

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Trasferimento delle attività assicurative europee di Domestic & General Insurance Plc e di Domestic & General Europe AG

Relazione dell'Esperto indipendente in merito al Programma: riepilogo

Introduzione

Domestic & General Insurance Plc ("**DGI**") intende presentare all'Alta Corte d'Inghilterra e Galles ("**Alta Corte**") una richiesta finalizzata al trasferimento ("**Trasferimento proposto**") della totalità delle sue "**Attività europee**", vale a dire delle sue attività di assicurazione generale per i paesi SEE (eccezion fatta per quelle il cui stato di rischio è localizzato nel Regno Unito), a Domestic & General Europe AG. Una volta ricevuta l'autorizzazione a svolgere attività assicurative, le attività in questione verranno nuovamente registrate con la denominazione Domestic & General Insurance Europe AG ("**DGIEU**"). DGI è una società per azioni di diritto privato, costituita in Inghilterra e Galles e consociata del gruppo di imprese Domestic & General. DGIEU è una società, registrata in Germania, interamente controllata da DGI, e all'epoca del Trasferimento proposto sarà debitamente autorizzata a esercitare attività assicurative in Germania e in determinati altri stati membri del SEE.

DGI ha nominato Alex Marcuson di Marcuson Consulting Ltd in veste di "**Esperto indipendente**", un ruolo di cui alla sezione 109(2)(b) del Financial Services and Markets Act 2000. In veste di Esperto indipendente, Marcuson è tenuto a fornire all'Alta Corte una relazione (la "**Relazione**") in merito alle conseguenze del Trasferimento proposto per gli assicurati di DGI e DGIEU. Marcuson è membro dell'Institute and Faculty of Actuaries (Istituto e facoltà degli attuari) e la sua nomina è stata approvata dalla Prudential Regulation Authority (autorità di regolamentazione prudenziale) del Regno Unito in consultazione con la Financial Conduct Authority (autorità di regolamentazione finanziaria) del Regno Unito.

La relazione contiene i ragionamenti alla base delle conclusioni tratte da Marcuson, ne illustra le supposizioni, offre una descrizione dell'analisi dettagliata da lui svolta e formula una serie di importanti precisazioni necessarie al fine di comprendere le conclusioni raggiunte, indicando infine le finalità e condizioni di utilizzo del documento. Questo materiale aggiuntivo non è compreso nell'ambito del presente riepilogo.

Benché Marcuson ritenga che il riepilogo offra un compendio appropriato della relazione, fare affidamento esclusivamente su di esso potrebbe non consentire una visione d'insieme corretta: si invita pertanto chi desideri comprendere l'analisi alla base delle conclusioni estrapolate dallo stesso Marcuson a richiedere una copia della relazione completa. Per informazioni su come ottenere o scaricare gratuitamente una copia della relazione, si prega di fare riferimento all'indirizzo www.domesticandgeneral.com/PartVIITransfer.

Finalità del Programma

La relazione illustra le finalità del Programma così come concepite dall'Esperto indipendente. Il Programma mira a consentire a DGI di garantire che gli assicurati che fanno riferimento alle sue Attività europee possano godere di una copertura ininterrotta ai sensi delle rispettive polizze assicurative, nonché di consentire al Gruppo D&G di continuare a sottoscrivere nuove Attività europee anche qualora le autorizzazioni attualmente detenute da DGI perdano di validità in seguito all'uscita del Regno Unito dall'Unione europea ("**Brexit**").

Riepilogo delle disposizioni implementabili nell'ambito del Programma

L'Esperto indipendente ha formulato un riepilogo delle disposizioni che verranno implementate nell'ambito del Programma:

1. Costituzione di DGIEU, una nuova società interamente controllata da DGI, domiciliata e autorizzata in Germania.
2. DGI investirà il proprio capitale azionario in DGIEU al fine di consentire a quest'ultima di far fronte, per il prossimo futuro, ai requisiti applicabili in materia di contabilità e capitale prudenziale.
3. DGI e DGIEU sottoscriveranno un nuovo contratto legalmente vincolante, ai sensi del quale la maggioranza delle passività assicurative di DGIEU verrà ritrasferita a DGI. Questa misura mira a gestire il trasferimento del portafoglio di attività e le future attività di sottoscrizione di DGIEU.
4. Trasferimento a DGIEU di tutte le attività europee di DGI, compresi gli attivi e passivi pertinenti.

Operato dell'Esperto indipendente

L'Esperto indipendente ha valutato i termini del Programma, considerandone l'impatto sulla sicurezza degli assicurati DGI prima del Trasferimento proposto. Dal momento che

prima del Trasferimento proposto DGIEU non conta alcun assicurato, non è stato necessario tener conto di questo elemento.

Al fine di trarre le proprie conclusioni, l'Esperto indipendente ha provveduto a:

- Analizzare i bilanci effettivi e/o di previsione di DGI e DGIEU, tenendo conto fra l'altro delle riserve tecniche di ciascuna società;
- Analizzare il modo in cui DGI e DGIEU hanno calcolato i propri requisiti patrimoniali effettivi e/o previsti e confrontare rischi, requisiti patrimoniali e risorse finanziarie disponibili per ciascuna società;
- Determinare le conseguenze a carattere non finanziario del Trasferimento proposto, fra cui: (i) modalità amministrative delle società e di gestione delle rispettive polizze e (ii) eventuali modifiche apportate alle garanzie giuridiche e regolamentari offerte agli assicurati, e
- Esaminare le misure di informazione e pubblicità proposte.

Riepilogo delle conclusioni

Il Trasferimento proposto riguarda esclusivamente DGI, in quanto unica società assicuratrice nell'ambito del Gruppo D&G. Dal momento che attivi e passivi verranno trasferiti a una società interamente controllata, il Trasferimento proposto non comporta alcun cambiamento della posizione finanziaria consolidata di DGI o del Gruppo D&G.

Conclusioni: conseguenze finanziarie del Trasferimento proposto per gli assicurati DGI

In base all'esame effettuato, l'Esperto indipendente ha concluso quanto segue:

- Sia DGI che DGIEU saranno in grado di far fronte ai requisiti patrimoniali obbligatori a esse applicabili e la possibilità che ai loro assicurati non venga versato l'intero importo delle richieste di risarcimento in scadenza appare remota, e
- È improbabile che il Trasferimento proposto abbia un impatto negativo sostanziale sulla posizione finanziaria degli assicurati DGI.

Conclusioni: conseguenze a carattere non finanziario (livelli di servizio)

Dopo aver analizzato le modalità proposte di gestione delle polizze ed elaborazione delle richieste di risarcimento da parte di DGIEU, mettendole a confronto con quelle attualmente applicate da DGI, l'Esperto indipendente ha concluso che il Programma non avrà alcun effetto sulla gestione delle attività in fase di trasferimento a DGIEU o su quelle che continueranno a essere amministrare da DGI.

Conclusioni: conseguenze a carattere non finanziario (altre considerazioni)

L'Esperto indipendente ha individuato tre elementi del Programma tali da comportare notevoli cambiamenti per alcuni assicurati DGI. Nell'insieme, egli non ritiene però che essi avranno sostanziali conseguenze negative per gli assicurati.

1. Gli assicurati oggetto del trasferimento da DGI a DGIEU perderanno i diritti di protezione di cui avrebbero goduto ai sensi del Policyholder Protection Scheme (Programma di protezione rivolto agli assicurati) del Regno Unito, un regime giuridico applicabile nel Regno Unito finalizzato a far fronte a richieste di risarcimento presentate da persone fisiche e piccole imprese in caso di insolvenza di un assicuratore britannico. La perdita di questa protezione interesserà soltanto le richieste di risarcimento sorte successivamente alla data prevista per l'esecuzione del Trasferimento proposto. L'Esperto sottolinea che, benché in Germania non esista attualmente un regime giuridico equivalente, l'eventualità di un mancato risarcimento da parte di DGIEU in seguito a tale insolvenza appare remota.
2. DGIEU e DGI provvederanno a sottoscrivere un nuovo contratto giuridicamente vincolante, ai sensi del quale la maggior parte delle passività assicurative di DGIEU verrà ritrasferita a DGI. Il contratto prevederà la detenzione da parte di DGIEU di fondi sufficienti a far fronte alle richieste di risarcimento previste ai sensi del medesimo. L'eventuale insolvenza di DGI comporterà la risoluzione del contratto e i diritti di quest'ultima sugli attivi detenuti da DGIEU saranno soggetti a limitazioni. Sebbene l'effettivo impatto sui singoli assicurati sia da determinarsi nel momento in cui si verifica una simile eventualità, l'Esperto è nell'insieme convinto dell'idoneità del contratto e ritiene che esso non miri a offrire vantaggi particolari agli assicurati oggetto del trasferimento o a quelli che continueranno a fare riferimento a DGI.
3. Il terzo cambiamento consiste nella perdita, per determinati Assicurati oggetto del trasferimento, della possibilità di rivolgersi al Financial Ombudsman Service, l'organizzazione indipendente britannica per la risoluzione delle controversie, in caso di reclami relativi alla gestione di una polizza o all'elaborazione di una richiesta di risarcimento. DGIEU ha confermato che tutti gli Assicurati oggetto del trasferimento saranno protetti dall'Ombudsmann für Versicherungen tedesco, che l'Esperto indipendente ritiene fornisca, in caso di trasferimento delle attività a

DGIEU, un meccanismo di ricorso equivalente a quello offerto dal Financial Ombudsman Service.

In base a questa analisi, l'Esperto indipendente ha concluso che, nonostante il Trasferimento proposto comporti per gli assicurati alcuni cambiamenti di natura non finanziaria, non è a suo parere probabile che essi risentano di conseguenze negative sostanziali.

Conclusioni: misure di informazione e pubblicità

L'Esperto indipendente ha esaminato le misure di informazione e pubblicità previste per tutti gli assicurati interessati e ritiene che siano appropriate, parere che vale anche per le deroghe, richieste da DGI, dall'obbligo di informare determinati assicurati, nonché per le disposizioni che essa intende adottare al fine di compensare l'effetto di tali deroghe.

Relazione supplementare

L'analisi presentata da Marcuson nella sua relazione si basa sul materiale fornitogli, fra cui bilanci effettivi e di previsione e altre informazioni basate sulla posizione contabile al 31 marzo 2018. Egli ha inoltre tenuto conto dei piani aziendali di DGI, fra cui i sostanziali progetti di trasformazione attualmente in corso. Dal momento che la data proposta per la realizzazione del Programma è l'[11] marzo 2019, Marcuson rivedrà la propria analisi in prossimità della data al fine di verificare che non si siano verificati cambiamenti sostanziali della posizione da lui esaminata, tali da modificare la sua opinione complessiva. Egli provvederà quindi a redigere e presentare una relazione supplementare, che metterà a disposizione dell'Alta Corte prima che quest'ultima valuti la richiesta di approvazione del Trasferimento proposto. Copie di questa relazione supplementare saranno scaricabili gratuitamente all'indirizzo www.domesticandgeneral.com/PartVIITransfer.