



IFRS 17 Insurance Contracts

Presentazione in bilancio e disclosure

Roma, 19 ottobre 2017

kpmg.com/ifrs



Agenda

- Premessa
- Presentazione
 - Schema di conto economico
 - Situazione patrimoniale e finanziaria
 - Disclosure
- First time adoption
- Principali effetti sui KPI
- Allegati

IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

Premessa



IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

Schema di Conto Economico

- Introduzione del concetto di "Profitto Atteso" dei contratti assicurativi riconosciuto a conto economico lungo la vita del contratto il cui "driver" di ammortamento ha un significativo impatto sul risultato del periodo
- Il nuovo Conto Economico evidenzia la redditività della Compagnia ponendo attenzione ai «**margini**» generati e non ai «volumi» prodotti
- Nuovo concetto di "**risultato per servizi assicurativi**", influenzato dai sinistri e spese attese vs effettive, dall'ammortamento del CSM e del Risk adjustment
- I premi non vengono più rappresentati nel Conto Economico
- Ricavi e costi dei contratti assicurativi **non comprendono le componenti di investimento** che sono ricomprese nei redditi da investimenti



IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

Situazione Patrimoniale - Finanziaria

- Crediti e Debiti non comprendono nessuna voce relativa ai contratti assicurativi
- Alcune voci attualmente presentate separatamente come attività o passività dovranno essere **incluse nella valutazione dei contratti assicurativi**: DAC, crediti verso assicurati, debiti verso assicurati per indennizzi...
- Nuovo concetto di riserve tecniche c.d. "Passività derivanti da contratti assicurativi"
- Il totale delle **passività di un gruppo di contratti assicurativi** è composto da:
 - **LRC** → fulfilment cash flows relativi a servizi futuri + CSM residuale
 - **LIC** → fulfilment cash flows per sinistri avvenuti, ma non ancora pagati
- Introduzione del c.d. "Gruppo di contratti assicurativi" (aggregazione dei contratti per rischio omogenei e gestiti come un unico pool)



IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

Disclosure

Il principio IFRS 17 richiede una più estesa informativa al mercato in termini di:



Informativa sui numeri

- importi rilevati in bilancio derivanti dai contratti di assicurazione
- modelli contabili applicati
- tasso di interesse utilizzato, sulle assunzioni adottate ed eventuali cambiamenti delle stesse, sui rischi (esposizione, variazioni, politiche e processi)



Informativa sui criteri

- assunzioni significative adottate e cambiamenti sulle stesse
- eventuali variazioni sui metodi e i relativi effetti sul bilancio
- rendimenti dei flussi di cassa con descrizione della curva dei rendimenti utilizzata



Informativa sui rischi

- rischi derivanti dai contratti di assicurazione
- obiettivi, politiche e processi per gestire i rischi e i relativi metodi di misurazione
- Variazioni dei rischi o nella politica di gestione dei rischi

IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

First time adoption

Approccio retrospettivo completo

- Applicazione retrospettiva in a base quanto previsto dallo IAS 8 a meno che non sia praticabile
- Approccio di difficile applicazione, che prevede un alto livello di rischio nel determinare a posteriori:
 - Cash flow attesi riferibili al momento di valutazione iniziale
 - Risk adjustment riferibile al momento di valutazione iniziale
 - Tasso di sconto riferibile al momento di valutazione iniziale
 - Cambiamenti intervenuti nelle stime che sarebbero state riconosciute a conto economico nelle precedenti date di reporting

Approccio retrospettivo modificato

- Applicazione quando non tutti i dati storici sono disponibili, ma le informazioni relative ai cash flow storici sono disponibili o possono essere ricostruite.

Fair Value

- Applicazione quando i dati storici non sono disponibili

In fase di prima applicazione è richiesta la riesposizione delle informazioni comparative



IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

Principali effetti sui KPI

Significativi **cambiamenti nelle metriche di valutazione** utilizzate. Sarà necessario integrare e modificare il set di indicatori attualmente utilizzati dal mercato per misurare la performance del business assicurativo.

CSM generato dai nuovi contratti

new

Risultato per servizi assicurativi

new

Rendimento netto degli investimenti

new

Combined Ratio

Flusso di cassa operativo netto



IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

Allegati - Esempio di conto economico

Le tabelle sottostanti mostrano un'ipotesi di struttura che potrà avere il "conto economico" in base all'IFRS 17

Conto economico IFRS 17		
	2021	2020
Ricavi derivanti da contratti assicurativi	x	x
Oneri per servizi assicurativi	(x)	(x)
Oneri netti derivanti da operazioni di riassicurazione	(x)	(x)
Risultato per servizi assicurativi	x	x
Ricavi per interessi su investimenti non misurati a FVTPL	x	x
Altri ricavi da investimenti	x/(x)	x/(x)
Oneri netti derivanti da impairment su attività finanziarie	(x)	(x)
Redditi da investimenti	x/(x)	x/(x)
Oneri finanziari derivanti dall'emissione di contratti assicurativi	(x)	(x)
Proventi finanziari derivanti da operazioni di riassicurazione	x	x
Variazione delle passività dei contratti di investimento	x/(x)	x/(x)
Risultato degli investimenti	x/(x)	x/(x)
Altri ricavi	x	x
Altri oneri	(x)	(x)
Utile/(Perdita) dell'esercizio prima delle imposte	x/(x)	x/(x)
Imposte	x/(x)	x/(x)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	x/(x)	x/(x)
OCI IFRS 17		
Variazione passività ass. per cambiamenti tassi di sconto	x/(x)	x/(x)
Variazione di FV su attivi classificati FVOCI	x/(x)	x/(x)
Totale OCI		

Risultato per servizi assicurativi
Ammontare relativo alla variazione della LRC
Oneri relativi ai sinistri attesi e altre spese per servizi assicurativi
CSM riconosciuto a P&L
Variazione del risk adjustment
Recupero delle spese di acquisizione
Totale ricavi assicurativi
Sinistri accaduti
Spese di acquisizione
Perdita per contratti onerosi
Totale oneri per servizi assicurativi
Totale risultato per servizi assicurativi

IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

Allegati - Esempio di situazione patrimoniale finanziaria

Le tabelle sottostanti mostrano un ipotesi di struttura che potrà avere la "Situazione patrimoniale – finanziaria".

Attività

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
Investimenti
Attività derivanti dai contratti assicurativi
Attività derivanti dai contratti di riassicurazione
Crediti
Attività fiscali correnti
Attività fiscali differite
Altri attivi

Totale attività

Passività

Passività derivanti da contratti assicurativi
Passività derivanti da contratti di riassicurazione
Passività finanziarie
Finanziamenti e prestiti
Accantonamenti
Debiti
Passività fiscali correnti
Passività fiscali differite
Altre Passività

Totale passività

Patrimonio netto

Totale passività e patrimonio netto

Passività derivanti da contratti assicurativi IFRS 17

Valore attuale della stima dei futuri cash flows
Risk adjustment
Contractual service margin
Loss component

Passività per copertura residua (LRC)

Valore attuale della stima dei futuri cash flows
Risk adjustment
Contractual service margin

~~Passività per sinistri avvenuti (LIC)~~

Totale passività derivanti da contratti assicurativi

IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

Allegati - Esempio di disclosure

La seguente tabella illustra la riconciliazione della variazione del valore di carico dei contratti dall'Opening Balances al Closing, suddividendola per Liability for Remaining Coverage (al netto della Loss Component), Loss Component (LC) e Liability for Incurred Claims (LIC)

Par.	€m	LRC		LIC	Totale
		Escluso loss component	Loss component		
	Opening Balances	161.938	15.859	1.021	178.818
103a	Ricavi derivanti da contratti assicurativi	(9.856)			(9.856)
103b	Oneri per servizi assicurativi	1.259	(623)	7.985	8.621
	Sinistri accaduti e altre spese pagate				
103b(i)			(840)	7.945	7.105
103b(ii)	Ammortamento spese di acquisizione	1.259			1.259
103b(iii)	Variazione relative a servizi passati			40	40
103b(iii)	Aggiustamenti LIC			40	40
103b(iv)	Variazioni relative a futuri servizi		217		217
103b(iv)	Variazioni stime del CSM		-		-
103b(iv)	Variazioni stime che non aggiustano il CSM		94		94
103b(iv)	Effetti della rilevazione iniziale		123		123
103c	Investments Components	(6.465)		6.645	-
	Risultato per servizi assicurativi	(15.062)	(623)	14.450	(1.235)
105a	Cash Flows	33.169		(14.336)	18.833
105a(i)	Premi ricevuti	33.570			33.570
105a(ii)	Spese di acquisizione pagate	(401)			(401)
105a(iii)	Sinistri accaduti e altre spese pagate			(14.336)	(14.336)
105c	Insurance Finance Expenses	8.393	860	55	9.308
105d	Effetti da Modification e Derecognition	-	-	-	-
	Closing Balances	188.438	16.096	1.190	205.724
99b	Attività derivanti da contratti assicurativi				(3.347)
99b	Passività derivanti da contratti assicurativi				209.161
	Closing Balances	188.438	16.096	1.190	205.724
100c	VA dei CF	175.116	14.958	1.106	191.180
100c	RA	5.958	509	38	6.504
100c	CSM	7.364	629	47	8.040

Illustrativo

IFRS 17: Presentazione in bilancio e disclosure

La seguente tabella, richiesta dal Paragrafo numero 101 del nuovo principio, illustra la riconciliazione della variazione del valore di carico dei contratti dal bilancio di apertura al bilancio di chiusura, suddividendola per Valore attuale della stima dei futuri Cash Flow, Risk Adjustment per rischi non finanziari e Contractual Service Margin

Par.	€m	Valore attuale della stima dei futuri CF	Risk Adjustment	Contractual Service Margin	Totale
99b	Attività derivanti da contratti assicurativi	(3.288)	106	156	(3.026)
99b	Passività derivanti da contratti assicurativi	167.250	5.892	8.702	181.844
	Opening Balances	163.962	5.998	8.858	178.818
104a	Variazioni relative a futuri servizi	(784)	1.117	(116)	217
104a(i)	Variazioni stime del CSM	1.452	39	(1.491)	-
104a(ii)	Variazioni stime che non aggiustano il CSM	93	1		94
104a(iii)	Effetti della rilevazione iniziale	(2.329)	1.077	1.375	123
104b	Variazioni relative a servizi correnti	35	(604)	(923)	(1.492)
104b(i)	CSM riconosciuto a CE			(923)	(923)
104b(ii)	Variazione RA		(604)		(604)
104b(iii)	Experience Adjustments	35			35
104c	Variazione relative a servizi passati	47	(7)		40
104c	Aggiustamenti LIC	47	(7)		40
	Risultato per servizi assicurativi	(702)	506	(1.039)	(1.235)
105a	Cash Flows	18.833			18.833
105a(i)	Premi ricevuti	33.570			33.570
105a(ii)	Spese di acquisizione pagate	(401)			(401)
105a(iii)	Sinistri accaduti e altre spese pagate	(14.336)			(14.336)
105c	Insurance Finance Expenses	9.087	-	221	9.308
105d	Effetti da Modification e Derecognition	-	-	-	-
	Closing Balances	191.180	6.504	8.040	205.724
99b	Attività derivanti da contratti assicurativi	(3.825)	51	337	(3.347)
99b	Passività derivanti da contratti assicurativi	195.005	6.453	7.703	209.161
	Totale	191.180	6.504	8.040	205.724

Illustrativo

Grazie

Andrea Rosignoli

Financial Services

Partner, Verona, KPMG S.p.A.

Tel: + 39 045 8115 428

Mob:+ 39 348 3080 292

arosignoli@kpmg.it



kpmg.com/socialmedia



kpmg.com/app

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© [year] [legal member firm name], an Italian limited liability share capital company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.