



ORDINE NAZIONALE
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE
DEGLI ATTUARI



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

IFRS 17

Introduzione al principio, riflessi sui rami elementari e
riassicurazione



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

Perimetro e modalità di valutazione

Perimetro di valutazione

- Contratti di assicurazione
- Contratti di riassicurazione (attiva e passiva)
- Contratti di investimento con *discretionary participation features*

Modalità di valutazione

- Riserva per la copertura residua (LRC): necessaria a finanziare i sinistri non ancora accaduti, ma che possono accadere nel corso della durata residua del contratto e le spese corrispondenti
- Riserva per sinistri accaduti (LIC): necessaria a finanziare i sinistri già accaduti (inclusi IBNR) e le spese corrispondenti



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

I modelli di misurazione della LRC (business diretto)

Building Block Approach

Modello generale, applicabile a tutti i contratti nel perimetro IFRS 17:

In pratica:

- Contratti pluriennali non collegati a investimenti

Variable Fee Approach

Modello previsto per i contratti di assicurazione con partecipazione diretta agli utili e per i contratti di investimento valutati con l'IFRS 17

In pratica:

- Gestioni separate
- Index e Unit linked

Premium Allocation Approach

Modello previsto per i contratti monoannuali e per contratti non onerosi con LRC PAA non significativamente diversa da LRC BBA



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

I modelli di misurazione della LRC (business ceduto)

Building Block Approach

~~Variable Fee Approach~~

Premium Allocation
Approach



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

I modelli di misurazione della LIC

Building Block Approach

~~Variable Fee Approach~~

~~Premium Allocation
Approach~~



XIII

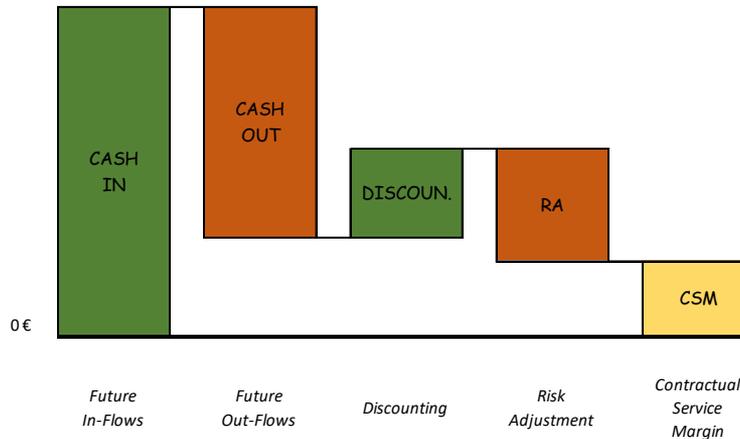
CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

Il riconoscimento iniziale del contratto, riserva LRC

Building Block Approach
(il caso profittevole)



Stato patrimoniale

Cassa	100	85 FCF
		60 FCF - PVFCF
		25 FCF - RA
		15 CSM

Conto economico

Ricavi	0	0	Costi
Risultato assicurativo	0		



XIII

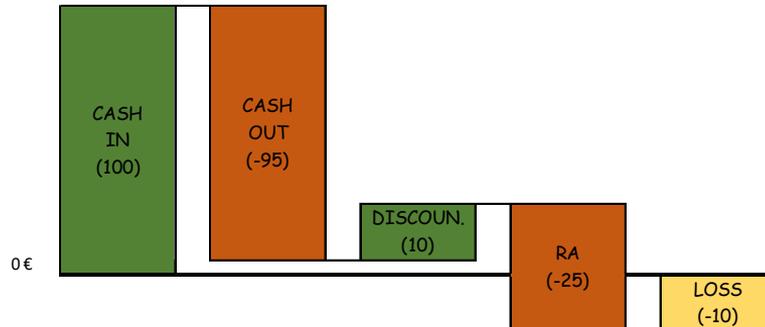
CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

Il riconoscimento iniziale del contratto, riserva LRC

Building Block Approach
(il caso oneroso)



Stato patrimoniale

Cassa	100	110 FCF
		85 FCF - PVFCF
		25 FCF - RA
		0 CSM
		-10 Capitale Netto

Conto economico

		10 Perdite per contratti onerosi
Ricavi	0	10 Costi
Risultato assicurativo	-10	



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

Il FCF nelle valutazioni successive

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

Il **FCF** (PVFCF e RA) è **calcolato ad ogni data di valutazione**

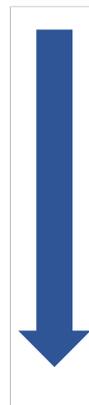
Il portafoglio di riferimento e le ipotesi sono quelli «correnti»

Ai fini di disclosure e per una corretta allocazione contabile delle variazioni osservate nel corso dell'anno si rende necessaria un'**analisi dei movimenti** dettagliata

ROMA
10-12 Novembre 2021



FCF – PVFCF BoP



+ / - Aggiustamenti di modello

+ / - Capitalizzazione

+ / - New Business

+ / - Rilascio atteso

+ / - Operating Experience Variance

+ / - Economic Experience Variance

+ / - Variazione di ipotesi operative

+ / - Variazione di ipotesi economiche



FCF – PVFCF EoP



XIII

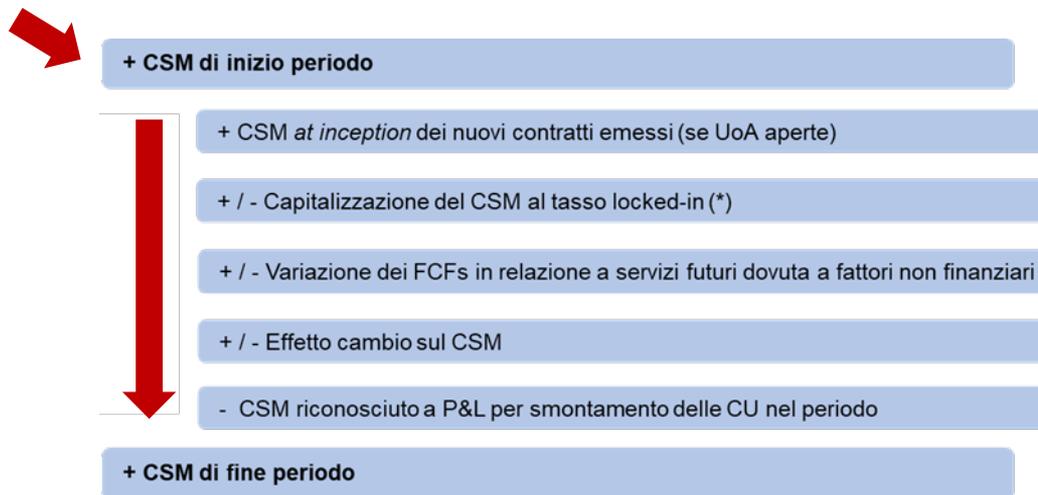
CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

Il CSM nelle valutazioni successive

Il **CSM** deve essere calcolato con approccio *roll forward* partendo dalla data di valutazione precedente e sommando i diversi step di variazione



Osservazione

L'ordine e le modalità di calcolo dell'AoM influenzano il CSM di fine periodo

Osservazione

L'approccio *roll forward* rende complessa la valutazione del business in force alla *first time adoption*



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

Il ruolo del CSM come ammortizzatore di volatilità

Nel caso di contratto profittevole, a stato patrimoniale c'è CSM, che può essere utilizzato per compensare variazioni economiche del FCF legato a servizi futuri. Se per esempio il PVFCF varia al causa del variare delle ipotesi operative di proiezione per un valore pari a 5€, questo può essere assorbito dal CSM

+ CSM di inizio periodo

+ CSM *at inception* dei nuovi contratti emessi (se UoA aperte)

+ / - Capitalizzazione del CSM al tasso locked-in (*)

+ / - Variazione dei FCFs in relazione a servizi futuri dovuta a fattori non finanziari

+ / - Effetto cambio sul CSM

- CSM riconosciuto a P&L per smontamento delle CU nel periodo

+ CSM di fine periodo

Stato patrimoniale

Cassa	100	85 FCF
		60 FCF - PVFCF
		25 FCF - RA
		15 CSM

Stato patrimoniale

Cassa	100	90 FCF
		65 FCF - PVFCF
		25 FCF - RA
		10 CSM



XIII

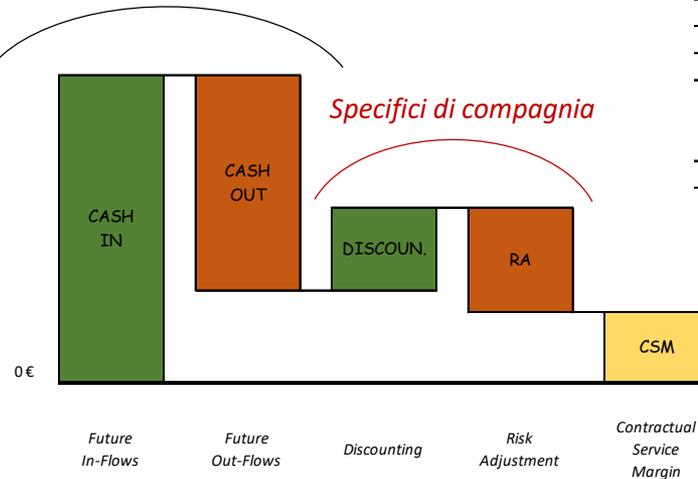
CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

Le scelte dell'impresa e l'impatto sul conto economico

Approcci consolidati sul mercato



Conto Economico 2021			
Sinistri e Spese attesi	72.000	75.000	Sinistri e Spese sostenuti
Rilascio atteso del Risk Adjustment	7.000	-	Variazione Loss component
Ammortamento del CSM	105.000		
Ricavi assicurativi	184.000	75.000	Costi assicurativi
Risultato Assicurativo	109.000		
Prov. Fin. - attivi a copertura	2.000	500	Variazioni finanziarie del FCF a CE
Prov. Fin. - Patrimonio libero e sovrac.	-	350	Variazioni finanziarie del CSM a CE
Proventi finanziari	2.000	850	Oneri finanziari
Risultato Finanziario	2.850		
Risultato netto di esercizio	111.850		

Attività a FVOCI	7.300		
Passività a FVOCI	5.200		
Movimentazione a OCI	2.100		
Utile complessivo	113.950		



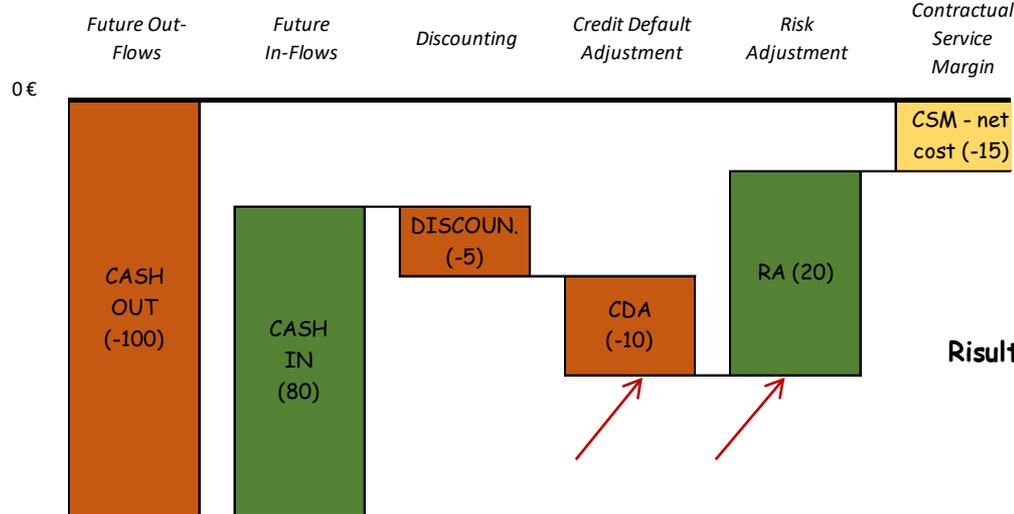
XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

Le specificità della riassicurazione

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

ROMA
10-12 Novembre 2021



Stato patrimoniale

Cassa	-100
FCF	85
FCF - PVFCF	65
FCF - RA	20
CSM	15

Conto economico

	Ricavi	Costi
Risultato assicurativo	0	0



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

La loss recovery component

Stato patrimoniale (business diretto)

Cassa	100	110 FCF
		85 FCF - PVFCF
		25 FCF - RA
		0 CSM
		-10 Capitale Netto

Conto economico

		10 Perdite contr. onerosi
Ricavi	0	10 Costi
Risultato assicurativo	-10	0

Stato patrimoniale (ceduto)

Cassa	-90
FCF	88
FCF - PVFCF	68
FCF - RA	20
CSM	2

Conto economico

Ricavi	0	0 Costi
Risultato assicurativo	0	

Stato patrimoniale (loss rec component)

Componente di recupero	8	8 Capitale Netto
------------------------	---	-------------------------

Conto economico

Recuperi contr. onerosi	8	
Ricavi	8	0 Costi
Risultato assicurativo	8	



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

La loss recovery component

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

ROMA
10-12 Novembre 2021

Stato patrimoniale (complessivo)

Cassa	10	110	FCF	
FCF (riass)	88	85		FCF - PVFCF
FCF - PVFCF (riass)	68	25		FCF - RA
FCF - RA (riass)	20	0	CSM	
CSM riass (e Loss Rec Comp)	10	-2	Capitale Netto	

Conto economico

Recuperi contr. onerosi	8	10	Perdite contr. onerosi
Ricavi	8	10	Costi
Risultato assicurativo	-2		





ORDINE NAZIONALE
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE
DEGLI ATTUARI



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!