

DISTRIBUZIONE DEI PRODOTTI ASSICURATIVI

Control framework, sanzioni 2019-20 e analytics tools



INTRODUZIONE

Nell'arco degli ultimi sei anni l'**evoluzione** della **normativa in tema di distribuzione dei prodotti assicurativi** – dall'introduzione della direttiva IDD all'emanazione dei più recenti provvedimenti attuativi – ha comportato la progressiva **introduzione di importanti novità** per l'attività di distribuzione dei prodotti assicurativi, tra le quali:

- norme più vincolanti per la correttezza comportamentale nella vendita
- informazioni più chiare per i consumatori
- rafforzamento del sistema sanzionatorio

Per supportare i destinatari della normativa nel dotarsi di efficaci sistemi di controllo, **Macfin Group ha avviato una attività di monitoraggio dei provvedimenti sanzionatori comminati dalle Autorità di Vigilanza** – tra le quali IVASS, CONSOB, COVIP, AGCM, Garante Privacy – alle compagnie e gli intermediari assicurativi.

Grazie all'analisi dei provvedimenti sanzionatori ed alla loro classificazione per tipologie di destinatario, ambiti di violazione e linee di prodotto, **Macfin Group supporta le compagnie e gli intermediari assicurativi nell'impostazione dei piani di attività in ottica risk-based e nella due diligence** delle controparti commerciali.

In questo paper vengono sinteticamente illustrati:

- cenni al sistema normativo e alle conseguenti **evoluzioni del framework di controllo**
- i **principali insights** derivanti dalla nostra analisi dei provvedimenti sanzionatori per gli anni 2019 e 2020
- le caratteristiche del nostro **servizio di info-providing FineCheck** destinato alle compagnie e agli intermediari assicurativi, con il quale è possibile monitorare i provvedimenti sanzionatori ed accedere a tutti gli *insights* necessari per una adeguata impostazione dei piani di attività e conduzione di *due diligence*

1. QUADRO NORMATIVO E FRAMEWORK DI CONTROLLO

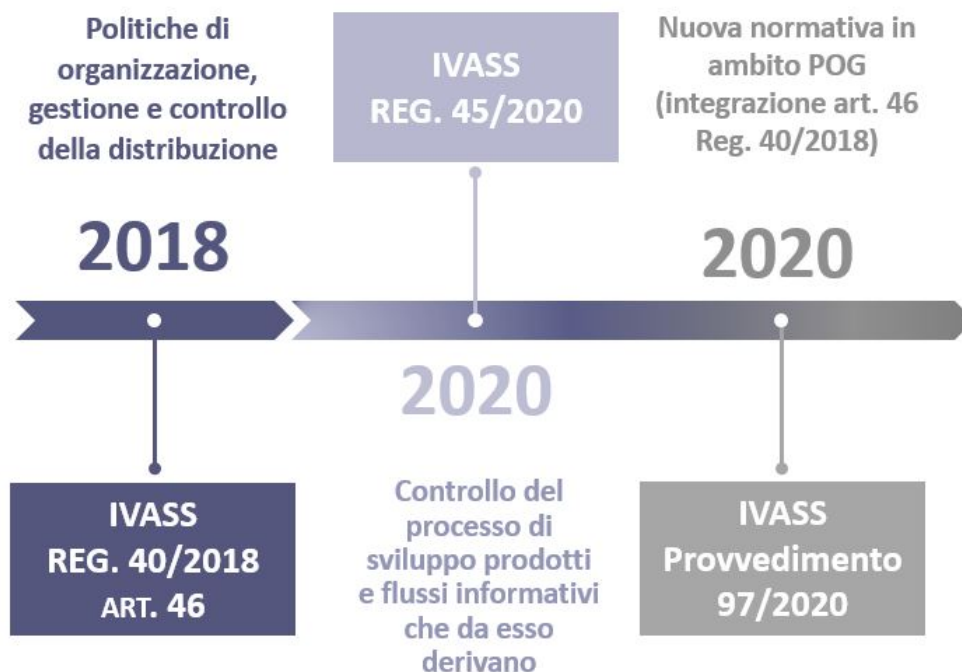
Il quadro normativo per il controllo della rete di distribuzione dei prodotti assicurativi

Con le ultime disposizioni di Ivass e Consob¹, la **direttiva IDD** è a tutti gli effetti **recepita dal sistema italiano**.

Le strutture preposte, sia delle imprese di assicurazione che degli intermediari, hanno già avviato un **percorso di adeguamento** con il coinvolgimento di quasi tutte le Funzioni interne.

La normativa vigente comporta, tra gli altri obblighi, la previsione di una **Funzione aziendale che proceda ai necessari controlli sull'attività delle reti distributive** di cui la Compagnia si avvale.

Normativa di riferimento



¹ Emanazione del Provvedimento n. 97/2020 e del Regolamento n. 45/2020 del 4 agosto 2020 da parte di Ivass e della Delibera n. 21466 di Consob del 28 luglio 2020.

Le attività di controllo sulla rete di distribuzione

Le Compagnie sono chiamate a dotarsi di un **processo di controllo della rete** volto a mitigare i **rischi di non conformità** in ambito distributivo.

A titolo esemplificativo, riportiamo nel seguito le principali componenti di un ipotetico processo di controllo della rete distributiva.

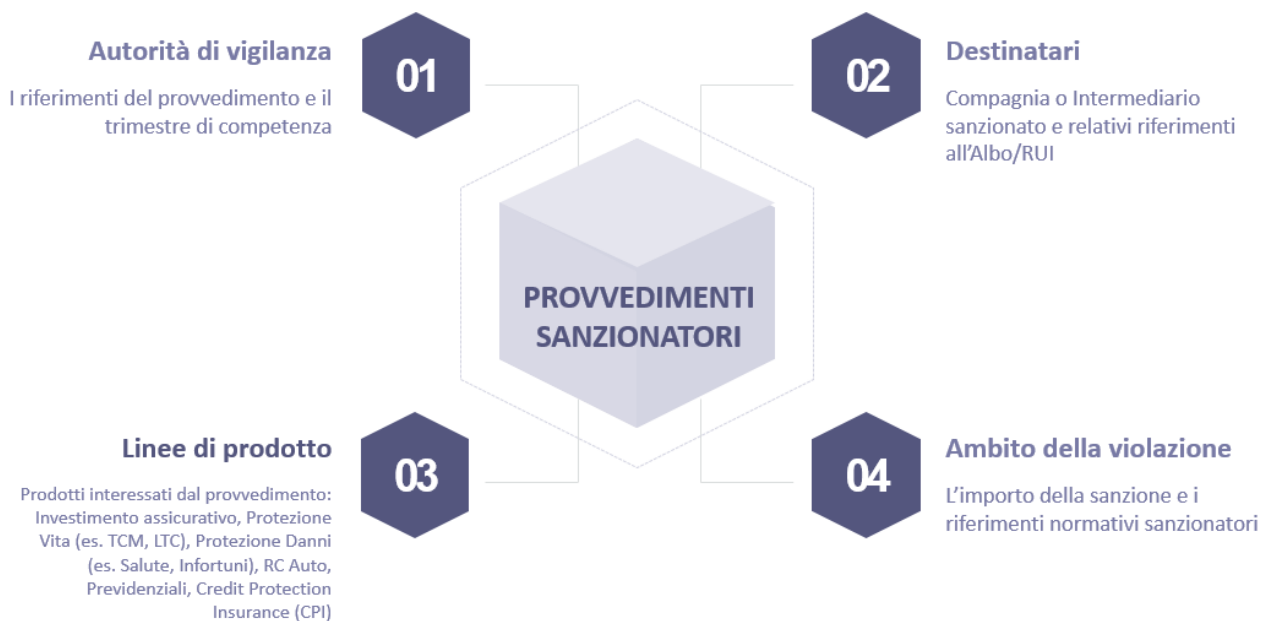


2. ANALISI CONDOTTA E PRINCIPALI INSIGHTS

L'analisi condotta da Macfin Group

Macfin Group ha avviato un'attività di **monitoraggio** delle sanzioni pecuniarie comminate a Compagnie e Intermediari assicurativi da diverse Autorità, tra le quali: IVASS, CONSOB, COVIP, AGCM e Garante PRIVACY.

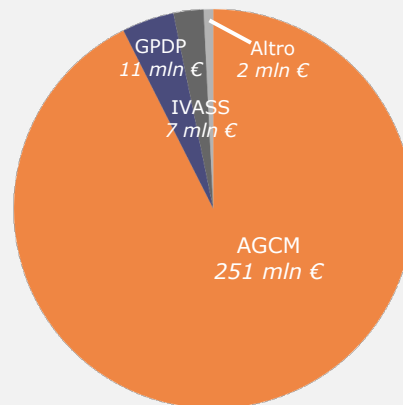
Per ciascun provvedimento sanzionatorio sono stati analizzati:



Nel seguito si riportano le principali risultanze dell'analisi per il biennio 2019 e 2020.

Principali insights 2019-2020

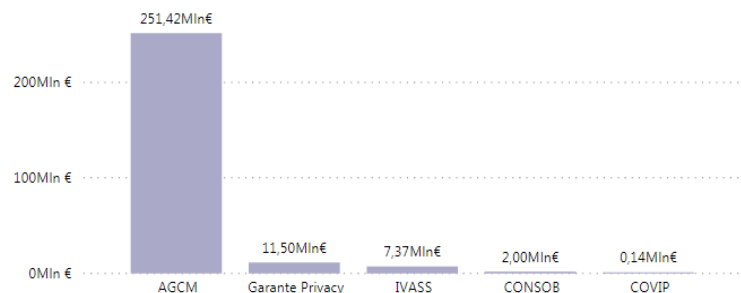
Quali Autorità hanno comminato più sanzioni a Compagnie e Intermediari Assicurativi nel 2019-2020?



L'ammontare complessivo delle sanzioni irrogate dalle Autorità nei confronti di Compagnie e Intermediari assicurativi nel biennio 2019-2020 ammonta a circa **272 milioni di Euro**.

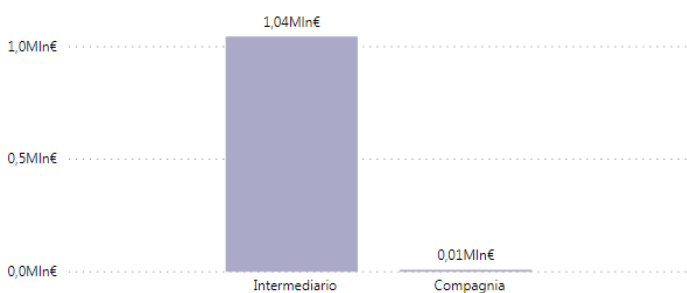
Spiccano le sanzioni comminate dall'Autorità **Garante della Concorrenza e del Mercato**² (pari a circa il 92% del totale) nonostante in termini di numerosità siano solo 12 i provvedimenti registrati, su un totale di 793.

Grafico 1 – Importo sanzioni per Autorità



Il **96% del numero totale dei provvedimenti**, invece, è riferito all'**IVASS**, nonostante questa autorità abbia sanzionato il mercato assicurativo per un importo più contenuto (**circa 7 Milioni di Euro**).

Grafico 2 – Importo medio sanzione per tipologia di Destinatario



I **principali destinatari** dei provvedimenti sono stati gli **intermediari assicurativi**, i quali hanno ricevuto sanzioni per complessivi **Euro 267.512.709** per un totale di 256 ordinanze (il 32% del totale). Le Compagnie invece sono state sanzionate per **Euro 4.918.934** per un numero molto maggiore di ordinanze complessive (il 68% del totale).

² L'incidenza particolarmente significativa relativa all'antitrust è dovuta ad una sanzione del valore record di Euro 178.919.400 comminata nei confronti di un intermediario iscritto alla sezione D del RUI per aver posto in essere un'intesa restrittiva della concorrenza.

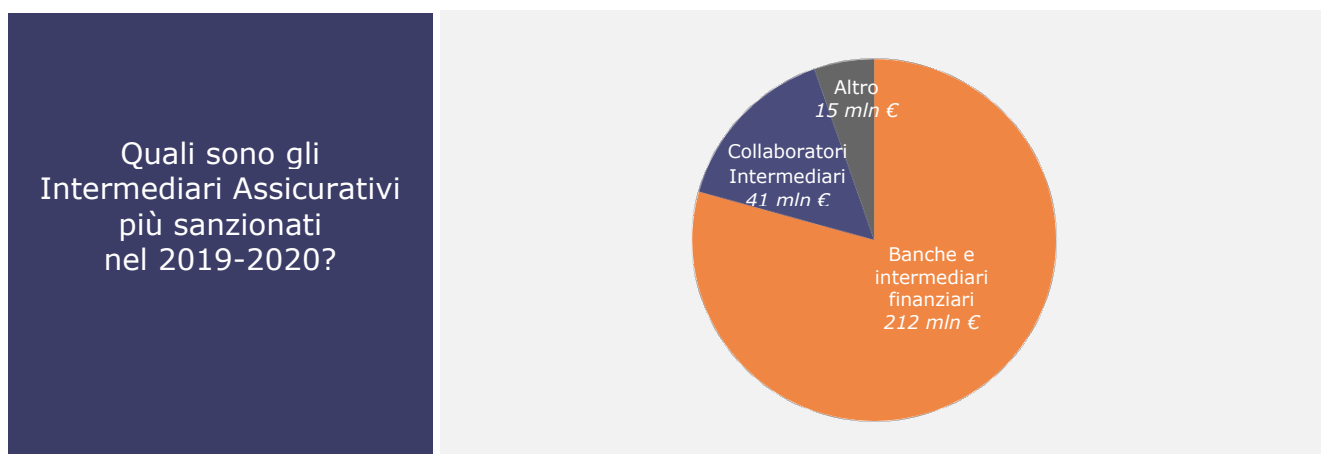
L'importo medio delle sanzioni irrogate agli intermediari assicurativi è pari ad **Euro 1.044.972**, mentre per le Compagnie si attesta su un valore medio di circa **Euro 8.863**.

Rispetto alle tipologie di destinatario, sono le **Compagnie** le **principali destinatarie dei provvedimenti IVASS**, mentre **AGCM** e il **Garante Privacy** hanno colpito prevalentemente gli **intermediari**.

Tabella 1 – Importo sanzioni comminate dalle Autorità per tipologia di Destinatario

Tipologia destinatario	AGCM	CONSOB	COVIP	Garante Privacy	IVASS	Totale
Compagnia			0,14Mln€		4,78Mln€	4,92Mln€
Intermediario	251,42Mln€	2,00Mln€		11,50Mln€	2,59Mln€	267,51Mln€
Totale	251,42Mln€	2,00Mln€	0,14Mln€	11,50Mln€	7,37Mln€	272,43Mln€

Sono gli **intermediari di maggiori dimensioni i soggetti ad essere più colpiti**, ovvero quelli iscritti alla **sezione D del RUI**, tra i quali: *banche, SIM, intermediari finanziari, Istituti di pagamento*.



Nello specifico, gli intermediari più colpiti sono quelli iscritti alle **sezioni D ed E del RUI** con, rispettivamente, 212 e 41 milioni di Euro circa di sanzioni, colpiti principalmente da provvedimenti sanzionatori dell'Autorità Garante per la Concorrenza ed il Mercato. Seguono con circa 13 milioni gli Agenti iscritti alla **sezione A del Registro** (per il dettaglio si veda la Tabella 2).

Gráfico 3 – Importo sanzioni per tipologia di Intermediario

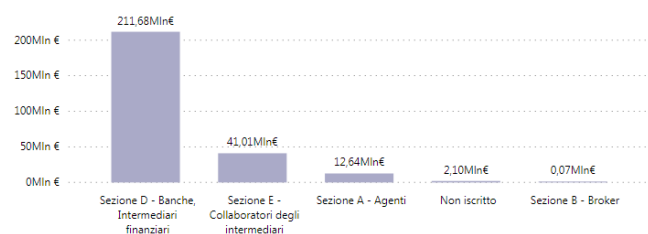


Tabella 2 – Importo sanzioni comminate dalle Autorità per tipologia di Intermediario

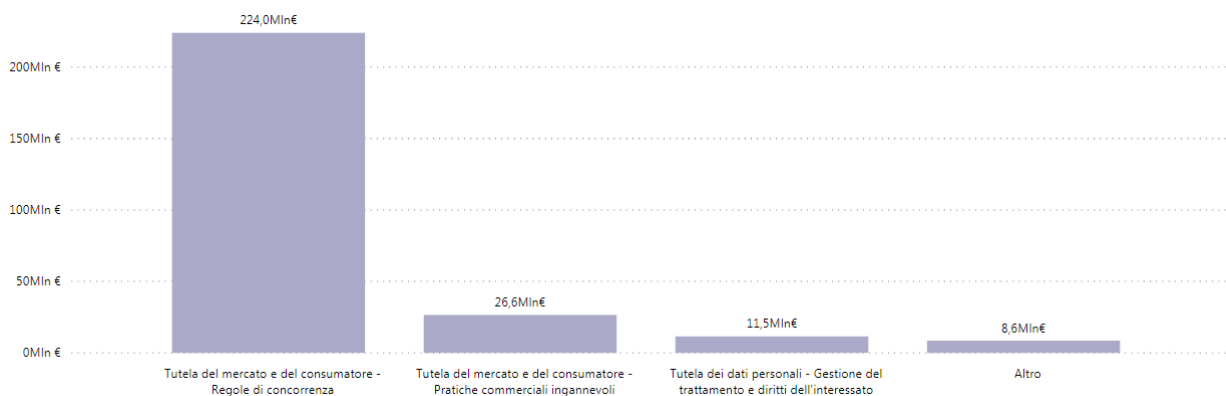
Sezione RUI	AGCM	CONSOB	Garante Privacy	IVASS	Totale
Sezione B - Broker				0,07Mln€	0,07Mln€
Non iscritto				2,10Mln€	2,10Mln€
Sezione A - Agenti	1,00Mln€		11,50Mln€	0,14Mln€	12,64Mln€
Sezione D - Banche, Intermediari finanziari	209,65Mln€	2,00Mln€		0,04Mln€	211,68Mln€
Sezione E - Collaboratori degli intermediari	40,77Mln€			0,24Mln€	41,01Mln€
Totale	251,42Mln€	2,00Mln€	11,50Mln€	2,59Mln€	267,51Mln€

Per un'analisi compiuta delle sanzioni è stata adottata una classificazione degli ambiti di violazione articolata su due livelli: 6 macro-ambiti (es. tutela del consumatore, anti-riciclaggio) e 36 ambiti (es. pratiche commerciali ingannevoli, adeguata verifica della clientela). A ciascuna violazione sono stati abbinati uno o più ambiti di violazione.

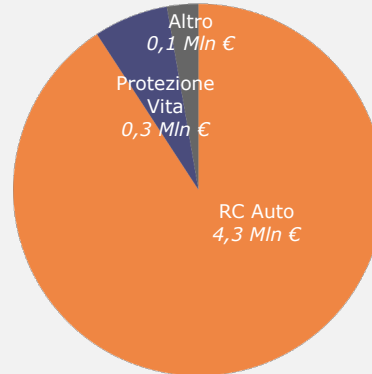
Gli ambiti di violazione maggiormente sanzionati sono relativi alla **tutela del mercato e del consumatore**; risultano particolarmente rilevanti i provvedimenti disposti da AGCM in materia di **mancato rispetto delle regole di concorrenza** e **pratiche commerciali ingannevoli nei confronti dei consumatori**.

Secondariamente si evidenziano i provvedimenti del Garante per la protezione dei dati personali per il mancato rispetto delle **regole in materia di gestione del trattamento dei dati personali** e di **lesione dei diritti degli interessati**. Seguono gli altri 33 ambiti di violazione relativi anche ai restanti macro-ambiti: antiriciclaggio, disciplina dei fondi pensione, disciplina dei servizi d'investimento, esercizio dell'attività assicurativa e distribuzione.

Grafico 4 – Top 3 Ambiti Violazione per importo sanzioni

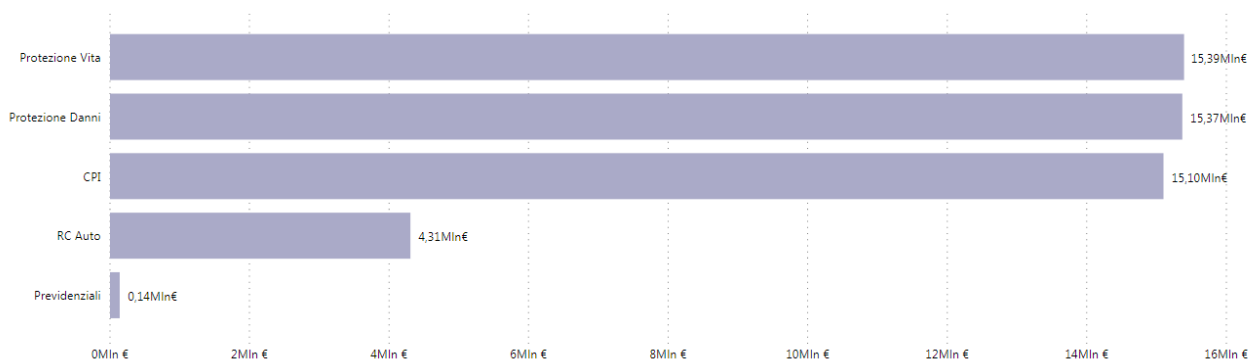


Quali linee prodotto sono più interessate dalle sanzioni alle Compagnie Assicuratrici nel 2019-2020?



Con riferimento alle **linee di prodotto interessate** rilevano - quasi in egual misura - i prodotti di **Protezione Vita e Danni** ed al terzo posto, come vedremo meglio in seguito, i prodotti **Creditor Protection Insurance**³.

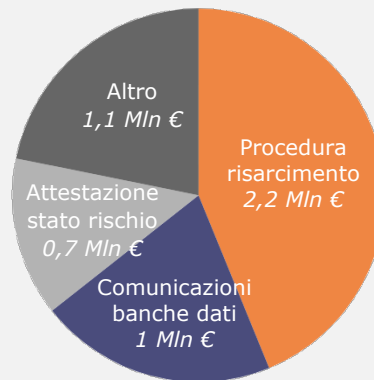
Grafico 5 – Importo sanzioni per tipologia di prodotto



³ Il dato relativo ai **prodotti Vita, Danni e CPI** è influenzato dall'incidenza di 3 sanzioni di importo rilevante – pari a complessivi Euro 15.100.000 – comminate dall'AGCM nei confronti di intermediari iscritti alla sezione D del RUI per aver posto in essere pratiche commerciali ingannevoli volte ad indurre i consumatori alla sottoscrizione di polizze assicurative di vario genere che includono - in tutti e tre i casi menzionati – sia polizze Vita, che Danni e CPI.

Principali insights 2019-2020 - I destinatari

Quali sono le violazioni più sanzionate per le compagnie nel 2019-20?



Compagnie

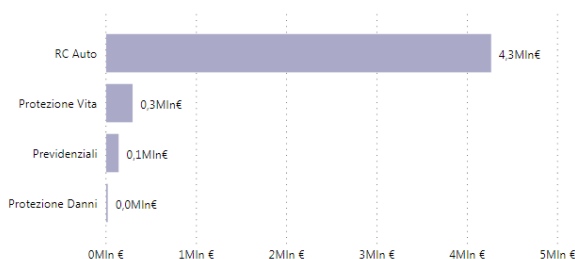
Le **prime 3 compagnie maggiormente sanzionate** sono imprese che, secondo la classificazione dell'IVASS, sono da considerarsi di grandi dimensioni⁴.

Tuttavia è altrettanto significativo notare che nella "Top 5" sono presenti anche realtà di dimensioni contenute.

Tabella 3 – Top 5 Compagnie per importo sanzioni

Compagnia	Rami	Classificazione dimensionale	Raccolta premi 2019 (in € Milioni)	Importo sanzioni (in € Migliaia)
Assicurazioni Mediane (Grandi)	Vita e danni e RC Auto	Regime rafforzato	1.369,75	541,67
La Spina Assicurazioni	Vita e danni e RC Auto	Regime rafforzato	11.070,97	390,34
Assicurazioni Mediane (Grandi)	Danni e RC Auto	Regime rafforzato	2.353,16	346,28
Grandi (Grandi Assicurazioni)	Vita e danni e RC Auto	Regime semplificato	153,16	305,47
Assicurazioni Mediane (Grandi)	Danni e RC Auto	Regime ordinario	475,19	300,85

Grafico 6 – Importo sanzioni per prodotto

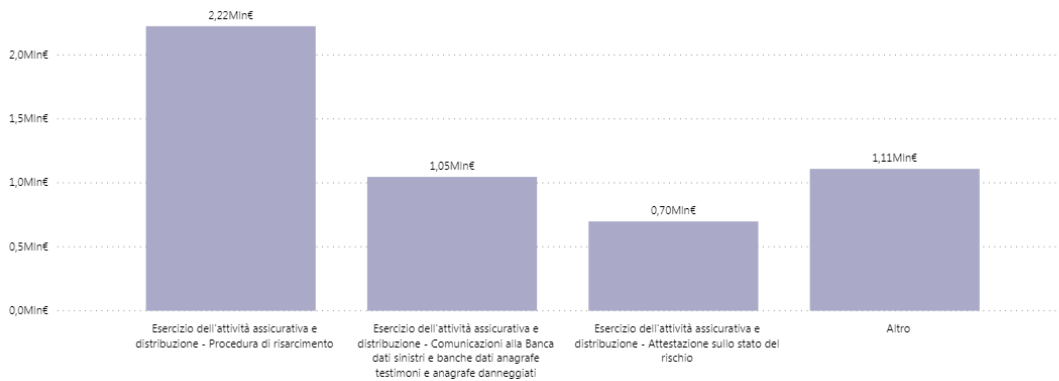


La maggior parte delle sanzioni comminate a Compagnie assicurative hanno riguardato rispettivamente: violazioni in materia di **RC Auto**, prodotti afferenti alla **protezione vita** e **prodotti previdenziali**.

⁴ In virtù del principio di proporzionalità declinato in base all'importo delle riserve tecniche lorde, se esercitano i rami vita, e dei premi lordi, se esercitano i rami danni, tali compagnie appartengono al cosiddetto regime rafforzato.

Tale classifica è confermata anche analizzando gli ambiti di violazione maggiormente sanzionati dalle Autorità di Vigilanza: i primi 3 fanno tutti riferimento al ramo auto.

Grafico 7 – Top 3 Ambiti violazione per importo sanzioni



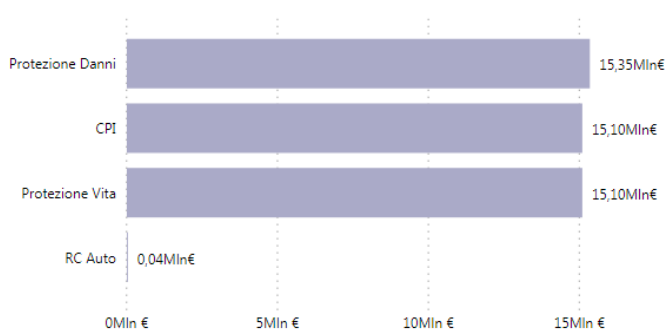
Intermediari

Il dato sulle sanzioni comminate agli intermediari assicurativi negli ultimi due anni è influenzato dalle ingenti sanzioni inflitte a Banche e Intermediari finanziari iscritti alla sezione D del RUI e ai Collaboratori degli intermediari iscritti alla sezione E del Registro (rispettivamente 77,7% e 15% del totale).

Tabella 4 – Top 5 Intermediari per importo sanzioni

Intermediario	Tipologia di intermediario	Sezione RUI	Fatturato 2019 (in € Milioni)	Importo sanzioni (in € Migliaia)
Italo Credito Broker	Banca specializzata finanziamento auto	D	588,63	178.919,40
Agencia Inverni	Telco	E	Non disp.	40.773,50
Banca della Provincia	Utility gas e luce	A	28.926,13	11.500,00
Finanziaria Intermedi	Gruppo bancario	D	9.477,43	6.550,00
Spazio auto per il sole	Banca specializzata finanziamento auto	D	144,80	6.077,61

Grafico 8 – Importo sanzioni per prodotto



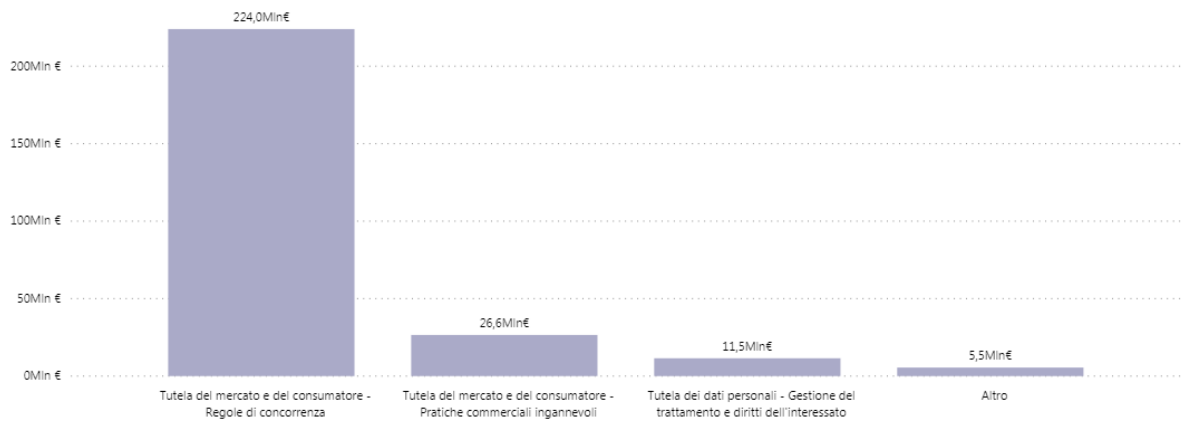
In questo caso si evidenzia come per i distributori la **linea di prodotto protezione danni** sia la più colpita, insieme alle **polizze Credit Protection Insurance (CPI)** e ai prodotti di **protezione vita**⁵.

A differenza delle Compagnie, dove esiste una correlazione tra ambiti e prodotti, con riferimento agli intermediari la classifica degli ambiti di violazione evidenzia che le tipologie più impattate non sono legate ad alcun prodotto in particolare, bensì si riferiscono più in generale alla

⁵ Come già evidenziato in precedenza, il dato relativo alle prime tre linee di prodotto della graduatoria riportata nel Grafico è influenzato dall'incidenza particolarmente significativa di 3 sanzioni comminate dall'AGCM nei confronti di Banche e intermediari finanziari iscritti alla sezione D del RUI.

scarsa conformità di tali soggetti rispetto alla disciplina dell'antitrust. Al terzo posto si trova poi il mancato rispetto della **disciplina in materia di privacy.**

Grafico 9 – Top 3 Ambiti violazione per importo sanzioni



3. STRUMENTI A SUPPORTO

IL SERVIZIO FINECHECK

Strumenti per il presidio del rischio di condotta

Nell'ambito delle iniziative di **potenziamento degli strumenti di analisi** mirati a presidiare i **rischi connessi alla condotta di mercato** sia delle **Compagnie** che degli **Intermediari**, le imprese devono dotarsi di strumenti per intercettare i comportamenti irregolari della rete di vendita, utili alla pianificazione ed esecuzione dei controlli.

Con tali finalità **Macfin Group** propone il **servizio Finecheck**, volto a fornire supporto nel monitoraggio della attività di distribuzione dei prodotti assicurativi e nell'identificazione delle aree maggiormente esposte al rischio di sanzioni sul mercato.

Il servizio consente l'accesso a tutti i dati di dettaglio relativi ai provvedimenti sanzionatori e ad un esteso set di *insights*, così come descritti sinteticamente nei precedenti paragrafi.

Il servizio FINECHECK



Il servizio di *info-providing cloud* per il monitoraggio delle sanzioni comminate dalle Autorità di vigilanza – tra le quali: IVASS, CONSOB, COVIP, AGCM e Garante PRIVACY – a Compagnie e Intermediari assicurativi.

La nostra Value Proposition

Il servizio **FineCheck** rappresenta un supporto continuo ed efficace nella conduzione delle principali attività di controllo e monitoraggio della rete distributiva.



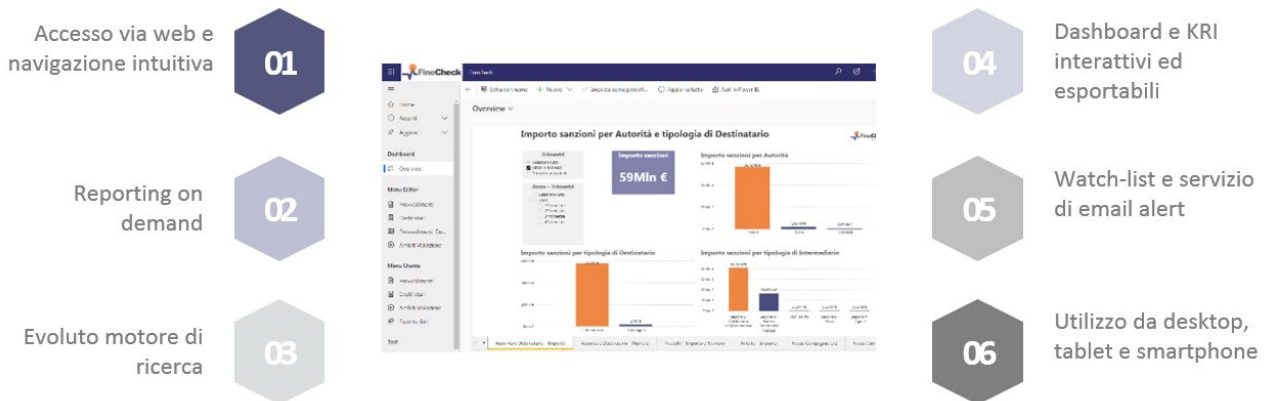
I Destinatari

Il nostro servizio si presta dunque a **supportare efficacemente** e con la massima semplicità d'uso le attività di **differenti Funzioni aziendali**.



Le Funzionalità

Le funzionalità a disposizione consentono la **massima rapidità** e semplicità di utilizzo del servizio:



Perché Finecheck?

FineCheck supporta con efficacia i processi di risk management, monitoraggio e due diligence, andando oltre la semplice pubblicazione di un data-set e offrendo:



CONTATTACI



Contattaci per maggiori informazioni e per richiedere una demo!

 www.macfin-group.net

 consulting@macfin-group.net

REDAZIONE a cura di Alessandro Salibra Bove, Elisabetta Piras, Gianluca Galizi

SEGUICI su [Linkedin](#) e [YouTube](#)

Le informazioni e i materiali contenuti nel presente documento possono contenere errori o omissioni, ovvero possono essere non aggiornati. MACFIN Management Consultants S.r.l. si riserva a proprio insindacabile giudizio di cambiare, cancellare o aggiornare, in qualsiasi momento e senza dare preavviso, qualsiasi informazione o materiale contenuto.

Le informazioni e i materiali contenuti sono forniti soltanto a scopo informativo e non vincolano MACFIN Management Consultants S.r.l. in alcun modo.

I contenuti del presente documento sono protetti dai diritti sulla proprietà intellettuale e non possono essere copiati, distribuiti, modificati o diffusi per scopi commerciali a terze parti.

MACFIN Management Consultants S.r.l. declina ogni responsabilità per oneri, danni e costi (diretti, indiretti, accidentali, speciali o conseguenti) che dovessero derivare dall'utilizzo delle informazioni e dei materiali ivi contenuti.

MACFIN Group è un marchio registrato utilizzato al fine di promuovere il network dei servizi professionali offerti da MACFIN Management Consultants S.r.l.