



UNIVERSITÀ
CATTOLICA
del Sacro Cuore

Opportunità e sfide della revisione del bilancio assicurativo, con focus sui principali elementi da aggiornare

Prof. Alberto Floreani

**Seminario IVASS «La revisione del bilancio d'esercizio
assicurativo: opportunità e sfide»,
Roma, 30 settembre 2022**



- **Criteri di valutazione degli strumenti finanziari** e conseguente accounting mismatch attivi-passivi
- **Criteri di valutazione delle riserve tecniche** “antiquati” e non allineati con gli approcci attualmente in uso nella regolamentazione internazionale (Solvency II, IFRS17)
- Scarsa rappresentatività del bilancio civilistico a misurare le **performance del business vita** e conseguente disallineamento con le misure di performance che sono attualmente utilizzate internamente e nella comunicazione finanziaria (es. VIF/New business value) e con quelle che saranno introdotte in futuro a seguito dell'IFRS 17.



- **L'approccio generale alla valutazione degli attivi - passivi**
 - Abbandono del principio della prudenza “all'italiana” verso un approccio più “fair” e “corrente” proprio del mondo Solvency e IFRS !



L'approccio alla valutazione delle passività: principle-based o rule-based?

Esempi :

- Discounting rates (IFRS 17 o Solvency II post review?);
 - Risk margin/risk adjustment (IFRS 17 o Solvency II?);
 - **Criteri di allocazione del contractual service margin** (IFRS 17 o criteri uniformi stabiliti dal regolatore?)
- Se prevale l'orientamento principle-based la soluzione operativa è più “semplice” (adozione dei principi contabili internazionali al bilancio d'esercizio con poche, eventuali, “eccezioni”)
- Se prevale l'orientamento rule-based la soluzione operativa è più complessa (mix Solvency II – IFRS 17 ?).



Modello IFRS 9 !

- Principale innovazione: introduzione della classe FVOCI anche nel bilancio civilistico e opportuna revisione del conto economico distinguendo conto economico separato (P&L) e conto economico complessivo

Soluzione operativa:

- Adozione integrale dell'IFRS 9 o con qualche eccezione (es. Investimenti azionari e/o fondi comuni ammessa FVOCI)?



Modello Solvency / attuale bilancio d'esercizio?

- Scope: tutti i prodotti assicurativi
- Riserve tecniche
- Segmentazione per LOB/rami
- Nessuna segmentazione per coorti

Modello IFRS 17 ?

- Scope: solo i contratti assicurativi che entrano nella definizione e prodotti d'investimento con DPF
- Passività assicurative
- Segmentazione per gruppi/portafogli di contratti/prodotti
- Segmentazione per coorti annuali



La revisione del conto tecnico danni e delle riserve tecniche danni è proprio necessaria ?

- Trattamento dei contratti multiannuali che non superano il test di eleggibilità per il Premium allocation approach → Modello generale IFRS 17 ?
- Revisione dei criteri di valutazione della riserva sinistri su logica Solvency II/IFRS 17?



La revisione del conto economico vita e di criteri di valutazione delle riserve tecniche vita è proprio necessaria !

- valutazione corrente e «fair» della riserva tecnica/passività assicurativa (BE+RM/FCF) !
- Introduzione del meccanismo del CSM quale principale driver di redditività e di misurazione del VIF/new business value !
 - Metodologie di allocazione e driver principle-based o rule based?
- Premi da IBIPs non sono ricavi ! (?)
- Riformulazione del conto economico in funzione delle revisioni adottate !
 - Conto economico in linea con i requisiti IFRS o più informativo e più orientato alla rappresentazione delle performance dei prodotti assicurativi ?
- Mantenimento del reporting per «rami» o allineamento alla tipologia di prodotto effettivamente esistenti sul mercato ?



La revisione del bilancio di esercizio è necessaria !

Solvency II è stata un successo ! → modello estremamente consistente; studiato nei minimi dettagli ; modifiche prima dell'implementazione; tempo di realizzazione più di un decennio

IFRS 17 sarà un successo ! (?) → modello estremamente consistente; studiato nei minimi dettagli; modifiche prima dell'implementazione; tempo di realizzazione di più di 20 anni

La revisione del bilancio di esercizio sarà un successo ?

→ Partire subito e con slancio !

→ Studiare un modello complessivo consistente e condiviso!

→ Prendersi il tempo necessario prima di implementarlo per condurre “on-field tests”, vedere come (e se) funziona IFRS 9/IFRS 17 e fare “fine-tuning”!



UNIVERSITÀ
CATTOLICA
del Sacro Cuore

Grazie dell'attenzione !