

SERVIZIO NORMATIVA E POLITICHE DI VIGILANZA
DIVISIONE ANALISI MACROPRUDENZIALE

<i>Rifer. a nota n.</i>	<i>del</i>	<i>Alle</i>	Imprese di assicurazione e riassicurazione con sede legale in Italia LORO SEDI
<i>Classificazione</i>	III 1 1	<i>Alle</i>	Ultime società controllanti italiane LORO SEDI
<i>All.ti n.</i> []		<i>e p.c.</i>	Rappresentanze per l'Italia di imprese di assicurazione e riassicurazione con sede legale in uno Stato terzo rispetto allo Spazio Economico Europeo LORO SEDI

Oggetto Valutazione interna del rischio e della solvibilità, ORSA.

Dagli esiti dello Stress Test Europeo 2016¹ condotto sulle assicurazioni, si sono tratte importanti informazioni sulla vulnerabilità del settore assicurativo europeo nel caso si verificano scenari economici caratterizzati dal persistere di tassi di interesse estremamente bassi e da incrementi consistenti degli spread creditizi sulle attività finanziarie.

I risultati dell'esercizio condotto da EIOPA rafforzano la necessità che le imprese di assicurazione, in funzione del proprio profilo di rischio, considerino nelle analisi di vulnerabilità che ordinariamente conducono nell'ambito del processo ORSA scenari di rischio simili a quelli inclusi nello stress test europeo 2016.

L'IVASS si attende pertanto che a seguito dell'esercizio di stress test europeo condotto nel 2016 le imprese abbiano valutato – nell'ambito dell'aggiornamento periodico del processo ORSA – scenari analoghi a quelli considerati da EIOPA.

Ove gli esiti di tali analisi non fossero già rappresentati all'interno del Report ORSA per il supervisore di prossimo invio a questo Istituto², le compagnie sono invitate a integrare il citato Report con un documento che chiarisca i risultati delle analisi condotte relative al potenziale impatto degli scenari EIOPA ovvero che illustri le motivazioni in base alle quali si ritiene che gli stessi non siano rilevanti ovvero non generino vulnerabilità significative per la compagnia.

¹ Si fa riferimento al Comunicato Stampa del 15 Dicembre 2016, disponibile sul sito dell'IVASS.
https://www.ivass.it/media/comunicati/documenti/2016/Comunicato_Stampa_def.pdf

² Il Regolamento 32 del 9 novembre 2016, all'articolo 16, comma 1, lettera d), prevede che le imprese e le ultime società controllanti italiane, per i rispettivi gruppi, trasmettano rispettivamente entro il 5 giugno 2017 (imprese) ed entro il 17 luglio 2017 (gruppi) la relazione sulla valutazione del rischio e della solvibilità di cui agli articoli 11, comma 2, e 15, comma 2.

Questo Istituto valuterà – nell’ambito del ciclo di valutazione prudenziale – l’adeguatezza dei sistemi aziendali di valutazione dei rischi e di determinazione dei relativi presidi (di natura patrimoniale e organizzativa) anche sulla base di quanto contenuto nel Report ORSA al Supervisore e dell’eventuale documentazione trasmessa a sua integrazione.

A tale riguardo l’IVASS incoraggia le imprese a inserire in tale documentazione i risultati di ulteriori analisi di stress, che facciano riferimento anche a scenari diversi da quelli proposti da EIOPA nell’ambito dell’esercizio di stress del 2016 e esaminati nella Raccomandazione n. 1 emanata dall’Autorità europea³, ma che si ritengano plausibilmente in grado di generare potenziali vulnerabilità per la compagnia.

Distinti saluti.

Per delegazione del Direttorio Integrato

firma 1

³ Si fa riferimento alle raccomandazioni di EIOPA pubblicate lo scorso 15 dicembre, disponibili sul sito di EIOPA all’indirizzo:
<https://eiopa.europa.eu/Publications/Surveys/EIOPA-BOS-16-297nsurance%20ST2016%20Recommendations.pdf>