

Obiettivi

- ➔ Ampliare le opportunità di investimento per nuovi players con l'accesso diretto al mercato del credito
- ➔ Ampliare e diversificare la possibilità di finanziamento per le imprese
- ➔ Consentire ampia diversificazione del rischio delle compagnie di assicurazione
- ➔ Alleviare indebitamento sistema bancario
(*Shadow banking*)



Sviluppo imprese

Misure recenti



Decreto Competitività

(D.L. 91/2014 del 24.06.2014 convertito con l. n.116 dell'11.08.2014)

Introduce **nuovi players** nel mercato del credito

- **Imprese di assicurazione (inclusa SACE s.p.a.)**
- **Società di cartolarizzazione dei crediti**
- **Organismi di investimento collettivo del risparmio**

Imprese di assicurazione

Decreto Competitività

(modifica Codice delle Assicurazioni – d.lgs. 209/2005)

MISURA ATTUATIVA

Provvedimento IVASS

n.22 del 21 ottobre 2014 modifica



Regolamento n.36 del 2011

concernente le linee guida in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

devono garantire

- adeguato **sistema dei controlli interni e gestione dei rischi** relativi al finanziamento
- adeguato **livello di patrimonializzazione**



Imprese di assicurazione

Attività di finanziamento

BENEFICIARI

- Soggetti diversi da **microimprese o persone fisiche**
- **Individuati da banche o intermediari finanziari** ex art. 106 T.U.B. i quali devono avere un **interesse economico nell'operazione di finanziamento** (almeno 5% del finanziamento concesso)
- Individuazione diretta soggetta ad **autorizzazione IVASS**
- Non **controllati** o **partecipati** da impresa di assicurazione
- No investimenti in finanziamenti **deteriorati**



Imprese di assicurazione

Procedura

1. Predisposizione di un **PIANO DEI FINANZIAMENTI** in cui è specificato

- **Rapporto finanziamento politica strategica investimenti**
- **Modalità attuazione finanziamenti** (diretta o mediata)
- **Struttura organizzativa e gestionale** per attività di finanziamento
- **Definizione importi** per attività finanziamento
- **Criteri selezione prenditori finanziamenti diretti:**

- ❖ Merito creditizio
- ❖ Forma giuridica
- ❖ Settore attività
- ❖ Area geografica
- ❖ Durata e finalità
- ❖ Covenants



Nel caso di selezione prenditori individuati tramite Banche o Intermediari, criteri di selezione formalizzati nel contratto tra l'assicurazione e tali soggetti

Provvedimento IVASS

Procedura

2. VALUTAZIONE da parte dell'IVASS

- **Entro 90 giorni** IVASS dispone **autorizzazione o rigetto**
- Può chiedere **modifiche al piano** (sospensione termine 90 gg)
- **Silenzio assenso**. Decorsi i 90 giorni l'autorizzazione si intende concessa

Nel caso di selezione diretta dei prenditori, l'IVASS indica limiti – anche quantitativi – relativi ai finanziamenti concedibili

3. A seguito di autorizzazione, il piano finanziamenti viene **APPROVATO DALL'ORGANO AMMINISTRATIVO** dell'impresa di assicurazione.

- Da inviarsi all'IVASS entro 15gg



Provvedimento IVASS

Limiti di attivo destinati a copertura

Finanziamenti a prenditori selezionati da banche o intermediari finanziari:

5% riserve tecniche da coprire (8% su autorizzazione)

- a) Banca o intermediario ha partecipazione >50% del finanziamento
- b) Imprese con elevato merito creditizio
- c) bilancio prenditore certificato da società di revisione

2,5% riserve tecniche da coprire

- Banca o intermediario ha partecipazione >50% del finanziamento e non ricorrono i requisiti sub b) e/o c)

1% riserve tecniche da coprire

- non ricorrono i requisiti sub a), b) e c)

Finanziamenti a prenditori selezionati dall'impresa assicurativa:

- autorizzazione specifica IVASS



Provvedimento IVASS

Obblighi e regime fiscale



Obbligo invio **segnalazione periodiche** a Banca d'Italia

Partecipazione **centrale rischi**

Tali attività possono avvenire tramite banche o intermediari

Esenzione ritenuta su interessi e altri proventi anche se finanziamento proviene da soggetto stabilito in EU o Paesi *white list*

Eliminazione rischi doppia imposizione → Favorisce accesso credito estero



Imposta sostitutiva per finanziamenti erogati da comp. Assicurative autorizzate da ciascuno Stato EU o Paese *white list*

Commenti

Aspetti legali ed operativi

Nuovi adempimenti per le imprese assicurative

- Segnalazioni centrale rischi
- Segnalazioni periodiche (dati di stato patrimoniale, dipendenti, agenti, sofferenze, ammortamento, attività gruppo, indici, tassi, etc.)
- Sistema di controllo dei rischi
- Presidi di *governance*
- Requisiti patrimoniali prudenziali

RISCHIO - Arbitraggio regolamentare

Solvency II
2016



Commenti

Aspetti legali ed operativi

ART. 114 T.U.B

Non configura esercizio nei confronti del pubblico dell'attività di concessione di finanziamenti da parte di imprese di assicurazione italiane e di Sace entro i limiti stabiliti dal Codice delle Assicurazioni Private



- No applicabilità normativa su attività finanziaria (Es. trasparenza, credito fondiario, etc.)
- Emanazione norme regolamentari *ad hoc*

Commenti

Aspetti legali ed operativi

➤ **Rapporti tra banche e nuovi lenders**

- Natura del contratto
- *Participation?* Cofinanziamento?
- Syndicated loans



➤ **Ripartizione di responsabilità e rischi**

- Trasparenza
- Segnalazioni centrale rischi
- Individuazione prenditori
- Determinazione condizioni contrattuali
- Definizione ruoli all'interno del medesimo gruppo

Commenti

Aspetti legali ed operativi

➤ **Le tutele dei nuovi lenders**

- Covenants e garanzie (imposta sostitutiva)
- Monitoraggio
- Possibilità di beneficiare delle «prerogative bancarie»
- Successivi trasferimenti dei contratti/crediti (art. 58 TUB?)
- Procedure esecutive (contratto di mutuo titolo esecutivo?)

