



ISTITUTO PER LA VIGILANZA  
SULLE ASSICURAZIONI

**I V A S S**



---

***Il recepimento di Solvency II.  
Il «nuovo» Codice delle Assicurazioni Private***

**Francesco Mauro**

**Roma, 18 settembre 2015**



### ***Perché Solvency II?***

#### ***Limiti di Solvency I***

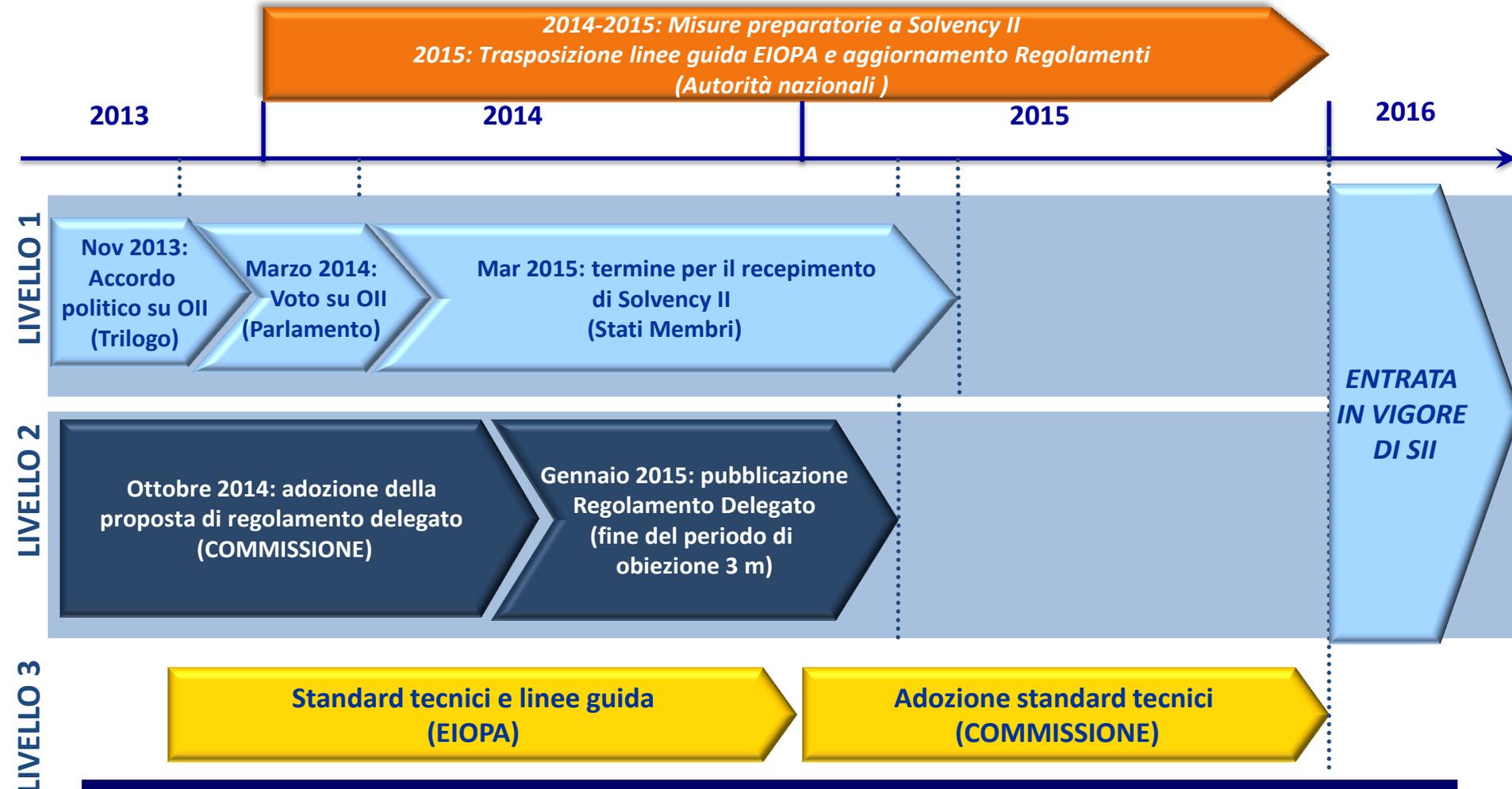
- Sistema ideato 30 anni fa
- Limitata gamma di rischi considerati
- Incentivi ridotti ad una allocazione del capitale efficace
- Minima armonizzazione
- Considerazione limitata del gruppo

#### ***Principi ispiratori di Solvency II:***

- Modernità
- Completezza (total balance sheet , gruppo)
- Maggiori incentivi alle imprese/gruppi per gestire i rischi (requisiti risk-based)
- Armonizzazione massima
- Trasparenza: public disclosure & accountability

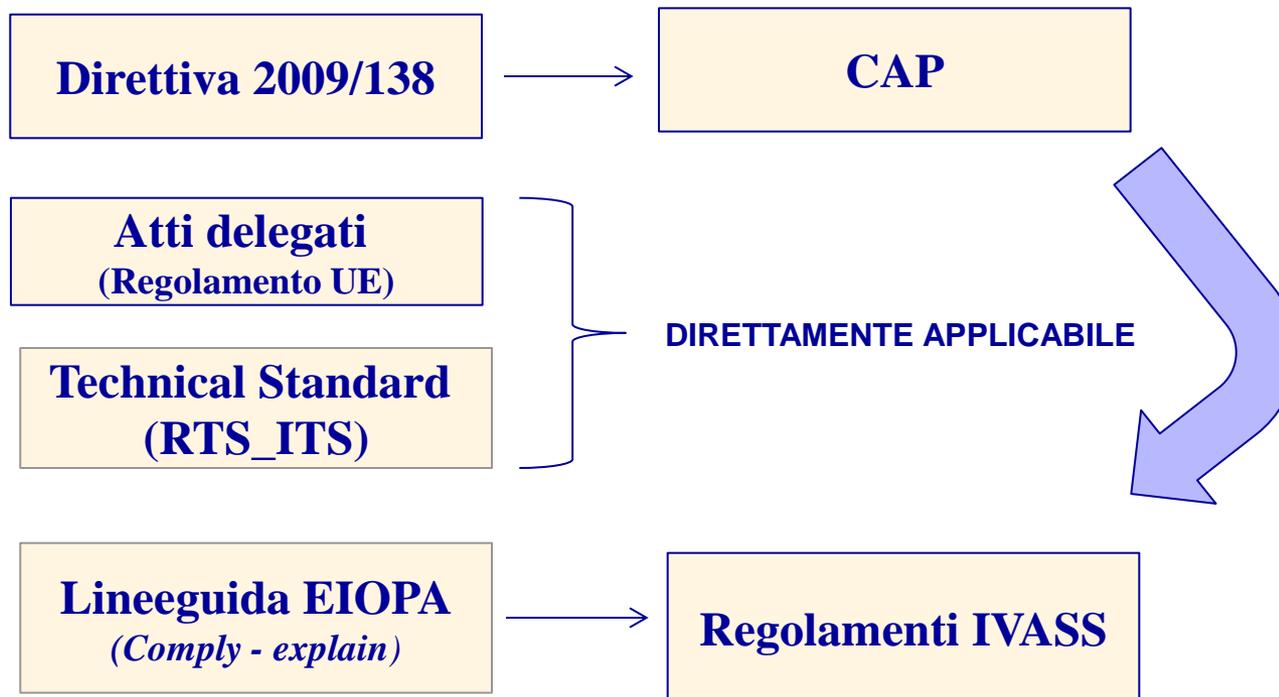


## Il progetto Solvency II: implementazione





## **Un rapporto tra fonti che si complica**



### Aggiornamento del CAP (non «riscrittura»)

#### Solvency II:

- Sistematizza 13 Direttive del «sistema Solvency I»
- innova una parte importante della disciplina

#### Il CAP:

- già sistematizza, dal 2005, il «sistema Solvency I»
- il d.lgs. 74/2015 ha integrato per la parte innovativa



SOLVENCY I  
[ I – II – III DIRETTIVA DANNI  
DIRETTIVA 2002/83/CE, .... ]



**SOLVENCY II**





*Supervisory (art. 47-quinquies CAP)*

**Group supervision**

**Pilastro 1:**

**Requisiti  
Quantitativi**

**Pilastro 2:**

**Requisiti  
Qualitativi**

**Pilastro 3:**

**Reportistica**

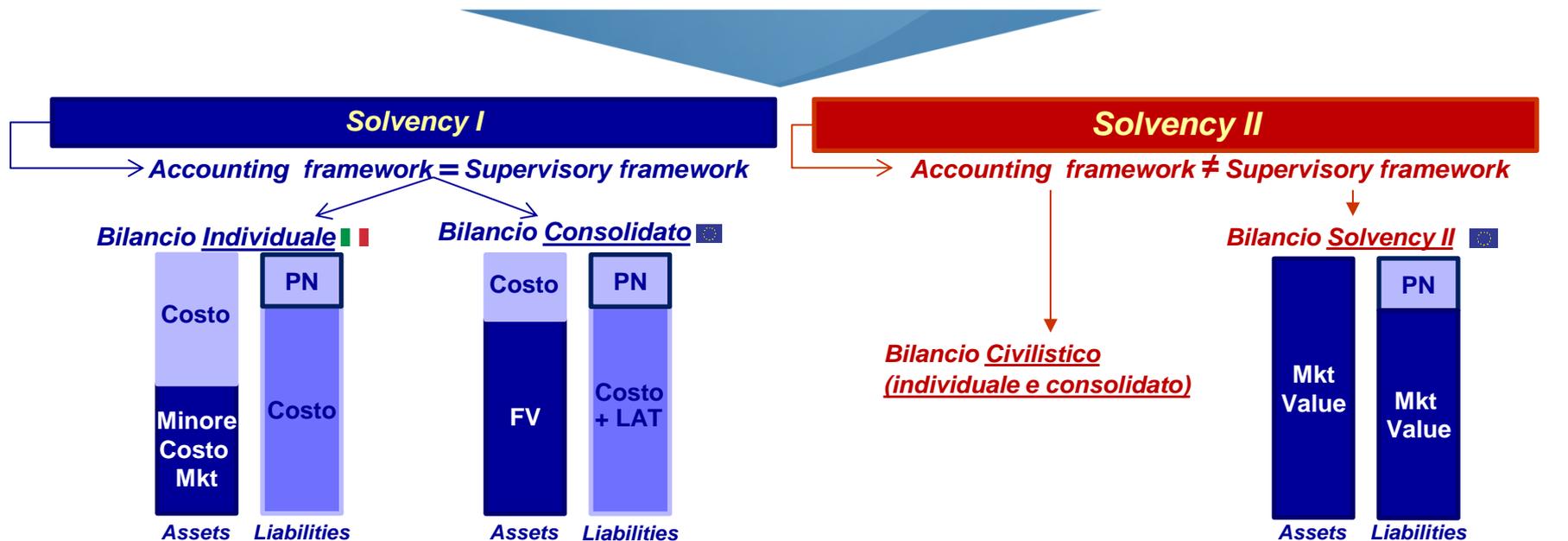
*Review*

*Process*

### **Bilancio di vigilanza: market-consistent valuation...**

- ❑ Il Bilancio contabile NON è più il punto di partenza per le valutazioni prudenziali
- ❑ Solvency II contiene propri principi di valutazione → **market-consistency**

(art. 35-quater)





**Bilancio di vigilanza: market-consistent valuation...con alcune correzioni (misure LTG)**

<b>Aggiustamento per la volatilità (art. 36-septies)</b>	<b>Aggiustamento di congruità (artt. 36-quinquies e 36-sexies)</b>	<b>MISURE DI TRANSIZIONE (TM)</b>
<b>correzione della curva di sconto</b>	<b>correzione dello curva di sconto</b>	<b>correzione della curva (TMIR) o riduzione riserve (TMTP)</b>
<b>permanente</b>	<b>permanente</b>	<b>temporanea (max 16 anni)</b>
<b>senza autorizzazione</b>	<b>con autorizzazione</b>	<b>con autorizzazione</b>



***I requisiti di capitale (1/4)***

***Requisito di capitale minimo***



**M.C.R.**



**art. 47-bis e 47-ter**

***Requisito patrimoniale di solvibilità***



**S.C.R.**



**art. 45-bis - 46-  
quinquiesdecies**



### Requisito patrimoniale di solvibilità (2/4)

- è il **valore a rischio** (VaR) dei fondi propri di base dell'impresa soggetto ad un livello di confidenza del 99,5% in 1 anno (art. 45-ter, comma 4)
- standard formula** (artt. da 45-quinquies a 45-terdecies) oppure **modelli interni** (artt. da 46-bis a 46-quinquiesdecies)

*Risk sensitivity*

MODELLO INTERNO

FORMULA STANDARD E MODELLO INTERNO PARZIALE

FORMULA STANDARD CON UNDERTAKING SPECIFIC  
PARAMETERS

FORMULA STANDARD

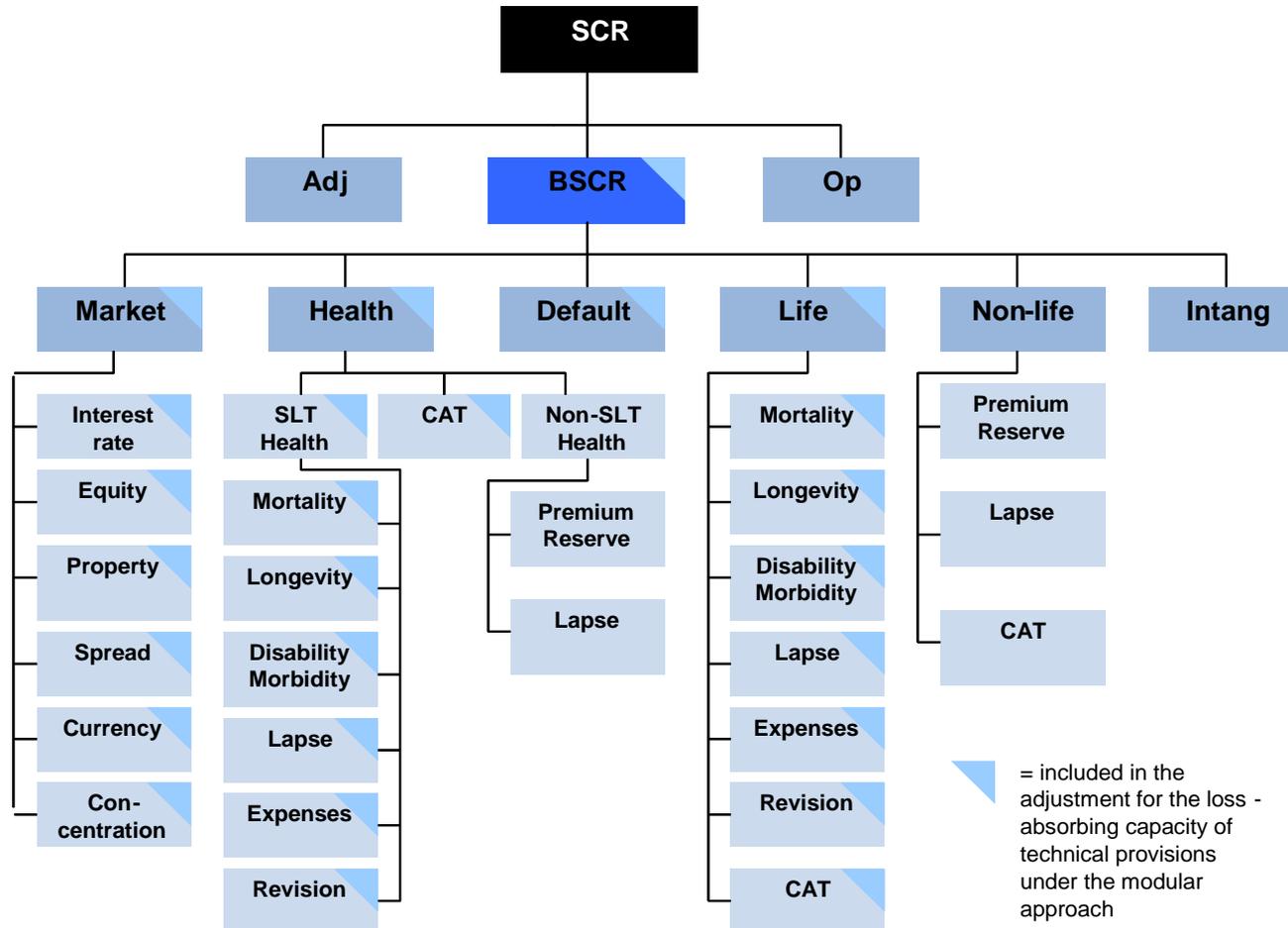
FORMULA STANDARD – METODI SEMPLIFICATI

SCR

*Semplicità*



## SCR: l'albero dei rischi nella formula standard (3/4)





## ***SCR: i modelli interni (4/4)***

- ❑ **Alternativi alla formula standard**
- ❑ **Completi (art. 46-bis)**
- ❑ **Parziali (art. 46-ter)**
- ❑ **APPROVATI dall'Autorità di vigilanza**



**NON SONO UN SEMPLICE MODELLO DI CALCOLO!**



- ◆ **integrazione nei processi decisionali e *governance* (c.d. *Use test*)**
- ◆ **standard di qualità statistica, calibrazione e documentazione**
- ◆ **monitoraggio della validità del modello nel tempo**

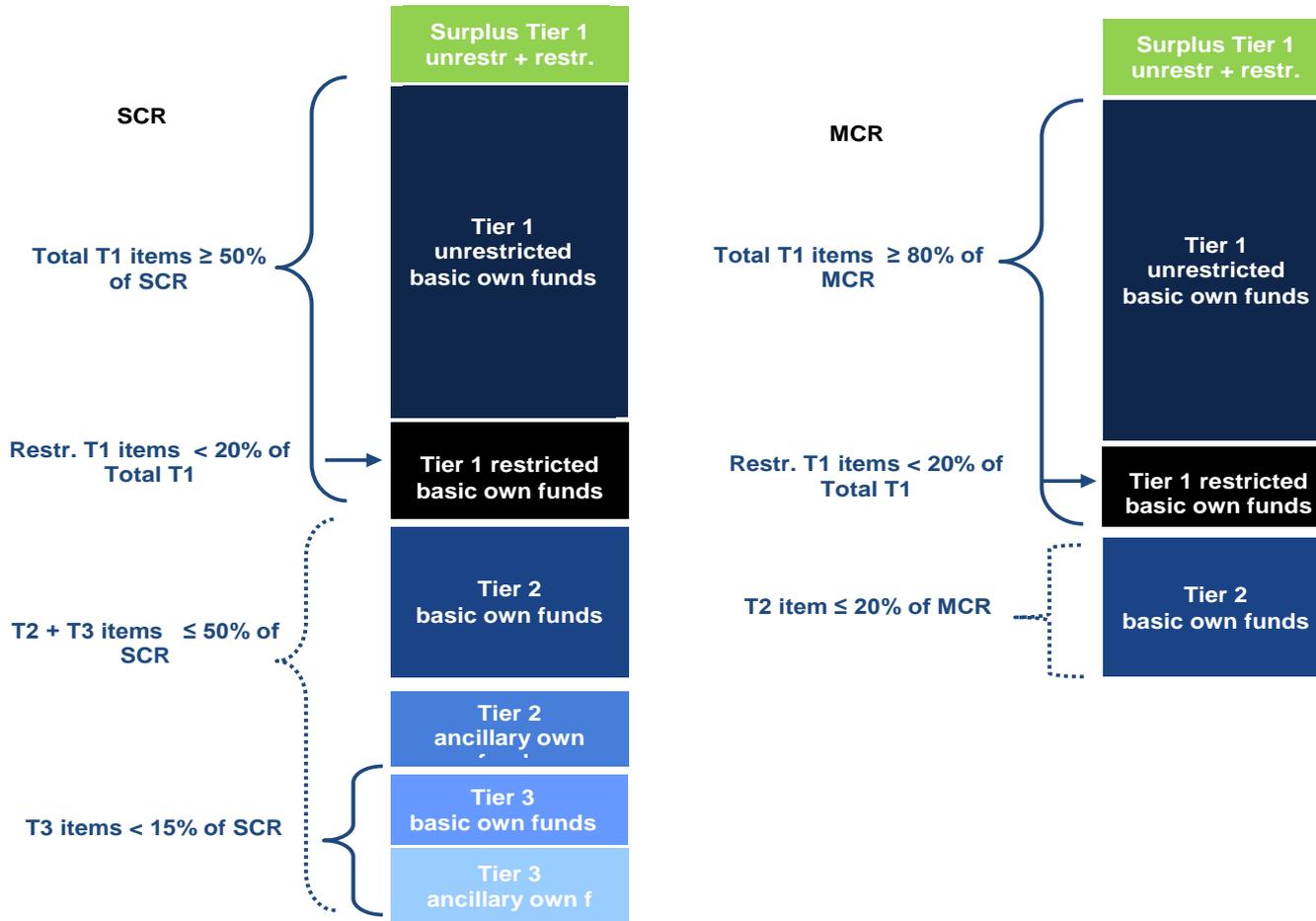


### ***Fondi propri (1/2)***

- ❑ fondi propri di base (*art. 44-quater*) e
- ❑ fondi propri accessori (*art. 44-quinquies*), soggetti ad approvazione del Supervisore.
- ❑ *Tiers* (come in Basilea), sulla base di:
  - disponibilità (scadenza, richiamabilità) e livello di subordinazione
  - assenza di incentivi a rimborsare, di costi obbligatori di servizio, di gravami e vincoli



## Fondi propri (2/2)





## **Secondo pilastro – un ruolo centrale nel nuovo regime**

***“Solvency II non si risolve solo in requisiti di capitale e norme contabili. Richiede formidabili adeguamenti di governo aziendale”  
(S. Rossi, Considerazioni sull’attività dell’IVASS nel 2014)***



### **L'ORSA (art. 30-ter)**

- ❑ *tool* per le imprese
- ❑ *tool* per il supervisore



- ◆ indica il fabbisogno di solvibilità globale dell'impresa a fronte dei rischi attuali o prospettici
- ◆ obbliga all'osservanza – nel continuo - dei requisiti patrimoniali e di quelle relativi al calcolo delle riserve tecniche
- ◆ indica la misura in cui il profilo di rischio dell'impresa si discosta dalle ipotesi sottese al requisito patrimoniale di solvibilità (calcolato con *standard formula* o modello interno)

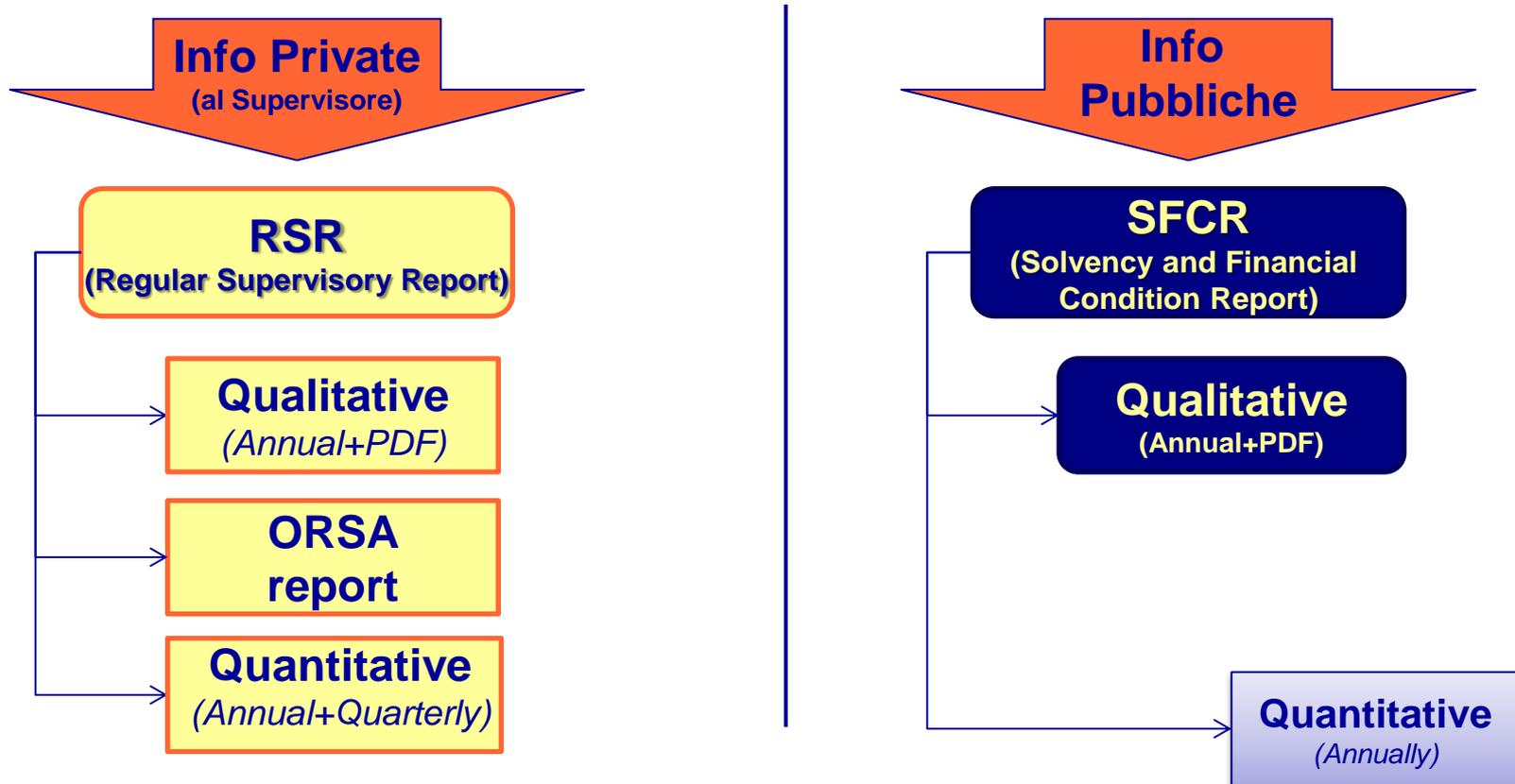


**Regole di investimento: “prudent person principle”  
(art. 37 ter)**





## Il terzo pilastro (reporting) comprende:





**Dalla vigilanza supplementare alla vigilanza sul gruppo  
(1/2)**

**Solvency I**

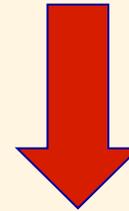
Vigilanza di tipo **supplementare**



si «aggiunge» e non sostituisce  
la vigilanza «solo»

**Solvency II**

Il gruppo è **un'unica entità**



i requisiti previsti per le imprese  
a livello individuale si applicano  
a livello di gruppo *mutatis  
mutandis*



***Dalla vigilanza supplementare a quella sul gruppo (2/2)***

**Il collegio delle autorità di vigilanza (art. 206-bis)**

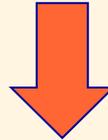


- ◆ agevola lo scambio di informazioni fra supervisor
- ◆ consente di valutare i profili di rischio del gruppo
- ◆ *eventuale adozione del group capital add-on*
- ◆ coopera in situazioni di crisi
- ◆ poteri dell'AEAP (EIOPA) nella soluzione di controversie tra Autorità



***I pilastri come input per i controlli  
dell'Autorità***

**Il nuovo processo di controllo prudenziale – SRP**

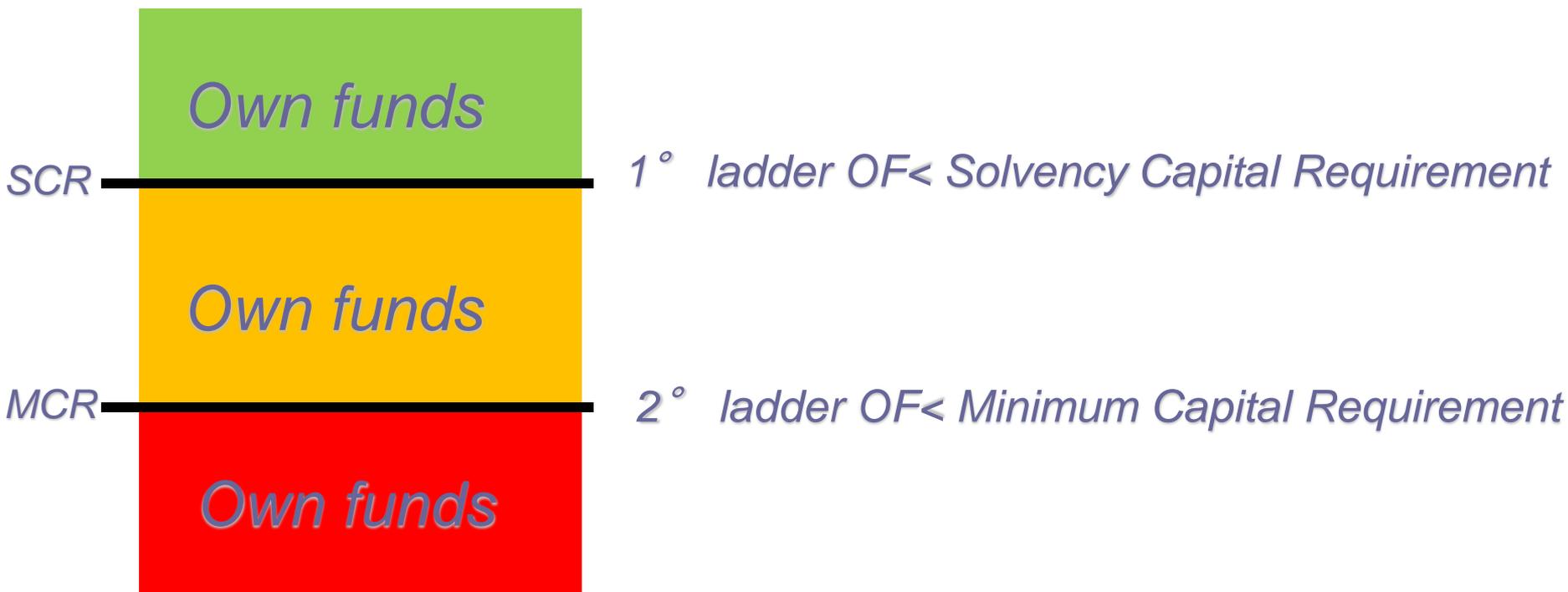


- ◆ forward-looking
- ◆ risk-based
- ◆ proportionate
- ◆ mix di misure preventive/correttivi e off/on site
- ◆ esteso anche alle attività outsourced



## ***Alcuni poteri “codificati” da Solvency II***

- ❑ La maggiorazione di capitale (art. 47-sexies)
- ❑ Le violazioni dei requisiti patrimoniali (artt. 222 e 222-bis)





## ***Gli altri poteri***

Oltre alle misure specifiche sopra commentate, la Direttiva contiene **norme di principio generali** sui poteri di intervento



Ad esempio, (art. 34.1 DIR) misure preventive e correttive per assicurare che le imprese rispettino le disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative cui sono soggette



- ◆ Le norme generali della direttiva sono state declinate nel CAP in modo puntuale (art. 188) individuando in maniera specifica i poteri
- ◆ Razionalizzazione ed adeguamento anche dei poteri regolamentari (art. 191)



### *Sviluppi futuri*

#### ***L'intermediazione***

- ◆ recepimento della direttiva IDD appena approvata

#### ***La gestione delle crisi***

- ◆ aggiornamento dell'attuale framework
- ◆ innovazioni legate ai cantieri "resolution"

#### ***Il sistema sanzionatorio***

- ◆ esigenza di aggiornamento del toolkit

#### ***Il bilancio civilistico***

- ◆ passaggio agli IAS



ISTITUTO PER LA VIGILANZA  
SULLE ASSICURAZIONI

**I V A S S**



**GRAZIE!**