

## Rielaborazione piani in IFRS 17

### Il servizio offerto

- ❖ **Ricostruzione e proiezione del Piano finanziario** secondo lo standard **IFRS 17** tramite un modello sviluppato internamente
- ❖ **Simulazioni di what-if** su curve dei tassi, vettori di rendimento o di attualizzazione, variazioni delle caratteristiche fondamentali (caricamenti, retrocesso, minimo garantito) di prodotto nel tempo
- ❖ Analisi per Gestione Separata, Model Point o prodotto specifico

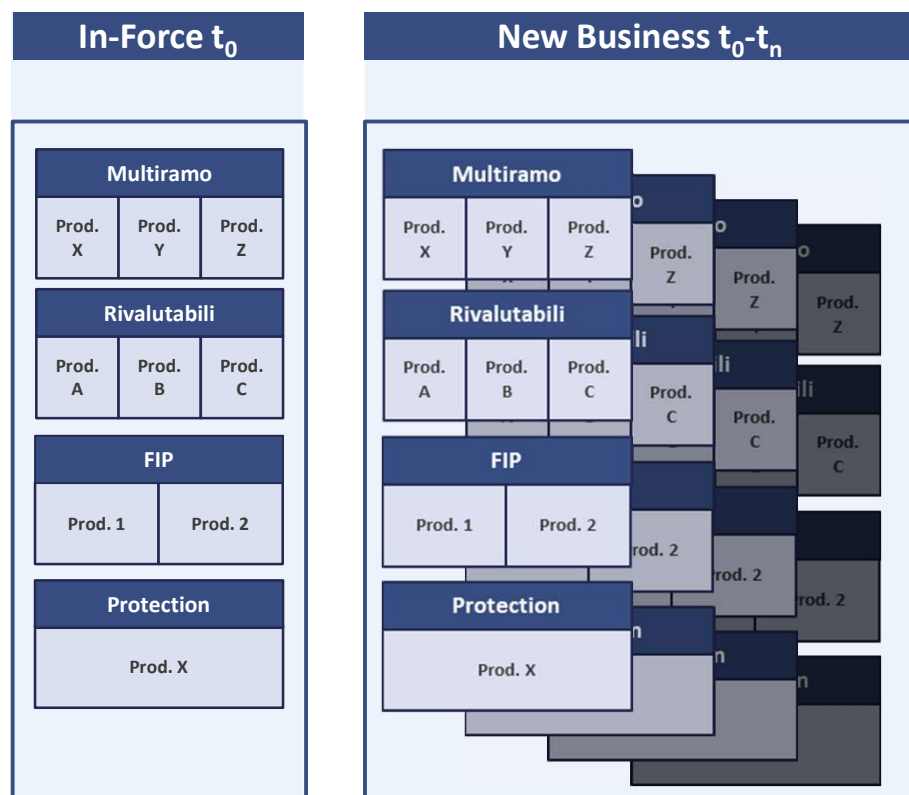
### A chi è rivolto

- ❖ **Alta Direzione e Pianificazione Strategica** per la creazione di strumenti di **valutazione parametrica del Piano**
- ❖ **Management** per reportistica e simulazioni su dati interni o proxy

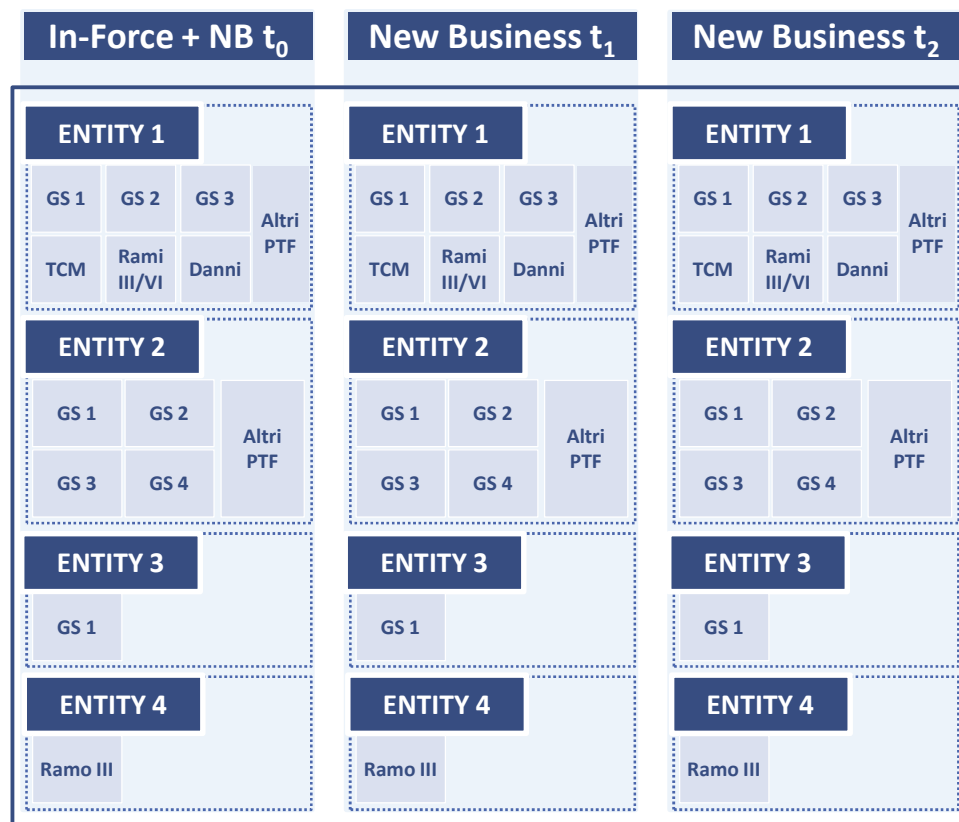
**Una corretta pianificazione consente di comprendere ed anticipare eventuali impatti, adottando decisioni in base alle nuove metriche di IFRS 17**

# Metodologia – differenti livelli di simulazione del Piano

## Analisi Model Point per Prodotto



## Analisi Model Point per GS/Ramo di bilancio



## Il nostro modello – il CMPTool e la struttura a building blocks



## Output e risultati

### Dati per Prodotto

		Riserva		EBIT
		EBIT 2020	Media 2020	Margin 2020
<b>Multiramio</b>	Prodotto x	57,25	12.116,50	0,47%
	Prodotto y	63,68	20.983,07	0,30%
<b>Rivalutabili</b>	Prodotto x	39,09	8.099,41	0,48%
	Prodotto y	232,29	59.965,72	0,39%
	Prodotto z	79,96	15.697,93	0,51%

### Sintesi

#### P/L

	2019	2020	2021	2022	2023
Contractual service margin recognised in P&L	4,03	4,29	4,59	4,83	5,31
Change in the RA for non financial risk	0,79	0,84	0,86	0,87	0,88
Losses on onerous groups (Reversal of loss)	(4,47)	(4,24)	(2,50)	(2,75)	(1,65)
<b>Insurance service result</b>	<b>0,36</b>	<b>0,88</b>	<b>3,28</b>	<b>3,20</b>	<b>5,85</b>
Change in value of underlying assets	70,6	74,2	80,8	80,8	87,1
Change in value of fulfilment cash flow	(74,7)	(77,8)	(79,1)	(80,2)	(81,0)
<b>Entity Share</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>1,7</b>	<b>0,6</b>	<b>6,1</b>

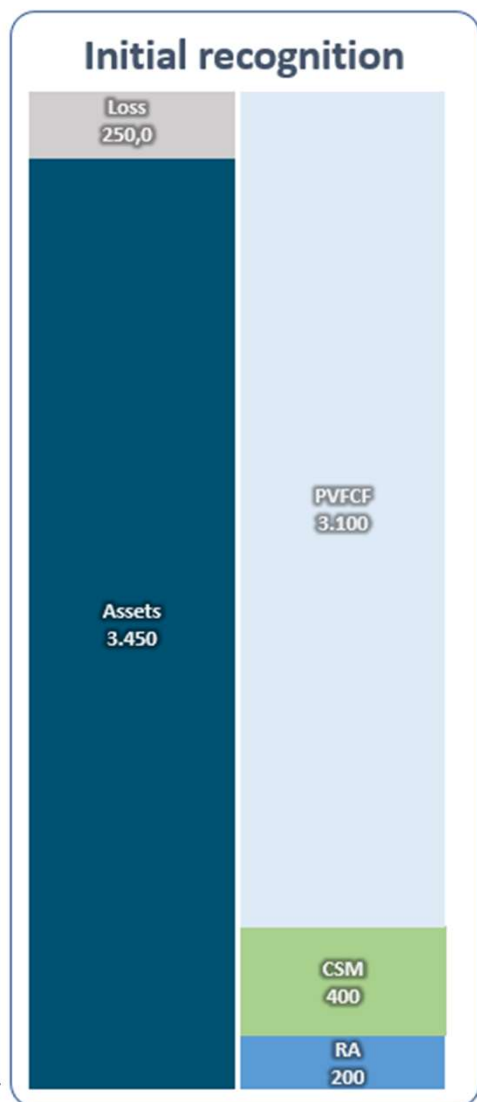
### Dati economici e patrimoniali

Statement of profit or loss	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Insurance revenues	2.213,7	2.417,5	1.311,6	295,6	302,2
Insurance service expenses	(1.990,3)	(2.178,4)	(1.090,1)	(178,0)	(175,0)
<b>Insurance service result</b>	<b>223,3</b>	<b>239,1</b>	<b>221,5</b>	<b>117,5</b>	<b>127,2</b>
Investment income	558,7	586,2	556,3	513,4	513,8
Change in FV of Investments	(105,5)	(64,7)	(11,1)	(26,8)	(18,4)
Insurance finance revenues	453,1	521,4	545,2	486,7	495,4
Insurance finance expenses	(393,8)	(466,5)	(499,6)	(481,2)	(490,1)
<b>Finance result</b>	<b>59,3</b>	<b>55,0</b>	<b>45,5</b>	<b>5,5</b>	<b>5,3</b>
Other Expenses	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Profit</b>	<b>282,6</b>	<b>294,1</b>	<b>267,0</b>	<b>123,0</b>	<b>132,5</b>

### Dettaglio per MP e sensitivity

(EUR Millions)	current	paste	delta
CSM / PV(premiums)	+2,3%	+1,3%	1,06%
Premiums	3.233	2.094	54,42%
CSM / (Loss component)	<b>75</b>	<b>26</b>	<b>48</b>
Insurance service result	<b>121</b>	<b>243</b>	<b>(122)</b>
Underlying Assets (Average Volumes)	2.060	1.609	451
Average CSM (loss component)	<b>52,5</b>	79	<b>(26)</b>
<b>CSM / Underlying Assets</b>	2,5%	4,882%	-2,33%
Average fee %	1,2%	+ 1,3%	- 0,1%
Asset Value	2.053	2.044	988,80%
Discount curve	RF + VA	EUR IT	
Average discount curve	1,6611%	1,36%	0,30%

## Output e risultati – Rappresentazione grafica delle principali voci IFRS 17



### P/L

	2019	2020	2021	2022	2023
Contractual service margin recognised in P&L	40,00	35,00	30,00	28,00	23,00
Change in the RA for non financial risk	10,00	10,00	8,00	8,00	7,00
Losses on onerous groups (Reversal of loss)	(25,00) 0,00	(22,00) 2,00	(18,00) 4,00	(10,00) 16,00	(5,00) 20,00
<b>Insurance service result</b>	<b>25,00</b>	<b>25,00</b>	<b>24,00</b>	<b>42,00</b>	<b>45,00</b>
Change in value of underlying assets	70,6	80,0	90,0	95,0	60,0
Change in value of fulfilment cash flow	(75,0)	(80,0)	(60,0)	(50,0)	(70,0)
<b>Entity Share</b>	<b>(4,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>30,0</b>	<b>45,0</b>	<b>(10,0)</b>

