

## SINTESI DELLA RELAZIONE DELL'ESPERTO INDIPENDENTE SUL TRASFERIMENTO PROPOSTO DA AICL AD AECS

### L'Esperto Indipendente e la Relazione dell'Esperto Indipendente

Il Dott. Gregory Overton di PricewaterhouseCoopers LLP, membro dell'Istituto degli Attuari (Institute of Actuaries), è stato nominato come Esperto Indipendente ("**Esperto Indipendente**") per redigere la Relazione dell'Esperto Indipendente ("**Relazione di Trasferimento**"). Questa relazione prende in considerazione gli effetti del trasferimento proposto dei rischi collegati alle polizze assicurative italiane e spagnole da Admiral Insurance Company Limited ("**AICL**") ad Admiral Europe Compañía de Seguros, SA ("**AECS**") ("**Trasferimento AICL**" o "**Trasferimento**").

La nomina del Signor Overton è stata approvata dal Prudential Regulation Authority ("**PRA**") in consultazione con il Financial Conduct Authority ("**FCA**") e in conformità con la Sezione VII della Legge 2000 sui Servizi e Mercati Finanziari.

La Relazione di Trasferimento riporta l'analisi effettuata dall'Esperto Indipendente, all'interno della quale egli esprime la sua opinione in riguardo agli effetti del Trasferimento AICL ricadenti sugli interessi degli intestatari di polizze assicurative (e dei terzi che fanno affidamento su quelle stesse polizze). La relazione comprende inoltre le conclusioni a cui l'Esperto Indipendente è giunto. Al suo interno, vi sono poi riportare lo scopo della Relazione di Trasferimento stessa e le sue condizioni di utilizzo. Tali termini vanno applicati, senza variazioni, anche a questa sintesi.

In aggiunta, è stato proposto un altro, simultaneo, trasferimento dei rischi collegati alle polizze assicurative italiane e francesi da Admiral Insurance (Gibraltar) Limited ("**AIGL**"). Questo trasferimento è proposto in parallelo con un processo di trasferimento con sede a Gibilterra da completarsi in contemporanea. La Relazione di Trasferimento del Dott. Overton si concentra sugli intestatari di polizze interessati dalla Sezione VII del solo Trasferimento AICL. Un processo di revisione separato con sede a Gibilterra, dove non è necessaria l'opinione di Esperti Indipendenti, regola il trasferimento AIGL. I trasferimenti dei portafogli nel Regno Unito e a Gibilterra sono dipendenti l'uno dall'altro e dovranno avvenire simultaneamente.

Una copia della Relazione di Trasferimento può essere visualizzata e scaricata gratuitamente su <https://www.conte.it/comunicazione-legale-eui-limited>. Questa sintesi evidenzia gli aspetti chiave della Relazione di Trasferimento e le conclusioni raggiunte dall'Esperto Indipendente. Chiunque desideri approfondire l'analisi che ha portato a queste conclusioni deve fare riferimento alla Relazione di Trasferimento completa disponibile allo stesso link.

### L'attività dell'Esperto Indipendente

L'Esperto Indipendente ha esaminato i termini del Trasferimento e ha valutato sia l'impatto sulla copertura dal rischio degli intestatari di polizze AICL sia quello sul servizio a loro fornito.

Egli ha esaminato le informazioni finanziarie relative ad AICL e AECS (collettivamente denominate le "**Società**") prima e dopo il Trasferimento, ivi compresi i loro conti revisionati, i piani di investimento e costi e le valutazioni sul patrimonio. L'Esperto Indipendente sottolinea che ha ricevuto tutte le informazioni che ha richiesto per preparare la Relazione di Trasferimento. Egli rileva inoltre che le testimonianze - effettuate da individui rappresentati le Società e date, come parte del processo di Trasferimento, davanti alla Corte - hanno confermato l'accuratezza e la completezza delle informazioni da lui ricevute dalle Società stesse.

Nella sua analisi, l'Esperto Indipendente ha considerato i seguenti gruppi di intestatari di polizze, includendo quei terzi che fanno affidamento sulle stesse:

- Gli intestatari di polizze di AICL che rimarranno all'interno di AICL
- Gli intestatari di polizze italiane e spagnole di AICL che si trasferiranno ad AECS (collettivamente "**Intestatari di Polizza oggetto del Trasferimento**")

L'Esperto Indipendente ha effettuato analisi separate per investigare sull'impatto del Trasferimento sui gruppi di cui sopra. Inoltre, ha anche considerato in maniera più qualitativa e commentato a proposito degli interessi particolari dei seguenti sottogruppi di intestatari di polizze:

- Richiedenti ordine di pagamento periodico (Periodic Payment Order "PPO") e altri intestatari di polizze a lungo termine
- Confronto tra intestatari di polizze oggetto del trasferimento italiane e spagnole

Nel valutare l'impatto sulla sicurezza degli intestatari di polizze, l'Esperto Indipendente ha considerato:

- la natura e la durata delle passività del contraente
- l'impatto del Trasferimento sulle attività e passività delle Società
- il funzionamento degli accordi di ri-assicurazione esterna che forniscono protezione a ciascuna delle Società
- l'impatto del Trasferimento sulla posizione patrimoniale delle Società, calcolato in base a una valutazione dei rischi inerenti all'attività di ciascuna delle società, incluso l'impatto dell'adozione di plausibili ipotesi alternative

## Conclusione

Nella sua relazione, l'Esperto Indipendente conclude come segue:

*"Ho considerato il Trasferimento proposto e il suo probabile effetto sia sugli intestatari di polizze nel Regno Unito che sugli intestatari di polizza AICL in corso di Trasferimento. Al momento del Trasferimento, Admiral impiega un capitale significativamente maggiore rispetto a quanto utilizzato in precedenza per supportare le sue attività. Nella mia analisi, risulta chiaro che in futuro il management prenderà delle decisioni per rimuovere il capitale eccedente in AICL. Tuttavia, ritengo che Admiral stia adottando un approccio prudente al Trasferimento per garantire che:*

- *siano mantenuti livelli adeguati di protezione degli intestatari di polizze - sia per quanto riguarda AICL che per quanto riguarda AECS - durante il periodo di transizione causato dal Trasferimento e*
- *le polizze europee possano continuare a essere garantite, indipendentemente dalla forma che la Brexit assumerà*

***Ho concluso che gli intestatari di polizze (e le terze parti che fanno affidamento sulle stesse) non saranno influenzati negativamente dal Trasferimento proposto."***

Nel trarre le sue conclusioni, l'Esperto Indipendente osserva separatamente per i diversi gruppi di intestatari di polizze interessati che:

- Gli assicurati britannici di AICL non sono influenzati negativamente dal Trasferimento in quanto:
  - a. la società ridurrà solo in maniera marginale le sue dimensioni
  - b. Immediatamente e come risultato del Trasferimento vi è un aumento nel livello di surplus di capitale per le richieste di risarcimento a breve e lunga termine; e
  - c. nel medio termine, la protezione fornita è presumibilmente coerente con i livelli esistenti pre-trasferimento
- Gli intestatari di polizze AICL oggetto del Trasferimento non sono influenzato negativamente in modo sostanziale poiché, sebbene sia vero che tali intestatari si spostano verso un'entità più piccola con riserve più volatili, è altresì vero che viene fornito ulteriore capitale di sostegno con il quale viene garantito un equivalente rapporto di copertura patrimoniale per gli intestatari di polizze a breve termine e un coefficiente di copertura patrimoniale inferiore ma ancora ragionevole per gli intestatari di polizze con risarcimento a lungo termine

## Ulteriori considerazioni

Sebbene alcuni servizi agli intestatari di polizze oggetto del Trasferimento possano essere svolte da altre entità, il Trasferimento non produrrà modifiche al personale o ai processi utilizzati per amministrare le polizze e gestire i sinistri. Di conseguenza, l'Esperto Indipendente ha concluso che non si aspetta alcun cambiamento nel servizio offerto all'intestatario della polizza a seguito del Trasferimento.

L'Esperto Indipendente commenta poi su alcuni ulteriori punti a supporto delle sue conclusioni:

- AICL e l'entità di nuova costituzione AECS fanno parte di un gruppo assicurativo più ampio che, se necessario, è in grado di fornire ulteriore sostegno patrimoniale
- AICL è membro del Sistema di Compensazione dei Servizi Finanziari (Financial Services Compensation Scheme - "FSCS") e, nell'improbabile caso di fallimento di questa società, i contraenti potranno richiedere un risarcimento nel quadro di questo regime. Il FSCS coprirà fino al 90% delle richieste di risarcimento o il 100% per le richieste di risarcimento auto di terzi
- nonostante gli intestatari di polizza oggetto del Trasferimento non usufruiranno più della protezione del Sistema di Compensazione dei Servizi Finanziari e non avranno più accesso al Difensore Civico del Regno Unito (Financial Ombudsman service), dopo il Trasferimento essi avranno comunque accesso al sistema di compensazione e ai servizi del Difensore Civico (Ombudsman) forniti dalle autorità spagnole
- qualora il Trasferimento non venisse completato e il Regno Unito uscisse dall'Unione Europea senza un nuovo accordo commerciale (situazione spesso denominata "**Hard Brexit**"), gli intestatari di polizze in Italia e Spagna potrebbero trovarsi nella situazione in cui le loro polizze non potranno essere garantite e le loro richieste di risarcimento non essere soddisfatte dalla società