



---

**Bollettino mensile**  
**Anno V - n. 4/2010**

Publicato il 31 maggio 2010

---



# *ISVAP* (Legge 12 agosto 1982, n.576 e successive modificazioni ed integrazioni)

---

Registrazione presso il Tribunale di Roma n. 278/2006 del 14 luglio 2006

Direzione e Redazione presso l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo - Servizio Studi  
Via del Quirinale, 21 - 00187 ROMA  
Centralino 06/42133.1  
Fax Sezione Studi 06/42133.735  
e-mail: [Serv.Studi@isvap.it](mailto:Serv.Studi@isvap.it)

Direttore Responsabile Dr. Giovanni CUCINOTTA

---



# Indice

|   |     |
|---|-----|
| 1. ATTIVITA' PROVVEDIMENTALE ISVAP .....  | 1   |
| 1.1 <b>PROVVEDIMENTI DI CARATTERE GENERALE</b> .....  | 3   |
| <b>Provvedimento n. 2796 del 16 aprile 2010</b><br>Modifiche ed integrazioni al regolamento n. 27 del 14 ottobre 2008, concernente la tenuta dei registri assicurativi di cui all'articolo 101 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private.....                       | 5   |
| 1.2 <b>PROVVEDIMENTI RIGUARDANTI SINGOLE IMPRESE</b> .....  | 7   |
| <b>Provvedimento n. 2795 del 14 aprile 2010</b><br>Arfin Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni s.p.a., con sede in Milano – Nomina del commissario per la gestione provvisoria e conseguente sospensione delle funzioni degli organi di amministrazione e di controllo dell'impresa. ....                | 9   |
| 1.2.1 <b>PROVVEDIMENTI AI SENSI DELL'ART. 79, COMMA 3, DEL D.LGS 7 SETTEMBRE 2005, N. 209</b> .....   | 11  |
| Autorizzazione ad Assicurazioni Generali S.p.A. ad assumere una partecipazione di controllo nel capitale sociale di Europ Assistance Yardim ve Destek Hizmetleri Ticaret Anonim Sirketi.....  | 11  |
| 2. PROVVEDIMENTI SANZIONATORI.....  | 13  |
| 2.1 <b>SANZIONI AMMINISTRATIVE PECUNIARIE: ORDINANZE</b> .....  | 15  |
| 2.2 <b>SANZIONI DISCIPLINARI: RADIAZIONI - INTERMEDIARI E PERITI</b> .....  | 93  |
| 2.3 <b>SENTENZE SU RICORSI PRESENTATI AVVERSO LE SANZIONI</b> .....   | 103 |
| Sentenza del Tribunale Amministrativo Regionale per il Lazio n. 7798/2010 del 21 aprile 2010.....   | 105 |
| 3. PARERI RESI ALL'AUTORITA' GARANTE DELLA CONCORRENZA E DEL MERCATO (ART. 20, COMMA 4, L. 287/90).....   | 119 |
| <b>Parere del 15 gennaio 2010</b><br>Parere ai sensi dell'art. 20, comma 4, della legge n. 287/90, in merito agli effetti concorrenziali sul mercato assicurativo a seguito dell'operazione di acquisizione da parte del Credito Valtellinese S.c. del controllo esclusivo di Banca della Ciociaria S.p.A. .... | 121 |

**Parere del 2 marzo 2010**

Parere ai sensi dell'art. 20, comma 4, della legge n. 287/90, in merito agli effetti concorrenziali sul mercato assicurativo a seguito dell'operazione di acquisizione da parte di Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. del controllo esclusivo della società Bipiemme Vita S.p.A. .... 125

**Parere dell'11 marzo 2010**

Parere ai sensi dell'art. 20, comma 4, della legge n. 287/90, in merito agli effetti concorrenziali sul mercato assicurativo a seguito dell'operazione di acquisizione da parte di Unipol Gruppo Finanziario S.p.a. del controllo esclusivo della società Arca Vita S.p.A..... 129

|     |   |     |
|-----|---|-----|
| 4.  | ATTI COMUNITARI DI INTERESSE PER IL SETTORE ASSICURATIVO .....  | 135 |
| 4.1 | SELEZIONE DALLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA .....  | 137 |
| 5.  | ALTRE NOTIZIE.....  | 139 |
| 5.1 | MODIFICHE STATUTARIE .....  | 141 |
|     | Aumento del capitale sociale di CF Assicurazioni S.p.A., con sede in Roma.....  | 141 |
| 5.2 | TRASFERIMENTI DI PORTAFOGLIO DI IMPRESE DELLO SPAZIO ECONOMICO EUROPEO .....  | 141 |
|     | Avviso del trasferimento parziale del portafoglio assicurativo costituito da contratti di ramo III, ivi inclusi i contratti in regime di libertà di prestazione di servizi per i rischi situati in Italia, della società Sella Life Limited, con sede in Irlanda, a C.B.A. Vita S.p.A. con sede in Italia. .... | 141 |
| 5.3 | CALENDARIO DELLE ADUNANZE DEL COLLEGIO DI GARANZIA SUI PROCEDIMENTI DISCIPLINARI .....  | 142 |
| 5.4 | TASSO DI INTERESSE GARANTIBILE NEI CONTRATTI RELATIVI AI RAMI VITA .....  | 143 |
|     | Determinazione dei tassi massimi di interesse da applicare ai contratti dei rami vita espressi in euro che prevedono una garanzia di tasso di interesse.....  | 143 |







# 1. ATTIVITA' PROVVEDIMENTALE ISVAP

---



## 1.1 PROVVEDIMENTI DI CARATTERE GENERALE

---



Provvedimento n. 2796 del 16 aprile 2010 (G.U. n. 100 del 30 aprile 2010)

**Modifiche ed integrazioni al regolamento n. 27 del 14 ottobre 2008, concernente la tenuta dei registri assicurativi di cui all'articolo 101 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private.**

## **L'ISVAP**

**VISTA** la legge 12 agosto 1982, n. 576 e successive modificazioni ed integrazioni, concernente la riforma della vigilanza sulle assicurazioni;

**VISTO** il decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 e successive modificazioni ed integrazioni, recante il Codice delle Assicurazioni Private;

**CONSIDERATA** la necessità di apportare alcune modifiche all'articolo 7 del Regolamento ISVAP n. 27 del 14 ottobre 2008 concernente la registrazione delle informazioni relative ai contratti collettivi, alle convenzioni e ai contratti generali di riassicurazione, al fine di tener conto dell'esperienza applicativa;

**RITENUTA** l'esigenza di procedere all'immediata emanazione del presente Provvedimento al fine di garantire la corretta applicazione delle norme del Regolamento ISVAP n. 27 del 14 ottobre 2008,

**adotta**

**il seguente Provvedimento:**

### **Art. 1**

**(Modifiche all'articolo 7 del Regolamento ISVAP n. 27 del 14 ottobre 2008)**

1. L'articolo 7 del Regolamento ISVAP n. 27 del 14 ottobre 2008, è sostituito dal seguente: “

### **Art. 7**

**(Contratti collettivi, convenzioni e contratti generali di riassicurazione)**

1. *Nel caso di contratti collettivi, di convenzioni o di contratti generali di riassicurazione, le imprese riportano nei registri assicurativi le annotazioni con riferimento anche alle singole posizioni o applicazioni o ai singoli rapporti di riassicurazione stipulati in esecuzione dei contratti generali. In caso di contratti collettivi o di convenzioni assunti in coassicurazione, le registrazioni delle singole posizioni o applicazioni sono effettuate dall'impresa delegataria.*

2. *Con riferimento alle singole posizioni o applicazioni o ai singoli rapporti di riassicurazione, i registri assicurativi riportano almeno le informazioni di cui all'allegato 1.*
3. *Con riferimento al registro dei contratti emessi dalle imprese autorizzate all'attività di assicurazione nei rami danni, per le singole posizioni o applicazioni il cui premio unitario non è superiore a euro 100 e la copertura assicurativa è accessoria alla vendita di un prodotto o alla prestazione di un servizio, le imprese, in deroga al comma 1 e al comma 2, forniscono evidenza di tali posizioni o applicazioni in separati elenchi che:*
  - 1) *riportano, in sostituzione dei dati di cui al comma 2, le informazioni che consentono di individuare in modo univoco l'unità di rischio posta in copertura e il periodo della copertura; l'ISVAP si riserva di verificare che i dati sostitutivi raggiungano i medesimi obiettivi di informativa dei dati sostituiti;*
  - 2) *sono aggiornati con le informazioni o i dati di cui al punto 1) non oltre novanta giorni dalla data della singola adesione o inclusione;*
  - 3) *sono formati come documenti informatici e conservati in maniera digitale alla chiusura di ciascun trimestre nel rispetto delle regole stabilite dal decreto legislativo 7 marzo 2005, n. 82, e dalle relative disposizioni di attuazione, per il termine di cui all'articolo 2220, comma 1, del codice civile dalla data dell'ultima annotazione. Si applica l'articolo 5, comma 8.*
4. *Con riferimento alle singole posizioni o applicazioni di cui al comma 3 le imprese individuano, sulla base di criteri previamente formalizzati che tengano conto delle caratteristiche della copertura e delle modalità di identificazione dell'assicurato, i contratti collettivi o le convenzioni per le quali le informazioni sulle singole posizioni o applicazioni previste dal comma 3 sono disponibili solo al momento del sinistro. In tali casi le singole posizioni o applicazioni non sono oggetto di registrazione ai sensi del presente articolo. Le imprese conservano evidenza dell'elenco di tali contratti e convenzioni e dei criteri utilizzati per la loro individuazione."*

## **Art. 2**

### **(Entrata in vigore)**

1. Il presente Provvedimento entra in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

## **Art. 3**

### **(Pubblicazione)**

1. Il presente Provvedimento è pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana, nel Bollettino e sul sito internet dell'ISVAP.

Il Presidente  
(Giancarlo Giannini)

## 1.2 PROVVEDIMENTI RIGUARDANTI SINGOLE IMPRESE

---





Provvedimento n. 2795 del 14 aprile 2010 (G.U. n. 100 del 30 aprile 2010)

**Arfin Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni s.p.a., con sede in Milano – Nomina del commissario per la gestione provvisoria e conseguente sospensione delle funzioni degli organi di amministrazione e di controllo dell'impresa.**

### L'ISVAP

**VISTA** la legge 12 agosto 1982, n. 576 e successive modificazioni ed integrazioni, recante la riforma della vigilanza sulle assicurazioni;

**VISTO** il decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 e successive modificazioni e integrazioni, recante il Codice delle assicurazioni private e, in particolare, gli articoli 221 e 222;

**VISTO** il Provvedimento ISVAP n. 2379 del 12 ottobre 2005 con il quale Arfin Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni s.p.a. è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa in alcuni rami danni;

**VISTA** la nota del 12 marzo 2010 con la quale l'Autorità ha contestato a Arfin Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni s.p.a. la violazione degli artt. 14, lettera c), 38, 44 e 46 del d.lgs. n. 209/2005 al 31 dicembre 2009, tenuto conto dell'inadeguatezza del capitale sociale rispetto all'ammontare minimo richiesto, dell'insufficienza per 5 milioni di euro degli attivi a copertura delle riserve tecniche, della carenza per 6,4 milioni di euro del margine disponibile rispetto al margine richiesto ed alla quota di garanzia, ed ha chiesto la presentazione di un piano di finanziamento a breve termine ai sensi dell'art. 222, comma 2, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209;

**VISTO** il Provvedimento ISVAP n. 2785 del 12 marzo 2010 con il quale è stato fatto divieto a Arfin Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni s.p.a., ai sensi degli articoli 221, comma 2, e 222, comma 3, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 di compiere atti di disposizione sui propri beni esistenti sul territorio della Repubblica italiana;

**VISTI** le note del 1° aprile 2010 con le quali Arfin Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni s.p.a. ha trasmesso il piano di finanziamento a breve termine ed il verbale dell'Assemblea Straordinaria dei Soci del 31 marzo 2010, che ha deliberato di aumentare in modo scindibile il capitale sociale fino a 15.955.258 euro e quindi per un massimo di 14.000.008 euro;

**RILEVATO** che dalla documentazione trasmessa il 1° aprile 2010 risulta che la società non dispone delle condizioni di esercizio, in quanto gli interventi finanziari deliberati, necessari per ripristinare il possesso dei requisiti di vigilanza prudenziale e per garantire all'impresa condizioni di esercizio stabili, non sono stati effettuati né risulta alcun impegno irrevocabile a ricapitalizzare la società da parte di soggetti terzi;

**CONSIDERATO** che i fatti descritti integrano i presupposti di cui all'art. 231 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 e motivano le ragioni di assoluta urgenza di cui all'art. 230 del medesimo decreto risultando un progressivo deterioramento delle condizioni di esercizio e sussistendo la necessità di adottare immediati interventi di salvaguardia a garanzia degli assicurati, dei danneggiati e degli aventi diritto alle prestazioni assicurative;

**CONSIDERATO** che il Consiglio dell'ISVAP nella riunione del 14 aprile 2010 ha espresso parere favorevole in merito alla proposta di adozione del provvedimento di nomina del commissario per la gestione provvisoria;

### **Dispone**

la nomina, ai sensi dell'articolo 230, comma 1, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, del dott. Angelo Cremonese, nato a Roma, il 7 gennaio 1958, quale commissario per la gestione provvisoria di Arfin Compagnia di Assicurazioni e Riassicurazioni s.p.a. con sede in Milano, viale Nazario Sauro, 14, per la durata massima di due mesi dalla data di adozione del presente provvedimento.

Sono conseguentemente sospese le funzioni degli organi di amministrazione e di controllo della società.

Il presente Provvedimento è pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, nel Bollettino e sul sito internet dell'ISVAP.

Il Presidente  
(Giancarlo Giannini)

**1.2.1 PROVVEDIMENTI AI SENSI DELL'ART. 79, COMMA 3, DEL D.LGS 7 SETTEMBRE 2005, N. 209**

**Autorizzazione ad Assicurazioni Generali S.p.A. ad assumere una partecipazione di controllo nel capitale sociale di Europ Assistance Yardim ve Destek Hizmetleri Ticaret Anonim Sirketi**

L'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP – in data 1° aprile 2010 ha autorizzato, ai sensi dell'art. 79 del decreto legislativo 7 settembre 2005 n. 209 e del Regolamento Isvap n. 26 del 4 agosto 2008, Assicurazioni Generali S.p.A. ad assumere, per il tramite della controllata Europ Assistance Holding S.A., una partecipazione di controllo nel capitale sociale di Europ Assistance Yardim ve Destek Hizmetleri Ticaret Anonim Sirketi.



## 2. PROVVEDIMENTI SANZIONATORI

---



*I provvedimenti sanzionatori e le relative informazioni contenuti in questa sezione del Bollettino sono omessi poiché decorsi cinque anni dalla pubblicazione.*

**OMISSIS**





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

---



Parere del 15 gennaio 2010

Nella versione pubblicata di questo parere sono state omesse alcune informazioni di natura riservata non destinate alla pubblicazione

**Parere ai sensi dell'art. 20, comma 4, della legge n. 287/90, in merito agli effetti concorrenziali sul mercato assicurativo a seguito dell'operazione di acquisizione da parte del Credito Valtellinese S.c. del controllo esclusivo di Banca della Ciociaria S.p.A.**

Si fa riferimento alla nota del 16 dicembre 2009, prot. n. 0069652, pervenuta a questa Autorità successivo 17 dicembre, con la quale codesta Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (di seguito "AGCM") ha chiesto il parere di cui all'articolo 20, comma 4, della legge n. 287/90 in ordine all'acquisizione da parte del Credito Valtellinese S.c. (capogruppo del gruppo bancario Credito Valtellinese) del controllo esclusivo di Banca della Ciociaria S.p.A..

## **1. Premessa e descrizione dell'operazione**

L'operazione consiste nell'acquisizione da parte del Credito Valtellinese (di seguito "Creval") del controllo esclusivo di Banca della Ciociaria, oggi controllata congiuntamente dallo stesso Creval (con partecipazione del 37,96%) e da altro socio FinTre srl, attraverso l'esercizio dell'opzione di acquisto fino ad un massimo del 53% del capitale sociale di quest'ultima, **omissis**.

La conclusione dell'operazione è condizionata alla favorevole conclusione dei procedimenti di autorizzazione instaurati presso le Autorità competenti (Banca d'Italia e AGCM). Si segnala, peraltro, che l'operazione medesima non è sottoposta ad alcuna autorizzazione da parte dell'ISVAP.

## **2. Soggetto acquirente**

Il Creval è capogruppo dell'omonimo gruppo bancario, attivo principalmente nel settore del credito cooperativo. La banca, sulla base di quanto riferito nella comunicazione ex articolo 16, comma 1, della legge 287/1990, è presente sul mercato nazionale con 509 sportelli distribuiti in dieci regioni italiane. Con riguardo ai mercati rilevanti per l'operazione<sup>1</sup>, si segnala che il Creval possiede 26 sportelli nella provincia di Roma, mentre non possiede sportelli nelle province di Frosinone e di Latina.

Nel mercato assicurativo il gruppo Creval è presente attraverso Global Assicurazioni S.p.A., intermediario assicurativo con forma societaria, controllato per il tramite di Bancaperta S.p.A.,

---

<sup>1</sup> Il mercato rilevante ai fini dell'operazione è quello della distribuzione dei prodotti assicurativi attraverso il canale bancario nelle province di Roma, Frosinone e Latina, le uniche nelle quali Banca della Ciociaria possiede propri sportelli.

società del gruppo. Inoltre, il gruppo Creval detiene una partecipazione di natura finanziaria in Global Assistance S.p.A., impresa di assicurazione partecipata al 40% dal Credito Valtellinese (l'impresa è controllata con una quota azionaria del 60% da RI.FIN. srl, capogruppo dell'omonimo gruppo assicurativo). Global Assistance è autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami danni con una raccolta premi, nel primo trimestre 2009, di **omissis**, pari ad una quota di mercato danni dello **omissis**. La raccolta è concentrata prevalentemente nel ramo I danni (**omissis**), nel ramo II danni (**omissis**), nel ramo VIII danni (**omissis**).

Il Creval è iscritto nella sezione D del Registro unico degli intermediari assicurativi (RUI) e svolge attività di intermediazione assicurativa per conto delle seguenti imprese di assicurazione: Risparmio & Previdenza S.p.A., Genertellife S.p.A., L'Assicuratrice Italiana Vita S.p.A., Aviva S.p.A., Eurizonvita S.p.A., L'Assicuratrice Italiana Danni S.p.A., Axa Interlife S.p.A., Global Assistance S.p.A., Unisalute S.p.A. ed Aviva Italia S.p.A..

### **3. Soggetto acquisito**

Banca della Ciociaria, sulla base di quanto riferito nella comunicazione ex articolo 16, comma 1, della legge 287/1990, è presente sul mercato nazionale con 15 sportelli (13 nella provincia di Frosinone, 1 nella provincia di Latina e 1 nella provincia di Roma), potenzialmente interessati dalla distribuzione di prodotti assicurativi dei rami danni e vita.

Infatti, la Banca, che non possiede legami partecipativi di alcun genere con imprese assicurative, è iscritta nella sezione D del Registro unico degli intermediari assicurativi (RUI) e svolge attività di intermediazione assicurativa per conto delle seguenti imprese di assicurazione: Vittoria Assicurazioni S.p.A., Net Insurance S.p.A., Skandia Vita S.p.A., Zurich Investments Life s.p.a, L.A. Vita S.p.A., Helvetia Vita S.p.A..

### **4. Definizione dei mercati assicurativi interessati**

Il mercato interessato dall'operazione è quello della distribuzione attraverso il solo canale bancario di prodotti assicurativi dei rami vita e danni.

Dal punto di vista geografico il mercato della distribuzione dei prodotti assicurativi è a carattere locale (provinciale) e riguarda, con riferimento all'operazione in questione, le province di Frosinone, Latina e Roma, le uniche nelle quali la Banca della Ciociaria possiede sportelli. Al riguardo, tuttavia, si precisa che il Creval non possiede sportelli nelle province di Latina e di Frosinone.

### **5. Mercato della distribuzione**

Si premette che l'ISVAP non dispone, su base provinciale, di dati statistici relativi alla distribuzione di prodotti assicurativi ripartiti per singoli canali distributivi (canale bancario e postale, agenzie con mandato ed in economia, promotori finanziari, broker, altre forme di vendita diretta).

Il dato quantitativo che è possibile fornire si riferisce alla complessiva distribuzione nella province interessate<sup>2</sup> dei prodotti assicurativi delle imprese di assicurazione che si avvalgono degli sportelli delle banche interessate dall'operazione di concentrazione, in qualità di

---

<sup>2</sup> A tal fine, si segnala che l'unica provincia interessata dalla contemporanea operatività del Creval e di Banca della Ciociaria è quella di Roma.

intermediari iscritti nella sezione D del RUI<sup>3</sup>. Pertanto i dati forniti, riferendosi a tutti i canali distributivi, saranno verosimilmente superiori a quelli, qui rilevanti, concernenti il solo canale bancario.

Si precisa, inoltre, che – ai fini della valutazione dei profili anticoncorrenziali - non sussiste sovrapposizione tra i mandati relativi alla distribuzione di prodotti assicurativi conferiti a Creval e a Banca della Ciociaria.

### 5.1 Distribuzione nei rami vita

Tanto premesso, si segnalano – avuto riguardo alla distribuzione dei prodotti dei rami vita nella provincia interessata dall'operazione di concentrazione - i seguenti, più significativi<sup>4</sup>, dati statistici riferiti a tutto il III trimestre 2009:

#### CREVAL

EurizonVita S.p.A. ha distribuito prodotti assicurativi vita per una quota pari al **omissis** del mercato nazionale, mentre nelle province interessate la quota più rilevante si registra nella provincia di Roma, dove tale impresa ha distribuito prodotti vita per una quota pari al **omissis** del mercato provinciale;

Aviva S.p.A. ha distribuito assicurativi vita per una quota pari allo **omissis**, del mercato nazionale, mentre nelle province interessate la quota più rilevante si registra nella provincia di Frosinone, dove tale impresa ha distribuito prodotti vita per una quota pari allo **omissis** del mercato provinciale.

#### Banca della Ciociaria

Zurich Investments Life S.p.A. ha distribuito prodotti assicurativi vita per una quota pari allo **omissis**, del mercato nazionale, mentre nelle province interessate la quota più rilevante si registra nella provincia di Roma, dove tale impresa ha distribuito prodotti vita per una quota pari all'**omissis** del mercato provinciale;

Vittoria Assicurazioni S.p.A. ha distribuito prodotti assicurativi vita per una quota pari allo **omissis**, del mercato nazionale, mentre nelle province interessate la quota più rilevante si registra nella provincia di Roma, dove tale impresa ha distribuito prodotti vita per una quota pari allo **omissis** del mercato provinciale.

#### Distribuzione nei rami danni

Con riferimento alla distribuzione dei prodotti dei rami danni nelle province interessate dall'operazione di concentrazione, si indicano i seguenti, più significativi, dati statistici riferiti a tutto il III trimestre 2009:

---

<sup>3</sup> Risparmio & Previdenza S.p.A., Genertellife S.p.A., L'Assicuratrice Italiana Vita S.p.A., Aviva S.p.A., Eurizonvita S.p.A., L'Assicuratrice Italiana Danni S.p.A., Axa Interlife S.p.A., Global Assistance S.p.A., Unisalute S.p.A. ed Aviva Italia S.p.A., con riferimento al Creval.

Vittoria Assicurazioni S.p.A., Net Insurance S.p.A., Skandia Vita S.p.A., Zurich Investments Life s.p.a, L.A. Vita S.p.A., Helvetia Vita S.p.A., con riferimento alla Banca della Ciociaria.

<sup>4</sup> Le quote di mercato provinciale delle altre imprese di assicurazione che intrattengono rapporti di distribuzione con il Creval e Banca della Ciociaria risultano, nelle province interessate, del tutto irrilevanti per i fini in oggetto.

## **CREVAL**

Unisalute S.p.A. ha distribuito prodotti assicurativi danni per una quota pari allo **omissis**, del mercato nazionale, mentre nelle province interessate la quota più rilevante si registra nella provincia di Roma, dove tale impresa ha distribuito prodotti danni per una quota pari allo **omissis** del mercato provinciale;

Aviva Italia S.p.A. ha distribuito prodotti assicurativi danni per una quota pari allo **omissis**, del mercato nazionale, mentre nelle province interessate la quota più rilevante si registra nella provincia di Frosinone, dove tale impresa ha distribuito prodotti danni per una quota pari allo **omissis** del mercato provinciale.

## **Banca della Ciociaria**

Vittoria Assicurazioni S.p.A. ha distribuito prodotti assicurativi danni per una quota pari allo **omissis**, del mercato nazionale, mentre nelle province interessate la quota più rilevante si registra nella provincia di Latina, dove tale impresa ha distribuito prodotti danni per una quota pari al **omissis** del mercato provinciale.

## **Conclusioni**

In relazione al verificarsi di riflessi anticoncorrenziali sul mercato della distribuzione assicurativa derivanti dall'operazione in oggetto, questa Autorità, avuto riguardo alla limitata sovrapposizione territoriale delle reti distributive dei due soggetti bancari interessati, nonché all'assenza di variazioni quantitative sostanziali rispetto alla situazione attuale, ritiene che l'operazione di concentrazione in esame non alteri l'equilibrio concorrenziale preesistente nel mercato della distribuzione dei prodotti assicurativi vita e danni.

Il Presidente  
(Giancarlo Giannini)

Parere del 2 marzo 2010

|   |
|---|
| Nella versione pubblicata di questo parere sono state omesse alcune informazioni di natura riservata non destinate alla pubblicazione |
|---|

**Parere ai sensi dell'art. 20, comma 4, della legge n. 287/90, in merito agli effetti concorrenziali sul mercato assicurativo a seguito dell'operazione di acquisizione da parte di Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. del controllo esclusivo della società Bipiemme Vita S.p.a**

Si fa riferimento alla nota del 4 febbraio 2010, prot. n. 0014774, pervenuta a questa Autorità in pari data, con la quale codesta Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (di seguito AGCM), ha chiesto il parere di cui all'art. 20, comma 4, della legge n. 287/90 in ordine all'operazione di acquisizione da parte di Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. ("BPM") del controllo esclusivo della società Bipiemme Vita S.p.a. ("BPM Vita").

**1. Premessa e descrizione dell'operazione**

In particolare, l'operazione si realizza attraverso l'acquisto da parte di Banca Popolare di Milano di azioni ordinarie pari al 51% del capitale sociale della compagnia assicurativa Bipiemme Vita, attualmente detenuto da Fondiaria-SAI per il tramite della propria controllata Milano Assicurazioni.

All'esito dell'operazione, BPM verrà a detenere il 100% del capitale sociale di BPM Vita.

Al riguardo e per quanto di competenza si fa presente che in data 25 febbraio 2010 BPM ha presentato a questa Autorità, ai sensi degli artt. 68 e seguenti del decreto legislativo 7 settembre 2005 n. 209, istanza di autorizzazione all'assunzione del controllo di BPM Vita.

La conclusione dell'operazione è pertanto condizionata alla favorevole conclusione dei procedimenti di autorizzazione presso le Autorità competenti (ISVAP e AGCM).

**2. Soggetto acquisito**

BPM Vita è una compagnia di assicurazione appartenente al gruppo Fondiaria-SAI, attiva principalmente nella distribuzione di prodotti assicurativi vita.

In particolare, la società oggetto di acquisizione è controllata da Milano Assicurazioni s.p.a., a sua volta controllata da Fondiaria-SAI s.p.a., capogruppo dell'omonimo gruppo assicurativo.

BPM Vita risulta autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami vita I, III, IV, V e VI e nei rami danni 1-Infortuni e 2-Malattia.

Si riporta, di seguito, il dato attinente alla raccolta premi nei rami vita in Italia al III trimestre 2009 per la società BPM Vita.

In particolare:

- BPM Vita ha raccolto premi per **omissis**, pari ad una quota di mercato vita dello **omissis**. La raccolta è concentrata prevalentemente nel ramo I (quota di ramo **omissis**).

Fondiarria-SAI, capogruppo dell'omonimo gruppo assicurativo al quale, come anticipato, appartiene BPM Vita, è autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa in tutti i rami danni e vita ad eccezione della riassicurazione nel ramo VI.

Il gruppo Fondiarria-SAI opera in Italia nei mercati vita e danni, attraverso le seguenti compagnie di diritto italiano:

#### Rami vita

- BIM Vita S.p.A., autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami vita I, III, V e VI e riassicurativa nel ramo I;
- Bipiemme Vita S.p.A, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami vita I, III, IV, V e VI e riassicurativa nei rami I, III, V e VI, nonché all'attività assicurativa e riassicurativa nei rami 1-Infortuni e 2-Malattia;
- Dialogo Vita S.p.A, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami I, III, V e VI e riassicurativa nel ramo I;
- Liguria Vita S.p.A, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami vita I, III, e V ed all'attività riassicurativa nel ramo I;
- Popolare Vita S.p.A, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami vita I, III, IV, V e VI e nei rami danni 1-Infortuni e 2-Malattia;
- Systema Vita S.p.A, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami vita I, III, V e VI e riassicurativa nei rami I, V e VI;
- Milano Assicurazioni S.p.A., autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa in tutti i rami vita, nonché all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa in tutti i rami danni.

#### Rami danni

- Capitalia Assicurazioni S.p.A., autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 16, 17 e 18 e riassicurativa negli stessi rami ad eccezione del ramo 18;
- Dialogo Assicurazioni S.p.A., autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami 1, 2, 3, 8, 9, 10, 12, 13, 16, 17 e 18;
- Europa Tutela Giudiziaria S.p.A., autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa nel ramo 17;
- Liguria Assicurazioni S.p.A., autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa in tutti i rami danni e riassicurativa negli stessi rami ad eccezione del ramo 18;
- Pronto Assistance S.p.A., autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa nel ramo 18;
- Italiana Assicurazioni S.p.A., autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa in tutti i rami danni;
- Systema compagnia di Assicurazioni S.p.A, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa nei rami 1, 2, 3, 6, 8, 9, 10, 12, 13, 16, 17 e 18.

A tutto il III trimestre 2009, il gruppo Fondiarria-SAI ha complessivamente raccolto in Italia, nei mercati vita e danni, premi per **omissis**, pari ad una quota di mercato del **omissis**



circa. Di questi, **omissis** di euro circa sono imputabili alla gestione vita (quota di mercato vita **omissis**).

Nel mercato vita, **omissis** della produzione del gruppo Fondiaria-SAI è rappresentato da polizze di ramo I (**omissis** – quota di ramo **omissis**), il **omissis** da prodotti di ramo III (**omissis**), **omissis** da quelli di ramo V (**omissis**) e **omissis** da quelli di ramo VI (**omissis**).

### 3. Soggetto acquirente

BPM, società cooperativa a responsabilità limitata, è la capogruppo del gruppo BPM ed è una banca interregionale che opera, direttamente o tramite le società controllate e partecipate, in tutti i settori di attività bancaria, nonché nel settore assicurativo esclusivamente per il tramite della partecipazione del 49% nella società BPM Vita.

Relativamente alla produzione vita della società BPM Vita, si rinvia ai dati sopra indicati.

Da ultimo, si fa presente che BPM risulta regolarmente iscritta nel Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi (sez. D), in quanto svolge attività di intermediazione per le seguenti imprese: Filo Diretto Assicurazioni S.p.A., Cardif Assicurazioni S.p.A., CNP IAM S.A., CNP Assurances S.A., Systema Compagnia di Assicurazioni S.p.A., BPM Vita S.p.A., Navale Assicurazioni S.p.A., Fondiaria-Sai S.p.A., Cardif Assurances Risquers Divers S.A..

### 4. Definizione dei mercati assicurativi interessati

I mercati interessati dall'operazione in parola sono quelli individuati nei settori della produzione e della distribuzione dei singoli rami vita.

Dal punto di vista geografico il mercato della produzione è a carattere nazionale, mentre quello della distribuzione è a carattere locale (provinciale).

### 5. Mercato della distribuzione

In generale, la domanda assicurativa nel mercato vita viene soddisfatta prevalentemente attraverso sportelli bancari e postali. A tutto il III trimestre 2009, il 61,2% dei prodotti vita è stato distribuito attraverso il canale bancario e postale, il 14,3% circa dai promotori finanziari, il 14,2% dalle agenzie con mandato, il 9,1% da agenzie in economia e gerenze. Marginalmente da brokers (0,8%) e da altre forme di vendita diretta (0,4%).

Nel dettaglio, a tutto il III trimestre 2009, BPM Vita ha distribuito i prodotti assicurativi vita esclusivamente attraverso sportelli bancari (**omissis** della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale).

Anche per quanto riguarda il gruppo Fondiaria-SAI la distribuzione nei rami vita, avuto riguardo al medesimo periodo, è avvenuta prevalentemente attraverso sportelli bancari (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale) e per il residuo attraverso agenzie con mandato (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale), agenzie in economia e gerenze (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale), brokers (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale), promotori finanziari (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale).

A livello provinciale, BPM Vita non detiene quote di mercato rilevanti ai fini concorrenziali,

avuto riguardo alla soglia di attenzione del **omissis**, considerato che la quota più rilevante si registra ad Alessandria con il **omissis** circa.

A livello provinciale, neanche il gruppo Fondiaria-SAI detiene quote di mercato rilevanti, avuto riguardo alla soglia di attenzione del **omissis**, pur dovendosi segnalare le quote detenute nelle province di Verona (**omissis**), Modena (**omissis**), Vercelli (**omissis**), Alessandria (**omissis**), Novara, Reggio Emilia, Bergamo e Verbano (**omissis**).

Le rilevate soglie di attenzione del gruppo Fondiaria-SAI nelle province indicate, peraltro, sono da attribuire prevalentemente alla distribuzione dei prodotti di imprese diverse da BPM Vita (prevalentemente ai prodotti di Popolare Vita).

### **Conclusioni**

In relazione al verificarsi di riflessi anticoncorrenziali sul mercato assicurativo vita derivanti dall'operazione di acquisizione del controllo esclusivo di BPM Vita da parte di BPM, questa Autorità ritiene che l'operazione di concentrazione in esame non alteri l'equilibrio concorrenziale preesistente nel mercato della produzione e della distribuzione dei prodotti assicurativi vita. Infatti, BPM si limita ad acquisire il controllo esclusivo della stessa impresa di assicurazione attraverso la quale è ad oggi presente sul mercato assicurativo.

Il Presidente  
(Giancarlo Giannini)

Parere dell'11 marzo 2010

|   |
|---|
| Nella versione pubblicata di questo parere sono state omesse alcune informazioni di natura riservata non destinate alla pubblicazione |
|---|

**Parere ai sensi dell'art. 20, comma 4, della legge n. 287/90, in merito agli effetti concorrenziali sul mercato assicurativo a seguito dell'operazione di acquisizione da parte di Unipol Gruppo Finanziario S.p.a. del controllo esclusivo della società Arca Vita S.p.a.**

Si fa riferimento alla nota del 10 febbraio 2010, prot. n. 0016046, pervenuta a questa Autorità in pari data, con la quale codesta Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (di seguito AGCM) ha richiesto il parere di cui all'art. 20, comma 4, della legge n. 287/90 in ordine all'acquisizione da parte della società Unipol Gruppo Finanziario S.p.a. (d'ora innanzi UGF) del controllo esclusivo di Arca Vita S.p.a..

**1. Premessa e descrizione dell'operazione**

L'operazione consiste nell'acquisizione del controllo esclusivo di Arca Vita s.p.a. da parte di UGF in esecuzione del contratto di compravendita, stipulato in data 24 dicembre 2009, tra EM.RO Popolare S.p.a., Banca Popolare di Sondrio S.c.p.a., Meliorbanca (azionisti di Arca Vita con partecipazioni rispettivamente del 48,75%, 39,93%, 6,20%) e UGF, ai sensi del quale quest'ultima società, oggi non detentrici di alcuna partecipazione, acquisirà quote del capitale sociale di Arca Vita nella misura del 28,8% da EM.RO Popolare S.p.a., del 25% da Banca Popolare di Sondrio S.c.p.a. e del 6,2% da Meliorbanca.

All'esito dell'operazione UGF deterrà il 60% del capitale sociale di Arca Vita, acquisendo il controllo esclusivo di quest'ultima e, indirettamente, delle sue controllate assicurative (Arca Assicurazioni e Isi Insurance) e non (Arca Inlinea, Arca Sistemi, Arca Vita International LTD, Arca Direct Assicurazioni, Isi Insurance Direct, Omega 2004 in liquidazione, Janua B&A Broker s.p.a. e Banca Nuova Terra). L'accordo prevede, altresì, che la posizione di controllo di UGF sarà rafforzata da modifiche agli statuti di Arca Vita e delle società del gruppo Arca da cui deriverà l'affidamento della gestione strategica di tali imprese in via esclusiva all'azionista di maggioranza UGF.

Si rappresenta, inoltre, che in esecuzione degli impegni contenuti nel medesimo contratto, UGF acquisirà le partecipazioni non di controllo detenute in Arca Assicurazioni da EM.RO Popolare S.p.a. (19,05%) e Banca Popolare di Sondrio S.c.p.a. (9,90%).

Inoltre, per quanto di competenza, si fa presente che in data 8 febbraio 2010 UGF (unitamente a Holmo s.p.a., finanziaria di controllo di UGF s.p.a.) ha presentato a questa Autorità, ai sensi degli articoli 68 e seguenti del decreto legislativo 7 settembre 2005 n. 209, istanza di autorizzazione all'assunzione delle partecipazioni di controllo diretto in Arca Vita e di controllo indiretto in Arca Assicurazioni e Isi Insurance.

Il relativo procedimento di autorizzazione è tuttora in corso.

## 2. Soggetto acquisito

Arca Vita è un'impresa autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa nei rami vita I ed assicurativa nei rami III, V e VI ed è a capo del gruppo assicurativo Arca di cui fanno parte imprese assicurative e non.

Si riporta, di seguito, il dato, aggiornato al III trimestre 2009, attinente alla raccolta premi realizzata, in Italia, nei rami vita, da Arca Vita.

In particolare, l'impresa ha raccolto premi complessivi per **omissis**, pari ad una quota di mercato vita dello **omissis**. La raccolta è così concentrata: **omissis**.

Si rileva, inoltre, che la raccolta complessiva dei premi realizzata nel medesimo periodo dal gruppo Arca ammonta a **omissis**, pari ad una quota di mercato dello **omissis**, ripartita per **omissis** nei rami vita (**omissis** del mercato vita, riferibile esclusivamente alla raccolta di Arca Vita) e **omissis** nei rami danni (**omissis** del mercato danni, riferibile alla raccolta di Arca Assicurazioni e Isi Insurance).

## 3. Soggetto acquirente

UGF è una società di partecipazioni posta a capo del gruppo Unipol Gruppo Finanziario attivo nel settore assicurativo, bancario e dell'intermediazione finanziaria.

In particolare, per quanto riguarda la dimensione assicurativa, la holding UGF detiene partecipazioni di controllo nelle seguenti imprese assicurative, vita e danni: UGF Assicurazioni s.p.a. (100%), Unisalute s.p.a. (98,48%), Linear s.p.a. (100%), Bnl Vita s.p.a. (51%), Navale Assicurazioni s.p.a. (99,83%) e, per il tramite di quest'ultima, Navale Vita s.p.a..

La complessiva produzione assicurativa riferibile ad UGF, aggiornata al III trimestre 2009, ammonta a **omissis**, pari ad una quota di mercato dell' **omissis** di cui **omissis** nei rami vita (**omissis** del mercato vita) e **omissis** nei rami danni (**omissis** del mercato danni). La produzione di gruppo è concentrata prevalentemente in UGF Assicurazioni (**omissis** pari ad una quota del **omissis** del mercato vita e **omissis**, pari ad una quota del **omissis** del mercato danni) e in Bnl Vita (**omissis**, pari ad una quota del **omissis** del mercato vita).

Per quanto riguarda UGF Assicurazioni, la raccolta risulta prevalentemente distribuita nei seguenti rami: **omissis**

Per quanto riguarda, invece, Bnl Vita, la produzione è prevalentemente concentrata nel ramo I, **omissis**, pari ad una quota di ramo del **omissis** e nel ramo III, **omissis**, pari ad una quota di ramo del **omissis**.

## 4. Definizione dei mercati assicurativi interessati

I mercati interessati dall'operazione in parola sono quelli individuati nei settori della produzione e della distribuzione dei singoli rami vita e danni.

Dal punto di vista geografico il mercato della produzione è a carattere nazionale, mentre quello della distribuzione è a carattere locale (provinciale).

## 5. Mercato della distribuzione

### 5.1. Canali distributivi

In generale, si rileva che:

- nel mercato vita la domanda assicurativa viene soddisfatta prevalentemente attraverso sportelli bancari e postali. A tutto il III trimestre 2009, il 61,2% dei prodotti vita è stato distribuito attraverso il canale bancario e postale, il 14,3% circa dai promotori finanziari, il 14,2% dalle agenzie con mandato, il 9,1% da agenzie in economia e gerenze. Marginalmente da brokers (0,8%) e da altre forme di vendita diretta (0,4%);
- in quello danni, l'analisi per canale distributivo nel medesimo periodo continua ad evidenziare la preponderanza della raccolta attraverso le agenzie con mandato (84,1%), prevalentemente riferita al ramo R.C. auto.

Si segnala che UGF Assicurazioni, Bnl Vita, Arca Vita ed Arca Assicurazioni hanno in essere accordi di bancassicurazione per la distribuzione dei propri prodotti assicurativi, tra cui, ai fini che qui rilevano:

- UGF Assicurazioni con UGF Banca (società del gruppo UGF);
- Bnl Vita con Banca Nazionale del Lavoro;
- Arca Vita ed Arca Assicurazioni con Banca della Nuova Terra (società del gruppo Arca), nonché con EM.RO Popolare S.p.a. e Banca Popolare di Sondrio S.c.p.a..

#### Rami vita

Arca Vita, anche in forza dei citati accordi di bancassicurazione, ha distribuito i prodotti vita prevalentemente attraverso sportelli bancari (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale) ed in modo meno rilevante attraverso agenzie con mandato (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale).

Con riferimento al gruppo UGF:

- la distribuzione dei prodotti vita di UGF Assicurazioni e Navale Vita è avvenuta prevalentemente attraverso agenzie con mandato (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale), sportelli bancari (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale), agenzie in economia e gerenze (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale), promotori finanziari (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale);
- la distribuzione dei prodotti vita di Bnl Vita è avvenuta quasi esclusivamente attraverso sportelli bancari (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale).

Nel dettaglio, avuto riguardo alla distribuzione a livello di gruppo UGF mediante sportelli bancari, si rileva che la relativa quota è riferibile prevalentemente a UGF Assicurazioni (**omissis**

della distribuzione totale del canale) e a Bnl Vita (**omissis** della distribuzione totale del canale). Negli altri canali la distribuzione vita di gruppo è in larga misura attribuibile a quella realizzata da UGF Assicurazioni.

### Rami danni

Per quanto relativo, invece, alla distribuzione nei rami danni, il gruppo Arca (Arca Assicurazioni e Isi Insurance) si è avvalso prevalentemente delle agenzie con mandato (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale), degli sportelli bancari (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale) e dei brokers (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale).

Con riferimento, invece, alla distribuzione dei prodotti danni del gruppo UGF (UGF Assicurazioni, Linear, Unisalute e Navale Assicurazioni), essa è avvenuta prevalentemente attraverso agenzie con mandato (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale), brokers (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale), agenzie in economia e gerenze (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale) e, per la parte residua, attraverso altri canali (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale). Il risultato di gruppo è in larga parte riferibile alla distribuzione di UGF Assicurazioni, avuto particolare riguardo alle agenzie con mandato (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale) e ai brokers (**omissis** circa della propria produzione e **omissis** della distribuzione totale del canale).

### 5.2. Province

Si premette che l'ISVAP non dispone, su base provinciale, di dati statistici relativi alla distribuzione di prodotti assicurativi ripartiti per singoli canali distributivi (canale bancario e postale, agenzie con mandato ed in economia, promotori finanziari, broker, altre forme di vendita diretta).

Il dato quantitativo che è possibile fornire si riferisce alla complessiva distribuzione dei prodotti di UGF e di Arca Vita (nonché del gruppo Arca) nelle province interessate dalla contemporanea operatività di tali imprese. Pertanto i dati forniti, riferendosi a tutti i canali distributivi, saranno normalmente superiori a quelli relativi ai singoli canali autonomamente considerati.

Si riporta, di seguito, il dato, aggiornato al bilancio 2008, attinente alla distribuzione su base provinciale dei prodotti assicurativi delle imprese e dei gruppi coinvolti nell'operazione.

### Rami vita

A livello provinciale, Arca Vita (ma risultato non dissimile si registra con riferimento al gruppo Arca), avuto riguardo alla soglia significativa del 30%, non detiene quote di mercato rilevanti ai fini concorrenziali, attestandosi la società in prevalenza su livelli medi inferiori all'**omissis**. Si segnalano, tuttavia, le quote potenzialmente rilevanti, anche se contenute entro accettabili limiti di concentrazione, detenute nelle province di Oristano (**omissis**), Sassari (**omissis**), Nuoro (**omissis**), Ragusa (**omissis**), Cagliari (**omissis**) e Siracusa (**omissis**).

Per quanto riguarda il gruppo UGF, non si segnalano, del pari, quote di mercato particolarmente rilevanti, fatta eccezione per quelle riscontrate nelle province di Bologna (**omissis**), Oristano (**omissis**), Sassari (**omissis**), Cagliari (**omissis**) e Grosseto (**omissis**). Le riferite quote provinciali di gruppo sono attribuibili prevalentemente a UGF Assicurazioni per

quanto riguarda la provincia di Bologna, a Bnl Vita per quanto riguarda le province di Oristano, Sassari e Cagliari.

### **Rami danni**

Il gruppo Arca (Arca Assicurazioni e Isi Insurance) non detiene in alcuna provincia quote di mercato rilevanti, considerato che la presenza più significativa si registra nella provincia di Sassari ove viene registrata la quota di mercato del **omissis**.

Neanche il gruppo UGF, avuto riguardo alla soglia di attenzione del 30%, fa rilevare quote provinciali rilevanti. Si segnalano, tuttavia, le quote detenute dal gruppo, riferibili in prevalenza alla distribuzione di UGF Assicurazioni, nelle province di Bologna (**omissis**), Reggio Emilia (**omissis**), Grosseto (**omissis**), Modena (**omissis**), Ravenna e Forlì (**omissis**), Cosenza, Crotona e Pesaro (**omissis**).

### **Conclusioni**

In relazione al verificarsi di riflessi anticoncorrenziali sul mercato assicurativo derivanti dall'operazione di acquisizione da parte di UGF del controllo esclusivo di Arca Vita e, per il suo tramite, del controllo indiretto di Arca Assicurazioni e di Isi Insurance, questa Autorità rileva che:

- sotto il profilo della produzione, le quote di mercato, vita e danni, di Arca Vita e del gruppo Arca, avuto riguardo anche alla raccolta nei singoli rami, non sono rilevanti ai fini di una significativa modificazione dell'assetto concorrenziale;
- sotto il profilo della distribuzione, considerata la soglia significativa del 30%, avuto anche riguardo alla parziale diversità dei canali distributivi di cui si avvalgono le imprese interessate dall'operazione, quelli tradizionali per UGF, fatta eccezione per Bnl Vita, quello bancario per Arca Vita, non sono ravvisabili variazioni sostanziali rispetto alla situazione attuale.

In conclusione, nelle more dell'istruttoria di autorizzazione ai sensi degli articoli 68 e seguenti del d.lgs. 209/05, questa Autorità, considerato che l'acquisizione del controllo di Arca Vita da parte di UGF non comporta mutamenti sostanziali degli attuali assetti di mercato, ritiene che l'operazione in parola non alteri l'equilibrio concorrenziale preesistente nel mercato della produzione e distribuzione dei prodotti assicurativi vita e danni.

Il Presidente  
(Giancarlo Giannini)





## 4. ATTI COMUNITARI DI INTERESSE PER IL SETTORE ASSICURATIVO

---



4.1 SELEZIONE DALLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA

| <b>GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA</b> | <b>DESCRIZIONE DELL'ATTO</b>   |
|---|--|
| C 87 del 1 aprile 2010.                       | Parere della Banca Centrale Europea del 18 marzo 2010 relativamente ad una proposta di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio recante modifica delle direttive 1998/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE e 2009/65/CE per quanto riguarda i poteri dell'Autorità bancaria europea, dell'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali e dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati. |
| C 87 del 1 aprile 2010.                       | Decisione di un provvedimento di risanamento nei confronti dell'impresa di assicurazione Commercial Value A.A.E.   |
| C 87 del 1 aprile 2010.                       | Decisione sul provvedimento di risanamento relativo a Progress Assicurazioni S.p.A.  |
| C 87 E del 1 aprile 2010.                     | Risoluzione legislativa del Parlamento europeo del 10 marzo 2009 sulla proposta di regolamento del Consiglio relativo allo statuto della società privata europea.  |
| C 87 E del 1 aprile 2010.                     | Risoluzione del Parlamento europeo del 10 marzo 2010 sull'attuazione della direttiva 2006/43/CE relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati.  |
| C 95 del 15 aprile 2010.                      | Decisione sull'adozione di un provvedimento di risanamento nei confronti di KD Life Asigurāri S.A.   |

|                           |  |
|---------------------------|--|
| L 101 del 22 aprile 2010. | Decisione del Comitato Misto SEE N. 10/2010 del 29 gennaio 2010 che modifica l'allegato IX (Servizi finanziari) dell'accordo SEE (integrazione della decisione 2008/961/CE).   |
| L 101 del 22 aprile 2010. | Decisione del Comitato Misto SEE N. 15/2010 del 29 gennaio 2010 che modifica l'allegato XXII (Diritto societario) dell'accordo SEE (integrazione dei regolamenti 824/2009 e 839/2009 della Commissione per quanto riguarda lo IAS 39 e lo IFRS 7). |
| L 105 del 27 aprile 2010. | Decisione della Commissione del 26 aprile 2010 che istituisce il gruppo di esperti per un quadro comune di riferimento nel settore del diritto europeo dei contratti.  |

## 5. ALTRE NOTIZIE

---



## 5.1 MODIFICHE STATUTARIE

### **Aumento del capitale sociale di CF Assicurazioni S.p.A., con sede in Roma**

L'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – ISVAP – con comunicazione all'impresa del 28 aprile 2010, ai fini di vigilanza, ha approvato, ai sensi dell'art. 196 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 e del Regolamento Isvap n. 14 del 18 febbraio 2008, le modifiche statutarie deliberate in data 24 marzo 2010 dall'assemblea straordinaria degli azionisti di CF Assicurazioni S.p.A.. Tali modifiche hanno riguardato, tra l'altro, la variazione del capitale sociale da euro 5.000.000 a euro 5.360.000 mediante aumento deliberato per euro 3.000.000 e sottoscritto e versato per euro 2.760.000, di cui euro 2.400.000 destinati al ripianamento di parte della perdita dell'esercizio 2009 mediante riduzione e contemporanea ricostituzione del capitale.

\* \* \* \* \*

## 5.2 TRASFERIMENTI DI PORTAFOGLIO DI IMPRESE DELLO SPAZIO ECONOMICO EUROPEO

### **Avviso del trasferimento parziale del portafoglio assicurativo costituito da contratti di ramo III, ivi inclusi i contratti in regime di libertà di prestazione di servizi per i rischi situati in Italia, della società Sella Life Limited, con sede in Irlanda, a C.B.A. Vita S.p.A. con sede in Italia.**

L'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo - ISVAP, dà notizia che l'Alta Corte irlandese ha approvato, in data 23 marzo 2010, il trasferimento parziale di portafoglio dei contratti di ramo III, costituito da polizze "retail united linked", ivi inclusi i contratti in regime di libertà di prestazione di servizi dei rischi situati in Italia, della società Sella Life Limited, con sede in Irlanda, a C.B.A. Vita S.p.A. con sede in Italia.

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

**5.3 CALENDARIO DELLE ADUNANZE DEL COLLEGIO DI GARANZIA SUI PROCEDIMENTI DISCIPLINARI**

**I sezione**

Visto il Regolamento ISVAP n. 6 del 20 ottobre 2006, recante le norme di funzionamento del Collegio di garanzia sui procedimenti disciplinari, si stabilisce il seguente calendario delle adunanze riferito ai mesi di:

**MAGGIO**                      lunedì 10  
   martedì 18  
   lunedì 24

**GIUGNO**                      mercoledì 9  
   martedì 15  
   lunedì 21

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

Il Presidente  
(prof. avv. Luciano Infélisi)

**II sezione**

Visto il Regolamento ISVAP n. 6 del 20 ottobre 2006, recante le norme di funzionamento del Collegio di garanzia sui procedimenti disciplinari, si stabilisce il seguente calendario delle adunanze riferito ai mesi di:

**MAGGIO**                      giovedì 6  
   giovedì 13  
   giovedì 27

**GIUGNO**                      giovedì 3  
   giovedì 10  
   giovedì 17

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

Il Presidente  
(proc. dott. Ettore Torri)



**5.4 TASSO DI INTERESSE GARANTIBILE NEI CONTRATTI RELATIVI AI RAMI VITA**

**Determinazione dei tassi massimi di interesse da applicare ai contratti dei rami vita espressi in euro che prevedono una garanzia di tasso di interesse.**

(valori percentuali)

| Mese di rilevazione | Rendimento Lordo del titolo di Stato guida BTP a 10 anni<br>(1) | TMO<br>(2) | 60%TMO | Tasso massimo garantibile (TMG)<br>(3) | 75%TMO | Tasso massimo garantibile (TMG)<br>(4) |
|---------------------|---|------------|--------|--|--------|--|
| 2007 gen.           | 4,263   | 4,106      | 2,464  | 2,25                                   | 3,080  | 2,75                                   |
| feb.                | 4,280   | 4,155      | 2,493  | 2,25                                   | 3,116  | 2,75                                   |
| mar.                | 4,176   | 4,176      | 2,506  | 2,25                                   | 3,132  | 2,75                                   |
| apr.                | 4,370   | 4,188      | 2,513  | 2,25                                   | 3,141  | 2,75                                   |
| mag.                | 4,490   | 4,205      | 2,523  | 2,25                                   | 3,154  | 2,75                                   |
| giug.               | 4,772   | 4,245      | 2,547  | 2,25                                   | 3,184  | 2,75                                   |
| lug.                | 4,760   | 4,283      | 2,570  | 2,25                                   | 3,212  | 2,75                                   |
| ago.                | 4,584   | 4,317      | 2,590  | 2,25                                   | 3,238  | 3,25                                   |
| set.                | 4,574   | 4,362      | 2,617  | 2,25                                   | 3,272  | 3,25                                   |
| ott.                | 4,591   | 4,406      | 2,643  | 2,50                                   | 3,304  | 3,25                                   |
| nov.                | 4,449   | 4,446      | 2,667  | 2,50                                   | 3,334  | 3,25                                   |
| dic.                | 4,538   | 4,487      | 2,692  | 2,50                                   | 3,365  | 3,25                                   |
| 2008 gen.           | 4,399   | 4,399      | 2,639  | 2,50                                   | 3,299  | 3,25                                   |
| feb.                | 4,354   | 4,354      | 2,612  | 2,50                                   | 3,266  | 3,25                                   |
| mar.                | 4,377   | 4,377      | 2,626  | 2,50                                   | 3,283  | 3,25                                   |
| apr.                | 4,532   | 4,532      | 2,719  | 2,50                                   | 3,399  | 3,25                                   |
| mag.                | 4,703   | 4,553      | 2,732  | 2,50                                   | 3,415  | 3,25                                   |
| giug.               | 5,106   | 4,581      | 2,748  | 2,50                                   | 3,435  | 3,25                                   |
| lug.                | 5,095   | 4,609      | 2,765  | 2,50                                   | 3,465  | 3,25                                   |
| ago.                | 4,814   | 4,628      | 2,777  | 2,50                                   | 3,471  | 3,25                                   |
| set.                | 4,804   | 4,647      | 2,788  | 2,50                                   | 3,485  | 3,25                                   |
| ott.                | 4,780   | 4,663      | 2,798  | 2,50                                   | 3,497  | 3,25                                   |
| nov.                | 4,743   | 4,687      | 2,812  | 2,50                                   | 3,515  | 3,25                                   |
| dic.                | 4,469   | 4,469      | 2,681  | 2,50                                   | 3,352  | 3,25                                   |
| 2009 gen.           | 4,621   | 4,621      | 2,773  | 2,50                                   | 3,466  | 3,25                                   |
| feb.                | 4,536   | 4,536      | 2,722  | 2,50                                   | 3,402  | 3,25                                   |
| mar.                | 4,458   | 4,458      | 2,674  | 2,50                                   | 3,343  | 3,25                                   |
| apr.                | 4,356   | 4,356      | 2,614  | 2,50                                   | 3,267  | 3,25                                   |
| mag.                | 4,415   | 4,415      | 2,649  | 2,50                                   | 3,311  | 3,25                                   |
| giug.               | 4,606   | 4,606      | 2,764  | 2,50                                   | 3,455  | 3,25                                   |
| lug.                | 4,373   | 4,373      | 2,624  | 2,50                                   | 3,280  | 3,25                                   |
| ago.                | 4,116   | 4,116      | 2,470  | 2,50                                   | 3,087  | 3,25                                   |
| set.                | 4,088   | 4,088      | 2,453  | 2,50                                   | 3,066  | 3,25                                   |
| ott.                | 4,101   | 4,101      | 2,461  | 2,50                                   | 3,076  | 3,25                                   |
| nov.                | 4,057   | 4,057      | 2,434  | 2,50                                   | 3,043  | 3,25                                   |
| dic.                | 4,007   | 4,007      | 2,404  | 2,50                                   | 3,005  | 3,25                                   |
| 2010 gen.           | 4,078   | 4,078      | 2,447  | 2,50                                   | 3,059  | 3,25                                   |
| feb.                | 4,047   | 4,047      | 2,428  | 2,50                                   | 3,035  | 3,25                                   |
| mar.                | 3,941   | 3,941      | 2,365  | 2,50                                   | 2,956  | 3,25                                   |

(1) Desunto dalla pubblicazione mensile della Banca d'Italia "Supplementi al Bollettino Statistico - Indicatori monetari e finanziari - Mercato finanziario - Tavola n. 7, Indicatore S167005D".

(2) Il TMO di ciascun mese è dato, ai sensi dell'art. 12 di cui al Regolamento ISVAP n. 21/08, dal minore fra il rendimento lordo del BTP a 10 anni del mese considerato e la media semplice dei rendimenti lordi del BTP a 10 anni degli ultimi dodici mesi.

(3) Tasso massimo applicabile ai contratti dei rami vita che prevedono una garanzia di tasso di interesse, per i quali le imprese detengono una generica provvista di attivi (contratti di cui all'art. 13 del Regolamento ISVAP n. 21/08). Le variazioni del livello di tasso massimo devono trovare applicazione entro tre mesi dalla fine del mese nel quale se ne determina il valore.

(4) Tasso massimo applicabile, limitatamente ai primi otto anni della durata contrattuale, per i contratti a premio unico di assicurazione sulla vita non di puro rischio e di capitalizzazione, semprechè l'impresa disponga di un' idonea provvista di attivi per la copertura degli impegni assunti (contratti di cui all'art. 15 del Regolamento ISVAP n.21/08). Le variazioni del livello di tasso massimo devono trovare applicazione entro tre mesi dalla fine del mese nel quale se ne determina il valore.





