

## Solvency 2 e IFRS 17: due binari paralleli?

Evento Astin

*Milano, 28 maggio 2019*

## Overview del mercato sugli impatti di IFRS 17 & 9

- I principali operatori hanno avviato la progettualità per l' applicazione dal 1.1.2022 dei nuovi principi ed hanno iniziato ad interrogarsi sui potenziali impatti di business che tali IFRS comporteranno.
- I principali punti emersi dagli incontri con gli operatori sono stati i seguenti:

### Osservazioni raccolte dagli operatori

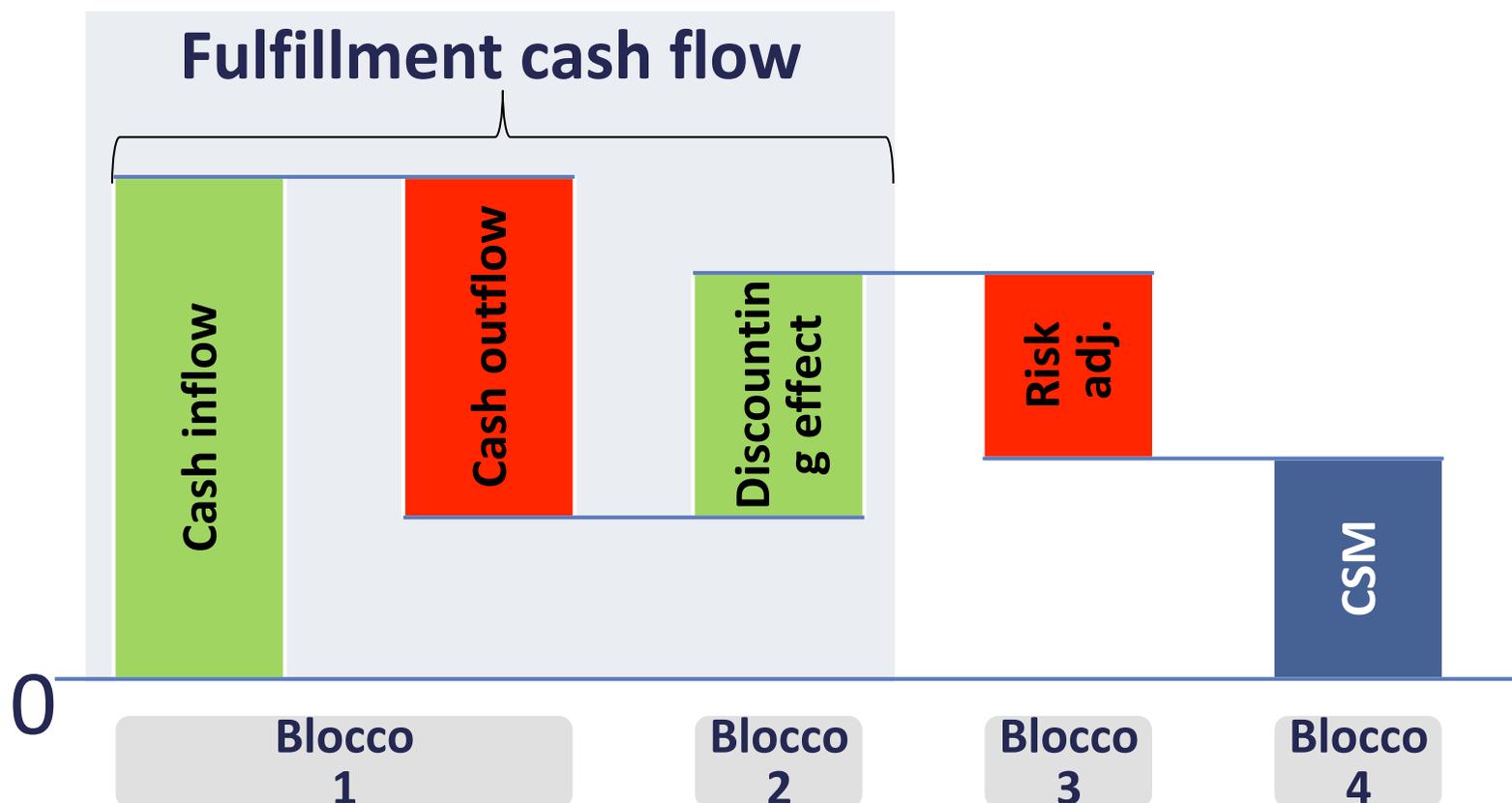
1. "IFRS 17 è uguale a Solvency II"
2. "Non cambia le decisioni perché i flussi non mutano"
3. "IFRS 17 aumenta la visione di lungo termine"
4. "IFRS 17 assorbe tutta la volatilità di IFRS 9"

### Nostra view

1. Parzialmente vero: IFRS 17 misura performance
2. Falso: cambia il rilascio dei flussi a PL e, quindi le connesse decisioni
3. Vero: IFRS 17 da visibilità alla sostenibilità di PL
4. Parzialmente falso: mismatch, equity, credito (per il danni) e garanzie (per il vita) non vengono trasferiti

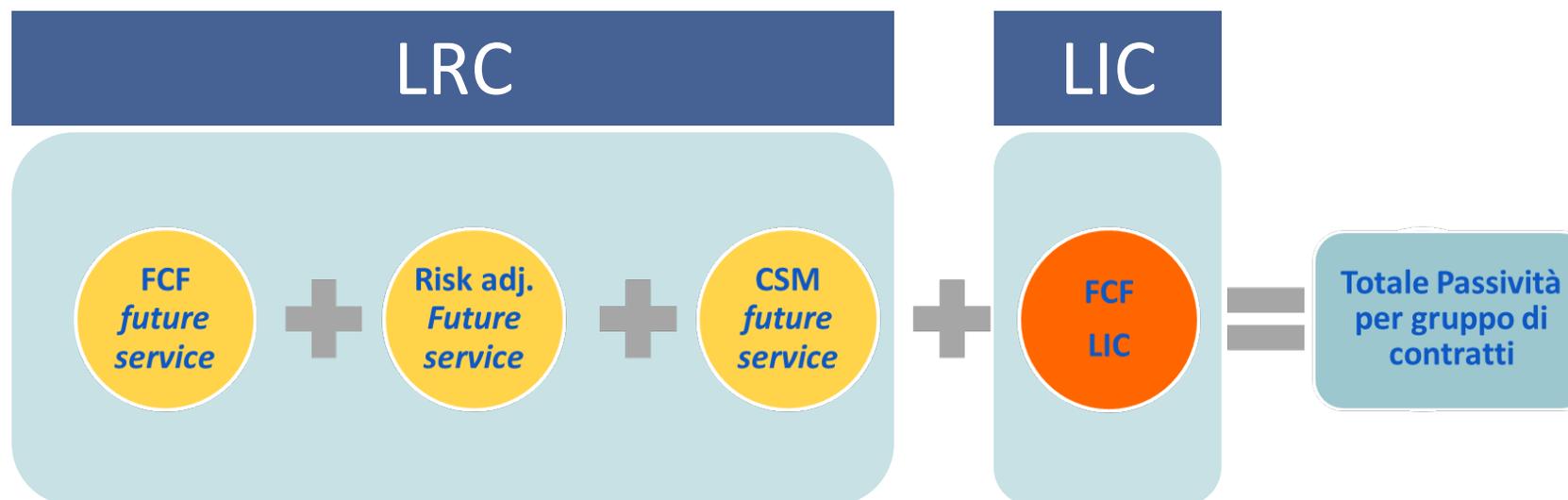
## Building Block Approach e misurazione all'*inception date*

- Il BBA rappresenta il metodo principale adatto alla contabilizzazione di ogni contratto.

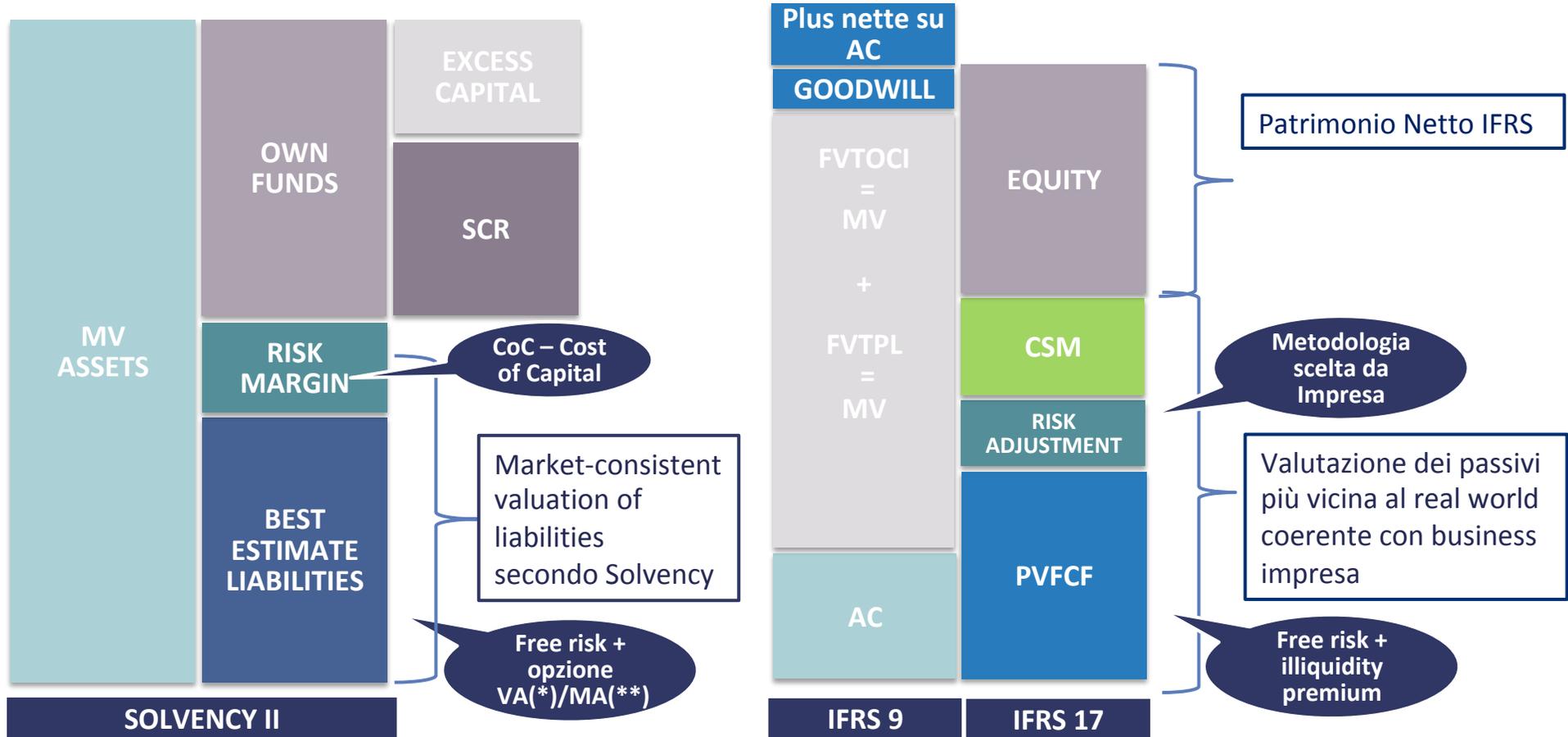


## Building Block Approach composizione delle passività per un gruppo di contratti

- La contabilizzazione dei contratti richiede di inserire nel *Balance sheet* due poste:
  - *Liability for remaining coverage* LRC: pari all'ammontare del fulfilment cash flow per il servizio di copertura assicurativa futuro, il rimanente ammontare di risk adjustment e CSM.
  - *Liability for incurred claims* LIC: pari all'ammontare del fulfilment cash flow per i sinistri accaduti e non ancora liquidati



# Le differenze tra il bilancio IFRS e Solvency II



(\*) Volatility Adjustment

(\*\*) Matching Adjustment

# Analogie e differenze tra Solvency II e IFRS 17

## Solvency II

<b>Boundaries dei contatti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Il limite contrattuale nasce se l'assicuratore non è più obbligato a fornire la copertura o può modificare le condizioni di assunzione del rischio.</li> <li>➤ Limiti contrattuali legati ai diritti unilaterali in capo alla Compagnia di risolvere unilateralmente il contratto, rifiutare il pagamento di un premio o la capacità di modificare i premi/benefici.</li> </ul>
<b>Flussi di cassa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ La proiezione dei flussi di cassa usati nel calcolo delle BEL delle passività considera tutti i flussi in entrata ed in uscita richiesti per adempiere agli obblighi di durata residua.</li> </ul>
<b>Tasso attualizzazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Free risk + VA/MA</li> </ul>
<b>Finalità</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Finalità incentrata alla misurazione del rischio (ottica prudenziale)</li> </ul>
<b>Livello di aggregazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Livello di aggregazione dei contratti meno granulare: LOB.</li> </ul>
<b>Rilevazione contabile</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Rilevazione contabile dei profitti futuri sui contratti pluriennali nei mezzi propri.</li> </ul>
<b>Costo del capitale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Risk Margin fisso = 6%</li> </ul>

## Ifrs 17

<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Il limite contrattuale nasce se l'assicuratore non ha più il diritto di ricevere i premi o non ha più l'obbligo di fornire un servizio in quanto i rischi possono essere rivalutati.</li> </ul>	✓
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Cash flow attesi per adempiere le obbligazioni un gruppo di contratti al lordo della riassicurazione. Si considerano, inoltre, come in Solvency II, tutti i premi futuri.</li> </ul>	✓
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Free risk + illiquidity premium /Tasso attivi- volatilità (VFA)</li> </ul>	✗
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Finalità incentrata al calcolo delle performance (ottica di rilevazione della competenza)</li> </ul>	✗
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Definizione granulare del livello di aggregazione in «unit of account»; Prodotto/famiglia di prodotti con rischi analoghi suddivisi per anno di sottoscrizione e profittabilità.</li> </ul>	✗
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Rilevazione contabile dei profitti futuri sui contratti pluriennali nei debiti (CSM).</li> </ul>	✗
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Risk Adjustment: discrezionale: business driven</li> </ul>	✗

## IFRS 17 – Portafogli di contratti assicurativi omogenei – esempio comparto Danni

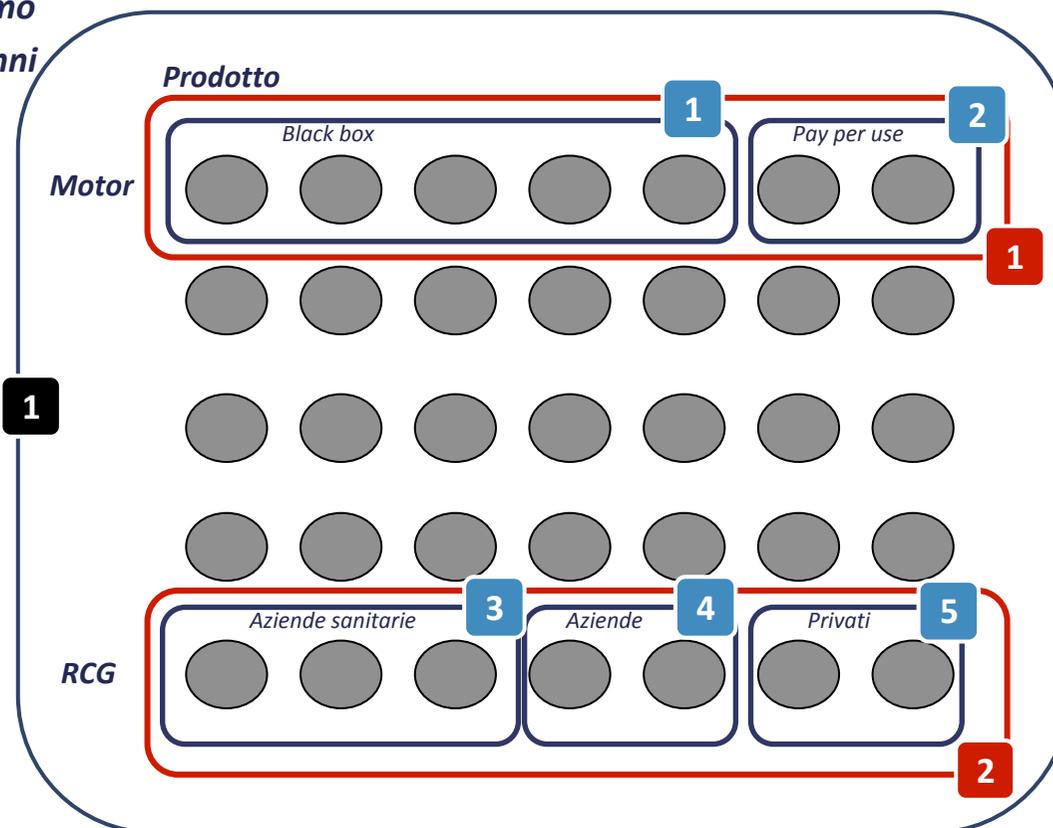
I contratti assicurativi sono **aggregati** per **natura di rischio omogeneo** e linee di business **gestite congiuntamente**. Si presume che simili linee di prodotto comportino rischi simili e pertanto siano raggruppate assieme.

### Livelli di aggregazione polizze - IFRS17

Rischio	Prodotto	PTF	SII (std)	Ramo Danni
Motor	Black box	1	1	1
Motor	Pay per use	2	1	1
RCG	Aziende sanitarie	3	2	1
RCG	Aziende Industriali	4	2	1
RCG	Professionisti	5	2	1

Ramo

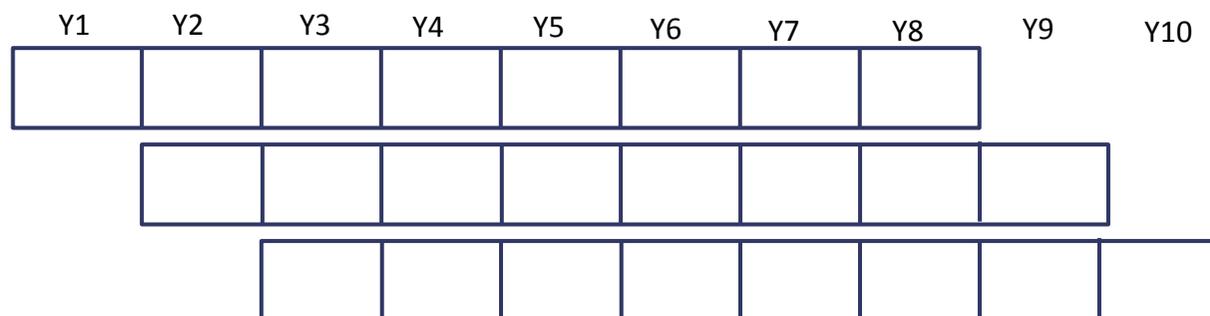
Danni



**Il criterio di classificazione delle linee di business - LoB Solvency II è troppo ampio rispetto a quello previsto da IFRS 17**

## Le coorti annuali mostrano il trend della redditività nel tempo ed introducono in IFRS 17 un elemento di complessità rispetto a Solvency II

Le coorti sono determinate dividendo i bucket di redditività in sottogruppi di contratti per anno di generazione al fine di:



- Cogliere le **tendenze degli utili della compagnia** derivanti da contratti assicurativi nel tempo;
- Evitare il **differimento** del riconoscimento di parte del profitto di un gruppo di contratti oltre il periodo di copertura;
- Avere la possibilità di **stimare i Fulfillment Cash Flows ad un livello superiore di aggregazione** del gruppo a condizione che la compagnia sia in grado di allocare gli appropriati fulfillment cash flows nella dimensione di gruppo;

## IFRS17 Risk Adjustment for non financial risk

---

- Il risk adjustment per i rischi non finanziari rappresenta quell'aggiunta che l'impresa richiede per far fronte all'incertezza dell'ammontare e del momento di accadimento dei futuri cash flow.
- Il risk adjustment non deve riflettere rischi finanziari o altri rischi che non emergono dal contratto assicurativo
- Il risk adjustment riflette:
  - Il grado di diversificazione dei rischi
  - Il grado di avversione al rischio
  - *Upside e downside risk*

## IFRS17.37 rischi inclusi nel Risk Adjustment

SI	NO
<ul style="list-style-type: none"><li>• Tutti i rischi assicurativi</li><li>• Lapse risk</li><li>• Expense risk</li><li>• preTax value</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Financial risk</li><li>• OpRisk</li><li>• Default Risk</li><li>• ALM rsik</li><li>• AdjDT</li></ul>

## Metodologie per Risk Adjustment for non financial risk

### Risk Margin – SII

Metodologia predeterminata

Cost of Capital approach

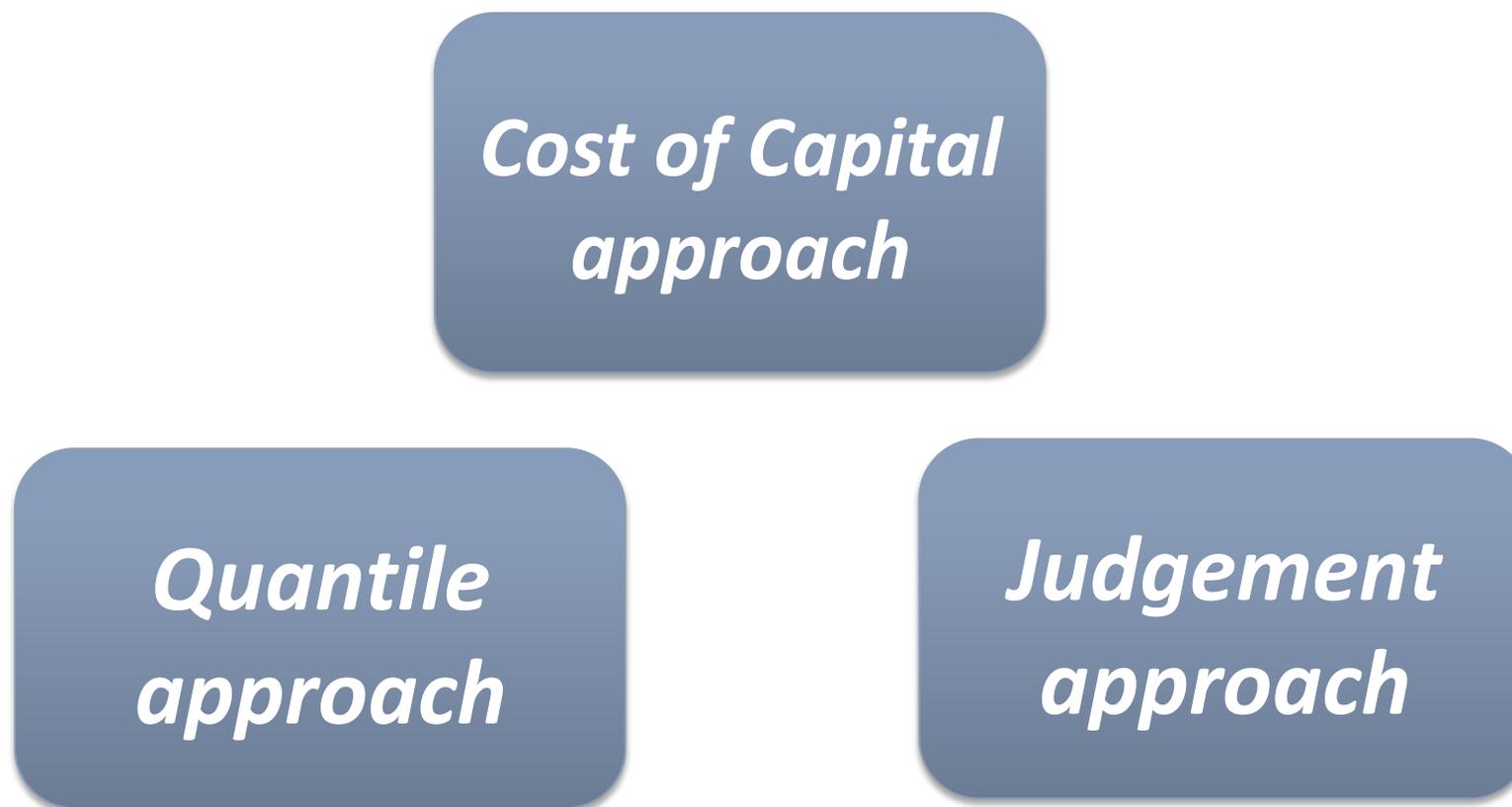
### Risk Adjustment IFRS17

Metodologia libera

Rappresenta l'ammontare del rischio attribuito al contratto assicurativo da parte dell'impresa

## Metodologie per Risk Adjustment for non financial risk

### Risk Adjustment IFRS17



### IFRS 17.119 Confidence level

## Discounted cash flow

*Cost of Capital approach*

DCF SII	≈	DCF IFRS 17	SE E SOLO SE SII = ORSA
DCF SII	≠	DCF IFRS 17	Se DIVERSI - COSTI OVER HEAD - TASSI DI SCONTO - EFFETTI DELLA RIASSICURAZIONE

# Carlino, Costanzo & Associati

*Finance, Governance & Strategy*



Carlino, Costanzo & Associati - Via Camperio, 2 angolo Via Meravigli - 20123 Milano



Dott.ssa Franca Forster – attuario

[franca.forster@actuarisk.com](mailto:franca.forster@actuarisk.com)