

CONTINGENCY PLANS NELL'AMBITO DEL PILLAR II

Valentina Vetrone

16 giugno 2016

Contesto

“The Undertaking should identify risks to be addressed by contingency plans covering the areas where it considers itself to be vulnerable, and it should review, update and test these contingency plans on a regular basis”

(Guidelines on System of Governance, 1.37)

- I requisiti regolamentari del Primo Pilastro sono **statici**, ma le Compagnie sono tenute a considerare la solvibilità per un periodo **più lungo di un anno**
- Il Solvency ratio deve tenere conto, in ottica Forward looking, anche del **Business Plan** e dei **potenziali cambiamenti nel contesto di mercato** (turbamenti nel mercato finanziario, eventi catastrofici, sinistralità di frequenza o di punta maggiore di quella attesa...)
- Opportuni **scenari** vanno esplicitati all'interno del FLAOR
- Le compagnie devono individuare preventivamente le **possibili soluzioni** per coprire aree di vulnerabilità, rivederli e testarli regolarmente

Non-Compliance con il Solvency Capital Requirement?

Le Compagnie devono:

- **tenere** costantemente **sotto controllo** l'importo dei propri fondi ammissibili e il requisito patrimoniale di solvibilità (art. 102(1), Dir. 2009/138/CE)
- condurre regolarmente una valutazione interna del rischio e della solvibilità che riguardi, tra l'altro, l'osservanza continua dei requisiti patrimoniali regolamentari **anche in scenari avversi** o comunque differenti da quello atteso nella formulazione del proprio piano di sviluppo (art. 45(1), Dir. 2009/138/CE)

Qualora rilevano l'inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità:

- devono presentare all'autorità di vigilanza entro 2 mesi un **piano di risanamento realistico** (art. 138, Dir. 2009/138/CE)
- L'autorità di vigilanza richiederà alle Compagnie di prendere gli **opportuni provvedimenti** per riportare, **entro 6 mesi** da quando l'insolvenza si è resa nota, il proprio coefficiente di solvibilità al di sopra del 100% (art. 138, Dir. 2009/138/CE)
- L'autorità di vigilanza **può decidere di estendere** tale periodo di ulteriori **3 mesi** (art. 138, Dir. 2009/138/CE)



Ristabilire il Solvency Ratio Target

- I contingency plan possono essere strutturati in modo da agire su due leve:
 1. Incrementare i fondi propri
 2. Ridurre il requisito patrimoniale regolamentare



Considerazioni:

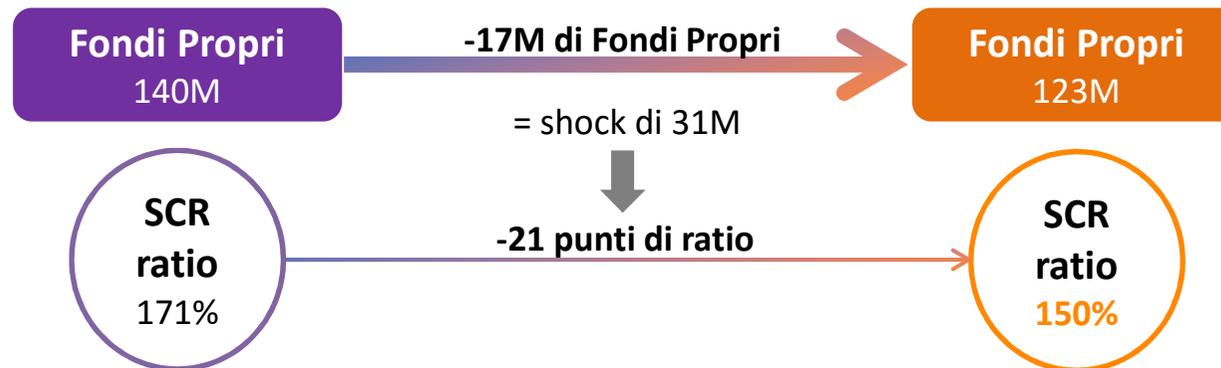
- Non sempre l'incremento dei fondi propri è possibile
- La riduzione di SCR è realizzabile, ma i tempi previsti dal Regolatore sono stringenti
- Un contingency plan deve essere di facile implementazione ed avere effetti immediati

La riassicurazione rappresenta un valido strumento per la riduzione dell'SCR

Stop Loss

Obiettivo: mantenere un Solvency Ratio del 150%

Principio: Limitare eventuali riduzioni inattese nei fondi propri attraverso una struttura non proporzionale



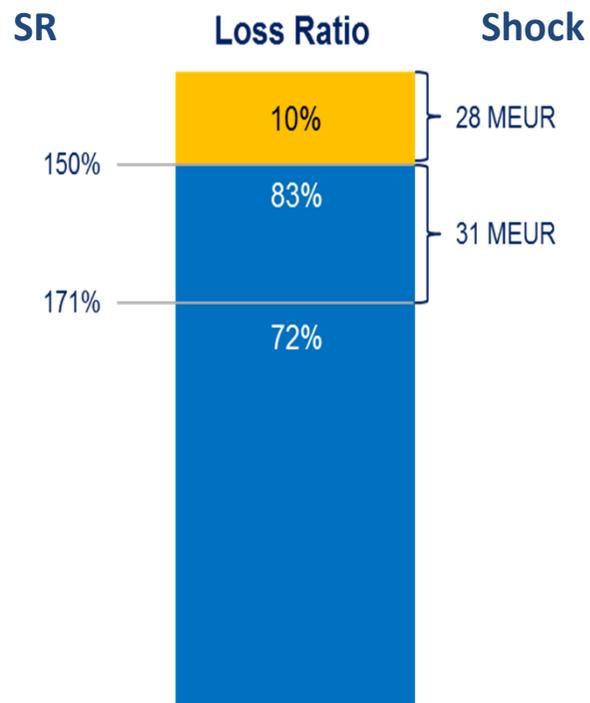
Nello scenario medio, la L/R della Compagnia X è del 72% - una perdita di 31m corrisponde ad un aumento di L/R di 11 punti, con un S/P dell'83% → il Solvency Ratio è ancora al 150%

➔ La sinistralità aggiuntiva rispetto al loss ratio del 83% comporterebbe una riduzione dell'SCR al di sotto del valore target di 150%

Uno Stop Loss che permetta di recuperare la sinistralità oltre l' 83% con una capacità del 10% (28 M), consente di **mantenere un ratio del 150%**

Stop Loss

Obiettivo: mantenere un Solvency Ratio del 150%



Stop Loss di solvibilità

Perimetro	Tutte le LoB non vita
Struttura	10% xs 83% L/R
Durata del trattato	Annuale con tacito Rinnovo
Tasso	TBA

Lo Stop-Loss è:

- Efficace nel rispondere strettamente alla problematica
- Utile a contenere il rischio di sottoscrizione
- Definibile con altri trigger specifici in base alle necessità

Conclusioni

- Le **tempistiche** previste da EIOPA per rientrare da situazioni di criticità limitano la gamma di interventi possibili
 - Alcuni interventi, seppur di immediato impatto, (ad esempio iniezione di capitale) non è detto che siano realistici
- I **piani di risanamento** vanno predefiniti all'interno del FLAOR, quindi alcune soluzioni vanno pianificate con largo anticipo
- Negoziare una soluzione riassicurativa per uno scenario estremo sarebbe sicuramente **più conveniente** che farlo nel momento in cui lo scenario si dovesse presentare
 - Si può pensare di concordare **almeno l'opzione di acquisto** ed attivare la copertura solo quando necessario a ristabilire il solvency ratio

Grazie