

Introduzione

Una Relazione dell'Attuario Indipendente ("Report") datata 19 Novembre 2018 è stata preparata in modo che la Corte Suprema Irlandese (Irish High Court), la Banca Centrale d'Irlanda (Central Bank of Ireland), I titolari di polizze e le altre parti interessate possano valutare adeguatamente l'impatto del trasferimento delle unclaimed index linked retail tracker bond policies (polizze obbligazionarie legate all'andamento di indici azionari giacenti) (il "Piano") proposto. Il Piano proposto prevede il trasferimento delle unclaimed index linked retail tracker bond policies (polizze obbligazionarie legate all'andamento di indici azionari giacenti) della CNP Europe Life DAC ("CEL") alla CNP Santander Insurance Life DAC ("CNPSIL") insieme conosciute come "Scheme Companies".

Questa Relazione di Sintesi descrive il Piano ed esamina il potenziale impatto e i benefici su tutti i titolari di polizze interessati (sia di CEL che di CNPSIL), inclusa la sicurezza delle loro polizze. Questa Relazione di Sintesi è un riassunto della Relazione dell'Attuario Indipendente. Il resoconto completo è disponibile negli uffici di CEL e CNPSIL e sui rispettivi siti internet www.cnplife.ie e www.cnpsantander.com.

Il trasferimento proposto delle unclaimed index linked retail tracker bond policies (polizze obbligazionarie legate all'andamento di indici azionari giacenti) da un ente all'altro deve essere approvato dalla Corte. Inoltre sarà consultata anche la CBI in quanto ente di controllo delle Scheme Companies. Le condizioni relative al Piano proposto sono contenute nella Relazione del Piano che sarà presentato alla Corte. Mi riferisco a quel documento come "Piano di Trasferimento". Si prevede che il Piano di Trasferimento sarà presentato alla Corte ai sensi dell'articolo 13 dell'Assurance Companies Act 1909, sezione 36 dell'Insurance Act 1989 (come emendato) e dell'articolo 35 delle Comunità europee (Life Assurance) Regolamenti quadro 1994 in Gennaio 2019 per l'approvazione finale con una data di entrata in vigore proposta precedente al 30 aprile 2019 ("Data di entrata in vigore").

L'Attuario Indipendente

Sono partner della KPMG Ireland. Sono un Socio della Society of Actuaries in Ireland con oltre 25 anni di esperienza lavorativa nel campo assicurativo. In precedenza ho svolto ruoli analoghi di Attuario Indipendente in relazione alle compagnie in Irlanda. La mia biografia completa è inclusa nella Relazione.

Usi e Limitazioni

Questa Relazione di Sintesi copre le principali conclusioni della Relazione completa. Tuttavia, questa Relazione di Sintesi deve essere considerata congiuntamente alla Relazione e non si può fare affidamento unicamente su questa Relazione di Sintesi. Sia questa Relazione di Sintesi che il rapporto completo devono essere considerati nella loro interezza, come sezioni individuali, in quanto, se considerate isolatamente, possono essere fuorvianti. Questa Relazione di Sintesi è soggetta agli stessi limiti del suo utilizzo così come stabilito nella Relazione completa. In caso di conflitto reale o percepito tra questa Relazione di Sintesi e la Relazione completa, quest'ultima contiene la descrizione definitiva.

Né la Relazione completa né alcun estratto di questa possono essere pubblicati senza che sia stato fornito il mio specifico consenso scritto, salvo che alcune copie della Relazione possano essere rese disponibili per l'ispezione da parte dei titolari e degli azionisti delle Scheme Companies e possano essere fornite copie a qualsiasi persona lo richieda in conformità con i requisiti legali o qualsiasi ordine della Corte. Nel caso in cui venga fornito tale consenso, la Relazione completa deve essere fornita nella sua interezza.

Di seguito è riportato un riepilogo del mio rapporto.

Background di CEL e CNPSIL

CEL, è una società di attività designata regolamentata in Irlanda ed è autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda ("Central Bank of Ireland") a sottoscrivere attività di assicurazione sulla vita di Classe I, III, IV e VI sulla base della libera prestazione di servizi. CEL ha attualmente tre linee di attività nei suoi libri, tra cui un portafoglio di obbligazioni scadute, un portafoglio di obbligazioni unit linked e un portafoglio di polizze di rendite individuali. CEL è una consociata interamente controllata di CNP Assurances S.A. ("CNP"), una compagnia di assicurazione sulla vita regolamentata francese autorizzata dall'autorità di controllo prudenziale e di risoluzione ("ACPR") come impresa di assicurazione sulla vita. Circa il 75% di CNP è indirettamente di proprietà dello Stato francese, mentre il restante 25% delle azioni è quotata nella borsa di Parigi Euronext.

CNPSIL è una società di attività designata regolamentata in Irlanda ed è autorizzata dalla Banca Centrale Irlandese (Central Bank of Ireland) a sottoscrivere attività di assicurazione sulla vita di Classe I sulla base della libera prestazione di servizi. CNPSIL è una joint venture tra CNP (51% azioni ordinarie) e Banco Santander S.A. (49% azioni ordinarie). L'attività principale dell'azienda è la sottoscrizione dell'assicurazione sulla vita tramite prodotti assicurativi per la protezione del pagamento (payment protection insurance products), in associazione con un prestito o altro prodotto di credito, ai clienti di Santander Consumer Bank in Europa. Entro la data effettiva CNPSIL si aspetta di ricevere una licenza dalla CBI per redigere attività di Classe III in Irlanda. Al momento non hanno l'autorizzazione a sottoscrivere l'attività trasferita nell'ambito del Piano e sono stato informato che l'applicazione è in corso.

La mia relazione completa contiene un riepilogo dei prodotti offerti dalle Scheme Companies. Non ho riportato tutti questi dettagli in questa relazione di riepilogo in quanto la mia relazione completa è disponibile su richiesta presso le Scheme Companies.

Dettagli del Piano

CEL intende trasferire tutte le unclaimed index linked retail tracker bond policies (polizze obbligazionarie legate all'andamento di indici azionari giacenti) a CNPSIL tramite un Piano di Trasferimento. Il Piano di Trasferimento prevede il trasferimento delle unclaimed index linked retail tracker bond policies (polizze obbligazionarie legate all'andamento di indici azionari giacenti) di CEL unitamente alle passività e attività associate alla data di entrata in vigore a CNPSIL, in modo tale che le passività di CEL per gli assicurati si estinguano in CEL e CNPSIL diventi responsabile per i benefici dell'assicurato CEL.

Il Piano propone alla Data di entrata in vigore di:

- Trasferire le disponibilità liquide correlate a tutte le unclaimed index linked retail tracker bond policies (polizze obbligazionarie legate all'andamento di indici azionari giacenti) dal fondo aziendale a lungo termine di CEL al fondo aziendale a lungo termine all'interno di CNPSIL.
- Trasferire le passività relative a tutte le unclaimed index linked retail tracker bond policies (polizze obbligazionarie legate all'andamento di indiciazionari giacenti) (comprese tutte le polizze scadute, in sospeso, congelate e assegnate). Al momento del trasferimento, CNPSIL non avrà bisogno di stabilire alcuna riserva tecnica in relazione alle passività trasferenti in quanto non vi sono passività attuariali o assicurative residue in relazione a tali polizze. Le passività saranno presentate come "Altre passività" o simili nel bilancio della società.

La data effettiva proposta dovrebbe essere precedente al 30 aprile 2019.

Approccio dell'Attuario Indipendente

Il mio approccio nella valutazione dei possibili effetti del Piano sui titolari è stato:

- i. Considerare le attività delle compagnie interessate dal Piano e;
- ii. Considerare l'effetto del Piano sui beni, sulle passività e sul patrimonio di vigilanza delle compagnie coinvolte.

Dopo aver identificato gli effetti del Piano sulle varie compagnie, ho poi:

- i. Identificato i gruppi di assicurati direttamente interessati;
- ii. Esamino l'impatto del Piano sulla sicurezza di ogni gruppo di titolari di polizze;
- iii. Esamino l'impatto del Piano sulle aspettative dei benefici di ogni gruppo di titolari di polizze; e
- iv. Esamino altri aspetti nell'impatto del Piano (ad esempio, il servizio assicurati).

Impatti sugli Assicurati

Sicurezza dei benefici

Ho considerato la relativa solidità di capitale di CEL e CNPSIL rispettivamente prima e dopo il trasferimento e tenendo presente tutti i gruppi di titolari di polizze. La mia analisi si basa sulle più recenti informazioni finanziarie revisionate al 31 Dicembre 2017 incluse le dichiarazioni regolamentari alla CBI e le informazioni contenute nei rapporti trimestrali regolamentari datato al 30 giugno 2018 (la posizione al 30 giugno 2018 è riportata di seguito).

La posizione di capitale e solvibilità di CEL e CNPSIL come entità autonome prima del trasferimento e la posizione prevista dopo il trasferimento sono espone nella seguente tabella.

Posizione finanziaria Proforma Solvency II (€'m)					
	30-giugno-18				
	Pre Trasferimento			Post Trasferimento	
	CEL	CEL (post Port. Bond surrender) **	CNPSIL	CEL	CNPSIL
Fondi propri disponibili per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità richiesto*	26.3	26.1	279.0	25.1	279.8
Requisito patrimoniale di solvibilità	4.3	4.3	119.7	4.2	119.9
Eccesso di fondi propri	22.0	21.7	159.3	20.9	159.9
Coefficiente di copertura di solvibilità	608%	603%	233%	603%	233%

Nota: * importante notare che non sussistono passività attuariali o assicurative in relazione alle polizze strutturate index linked giacenti, pertanto nessuna riserva o provvedimento tecnico viene preso in merito a queste polizze. Le somme di denaro maturate sono incluse in 'Altre Passività' – uno spaccato più dettagliato e incluso nella Relazione completa.

** CEL possiede un blocco di attività obbligazionarie Unit Linked italiane nei suoi libri per i quali si prevede la cessazione prima del Piano. Questa colonna mostra la posizione finanziaria della CEL dopo questo blocco di operazioni, ma prima che il piano di trasferimento abbia luogo.

Ho esaminato gli effetti del Piano sulla sicurezza nel trasferire i titolari di polizze CEL, i rimanenti titolari di polizze CEL e gli esistenti benefici dei titolari di polizze CNPSIL e nel fare questo ho esaminato i seguenti aspetti:

- Per i rimanenti titolari di polizze CEL dopo il trasferimento, la posizione del capitale di solvibilità di CEL basata su una analisi proforma dovrebbe rimanere forte e ben al di sopra dei livelli di tolleranza dell'obiettivo di rischio.
- Nel caso in cui i titolari di polizze CEL si trasferiscano, si stanno trasferendo in una società con un coefficiente di copertura del requisito patrimoniale di solvibilità più basso dopo il trasferimento, tuttavia è al di sopra dell'obiettivo di rischio e in linea con i livelli del settore e faranno parte di una società molto più grande che ha un più alto livello di risorse di capitale disponibile e fondi propri.
- L'impatto del Piano su CNPSIL non è rilevante per le attività e gli esistenti titolari di polizze CNPSIL. Su base proforma, dopo del trasferimento, la posizione dei propri fondi e il coefficiente di copertura del requisito patrimoniale di solvibilità regolamentare si prevede che rimangano sostanzialmente invariati.
- Pertanto, sulla base dell'analisi finanziaria fornita, non ritengo che l'attuazione del Piano avrà un effetto negativo significativo sulla sicurezza dei membri CEL in fase di trasferimento, dei rimanenti titolari di polizze CEL o dei titolari di polizze CNPSIL esistenti.

Analisi del profilo di rischio

- Se il trasferimento proposto ha luogo, non si prevede che il profilo di rischio di CNPSIL cambi dal momento che non vengono trasferiti rischi attuariali o assicurativi, ma solo le disponibilità monetarie e le relative passività maturate. Analogamente, il profilo di rischio di CEL non dovrebbe cambiare dopo il Piano. CEL non avrà più alcuna esposizione alle disponibilità liquide e alle passività dei benefici maturati associati alle unclaimed index linked retail tracker bond policies (polizze obbligazionarie legate all'andamento di indici azionari giacenti). Non ho problemi da rilevare.
- Mi è stato fornito il più recente Own Risk and Solvency Assessment ("ORSA") di ciascuna entità. Dopo il Piano sia CEL che CNPSIL mantengono un coefficiente di copertura del capitale di solvibilità positivo (superiore al 100%) anche negli scenari più sfavorevoli. Questo ci offre di nuovo conferma sulla robustezza e stabilità finanziaria di ciascuna entità.

Trattamento equo dei titolari di polizze

Ho anche esaminato gli effetti del Piano sul trattamento equo di entrambi i titolari di polizze CEL e CNPSIL, comprese le Policyholders Reasonable Expectations ("PRE"), concentrandomi sui seguenti aspetti:

- Ci sono limitati poteri discrezionali disponibili a CEL per il trasferimento di polizze. Non mi aspetto che il Piano causerà un cambiamento nell'estensione o un impatto dei poteri discrezionali.
- Mentre ci sarà un cambiamento nel gestore amministrativo delle polizze in trasferimento, considerando che la gestione giornaliera di tali polizze è limitata, non mi aspetto che il cambio di gestore amministrativo sia un problema. A mio parere, attuazione del Piano non avrà un effetto negativo rilevante sui livelli di servizio che i titolari delle unclaimed index linked retail tracker bond policies

(polizze obbligazionarie legate all'andamento di indici azionari giacenti) in trasferimento, i rimanenti titolari di polizze CEL o gli attuali titolari di polizze CNPSIL ricevono.

- Da una sicurezza dei proventi e dalla prospettiva PRE, i titolari di unclaimed index linked retail tracker bond policies (polizze legate all'andamento di indici azionari) in fase di trasferimento possono ragionevolmente aspettarsi che i loro benefici maturati siano sicuri e saranno pagati nel caso in cui effettuino una richiesta di risarcimento dopo il trasferimento e l'importo dei loro benefici non diminuirà durante il periodo dalla data di scadenza alla data del pagamento del risarcimento (ad esempio non sarà influenzato da tassi di interesse negativi). Poiché il rischio di inadempienza ricade sulla compagnia piuttosto che sull'assicurato, dopo il trasferimento tale rischio dipenderà dalla posizione finanziaria di CNPSIL. Poiché il patrimonio viene trasferito all'interno dello stesso Gruppo, non mi aspetto alcun impatto sul rischio di insolvenza delle risorse monetarie derivanti dal Piano. Non mi aspetto alcun impatto sulla strategia di investimento dei titolari di polizze non in trasferimento di CEL o dei titolari di polizze CNPSIL già esistenti come risultato di questo Piano di Trasferimento.
- I termini e le condizioni per i titolari di polizze in fase di trasferimento resteranno invariati come conseguenza del Piano. Non vi è alcun impatto su termini e condizioni dei titolari di polizze che rimangono in CEL o dei titolari di polizze CNPSIL già esistenti.
- Nessun costo o addebito della polizza verrà applicato ai fondi monetari maturati da CEL e andando avanti con il trasferimento, nessun costo sarà applicato da CNPSIL.
- I costi e le spese associati all'attuazione del Piano saranno coperti dalla sola CEL. Nessun costo è a carico dei membri del piano o dei titolari di polizze CEL e CNPSIL. Pertanto, a mio parere, l'attuazione del Piano non avrà un effetto negativo sul trattamento equo dei titolari di polizze a tale riguardo.
- Non sono a conoscenza di eventuali divulgazioni o requisiti legislativi locali che conferiscano ulteriori ragionevoli aspettative oltre ai termini contrattuali delle polizze.
- Date le difficoltà nel comunicare con i titolari di polizze in trasferimento nel corso degli ultimi anni, l'approccio di inviare una circolare all'ultimo indirizzo conosciuto è ragionevole. Riconosco che vi è il rischio che l'assicurato possa non riceverlo, ma noto gli sforzi compiuti nel corso degli ultimi anni, lo stato dell'assicurato non cambierà e la politica continuerà a rimanere come parte del gruppo. Prendo atto che CEL non intende scrivere ai titolari di polizze che rimangono nella società dopo il Piano, e CNPSIL non intende scrivere ai suoi assicurati. Sono sicuro che CEL non scriva ai rimanenti contraenti e CNPSIL non scriva ai suoi assicurati riguardo al Piano, in base al fatto che l'impatto del trasferimento a questi gruppi di assicurati non è sufficientemente rilevante da giustificare l'ulteriore spesa nel farlo.
- Il Piano non fa riferimento a reclami e ricorsi, è a mia conoscenza che tali pratiche rimarranno invariate come conseguenza del Piano per tutti i titolari di polizze. Non ho problemi da rilevare.

Altre considerazioni

- Non mi aspetto che la Brexit costituisca un problema in relazione a questo Piano, dato che i titolari di polizze in trasferimento sono domiciliati in Italia e nessuna delle società coinvolte nel Piano è costituita da persone giuridiche del Regno Unito.
- Poiché le polizze trasferite nell'ambito del Piano appartengono a domiciliati italiani, si presume che entro la data di entrata in vigore CNPSIL abbia optato per il regime di imposta sostitutiva italiana e soddisfatti i requisiti come agente fiscale per le autorità fiscali italiane.

- Nel considerare eventuali rischi legali, mi sono basato sul fatto che CEL e CNPSIL hanno seguito il consiglio dei loro consulenti legali ed esperti nel finalizzare gli accordi legali relativi a questa transazione. Non ho ottenuto una consulenza legale separata ai fini del mio lavoro. Pertanto, a mio parere, sono state prese tutte le misure ragionevoli per ridurre al minimo i rischi legali derivanti dal Piano.
- Sono stato informato che non ci sono procedimenti giudiziari in sospeso o in corso contro CEL o CNPSIL alla data della presente Relazione.

Conclusioni

Avendo considerate l'impatto del Piano sia sui titolari di polizze CEL trasferiti, I rimanenti titolari di polizze CEL e gli esistenti titolari di polizze di CNPSIL, è mia opinione che:

- Il Piano non avrà effetti sfavorevoli concreti sulla sicurezza dei benefici di ogni titolare di polizze coinvolto; e
- Il Piano non avrà alcun effetto negativo rilevante sulle aspettative dei legittimi benefici di ognuno dei titolari di polizze interessati.

La mia opinione in relazione ai titolari di polizze CEL e CNPSIL si basa su:

- La mia disamina di tutte le informazioni passate e attuali pertinenti fornite da CEL e CNPSIL; e
- Discussioni con la direzione di CEL e CNPSIL su cosa succederà dopo il trasferimento.

Le mie valutazioni sono fatte nel contesto dell'attuale regime normativo Solvency II.



19 Novembre 2018

Brian Morrissey, FSAI

Data

Independent Actuary

KPMG in Ireland

This is a true and accurate translation of the document in Italian shown to us on this day.

Quid Limited

Translation & Interpreting Services

68 Fitzwilliam Square, Dublin 2,

Dublin, 03/01/2019