

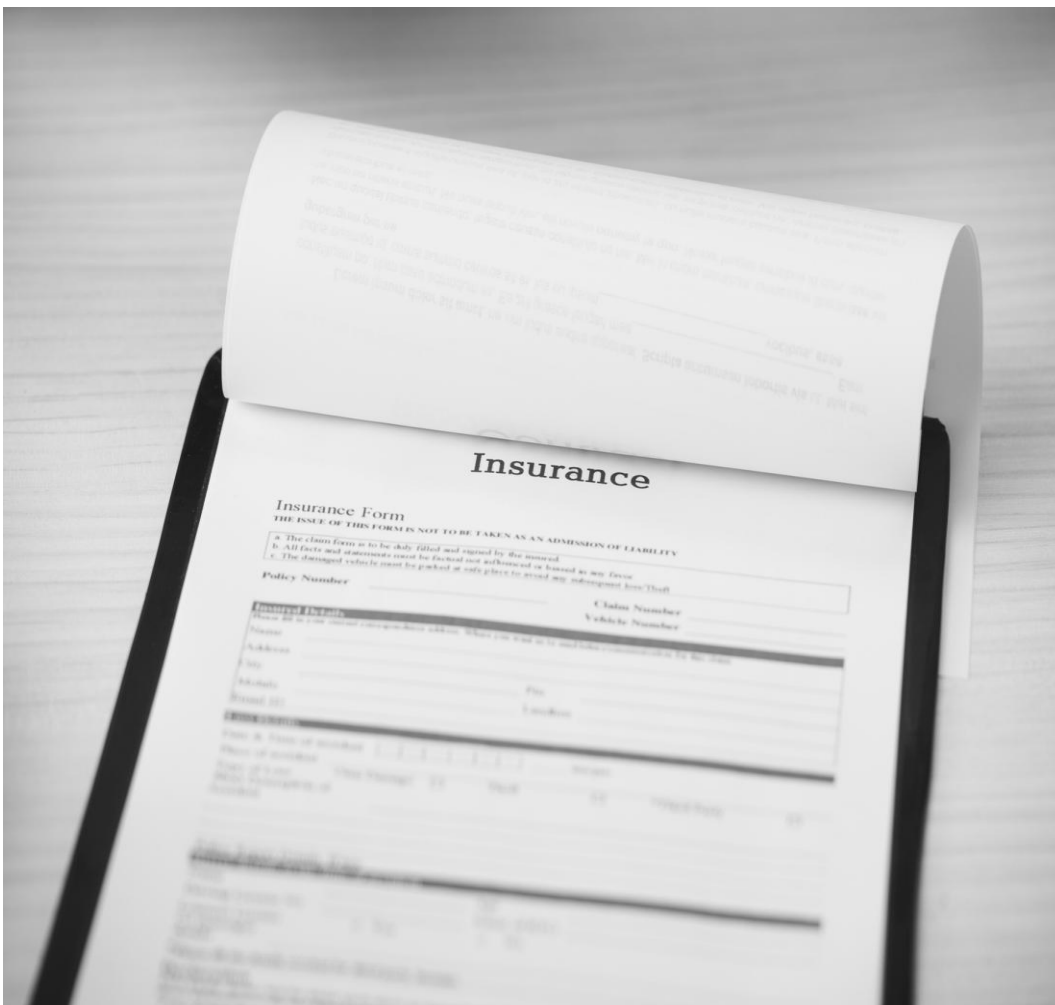
PG LEGAL INSURANCE NEWS ALERT



pg legal

- THE OFFER OF PRODUCTS LINKED TO LOAN – THE JOINT MEASURES OF IVASS AND BANK OF ITALY
- L'OFFERTA DI PRODOTTI ABBINATI A FINANZIAMENTI L'INTERVENTO CONGIUNTO DI IVASS E BANCA D'ITALIA

May 2020



"more than 20 years of advising insurance & reinsurance business"

GIOVANNA AUCONE
Partner
Email:aucone@pglegal.it

GIANFRANCO PUOPOLO
Partner
Email:g.puopolo@pglegal.it

Milan
Via Sant'Andrea,3
20121 Milan, Italy
T: +39 02 760 13359
F: +39 02 760 27478

Rome
Via Ombrone,14
00198 Rome, Italy
T: +39 06 884 1535
F: +39 06 884 2094

Dublin
77 Sir John Rogersons Quay,
Block C, Grand Canal Docklands,
Dublin 2, D02 VK60, Ireland
T: +353 (0) 1 571 8019

Also in Naples and Genoa



pglegal.it



The offer of products linked to loan - the joint measures of IVASS and Bank of Italy

IVASS and the Bank of Italy jointly contributed to the offer of non-financial products linked to a loan, with the Letter to the Market of March 17, 2020, to be delivered to the members of the management and control bodies as well as to the heads of the Compliance and Internal Audit functions.

In particular, the issue of attention of the Authorities are the insurance coverage for:

- a) credit protection (life and/or damages policies aimed at guaranteeing the repayment of the loan, so-called PPI - Payment Protection Insurance);
- b) to protect an asset given as guarantee (e.g. burst and fire policy connected with a real estate loan).; policies that have no functional connection with the loan itself (so-called "de-correlated policies").

The Supervisory Authorities, starting from the assumption that there are areas for improvement and adjustment in the activities of all parties involved, have identified various elements of attention as specified below:

- a) the qualification of the policy as compulsory (as essential for granting the loan or obtaining it under certain conditions) or optional
- b) the placement, linked to the loan, of policies that have no functional connection with the loan itself (so-called "decorrelated policies")
- c) the control of distribution networks and the monitoring of mis-selling events
- d) the conflicts of interest and level of costs
- e) the correct management of requests for early repayment (even partial) of loans and the consequent initiatives on combined policies.

Stakeholders - in addition to compliance with existing legislation and with the principles introduced by the IDD Directive - will have to:

- i. assess the compliance of the products with the customer's needs
- ii. ensure pricing levels consistent with the guarantees offered and the service provided to customers at the placement stage
- iii. implementing appropriate information exchange processes between insurance undertakings and banks and financial intermediaries
- iv. avoid network remuneration policies, incentive schemes and budget targets that could lead to the risk of aggressive behaviour by the sales network.

In addition, the parties involved were asked to **proceed, through their compliance and internal audit functions, to verify their offer policies and the procedures for the simultaneous placement of other contracts linked to the loan**, in order to ascertain the compliance of the conduct held to date with all the applicable provisions.



Such verification, and the relevant outcome should be done by the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors, in joint session, **within September 30, 2020.**

Moreover, in the event of significant deficiencies in the offer and placement, the following shall also be sent: a) the relevant minutes and b) the results of the checks to the respective Supervisory Authorities with an indication of any corrective measures and the timing of their implementation.

The Authorities have reserved the right to ask operators for the results of the analyses carried out as part of their usual control activities and to exchange information with each other.

L'offerta di prodotti abbinati a finanziamenti – l'intervento congiunto di IVASS e Banca d'Italia

IVASS e Banca d'Italia sono di concerto intervenute in merito all'offerta di prodotti non finanziari in abbinamento ad un finanziamento, con la lettera al Mercato del 17 marzo 2020, da consegnare ai membri degli organi collegiali di gestione e di controllo nonché ai responsabili delle funzioni di *Compliance* e di *Internal audit*.

In particolare, oggetto di attenzione delle Autorità sono, fra i contratti offerti in abbinamento ai finanziamenti, le coperture assicurative:

- a) a protezione del credito (polizze vita e/o danni volte a garantire il rimborso del finanziamento, c.d. PPI – *Payment Protection Insurance*);
- b) a protezione di un bene dato in garanzia (ad. es. polizza scoppio e incendio connessa con un mutuo immobiliare).
- c) le polizze che non presentano alcun collegamento funzionale con il finanziamento stesso (c.d. "polizze decorrelate").

Le Autorità di Vigilanza, partendo dal presupposto che vi siano delle aree di miglioramento ed adeguamento nell'attività di tutti i soggetti coinvolti, hanno individuato diversi elementi di attenzione che qui si segnalano:

- a) la qualificazione della polizza come obbligatoria (in quanto essenziale per la concessione del prestito ovvero per ottenerlo a determinate condizioni) o facoltativa
- b) il collocamento, in abbinamento al finanziamento, di polizze che non presentano alcun collegamento funzionale con il finanziamento stesso (c.d. "polizze decorrelate")
- c) il controllo delle reti distributive e il monitoraggio dei fenomeni di *mis-selling*
- d) i conflitti di interessi e il livello dei costi
- e) la corretta gestione delle richieste di estinzione anticipata (anche parziale) dei finanziamenti e delle conseguenti iniziative sulle polizze abbinata

I soggetti interessati - oltre al rispetto della normativa vigente nonché dei principi introdotti con la direttiva IDD - dovranno:



- (i) valutare la rispondenza dei prodotti alle esigenze del cliente
- (ii) assicurare livelli di *pricing* coerenti con le garanzie offerte e con il servizio reso ai clienti nella fase del collocamento
- (iii) realizzare adeguati processi di scambio di informazioni tra le imprese di assicurazione e le banche e gli intermediari finanziari
- (iv) evitare politiche retributive della rete, sistemi incentivanti e obiettivi di budget che possano comportare il rischio di comportamenti aggressivi della rete di vendita

Inoltre, è stato richiesto ai soggetti interessati di procedere, attraverso le proprie funzioni di *compliance* e di *internal audit*, alla **verifica delle proprie politiche di offerta e delle modalità di collocamento contestuale di altri contratti insieme al finanziamento**, al fine di accertare la conformità delle condotte sinora tenute al complesso delle disposizioni applicabili.

Tale verifica, nonché l'esame dei relativi esiti, dovrà essere effettuata dagli organi collegiali di gestione e di, in seduta congiunta, **entro il 30 settembre 2020.**

Inoltre, in caso di carenze significative nell'offerta e nel collocamento, si dovrà altresì inviare: a) il relativo verbale e b) gli esiti delle verifiche alle rispettive Autorità di Vigilanza con indicazione degli eventuali interventi correttivi e delle tempistiche di attuazione degli stessi.

Le Autorità si sono riservate il potere di richiedere agli operatori gli esiti delle analisi svolte nell'ambito della consueta attività di controllo e di scambiarsi reciprocamente le informazioni.

For more information and further clarifications please contact:

GIOVANNA AUCONE

Partner

E: aucone@pglegal.it

GIANFRANCO PUOPOLO

Partner

E: g.puopolo@pglegal.it

pglegal.it

© 2020 PG Legal is PG Legal Studio Legale Associato. All rights reserved

Whilst every care has been taken to ensure the accuracy of this information at the time of publication, the information is intended as guidance only. It should not be considered as legal advice.

PG Legal is the Data Controller for any data that it holds about you in accordance with GDPR. We use cookies and tracking technology to see whether emails are opened or replied to, and whether links are followed. This information helps us to improve the services we offer and to tailor our communications with you. To unsubscribe, change your mailing preferences, correct your personal details, request a copy of your personal details, or ask us to delete or stop processing your personal details please use the link [unsubscribe](#) or contact info@pglegal.it