NUOVE DISPOSIZIONI SUL MARGINE DI SOLVIBILITA’

Decreto Legislativo 3 Novembre 2003 n. 307
di attuazione delle direttive 2002/12/CE e 2002/13/CE

MARGINE DISPONIBILE

MARGINE DISPONIBILE

CAPITALE SOC. VERSATO
+ 50% da versare
+ RISERVE LEGALI STATUT.
+ RISERVE FACOLTATIVE
+ RIPORTO UTILI
+ FONDO RIV. ATTIVITA'
+ PRESTITI SUBARDINATI
+ TITOLI A DURATA INDETERMINATA
+ ……

- ATTIVITA' IMMATERIALI
(azioni proprie
40% spese di acquisizione da ammortizzare
costi di impianto e ampliam.to
costi ricerca e sviluppo
avviamento
…….)

PRESTITI SUBORDINATI 50%

del margine

Nozione: prestiti POSTERGATI, in caso di liquidazione, a tutti i creditori

Tipologia:

- a **SCADENZA FISSA INIZIALE** (non inferiori a 5 anni, max **25%** del margine)
- a **SCADENZA INDETERMINATA** (preavviso di almeno 5 anni)

Rimborso: **mai anticipato, sottoposto a piano approvato dall'ISVAP, e ammesso solo se c'è il margine al livello necessario**

TITOLI A DURATA INDETERMINATA

Vincoli:

- **postergazione del credito** del portatore a quello di tutti gli altri creditori.
- **destinazione del capitale e degli interessi a copertura di perdite,**
- **possibilità di differire gli interessi**
- **modifica e rimborso su autorizzazione ISVAP**

Calcolo del <u>MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO</u> alla fine del k-esimo esercizio (Mg_k)

$$\mathbf{Mg_k = max\left\{Mg_k\left(\Pi'\right); Mg\left(\bar{D}\right)\right\}}$$

cioè il massimo fra il margine calcolato in rapporto ai premi lordi dell'ultimo esercizio e il margine calcolato in rapporto all'onere medio dei sinistri

$$\boxed{\mathbf{Mg_k}\left(\Pi'\right) = \theta_1 \Pi'_k \rho}$$

$$\boxed{\mathbf{Mg_k}\left(\bar{D}\right) = \theta_2 \bar{D}_k \rho}$$

dove:

Π'_k **è l'ammontare dei premi di tariffa contabilizzati dell'ultimo esercizio per tutta l'attività d'impresa;**

$$\boxed{\bar{D}_k = \frac{D_k + D_{k-1} + D_{k-2} \pm V_k^{(RS)} \pm V_{k-1}^{(RS)} \pm V_{k-2}^{(RS)}}{3}}$$

è l'onere medio dei sinistri del k-esimo esercizio

<u>N.B.</u> per i rami 11, 12 e 13 premi di tariffa contabilizzati , sinistri pagati e riserve sinistri sono aumentati del 50%

θ_1= 0,18 per i primi 50.000.000 di €, mentre vale 0,16 per l'eccedenza

θ_2= 0,26 per i primi 35.000.000 di €, mentre vale 0,23 per l'eccedenza

$$\boxed{\rho = \max\{0,5; g_k\}}$$

con:

$$g_k = 1 - \frac{{}^{(r)}D_k + {}^{(r)}D_{k-1} + {}^{(r)}D_{k-2} + {}^{(r)}R_k^{(SIN)} - {}^{(r)}R_{k-3}^{(SIN)}}{D_k + D_{k-1} + D_{k-2} + R_k^{(SIN)} - R_{k-3}^{(SIN)}}$$

g_k è detto <u>grado di conservazione in relazione ai sinistri</u> del k-esimo esercizio

N.B.

D_k è l'importo dei SINISTRI PAGATI nel k-esimo esercizio

${}^{(r)}D_k$ è l'importo dei SINISTRI PAGATI nel k-esimo esercizio e <u>a carico dei riassicuratori</u>

$V_k^{(RS)} = R_k^{(SIN)} - R_{k-1}^{(SIN)}$ **è la <u>variazione</u> della <u>riserva sinistri</u> nel k-esimo esercizio**

${}^{(r)}V_k^{(RS)} = {}^{(r)}R_k^{(SIN)} - {}^{(r)}R_{k-1}^{(SIN)}$ **è la <u>variazione</u> della <u>riserva sinistri</u> nel k-esimo esercizio e <u>a carico dei riassicuratori</u>**

$R_k^{(SIN)}$ **è la <u>riserva sinistri</u> del k-esimo esercizio**

$^{(r)}R_k^{(SIN)}$ è la <u>riserva sinistri</u> del k-esimo esercizio e <u>a carico dei riassicuratori</u>

<u>Adeguamento di θ_1 e θ_2</u>

Gli importi base in euro sono aumentati annualmente in funzione dell'incremento percentuale dell'indice europeo dei prezzi al consumo, pubblicato da Eurostat e rilevato a settembre di ciascun anno, con arrotondamento per eccesso ad un multiplo di € 100.000 .
L'indice base è quello rilevato nel mese di settembre 2003 rispetto al mese di settembre 2002.
Se, rispetto all'ultimo adeguamento, l'incremento percentuale dell'indice, anche registrato in più anni, è inferiore al 5% non si opera alcun adeguamento; in caso contrario l'adeguamento è pari alla variazione percentuale complessivamente registrata.

QUOTA DI GARANZIA $= \frac{1}{3} Mg_k$

VALORI MINIMI:

- **3.000.000 € per i RAMI 10, 11, 12, 13, 14, e 15**
- **2.000.000 € per i restanti rami danni**

N.B.
Gli elementi immateriali non possono coprire la quota di garanzia

Se il margine richiesto è diminuito rispetto a quello dell'esercizio precedente, cioè se:

$$Mg_k < Mg_{k-1}$$

allora:

$$Mg_k = \max \left\{ Mg_k ; Mg_{k-1} \frac{R_k^{(SIN)}}{R_{k-1}^{(SIN)}} \right\}$$

Resta altresì inteso che il rapporto:

$$\frac{R_K^{(SIN)}}{R_{K-1}^{(SIN)}}$$

<u>non può essere superiore a uno</u>, e che le riserve sinistri sono calcolate al netto della riassicurazione.

Osservazione sui coefficienti θ_1 e θ_2

θ_1 e θ_2 , nell'ipotesi che il rapporto $\frac{\overline{\mathbf{D}}_k}{\Pi'_k}$ sia eguale a 0,7 realizzano l'eguaglianza:

$$\mathbf{Mg}^{(k)}(\Pi) = \mathbf{Mg}^{(k)}(\mathbf{D})$$

Infatti posto:

$$\mathbf{Mg}^{(k)}(\Pi) = \theta_1 \Pi'_k \rho$$
$$\mathbf{Mg}^{(k)}(\mathbf{D}) = \theta_2 \overline{\mathbf{D}}_k \rho$$

si ha:

$$\theta_1 \Pi'_k \rho = \theta_2 \overline{\mathbf{D}}_k \rho$$

$$\theta_2 = \theta_1 \frac{1}{\frac{\overline{\mathbf{D}}_k}{\Pi'_k}} = \theta_1 \cdot \frac{1}{0,7}$$

come si verifica facilmente da un semplice calcolo