Solvency II Review 2027 e Pillar III: nuovi obblighi di reporting e rischi per le compagnie

*Il sistema di **reporting Solvency II, previsto dal Pillar III**, è stato storicamente vissuto dalle **compagnie assicurative** come un adempimento prettamente volumetrico, focalizzato sulla produzione massiva di dati storici per soddisfare i template regolamentari. La **Solvency II Review 2027**, pur promettendo un'apparente semplificazione tramite la riduzione degli oneri di reporting, introduce in realtà una nuova categoria di obblighi che sposta il focus verso la profondità analitica, la qualità del dato e la precisione geografica, rendendo la conformità una sfida tecnologica e strategica di alto livello.*

Il 30 gennaio 2027 **è prevista l'entrata in applicazione delle nuove disposizioni della Solvency II Review**: non è lontano e non è una scadenza come le altre.

La pubblicazione del **Final Report EIOPA (BoS-26/081)** e dei nuovi **ITS di Reporting (BoS-26/083) e Disclosure (BoS-26/082)** ha riacceso il focus sul **reporting del Pillar III di Solvency II**, con un messaggio apparentemente rassicurante: riduzione del 25% degli oneri di reporting, 35% per le imprese di minori dimensioni, semplificazione, meno template e perciò meno effort.

Chi si ferma a questa lettura, però, **rischia di sottovalutare la complessità operativa della riforma**.

Solvency II Review 2027: il

paradosso della semplificazione del reporting

La **Solvency II Review** elimina template onerosi del **reporting Solvency II** – S.29 (Variation Analysis, circa il 50% dell'effort di chiusura annuale QRT), S.21 (Underwriting Risk Profile), S.30 (Facultative Covers) – ma introduce al tempo stesso nuovi obblighi con una complessità tecnologica e informativa di tutt'altro ordine:

- **S.27.02 e S.27.03:** nuovi template annuali per le perdite e le esposizioni da Natural Catastrophes, con dati **georeferenziati**, CRESTA zone, coordinate geografiche, connettori verso i sistemi di catastrophe modeling. Nulla di simile esiste nei sistemi legacy della stragrande maggioranza delle compagnie danni italiane.
- **S.14.01:** integrazione degli add-on BCE sui prodotti pensionistici, con re-mapping dei prodotti previdenziali rispetto ai prodotti vita tradizionali e nuova granularità delle informazioni.
- **S.22.07:** sostituzione integrale di S.22.06 con un template che richiede il calcolo del Volatility Adjustment per paese e valuta, con input granulari dalla funzione attuariale e nuovi parametri Level 2.

Il saldo netto non è una semplificazione: è una **redistribuzione della complessità**. Si alleggerisce il peso volumetrico del dato storico, **ma aumenta** la profondità analitica e la qualità richiesta sul dato prospettico e geografico.

Inoltre, la dismissione del template S.29 non elimina l'obbligo sostanziale di spiegare i movimenti dell'eccedenza delle attività sulle passività, ma li sposta nella ***parte narrativa dell'SFCR (Solvency and Financial Condition Report) e dell'RSR (Regular Supervisory Report).***

EIOPA e reporting Solvency II: il cambiamento nella gestione dei dati

EIOPA (Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali) si sta muovendo verso un approccio data-driven **nel reporting Solvency II**: la pubblicazione centralizzata dei **QRT (Quantitative Reporting Templates) e delle informazioni SFCR (Solvency and Financial Condition Report)** direttamente dal database EIOPA, l'integrazione con l'European Single Access Point (ESAP), la progressiva adozione di XBRL come standard di trasmissione.

Il dato regolamentare smette di essere un obbligo da assolvere e diventa un asset osservato, comparato e analizzato **da supervisori, analisti e sistemi automatizzati**.

In questo contesto, la qualità del dato non è più una questione di compliance formale: è anche una questione di reputazione e di costo del capitale.

Un dato NatCat debole, una narrativa SFCR incoerente con i QRT, una Variation Analysis assente senza una metodologia sostitutiva documentata: **con una maggiore accessibilità e confrontabilità delle informazioni regolamentari, questi elementi possono incidere negativamente sulla valutazione delle compagnie da parte del mercato**.

L'evoluzione del reporting EIOPA *richiede quindi dati non soltanto disponibili, ma anche* ***affidabili, tracciabili e coerenti****.*

I rischi di non conformità per le compagnie assicurative

1. Rischio regolamentare: la mancata conformità ai requisiti di reporting Solvency II può comportare rilievi in sede di supervisory review, richieste di approfondimento **nell'ambito**

del Pillar II e possibili misure di intervento precoce.

La prima *coordinated targeted data collection* annunciata da EIOPA per il 2027 (Final Report, Sez. 1.4) **rappresenterà un importante banco di prova** della qualità del dato post-riforma.

2. Rischio di audit: l'estensione dell'obbligo di revisione contabile su ampie sezioni **dell'SFCR (Solvency and Financial Condition Report)** trasforma il report in un documento di valenza para-bilancistica.

Un'insufficiente riconciliazione tra dati contabili e dati Solvency, o una narrativa non supportata dai **QRT (Quantitative Reporting Templates)**, **può esporre** l'organo amministrativo a **rischi di responsabilità**, in relazione alla disciplina applicabile.

3. Rischio reputazionale: con la pubblicazione centralizzata dei dati EIOPA e l'integrazione nell'**European Single Access Point (ESAP)**, i QRT e l'SFCR **potranno essere oggetto di analisi automatizzate e confronti sistematici**.

La coerenza e la qualità **dei dati possono diventare elementi di valutazione pubblica della solvibilità delle compagnie** agli occhi degli investitori e delle controparti.

Data Governance e Pillar III: come garantire la qualità dei dati Solvency II

Il vero nodo operativo della **Solvency II Review 2027** non è **soltanto** la compilazione dei nuovi template **QRT (Quantitative Reporting Templates)**, ma la costruzione di un'infrastruttura di **Data Governance per il reporting Solvency II**, in grado di **garantire la qualità, la tracciabilità e la coerenza dei dati regolamentari**.

Questo significa concretamente:

- **Data lineage documentato per i nuovi flussi QRT: identificare** da quale sistema nasce il dato, con quale logica viene trasformato, chi ne è responsabile **e** con quale frequenza viene aggiornato.
- **Regole di validazione automatizzate cross-QRT:** riconciliazione **tra S.27.02 e dati sinistri (Claims)**, coerenza **tra S.22.07 e S.22.01**, matching automatico **tra location of risk e underwriting** per S.04.05.
- **Ownership del dato formalizzata:** la produzione dei nuovi template NatCat e Pensioni richiede il coinvolgimento **di diverse funzioni aziendali: Underwriting, Claims, IT e Funzione Attuariale**.
- **Processo di escalation strutturato:** quando un controllo di qualità fallisce, chi decide se bloccare l'invio o procedere con riserva? Questa catena decisionale deve essere documentata prima che arrivi la scadenza, non durante.

*La **Data Governance del Pillar III di Solvency II** non è **soltanto una questione tecnologica, ma anche un tema di governo societario**. Chi la tratta esclusivamente come un progetto di system integration rischia di non raggiungere la qualità richiesta **dal regolatore**; chi la costruisce come un presidio **strutturato di risk management può ottenere un vantaggio competitivo** nei confronti del supervisore e del mercato.*

Pillar III di Solvency II: impatti su QRT, SFCR e RSR nel 2027

La tabella seguente riassume **i principali impatti della Solvency II Review 2027 sul reporting Pillar III**, suddivisi per area: **template QRT (Quantitative Reporting Templates) modificati, nuovi ed eliminati, SFCR (Solvency and Financial**

Condition Report), RSR (Regular Supervisory Report) e aspetti trasversali. Per ciascun elemento sono indicati **le compagnie interessate, il livello di impatto e la prima applicazione**.

QRT	Ambito	Modifica	Entità	Impatto	Prima applicazione
QRT Modificati					
S.22.07	VA per paese/valuta	Sostituzione integrale S.22.06 — calcolo VA granulare per paese/valuta; nuovi parametri Level 2	Vita	Alto	Q1 2027
S.14.01	Pensioni — add-on BCE	Integrazione add-on BCE; re-mapping prodotti previdenziali vs. vita tradizionali; nuova granularità	Vita	Alto	Annuale 2027
S.01.02	RCS e phasing-in	Nuove colonne risk-corrected spread e phasing-in estrapolazione curva dei tassi	Entrambe	Medio	Q1 2027
S.06.03	CIU look-through	Riduzione frequenza da trimestrale a semestrale (Q2/Q4); rimozione colonne custodian C0120-C0122	Entrambe	Medio	Q2 2027
S.06.02	NACE 2.1	Rimozione colonne custodian; adozione codici NACE 2.1 con impatto su classificazione rischio fisico NatCat	Entrambe	Medio	Q1 2027
S.23.01/04	Own Funds	Dettaglio condizionale se variazione tier >5% vs. anno precedente	Entrambe	Medio	Q1 2027
S.04.05	Location of risk	Esenzione automatica dal reporting se location of risk = location of underwriting	Danni	Medio	Q1 2027
S.19.01	Claims non-life	ALAE aggregato senza split analitico; eliminazione triangoli di sviluppo riassicurazione	Danni	Medio	Q1 2027
QRT Nuovi					
S.27.02/03	NatCat — perdite ed esposizioni	Nuovo reporting annuale: perdite assicurate ed esposizioni geografiche geo-referenziate (CRESTA zone, perils)	Danni	Molto alto	Annuale 2027
QRT ELIMINATI — Quick Win Art. 40					
S.29.01-04	Variation Analysis	Eliminazione totale — ~50% dell'effort di chiusura annuale QRT. Analisi interna da mantenere in ORSA.	Entrambe	Risparmio	31/12/2026
S.21.01-03	Underwriting risk profile	Eliminazione totale — risparmio onere annuale	Entrambe	Risparmio	31/12/2026
S.30.01-02	Facultative covers	Eliminazione strutturale — monitoraggio residuo via flussi riassicurazione generali	Entrambe	Risparmio	31/12/2026

RSR — Regular Supervisory Report					
Governance	Riduzione linee guida	Riduzione del 36% delle linee guida — focus su informazioni a valore aggiunto, no duplicazioni Level 1/2	Entrambe	Medio	30/01/2027
Succursali	Riduzione guidelines	Da 61 a 39 linee guida per le succursali di paesi terzi	Entrambe	Basso	30/01/2027
NatCat e rischi emergenti	Nuova sezione NatCat	Nuova sezione obbligatoria sulla gestione del rischio catastrofale; aspettative crescenti	Danni	Alto	30/01/2027
Volatility Adjustment	Nuova disclosure VA	Dettaglio VA per paese/valuta coerente con S.22.07 e parametri Level 2 aggiornati	Vita	Medio	30/01/2027
OTHER — Aspetti trasversali					
NACE 2.1	Re-coding trasversale	Re-coding asset class e linee di sottoscrizione con gestione del periodo transitorio 2025-2027	Entrambe	Medio	Q1 2027
ESAP/XBRL	Pubblicazione centralizzata	Pubblicazione centralizzata QRT-SFCR dal database EIOPA — scraping algoritmico del dato pubblico	Entrambe	Strategico	In corso
Data collection	Monitoraggio capital relief	Coordinated targeted data collection EIOPA per valutare impatti post-transizione (Sez. 1.4)	Entrambe	Medio	Q3 2027
Soglia FSR	Innalzamento a 20 mld EUR	Innalzamento soglia stabilità finanziaria da 12 a 20 mld EUR — regulatory relief per entità di medie dimensioni	Entrambe	Positivo	30/01/2027
NACE 2.1	Re-coding trasversale	Re-coding asset class e linee di sottoscrizione con gestione del periodo transitorio 2025-2027	Entrambe	Medio	Q1 2027

Tabella degli impatti della Solvency II Review 2027 sui template QRT, SFCR e RSR, con modifiche, compagnie interessate e date di applicazione.

Solvency II Review 2027: quattro fasi per adeguare il reporting Pillar III

La disposizione transitoria dell'art. 40 offre **un'opportunità di semplificazione immediata**: i template eliminati (S.29, S.21, S.30) **potrebbero essere sospesi già a partire dalla chiusura annuale 2026, secondo le condizioni previste dalla disciplina transitoria**. È un'opportunità concreta **per liberare risorse da destinare alle nuove attività di adeguamento**. Ma sarebbe un errore fermarsi qui.

Per prepararsi ai nuovi requisiti del Pillar III di Solvency II, il lavoro dovrà concentrarsi su:

- l'integrazione dei **sistemi GIS (Geographic Information**

System) per **i dati NatCat (Natural Catastrophes)**;

- il re-mapping dei prodotti pensionistici;
- l'aggiornamento dei motori attuariali per il **Volatility Adjustment (VA) granulare**;
- la costruzione della metodologia sostitutiva della Variation Analysis;
- la formalizzazione della **Data Governance**, attraverso una regia **interfunzionale** che coinvolga IT, Reporting, Risk Management e Funzione Attuariale, con responsabilità chiare e scadenze vincolanti.

Per accompagnare le compagnie assicurative nell'adeguamento al nuovo reporting Solvency II, il nostro approccio si articola in quattro fasi:



Schema delle quattro fasi di adeguamento al Pillar III di Solvency II: analisi QRT, requisiti funzionali, mock-up SFCR e RSR, aggiornamento delle procedure.

La scadenza del **30 gennaio 2027** rappresenta un passaggio decisivo per le compagnie assicurative: **l'adeguamento alla Solvency II Review non si esaurisce nella compilazione dei nuovi template QRT, ma richiede un'infrastruttura di Data Governance solida, capace di garantire qualità, tracciabilità e coerenza dei dati regolamentari**.

Alessio Buonfrate, *Partner di CA Insurance*