

Sviluppi Ias/Ifrs e progetto solvency II : una convergenza auspicata

Roberto Fedeli

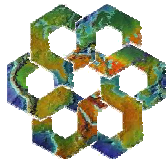
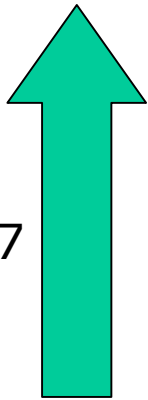
Roma, 5 luglio 2006



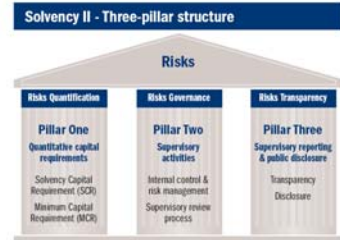
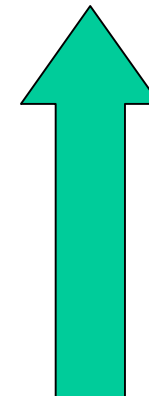
Ias/Ifrs e Solvency II

IFRS 4
Phase II

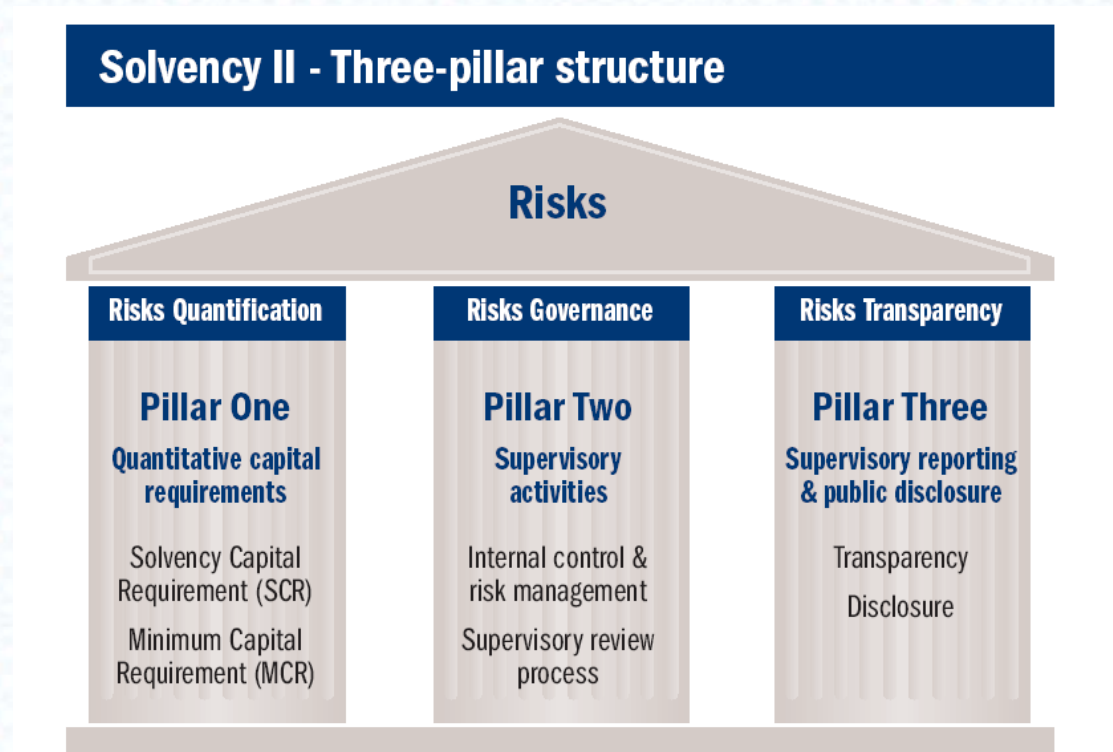
IFRS 7



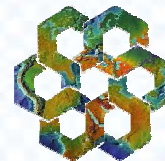
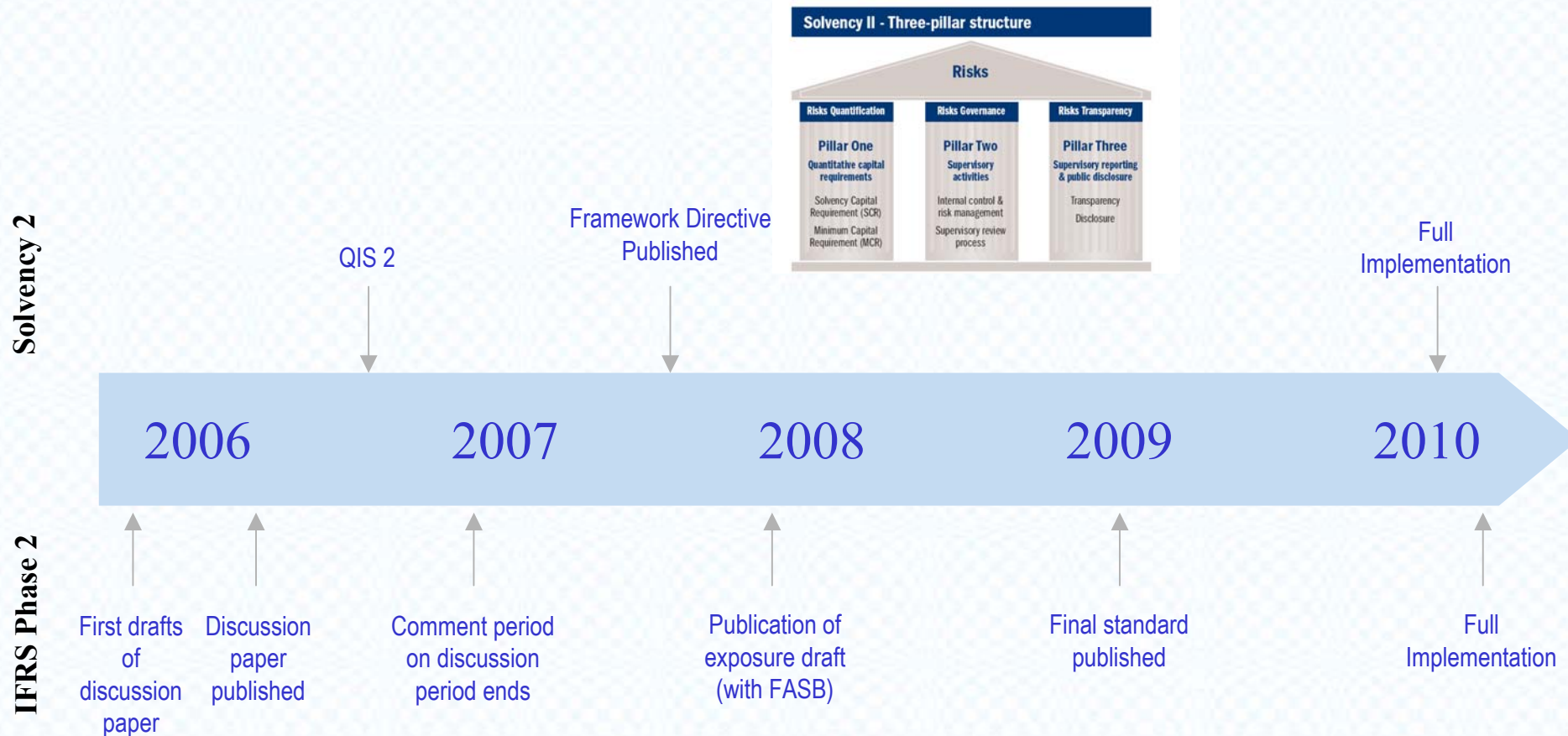
Solvency
II



I tre pilastri Solvency II



Ifrs assicurativi e solvency : time schedules paralleli



Il punti di contatto tra i due progetti

La Comunità Europea ha richiesto al CEIOPS che il nuovo sistema Solvency sia compatibile con gli sviluppi internazionali ed in particolare con i risultati degli sviluppi sugli Ias/Ifrs.

3 sono in sintesi i punti di possibile convergenza/divergenza tra la disciplina Solvency II e l'evoluzione normativa Ias/Ifrs.

- La necessità o meno che Solvency II richieda l'adozione degli Ias/Ifrs nell'ambito del settore assicurativo
- la possibile differenza di valutazione fra poste di bilancio per gli Ias/ifrs e per la Solvency II
- la nozione di disclosure per Ias/ifrs e per Solvency II

Solvency II: adozione degli Ias/ifrs

In realtà, la risposta del Ceiops al primo punto determina, conseguentemente il sorgere del secondo :

- La necessità o meno che Solvency II richieda l'adozione degli Ias/Ifrs nell'ambito del settore assicurativo
- la possibile differenza di valutazione fra poste di bilancio per gli Ias/ifrs e per la solvency II

Solvency II :filtri prudenziali

Il Ceiops intende trattare la tematica dell' "eligible capital" avendo presente che per diverso tempo coesisteranno local Gaaps e Ifrs.

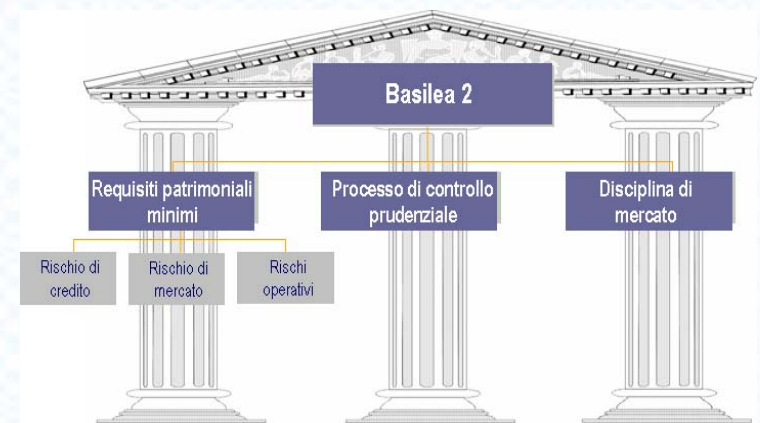
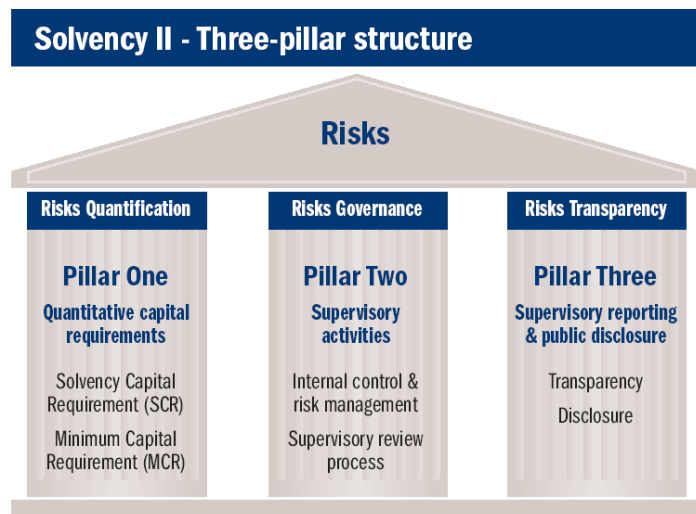
Si intende rendere neutro, ai fini Solvency II il regime contabile adottato.

Per assicurare questa indipendenza dagli accounting principles e, nel contempo, ricercare una coerenza con gli obiettivi di vigilanza che si intende ottenere, la metodologia che verrà utilizzata è quella dei "filtri prudenziali".*

* cfr Answers to the European Commission on the third wave of Calls for Advice in the framework of the Solvency II project - CEIOPS - may 2006 - par.19.17 - 19.27

Solvency II :filtri prudenziali

La tematica dei filtri prudenziali è, peraltro tipica anche di Basilea II, nei confronti del quale verrà ricercata coerenza.



L'applicazione dei filtri prudenziali (tematica ancora in fase a preliminare) dovrebbe riguardare, secondo il CEIOPS, diverse poste, tra le quali rilevano, in particolare :

- la valutazione delle riserve tecniche,
- la valutazione degli attivi

Nonché :

- intangible assets come il goodwill
- unrealized gains and losses e relative passività fiscali
- riserve di equalizzazione e catastrofali

- la **valutazione delle riserve tecniche** è, ovviamente, un possibile punto di divergenza con gli Ias/Ifrs.
- Lo è oggi, a causa di un Ifrs 4 – phase I – definito “ di transizione”
- Lo potrebbe essere anche domani quanto più le modellizzazioni per la valutazione delle riserve tecniche tendessero a discostarsi da un market value approach.
- Uno scenario possibile è dunque la costruzione di due modelli di valutazione divergenti per le poste tecniche :
 - Ias/ifrs a fini bilancio
 - Solvency II a fini di valutazione dei coefficienti di solvibilità

- **la valutazione degli assets**, così come proposta dal framework Ias/Ifrs presenta già divergenze con un approccio a fini solvency II.
- Valutazioni all'amortised cost, così come proposte dallo Iasb, differiscono infatti da un ricercata market value consistency da parte del progetto CEIOPS.

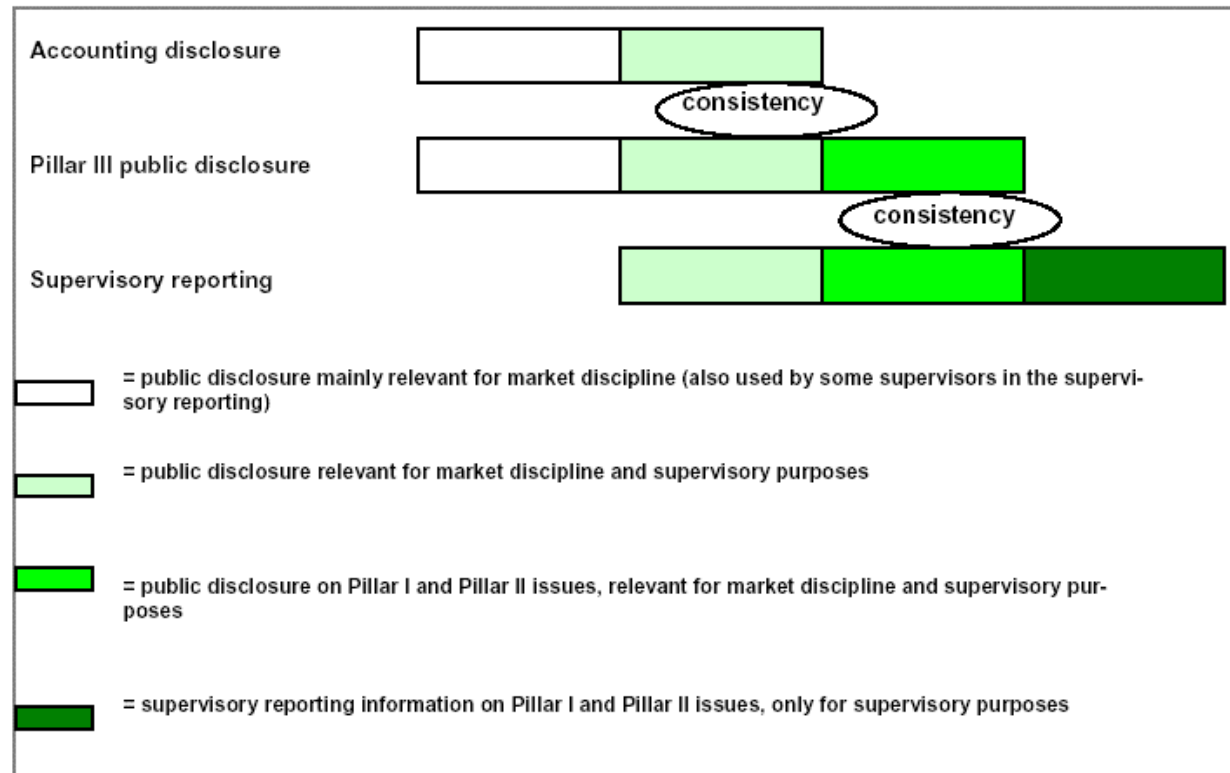
- E' il Ceiops stesso a precisare che , proprio in relazione alla valutazione di assets e di riserve tecniche, a seconda degli accounting framework applicabili (local GAAP/IFRS), potranno emergere o riserve occulte o deficit di Capitale, quando :
 - I valori di mercato differiscono dal loro valore contabilizzato
 - Le metodologie di valorizzazione delle riserve tecniche scelte nei due framewokrs (Ias/Ifrs e solvency II differiscono .

- Una convergenza potrà essere ricercata, come propone più di un interlocutore del CEIOPS durante il call for advice , se, ad esempio si introdurranno valutazioni di significatività tra le differenze che potrebbero riscontrarsi o, come propone Kpmg, si intervenga con aggiustamenti una tantum.
- Sarebbero evitate o quanto meno ridotte, le conseguenze della divergenza, quali un rilevante fardello amministrativo per gestire "due pesi e due misure".

Solvency II :disclosure

- Il terzo pilastro della disciplina solvency II prevede una **disclosure** specifica.

Relationship between Accounting disclosure, Pillar III public disclosure and Supervisory reporting



Solvency II : disclosure

Il diagramma descrive la relazione tra la disclosure contabile, la disclosure per i requisiti Solvency II - Pillar III e il reporting alle autorità di supervisione.

Relationship between Accounting disclosure, Pillar III public disclosure and Supervisory reporting



Secondo il Ceiops queste tre aree possono essere considerate parti di un unico framework che descrive i differenti flussi di informazione che consentono al mercato e ai supervisors di definire il profilo di una compagnia assicurativa.

Il fatto che i singoli segmenti siano della stessa dimensione non sta a significare, secondo il Ceiops, che il volume delle informazioni sia identico per ognuno di essi.

Sarà proprio quello che graficamente individuiamo come la vera dimensione degli ultimi due segmenti a dare la dimensione della "divergenza".

Solvency II : disclosure

CEIOPS :

Relationship between Accounting disclosure, Pillar III public disclosure and Supervisory reporting



The Pillar III public disclosure builds upon and should be consistent with the disclosure requirements of the accounting framework. Supervisors may use the accounting disclosure requirements but, since these requirements are not specifically tailored for regulated entities in the financial services sector, Solvency II will set additional public disclosure standards that are consistent with the (but not restricted by) accounting requirements, in order to facilitate market transparency and discipline.

Solvency II :disclosure

Relationship between Accounting disclosure, Pillar III public disclosure and Supervisory reporting



Nel caso della disclosure il problema della convergenza è ulteriormente complicato dalle istanze descrittive della situazione di esposizione al rischio contenute già oggi nell'Ifrs 4 – phase I

Come si armonizzeranno, dunque su di un percorso temporale parallelo, le due iniziative ?

Ias/Ifrs e Solvency II : convergenza o divergenza ?

