



**B.I.G.**  
BAZZANI INTERMEDIAZIONI GENERALI

# POLIZZE ASSICURATIVE ESTERE:

## ATTUALITÀ DELLO STRUMENTO E NOVITÀ NORMATIVE

ANDREA BAZZANI  
BROKER ASSICURATIVO INDIPENDENTE

# PROTEZIONE VS CREDITORI

PRODOTTI ASSICURATIVI	SERVIZI DI INVESTIMENTO
Riserve tecniche di proprietà della compagnia: assenza di separazione patrimoniale tra riserve e attivi della compagnia, separazione meramente contabile – artt. 38 e 41 CAP	Attivi di proprietà del cliente: separazione patrimoniale - art. 22 TUF
Nessun diritto del contraente di impartire istruzioni vincolanti al gestore – art. 42 CAP	Diritto del cliente di impartire istruzioni vincolanti al gestore (gestione di portafogli) – art. 24 TUF
Assunzione in capo alla compagnia del rischio demografico: scopo previdenziale vs scopo di risparmio – Trib. Cagliari, 2/11/2010 n. 3233; Trib. Bologna, Ord. 12/01/2001; Trib. Monza 17/01/2006; Trib. Parma, 11/06/2010, n. 1107; Corte d'App TORINO 16/11/2009, n. 1544	Assenza di rischio demografico
Modalità di versamento del premio: -premio unico vs premi ricorrenti - Trib. Parma, 11/06/2010, n. 1107; premio in denaro vs premio in forma diversa	La forma tipica è il piano di accumulo (versamenti ricorrenti)
Prestazione dell'assicuratore: pagamento di un capitale o di una rendita (art. 1882 c.c.) vs altre forme di pagamento	Possibilità di erogare una prestazione “in natura”

## IMPIGNORABILITÀ ED INSEQUESTRABILITÀ

ART. 1923 C.C., comma 1

*“Le somme dovute dall’assicuratore al contraente o al beneficiario non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare”*



# SCENARIO ATTUALE

- Crisi Economica Mondiale
- Attenzione particolare al debito sovrano di alcuni Paesi della zona Euro
- Difficoltà ad individuare e coprire i rischi
- Sfiducia negli strumenti finanziari
- L'attenzione si è progressivamente spostata dalla PERFORMANCE alla PROTEZIONE del capitale

# CONFRONTO TRA I PRINCIPALI PAESI EUROPEI

	Lussemburgo	Svizzera	Germania	Regno Unito	Svezia	Finlandia	Francia	Belgio	Spagna	Italia	Irlanda
Rating creditizio a lungo termine	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AA+	AA	BBB	BBB+	BBB+
Debito pubblico (% del PIL)	18,2%	55,0%	83,2%	80,0%	39,8%	48,4%	81,7%	96,8%	60,1%	119,0%	96,2%
Tasso di interesse dei titoli di Stato a 10 anni	1,62%	0,95%	1,83%	1,54%	1,95%	2,31%	2,95%	3,53%	5,17%	5,05%	6,90%
Deficit di bilancio dello Stato (% del PIL)	0,6%	1,3%	4,3%	10,3%	0,2%	2,5%	7,1%	4,1%	9,3%	4,6%	31,3%
Crescita economica	0,0%	1,3%	1,5%	0,8%	1,1%	1,4%	1,4%	1,0%	0,3%	-0,4%	0,7%
Tasso di disoccupazione	6,1%	3,2%	7,4%	8,3%	7,7%	8,5%	9,8%	7,2%	24,44%	9,8%	14,3%
PIL procapite (PPP)	\$86.900	\$46.580	\$37.260	\$35.900	\$39.030	\$36.650	\$33.820	\$37.600	\$32.070	\$31.555	\$41.190

Fonti: CIA World Factbook; Banca Centrale Europea; Standard & Poor's; Trading Economics sulla base dei dati statistici nazionali ufficiali

Basato sugli ultimi dati disponibili preparati in data 11 luglio 2012

# PROTEZIONE DEL CAPITALE

Ricerca di:

- Diversificazione geografica del patrimonio
  - Deposito
  - Investimenti
- Regime con massima protezione contro il default e la frode
- Soluzioni d'investimento sempre più «protette»
- Soluzioni costantemente monitorate sotto il profilo dell'efficacia e della compliance



## PROTEZIONE E SICUREZZA OFFERTA DA UNA COMPAGNIA ASSICURATIVA

- Localizzazione nello spazio europeo e armonizzazione con le direttive
- Solidità economica e finanziaria dello Stato che controlla il regime di protezione
- Contesto legislativo e normativo che caratterizza il regime di protezione
- Solidità del modello aziendale della compagnia assicurativa

# REGIMI DI TUTELA EUROPEI

## LUSSEMBURGO

- **Separazione degli asset:** DEVONO essere separati e detenuti in un conto custodia specifico di una banca depositaria approvata
- **Restrizioni:** previste restrizioni sulla tipologia di asset detenibili
- **Livello di supervisione:** Il Commisariat Aux Assurances (CAA) controlla trimestralmente e annualmente lo stato patrimoniale e il conto economico delle compagnie assicurative anche tramite ispezioni a sorpresa. Queste sono anche soggette a report dei revisori sulla conformità degli investimenti e sui sistemi di controllo interni.

# REGIMI DI TUTELA EUROPEI

## LUSSEMBURGO

- **Banca Depositaria:** deve essere approvata dall'organo di controllo CAA che può congelare i conti della compagnia
- **Liquidazione:** i titolari di polizza godono di diritti preferenziali. Il liquidatore non viene saldato con gli asset dei clienti. I titolari di polizze godono anche del diritto di attingere dai valori in essere a bilancio della compagnia assicurativa in caso di ammanco

# TRIANGOLO DELLA SICUREZZA

## LUSSEMBURGO: MASSIMA TUTELA DELL'INVESTITORE

ORGANO DI VIGILANZA LUSSEMBURGHESE  
COMMISSARIAT AUX ASSURANCES (CAA)

SEPARAZIONE LEGALE  
DEGLI ASSET  
DELL'INVESTITORE DA  
QUELLI DEGLI AZIONISTI  
DELLA SOCIETÀ

IL PIÙ RIGOROSO  
REGIME DI TUTELA  
DELL'INVESTITORE  
IN EUROPA

COMPAGNIA ASSICURATIVA

BANCA DEPOSITARIA  
AUTORIZZATA

TUTTI GLI ASSET DELLA CLIENTELA SONO DETENUTI DA UNA BANCA  
DEPOSITARIA INDIPENDENTE AUTORIZZATA



# TASSAZIONE: REGOLE GENERALI

## - IN CASO DI RISCATTO O SCADENZA

- Art. 44, comma 1, lett g-quater) del TUIR: ammontare percepito – premi pagati = reddito di capitale
- Art. 26-ter DPR 600/73: imposta sostitutiva 20% / Art. 18 del TUIR
- Art. 11, comma 6 DLgs 252/2005 (previdenza complementare)

## - IN CASO DI CESSIONE DEL CONTRATTO

- Art. 67, comma 1 lett. c-quinquies e art. 68, comma 9 del TUIR
- Art. 37-bis DPR 600/73 ?



# TASSAZIONE: REGOLE GENERALI

## - IN CASO DI MORTE

- Art. 34 DPR 601/73: esenzione imposta sul reddito delle persone fisiche
- Art. 12, comma 1, lett c) DLgs 346/90: esenzione imposta di successione (NB: per gli “eredi”)



# TASSAZIONE «PATRIMONIALE»

- **Imposta di bollo: 0,1% per il 2012 poi 0,15%**
  - Art. 13 comma 2-ter della Tariffa, All.A, Parte I, DPR 642/1972 + Art. 3 Decreto del MEF del 24.05.2012
- **Imposta di bollo “speciale”: 1,35% per il 2012 poi 0,40%**
  - Art. 19 comma 6 L. 214/2011: + Provvedimento Direttore dell’Agenzia delle Entrate del 05.06.2012
- **IVAFE (imposta patrimoniale sul valore delle attività finanziarie detenute all’estero): 0,1% per il 2012 poi 0,15%**
  - Art. 19 c. 18-22 L. 214/2011: (NB: persone fisiche) + Prov 05.06.2012

# MONITORAGGIO VALUTARIO

- Le polizze assicurative sulla vita stipulate con imprese di assicurazione estere costituiscono “attività estere di natura finanziaria” e sono soggette alla disciplina sul cd. “monitoraggio fiscale” (Dl 167/1990)
- Segnalazioni rilevanti nel quadro RW:
  - Pagamento del premio (da ITA a Estero)
  - Incasso capitale e/o rendita in sede di riscatto/scadenza (da Estero a ITA)
  - Durata del contratto (Sezione II consistenze)

# DECRETO SVILUPPO N. 83 GIUGNO 2012

- Obbligo, per gli intermediari residenti che intervengono nella riscossione dei redditi, di applicare
  - l'imposta sostitutiva del 20% di cui all'art. 26-ter DPR 600/73
  - l'imposta dello 0,35% di cui all'art. 1, comma 2 del Dl 209/2002, “commisurata sul valore dei contratti di assicurazione” per il 2011 e 2012, 0,50% dal 2013
- Provvista fornita dai contraenti (oppure segnalazione e iscrizione a ruolo; cfr “imposta straordinaria”)
- Efficacia retroattiva su valori al 31.12.2011 da versare entro il 16.11.2011

# LOMBARD INT. ASSURANCE S.A.

- Nata in Lussemburgo nel 1991
- Società Pan-Europea (III Direttiva Europea)
- Uso sofisticato dell'assicurazione vita come soluzione on-shore di pianificazione fiscale, immobiliare e successoria
- Focalizzata sugli HNWI/Ultra HNWI
- Gestione degli investimenti: architettura aperta
- Distribuzione: partnerships con private bank e consulenti finanziari indipendenti “Privatbancassurance”
- Esperienza Cross border
- Presenza in Europa (8), Asia e America Latina
- Appartenente a Friends Life group (di proprietà di Resolution)



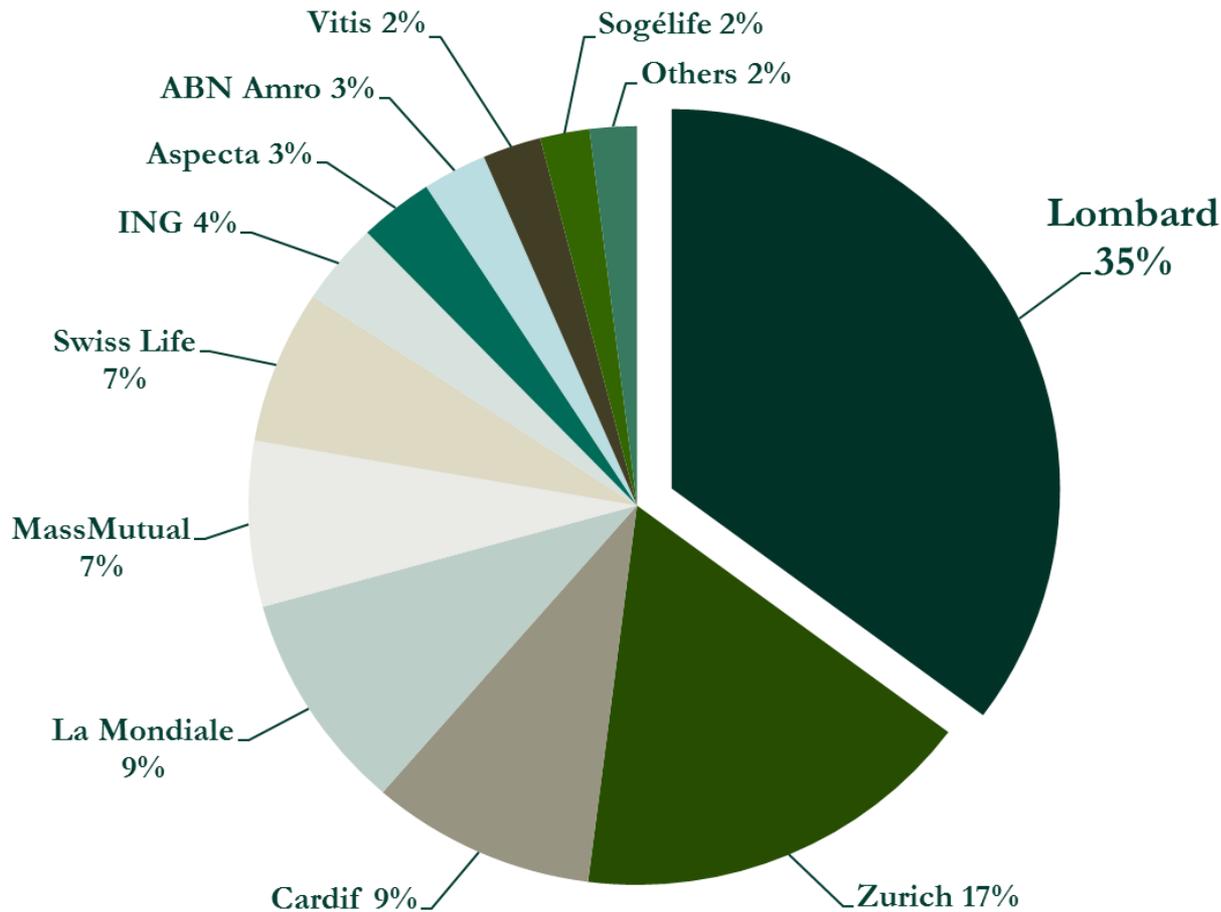
# RACCOLTA PREMI IN LUSSEMBURGO 2010

2011	2010	Compagnia	2011 Premi(€mn)	Quote di mercato
1	1	Lombard International Assurance*	2,545	19.48%
2	4	Cardif Lux International	1,669	12.77%
3	3	Swiss Life	1,440	11.03%
4	10	La Mondiale Europartner	1,076	8.23%
5	2	CALI Europe	806	6.17%
6	5	Sogélife	641	4.91%
7	15	R&V	584	4.47%
8	7	Natixis Life	496	3.80%
9	14	Private Estate Life	414	3.17%
10	9	Bâloise Vie	379	2.90%

\* Solamente Lombard International Assurance, non include LIPCC

\* Fonte: Associations des Compagnie d'Assurances

# ITALY 2011 (LUXEMBOURG CROSS-BORDER LIFE PREMIUMS)



- Based on total premium income of €2 billion

Source: Association des Compagnies d'Assurances



PRIVATE  
LIFE INSURANCE

RISCATTO E CESSIONE DI  
POLIZZE

CONSULENZA  
INDIPENDENTE A PRIVATI  
E ISTITUZIONI FINANZIARIE

PRIVATE HEALTHCARE  
PROGRAMS

PROFESSIONAL  
INDEMNITIES



**B.I.G.**  
BAZZANI INTERMEDIAZIONI GENERALI

## **BAZZANI INTERMEDIAZIONI GENERALI BROKER ASSICURATIVO**

Viale Bianca Maria, 13 - 20122 Milano  
tel. +39 02 87366170 Cell. +39 348 8741679

[info@bazzanintermediazioni.eu](mailto:info@bazzanintermediazioni.eu)  
[www.bazzanintermediazioni.eu](http://www.bazzanintermediazioni.eu)

