



Linee guida per i resoconti trimestrali delle compagnie di assicurazione quotate

*Guidelines for quarterly reports
of listed insurance companies*



Guidelines for quarterly reports of listed insurance companies

Summary table of alternative performance indicators, with description:

- APE
- Estimated Loss Ratio, estimated Combined Ratio
- Any additional indicators given in previous tables

Outlook. Forecast of operations performance, note of deviations from the main business targets eventually declared for the year.

Indication of the expected solvency position for the current year.

In situations of particular financial market turbulence, quantitative estimate of the solvency requirement, available capital, and related ratio, for the current year.

In annex analytical tables for the indicators specified in the previous tables are provided by the Group.

KEY POINTS TO BE CONSIDERED FOR QUARTERLY REPORTING

As specified in the Consob communication of 30 April 2008:

- the accounting data given in interim reports on operations must be compared with those given in previous interim reports;
- the data must be equivalent to or easily reconcilable with those given in the annual financial statements and half-year reports;
- once it has been decided to include given quantitative data in the interim reports, in order to make possible continuing comparison over time these same data should be constantly updated in the following interim reports;
- if accounting data are provided other than those used and published for the market in the past, it is further recommended that the issuing company give a thorough explanation to investors of the reason for the change;
- if the quantitative data supplied to the market cannot be reconciled with the accounting statements of periods of the previous year, or when they are "alternative performance indicators", information must be given on the terminology used and the basis of calculation.

In addition:

- these guidelines should be considered as the minimum requirement, taking account of ordinary standards of relevance and materiality. The issuer is responsible for integrating it with additional indicators and information on the basis of its own special characteristics;
- adoption of these guidelines is optional. Obviously, their widespread adoption is desirable in order to make the quarterly data provided by companies more readily comparable.

The information provided in the quarterly report should also be found in the annual financial statement and the half-year report.

Methods for calculating Group performance indicators

- Estimated Loss Ratio: ...
- Estimated Combined Ratio: ...
- APE: ...
- ...

Glossary of terms used by the Group

- Net cash inflows: ...
- Surrenders and paid claims: ...
- ...

Linee guida per i resoconti trimestrali delle compagnie di assicurazione quotate

L'ANIA, con l'obiettivo di formalizzare il contenuto di un resoconto trimestrale di natura contabile – gestionale (approccio misto), presenta il seguente modello al quale le compagnie di assicurazione quotate possono far riferimento.

Tale modello, più snello rispetto al modello contabile tradizionale¹, deve essere opportunamente integrato per tener conto delle caratteristiche proprie di ogni compagnia o dei gruppi.

Il contenuto del modello presentato è da considerarsi minimale e obbligatorio per le compagnie che dichiarano di adottare le presenti linee guida tenendo conto dei normali criteri di rilevanza e significatività.

"DENOMINAZIONE DEL GRUPPO"²

RESOCONTO TRIMESTRALE AL...

PROSPETTO CON INDICATORI SINTETICI DEL GRUPPO:

- **Business vita:** Premi emessi e Annual Premium Equivalent, eventuali indicatori aggiuntivi (es. raccolta netta, somme pagate, ecc...)
- **Business danni:** Premi emessi, Loss Ratio stimato e Combined Ratio stimato
- **Asset Management:** Indicatori specifici (es. raccolta netta, volumi gestiti, ecc...)
- Eventuali altre linee di business (es. immobiliare, ecc...)

Descrizione generale dello scenario economico e assicurativo

Descrizione qualitativa dell'andamento del **business dell'emittente** e delle sue imprese controllate nel periodo di riferimento con particolare attenzione agli indicatori della tabella precedente.

Andamento delle principali linee di **business vita** suddiviso per area geografica. Indicazione dei premi emessi, degli APE ed eventuali indicatori aggiuntivi.

Eventuale ulteriore dettaglio degli indicatori presentati (es. per linee di business, per tipologia, canale distributivo).

Descrizione delle politiche riassicurative.

Andamento delle principali linee di **business danni**^{*}, suddiviso per area geografica. Indicazione dei premi emessi, Loss Ratio stimato, Combined Ratio stimato ed eventuali indicatori aggiuntivi.

Eventuale ulteriore dettaglio degli indicatori presentati (es. per linee di business, canale distributivo).

Descrizione delle politiche riassicurative.

^{*}Qualora il Gruppo fosse attivo nel settore Auto dovrà comunque esserne data informativa distinta.

Andamento dell'**asset management** e degli eventuali indicatori presentati suddiviso per area geografica.

Andamento **altre linee di business** rilevanti per il Gruppo.

Andamento dell'area finanza. Descrizione delle politiche di investimento e degli effetti sul proprio portafoglio dell'andamento dei mercati finanziari. Informativa quantitativa su composizione del portafoglio e redditività degli investimenti.

In situazioni di particolare turbolenza dei mercati finanziari, l'informativa dovrà essere integrata con ulteriori indicatori quantitativi idonei a rappresentarne gli effetti sul gruppo anche considerando il legame tra attività e passività tipico del settore assicurativo.

¹ Si ricorda che le nuove disposizioni in tema di informativa societaria trimestrale degli emittenti azioni quotate (TUF art. 154 ter - "Relazioni finanziarie", 5° comma) non prevedono un modello di riferimento in termini di schemi contabili e, più in generale, la presenza di dati contabili nel resoconto trimestrale è solo eventuale.

² Il riferimento al "Gruppo" dovrà intendersi alla "compagnia" qualora la compagnia di assicurazione quotata fosse tenuta a presentare resoconti/relazioni IAS/IFRS su base individuale (e non consolidata) ai sensi del d.lgs n. 38/2005.

Linee guida per i resoconti trimestrali delle compagnie di assicurazione quotate

Tavola riassuntiva indicatori alternativi di performance e loro descrizione

- APE
- Loss Ratio stimato, Combined Ratio stimato
- Eventuali ulteriori indicatori forniti nelle precedenti tabelle

Outlook. Descrizione dell'andamento prevedibile della gestione e segnalazione degli scostamenti rispetto ai principali obiettivi di business eventualmente dichiarati per l'esercizio in corso.

Indicazione dell'andamento della posizione di solvibilità tendenziale per l'anno in corso.

In caso di particolare turbolenza dei mercati finanziari, stima quantitativa del margine di solvibilità richiesto e disponibile e relativo ratio per l'anno in corso.

In allegato vengono fornite dal Gruppo tavole di dettaglio relative agli indicatori presentati nelle precedenti tabelle.

ASPETTI DA CONSIDERARE NELLA REDAZIONE DEI RESOCONTI TRIMESTRALI

Come previsto nella Comunicazione Consob del 30 Aprile 2008, si precisa quanto segue:

- i dati contabili eventualmente contenuti nei resoconti intermedi sulla gestione devono essere comparati con quelli forniti nelle precedenti rendicontazioni periodiche;
- tali dati devono trovare riscontro in (o essere agevolmente riconducibili a) quelli contenuti negli schemi di bilancio pubblicati nella relazione finanziaria annuale e semestrale;
- una volta deciso di inserire nei resoconti intermedi determinati dati quantitativi, al fine di permettere un raffronto nel tempo dei dati diffusi, è previsto di tenere costantemente aggiornate tali informazioni nelle rendicontazioni infrannuali successive;
- nei casi in cui siano pubblicati dati contabili diversi da quelli utilizzati e diffusi al mercato in passato, si raccomanda inoltre che l'emittente fornisca una spiegazione esauriente all'investitore delle motivazioni del cambiamento;
- nel caso in cui i dati quantitativi forniti al mercato non siano riconducibili alle rendicontazioni contabili dei periodi dell'esercizio precedente ovvero quando essi rappresentino "indicatori alternativi di performance", è necessario dare informazione circa la terminologia utilizzata e le basi di calcolo adottate per la loro determinazione.

Si evidenzia, inoltre, quanto segue:

- il modello di resoconto trimestrale qui rappresentato deve intendersi come minimale tenendo conto dei normali criteri di rilevanza e significatività. L'emittente avrà cura di integrarlo con indicatori e informativa aggiuntivi in funzione delle proprie peculiarità;
- l'adozione delle presenti linee guida è lasciata alla facoltà degli emittenti. Un'ampia adozione delle stesse è ovviamente auspicabile al fine di favorire la comparabilità dell'informativa trimestrale fornita dalle imprese.

L'informativa fornita nei resoconti trimestrali deve trovare continuità nel bilancio annuale e nella relazione semestrale.

Modalità di determinazione degli indicatori di performance del Gruppo

- Loss Ratio stimato: ...
- Combined Ratio stimato: ...
- APE: ...
- ...

Glossario termini utilizzati dal Gruppo

- Raccolta netta: ...
- Somme pagate: ...
- ...

Guidelines for quarterly reports of listed insurance companies

In order to formally establish the contents of the quarterly accounting-management report (mixed approach), ANIA has defined the following guidelines, to which listed insurance companies may refer.

The new approach has been streamlined with respect to the traditional accounting model¹.

It must be suitably integrated considering the characteristics of individual companies and groups.

The content of the guidelines is minimal and compulsory for companies declaring that they intend to adopt the present guidelines, taking account of normal standards of relevance and materiality.

"GROUP NAME"²

QUARTERLY REPORT AT ...

TABLE WITH SUMMARY INDICATORS FOR THE GROUP

- **Life business:** Written premiums and Annual Premium Equivalent, any additional indicators (e.g., net cash inflows, surrenders and claims paid, etc.)
- **Non-life business:** Written premiums, estimated Loss Ratio and estimated Combined Ratio
- **Asset management:** Specific indicators (e.g. net inflows, assets under management, etc.)
- Other business lines (e.g. real estate, etc.)

Description of the **economic and insurance scenario**

Qualitative description of **business developments for the company** and subsidiaries during the period, with special attention to the indicators specified in the previous table.

Trends in the main lines of **life business**, by geographical area. Written premiums, APE and possible additional indicators.

If relevant, further breakdowns (by line of business, by type, by distribution channel).

Description of the reinsurance policy.

Trends in the main **non-life business** lines*, by geographical area. Written premiums, estimated loss ratio, estimated combined ratio and possible additional indicators.

If relevant, further breakdowns (by line of business, distribution channel, etc.).

Description of the reinsurance policy.

*If the Group operates in the Motor business, a separate disclosure should be provided in any case.

Trends in **asset management** and specific indicators presented, by geographical area.

Trends in **other significant lines of business** for the Group.

Performance of investments. Description of investment policies and effects of financial market developments on the portfolio. Quantitative disclosure on portfolio breakdown and return on investments.

In situations of particular market turmoil, quantitative indicators showing the effects on the Group should be provided, also considering the matching between assets and liabilities typical of the insurance business.

¹ The new provisions on quarterly reports of listed companies (Testo Unico della Finanza, Article 154-ter, on "Financial reports", para. 5) do not give a model of accounting layouts; and more generally, the inclusion of accounting data in the quarterly report is optional.

² "Group" shall be taken to mean "company" if the listed insurance company is required to present IAS/IFRS financial statements or reports on individual (not consolidated) basis pursuant to Legislative Decree 38/2005.