

7.3 MEDIATORI DI ASSICURAZIONE
E RIASSICURAZIONE ISCRITTI
NELL'ALBO

7.3 MEDIATORI DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE ISCRITTI NELL'ALBO

Il decreto legislativo 13 ottobre 1998, n. 373, ha disposto, tra l'altro, il trasferimento all'ISVAP delle competenze in materia di gestione dell'Albo dei mediatori di assicurazione e riassicurazione. Pertanto si elencano di seguito i soggetti iscritti nell'Albo dall'1 luglio al 30 settembre 2004.

L'elenco degli iscritti riporta, in ordine alfabetico per le persone fisiche iscritte nella I Sezione dell'Albo, i seguenti dati: cognome, nome, data di nascita, comune di residenza, data di iscrizione e numero di matricola; invece, per le società iscritte nella II Sezione: denominazione sociale, sede legale, data di iscrizione e numero di matricola.

**ISCRITTI NELL'ALBO DEI MEDIATORI
DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE
DAL 01/07 AL 30/09/2004
SEZIONE I – Persone fisiche**

Cognome, nome e data di nascita <i>Comune di residenza</i>	Data di iscrizione	N. matricola
BARTOLOZZI EZIO (13/04/1961) <i>FIRENZE</i>	09/08/2004	8831/A
BERNARDI PAOLO (25/02/1937) <i>BOLOGNA</i>	28/09/2004	8870/A
BINASCO FILIPPO (23/07/1972) <i>TORTONA</i>	17/09/2004	8857/A
BIZZARRI PERO (08/09/1955) <i>NETTUNO</i>	17/09/2004	8858/A
BOARETTO MORENO (15/08/1959) <i>PADOVA</i>	13/09/2004	8849/A
BOGAERTS JACQUES (19/03/1954) <i>UCCLE</i>	14/07/2004	8817/A
BONARIA MARIO (24/10/1967) <i>GENOVA</i>	09/08/2004	8832/A
BONIN ORLANDA (30/09/1936) <i>LUCCA</i>	13/09/2004	8851/A
BONORA ANDREA (27/04/1973) <i>SAN GIORGIO DI PIANO</i>	17/09/2004	8859/A
CAPPIELLO BARBARA (18/09/1973) <i>MILANO</i>	09/08/2004	8833/A
CAPUA ALESSANDRA (11/11/1967) <i>ROMA</i>	14/07/2004	8823/A
CARRINO VALERIA (06/03/1978) <i>NAPOLI</i>	14/07/2004	8830/A

**ISCRITTI NELL'ALBO DEI MEDIATORI
DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE
DAL 01/07 AL 30/09/2004**

SEZIONE I – Persone fisiche

Cognome, nome e data di nascita <i>Comune di residenza</i>	Data di iscrizione	N. matricola
CARROZZA GIAMPAOLO (26/12/1935) <i>MILANO</i>	14/07/2004	8818/A
CASNA ZENO (19/08/1963) <i>BOLZANO</i>	09/08/2004	8834/A
CAU STEFANO (09/07/1974) <i>MILANO</i>	17/09/2004	8860/A
CERRETI DANIELA (07/08/1953) <i>ROMA</i>	13/09/2004	8848/A
COCO ANTONIO (02/12/1975) <i>MATINO</i>	17/09/2004	8861/A
CONTI GIULIO (05/12/1955) <i>BARI</i>	14/07/2004	8819/A
D'AQUANNO ANTONIO (12/12/1973) <i>FROSINONE</i>	09/08/2004	8835/A
DE GRADI ANTONIO (30/07/1960) <i>CORNAREDO</i>	09/08/2004	8836/A
DE LORENZI ANTONIO (25/08/1961) <i>TEOLO</i>	14/07/2004	8827/A
DE ROSSI MARCO (04/07/1963) <i>PALESTRINA</i>	13/09/2004	8853/A
DI FELICIANTONIO MARIA LUISA (27/06/1968) <i>BOLOGNA</i>	13/09/2004	8850/A
DORIGO MANLIO EDI WALTER (03/04/1959) <i>MILANO</i>	17/09/2004	8862/A
GASPERINI MASSIMILIANO (23/07/1975) <i>CURNO</i>	09/08/2004	8837/A
GILMOZZI DARIA (14/11/1950) <i>TRENTO</i>	09/08/2004	8838/A
GUANDALINI VITA (25/09/1975) <i>CARPI</i>	13/09/2004	8847/A
IZZI MARCO (12/08/1960) <i>FONDI</i>	09/08/2004	8839/A

**ISCRITTI NELL'ALBO DEI MEDIATORI
DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE
DAL 01/07 AL 30/09/2004
SEZIONE I – Persone fisiche**

Cognome, nome e data di nascita <i>Comune di residenza</i>	Data di iscrizione	N. matricola
LEVIS VITTORIO (06/12/1939) <i>VENEZIA</i>	14/07/2004	8821/A
LO PRESTI GASPARE (26/05/1962) <i>SIRACUSA</i>	09/08/2004	8844/A
MANSANTI MAURO (18/06/1964) <i>GENOVA</i>	13/09/2004	8852/A
MASSAREK ARIELA (28/10/1964) <i>ROMA</i>	09/08/2004	8840/A
MEME' IVAN (10/06/1971) <i>VALMADRERA</i>	14/07/2004	8824/A
MINNITI GIANLUCA (28/02/1970) <i>PONTE LAMBRO</i>	13/09/2004	8846/A
NALDI ROBERTO (25/10/1966) <i>GENOVA</i>	17/09/2004	8863/A
NARDARI RICCARDO (28/11/1972) <i>PIOLTELLO</i>	14/07/2004	8825/A
PANIZZA MARCO (05/01/1976) <i>RHO</i>	14/07/2004	8820/A
PASANISI MARIA (22/02/1942) <i>ROMA</i>	09/08/2004	8841/A
PATETTA ANNALISA (14/04/1969) <i>ROMA</i>	13/09/2004	8845/A
PORTO SONIA (21/07/1966) <i>MILANO</i>	14/07/2004	8828/A
PROTO MARCO (06/11/1976) <i>CROTONE</i>	09/08/2004	8842/A
RAGA MICHELINO (30/07/1937) <i>FIANO TORINESE</i>	14/07/2004	8826/A
RIGHETTI CRISTINA (24/10/1972) <i>MINERBIO</i>	17/09/2004	8864/A
RIZZO GIUSEPPE (11/09/1967) <i>MONZA</i>	09/08/2004	8843/A

**ISCRITTI NELL'ALBO DEI MEDIATORI
DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE
DAL 01/07 AL 30/09/2004
SEZIONE I – Persone fisiche**

Cognome, nome e data di nascita <i>Comune di residenza</i>	Data di iscrizione	N. matricola
RUBEI GIOVANNI (27/05/1968) <i>ROMA</i>	13/09/2004	8854/A
RUOZI GUIDO (28/11/1970) <i>MILANO</i>	14/07/2004	8822/A
SANTANGELO ANGELO (26/06/1951) <i>MONFALCONE</i>	14/07/2004	8829/A
SARACINO FRANCESCO (04/05/1962) <i>MILANO</i>	17/09/2004	8865/A
SPECHEL RAGGIO ENRICO (02/12/1969) <i>GENOVA</i>	17/09/2004	8866/A
TOPPINO FULVIO (14/03/1973) <i>TORINO</i>	17/09/2004	8867/A
VALLORANI MARCELLO (15/12/1965) <i>MONTE RINALDO</i>	17/09/2004	8868/A
VENTUROLI MAURIZIO ALBERTO (20/02/1952) <i>MILANO</i>	13/09/2004	8855/A
VISANI VALENTINA (15/03/1972) <i>ROMA</i>	17/09/2004	8869/A
ZUCARO GIANLUCA (22/07/1974) <i>MESTRE</i>	13/09/2004	8856/A

**ISCRITTI NELL'ALBO DEI MEDIATORI
DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE
DAL 01/07 AL 30/09/2004
SEZIONE II - Società**

<i>Società Sede legale</i>	<i>Data di iscrizione</i>	<i>N. matricola</i>
A.I.B. S.R.L. <i>ROMA</i>	14/07/2004	1542/S
ASSILOGICA S.R.L. <i>NOVENTA PADOVANA</i>	14/07/2004	1545/S
ASSIWORLD - INSURANCE BROKER S.R.L. <i>ROMA</i>	13/09/2004	1551/S
BERTOGLIO ASSICURAZINI S.A.S. DI PAOLO BERTOGLIO & C. <i>MAGENTA</i>	09/08/2004	1547/S
DENICOLO' BROKER DI DENICOLO'E C. S.A.S. <i>TORTONA</i>	09/08/2004	1548/S
EUROCONSULT COURTAGES S.R.L. <i>ROMA</i>	14/07/2004	1546/S
G & C - BROKERS S.R.L. <i>ROMA</i>	14/07/2004	1543/S
KENSINGTON RISK MANAGEMENT S.R.L. <i>BOLOGNA</i>	09/08/2004	1549/S
LBP S.R.L. <i>MILANO</i>	28/09/2004	1555/S
LE RIB VENEZIA REINSURANCE BROKER S.P.A. <i>VENEZIA</i>	14/07/2004	1544/S
NORD BROKER S.R.L. <i>DARFO BOARIO TERME</i>	13/09/2004	1550/S
PRISMA INSURANCE BROKERS S.R.L. <i>LUCCA</i>	13/09/2004	1553/S
SINERGIE 2000 S.R.L. <i>RIMINI</i>	28/09/2004	1556/S
TOLIN BROKER S.A.S. DI FRANCESCO TOLIN & C. <i>ALESSANDRIA</i>	13/09/2004	1552/S
WILLIS ITALIA HOLDING S.R.L. <i>TORINO</i>	17/09/2004	1554/S

7.4 PERITI ASSICURATIVI ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE

7.4 PERITI ASSICURATIVI ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE

Il decreto legislativo 13 ottobre 1998, n. 373, ha disposto, tra l'altro, il trasferimento all'ISVAP delle competenze in materia di gestione del Ruolo nazionale dei periti assicurativi. Pertanto si elencano di seguito i soggetti iscritti nel Ruolo dall'1 luglio al 30 settembre 2004.

L'elenco degli iscritti riporta, in ordine alfabetico per ogni perito, i seguenti dati: cognome, nome, data di nascita, comune di residenza, data di iscrizione e numero di matricola.

ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE DEI PERITI ASSICURATIVI DAL 01/07 AL 30/09/2004

<i>Cognome, nome e data di nascita Comune di residenza</i>	<i>Data di iscrizione</i>	<i>N. matricola</i>
ARIEZZO PIER GLAUCO (27/05/1943) <i>OCCHIEPPO INFERIORE</i>	28/09/2004	6875
AUDANO MATTEO (30/06/1977) <i>MONCALIERI</i>	06/08/2004	6835
BIANCHI IVANO (04/04/1974) <i>MANOPPELLO</i>	06/08/2004	6856
BOCHICCHIO NICOLA (24/05/1972) <i>POTENZA</i>	06/08/2004	6850
BUONERBA GIOVANNI (31/01/1975) <i>NAPOLI</i>	06/08/2004	6836
CANOFARI CARMINE (13/03/1947) <i>ROMA</i>	02/07/2004	6833
CAPPELLARO STEFANO (22/09/1965) <i>BORGOSIESIA</i>	06/08/2004	6853
CAPPIELLO GIUSEPPE (27/03/1978) <i>NAPOLI</i>	24/09/2004	6863
CARMINATI MANUEL (06/10/1978) <i>SETTIMO MILANESE</i>	06/08/2004	6837
CONTI MASSIMILIANO (05/10/1978) <i>PESCARA</i>	06/08/2004	6852
CRISCIONE GIORGIO (06/11/1939) <i>RAGUSA</i>	28/09/2004	6876
DAVI' SALVATORE (10/01/1938) <i>MILAZZO</i>	01/07/2004	6832
DE GENNARO DANIELE (03/10/1978) <i>MILANO</i>	24/09/2004	6864

**ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE DEI PERITI ASSICURATIVI
DAL 01/07 AL 30/09/2004**

Cognome, nome e data di nascita <i>Comune di residenza</i>	Data di iscrizione	N. matricola
DELL'ORSO FRANCESCO (01/08/1979) <i>PESCARA</i>	06/08/2004	6851
ESPOSITO FABIO (19/05/1978) <i>NAPOLI</i>	28/09/2004	6872
FAGONE SEBASTIANO (12/07/1976) <i>MASCALI</i>	24/09/2004	6859
FANTOZZI FABRIZIO (26/09/1977) <i>SANTA MARINELLA</i>	06/08/2004	6849
FERRARI ELISA (18/04/1976) <i>COLLEGNO</i>	24/09/2004	6861
FUCCELLI STEFANO (15/07/1975) <i>ELLERA DI CORCIANO</i>	06/08/2004	6838
GAIOLA GUIDO (10/06/1980) <i>PADOVA</i>	06/08/2004	6839
GHIBAUDO MASSIMILIANO (13/06/1968) <i>SANTA MARIA MAGGIORE</i>	24/09/2004	6860
GIULIACCI CHRISTIAN (19/01/1973) <i>SAN GIULIANO TERME LOC. PAPPIA</i>	06/08/2004	6854
LANDINETTI ARMANDO (06/08/2004) <i>CASORIA</i>	06/08/2004	6858
LULLO EMANUELE (06/09/1959) <i>TORINO</i>	06/08/2004	6840
MANICARDI MARCO (05/04/1974) <i>MODENA</i>	06/08/2004	6841
MARIANI STEFANO (03/08/1979) <i>ASCOLI PICENO</i>	28/09/2004	6874
MARRONE UMBERTO (04/06/1971) <i>PESCARA</i>	06/08/2004	6842
MARSEGLIA MARCO (09/08/1974) <i>INZAGO</i>	06/08/2004	6855
MARZO STEFANO (14/03/1968) <i>TORINO</i>	06/08/2004	6843

**ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE DEI PERITI ASSICURATIVI
DAL 01/07 AL 30/09/2004**

Cognome, nome e data di nascita <i>Comune di residenza</i>	Data di iscrizione	N. matricola
MASIELLO DOMENICO (17/03/1968) <i>NAPOLI</i>	02/07/2004	6834
MOIOLI FABIO (07/07/1974) <i>MONZA</i>	06/08/2004	6857
NICOLELLA LUIGI LUCIO (23/02/1978) <i>RIMINI</i>	06/08/2004	6844
PANIZZOLO ENRICO (09/04/1978) <i>PADOVA</i>	24/09/2004	6868
PAPARO GABRIELE (31/03/1977) <i>TORINO</i>	06/08/2004	6845
PELLEI MARCO (23/03/1974) <i>SAN BENEDETTO DEL TRONTO</i>	28/09/2004	6871
PEZZULLA LUIGI (08/10/1969) <i>TORINO</i>	24/09/2004	6862
RAMPAZZO ENRICO (24/04/1980) <i>PADOVA</i>	06/08/2004	6848
REFFELLATO MATTEO (21/12/1978) <i>PADOVA</i>	24/09/2004	6866
ROCCO GIUSEPPE (26/02/1978) <i>NAPOLI</i>	06/08/2004	6846
RUGGERI SERGIO (16/08/1964) <i>BRUINO</i>	28/09/2004	6873
SANTORO DAVIDE (08/01/1968) <i>CONCESIO</i>	01/07/2004	6831
SAVOCA MASSIMO (14/09/1974) <i>MINEO</i>	24/09/2004	6865
TALENTO PIETRO ANTONIO (30/07/1957) <i>SALERNO</i>	24/09/2004	6870
TANONI MARCO (15/11/1975) <i>MORENA</i>	24/09/2004	6867
TIERI MARCO (07/06/1977) <i>NAPOLI</i>	24/09/2004	6869

**ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE DEI PERITI ASSICURATIVI
DAL 01/07 AL 30/09/2004**

Cognome, nome e data di nascita <i>Comune di residenza</i>	Data di iscrizione	N. matricola
VISALLI GIUSEPPE (01/09/1975) <i>SIRACUSA</i>	06/08/2004	6847

8. PARERI RESI
ALL'AUTORITA' GARANTE
DELLA CONCORRENZA E
DEL MERCATO (ART. 20,
COMMA 4, LEGGE 287/90)

PARERE del 17 agosto 2004

Parere preliminare all'apertura di istruttoria – operazione di concentrazione MC Gestioni Società di Gestione del Risparmio S.p.A. e società Sara Assicurazioni S.p.A.

Si fa riferimento alla nota del 26 luglio 2004 prot. n. 24605/04 – Proc n. C/6586 con la quale codesta Autorità ha chiesto a questo Istituto il parere di cui all'art. 20, comma 4, della legge 287/90 in ordine all'operazione di cui all'oggetto.

L'operazione riguarda gli accordi siglati il 7 maggio 2004 tra Sara Assicurazioni S.p.A e Fineco Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio avente ad oggetto la cessione da parte di quest'ultima dell'intero capitale sociale di MC Gestioni.

Tale operazione di inserisce in un progetto più ampio di rafforzamento di Sara Assicurazioni S. p. A. nel mercato del risparmio gestito, nell'ambito del quale la società ha proceduto, in data 10 ottobre 2003 ad acquistare il 51% del capitale sociale della società Holding Banca della Rete S.p.a.

Sara Assicurazioni S.p.A., società attiva nel settore dell'assicurazione danni, è controllata da Automobile Club Italia, ente di diritto pubblico non economico. La struttura societaria e gli assetti proprietari del gruppo ACI Automobil Club d'Italia, sono riportati nell'allegata documentazione aggiornata alla data del 30 settembre 2003 (all. n.1).

La compagine azionaria di Sara Assicurazioni S.p.A. è la seguente: Automobil Club d'Italia (54,57%), Reale Mutua Assicurazioni (31,43%), Assitalia (7 %), Assicurazioni Generali (7%).

Le partecipazioni di Sara Assicurazioni S.p.A. in imprese del gruppo, sono le seguenti: Sara Vita S.p.A. (partecipazione del 95%), Ala Assicurazione (90%), Aci Global (partecipazione dello 0,49%), Arisa Assurance (partecipazione del 20% ceduta nei primi mesi 2003); Targasys (partecipazione del 25% acquisita dal 2003, non presente in bilancio).

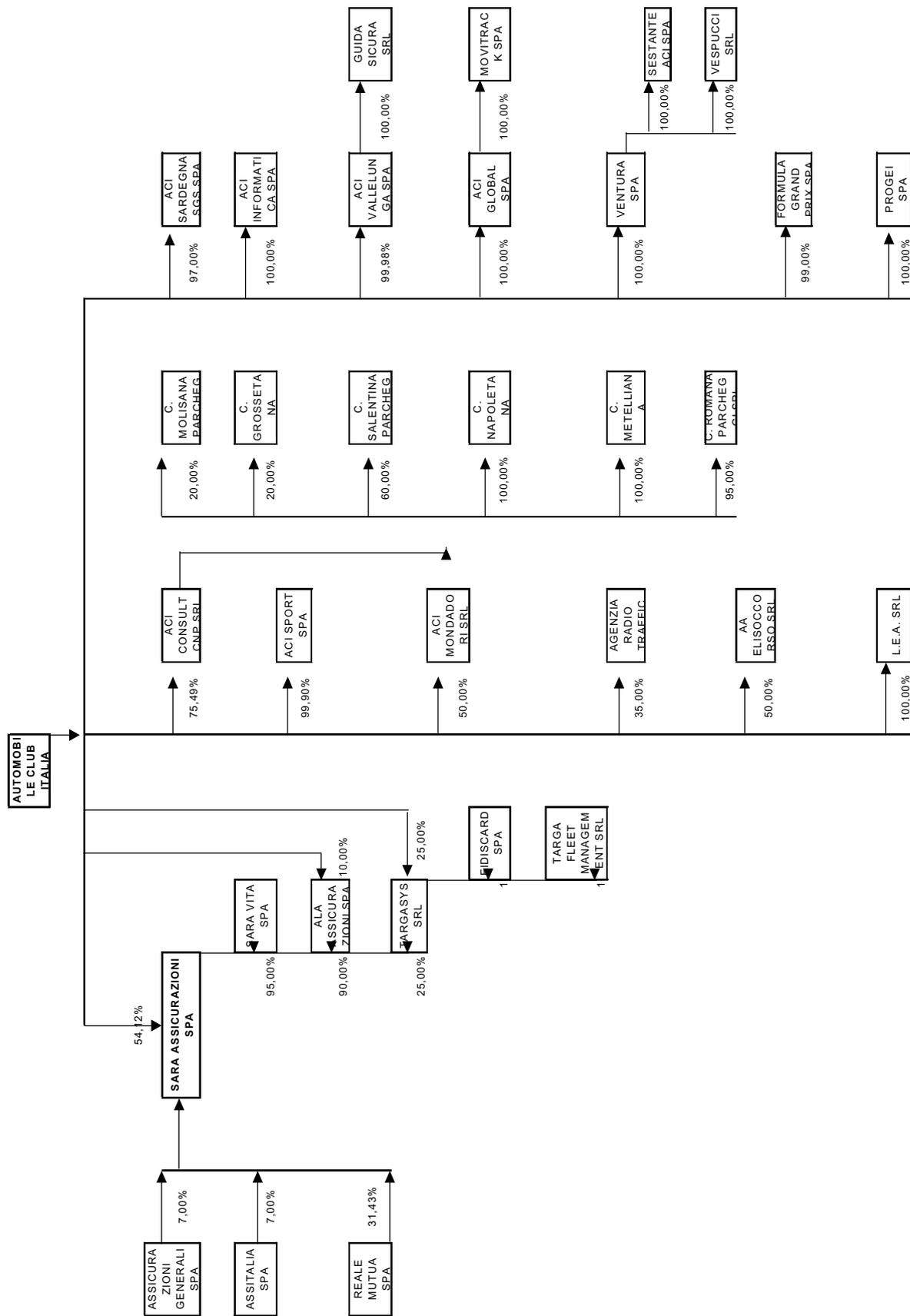
Fineco Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio è interamente controllata da FinecoGroup S.p.A. (quest'ultima controllata al 44% di Capitalia S.p.A.).

L'operazione riguarda il mercato del risparmio gestito e pertanto non è suscettibile di produrre effetti di rilievo sul mercato assicurativo.

In ogni caso si comunicano i premi raccolti dal gruppo Automobil Club Italia A.C.I. al 31 dicembre 2004, che hanno contabilizzato nel mercato vita premi pari a 58.188 migliaia di euro con una quota di mercato dello 0,9%, mentre nel mercato danni premi pari a 763.589 migliaia di euro con una quota di mercato del 2,23%.

Considerato quanto sopra questo Istituto ritiene che la concentrazione in esame non sia idonea ad alterare gli equilibri concorrenziali esistenti nel mercato assicurativo.

Il Presidente
(Giancarlo Giannini)



PARERE del 9 settembre 2004

Procedimento I/575 avviato con delibera del 9 ottobre 2003, ai sensi degli artt. 2 e 14 della legge n 287/90 nei confronti di Assicurazioni Generali S.p.A., Generali Vita S.p.A., Alleanza Assicurazioni S.p.A., Ina Vita S.p.A., Iama Consulting Srl e Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A. ed esteso soggettivamente con delibera del 14 gennaio.

Si fa riferimento alla nota del 10 agosto 2004 – prot. n. 25909/04 – con la quale codesta Autorità ha chiesto a questo Istituto il parere di cui all'art. 20, comma 4, della legge 287/90 in merito all'intesa in oggetto.

Le conclusioni cui è pervenuta codesta Autorità sono riportate nella "Comunicazione delle risultanze Istruttorie" (di seguito CRI) trasmessa a questo Istituto unitamente alla documentazione raccolta nel corso dell'istruttoria, alle memorie difensive ed al verbale dell'audizione finale delle imprese. A tale documentazione fanno riferimento le considerazioni che seguono.

1. L'operazione oggetto di esame

Con provvedimento del 9 ottobre 2003, codesta Autorità ha avviato un'istruttoria nei confronti di Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A. (di seguito Ras) e di Assicurazioni Generali S.p.A. (di seguito Generali), a seguito delle comunicazioni volontarie, ai sensi dell'art. 13 della L. 287/90, rispettivamente in data 16 giugno e 31 luglio 2003, di due contratti stipulati con Iama Consulting S.r.l. (di seguito Iama) per l'acquisto da parte di Generali dei prodotti "database Aequos" e "Analisi competitiva del mercato vita e previdenza", anche per conto di alcune società del gruppo assicurativo (Generali Vita S.p.A., Alleanza Assicurazioni S.p.A. e Ina Vita S.p.A.), e da parte di Ras del solo *database Aequos*.

In sede di istruttoria è stato verificato che taluni servizi offerti da Iama erano già stati acquistati da altre società (bancarie e/o assicurative) e pertanto codesta Autorità ha deliberato l'estensione soggettiva del procedimento nei confronti di: Banco Popolare di Verona e Novara S.p.A., Capitalia S.p.A., Fideuram Vita S.p.A., Intesa Vita S.p.A., Mediolanum Vita S.p.A., Nationale Nederlanden N.V., San Paolo Imi Wealth Management S.p.A. e Winterthur Vita S.p.A.

Aequos è un *database*, correlato ad un software di utilizzazione, che archivia i dati contenuti nelle note informative dei seguenti prodotti vita immessi sul mercato: *unit linked*, *index linked*, polizze rivalutabili con prestazioni legate ai rendimenti delle gestioni separate assicurative, polizze temporanee in caso di morte e forme individuali pensionistiche (fip). La banca dati viene aggiornata costantemente in funzione delle modifiche dei prodotti già in commercio e dei nuovi prodotti offerti al mercato, con una tempestività che appare connaturata con la specificità dei prodotti assicurativi, immessi di continuo nel mercato con una durata di collocamento e raccolta premi limitata a pochi mesi se non a poche settimane. Il servizio viene rilasciato con cadenza mensile o trimestrale, in base al tipo di contratto sottoscritto.

2. Considerazioni preliminari

Nel settore assicurativo la conoscenza della struttura tecnica e delle caratteristiche dei rischi assume una valenza peculiare rispetto agli altri mercati: è indispensabile l'acquisizione di informazioni che possano consentire all'assicuratore di valutare preventivamente il corrispettivo delle garanzie prestate.

Da queste stesse considerazioni muove il Regolamento comunitario n. 358/2003, quando stabilisce per il settore assicurativo le condizioni per l'esenzione dal divieto di scambio di informazioni, riconoscendone la particolare situazione in relazione alle esigenze primarie di raccolta di dati e notizie sui rischi e sulle loro condizioni di assicurabilità, esigenze sulle quali si basa la gestione tecnica di una industria assicurativa sana e prudente.

A fianco di tali esigenze si presenta l'altra, di non secondaria importanza, che muove dall'assunto che la trasparenza sui contenuti dei prodotti costituisce un ulteriore pilastro della tutela degli assicurati, in quanto nel rendere consapevoli le singole scelte contribuisce a rafforzare la struttura del mercato in senso concorrenziale e ad

accrescere l'efficienza complessiva, migliorando la qualità della domanda di prodotti e servizi assicurativi rispetto alle proposte degli assicuratori e degli altri operatori dei settori finanziario e creditizio.

Pur considerando che in via di principio un'intesa possa celare una potenzialità anticoncorrenziale, si ritiene che nel mercato assicurativo in esame, connotato - come si vedrà in seguito - da un grado di moderata concentrazione, la conoscenza dei dati pubblicamente disponibili, laddove non risulti la sussistenza di comportamenti collusivi, possa costituire un ulteriore stimolo alla innovazione di prodotto, e, quindi, alla realizzazione di una maggiore concorrenza.

A tal proposito, non appare secondario richiamare, ai fini di una valutazione di liceità, quanto affermato in via di principio dal Consiglio di Stato, Sez. VI, sentenza n. 129/2002 del 26 febbraio 2002. Questi, nell'affermare per il caso al proprio esame il carattere illecito dello scambio di informazioni, faceva discendere la valutazione di illiceità dalla circostanza che *"si trattava di dati di esclusiva provenienza aziendale, non altrimenti acquisibili"*, riscontrando nella fattispecie al suo esame, la mancanza di supporto probatorio circa la provenienza pubblica dei dati, unica condizione per riconoscerne la liceità di uso.

Nel caso in argomento, va perciò valutato se una attività imprenditoriale volta alla prestazione di un servizio che raccoglie ed organizza le stesse informazioni pubblicate dalle compagnie (quasi sempre in adempimento di prescrizioni della vigilanza di settore), possa essere considerata, per ciò solo, una attività potenzialmente anticoncorrenziale, quando ad essa non segua una specifica condotta delle compagnie stesse diretta ad ottenere l'effetto sul mercato assicurativo paventato da codesta Autorità.

Va peraltro considerato che non si tratta qui soltanto di trovare l'equilibrio tra lo scambio di informazioni ammesse o meno tra le imprese di assicurazione; a ciò supplisce infatti il Regolamento di esenzione con le sue precise indicazioni, delle quali peraltro dovrebbe tenersi conto come criterio orientativo di natura generale circa la necessità che nel settore delle assicurazioni sia consentito comunque un livello di scambio di dati meno rigidamente limitato che negli altri mercati, così da facilitare l'accesso alle informazioni anche alle imprese con meno risorse, ed agevolarle nella costituzione del patrimonio informativo propedeutico alla sana e prudente gestione tecnica dei singoli rami. E' infatti indubitabile che mentre le imprese di maggiori dimensioni potrebbero ugualmente acquisire in via autonoma - potendone sopportare i relativi costi - le informazioni raccolte da una società di servizi, ciò costituirebbe un onere difficilmente sopportabile per le imprese di minori dimensioni, con la conseguenza di privare il mercato di una più articolata possibilità di sviluppo e di offerta delle prestazioni assicurative e, per questa via, determinare una forzata barriera all'ingresso di nuove imprese e alla crescita delle imprese minori.

In tale contesto si inseriscono le istruzioni rese con circolare 533/D del 4 giugno u.s., con le quali questo Istituto, al fine di rafforzare la tutela del consumatore, ha reso obbligatoria, a partire dal prossimo 1° ottobre, la pubblicazione nel sito internet di ogni compagnia delle condizioni di polizza e delle note informative dei prodotti commercializzati, rendendo in tal modo ancor più trasparente ed accessibile l'informativa sulle caratteristiche dei prodotti. La disponibilità di dati afferenti tutte le polizze vita consentirà a tutto il mercato di fruire del medesimo patrimonio informativo con modalità più agevoli e meno onerose.

3. Il mercato rilevante

L'accordo è da inserire nel contesto di mercato riferibile a ciascun ramo assicurativo, mentre non si ritiene condivisibile la tesi, sostenuta dalle parti, che vorrebbe includere talune polizze sulla vita (ed in particolare quelle di ramo III), in considerazione della rilevanza dei relativi aspetti finanziari, nel più vasto mercato del risparmio gestito. Se si accogliesse tale tesi, verrebbe snaturata la struttura tecnica di questi contratti, nei quali ordinariamente agli impegni di natura assicurativa che realizzano la tipica obbligazione di risultato si affiancano "obbligazioni di mezzo", proprie dei prodotti di gestione del risparmio.

La distinzione tra i due mercati, assicurativo e del risparmio gestito, regolati da condizioni di accesso e di esercizio del tutto differenti in ragione della peculiarità dell'impresa assicurativa rispetto a quella bancaria o di investimento, è del resto nettamente avvertita dal consumatore all'atto della scelta dei rispettivi prodotti, che si

presentano con caratteristiche differenziate tra loro in ragione del loro contenuto e delle diverse opportunità che offrono.

In sintesi, va ribadito che il mercato rilevante per le polizze *unit* e *index linked* e, a maggior ragione, per le polizze vita di tipo tradizionale, non può che restare quello tipicamente riferibile al settore delle assicurazioni private, soprattutto per gli elementi identificativi di tali contratti: garanzie di tipo demografico, eventuali garanzie di risultato minimo o di protezione del capitale, possibilità di abbinare altre garanzie assicurative complementari; in sostanza, i prodotti assicurativi vita presentano, a differenza dei prodotti finanziari, la combinazione tra rischio demografico e rischio finanziario.

In questo contesto, la finalizzazione del risparmio da parte del consumatore può condurre a sottoscrivere contratti assicurativi, in alternativa ovvero in aggiunta alle altre possibilità offerte dal mercato finanziario, in relazione alle peculiari caratteristiche di tali prodotti, che permettono una scelta di equilibrio tra rischio e rendimento. Si può affermare quindi che, con le proprie peculiarità tecniche, il mercato assicurativo concorre con quello dei prodotti finanziari nell'impiego delle disponibilità collettive, in quanto contribuisce a completare l'offerta disponibile per il consumatore, il quale avrà modo di formulare le scelte di investimento secondo la propria propensione, sulla base della rappresentazione formulata, per i diversi prodotti, dai rispettivi documenti informativi, la cui struttura è determinata dalle regole di settore.

Di conseguenza, si rende necessario per i prodotti assicurativi di ramo III – ossia quelli a maggiore contenuto finanziario - essere sempre più innovativi in modo da reggere la concorrenza degli altri intermediari avuto anche riguardo alla circostanza che per tali ultimi prodotti risulta ordinariamente comune la potenziale clientela di riferimento e che è attraverso il medesimo canale (bancario) che vengono contestualmente proposti prodotti assicurativi e del mercato finanziario.

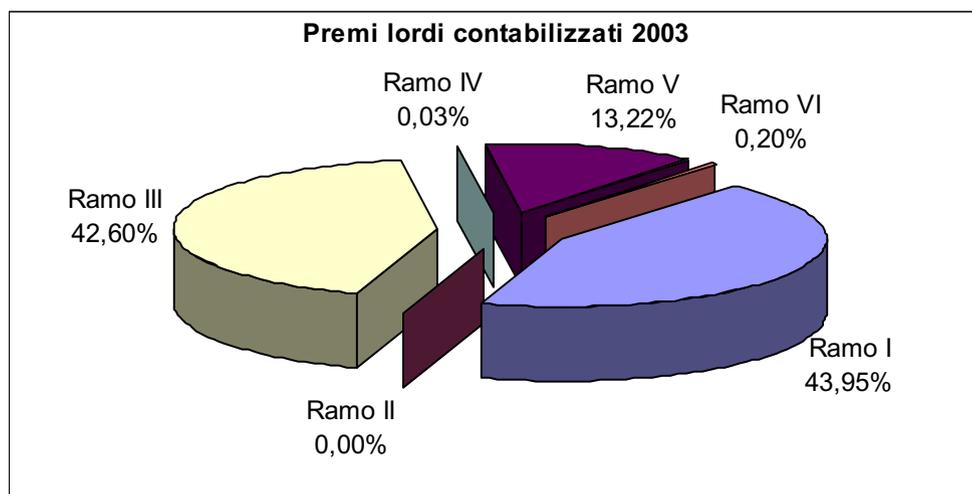
4. Le quote e la struttura del mercato assicurativo vita

La raccolta complessiva dei premi nel mercato vita italiano risulta nel 2003 pari a circa 63 miliardi di euro.

Nel corso del 2003, come segnalato da questo Istituto in sede di *Considerazioni conclusive* relative all'anno 2003, si è registrata una netta predominanza della raccolta vita rispetto a quella danni, attribuibile principalmente all'incremento registrato nei rami vita delle forme assicurative di tipo "*tradizionale*" rispetto ai prodotti di tipo "*linked*".

Tale tendenza risulta confermata dai dati relativi al portafoglio assicurativo al primo trimestre 2004, i quali evidenziano un ulteriore decremento, nella misura del 20%, delle polizze *linked* rispetto alla raccolta realizzata nello stesso periodo dell'anno precedente.

I premi complessivi del portafoglio diretto italiano (in migliaia di euro) al quarto trimestre 2003 nei singoli rami sono i seguenti: *ramo I* • 27.787.087,00, *ramo III* • 26.936.692,00, *ramo IV* • 18.064,00, *ramo V* • 8.358.264,00, *ramo VI* • 127.611,00.



Al fine di valutare il profilo concorrenziale dell'operazione in esame sono state considerate le quote di mercato, anche per singoli rami, detenute dalle imprese di assicurazione coinvolte nel procedimento.

Tabella 3 - Quote di mercato nel settore vita e nei singoli rami assicurativi dei gruppi coinvolti nel procedimento.

GRUPPI	TOTALE RAMI VITA	RAMO I	RAMO III	RAMO V
	Quote %	Quote %	Quote %	Quote %
GENERALI	17,64	24,60	6,51	30,26
ALLIANZ	14,15	6,94	21,02	15,87
SAN PAOLO – IMI	11,36	9,56	16,59	0,67
HOLMO	8,00	10,11	3,69	14,80
CATTOLICA	4,69	4,13	6,07	2,21
INTESA BCI	4,37	8,57	1,27	0,48
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	3,78	5,03	0,72	9,51
CAPITALIA	3,61	0,20	8,26	0,00
MEDIOLANUM	3,15	0,27	7,09	0,05
ING	0,16	0,11	0,23	0,08
Totale generale	70,91	69,52	71,44	73,93
Totale generale senza gruppi Generali e Allianz	39,12	37,98	43,91	27,80

Fonte: ISVAP - comunicazioni statistiche relative al 2003 (comprehensive delle quote di mercato detenute dalle rappresentanze delle imprese che esercitano in Italia in regime di libero stabilimento, comunicate volontariamente dalle stesse imprese ai fini statistici).

I 10 gruppi assicurativi in esame nel 2003 detenevano complessivamente una quota di raccolta premi nel settore vita pari a circa il 71%, con una punta del 74% circa nel ramo V (operazioni di capitalizzazione).

Tale dato risulta tuttavia fuorviante se non si richiama la duplice circostanza che i primi due gruppi – Generali e Allianz – assommano da soli il 31,79% della raccolta e che il residuo 39,12% è ampiamente frazionato fra i restanti 8 gruppi, alcuni dei quali detengono quote di mercato molto contenute. Poiché, come risulta dagli atti, Generali e Ras non hanno dato corso all'accordo con Iama avendo volontariamente sottoposto a codesta Autorità l'intesa in via preventiva, per averne una valutazione di liceità - con la particolarità per la Ras di averlo fatto prima di sottoscrivere il contratto – propende a far ritenere difficilmente presumibile qualsiasi teorica collusività.

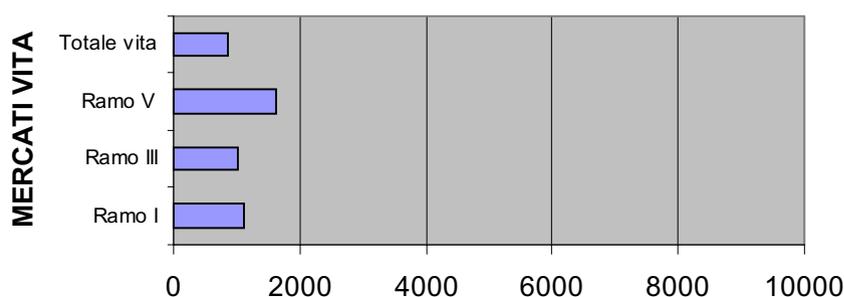
Dal confronto delle quote di mercato già appare evidente la situazione complessiva sotto il profilo dei rapporti concorrenziali tra le imprese, e della relativa misura della concentrazione.

La situazione generale del mercato delle polizze vita, suddiviso per i rami qui di interesse, appare confermata dall'analisi metodologica già adottata da codesta Autorità per la quale si riportano di seguito i valori dei medesimi indici di concentrazione (indice di *Herfindahl-Hirschman* e *CR4*) aggiornata al 31 dicembre 2003.

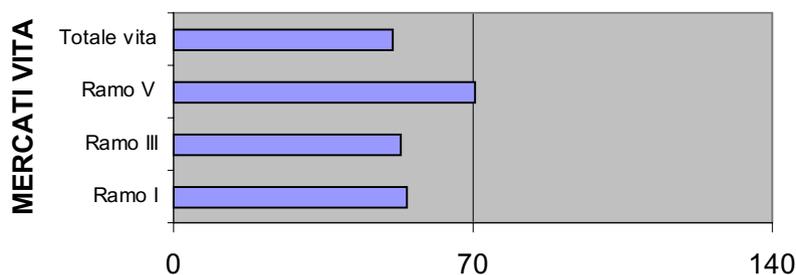
<i>MISURA DELLA CONCENTRAZIONE</i>		
<i>Mercati Vita</i>	<i>Indice di Herfindahl-Hirschman</i>	<i>CR4*</i>
Ramo I	1110,56	54,66
Ramo III	1010,04	52,95
Ramo V	1612,76	70,43
Totale vita	872,08	51,14

*Quota di mercato cumulata dei primi quattro gruppi

INDICE DI HERFINDAHL HIRSCHMAN



CR4



I valori dell'indice di Herfindhal-Hirshman indicano la presenza di mercati moderatamente concentrati per i prodotti di ramo I, III e V (secondo l'U.S. Department of Justice e la Federal Trade Commission i mercati nei quali l'indice HHI è compreso tra 1.000 e 1.800 sono considerati "moderatamente concentrati". Secondo la stessa fonte inoltre i valori dell'indice compresi tra 1.000 e 1.800 sono approssimativamente equivalenti ai valori del CR4 compresi tra il 50 e il 70 per cento).

La descritta analisi strutturale del mercato, ponendone in evidenza il modesto livello di concentrazione, non appare sufficiente a configurare le precondizioni per ritenere collusiva in senso anticoncorrenziale la disponibilità e l'utilizzo da parte delle imprese dei dati raccolti da Iama o da qualsiasi altro operatore che voglia fornire un similare servizio.

5. Il mercato della distribuzione

L'esame della struttura distributiva del mercato assicurativo vita evidenzia, al 31 dicembre 2003, la netta prevalenza della raccolta intermediata dal canale bancario e postale, che rappresenta il 59,35% dell'intero portafoglio vita. Tale prevalenza rispetto agli altri canali distributivi è ancor più evidente per i prodotti di ramo III come si evince dalla seguente tabella.

Tab.5 - Ripartizione per canale distributivo dei premi vita lordi contabilizzati dei gruppi assicurativi relative al 2003 – valori espressi in %.

	agenzie con mandato	promotori finanziari	sportelli bancari	brokers	agenzie in economia e gerenze	altre forme di vendita diretta
Ramo I	26,00	5,20	55,10	1,30	11,96	0,45
Ramo III	8,66	19,34	70,95	0,03	0,65	0,37
Ramo V	23,50	0,03	36,15	0,92	35,16	0,98
Totale vita	18,24	10,99	59,35	0,73	10,20	0,49

Fonte: ISVAP – comunicazioni statistiche relative al 2003 (comprehensive delle quote di mercato detenute dalle rappresentanze delle imprese che esercitano in Italia in regime di libero stabilimento, comunicate volontariamente dalle stesse imprese ai fini statistici).

In tale contesto di mercato hanno assunto un ruolo significativo gli accordi di distribuzione dei prodotti assicurativi e gli stessi assetti proprietari di gruppo, nei quali sono interessate reciprocamente imprese bancarie ed assicurative.

Analizzando gli altri canali di distribuzione, considerato il ruolo marginale detenuto nel mercato distributivo dai broker e da nuove forme di vendita alternativa (internet, telefoniche ecc..) ancora in fase di sviluppo, si può affermare che accanto al canale bancario, al quale è del tutto assimilabile la rete degli sportelli postali (si vedano in proposito le istruzioni di vigilanza emanate dalla Banca d'Italia nell'aprile 2004), il restante mercato risulta ripartito tra rete agenziale e promotori finanziari.

La circostanza evidenziata da codesta Autorità (CRI, pag. 38) di una tendenziale specializzazione dei singoli canali nella distribuzione delle diverse tipologie di prodotti vita e previdenziali, si ritiene che non assuma un rilievo peculiare ai fini del procedimento in esame, essendo presenti una varietà e molteplicità dei canali medesimi.

6. L'offerta delle polizze di assicurazione sulla vita

L'esame degli accordi notificati richiede una analisi delle caratteristiche essenziali dei prodotti assicurativi interessati che sono rappresentati principalmente da polizze di tipo rivalutabile, da polizze index e unit linked.

Le polizze rivalutabili, nelle quali l'impresa di assicurazione assume sia il rischio di un evento legato alla vita umana che il rischio di tasso di interesse, sono contratti in cui la prestazione assicurata iniziale si rivaluta nel tempo sulla base dei rendimenti conseguiti da una apposita gestione di attivi, generalmente consolidati con periodicità annuale in misura non inferiore al tasso contrattualmente garantito.

Le polizze *index e unit linked*, strutturate come prodotti di ramo III, presentano come principale caratteristica, oltre all'assunzione del rischio demografico sulle prestazioni da erogare, la variabilità del capitale assicurato iniziale, in misura direttamente correlata al valore corrente degli strumenti finanziari o di un fondo assunti a riferimento, con conseguente trasferimento del rischio di investimento (in assenza di specifiche garanzie dell'impresa) a carico dell'assicurato.

Più in particolare, nelle polizze *unit linked* le prestazioni assicurative e i valori di riscatto sono commisurati all'andamento del valore delle quote di fondi interni o di OICR esterni alla compagnia; le riserve tecniche corrispondenti si misurano con il valore del fondo cui è collegata la polizza e la performance del prodotto è ancorata all'andamento (positivo o negativo) degli attivi presenti nei fondi o negli OICR di riferimento.

Analogamente nelle polizze *index linked*, le prestazioni assicurative ed i valori di riscatto sono generalmente commisurati all'andamento di un indice azionario o altro valore di riferimento, delle cui fluttuazioni l'assicurato assume direttamente il rischio. La compagnia gestisce i contratti assunti mediante l'acquisto di attivi che devono corrispondere il più possibile al valore di riferimento cui sono collegate le prestazioni assicurative (principio del c.d. *close matching*). Tale valore è rappresentato nello schema standard da un titolo strutturato, costituito da una componente obbligazionaria ed una derivata.

L'offerta dei vari prodotti vita, sebbene possa essere schematizzata secondo le tipologie soprari chiamate, presenta tuttavia una variabilità ed una mutevolezza di contenuti per la diversità e la complessità delle strutture finanziarie sottostanti reperibili sul mercato.

Le condizioni economiche per l'acquisizione di attivi in grado di consentire le prestazioni assicurative (o di realizzare un tasso di rendimento minimo per le polizze rivalutabili), integrate con le valutazioni tecniche sulle garanzie prestate (sui rischi demografici, di performance, di controparte, etc.) e con quelle sui costi distributivi e gestionali (oneri di acquisizione e di gestione, spese di incasso), determinano il prezzo finale del prodotto assicurativo.

In particolare, per i contratti per i quali la compagnia rilascia una garanzia di restituzione del capitale o di rendimento minimo (tipicamente le polizze rivalutabili) assumono specifica importanza le verifiche effettuate dall'attuario incaricato il quale, a tutela della stabilità e solvibilità delle imprese, valuta che le ipotesi poste a base del calcolo dei premi siano adeguate a fronteggiare i costi e le obbligazioni assunte verso gli assicurati.

In sostanza, il *pricing* è influenzato sia da variabili tipicamente esogene all'impresa di assicurazione (le condizioni offerte dal mercato finanziario per la provvista di attivi) sia da variabili endogene, le cui determinazioni devono essere in grado di garantire nel loro complesso l'equilibrio tecnico ed i requisiti di solvibilità richiesti dalla normativa per ogni singola realtà aziendale.

Ciò premesso rispetto all'affermazione riportata nella CRI (§154), secondo la quale "*il premio, nel settore assicurativo vita non rappresenta una variabile concorrenziale di rilievo, anche in quanto le sue componenti interne sono di difficile individuazione da parte dei consumatori*", si riportano le considerazioni che seguono.

I prezzi praticati dalle compagnie, pur in concomitanza di altri fattori, assumono importanza strategica sia per l'impresa di assicurazione, che deve ricercare l'equilibrio tra stabilità e competitività, sia per il consumatore, che in base alle proprie esigenze assicurative ed alla propria propensione al rischio valuta quale prodotto acquistare.

Al riguardo l'Isvap ha imposto alle compagnie la predisposizione di note informative che forniscano al consumatore elementi sulle componenti del premio da corrispondere.

La conoscenza della struttura del premio, pertanto, unitamente alla consapevolezza dei rischi di investimento o delle garanzie finanziarie insite nell'offerta assicurativa, costituisce uno degli elementi significativi per orientare le scelte del contraente.

7. La trasparenza dei prodotti assicurativi vita

Codesta Autorità rileva (CRI, §124) che *“le polizze vita si caratterizzano per rispondere a più esigenze, considerando congiuntamente aspetti assicurativo-previdenziali, di risparmio e di investimento. Ciò da luogo ad un'ampia varietà di formule, non sempre chiare per il consumatore. La modifica di alcuni aspetti delle polizze crea un nuovo prodotto per il quale, di regola, i consumatori non sono in grado di apprezzare le differenze”*.

Al riguardo, si ritiene utile evidenziare quanto segue.

L'art. 109, comma 4 del decreto legislativo n. 174, del 17 marzo 1995 dispone che *“l'Isvap può prescrivere alle imprese di fornire informazioni supplementari rispetto a quelle elencate nell'allegato II, qualora ciò risulti necessario alla piena comprensione degli elementi essenziali del contratto da parte del contraente”*.

La normativa comunitaria vigente non consente un sistema di approvazione o preventiva notifica della nota informativa all'Autorità di vigilanza che, pertanto, può effettuare solo verifiche o richiedere eventuali modifiche *ex post*.

La rapida e crescente evoluzione del mercato assicurativo vita, sia sotto il profilo della tecnica dei prodotti e della loro complessità, sia sotto il profilo della distribuzione, ha determinato i presupposti per l'emanazione, da parte di questo Istituto, di istruzioni di vigilanza, con l'obiettivo di migliorare il livello di trasparenza e conoscibilità delle polizze assicurative accrescendo la valenza informativa dei documenti precontrattuali e contrattuali a disposizione dell'utenza.

Il principio che ispira tale attività di normazione secondaria è riconducibile alla necessità di consentire anche al sottoscrittore con ridotte conoscenze assicurative e finanziarie di comprendere le caratteristiche del prodotto assicurativo offerto. Il dovere di informativa fa poi parte degli obblighi di correttezza imposti dall'Autorità di vigilanza non solo alle imprese, ma direttamente agli intermediari assicurativi vigilati (agenti e broker), e costituisce elemento di valutazione anche ai fini della corretta osservanza della rispettiva deontologia professionale, rilevante sotto l'aspetto disciplinare.

E' proprio sulla base del principio enunciato che le istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza, nel tempo emanate, distinguono le polizze rivalutabili dalle ben più complesse *unit* e *index linked*.

Con la circolare n. 249/D del 19 giugno 1995, è stato disposto l'obbligo della consegna della nota informativa prima della conclusione di ciascun contratto vita e dettato il contenuto minimo dell'informativa da fornire all'utenza.

In particolare, per i prodotti vita rivalutabili, la stessa circolare ha reso obbligatoria l'illustrazione nella nota informativa del risultato complessivo dell'operazione tramite l'indicazione delle prevedibili prestazioni a scadenza a fronte dei premi versati, nonché dei valori di riscatto in caso di risoluzione anticipata del contratto, consentendo una valutazione globale del rapporto assicurativo.

In proposito, si ritiene utile riportare il testo del provvedimento che, in ordine all'esplicitazione del caricamento sul premio per detti prodotti, prevede (lett. r): *“Questo Istituto ritiene che la complessità del prodotto assicurativo vita, la cui costruzione concorrono molteplici elementi tecnici (componenti di rischio, caricamento di tariffa, misura dell'aliquota di retrocessione, metodologia applicata nella rivalutazione del capitale assicurato....),*

renda preferibile illustrare al contraente il risultato complessivo dell'operazione tramite l'indicazione delle prevedibili prestazioni a scadenza. Tale soluzione, già prevista dalle circolari Isvap n. 71 e n. 210, consente infatti una valutazione globale del rapporto assicurativo e quindi anche una corretta comparazione con prodotti assicurativi analoghi distribuiti da imprese concorrenti". L'illustrazione dei costi in dettaglio è comunque sempre possibile su richiesta del contraente, il quale, secondo la circolare, può chiedere che essa sia riportata per iscritto nella proposta di assicurazione.

Nelle polizze *unit ed index linked*, dove il rischio finanziario è generalmente a carico dell'assicurato e non è consentito, proprio per la natura, la finalità e la struttura dei prodotti, proporre un'ipotesi di evoluzione delle prestazioni, assumono un particolare rilievo unitamente alla conoscenza dei rischi di investimento, tutti i costi in grado di incidere direttamente o indirettamente sul premio versato, sulle attività gestite e quindi, in ultima analisi, sulle prestazioni assicurate.

Si ricordano di seguito gli elementi minimi dell'informativa da fornire all'utenza secondo le circolari dell'Istituto.

Per le polizze *index linked* (451/01) è stato previsto che:

- per rendere facilmente comprensibili anche i meccanismi più complicati di indicizzazione, vengano predisposti in nota informativa esempi di possibili andamenti delle prestazioni, basati su tre scenari (positivi, neutrali e negativi);
- vengano indicati tutti i costi gravanti sul contratto, inclusi quelli impliciti collegati all'acquisto degli strumenti finanziari sottostanti alla polizza;
- sia prevista, considerato che nella maggior parte dei casi le polizze replicano i profili finanziari di obbligazioni strutturate, una informativa specifica sulle caratteristiche di queste ultime;
- sia garantita la oggettiva determinabilità e trasparenza dei parametri a cui sono agganciate le prestazioni, prevedendo a tal fine requisiti minimi di ammissibilità dei parametri di indicizzazione ed obbligo di pubblicazione sui giornali del loro valore, per consentire agli assicurati di seguire costantemente l'andamento delle prestazioni e del valore di riscatto;
- le imprese si astengano, nella nota informativa e nei documenti contrattuali, dall'utilizzare l'espressione "garanzia", "garantito" o similari qualora le garanzie in questione non siano rilasciate dalla impresa di assicurazione stessa e ciò con riferimento sia alle garanzie di minimo sia alle garanzie di indicizzazione del capitale.

Per le polizze *unit linked* (474/02) si richiede che:

- venga evidenziata la distinzione tra funzione previdenziale e non delle polizze;
- il regolamento del fondo interno, che costituisce parte integrante della polizza assicurativa, contenga almeno: la previsione degli obiettivi di investimento; le caratteristiche ed i criteri di scelta degli strumenti finanziari, con l'esplicita indicazione dei profili di rischio a carico del contraente; tutte le spese e le commissioni imputate al fondo, comprese quelle applicate dalla Società di gestione del risparmio, qualora nel fondo assicurativo siano inserite quote di OICR esterni;
- il contraente sia informato in merito alla presenza o meno di garanzie rilasciate dalla compagnia ed all'eventualità che l'ammontare delle prestazioni sia inferiore ai premi versati;
- vengano analiticamente espressi, oltre ai summenzionati costi a carico del fondo, i costi del contratto e le spese.

Riassumendo, la disciplina in materia di trasparenza sui costi è diversificata tra contratti rivalutabili e contratti *unit e index linked*, in ragione della rispettiva natura, laddove nei primi l'assicurato è tutelato dai rischi di investimento, assunti fino a concorrenza del minimo garantito dall'assicuratore, mentre nei secondi il valore della prestazione dipende in maniera determinante dal tipo di "indicizzazione" scelto dal contraente, che generalmente ne sopporta i rischi, circostanza che rende, quindi, necessaria una informativa più dettagliata e precisa.

L'Istituto, pertanto, sulla tematica in argomento ha puntualmente adeguato le istruzioni per il mercato sia in relazione alla evoluzione dei prodotti commercializzati sia alla sempre più avvertita esigenza di semplificarne la conoscibilità da parte dei consumatori, e sta continuando su questa strada, in linea con la disciplina prevista nell'emanando codice delle assicurazioni.

In questa ottica si colloca la richiamata circolare 533/D del 4 giugno u.s., con la quale si determineranno le condizioni oggettive di massima diffusione e conoscibilità delle informazioni sui prodotti, attraverso la pubblicazione nel sito internet di ogni compagnia delle condizioni di polizza e delle note informative di tutte le polizze vita e di quelle danni a maggiore diffusione presso il pubblico. Saranno pertanto disponibili le informazioni necessarie per sviluppare opportuni confronti tra i vari prodotti, ricercare quelli più adeguati alle specifiche esigenze, raffrontarne le diverse caratteristiche.

Del resto una diffusione di informazioni e di dati analitici sussiste anche nel mercato del risparmio gestito, ove è possibile il confronto dei prodotti, per il tramite di siti internet totalmente dedicati alla comparazione dei fondi comuni di investimento e di Sicav attualmente distribuiti in Italia (es. www.morningstar.it) ovvero di pubblicazioni specializzate (500 Fondi & Sicav - Annuario Morningstar). In detti documenti sono presenti tutte le informazioni necessarie per valutare un fondo: denominazione del gestore, benchmark, commissioni di gestione e di uscita, investimento minimo, ripartizione geografica e per tipologia di attivi investiti, andamenti storici, indici di profili rischio e rendimento quali i coefficienti *alpha*, *beta*, R^2 , indice di Sharpe, solo per citare quelli più significativi.

8. La posizione delle parti rispetto all'accordo

Dalle risultanze istruttorie risulta evidente in ogni caso la differente posizione assunta dalle parti rispetto all'accordo oggetto d'indagine.

Un accertamento non presuntivo dell'esistenza di un intento collusivo da parte delle imprese rappresenta un elemento determinante nella valutazione degli effetti dell'accordo, anche in ragione delle posizioni assunte dalle parti rispetto al procedimento in questione.

In particolare emerge che talune compagnie, pur manifestando il proprio interesse ad acquistare il database Aequos, hanno comunque svolto una preliminare attività diretta a verificare la compatibilità del servizio fornito da Iama con la disciplina della concorrenza. Come anticipato, risulta agli atti del procedimento che Generali e Ras hanno comunicato le intese con Iama, e che mentre Generali non ha mai dato corso all'utilizzo del servizio pur avendolo acquistato (è affermato che il relativo software è stato disinstallato dopo solo un mese), Ras ha addirittura stipulato un contratto che non ha mai avuto effetto, per l'apposizione di una condizione sospensiva riferita all'approvazione dell'accordo da parte di codesta Autorità.

Per quanto riguarda le altre imprese, va rilevato che ognuna di esse ha acquistato il prodotto Iama indipendentemente dalle altre, in tempi del tutto diversi e non ravvicinati, e perfino con contenuti differenti da caso a caso. Comunque, anche se si giungesse a configurare un caso di collusione implicita, le esigenze probatorie, per comuni convincimenti, andrebbero rigorosamente perseguite e soddisfatte attraverso l'acquisizione di elementi specifici, stringenti e concordanti sul piano documentale e logico, mancando i quali la collusività resterebbe relegata a livello di pura ipotesi, a maggior ragione in presenza di un mercato moderatamente concentrato come quello di riferimento.

In ogni caso la posizione delle altre imprese andrebbe considerata alla luce anche della mancata adesione all'accordo da parte di Generali e Ras, la cui defezione ha evidenti riflessi sulla possibilità per i restanti gruppi di influenzare un mercato residualmente tanto frammentato.

In altri termini l'accordo in esame ha tutte le caratteristiche per essere considerato nell'ottica acquisitiva di un servizio di rilevazione e di analisi di dati sia pure di elevata qualità e completezza, la massima parte dei quali evidenziati – dalle singole imprese nei rispettivi documenti informativi – per disposizione di questo Istituto a tutela degli utenti.

La mera adesione al servizio da parte delle compagnie non appare per contro strumento di realizzazione - in via intenzionale o di fatto - di pratiche collusive; e ciò sia perché di tale servizio possono beneficiare anche soggetti diversi dalle imprese, sia perché esso potrebbe essere reso anche da parte di altri centri di studio o di analisi, fermo restando la ricordata ormai obbligatoria pubblicazione nel sito internet di ciascuna compagnia di tutti i dati riportati sia nelle note informative sia nelle condizioni di polizza.

9. Valutazione complessiva dell'accordo

1. Sotto il profilo concorrenziale l'accordo si inserisce in una realtà afferente i mercati delle polizze di assicurazione sulla vita di ramo I, III e V che si presentano come moderatamente concentrati.
Per quanto concerne il mercato rilevante, va poi ribadito, per le considerazioni in precedenza formulate, che tale mercato per le polizze *unit* e *index linked* e, a maggior ragione, per le polizze vita di tipo tradizionale, non può che restare quello tipicamente riferibile al settore delle assicurazioni private.
2. Riconosciuto che il servizio fornito da Iama si presenta come una banca dati informatica costituita da dati che, benché possano considerarsi *sensibili* sotto il profilo concorrenziale (prezzo, condizioni contrattuali e nomi delle imprese), sono raccolti da fonte resa pubblica dalle compagnie prevalentemente in ottemperanza a specifiche disposizioni di vigilanza in materia di trasparenza dei prodotti assicurativi ai fini di tutela degli assicurati, il vantaggio usufruibile dalle compagnie deriva dalla maggiore agevolezza d'uso del database e dalla elaborazione di un patrimonio informativo direttamente acquisibile - pur se con qualche laboriosità in più - dalle singole imprese attraverso proprio personale e secondo metodi tradizionali quali l'acquisizione delle note informative, il monitoraggio dei siti internet, la raccolta di articoli stampa, il *mystery shopping*.
3. L'intervento delle stesse compagnie nella costruzione di detta banca dati come accertato da codesta Autorità, laddove esista, può considerarsi marginale e non sistematico; inoltre, lo strumento non è destinato ad un uso limitato ed esclusivo delle imprese di assicurazione, ma - si ripete - può essere utilizzato ovvero acquistato da altri soggetti, come dimostrato dalla circostanza che tra i primi acquirenti del servizio si annoverano due *broker* italiani, e che - come risulta dagli atti - esso è stato proposto ad una associazione di consumatori.
4. Alla luce delle considerazioni rese in ordine alla struttura del mercato, questo Istituto ritiene che in merito all'accordo in questione non appaia dimostrato né l'intento, né l'effetto realizzativo di una pratica collusiva implicita attraverso scambio di informazioni.
Appare opportuno richiamare quanto anche ricordato da codesta Autorità circa l'orientamento del Supremo giudice amministrativo (CRI pag. 47) secondo cui, al di là della tipicità o atipicità degli schemi contrattuali in cui si concretizza l'intesa, deve "essere verificato in concreto il suo utilizzo ai fini anticoncorrenziali".
Va in proposito evidenziato che dall'esame delle comunicazioni sistematiche dei prodotti vita che pervengono in Istituto emerge, per le diverse tipologie di contratto assicurativo, una notevole diversificazione tra i caricamenti applicati sul premio di tariffa, circostanza che si ritiene possa confermare, allo stato degli atti, la non realizzazione di pratiche collusive.
Di pratiche collusive non può parlarsi anche di fronte all'occasionalità e temporaneità dei rapporti intrattenuti con Iama.
5. In conclusione, sulla base delle considerazioni fin qui espresse, questo Istituto ritiene quanto segue:

a) sotto il profilo della sussistenza di comportamenti anticoncorrenziali, che i rapporti tra le imprese di assicurazione interessate e la società di consulenza Iama, per la fornitura del *database* Aequos, possano divenire oggetto di una intesa restrittiva della concorrenza solo quando sia dimostrata l'esistenza di una effettiva cooperazione diretta o indiretta tra le imprese coinvolte e sia determinante il loro apporto nella raccolta e nel controllo dei dati.

Tali condizioni non appaiono verificate o comunque della loro eventuale sussistenza non risulta prova adeguata.

Per un verso, poiché l'istruttoria per la quale viene chiesto parere si è avviata sulla base di comunicazioni volontarie di due compagnie, si esprime l'avviso che ciò costituisca prova di assenza di qualsiasi intento collusivo non potendosi attribuire a tali comunicazioni altro significato oltre quello di una richiesta preventiva di asseverazione circa la conformità o la difformità alla normativa anticoncorrenziale di una eventuale fruizione dei servizi Iama.

Per altri versi, la valenza anticoncorrenziale di una collusione tacita non può che essere verificata attraverso l'analisi dei suoi effetti sul mercato di riferimento, caratterizzato - si ricorda - da moderata concentrazione, evidenza questa che negli atti del procedimento in esame non si ravvisa;

b) sotto il profilo della liceità dell'acquisizione di un servizio di elaborazione di dati pubblici da parte delle compagnie, che per il settore assicurativo la conoscenza e l'elaborazione delle informazioni pubbliche o liberamente e lecitamente acquisibili relativamente al mercato assicurativo medesimo può divenire strumento di incentivazione della concorrenza, laddove esprima le potenzialità di uno strumento accessibile sia dalle imprese con minori disponibilità economiche ed organizzative, sia dagli stessi consumatori, attraverso le diverse associazioni. Peraltro va ricordato che le disposizioni dettate dalla citata circolare n. 533/D del 2004, che entrerà in vigore il prossimo 1° ottobre, agevoleranno notevolmente l'accesso da parte dei soggetti interessati - imprese, consumatori, operatori del settore - al patrimonio informativo pubblicamente disponibile.

Lo sviluppo del mercato assicurativo, ed in particolare del mercato delle assicurazioni sulla vita, poggia inevitabilmente, per la natura propria di questa attività e soprattutto per le sue esigenze di stabilità, prudente gestione, tutela degli assicurati ed innovazione, sulla conoscibilità di informazioni di natura statistica, qualitativa, quantitativa e strutturale, da parte dell'offerta (le compagnie: grandi, piccole o nuove entranti); da parte della domanda (i consumatori) per aumentare le possibilità di comparazione tra i prodotti.

Per le ragioni esposte, questo Istituto ritiene che l'operazione in esame non contenga gli elementi integranti una intesa restrittiva della concorrenza.

Il Presidente
(Giancarlo Giannini)

PARERE del 21 settembre 2004

Parere preliminare all'apertura di istruttoria – acquisizione da parte di RB Vita S.p.A. del ramo d'azienda di BNL Vita S.p.A

Si fa riferimento alla nota del 23 agosto 2004 prot. n. 26358 – Proc n. C/6665, con la quale codesta Autorità ha chiesto a questo Istituto il parere di cui all'art. 20, comma 4, della legge 287/90 in ordine all'operazione di cui all'oggetto.

1. L'operazione e le imprese coinvolte.

L'operazione consiste nell'acquisizione da parte di RB Vita S.p.A. (controllata al 100% da Ras S.p.A.) del ramo d'azienda di BNL Vita S.p.A. (controllata in misura paritetica da Unipol S.p.A. e B.N.L. S.p.A.) relativo ai contratti assicurativi acquisiti da quest'ultima tramite la rete di promotori finanziari di BNL Investimenti S.p.A.

Tale operazione si inserisce nell'ambito del progetto del gruppo assicurativo di completare il proprio ciclo economico mediante l'acquisizione della rete distributiva già appartenente a BNL Investimenti. In tale prospettiva si colloca anche l'operazione di acquisizione della società BNL Investimenti da parte di Ras già autorizzata da codesta Autorità (Prov. C/6314 del 19/02/2004).

L'assetto proprietario del gruppo Allianz-Ras è riportato nel prospetto di seguito allegato (all.1).

2. Criteri di valutazione

L'operazione è stata valutata avuto riguardo agli effetti della cessione del ramo d'azienda nel settore della produzione dei prodotti assicurativi vita.

Considerato che le polizze del portafoglio assicurativo oggetto di cessione sono relativi al mercato assicurativo vita di ramo I, ramo III e ramo V i mercati rilevanti interessati dall'operazione in esame appaiono circoscritti ai rispettivi mercati.

3. Mercato rilevante.

Le società del gruppo Allianz-Ras sono presenti nel mercato assicurativo vita con una quota di mercato complessiva, al 31 dicembre 2003, del 14,25%, rappresentando il secondo gruppo del mercato assicurativo vita.

Al fine di valutare l'impatto concorrenziale dell'operazione in esame, si riportano i dati relativi ai premi lordi contabilizzati dal lavoro diretto italiano vita, al 31 dicembre 2003, distinti per i rami vita oggetto di acquisizione, delle società del gruppo Allianz-Ras.

Gestione vita – al 31.12.2003 (valori in migliaia di euro)	Ramo I		Ramo III		Ramo V		Totale premi vita	
Impresa	Premi	Quota di mercato %	Premi	Quota di mercato %	Premi	Quota di mercato %	Premi	Quota di mercato %
Allianz Subalpina	91.861	0,33	21.227	0,08	230.496	2,76	343.584	0,55
Antonveneta Vita	312.089	1,12	746.672	2,82	9.689	0,12	1.068.450	1,70
Assicuratrice Ital. Vita	15.755	3,30	49.771	0,19	0	0,00	65.526	0,10
Bernese Vita	21.316	0,08	0	0,00	2.421	0,03	23.737	0,04
Creditras Vita	157.106	0,57	4.440.261	16,76	717.434	8,58	5.320.092	8,47
L.A. Vita	0	0	9.368	0,04	0	0,00	9.368	0,01
Lloyd Adriatico	256.501	0,92	178.393	0,67	6.361	0,08	446.695	0,71
RB Vita	329.531	1,19	31.310	0,12	5.970	0,07	366.821	0,58
Riun. Adriatica sicurtà	744.723	2,68	184.119	0,70	353.960	4,23	1.301.083	2,07
Totale gruppo Allianz-Ras	1.928.882	6,94	5.661.121	21,37	1.326.331	15,86	8.945.356	14,25
Totale mercato	27.787.515	100,00	26.488.050	100,00	8.360.130	100,00	62.780.387	100,00

Il gruppo assicurativo detiene la quota più importante nel ramo III (*operazioni di cui al ramo I connessi con i fondi di investimento*) con il 21,37%, seguito da San Paolo IMI con il 16,83% e Capitalia con l'8,37%; nel ramo I (*assicurazioni sulla durata della vita umana*) il primo gruppo è Generali con il 24,65% seguito da Poste Italiane con il 10,42%, Holmo con il 10,13%, San Paolo Imi con il 9,58% e Intesa BCI con l'8,59%, il gruppo Allianz-Ras si colloca al VI posto con una quota del 6,94%; così anche nel ramo V (*operazioni di capitalizzazione*), il gruppo Allianz-Ras è al II posto preceduto da Generali con il 30,28%.

BNL Vita al 31 dicembre 2003 ha realizzato premi complessivi nel mercato assicurativo vita pari a 2.068.017.000,00 di euro corrispondenti ad una quota di mercato del 3,29% di cui: ramo I premi pari a • 1.428.147.000,00 (5,17%), ramo III premi pari a • 583.374.000,00 (2,17%) e ramo V premi pari a • 56.496.000,00 (0,68%).

Considerato che la quota realizzata da BNL Vita nel ramo d'azienda oggetto d'acquisizione appare del tutto marginale (inferiore all'1%) e precisamente: lo 0,22% del mercato di ramo I, lo 0,6% del mercato di ramo III e lo 0,02% del mercato di ramo V si ritiene che l'operazione lasci inalterata la posizione di Allianz-Ras rispetto all'equilibrio concorrenziale esistente. Proprio tale considerazione porta inoltre a ritenere del tutto trascurabili gli effetti di tale acquisizione nei diversi mercati locali in cui il gruppo Allianz-Ras è presente.

3. Conclusioni.

Alla luce delle osservazioni formulate considerato il tenore competitivo del mercato assicurativo vita e la scarsa significatività della quota di mercato interessata dall'operazione in esame si ritiene che tale acquisizione non sia idonea ad alterare gli attuali livelli di concorrenza nel mercato assicurativo vita.

Il Presidente
(Giancarlo Giannini)

9. ALTRE NOTIZIE

9.1 AVVISI E COMUNICATI DELL'ISVAP PUBBLICATI IN G.U.

Aumento del capitale sociale di “Unionvita S.p.A.”, con sede in Roma. (G.U. del 13 luglio 2004, n. 162).

L'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP, con nota del 30 giugno 2004 ha approvato, ai sensi dell'art. 37, comma 4, del d.lgs. n. 174/95, la modifica statutaria deliberata in data 27 aprile 2004 dall'Assemblea straordinaria degli azionisti di “Unionvita S.p.A.”. Tale modifica riguarda l'aumento del capitale sociale da euro 9.270.000 a euro 12.360.000.

* * * * *

Variazione del capitale sociale di “Toro Targa Assicurazioni S.p.A.”, con sede in Torino. (G.U. del 19 luglio 2004, n. 167)

L'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo - ISVAP con nota del 22 giugno 2004 ha approvato, ai sensi dell'art. 40, comma 4, del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 175, la modifica statutaria deliberata in data 22 aprile 2004 dall'Assemblea straordinaria degli azionisti di “Toro Targa Assicurazioni S.p.A.”. Tale modifica riguarda la riduzione del capitale sociale da euro 46.126.000 ad euro 27.952.149 a copertura della perdita dell'esercizio 2003 nonché l'aumento del medesimo ad euro 31.452.000 eseguito in data 30 giugno 2004.

* * * * *

Modifica del capitale sociale e del numero massimo dei componenti del Consiglio di Amministrazione della “Commercial Union Vita S.p.A.”, con sede in Milano. (G.U. del 23 luglio 2004, n. 171).

L'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP, con nota del 13 luglio 2004 ha approvato, ai sensi dell'art. 37, comma 4, del d.lgs. n. 174/1995, la modifica statutaria deliberata in data 29 aprile 2004 dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Commercial Union Vita S.p.A.. Tale modifica riguarda l'aumento del capitale sociale da euro 156.846.951,36 a euro 196.380.291,36 (art. 6 dello statuto) e l'ampliamento del numero massimo dei componenti del Consiglio di Amministrazione da n. 9 a n. 11 (art. 18 dello statuto).

* * * * *

Comunicazione del trasferimento del portafoglio assicurativo, ivi inclusi i contratti in regime di libertà di prestazione di servizi per i rischi situati in Italia, dalla Nascent Life Limited alla St. James's Place International plc, entrambe con sede a Dublino (Irlanda). (G.U. del 24 luglio 2004, n. 172)

L'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo - ISVAP, da notizia che l'Autorità di Vigilanza dell'Irlanda ha approvato il trasferimento del portafoglio assicurativo, ivi inclusi i contratti in regime di libertà di prestazione di servizi per i rischi situati in Italia, dalla Nascent Life Limited alla St. James's Place International plc entrambe con sede a Dublino (Irlanda).

Il trasferimento non è causa di risoluzione dei contratti trasferiti; tuttavia i contraenti che hanno il loro domicilio abituale o, se persone giuridiche, la loro sede nel territorio della Repubblica possono recedere dai rispettivi contratti entro il termine di sessanta giorni dalla pubblicazione della presente comunicazione.

* * * * *

Aumento di capitale sociale di “ B.P.B. Assicurazioni” con sede in Milano. (G.U. del 3 agosto 2004, n. 180)

L’Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP, con nota del 22 luglio 2004, ha approvato ai sensi dell’art. 37, comma 4, del d.lgs. 17 marzo 1995 n. 175, le modifiche statutarie deliberate in data 21 aprile 2004 dall’Assemblea straordinaria degli azionisti di “B.P.B. Assicurazioni S.p.A.”. Tali modifiche riguardano l’aumento del capitale sociale ad euro 22.880.000.

* * * * *

Aumento di capitale sociale di” B.P.B. Assicurazioni Vita” con sede in Milano. (G.U. del 3 agosto 2004, n. 180).

L’Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP, con nota del 22 luglio 2004, ha approvato ai sensi dell’art. 37, comma 4, del d.lgs. 17 marzo 1995 n. 174, le modifiche statutarie deliberate in data 21 aprile 2004 dall’Assemblea straordinaria degli azionisti di “B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A.”. Tali modifiche riguardano l’aumento del capitale sociale ad euro 33.800.000.

* * * * *

Aumento di capitale sociale di “Navale Assicurazioni S.p.A.” con sede in Ferrara. (G.U. del 3 agosto 2004, n. 180).

L’Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP, comunica che in attuazione della delibera dell’assemblea straordinaria degli azionisti tenutasi il 5 settembre 2003, il Consiglio di Amministrazione della società Navale Assicurazioni s.p.a., in data 30 marzo 2004, ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale per un importo nominale massimo di euro 15.750.000. In data 21 giugno 2004 sono state completate le operazioni di aumento del capitale sociale pari, pertanto, ad euro 26.250.000.

* * * * *

Aumento di capitale sociale di “Carige R.D. Assicurazioni e Riassicurazioni S.p.A.” con sede in Milano (G.U. del 10 agosto 2004, n. 186).

L’Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo - ISVAP - con nota del 22 luglio 2004, ha approvato, ai sensi dell’art. 40, comma quattro, del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 175, la modifica statutaria deliberata in data 28 novembre 2003 dall’assemblea straordinaria degli azionisti di “Carige R.D. Assicurazioni e Riassicurazioni S.p.A.”. Tale modifica riguarda l’aumento di capitale sociale ad euro 137.872.800,00.

* * * * *

Comunicazione del trasferimento di portafoglio dalle società Tryg Forsikring II A/S e Tryg Forsikring, Rejse og Sundhed A/S alla società Tryg Forsikring A/S, operante in Italia nei rami danni. (G.U. del 19 agosto 2004, n. 194).

L'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di interesse collettivo – ISVAP, dà notizia che l'Autorità di vigilanza danese ha approvato, in data 28 giugno 2004, il trasferimento di portafoglio dalle società danesi Tryg Forsikring II A/S e Tryg Forsikring, Rejse og Sundhed A/S alla società Tryg Forsikring A/S, con sede legale in Danimarca, Klausdalsbrovej 601 DK - 2750 Ballerup, ammessa ad operare in Italia in regime di libera prestazione di servizi nei rami danni, a seguito della fusione delle tre società.

L'operazione di fusione non è causa di risoluzione dei contratti trasferiti ivi inclusi i contratti stipulati in regime di libertà di prestazione di servizi per i rischi situati in Italia; tuttavia i contraenti che hanno il loro domicilio abituale, o se persone giuridiche, la loro sede nel territorio della Repubblica, possono recedere dai rispettivi contratti entro sessanta giorni dalla pubblicazione della presente comunicazione.

* * * * *

Cambio della denominazione sociale di “Unipol Assicurazioni s.p.a.” con sede in Bologna (G.U. del 24 agosto 2004, n. 198).

L'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di interesse collettivo – ISVAP rende noto che in data 29 aprile 2004 l'assemblea straordinaria degli azionisti di Unipol Assicurazioni s.p.a. ha deliberato di variare la denominazione sociale da Compagnia Assicuratrice Unipol – Società per Azioni o Unipol Assicurazioni in Compagnia Assicuratrice Unipol s.p.a. o Unipol Assicurazioni s.p.a..

* * * * *

Trasferimento della sede di “Milano Assicurazioni s.p.a.” con sede in Milano (G.U. del 24 agosto 2004, n. 198).

L'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di interesse collettivo – ISVAP rende noto che in data 26 aprile 2004 l'assemblea straordinaria degli azionisti di Milano Assicurazioni s.p.a. ha deliberato il trasferimento della sede da Assago, Milanofiori (Mi) Strada 6, Palazzo A 13 a Milano, Via Senigallia 18/2.

* * * * *

Aumento del capitale sociale di “TUA Assicurazioni S.p.A.” con sede in Milano. (G.U. del 30 agosto 2004, n. 203)

L'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP, con nota del 3 agosto 2004, ha approvato ai sensi dell'art. 40, comma 4, del d.lgs. n. 175/1995 le modifiche statutarie deliberate in data 6 aprile 2004 dall'Assemblea straordinaria degli azionisti di “TUA Assicurazioni S.p.A.”. Tali modifiche riguardano, tra l'altro, l'aumento del capitale sociale da euro 5.160.000 ad euro 9.160.000.

* * * * *

Modifica del capitale sociale di “Uni One Vita S.p.a.” (G.U. del 31 agosto 2004, n. 204).

L’Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP, con nota del 2004, ha approvato, ai sensi dell’art. 37, comma 4, del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 174, le modifiche statutarie deliberate in data 19 aprile 2004 dall’assemblea straordinaria degli azionisti di “Uni One Vita S.p.a.”. Tali modifiche riguardano, tra l’altro, l’aumento del capitale sociale da euro 5.164.570,00 a euro 10.000.000,00.

* * * * *

Aumento di capitale sociale di “Poste Vita” con sede in Roma. (G.U. del 14 settembre 2004, n. 216).

L’Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP, con nota del 9 agosto 2004, ha approvato ai sensi dell’art. 37, comma 4, del d.lgs. 17 marzo 1995 n. 174, le modifiche statutarie deliberate in data 30 giugno 2004 dall’Assemblea straordinaria degli azionisti di “Poste Vita S.p.A.”. Tali modifiche riguardano l’aumento del capitale sociale ad euro 300.000.000.

9.2 CALENDARIO DELLE ADUNANZE DEL COLLEGIO DI GARANZIA PER LA DISCIPLINA DEGLI ALBI DEGLI AGENTI DI ASSICURAZIONE, DEI MEDIATORI DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE E DEL RUOLO DEI PERITI ASSICURATIVI

COLLEGIO DI GARANZIA PER LA DISCIPLINA DEGLI ALBI E DEL RUOLO

Viste le norme di organizzazione e funzionamento del Collegio approvate del Consiglio dell'ISVAP con provvedimento n. 1338 dell'11 novembre 1999 e successive modificazioni e integrazioni, si stabilisce il seguente calendario delle adunanze riferito ai mesi di:

GENNAIO 2004

Giorni: 19 e 26

FEBBRAIO 2004

Giorni: 9 e 23

MARZO 2004

Giorni: 9 e 16

APRILE 2004

Giorni: 6 e 20

MAGGIO 2004

Giorni: 11 e 25

GIUGNO 2004

Giorni: 8 e 22

Orario stabilito per l'apertura delle adunanze: h. 9,30.

Il Presidente
Antonio La Torre

10. INDICE

INDICE

- <i>Sommario</i>	Pag.	III
- <i>Premessa</i>	“	V
1. <u>ATTIVITA' PROVVEDIMENTALE</u>	“	1
1.1 <u>PROVVEDIMENTI DI CARATTERE GENERALE</u>	“	3
Provvedimento n. 2299 del 9 agosto 2004 Prova di idoneità per l'iscrizione nell'Albo dei mediatori di assicurazione e riassicurazione per l'anno 2004	“	5
Provvedimento n. 2300 del 9 agosto 2004 Prova di idoneità per l'iscrizione nell'Albo nazionale degli agenti di assicurazione per l'anno 2004	“	10
1.2 <u>ALTRI PROVVEDIMENTI</u>	“	15
1.2.1 <u>Autorizzazioni all'esercizio dell'attività</u>		
Provvedimento n. 2285 del 22 giugno 2004 Autorizzazione a Ronda s.p.a. , con sede in Milano all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami I, III e V di cui all'allegato I, tab. A) al decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 174	“	17
Provvedimento n. 2286 del 23 giugno 2004 Autorizzazione alla SACE BT s.p.a. , con sede in Roma, all'esercizio dell'attività assicurativa nel ramo credito di cui al punto A) della tabella allegata al decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 175	“	17
1.2.2 <u>Autorizzazioni ad estendere l'esercizio dell'attività</u>		
Provvedimento n. 2289 del 1° luglio 2004 Autorizzazione alla Europ Assistance Italia s.p.a. , con sede in Milano, ad estendere l'esercizio dell'attività riassicurativa nel ramo 17. Tutela giudiziaria di cui al punto A) della tabella allegata al decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 175	“	18
Provvedimento n. 2296 del 22 luglio 2004 Autorizzazione Claris Vita s.p.a. , con sede in Milano, ad estendere l'esercizio dell'attività assicurativa nei rami 1. Infortuni, 2. Malattia di cui al punto A) della tabella allegata al decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 175 e nel ramo IV di cui all'allegato I al decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 174	“	19
1.2.3 <u>Fusioni</u>		
Provvedimento n. 2284 del 22 giugno 2004 Fusione per incorporazione Lloyd Italico Assicurazioni s.p.a. , con sede in Genova, in Toro Assicurazioni s.p.a. , con sede in Torino	“	19

Provvedimento n. 2287 del 23 giugno 2004	
Fusione per incorporazione della SIS Compagnia di Assicurazioni s.p.a. in Milano Assicurazioni s.p.a. ,	Pag. 20
Provvedimento n. 2301 del 10 settembre 2004	
Approvazione fusione per incorporazione di Toro Assicurazioni s.p.a. con sede in Torino , in Ronda s.p.a. con sede in Milano	“ 20
 <i>1.2.4 Trasferimenti di portafoglio</i>	
Provvedimento n. 2295 del 22 luglio 2004	
Approvazione del trasferimento parziale del portafoglio assicurativo, costituito dai contratti di ramo III denominati “Brianza Unit Linked” da Skandia Vita s.p.a. a Desio Vita s.p.a.	“ 21
 <i>1.2.5 Decadenze</i>	
Provvedimento n. 2291 del 14 luglio 2004	
Decadenza della Europa Tutela Giudiziaria - Compagnia di Assicurazioni s.p.a. (in breve Europa Tutela Giudiziaria s.p.a.) , con sede in Assago Milanofiori (Milano), dall’autorizzazione all’esercizio dell’attività assicurativa in alcuni rami danni	“ 22
1.3 CIRCOLARI STATISTICHE	“ 23
1.3.1 Elenco delle circolari statistiche (III trimestre 2004)	“ 25
2. <u>ASSETTI PROPRIETARI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE</u>	“ 27
2.1. ARTT. 9, 10 E 11 LEGGE 9 GENNAIO 1991, N. 20 - AUTORIZZAZIONI ALL’ASSUNZIONE DI PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO IN IMPRESE ASSICURATIVE. COMUNICAZIONI EFFETTUATE DAI SOGGETTI AUTORIZZATI (variazioni dal 1/7/2004 al 30/9/2004)	“ 29
3. <u>PARTECIPAZIONI ASSUNTE DALLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE</u>	“ 31
3.1. PUBBLICAZIONI, ORDINATE PER SOCIETA’ ASSICURATIVA DICHIARANTE, RELATIVE ALLE COMUNICAZIONI AI SENSI DELL’ART. 5 DELLA LEGGE 9 GENNAIO 1991, N. 20, COME SOSTITUITO DALL’ART. 114, COMMA 1, LETT. A) DEL DECRETO LEGISLATIVO 17 MARZO 1995, N. 174 (III TRIMESTRE 2004)	“ 33
4. <u>ATTIVITA’ SANZIONATORIA</u>	“ 47
4.1 APPLICAZIONE DI SANZIONI (III TRIMESTRE 2004)	“ 49
- <i>Violazione di norme sulla corretta gestione assicurativa</i>	” 49
- <i>Violazione di norme riguardanti gli obblighi di comunicazione all’Isvap</i>	“ 51
- <i>Violazione di norme poste a tutela dell’utenza</i>	“ 54
- <i>Violazione di norme sulla tenuta degli albi e ruoli degli operatori autonomi (brokers, periti) e dei collaboratori delle imprese assicurative (agenti)</i>	“ 56
- <i>Violazione di norme relative alle operazioni finanziarie, intergruppo ed all’autorizzazione alla detenzione del controllo</i>	“ 57
5. <u>RECLAMI</u>	“ 59
5.1 RECLAMI PER TIPOLOGIA DI IMPRESE (III TRIMESTRE 2004)	“ 61

5.2 RECLAMI RIGUARDANTI I RAMI DANNI (III TRIMESTRE 2004)	Pag.	61
5.3 RECLAMI RIGUARDANTI I RAMI VITA (III TRIMESTRE 2004)	“	62
5.4 RECLAMI RIGUARDANTI LE IMPRESE IN LIQUIDAZIONE COATTA AMM.VA (III TRIMESTRE 2004)	“	63
6. <u>ATTI COMUNITARI DI INTERESSE PER IL SETTORE ASSICURATIVO</u>	“	65
6.1 SELEZIONE DALLA GAZZETTA UFFICIALE DELLE COMUNITA' EUROPEE	“	67
7. <u>ELENCHI DEGLI OPERATORI DEL MERCATO ASSICURATIVO</u>	“	69
7.1 IMPRESE DI ASSICURAZIONE	“	71
7.1.1 Variazioni nell'elenco delle imprese di assicurazione e di riassicurazione autorizzate (III trimestre 2004)	“	73
7.1.2 Imprese autorizzate in un altro Stato dell'Unione Europea operanti in Italia al 30 giugno 2004	“	73
7.2 AGENTI DI ASSICURAZIONE ISCRITTI NELL'ALBO NAZIONALE NEL III TRIMESTRE 2004 ...	“	75
7.3 MEDIATORI DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE ISCRITTI NELL'ALBO NEL III TRIMESTRE 2004	“	99
7.4 PERITI ASSICURATIVI ISCRITTI NEL RUOLO NAZIONALE NEL III TRIMESTRE 2004	“	107
8. <u>PARERI RESI ALL'AUTORITA' GARANTE DELLA CONCORRENZA E DEL MERCATO (ART. 20, COMMA 4, LEGGE 287/90)</u>	“	113
Parere del 17 agosto 2004		
Parere preliminare all'apertura di istruttoria – operazione di concentrazione MC GESTIONI Società di Gestione del Risparmio s.p.a. e società Sara Assicurazioni s.p.a.	“	115
Parere del 19 settembre 2004		
Procedimento I/575 avviato con delibera del 9 ottobre 2003, ai sensi degli artt. 2 e 14 della legge n. 287/90 nei confronti di Assicurazioni Generali s.p.a., Generali Vita sp.a., Alleanza Assicurazioni s.p.a., Ina Vita s.p.a., Iama Consulting Srl e Riunione Adriatica di Sicurtà s.p.a. ed esteso soggettivamente con delibera del 14 gennaio.	“	117
Parere del 21 settembre 2004		
Parere preliminare all'apertura di istruttoria – acquisizione da parte di RB Vita s.p.a. del ramo d'azienda di BNL Vita s.p.a.	“	129
9. <u>ALTRE NOTIZIE</u>	“	133
9.1 AVVISI E COMUNICATI DELL'ISVAP	“	135
Aumento del capitale sociale di “ Unionvita s.p.a. ”, con sede in Roma	“	135

Variazione del capitale sociale di Toro Targa Assicurazioni s.p.a. , con sede in Torino	<i>Pag.</i>	135
Modifica del capitale sociale e del numero massimo dei componenti del Consiglio di Amministrazione della “ Commercial Union Vita s.p.a. ” con sede in Milano	“	135
Comunicazione del trasferimento di portafoglio assicurativo, ivi inclusi i contratti in regime di libertà di prestazione di servizi per i rischi situati in Italia, dalla Nascent Life Limited alla St. James’s Place International plc , entrambe con sede a Dublino (Irlanda)	“	135
Aumento del capitale sociale di “ B.P.B. Assicurazioni ”, con sede in Milano	“	136
Aumento del capitale sociale di “ B.P.B. Assicurazioni Vita ”, con sede in Milano	“	136
Aumento del capitale sociale di “ Navale Assicurazioni ”, con sede in Ferrara	“	136
Aumento del capitale sociale di “ Carige R.D. Assicurazioni e Riassicurazioni ”, con sede in Milano“		136
Comunicazione del trasferimento di portafoglio dalle società Tryg Forsikring II A/S e Tryg Forsikring, Rejse og Sundhed A/S alla società Tryg Forsikring A/S , operante in Italia nei rami danni	“	137
Cambio della denominazione sociale di “ Unipol Assicurazioni s.p.a. ”, con sede in Bologna	“	137
Trasferimento della sede di “ Milano Assicurazioni s.p.a. ”, con sede in Milano	“	137
Aumento del capitale sociale di “ TUA Assicurazioni s.p.a. ”, con sede in Milano	“	137
Modifica del capitale sociale di “ Uni One Vita s.p.a. ”	“	138
Aumento del capitale sociale di “ Poste Vita ”, con sede in Roma	“	138
 <i>9.2 CALENDARIO DELLE ADUNANZE DEL COLLEGIO DI GARANZIA PER LA DISCIPLINA DEGLI ALBIDEGLI AGENTI DI ASSICURAZIONE, DEI MEDIATORI DI ASSICURAZIONE E DI RIASSICURAZIONE E DEL RUOLO DEI PERITI ASSICURATIVI</i>		
	“	139

*Istituto per la vigilanza
sulle assicurazioni private
e di interesse collettivo*

BOLLETTINO
Anno VII - N. 3
Luglio - Settembre 2004

Redazione

**Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni
private e di interesse collettivo**
Via del Quirinale, 21
00187 - Roma
Tel. 06/42.133.1
Fax 06/42.133.735
Internet - <http://www.isvap.it>
E-mail: Serv.Studi@isvap.it

*Pubblicazione della
Presidenza del Consiglio dei Ministri
Dipartimento per l'informazione
e l'editoria*
Via Po, 14 – 00198 Roma – Tel. 06/85981

Direttore

Mauro Masi

Stampa e diffusione

Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato s.p.a.
Stabilimento Salario - Roma

