

# *Riepilogo della Relazione dell'Esperto Indipendente sul Trasferimento Proposto dell'attività assicurativa di*

***Domestic & General Insurance PLC***

***a***

***Domestic & General Insurance Europe AG***

***ai sensi della Parte VII della Legge sui Servizi e  
Mercati Finanziari del 2000***

Per l'Alta Corte di Giustizia dell'Inghilterra e del Galles

24 agosto 2020

Redatto da:

**Tom Durkin FIA**

LCP

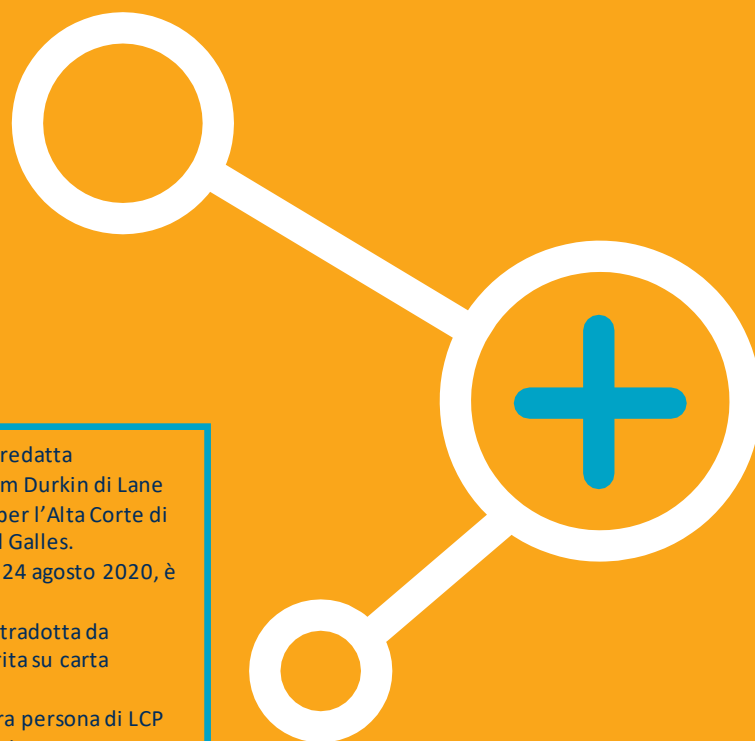
La presente relazione è stata redatta dall'esperto indipendente Tom Durkin di Lane Clark & Peacock LLP ("LCP"), per l'Alta Corte di Giustizia dell'Inghilterra e del Galles.

La relazione originale, datata 24 agosto 2020, è stata stilata in inglese.

La presente relazione è stata tradotta da [agenzia di traduzioni] e inserita su carta intestata di LCP.

Né Tom Durkin né nessun'altra persona di LCP ha revisionato la presente traduzione per verificarne l'esattezza.

Eventuali errori di traduzione sono responsabilità solo di [agenzia di traduzioni].



## *Trasferimento dell'attività assicurativa di Domestic & General Insurance PLC a Domestic & General Insurance Europe AG*

### **Riepilogo della Relazione del Programma redatta dall'Esperto Indipendente per l'Alta Corte di Giustizia dell'Inghilterra e del Galles**

#### **1. Il Trasferimento Proposto**

Domestic & General Insurance (DGI) è una società di assicurazioni del Regno Unito che attualmente opera nel Regno Unito, nello Spazio Economico Europeo (SEE) e in Australia. Le sue attività nello SEE si basano sugli accordi di Libertà di Prestazione di Servizi (Freedom of Services - FofS) e Libertà di Stabilimento (Freedom of Establishment - FofE) nello SEE.

Se le trattative tra l'Unione Europea (UE) e il Regno Unito portano alla revoca dei diritti di FofS e FofE (o di altri equivalenti) di DGI una volta conclusosi il periodo di transizione del Brexit, DGI non potrà continuare a svolgere la propria attività al di fuori del Regno Unito nello SEE. Ad esempio, DGI non sarebbe in grado di sottoscrivere una nuova polizza né rinnovare polizze assicurative nello SEE e potrebbe non avere la capacità legale per pagare le richieste di rimborso valide ai titolari delle polizze già in vigore al di fuori del Regno Unito nello SEE.

Al fine di garantire che, una volta conclusosi il periodo di transizione del Brexit, DGI potrà continuare a svolgere la propria attività al di fuori del Regno Unito nello SEE con disagi minimi, DGI propone di trasferire le attività rilevanti al di fuori del Regno Unito nello SEE da DGI alla controllata di sua proprietà, Domestic & General Insurance Europe (DGIEU), una società di assicurazioni con sede in Germania (il Trasferimento Proposto). La Data di entrata in vigore programmata per il Trasferimento Proposto è il 31 dicembre 2020.

Il 23 ottobre 2019, DGI fece richiesta ed ottenne l'approvazione dell'Alta Corte per effettuare un trasferimento equivalente di attività a DGIEU. Questo trasferimento sarebbe stato portato avanti solo se il Regno Unito fosse uscito dall'UE senza un accordo di recesso. Dato che il Regno Unito alla fine ha approvato un accordo di recesso dall'UE, tale trasferimento è stato bloccato. Il trasferimento Proposto parte dal trasferimento approvato in precedenza (ma non completato) ed implica una nuova richiesta all'Alta Corte.

#### **2. Il mio ruolo di Esperto Indipendente**

Per poter essere portato a termine, il Trasferimento Proposto dovrà essere approvato dall'Alta Corte di Giustizia dell'Inghilterra e del Galles (la Corte). Per valutare il Trasferimento Proposto, la Corte prevede la stesura di una Relazione del programma da parte

di una persona indipendente debitamente qualificata, l'Esperto Indipendente (EI).

DGI e DGIEU, congiuntamente, mi hanno nominato EI per il Trasferimento Proposto. L'Autorità di Regolamentazione Prudenziale (Prudential Regulation Authority -PRA), di concerto con l'Autorità di Condotta Finanziaria (Financial Conduct Authority - FCA), ha approvato la mia nomina.

Sono membro dell'Institute and Faculty of Actuaries (IFoA) e sono in possesso del certificato per l'esercizio dell'attività di Attuario Capo (non-vita, con Lloyd's). Sono Socio dell'attività di Consulenza Assicurativa alla LCP ed ho esperienza in una vasta gamma di aree relative al lavoro attuariale per assicurazioni generali.

In qualità di EI il mio compito è di valutare se:

- L'attuazione del Trasferimento Proposto penalizzerà in modo sostanziale la sicurezza offerta ai titolari delle polizze di DGI e DGIEU.
- Il Trasferimento Proposto avrà un impatto negativo sugli standard di servizio erogati ai titolari delle polizze.

#### **3. Riepilogo delle mie conclusioni**

Al fine di valutare l'impatto del Trasferimento Proposto, l'ho studiato da tre diversi punti di vista:

1. **“Titolari di polizze non inclusi nel trasferimento”, che rimarranno con DGI dopo il Trasferimento Proposto.**
  - Sono giunto alla conclusione che la sicurezza offerta ai Titolari di polizze non inclusi nel trasferimento non verrà penalizzata in modo significativo dal Trasferimento Proposto.
  - Sono giunto alla conclusione che non ci si aspetta un impatto significativo sugli standard di servizio per i Titolari di polizze non inclusi nel trasferimento dopo il Trasferimento Proposto.
2. **“Titolari di polizze inclusi nel trasferimento”, che verranno trasferiti da DGI a DGIEU a seguito del Trasferimento Proposto.**
  - Sono giunto alla conclusione che è improbabile che la sicurezza offerta ai Titolari di polizze inclusi nel trasferimento risulti penalizzata in modo significativo dal Trasferimento Proposto.

- Sono giunto alla conclusione che non ci si aspetta nessun impatto significativo sugli standard di servizio per i Titolari di polizze inclusi nel trasferimento dopo il Trasferimento Proposto.
- 3. “Titolari di polizze attuali di DGIEU”, cioè, titolari di polizze di DGIEU al momento del Trasferimento Proposto, che rimarranno con DGIEU dopo il Trasferimento Proposto.**
- Sono giunto alla conclusione che la sicurezza offerta ai Titolari di polizze attuali di DGIEU non verrà penalizzata in modo significativo dal Trasferimento Proposto.
  - Sono giunto alla conclusione che non ci si aspetta nessun impatto significativo sugli standard di servizio per i Titolari di polizze attuali di DGIEU dopo il Trasferimento Proposto.

#### 4. La Relazione del Programma dell’EI

Questo è un riepilogo della Relazione dell’EI completa sul programma “Relazione del Programma dell’Esperto Indipendente sulla proposta di trasferimento dell’attività assicurativa di Domestic & General Insurance PLC a Domestic & General Insurance Europe AG ai sensi della Parte VII della Legge sui Servizi e Mercati Finanziari del 2000”.

È possibile scaricare gratuitamente una copia della Relazione completa del programma dal sito di Domestic & General.

Prima dell’udienza dell’Alta Corte redigerò anche una Relazione integrativa sul Trasferimento Proposto. Lo scopo di tale Relazione integrativa è di confermare ed aggiornare le mie conclusioni relative al Trasferimento Proposto, in base a nuove questioni o nuovo materiale che verranno eventualmente resi disponibili.

#### 5. Titolari di polizze non inclusi nel trasferimento

**A mio avviso, la sicurezza offerta ai Titolari di polizze non inclusi nel trasferimento non verrà penalizzata in modo significativo dal Trasferimento Proposto.**

**Sintesi della motivazione:**

- Sono convinto che i metodi utilizzati per calcolare le riserve tecniche della Solvency II e IFRS per DGI sono adeguati e DGI ha confermato che tali metodi non verranno modificati in modo significativo dopo il trasferimento.
- A seguito del Trasferimento Proposto, si prevede che il coefficiente di copertura SCR per DGI si riduca dal 202% al 189%. Non ritengo che la sicurezza offerta ai Titolari di polizze non inclusi nel trasferimento venga significativamente penalizzata da questa riduzione, dato che DGI

rimane ben capitalizzata. Inoltre, si prevede che il coefficiente di copertura di DGI ritorni ai livelli anteriori al trasferimento entro marzo 2021, ossia, entro 3 mesi dal Trasferimento Proposto, e si prevede che rimarrà al di sopra di questo livello per tutto il periodo analizzato fino a marzo 2025.

- Sono convinto che DGI rimarrà ben capitalizzata in caso si presenti una serie di scenari avversi. In caso di scenari estremamente avversi, come i reverse stress test di DGI, sono convinto che i Titolari di polizze non inclusi nel trasferimento non verranno penalizzati in modo significativo dal Trasferimento Proposto.

**A mio avviso, non ci si aspetta un impatto significativo sugli standard di servizio per i Titolari di polizze non inclusi nel trasferimento dopo il Trasferimento Proposto.**

**Sintesi della motivazione:**

- DGIEU non ha intenzione di modificare significativamente la modalità di svolgimento dell’attività. In particolare, dopo il trasferimento, non intende modificare le modalità di erogazione del servizio ai Titolari di polizze non inclusi nel trasferimento.

#### 6. Titolari di polizze inclusi nel trasferimento

**A mio avviso, è improbabile che la sicurezza offerta ai Titolari di polizze inclusi nel trasferimento risulti penalizzata in modo significativo dal Trasferimento Proposto.**

**Sintesi della motivazione:**

- I Titolari di polizze inclusi nel trasferimento continueranno ad appartenere al Gruppo di società di Domestic & General (D&G).
- Sono convinto che i metodi utilizzati per calcolare le riserve tecniche della Solvency II e IFRS per DGIEU sono adeguati. I metodi utilizzati da DGI e DGIEU sono fondamentalmente identici.
- A seguito del Trasferimento Proposto, si prevede che il coefficiente di copertura SCR per i Titolari di polizze inclusi nel trasferimento aumenti dal 202% (per DGI prima del trasferimento) al 280% (per DGIEU dopo il trasferimento). D&G si è impegnata ad effettuare un’ulteriore iniezione di capitale in DGIEU simultaneamente alla Data di entrata in vigore del Trasferimento Proposto, cosicché si prevede che DGIEU rimarrà ben capitalizzata per tutto il periodo analizzato fino a marzo 2025.
- DGIEU ha inviato una pre-richiesta al regolatore tedesco, BaFin, per utilizzare Parametri specifici (USP) nella formula standard di Solvency II per calcolare il coefficiente SCR di DGIEU e prevede di presentare una richiesta completa a settembre 2020. Supponendo che questa richiesta venga approvata (si prevede entro il 31 marzo 2021), si

prevede che DGIEU rimarrà ben capitalizzata per tutto il periodo analizzato fino a marzo 2025.

- Se la richiesta di USP non viene approvata, si prevede che DGIEU avrà una copertura SCR inferiore, ma che ciononostante manterrà una buona capitalizzazione, in parte grazie alla citata ulteriore iniezione di capitale di DGI.
- Sono convinto che DGIEU rimarrà ben capitalizzata in caso si presenti una serie di scenari avversi (con o senza l'autorizzazione ad usare gli USP). In particolare, la somma corrispondente alla sopracitata ulteriore iniezione di capitale è stata fissata da D&G per aiutare a garantire la previsione che DGIEU rimarrà ben capitalizzata nel caso in cui si presentino questi scenari avversi. In caso di scenari estremamente avversi, come i reverse stress test di DGIEU, sono convinto che i Titolari di polizze inclusi nel trasferimento non verranno penalizzati in modo significativo dal Trasferimento Proposto.
- La sicurezza per i Titolari delle polizze di DGIEU viene fornita tramite una combinazione di attività tenute all'interno di DGIEU stessa e la sicurezza data da DGI sotto forma di accordo di quota parte (con il 90% dell'attività di DGIEU riassicurato a DGI). In caso di insolvenza di DGI, le somme dovute a DGIEU ai sensi della riassicurazione andrebbero normalmente subito dopo le richieste di rimborso dei Titolari delle polizze di DGI. Pertanto, senza un'adeguata sicurezza aggiuntiva per DGIEU, ciò potrebbe penalizzare in modo significativo i Titolari di polizze inclusi nel trasferimento in caso di insolvenza di DGI.
- Per aiutare a garantire che i Titolari di polizze inclusi nel trasferimento non risultino penalizzati in questo scenario, DGI e DGIEU avranno un Conto di Riassicurazione. In caso di insolvenza da parte di DGI, il Conto di Riassicurazione verrebbe separato ("ring-fenced"), il che significa che le attività presenti sul Conto di Riassicurazione continuerebbero ad essere disponibili per DGIEU. Basandomi sulla mia analisi di come funzionerà il Conto di Riassicurazione, sono convinto che questo accordo offrirà un'adeguata protezione ai Titolari di polizze inclusi nel trasferimento.
- A seguito del Trasferimento Proposto i Titolari di polizze inclusi nel trasferimento perderanno l'accesso al Programma di compensazione dei servizi finanziari (Financial Services Compensation Scheme - FSCS). Sono giunto alla conclusione che è improbabile che i titolari delle polizze vengano penalizzati in modo significativo da tale perdita di accesso al FSCS in uno scenario di insolvenza, che renderebbe necessaria la protezione del FSCS. Inoltre, i Titolari di polizze inclusi nel trasferimento possono valutare la sicurezza che le richieste di rimborso valide possono essere legittimamente

pagate dopo la Data di entrata in vigore più positivamente della perdita di accesso al FSCS, di cui usufruirebbero solo in caso di insolvenza di DGI.

- I Titolari di polizze inclusi nel trasferimento, i quali hanno attualmente accesso al Servizio di Difesa Finanziaria (FOS), perderanno tale accesso al FOS relativamente ad atti ed omissioni successivi alla Data di entrata in vigore del Trasferimento Proposto, ma avranno accesso a un servizio di difesa assicurativa simile in Germania.

**A mio avviso, non ci si aspetta un impatto significativo sugli standard di servizio per questi titolari di polizze dopo il Trasferimento Proposto.**

**Sintesi della motivazione:**

- DGI e DGIEU, tramite il Gruppo D&G, hanno intenzione di ridurre al minimo eventuali modifiche della modalità di svolgimento dell'attività trasferita al fine di evitare disagi nel modello operativo e per i clienti. Ad esempio, DGIEU, dopo il Trasferimento Proposto, non intende modificare le modalità di erogazione del servizio ai Titolari di polizze inclusi nel trasferimento.

## 7. Titolari di polizze attuali di DGIEU

**A mio avviso, la sicurezza offerta ai Titolari di polizze attuali di DGIEU non sarà penalizzata in modo significativo dal Trasferimento Proposto.**

**Sintesi della motivazione:**

- Sono convinto che i metodi utilizzati per calcolare le riserve tecniche della Solvency II e IFRS per DGIEU sono adeguati e DGIEU ha confermato che tali metodi non verranno modificati in modo significativo dopo il trasferimento.
- A seguito del Trasferimento Proposto, si prevede che il coefficiente di copertura SCR per i Titolari di polizze DGIEU aumenti dal 244% al 280%. Inoltre, come già detto, si prevede che DGIEU manterrà una buona capitalizzazione per tutto il periodo analizzato fino a marzo 2025.
- Sono convinto che DGIEU rimarrà ben capitalizzata in caso si presenti una serie di scenari avversi (con o senza autorizzazione ad utilizzare gli USP). In caso di scenari estremamente avversi, come i reverse stress test di DGIEU, sono convinto che i Titolari di polizze attuali di DGIEU non verranno penalizzati in modo significativo dal Trasferimento Proposto.

**A mio avviso, non ci si aspetta un impatto significativo sugli standard di servizio per i Titolari di polizze attuali di DGIEU dopo il Trasferimento Proposto.**

**Sintesi della motivazione:**

- DGIEU non ha intenzione di modificare significativamente la modalità di svolgimento dell'attività. In particolare, dopo il Trasferimento Proposto, non intende modificare le modalità di erogazione del servizio ai Titolari di polizze attuali di DGIEU.

## 8. Informazioni aggiuntive e prossimi passi

La mia Relazione completa del programma comprende ulteriori dettagli sulle mie conclusioni nonché altre informazioni di supporto.

Revisionerò queste conclusioni ed elaborerò una Relazione integrativa prima che la Corte decida, nell'Udienza programmata, se dare o meno l'approvazione finale al Trasferimento Proposto. Lo scopo della Relazione integrativa è di confermare e aggiornare le mie conclusioni, basandomi in qualsiasi eventuale nuovo materiale o questione.



*Tom Durkin*

*Fellow of the Institute and Faculty of Actuaries*

*24 agosto 2020*

## Standard professionali

Il nostro lavoro nella stesura del presente documento soddisfa lo Standard Tecnico Attuariale 100: Principi per il lavoro tecnico attuariale, lo Standard Tecnico Attuariale 200: Assicurazioni nonché lo Standard Professionale Attuariale X2: Revisione del lavoro attuariale.

## Utilizzazione del nostro lavoro

Il presente lavoro è stato realizzato da Lane Clark & Peacock LLP secondo i termini del nostro accordo scritto con Domestic & General Insurance PLC. È soggetto alle limitazioni indicate (ad esempio in quanto ad esattezza e completezza).

Il presente Riepilogo della Relazione, ovvero il nostro lavoro, è stato redatto al fine di riepilogare la Relazione completa del programma allegata alla richiesta presentata alla Corte relativamente al programma di trasferimento di attività assicurativa descritto nella suddetta relazione, ai sensi della Sezione 109 della Legge sui Servizi e Mercati Finanziari del 2000. La Relazione del programma ed il presente Riepilogo della Relazione non sono idonei ad altri fini.

Una copia del Riepilogo della Relazione e della Relazione del Programma verranno inviate alla Prudential Regulation Authority, alla Financial Conduct Authority, e la Relazione completa del programma verrà allegata alla richiesta relativa al Programma presentata all'Alta Corte.

Il presente lavoro è idoneo solo al fine riportato sopra e non deve essere utilizzato ad altri fini. Non verrà accettata o assunta nessuna responsabilità per usi del Riepilogo della Relazione o della Relazione del Programma a fini diversi da quelli sopracitati.

Il presente Riepilogo della Relazione è stato redatto con la stessa portata e le stesse limitazioni indicate nella Relazione del Programma. In caso di conflitto, reale o percepito, tra il presente Riepilogo della Relazione e la Relazione del Programma, prevale la Relazione del Programma.

## Chi siamo: Lane Clark & Peacock LLP

Siamo una società a responsabilità limitata costituita in Inghilterra e Galles con numero di registrazione OC301436. LCP è un marchio registrato nel Regno Unito (Regd. TM No 2315442) e nell'UE (Regd. TM No 002935583). Tutti i soci sono membri di Lane Clark & Peacock LLP. L'elenco dei nominativi dei membri è disponibile presso 95 Wigmore Street, Londra, W1U 1DQ, luogo principale dell'attività e sede della società.

La società è disciplinata dall'Institute and Faculty of Actuaries in quanto alla gamma di attività di investimento. Sedi a Londra, Winchester, Irlanda e - operando su licenza - nei Paesi Bassi. © Lane Clark & Peacock LLP 2020.

<https://www.lcp.uk.com/emails-important-information> contiene informazioni importanti relative alla presente comunicazione di LCP, limitazioni d'uso comprese.

*At LCP, our experts provide clear, concise advice focused on your needs. We use innovative technology to give you real time insight & control. Our experts work in pensions, investment, insurance, energy and employee benefits.*

Lane Clark & Peacock LLP  
London, UK  
Tel: +44 (0)20 7439 2266  
enquiries@lcp.uk.com

Lane Clark & Peacock LLP  
Winchester, UK  
Tel: +44 (0)1962 870060  
enquiries@lcp.uk.com

Lane Clark & Peacock Ireland Limited  
Dublin, Ireland  
Tel: +353 (0)1 614 43 93  
enquiries@lcpireland.com

Lane Clark & Peacock Netherlands B.V.  
(operating under licence) Utrecht,  
Netherlands  
Tel: +31 (0)30 256 76 30  
info@lcpnl.com

All rights to this document are reserved to Lane Clark & Peacock LLP. We accept no liability to anyone to whom this document has been provided (with or without our consent). Nothing in this document constitutes advice. The contents of this document and any questionnaires or supporting material provided as part of this tender submission are confidential.

Lane Clark & Peacock LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC301436. All partners are members of Lane Clark & Peacock LLP. A list of members' names is available for inspection at 95 Wigmore Street, London W1U 1DQ, the firm's principal place of business and registered office. The firm is regulated by the Institute and Faculty of Actuaries in respect of a range of investment business activities. The firm is not authorised under the Financial Services and Markets Act 2000 but we are able in certain circumstances to offer