



IFRS 17: sintesi delle principali novità

Roma, 19 ottobre 2017

Tommaso Fabi

Direttore Tecnico, Organismo Italiano di Contabilità



Status dei lavori su IFRS 17





Data di pubblicazione IFRS 17 (IASB)	Costituzione TRG (IASB)	Endorsement Advice (EFRAG)	Endorsement (Commissione Europea)	Data di applicazione Obbligatoria (IASB)
Maggio 2017	Settembre 2017	?	?	1 gennaio 2021 (con possibilità di early adoption per chi già applica l'IFRS 9)



Come funziona l'IFRS 17?

1. Level of aggregation (Grouping)
2. Modello generale (Building Block Approach)
 - i. Misurazione iniziale
 - ii. Misurazione successiva
3. Modifiche al modello generale
 - i. Approccio semplificato
 - ii. Variable fee Approach
4. Il conto economico
5. Transition



Level of Aggregation (Grouping)



Step 1

Identificazione dei portafogli di contratti assicurativi (IFRS 17 par. 14)

Step 2

Divisione dei contratti assicurativi in *bucket* annuali (annual cohort) (IFRS 17 par. 22)

Step 3

Divisione dei *bucket* annuali in gruppi di contratti in funzione della profittabilità (IFRS 17 par. 16)

Level of Aggregation (Grouping)



Step 1

Identificazione dei portafogli di contratti assicurativi (IFRS 17 par. 14)

Linea di prodotto A

Linea di prodotto B

Linea di prodotto C

Contratto 1

Contratto 2

Contratto 3

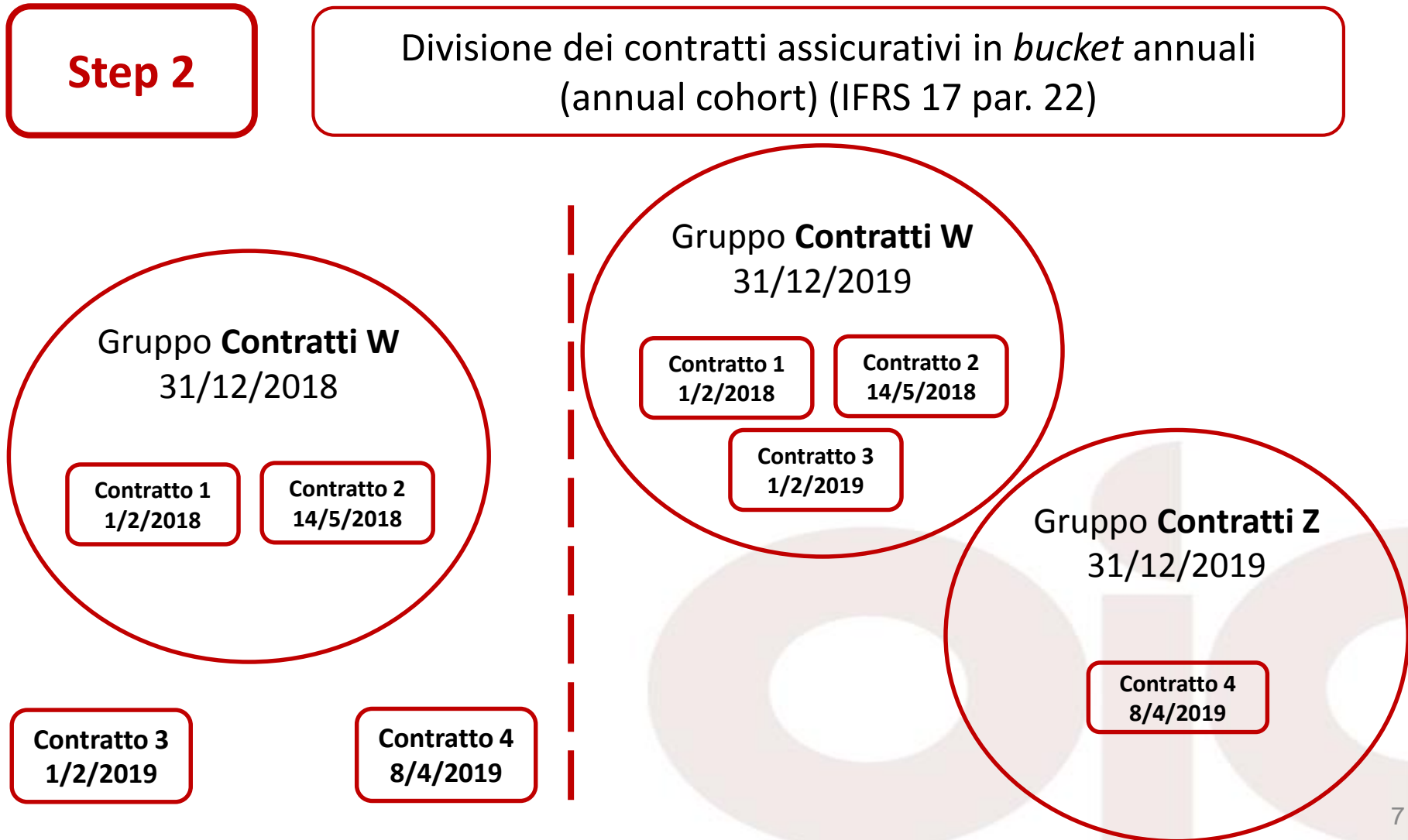
Portafoglio Alfa (contratti assicurativi soggetti a rischi simili e gestiti insieme – IFRS 17 Appendix A)

Level of Aggregation (Grouping)



Step 2

Divisione dei contratti assicurativi in *bucket* annuali (annual cohort) (IFRS 17 par. 22)



Level of Aggregation (Grouping)



Step 3

Divisione dei *bucket* annuali in gruppi di contratti in funzione della profittabilità (IFRS 17 par. 16)

Contratti onerosi

Contratti senza significativa possibilità di divenire onerosi

Altri contratti

Eccezioni alle regole generali del grouping

(Previste dall'IFRS 17 anche grazie alle osservazioni fatte pervenire dall'OIC allo IASB in fase di finalizzazione del principio)

↓

Impatto leggi e regolamenti (IFRS 17 par. 20)

↓

Presunzione di non onerosità per i contratti a cui si applica l'approccio semplificato (IFRS 17 par. 18)

Modello generale (Building Block Approach - BBA)



Modello generale – Misurazione iniziale (IFRS17 parr. 32-39)

FCF

Stima del valore dei flussi di cassa attesi che soddisfano il contratto assicurativo

Adjustment per il valore temporale del denaro e rischi finanziari (IFRS 17 richiede tra l'altro che il tasso da utilizzare sia coerente con i prezzi di mercato di strumenti finanziari con caratteristiche simili alla passività)

Risk adjustment che riflette tutti i rischi non finanziari associati al contratto assicurativo

Modello generale – Misurazione iniziale (IFRS17 parr. 32-39)

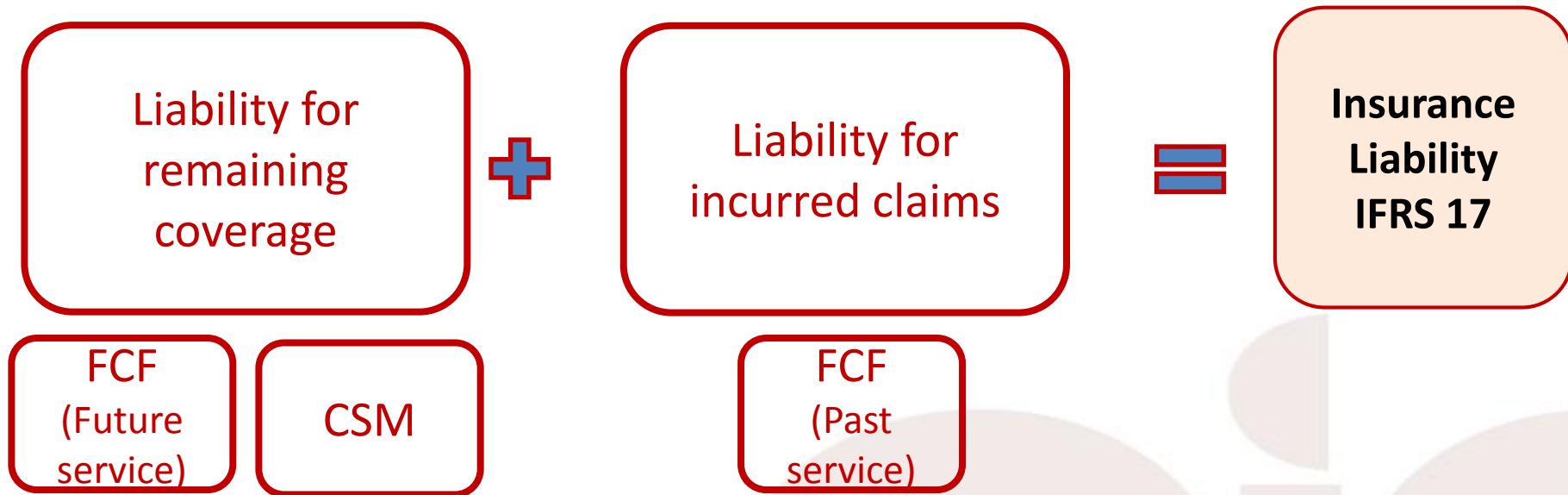
CSM

Differenza tra il premio incassato per il contratto ed il valore del FCF

Se la differenza è positiva, l'utile è rilevato a CE lungo il periodo di copertura assicurativa

Se la differenza è negativa, si parla di contratti onerosi e la perdita è rilevata immediatamente a CE

Modello generale – Misurazione successiva (IFRS17 parr. 40-46)



Modello generale – Misurazione successiva (IFRS17 parr. 40-46)

FCF

Variazioni favorevoli e sfavorevoli nelle stime dei FCF riferite a coperture future sono assorbite dal CSM (se $CSM > 0$)

Variazioni nelle stime dei FCF riferite a coperture passate e presenti sono rilevate a CE

Variazioni nelle componenti finanziarie (incluse variazioni nel tasso di sconto) sono rilevate a CE (opzione OCI)

Modello generale – Misurazione successiva (IFRS17 parr. 40-46)

CSM

Accretion del CSM ad un tasso *locked-in*

Assorbe variazioni favorevoli e sfavorevoli nelle stime dei FCF riferite a coperture future (se $CSM > 0$)

Adjustment per il ricavo assicurativo rilevato in funzione del servizio reso

Modifiche al modello generale



**Modello
generale IFRS 17**



Semplificazioni
opzionali per
contratti a breve
termine



**Approccio
Semplificato**

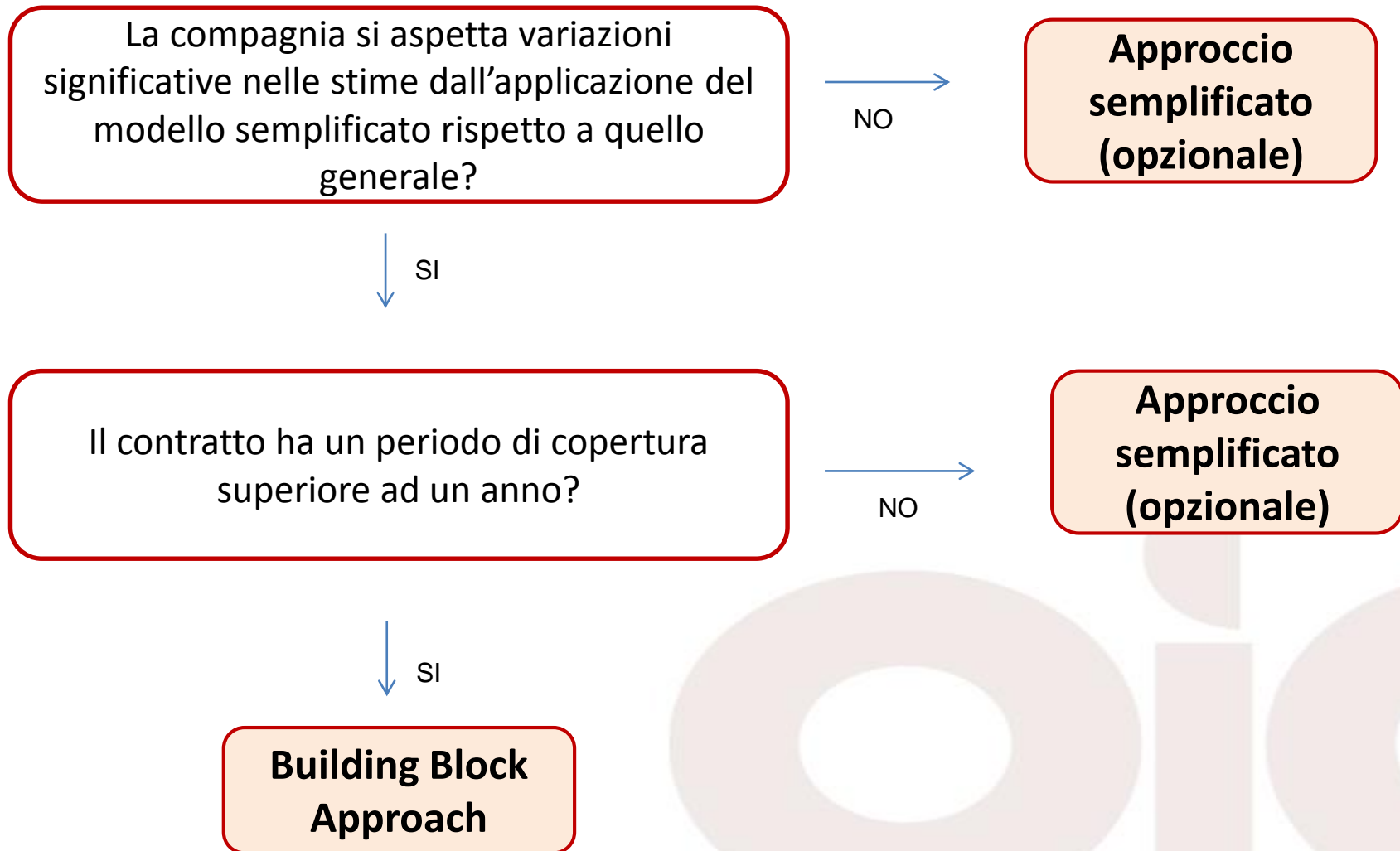


Accretion un-
locked del CSM
e rilevazione a
P&L di finance
income



**Variable fee
approach**

Approccio semplificato (IFRS17 parr. 53-59)





Remaining coverage

Non è richiesto lo split tra: FCF, risk adjustment e CSM

La passività assicurativa è data dal premio al netto dei ricavi assicurativi per le coperture fornite nel periodo

Incurred claims

Non è richiesta l'attualizzazione per claims da regolare entro un anno.

Variable fee Approach (IFRS17 parr. 45)



Il contratto ha le seguenti caratteristiche al momento della rilevazione iniziale:

- (a) the contractual terms specify that the policyholder participates in a share of a clearly identified pool of underlying items;
- (b) the entity expects to pay to the policyholder an amount equal to a substantial share of the fair value returns on the underlying items; and
- (c) the entity expects a substantial proportion of any change in the amounts to be paid to the policyholder to vary with the change in fair value of the underlying items.

SI
↓

Variable fee Approach

NO
→

Building Block Approach



Rilevazione iniziale

No differenze rispetto a BBA

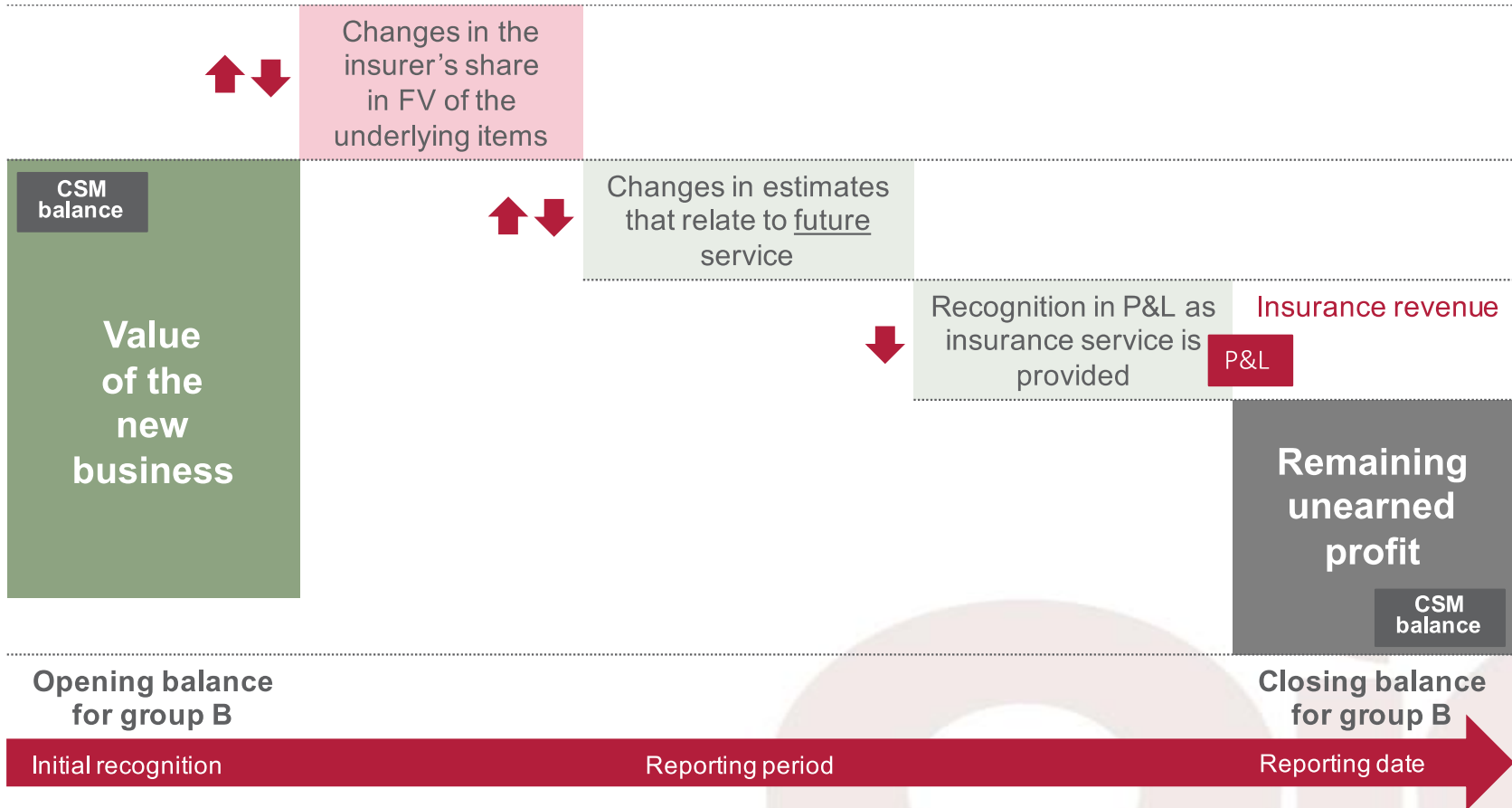
Misurazione iniziale

No differenze rispetto a BBA

Misurazione successiva

- Il CSM è aggiornato per riflettere le variazioni di *fair value* degli *underlying item*.
- A conto economico possono essere rilevate proventi e oneri finanziari relativi alla valutazione delle passività assicurativi nei limiti in cui corrispondono ai rendimenti degli attivi sottostanti

Variable fee Approach (IFRS17 parr. 45)





Un esempio degli effetti sulla presentazione al conto economico presa dal documento project summary del IFRS 17 pubblicato dallo IASB

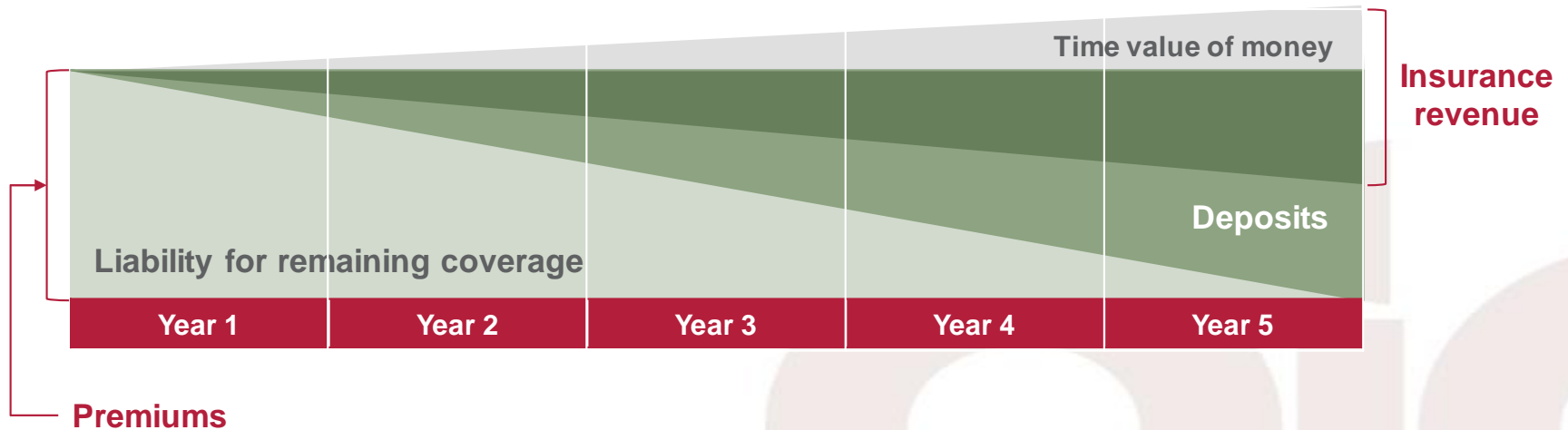
Example of profit or loss applying IFRS 4					Example of profit or loss applying IFRS 17				
In this table, amounts are denominated in 'currency units' (CU)	Year 1 CU	Year 2 CU	Year 3 CU	Total CU		Year 1 CU	Year 2 CU	Year 3 CU	Total CU
Premiums ²	15,000	-	-	15,000	Insurance revenue	320	339	386	1,045
Incurred claims and other expenses	(170)	(171)	(18,080)	(18,421)	Incurred claims and other expenses	(8)	-	-	(8)
Change in insurance contract liabilities	(16,048)	(744)	16,792	-	Insurance service result	312	339	386	1,037
Investment income ³	1,500	1,281	1,677	4,458	Investment income	1,500	1,281	1,677	4,458
Profit or loss	282	366	389	1,037	Insurance finance expenses	(1,500)	(1,281)	(1,677)	(4,458)
This example illustrates a common method of presentation in profit or loss for a group of contracts when applying IFRS 4. Because of the wide variety of practices to account for insurance contracts when applying IFRS 4, the presentation in this example may not be representative of any specific practice of a company or jurisdiction.					Net financial result	-	-	-	-
					Profit or loss	312	339	386	1,037

This example illustrates two significant changes for a group of 100 insurance contracts. In particular, this example illustrates that IFRS 17:

- (a) removes the existing common practice of reporting premiums both as income and, effectively, as expenses when written or due (as part of a line for 'change in insurance contract liabilities')—insurance revenue reflects the services provided, the time value of money on premiums (CU4,458) and excludes deposits (CU18,413), as is the case for any other industry (total insurance revenue = CU15,000 + CU4,458 - CU18,413 = CU1,045); and
- (b) enables companies to present the two main drivers of profit separately—namely the 'insurance service result'⁴ and the 'net financial result'—to explain the profitability of a group of insurance contracts.

Il conto economico – Il ricavo assicurativo

- Revenue recognised reduces liability for remaining coverage
- Equals premiums received (adjusted for time value of money) attributable to services provided in the period
- Payments to policyholders unrelated to insured event (return of 'deposits') are not revenue





Regola generale

Retrospective approach (a meno che non sia “impracticable”)

Approcci alternativi opzionali

- Modified retrospective approach
 - Fair Value approach