

NUMERICA RISK STP – PRESENTAZIONE ISTITUZIONALE

Ottobre 2014

Chi siamo

Numerica Risk è la prima Società tra Attuari professionisti (STP) nata in Italia. La costituzione si è realizzata mediante l'iniziativa del Prof. Marco Micocci, del Dott. Andrea Boldi e del Dott. Luciano Mari come sintesi di esperienze di ricerca e consulenza maturate nel settore finanziario, assicurativo e previdenziale.

La Società promuove e sviluppa ulteriormente le attività già intraprese dallo Studio Micocci & Partners operativo nel settore dal 2005.

La formazione di elevato livello dei Partners e dei loro collaboratori, dottorandi di ricerca, attuari ed economisti portano il numero complessivo di professionisti a quattordici unità.

La struttura può contare su differenti figure professionali, come ad esempio, Dottori Commercialisti, Revisori Contabili ed Attuari.

Numerica Risk si propone come supporto a Banche, Società, Compagnie Assicurative, Fondi Pensione e Fondi sanitari, che abbiano l'esigenza di un partner di elevato profilo per affrontare tematiche di tipo attuariale e finanziario.

Oltre ai professionisti, Numerica Risk si avvale di personale informatico altamente qualificato e specializzato per garantire una produzione autonoma del software.

Numerica Risk, sfruttando le potenzialità di strumenti informatici di ultima generazione, è in grado di fornire soluzioni "time to market" basate su modelli algoritmici innovativi, ottimizzando performance e tempi di elaborazione.

Cosa ci proponiamo

Numerica Risk è al servizio di istituzioni finanziarie, banche, imprese di assicurazione, società di revisione, fondi pensione, fondi sanitari ed altre grandi imprese industriali e commerciali, proponendo soluzioni professionali dalla consulenza attuariale e finanziaria alla consulenza fiscale e legale.

L'esperienza acquisita ci consente di affrontare tutti i temi dell'attuariato moderno e di collaborare con importanti realtà che hanno richiesto il nostro intervento nelle seguenti aree:

- Assicurazioni
- Solvency II
- Finanza
- Enterprise Risk Management
- Valutazioni economiche
- Valutazioni secondo i principi contabili internazionali IFRS
- Previdenza e Sanità Integrativa
- Software gestionali
- Marketing e Formazione
- Consulenti Tecnici di parte

Quali sono le nostre competenze

Numerica Risk, attraverso i rapporti e l'esperienza acquisita dallo Studio Micocci & Partners, collabora con importanti realtà e vanta un'esperienza più che consolidata nel mercato tanto che sono oggi più di 200 le società in Italia che si avvalgono delle nostre valutazioni.

Questa capacità di essere sempre in linea con il mercato professionale è un elemento fondamentale che è garantito dalla posizione rilevante che ricopre l'attività di ricerca e formazione.

I professionisti di Numerica Risk, grazie alla loro provenienza accademica e alla loro elevata formazione si dedicano sistematicamente all'approfondimento e alla ricerca nei temi assicurativi, previdenziali e finanziari, conducendo negli anni, ad un'ampissima produzione di articoli (su riviste scientifiche e professionali a diffusione nazionale e internazionale), papers, attività di convegnistica e volumi dedicati alla proposta di contributi originali nel settore finanziario-attuariale.

Le conoscenze e le esperienze scientifiche vengono tradotte dai professionisti di Numerica Risk in soluzioni personalizzate per i nostri Clienti.

AREA ASSICURAZIONI VITA

L'area assicurazioni vita copre diverse attività:

- Funzione di Attuario Incaricato Vita e Funzione Attuariale in outsourcing;
- Funzione di Attuario Incaricato dalla Società di Revisione (Attuario Revisore);
- Sviluppo, implementazione e test degli algoritmi di calcolo per la determinazione delle grandezze attuariali (premio, capitale, valore di riscatto, riserve, ...);
- Produzione di report periodici personalizzati con *view* del mercato e dei prodotti commercializzati dai maggiori *competitors*;
- *Profit Test Stocastico* in ottica di *Solvency II*;
- Supporto allo start-up di una Compagnia di Assicurazione Vita;
- Supporto alla costruzione delle basi tecniche per il *pricing* e la riservazione;
- Supporto alla definizione delle ipotesi e al calcolo delle *Technical Provisions* nelle due componenti *Best Estimate Liability* e *Risk Margin*;
- Supporto, progettazione, analisi funzionale ed eventuale coordinamento per la migrazione di portafogli vita da un sistema di gestione ad un altro;
- Supporto alla definizione e alla costruzione dei prodotti vita, dal *pricing* alla redazione della documentazione contrattuale;
- *Outsourcing* di risorse qualificate su progetti mirati e/o per attività ricorrenti.

SOLVENCY II

Dal 1° gennaio 2016 entrerà in vigore la Direttiva 2009/138/UE, conosciuta anche come Direttiva Solvency II, emanata al fine di regolamentare il nuovo regime per il calcolo e il monitoraggio della solvibilità delle Compagnie di Assicurazioni.

In questo ambito la dirigenza delle Compagnie dovrà disporre di strumenti e modelli quantitativi in grado di consentire l'analisi dei rischi e la determinazione di alcune grandezze fondamentali quali, a titolo di esempio:

- Il capitale economico;
- SCR e MCR calcolati con il modello standard;
- SCR e MCR calcolati con il modello interno/parziale;
- Il trade off tra capitale economico e redditività;
- Il trade off tra capitale economico e indici di bilancio;
- Reportistica e disclosure;

La normativa prevede un periodo di preparazione e di armonizzazione al nuovo regime di solvibilità; a riguardo sono state emanati degli orientamenti (linee guida) che evidenziano le 4 aree di maggior interesse:

- Sistema di governance;
- Valutazione prospettica dei rischi (Forward Looking Assessment of Own Risk);
- Obblighi di informativa (c.d reporting);
- Fase di procedura preliminare (c.d. pre-application).

Numerica Risk supporta le Compagnie nella redazione delle relazioni sulla valutazione prospettica dei rischi che devono essere trasmesse all'IVASS entro il 31 ottobre 2014 e 30 giugno 2015 come previsto dalla Lettera IVASS al mercato del 15 aprile 2014, nonché in tutte le altre fasi di reporting.

Inoltre Numerica Risk supporta le Compagnie nello sviluppo di algoritmi di calcolo ai fini della determinazione delle riserve tecniche calcolate con metodi stocastici (Best estimate + Risk Margin), del SCR e del MSCR.

AREA ASSICURAZIONI DANNI

Relativamente alle Assicurazioni contro i danni, oltre alle attività di Attuario Revisore e Attuario Incaricato RC Auto, Numerica Risk è in grado di offrire alle Compagnie il proprio know-how nelle seguenti aree di consulenza:

- analisi della redditività delle tariffe relative ai vari rami Danni;
- assistenza nello start-up di nuove Compagnie di Assicurazioni (predisposizione dei prodotti, business plan dei primi anni di attività, strategia riassicurativa, organizzazione e formazione del personale e della rete distributiva);
- costruzione tecnica della tariffa RC Auto;
- implementazione di modelli matematici per la gestione finanziaria delle Compagnie di Assicurazioni del Ramo Danni (Dynamic Financial Analysis) e relativo monitoraggio del rischio;
- predisposizione di prodotti malattia ed infortuni, anche a vita intera;
- verifica e calcolo delle riserve sinistri del ramo RC Auto e degli altri Rami Danni;
- verifica delle altre riserve tecniche, ad esempio riserva premi (in particolare riserva per rischi in corso) e riserva di perequazione.

AREA FINANZA

L'area finanza copre diverse attività:

- Determinazione degli indicatori sintetici e scenari probabilistici per la determinazione dell'orizzonte di investimento consigliato secondo le disposizioni CONSOB;
- Impairment test e valutazioni economiche di marchi (IAS14 e IAS 36);
- Modelli di Asset Allocation Strategica e di Asset Liability Management;
- Modelli di stima per la determinazione dei costi delle garanzie implicite nei prodotti assicurativi e previdenziali;
- Modelli per la certificazione e il pricing dei contratti derivati complessi, opzioni esotiche di terza generazione;
- Studi di fattibilità e valutazioni di piani di stock option in coerenza con gli IFRS (IFRS2);
- Supporto alle Aziende in fase di acquisizione di titoli derivati come strumenti di copertura efficace;
- Valutazione e analisi di sensitività dei contratti strutturati in coerenza con gli IFRS (IFRS 7, IFRS 13) e valutazione degli strumenti finanziari in coerenza con l'IFRS 9.

ENTERPRISE RISK MANAGEMENT - ERM

Per la gestione del rischio è diventata sempre più evidente la necessità di disporre di un valido modello di riferimento per identificare, valutare e gestire i rischi in modo efficace.

Numerica Risk supporta l'impresa nella costruzione del sistema interno di gestione dei rischi: strategie, processi e procedure. Tale attività permette di individuare, misurare, monitorare, gestire e segnalare su base continuativa i rischi attuali e prospettici a livello individuale e aggregato a cui l'impresa è o potrebbe essere esposta e le relative interdipendenze.

L'incertezza rappresenta sia un rischio che un'opportunità e può potenzialmente ridurre o accrescere il valore dell'azienda.

La valutazione dei rischi e la relativa misurazione deve essere attuale e prospettica, inoltre è necessario effettuare degli stress test per misurare la capacità dell'Impresa ad onorare gli impegni presi.

I rischi valutabili singolarmente e a livello aggregato, sono classificabili in funzione della natura, della portata e della complessità:

- Rischi tipici: rischi legati alla tipicità del settore-segmento di mercato in cui opera l'Impresa "core business";
- Altri rischi: Societario (operativo, compliance, reputazionale, contagio, appartenenza ad un gruppo), Asset (liquidità, mercato, credito), Altri (es. mismatching dei cash flows attivo/passivo).

VALUTAZIONI ECONOMICHE

In chiave di possibili merger & acquisition (operazioni di fusione, acquisizione, vendita e ristrutturazione, cessione di rami di azienda), l'area valutativa copre diverse attività:

- Calcolo dell'Appraisal Value di Compagnie di Assicurazioni e di Riassicurazione;
- Due Diligence in data room principalmente sulle tematiche attuariali e finanziarie, al fine di individuare e quantificare le principali aree di rischio ;
- Perizia asseverata da parte di un professionista iscritto all'albo;
- start-up di nuove Compagnie di Assicurazioni (individuazione dei prodotti sulla base del segmento di mercato, business plan dei primi anni di attività, strategia riassicurativa, organizzazione e formazione del personale e della rete distributiva).

In modo ricorrente, l'area valutativa copre diverse attività:

- Calcolo/certificazione dell'Embedded Value (MCEV) e del New business Add Value (NBAV);
- Calcolo del Fair Value di singoli contratti e dell'intero portafoglio assicurativo;
- Profit testing;
- Implementazione di modelli matematici per la gestione finanziaria delle Compagnie di Assicurazione e relativo monitoraggio del rischio Asset & Liability Management (ALM);
- Supporto alla processo di transizione al bilancio IAS/IFRS (classificazione dei contratti, Liability Adequacy Test , shadow accounting, ...).

PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IFRS)

La progressiva estensione dell'applicazione dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS e US Gaap) ha allargato il settore di attività dell'Attuario esperto di Finanza alla quantificazione di poste di bilancio tipiche non solo delle Compagnie di Assicurazione ma anche delle aziende bancarie, commerciali, finanziarie ed industriali. La competenza interdisciplinare dei Soci consente la prestazione di attività di consulenza tecnico – bilancistica per le seguenti attività:

- IAS 17: valutazione delle operazioni di Leasing per Locatori e Locatari;
- IAS 19R / FAS 87: valutazione e relativa certificazione attuariale degli Employee Benefits mediante il principio IAS 19R (Fondo TFR, Mensilità Aggiuntive, Premi di Fedeltà, Fondi Sanitari, Fondi Pensione, Agevolazioni tariffarie, ecc.);
- IAS 37: Quantificazione ed attualizzazione di passività ricadenti nello IAS 37 ;
- IFRS 2: valutazione e relativa certificazione attuariale dei Piani di Stock Options in base all'IFRS 2 ;
- IFRS 9 (ex IAS 39): Valutazione del Fair Value di portafogli e prodotti finanziari, test di efficacia, hedge accounting;
- IFRS 4: IAS Assicurativi, Liability Adequacy Test, calcolo di Riserve stocastiche, attività di supporto alle Compagnie di Assicurazione nel processo di conversione;
- IFRS 7: Sensitivity analysis sui rischi di mercato, credito, interesse, cambio, ...;
- IFRS 13: Quantificazione del rischio di controparte.

PREVIDENZA, FONDI PENSIONE E FONDI SANITARI

Gli ultimi anni sono stati segnati da importanti novità nel settore della previdenza obbligatoria e complementare. Ed è proprio in tale ambito che Numerica Risk grazie alla Micocci & Partners ha maturato quelle esperienze che gli consentono di operare sugli aspetti di natura attuariale, finanziaria, amministrativa ed organizzativa connessi all'attività di un Fondo Pensione:

- Assistenza agli organi decisionali ed ai consigli di amministrazione in merito a riforme volte al ripristino della sostenibilità di Fondi Previdenziali e Fondi Sanitari;
- Bilanci tecnici di Fondi Pensione, Casse di Previdenza e Fondi Sanitari;
- Monitoraggio del rischio della gestione finanziaria dei Fondi Pensione e quantificazione degli indicatori utili alla valutazione ex post del gestore finanziario;
- Predisposizione di modelli per l'Asset & Liability Management (ALM) dei Fondi Pensione;
- Redazione di Statuti, Regolamenti e Convenzioni relativi alla gestione amministrativa e finanziaria dei Fondi Pensione;
- Responsabile della Forma Pensionistica (PIP-Piano Individuale Previdenziale e/o FPA-Fondo Pensione Aperto) e/o membro dell'Organismo di Sorveglianza (FPA);
- Predisposizione della Convenzione tra un Fondo Pensione ed una Compagnia di Assicurazioni per l'erogazione delle prestazioni previdenziali, ivi incluse le coperture assicurative accessorie;
- Supporto nell'iter autorizzativo e gestionale di un Fondo Pensione, nella predisposizione del business plan, nella selezione del gestore amministrativo, della Banca Depositaria e della Compagnia di Assicurazioni;
- Selezione dei gestori finanziari del Fondo Pensione, individuazione e configurazione delle linee di investimento e dei relativi benchmark;
- Valutazioni degli impatti a seguito di variazioni normative.

SOFTWARE GESTIONALI

Numerica Risk ha realizzato software a supporto di Compagnie di assicurazioni che operano nei settori Vita e Danni, Fondi Sanitari e Fondi Pensione. I software consentono di eseguire analisi sulle attività e/o sulle passività in maniera congiunta o disgiunta, in ambiente deterministico o stocastico in ottica Solvency II.

Alcuni dei progetti realizzati da Numerica:

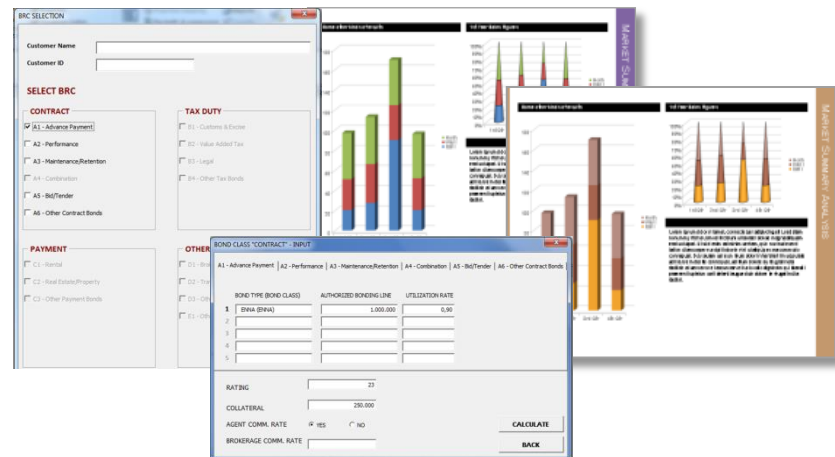
Progetto ATRADIUS: Web application, Pricing Tool Solvency II

Realizzazione di una web application, “Pricing Tool”, per determinare il prezzo dei contratti di assicurazione tenendo conto sia della perdita attesa che dell’ammontare di patrimonio di vigilanza richiesto, analisi realizzate per gli «Use Test» secondo Solvency II

The screenshot shows the 'atradius Pricing Tool' web application. At the top left is the logo 'atradius managing risk, enabling trade' and 'Version 1.0'. Below the logo, there are input fields for 'ATRADIUS COUNTRY:' (set to Italy), 'Customer Name' (poooc), 'Symphony ID' (poooid), 'Customer Rating' (4), 'Cash Collateral (€)' (10.000), and 'Agent/Brokerage Commission Rate (%)' (5%). A 'Submit' button is at the bottom right. The footer contains the 'NR NUMERICARISK' logo, the date '24/07/2014 09:44:01', and the text 'last update:2014-07-17 15:10:51.353'.

Progetto SKANDIA: Valutazione scenari probabilistici

Software sviluppato mediante l'utilizzo della piattaforma Matlab, permette di simulare gli scenari probabilistici Consob per i prodotti OICR senza stop loss e stimare l'orizzonte temporale consigliato.



MARKETING E FORMAZIONE

Numerica Risk nell'ambito del processo formativo continuo previsto dal recente emendamento n. 17 del 15 aprile 2014 al regolamento 20 IVASS del 26 marzo 2008 svolge e organizza moduli formativi per i componenti del CDA e dell'organo amministrativo.

I moduli formativi hanno lo scopo di assicurare il bagaglio di competenze tecniche necessario per svolgere con consapevolezza il proprio ruolo nel rispetto della natura, della portata e della complessità dei compiti assegnati e preservare le proprie conoscenze nel tempo.

Numerica Risk è in grado di offrire sessioni formative ad hoc a secondo del livello dei partecipanti e del tipo di conoscenza e competenza ricoperta all'interno dell'Azienda.

NR
NUMERICARISK

Attuariato e Finanza



CONTATTI

Via Cesare Pascarella, 12
00153 Roma

Tel./Fax 06 58 81 055 – 06 58 36 5196

www.numericarisk.it