



IVASS
ISTITUTO PER LA VIGILANZA
SULLE ASSICURAZIONI



Solvency II: ***l'informativa al mercato*** ***e ai consumatori***

Roma

19 luglio 2017

Roberto Novelli



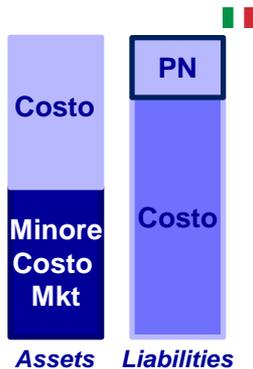
Bilancio di vigilanza: market-consistent valuation

- Il Bilancio contabile NON è più il punto di partenza per le valutazioni prudenziali
- Solvency II contiene propri principi di valutazione (molto simili ad IFRS) → **market-consistency** : le attività (passività) sono valutate all'importo al quale potrebbero essere scambiate (trasferite o regolate) tra parti consapevoli e consenzienti in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato (art. 75 Direttiva)



Solvency I

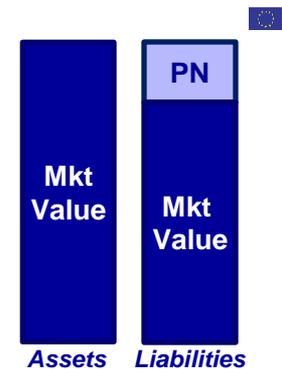
Bilancio Individuale



Bilancio contabile
=
Bilancio di vigilanza

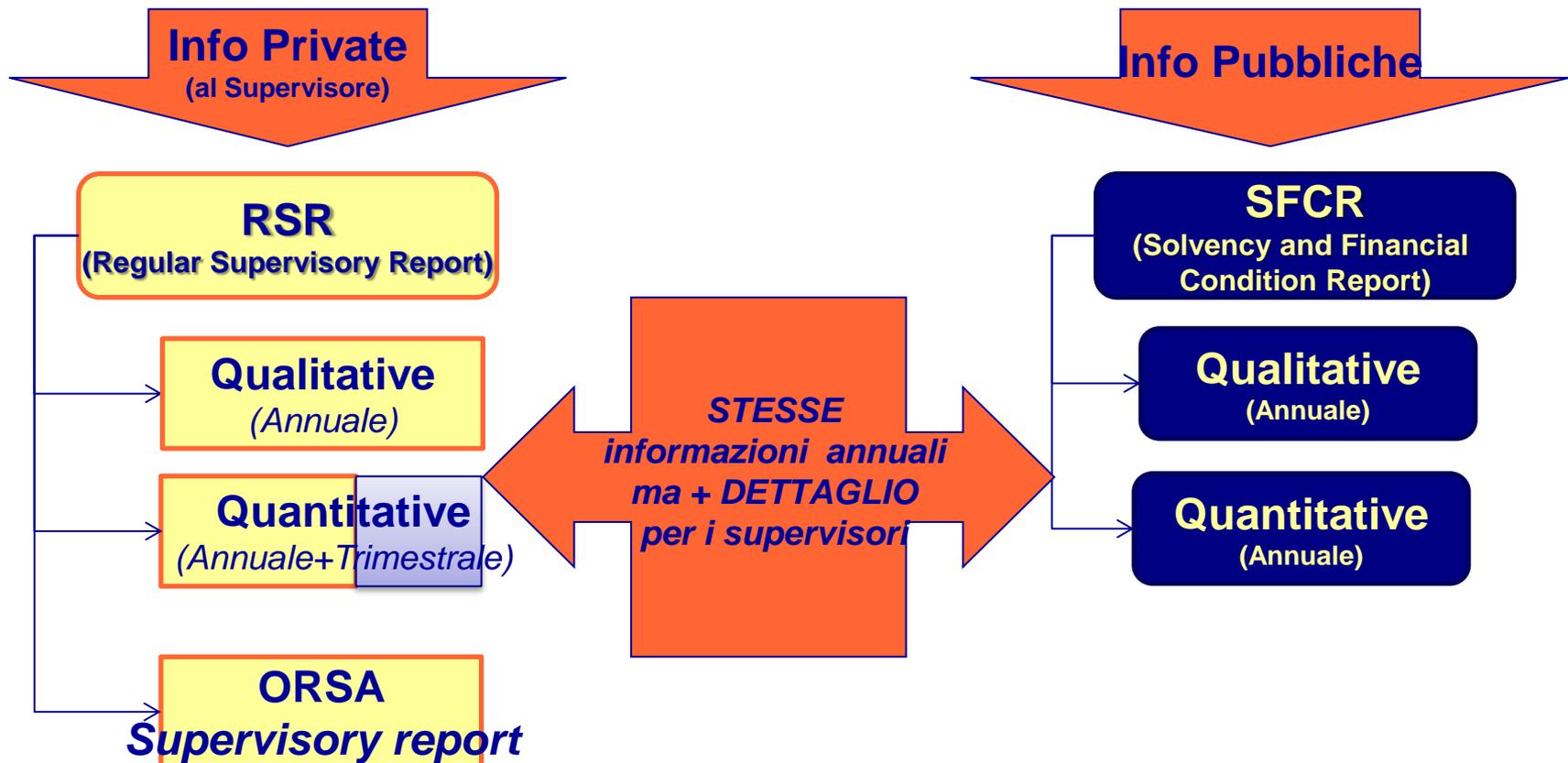
Solvency II

Bilancio Solvency II



Bilancio contabile
≠
Bilancio di vigilanza

Il terzo pilastro Solvency II comprende:





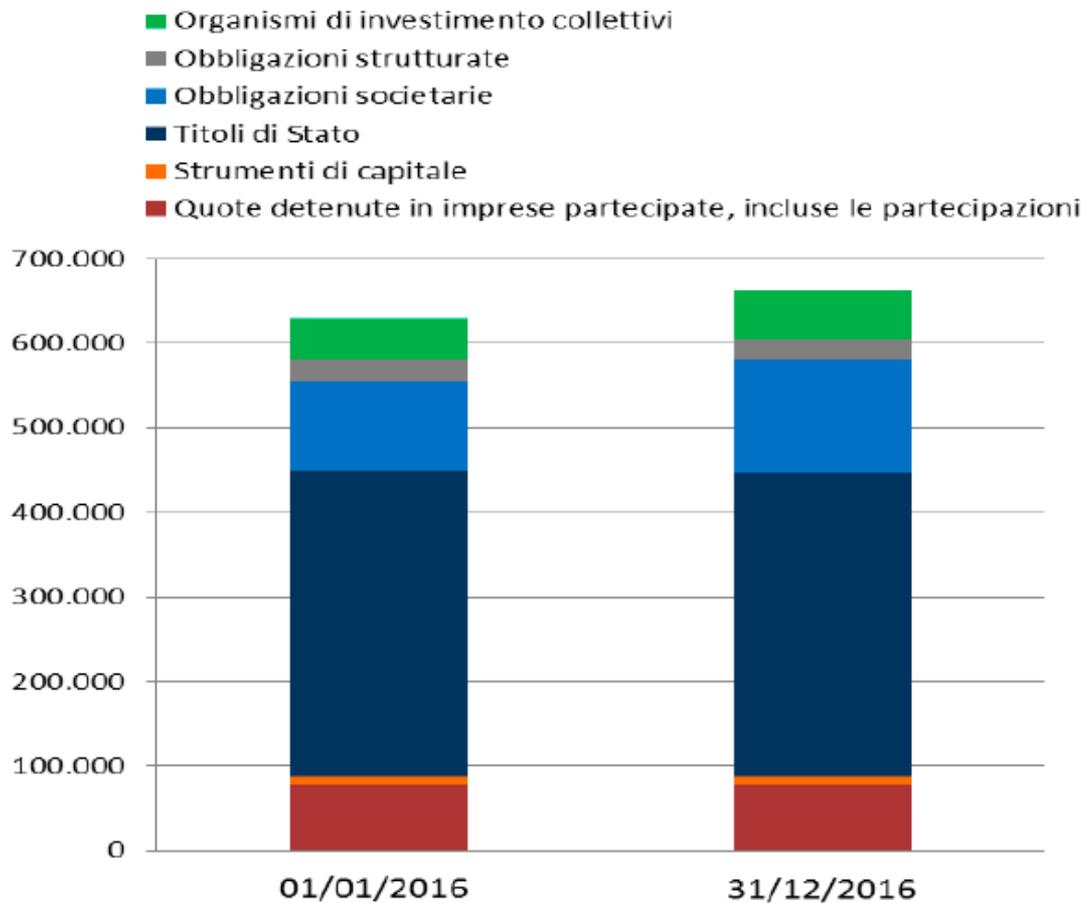
....spiegazione delle principali differenze rispetto a valutazioni di bilancio

Le informazioni pubbliche (SFCR) sono disponibili:

- **sia a livello individuale che di gruppo.** E' prevista la possibilità che le informazioni di gruppo includano le individuali delle imprese controllate (cd single SFCR), su autorizzazione dell'autorità di vigilanza.
- **su internet**, se le imprese hanno un sito. Se non lo hanno, è inviato entro 10 giorni lavorativi a chi ne faccia richiesta
- **entro 20 settimane** dalla chiusura dell'esercizio (fine maggio), **per le singole imprese:** nei primi anni la tempistica si ridurrà progressivamente fino ad arrivare **a 14 settimane** dalla chiusura dell'esercizio (metà aprile) per i dati dell'esercizio 2019
- **entro 26 settimane (+6)** dalla chiusura dell'esercizio (metà luglio), per i gruppi: nei primi anni la tempistica si ridurrà progressivamente fino ad arrivare **a 20 settimane (+6)** dalla chiusura dell'esercizio (fine maggio) per i dati dell'esercizio 2019

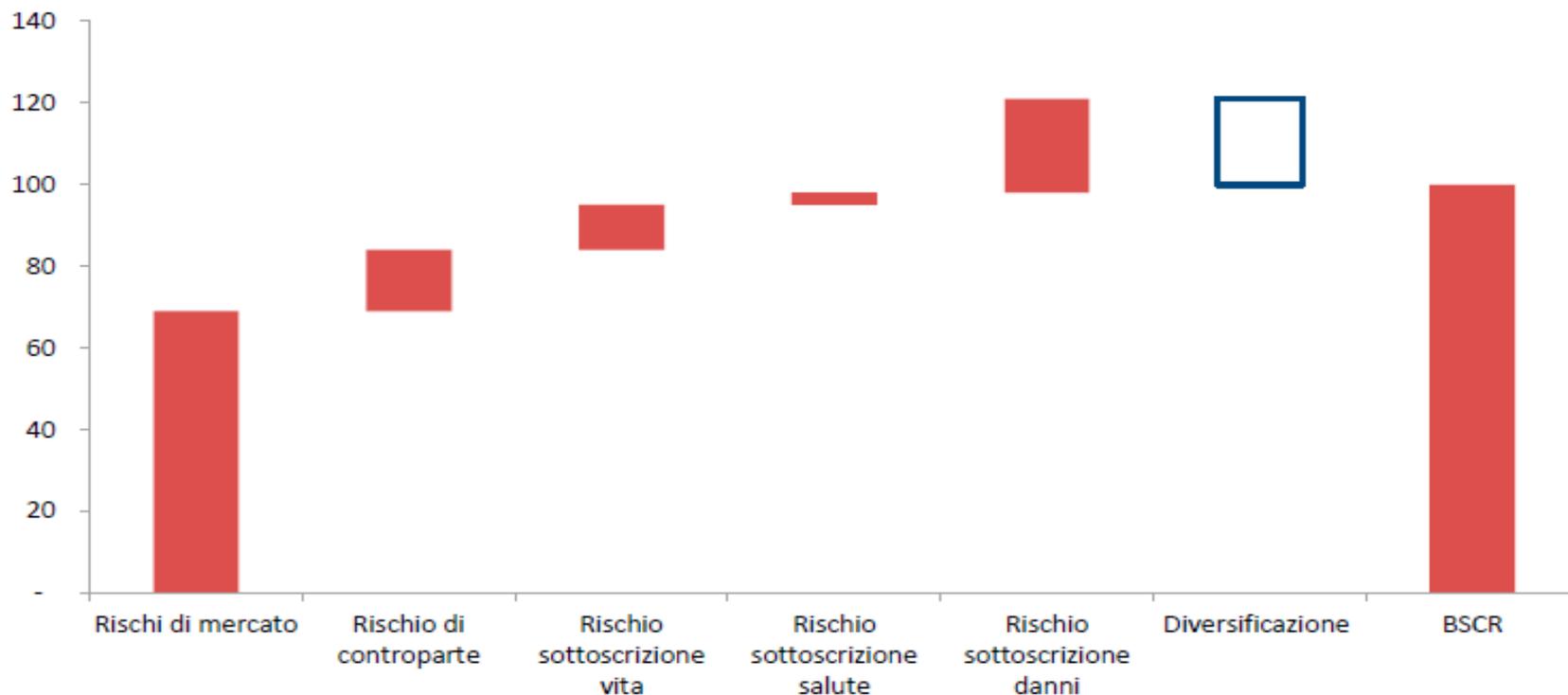


Analisi degli investimenti - imprese nazionali (al netto degli attivi del c.d. comparto linked)



Gli investimenti presentano un **andamento crescente**.

- Impieghi in **titoli obbligazionari** (inclusi gli strutturati) = 77%
- **Titoli di Stato** (principalmente italiani): 54%
- **Titoli corporate** = 20%.
- **Partecipazioni** = 12%
- **Fondi comuni** = 9%
- **Azioni** = 1,5%



Il rischio di mercato, legato alla volatilità del mercato finanziario, è la principale fonte di rischio del settore assicurativo italiano (69%); i rischi «tecnici» pesano l'11% nel Vita e il 23% nel Danni; al 21% del BSCR il beneficio derivante dalla «diversificazione»

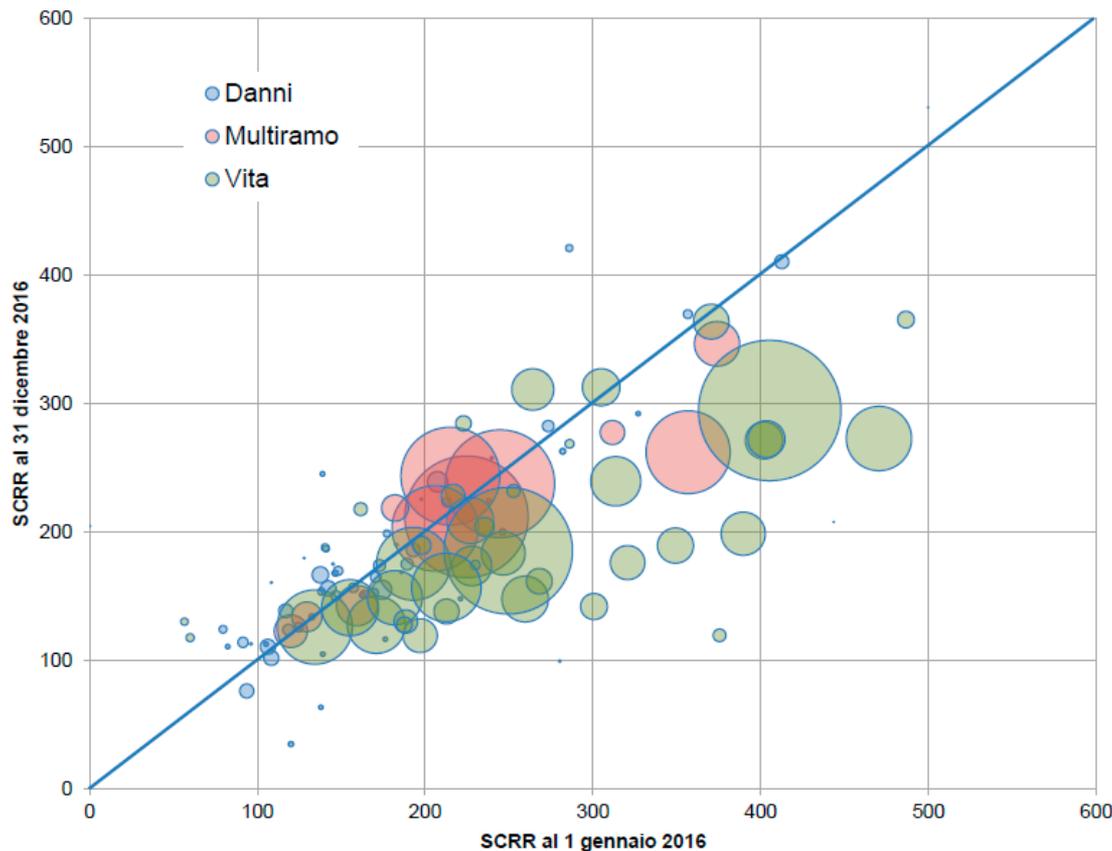


SCR ratio per dimensione e attività dell'impresa

(valori percentuali)

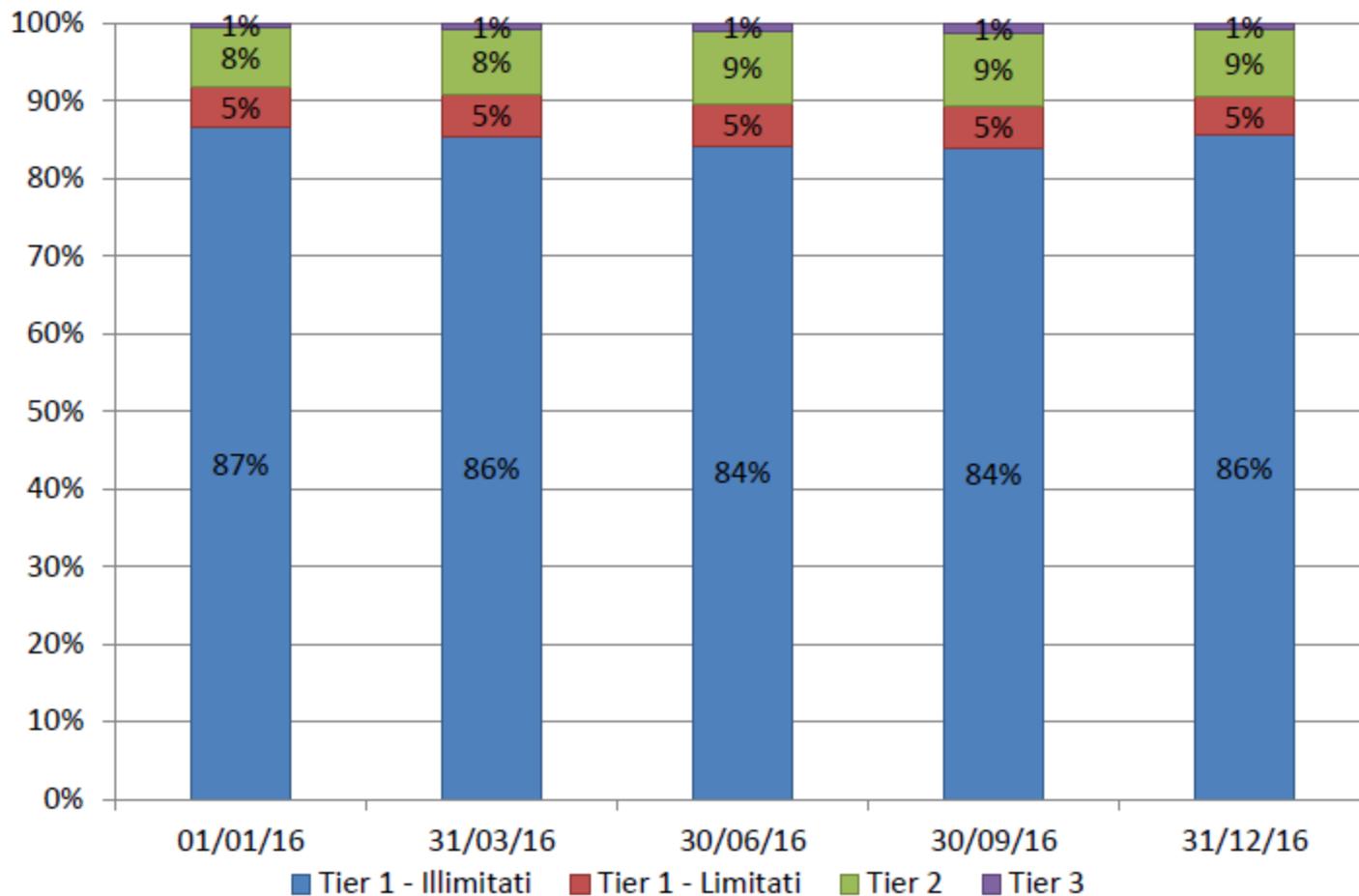
	01/01/2016				31/12/2016			
	Totale rami	Miste	Vita	Danni	Totale rami	Miste	Vita	Danni
Grandissime	240	219	281	--	219	218	221	--
Grandi	238	241	218	--	230	238	175	--
Medio-grandi	209	210	278	165	187	186	208	172
Minori	186		215	182	191		204	184
Totale imprese	235	231	266	168	220	229	210	175

Il capitale delle singole compagnie, misurato con Solvency II, è superiore ai minimi regolamentari (2,2 volte alla fine del 2016).



L'andamento degli indici di solvibilità è **diversificato** per le varie imprese e **variabile** nel tempo.

- **Canale diretto e rami danni:** recupero del ratio di solvibilità.
- **Esclusivamente rami vita:** decremento rilevante rispetto al dato di inizio anno.
- **Imprese miste:** sostanziale stabilità del ratio.





sei qui: [Home](#) / [Normativa](#) / [Trasparenza e responsabilità dell'attività di vigilanza](#)

TRASPARENZA E RESPONSABILITÀ DELL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA

Per promuovere un livello uniforme di trasparenza e responsabilità delle autorità di vigilanza per assicurare che le informazioni rese pubbliche ai sensi dell'articolo 31, paragrafo 2, della direttiva 2009/138/CE, siano facilmente accessibili e comparabili, è stato emanato il Regolamento UE 2015/2451 che prevede norme comuni sulla struttura e il formato delle informazioni da rendere pubbliche.

Ciò comporta l'impiego di strutture predefinite, riguardanti tra l'altro:

DISPOSIZIONI LEGISLATIVE, REGOLAMENTARI E AMMINISTRATIVE E ORIENTAMENTI GENERALI

- disposizioni legislative dell'Unione in materia di assicurazione *direttamente applicabili* nel territorio dello Stato membro di origine: [Regolamenti europei](#), [ITS](#) - [Regolamenti di esecuzione](#), [Decisioni delegate della Commissione Europea](#).
- testo delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative e degli orientamenti generali in materia di assicurazioni, basate sulle disposizioni legislative dell'Unione o che le recepiscono o che sono *altrimenti applicabili* nello Stato membro di origine: [Normativa primaria](#), [Normativa secondaria](#) emanata da IVASS.

PROCEDURE DI RIESAME DA PARTE DELLE AUTORITÀ DI VIGILANZA (PROCESSO DI CONTROLLO PRUDENZIALE - SRP)

- in corso di pubblicazione

DATI STATISTICI AGGREGATI, CHE COMPREDONO INFORMAZIONI DI MERCATO E ASPETTI DI VIGILANZA

- [Dati quantitativi relativi all'Autorità di vigilanza - Modello C](#)
- [Dati qualitativi relativi all'Autorità di vigilanza - Modello D](#)

ESERCIZIO DELLE OPZIONI PREVISTE DALLA DIRETTIVA 2009/138/CE

- [Esercizio delle opzioni](#)

OBIETTIVI DELLA VIGILANZA E SUE PRINCIPALI FUNZIONI E ATTIVITÀ

- [Obiettivi della vigilanza](#)

vai al livello superiore
NORMATIVA

Solvency II

Trasparenza e responsabilità dell'attività di vigilanza

Distribuzione assicurativa

<https://www.ivass.it/normativa/focus/adempimenti-disclosure/index.html>