

# **INTERMEDIAZIONE ASSICURATIVA:** *gli intermediari oltre la crisi*

3 ottobre 2013 – Milano

## **IMD II: l'Italia a confronto con l'Europa**

**relatori: Antonia Boccadoro  
Jean François Mossino**



Un impegno continuo  
per garantire un

Servizio  
di Qualità



Sindacato Nazionale Agenti di Assicurazione

# IMD2: l'Italia a confronto con l'Europa

Antonia Boccadoro – AIBA

Milano, 3 ottobre 2013

---

Jean Francois Mossino - SNA

# Le esigenze dopo la crisi finanziaria del 2008

- **La crisi di fiducia nei confronti dei mercati finanziari:**  
caduta dei prezzi azionari, volatilità del mercato obbligazionario e crisi del sistema bancario hanno modificato l'attitudine al risparmio delle famiglie (valore del risparmio delle famiglie in Europa: 10 miliardi di euro);
- **La credibilità dei sistemi di vigilanza:**  
La crisi finanziaria ha costretto a una revisione dei modelli di regolazione e vigilanza: l'accelerazione verso un sistema accentrato di vigilanza bancaria e la scissione tra potere di regolamentazione (affidato alla Commissione Europea e all'Autorità di vigilanza europea) e potere di supervisione (affidato alla BCE)
- **Necessità di norme più stringenti a tutela dei consumatori:**  
nasce l'esigenza di regolamentazione più stringente per l'intermediazione finanziaria che ha un potere di attrazione sull'intermediazione di prodotti assicurativi vita con componente finanziaria



# LA MIFID2: gli impatti sul settore assicurativo

- **Il Parlamento Europeo propone di estendere l'applicabilità della MIFID2 agli intermediari assicurativi** quando distribuiscono o prestano consulenza su **prodotti assicurativi di investimento**. In tal caso le regole di condotta impongono divieti di percezione di provvigioni da parte del fornitore di servizi, oltre a regole di gestione e di adesione a fondi di garanzia o strumenti di salvaguardia simili.
- **Prodotti assicurativi di investimento**: contratti di assicurazione caso vita dove il premio corrisposto dal cliente è esposto alle oscillazioni di mercato riferite ad un attivo o al valore di un paniere di attivi o a un valore di riferimento (= contratti unit linked, index linked, capitalizzazioni)

# LA MIFID2: l'opinione di EIOPA

• **Le regole proposte per il settore assicurativo, duplicano disposizioni già contenute nella IMD2 (capitolo VII)** ma i tempi di attuazione della IMD2 sembrano differiti di un anno rispetto all'entrata in vigore di MIFID2. Ne consegue da parte degli operatori di mercato una preoccupazione di possibile **arbitraggio regolamentare**.

• **Le soluzioni proposte:**

secondo EIOPA la MIFID2 può emendare la IMD1: lettera 19.9.2013 al DG Mercato Interno Commissione EU;

secondo il Parlamento Europeo il settore assicurativo deve soggiacere alle regole di MIFID2



# IMD2: cosa cambia

- **Allargare il campo di applicazione a tutti i canali di distribuzione dei prodotti assicurativi** (autonoleggi, agenzie di viaggio, stazioni sciistiche ecc.);
- **Secondo la proposta della Commissione la direttiva si applicherebbe a tutti gli operatori del mercato coprendo anche le fasi di post vendita** (periti assicurativi e liquidatori): **dibattito aperto in Parlamento;**
- **Individuare, gestire e attenuare i conflitti di interesse;**



# IMD2: cosa cambia

- **Aumentare il livello di armonizzazione europea delle normative** con particolare riferimento alle sanzioni e alle misure amministrative in caso di violazione delle principali disposizioni contenute nella direttiva;
- **Migliorare la pertinenza e la consistenza dell'attività di consulenza** che dovrà essere quanto più possibile caratterizzata da indipendenza;
- **Garantire che la qualificazione professionale e la competenza degli intermediari siano direttamente proporzionali alla complessità dei prodotti assicurativi intermediati;**
- **Semplificare e allineare i processi di riconoscimento transfrontaliero degli intermediari assicurativi in tutto il mercato unico europeo.**



# IMD2: i punti salienti

- **Hard disclosure sulle provvigioni riconosciute per tutti i prodotti vita:** obbligo di comunicazione preventiva al cliente delle provvigioni riconosciute. Questione aperta sulla ammissibilità di provvigioni non frontali (contingent commission, profit commission);
- **Soft disclosure sulle provvigioni riconosciute per tutti i prodotti danni:** obbligo di informare il cliente sulla sua potestà di richiedere informazioni sulle provvigioni riconosciute (regime previsto per i primi 5 anni di applicazione della direttiva);
- **Dibattito sul level playing field tra operatori:** quale informazione da parte delle compagnie dirette?



# IMD2: l'impatto sul mercato italiano

- **basso impatto per l'ampliamento del campo di applicazione**, rispetto all'attuale regolamentazione (regolamento ISVAP n. 5/2006);
- **la questione della trasparenza delle provvigioni**: già in vigore un sistema di hard disclosure per premi rcauto (regolamento Isvap n. 23/2008) e prodotti CPI (Regolamento Isvap n. 35/2010);
- **Migliore opportunità di equilibrio con compagnie dirette e comparatori on line.**

Un impegno continuo  
per garantire un

Servizio  
di Qualità



# I Nuovi scenari di concorrenza

- **Gli esempi di distribuzione diretta nel settore dell'automotive**
- **I "comparatori elettronici" : l'avvento di Google**
- **lo sviluppo esponenziale della tecnologia e di conseguenti nuove modalità di relazione tra fornitori e fruitori di servizi**

.....  
Un impegno continuo  
per garantire un

Servizio  
di Qualità  
.....



Sindacato Nazionale Agenti di Assicurazione

# Lo stato dei dossier

## Parlamento europeo: Stato di avanzamento

Parlamento europeo	MIFID	PRIPS	IMD
Pubblicazione del progetto di relazione	16 marzo 2012	21 marzo 2013	21 marzo 2013
Scadenza emendamenti	10 Maggio 2012	07 febbraio 2013	07 febbraio 2013
Voto ECON	26 settembre 2012	<del>17 giugno 2013</del> <del>17 settembre 2013</del> Posticipato Novembre (tbc)	<del>17 giugno 2013</del> <del>24 settembre 2013</del> 5 novembre 2013
Voto Plenaria	<del>26 ottobre 2012</del> 10 dicembre 2013	<del>23 ottobre 2013</del> 18 novembre 2013	<del>23 ottobre 2013</del> <del>18 novembre 2013</del> 10 dicembre 2013



## Consiglio: stato di avanzamento

Consiglio	MIFID /MIFIR	PRIPS	IMD
Testo di compromesso	21 maggio 2013	29 maggio 2013	Il dossier non è una delle priorità della Presidenza del Consiglio di turno Lituana
Gruppi di lavoro	19 settembre (briefing Consiglio sullo stato dei negoziati in sede di <u>trilogo</u> )	10 giugno 2013	
<u>General approach</u>	ECOFIN 21 giugno 2013	ECOFIN 21 giugno 2013 COREPER 26 giugno 2013 Accordo politico sul <u>general approach</u> (Presidenza Irlandese) Non sono al momento previste altre riunioni	
Adozione finale	Fine 2013 <b>Accordo politico</b>	Non è noto	

## TRILOGHI

MIFID /MIFIR	4 settembre 2013 11 settembre 2013 18 settembre 2013 25 settembre 2013
PRIPS	Il dossier non sembra essere una delle priorità della Presidenza del Consiglio di turno Lituana
IMD	Il dossier non è una delle priorità della Presidenza del Consiglio di turno Lituana

Un impegno continuo  
per garantire un

Servizio  
di Qualità



Sindacato Nazionale Agenti di Assicurazione

Grazie