini di controllo e monitoraggio del processo di implementazione**
- **Responsabilità dei dipartimenti per l'implementazione**
- **Controlli** istituiti per la verifica dei dati, dei processi e dei modelli utilizzati
- **Sinergie** con Solvency II
- **Complessità framework** IFRS 17/IFRS 9 vs. altri *framework* di reporting
- **Politiche contabili** e previsti *key judgments*
- **Scelte tecniche** (es. tasso di attualizzazione, *coverage unit*, approcci per la transizione, *impairment*)
- **Impatti** in termini di riclassificazioni
- **Analisi Costi Benefici**



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Appendice

Norma nazionale primaria di riferimento



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

TITOLO I - DISPOSIZIONI GENERALI

Capo II - VIGILANZA SULL'ATTIVITÀ ASSICURATIVA E RIASSICURATIVA

Art. 3-bis (Principi generali della vigilanza)

4. L'IVASS, nell'esercizio delle sue funzioni, tiene conto della convergenza degli strumenti di vigilanza e delle pratiche di vigilanza dell'Unione europea.

Art. 5 (Autorità di vigilanza)

1-ter. Fatto salvo quanto previsto dall'articolo 3, comma 1, l'IVASS, nell'espletamento delle sue funzioni, prende in considerazione il potenziale impatto delle sue decisioni sulla stabilità dei sistemi finanziari dell'Unione europea, soprattutto in situazioni di emergenza [...]

5-bis. L'IVASS, nell'ambito della propria autonomia, garantisce comunque il rispetto dei principi di contenimento dei costi di cui al Capo I del Titolo I del decreto legge 31 maggio 2010, n. 78, convertito con modificazioni, dalla legge 30 luglio 2010, n. 122.



Norma nazionale primaria di riferimento

TITOLO VIII - BILANCIO E SCRITTURE CONTABILI - Capo I - DISPOSIZIONI GENERALI SUL BILANCIO

Art. 90 (Schemi)

1. L'IVASS, nel rispetto delle disposizioni di cui al codice civile, al decreto legislativo 9 aprile 1991 n. 127, al decreto legislativo 26 maggio 1997, n. 173, ed al decreto legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, con regolamento determina:
 - a. gli schemi di bilancio;
 - b. il piano dei conti che le imprese adottano nella loro gestione;
 - c. le modalità di calcolo, ai fini della redazione del bilancio di cui ai Capi II e III, delle riserve tecniche;
 - d. le modalità di calcolo, ai fini della redazione del bilancio di cui ai Capi II e III, delle altre voci di bilancio
2. L'IVASS, con regolamento, può emanare istruzioni esplicative ed applicative, prescrivere informazioni integrative o più dettagliate, anche in materia di operazioni con parti correlate e di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale di cui all'articolo 2427, primo comma, numeri 22- bis) e 22-ter), del codice civile e all'articolo 38, comma 1, lettere o-quinquies) e o-sexies), del decreto legislativo 9 aprile 1991, n. 127. L'IVASS può altresì stabilire la documentazione necessaria all'espletamento delle funzioni di vigilanza ai fini delle verifiche sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato.
3. Le modalità di tenuta del sistema contabile devono consentire il raccordo con i conti di bilancio secondo quanto disposto dall' IVASS con regolamento
4. I poteri dell'IVASS sono esercitati nel rispetto dei principi contabili internazionali nei confronti dei soggetti che redigono il bilancio di esercizio o il bilancio consolidato in conformità ai principi contabili internazionali. Al fine di verificare l'esattezza dei dati del bilancio consolidato, l'IVASS può richiedere dati, notizie ed informazioni alle società ed agli enti controllati da imprese di assicurazione e di riassicurazione ovvero eseguire ispezioni presso i medesimi enti e società. Nel caso in cui la società o l'ente sia sottoposto alla vigilanza di un'altra autorità, l'IVASS ne richiede la

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Norma nazionale primaria di riferimento



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

TITOLO VIII - BILANCIO E SCRITTURE CONTABILI - Capo V - REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Art. 102 (Revisione legale del bilancio)

1. Il bilancio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione con sede legale nel territorio della Repubblica è corredato dalla relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale iscritti nell'apposito registro
2. La relazione del revisore legale o della società di revisione legale esprime anche un giudizio sulla sufficienza delle riserve tecniche dell'impresa, avuto riguardo alle disposizioni del presente codice e tenuto conto di corrette tecniche attuariali. A tal fine, l'IVASS individua con regolamento i criteri per la determinazione della sufficienza delle riserve tecniche e le corrette tecniche attuariali alla luce delle quali deve essere espresso il giudizio del revisore o della società di revisione legale, nonché le modalità e i termini di espressione del giudizio medesimo
3. Alle imprese di cui al comma 1 si applicano le disposizioni sulla revisione legale dei conti di cui alla sezione VI del capo II del titolo III del testo unico dell'intermediazione finanziaria, ad eccezione degli articoli 155, comma 2, 156, comma 4, 157, comma 2, e 159, comma 1.



L'introduzione di Solvency II

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Solvency II, progetto avviato dalla Commissione europea allo scopo di riformare l'intero sistema di vigilanza prudenziale delle imprese di assicurazione, aveva come obiettivo non solo di **modificare i criteri quantitativi per il calcolo del margine di solvibilità**, ma di **rivedere** anche il complesso di **regole a presidio della stabilità delle imprese**.

CON L'IMPLEMENTAZIONE DI SOLVENCY II, NEL 2016, IL BILANCIO CONTABILE NON È PIÙ IL PUNTO DI PARTENZA PER LE VALUTAZIONI PRUDENZIALI

Il sistema di *Solvency II* è articolato in una **struttura a 3 pilastri**:

- Il primo fissa i **requisiti quantitativi** del nuovo sistema di vigilanza
- Il secondo pilastro riguarda il **governo societario** e la **funzionalità dei CdA**
- Il terzo pilastro riguarda invece i **requisiti informativi**



Reportistica di terzo pilastro

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Gli obblighi informativi, insieme ai requisiti patrimoniali e di *governance* identificati dai primi due pilastri, completano il *framework* di vigilanza prudenziale disegnato dal regolatore.

L'informativa comprende un mix di elementi quantitativi e qualitativi.

RELAZIONI RICHIESTE:

Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria. Destinata al pubblico e trasmessa anche al supervisore.

Regular Supervisory Report (RSR)

Relazione da fornire a fini di vigilanza. Documento riservato e destinato in modo specifico all'Autorità di vigilanza.

Relazione ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)

Relazione destinata al supervisore concernente la valutazione dei rischi e della solvibilità dell'impresa/gruppo.

MODULISTICA:

Quantitative Reporting Templates (QRTs)

Modulistica contenente dati di tipo quantitativo. Moduli armonizzati a livello europeo con finalità analoga ai modelli di bilancio e ai moduli di vigilanza.



SFCR: informativa al mercato

XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

La relazione è pubblicata su base annuale, salvo comunicazioni straordinarie, e contiene almeno:

- una **descrizione dell'attività** e dei **risultati** dell'impresa
- una **descrizione del sistema di governance** (e la sua valutazione di adeguatezza)
- per ciascuna categoria di rischio, una **descrizione dell'esposizione al rischio**, delle **concentrazioni** di rischio, dell'attenuazione del rischio e della **sensibilità** al rischio
- una **descrizione delle attività, delle riserve tecniche e altre passività** (delle basi e dei metodi utilizzati per la loro valutazione, nonché la spiegazione di eventuali differenze rilevanti rispetto alle basi e ai metodi utilizzati per la loro valutazione nel bilancio)
- una **descrizione della gestione del capitale**, che includa almeno:
 - la struttura e l'importo dei fondi propri nonché la loro qualità;
 - gli importi del requisito patrimoniale di solvibilità e del requisito patrimoniale minimo;
 - le informazioni che consentano di comprendere le principali differenze tra le ipotesi sottostanti la formula *standard* e quelle di qualsiasi modello interno utilizzato dall'impresa per il calcolo del suo requisito patrimoniale di solvibilità
- **informazioni di tipo quantitativo** basate sui dati presenti in alcuni *Quantitative Reporting Templates* (QRTs).



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Grazie per l'attenzione

La presente pubblicazione è ad uso esclusivo del Destinatario e non può essere, né totalmente né in parte, copiata, riprodotta, trasferita, scaricata, pubblicata, citata o distribuita, per qualsiasi scopo, senza previa autorizzazione scritta di ANIA, fatta salva la possibilità di conservarla nel proprio computer o di stampare estratti delle pagine di questa pubblicazione unicamente per utilizzo personale. ANIA non si assume alcuna responsabilità nei confronti di terzi.

ANIA declina ogni responsabilità per danni, costi o perdite che possano derivare, anche indirettamente, dall'affidamento alle informazioni contenute nella presente pubblicazione o da eventuali omissioni in essa riscontrabili.

La presente pubblicazione contiene informazioni pubblicate a solo titolo informativo e non può essere in alcun modo considerata esaustiva, né qualificata come un parere legale o una consulenza professionale di altro tipo.

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati