



International Association for the
Study of Insurance Economics

Études et Dossiers

Études et Dossiers No. 310

**Solvency II: Strategic Stakes for
the Insurance Industry**

Brussels, 14 November 2005

&

**Solvency II: Challenging Issues for
Insurance Industry**

Milan, 23 November 2005

March 2006

Working Paper Series of
The Geneva Association

© Association Internationale pour l'Etude de l'Economie de l'Assurance


The Geneva Association Working Paper Series “Études et Dossiers” appear at irregular intervals about 10 - 12 times per year. Distribution is limited.

The “Études et Dossiers” are the working paper series of The Geneva Association. These documents present intermediary or final results of conference proceedings, special reports and research done by The Geneva Association. As they contain work in progress or summaries of conference presentations, the material must not be cited without the express consent of the author in question.

Layout & Distribution: Pascal Clerc & Valéria Kozakova

Solvency II e modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi

Attilio Laganà



Solvency II e Modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi

Sommario :

- Solvency II come componente di uno scenario più ampio
- Lo stato dell'arte
- Test Svizzero di Solvibilità
- Alcune Considerazioni
- I destinatari di Solvency II
- Solvency II e ERM
- Solvency: Strumenti o competenze?
- Considerazioni finali

Attilio Laganà
SOLVENCY II: Challenging Issues for Insurance Industry





Solvency II e Modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi

Solvency II come componente di uno scenario più ampio

Gli interventi in materia di Solvency non rappresentano fattori episodici o isolati, ma sono una componente di una generale rivisitazione dei settori assicurativo e finanziario.

Modelli matematici e approcci operativi derivanti dal Solvency II non possono essere avulsi dagli altri elementi di rilievo ed in particolare:

- Basilea II → impianto strutturale/approccio valutativo generale
- IAS/IFRS → coerenza tra gli schemi metodologici di misurazione

Attilio Laganà
SOLVENCY II: Challenging Issues for Insurance Industry



Solvency II e Modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi

Lo stato dell'arte

La formulazione tecnica dei requisiti di Solvency II è lontana dall'essere ultimata, ma i principi esistono già.

In sintonia con essi alcuni giorni fa e con effetto 1° gennaio 2006 nella Confederazione Svizzera è stato introdotto il Test Svizzero di Solvibilità (SST) *"sviluppato dall'Ufficio federale delle assicurazioni private (UFAP). Questo modello è destinato alla determinazione della capacità di rischio di un'impresa di assicurazione ed è in sintonia con i principi di Solvency II"*.

(comunicato stampa confederazione elvetica del 9/11/2005)

Attilio Laganà
SOLVENCY II: Challenging Issues for Insurance Industry





Solvency II e Modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi

Test Svizzero di Solvibilità

Tra le caratteristiche dello SST è possibile evidenziare:

- Riferimento ai 3 pilastri di Basilea 2 (patrimonio minimo richiesto, controllo del Supervisory, public disclosure),
- Coerenza delle valutazioni di Solvency con gli altri modelli attuariali della Compagnia,
- Formulazione dei requisiti di Solvency come elemento di gestione aziendale,
- Proposizione di un modello standard con facoltà di "flessibilità/personalizzabilità" individuale da parte della Compagnia

Attilio Laganà
SOLVENCY II: Challenging Issues for Insurance Industry



Solvency II e Modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi


Alcune Considerazioni

I futuri interventi in materia di Solvency assicurativa implicano indirettamente:

- a) Nuovo ruolo dell'Organismo di controllo del settore,
- b) Nuovo ruolo / potenzialità delle Compagnie e del loro organismo associativo di categoria,
- c) Destinatario ultimo dell'intervento normativo.

Attilio Laganà
SOLVENCY II: Challenging Issues for Insurance Industry





Solvency II e Modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi

I destinatari di Solvency II


Nello SST e nei principi di Solvency II la componente tecnica appare in ultima analisi finalizzata a favorire, in totale sintonia con IAS/IFRS :

- Informativa al mercato ed agli investitori più aderente alla reale situazione di rischio/efficienza di ciascuna impresa
- Efficacia delle soluzioni consentite agli Assicuratori
- Più ampia flessibilità operativa complessiva delle Compagnie

In sintesi:

	Sistema attuale	SST/probabile Solvency II
Destinatari	<i>Stabilità sistema economico</i>	<i>Stabilità sistema economico</i>
	<i>Assicurati</i>	<i>Assicurati</i>
		<i>Azionisti (e Management)/ Mercati</i>

Attilio Laganà
SOLVENCY II: Challenging Issues for Insurance Industry





Solvency II e Modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi

Solvency II ed E.R.M.


L'impatto di Solvency II sulla gestione strategica dell'impresa assicurativa rappresenterà un'ulteriore spinta al processo di visione/gestione integrata delle sue attività "core":



```

graph TD
    A[Progettazione Prodotti] --> B[Collocazione e gestione tecnica e finanziaria]
    B --> C[Analisi e controllo]
    C --> D[Rilevazione di rischiosità e valore]
    D --> A
    
```

Attilio Laganà
SOLVENCY II: Challenging Issues for Insurance Industry





Solvency II e Modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi

Solvency: Strumenti o competenze?

Le qualità dei supporti informatici a disposizione del Management è un fattore critico di successo: senza attendibili e coerenti elementi di valutazione qualunque decisione strategica può perdere validità e affidabilità vanificando azioni altrimenti anche molto valide del Management aziendale.

Paradossalmente, però, il problema principale di "integrazione" del sistema informativo delle imprese italiane non è quello di natura "informatica". E' indispensabile una organizzazione delle informazioni che ne consenta la percezione del significato e della interrelazione all'interno di un quadro unitario (relazione/portata) e non in base al tool informatico/area funzionale che lo produce (sw per le riserve, per i prodotti, per l'amministrazione, finanza, etc.).



Attilio Laganà
SOLVENCY II: Challenging Issues for Insurance Industry



Solvency II e Modelli e sistemi per valutare e gestire i rischi

Considerazioni finali

- Prepararsi al Solvency II è possibile ed opportuno cominciando a "ripensare" dall'impresa assicurativa in maniera integrata e recependo veramente gli altri "stimoli" normativi (IAS/IFRS),
- Non esiste, e ancor meno esisterà in futuro, un'unica formula aurea valida e calzante per tutte le Compagnie. La capacità di individuare quella ottimale alla propria realtà, senza adottare supinamente modelli altrui, costituirà un significativo vantaggio competitivo,
- Qualunque modello o sistema di valutazione della rischiosità deve essere uno strumento di gestione manageriale e comunicazione di impresa prima che un esercizio matematico o attuariale. Come tale per essere efficace deve essere certamente rigoroso da un punto di vista tecnico, ma soprattutto compreso dal Management nei contenuti e chiaro nei risultati (complessità non è necessariamente sinonimo di qualità).



Attilio Laganà
SOLVENCY II: Challenging Issues for Insurance Industry