



SERVIZIO NORMATIVA E POLITICHE DI VIGILANZA

Rifer. a nota n.		del	Alle Imprese di Assic.ne e Riassic.ne con sede legale in Italia LORO SEDI ITALIA
Classificazione	III	1	Alle Ultime Società Controllanti LORO SEDI ITALIA
All.ti n.		1	Alle Rappresentanze per l'Italia di imprese di Ass.ne e Riassic.ne con sede legale in uno Stato terzo rispetto allo spazio Europeo LORO SEDI

Oggetto EIOPA *Supervisory Statement* relative a ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*) nel contesto pandemico Covid 19.

Lo scorso 19 luglio EIOPA ha pubblicato il *Supervisory Statement on ORSA in the context of Covid-19*¹, con il quale l'autorità di vigilanza europea formula alcune raccomandazioni relative a come le compagnie di assicurazione possono migliorare la qualità del proprio esercizio ORSA, considerando gli effetti che la situazione eccezionale di emergenza epidemiologica Covid-19 ha esercitato e/o o potrebbe esercitare sulle proprie attività, prodotti, rischi e assetti organizzativi.

Le raccomandazioni in esso contenute sono applicabili a qualsiasi situazione emergenziale e intendono fornire una indicazione delle aspettative della supervisione su un processo aziendale chiave per una efficace gestione dei rischi e per contribuire alla pianificazione strategica dell'impresa.

Più in particolare, il *Supervisory Statement*:

- riconosce l'esigenza di incrementare il dialogo e il confronto su ORSA tra il supervisore nazionale e la compagnia, richiamando l'attenzione sul fatto che le imprese di (ri)assicurazione devono essere in grado di valutare annualmente se il modello di business e il profilo di rischio, per effetto della situazione emergenziale, sia stato colpito in modo significativo e necessiti per questo di una revisione o dell'adozione di interventi volti a contenere i rischi che ne possono derivare;
- indica che le analisi ORSA devono includere nelle valutazioni annuali (*regular-ORSA*) gli effetti indotti dalla situazione emergenziale e nei casi di impatto significativo sul profilo di rischio dell'impresa deve essere considerata la possibilità di effettuare una *non-regular ORSA*;
- precisa che negli esercizi di *stress test* (inclusi i *reverse stress test*) e nelle analisi di scenario utilizzati per ORSA devono essere ricompresi i molteplici effetti indotti dalla

¹ https://www.eiopa.europa.eu/sites/default/files/publications/supervisory_statements/eiopa-bos-21-323_supervisory-statement-on-orsa-in-the-context-of-covid-19.pdf

situazione emergenziale, inclusi quelli che incidono sul contesto macroeconomico, sui comportamenti dei consumatori, sul mercato dei capitali, sull'andamento dei sinistri (sia danni che vita) e sulla continuità operativa, inclusa la resilienza digitale;

- richiama l'attenzione sull'opportunità di verificare l'adeguatezza delle metriche di gestione del rischio, volte a rilevare tutti i profili di vulnerabilità, in coerenza con gli obiettivi di *risk appetite*, con le soglie di tolleranza e i processi di monitoraggio;
- sottolinea che le analisi ORSA devono ricomprendere un arco temporale almeno di 3 anni, con l'obiettivo di rilevare effetti diretti e secondari (*second-round effect*) generati dalla pandemia.

L'Istituto ha fatto proprie le indicazioni di EIOPA e darà attuazione alle raccomandazioni contenute nel *Supervisory Statement* nel corso della ordinaria attività di monitoraggio e supervisione delle compagnie vigilate.

Distinti saluti.

Per delegazione del Direttorio Integrato

firma 1