

# Polizze Multinazionali

# Agenda



Introduzione & obiettivi

Presentazione di *AIG Global Markets*

Network AIG

Come strutturare un Programma *Multinational*

Wrap up e *Playbook*



# Obiettivi



La presentazione é finalizzata ad darvi una panoramica:

- Dell'approccio al multinational di una Compagnia come AIG
- Delle complessità di valutazione dei *programmi internazionali* da parte della Compagnia
- Di come si struttura un programma *multinational*
- Delle problematiche di attualità nel definire il programma
- Di come poter utilizzare AIG nel fornire un servizio di consulenza ai Vs Clienti

**La prima domanda da porsi:**



**Qua'l'é la Vs esperienza di  
programmi assicurativi multinazionali  
?**

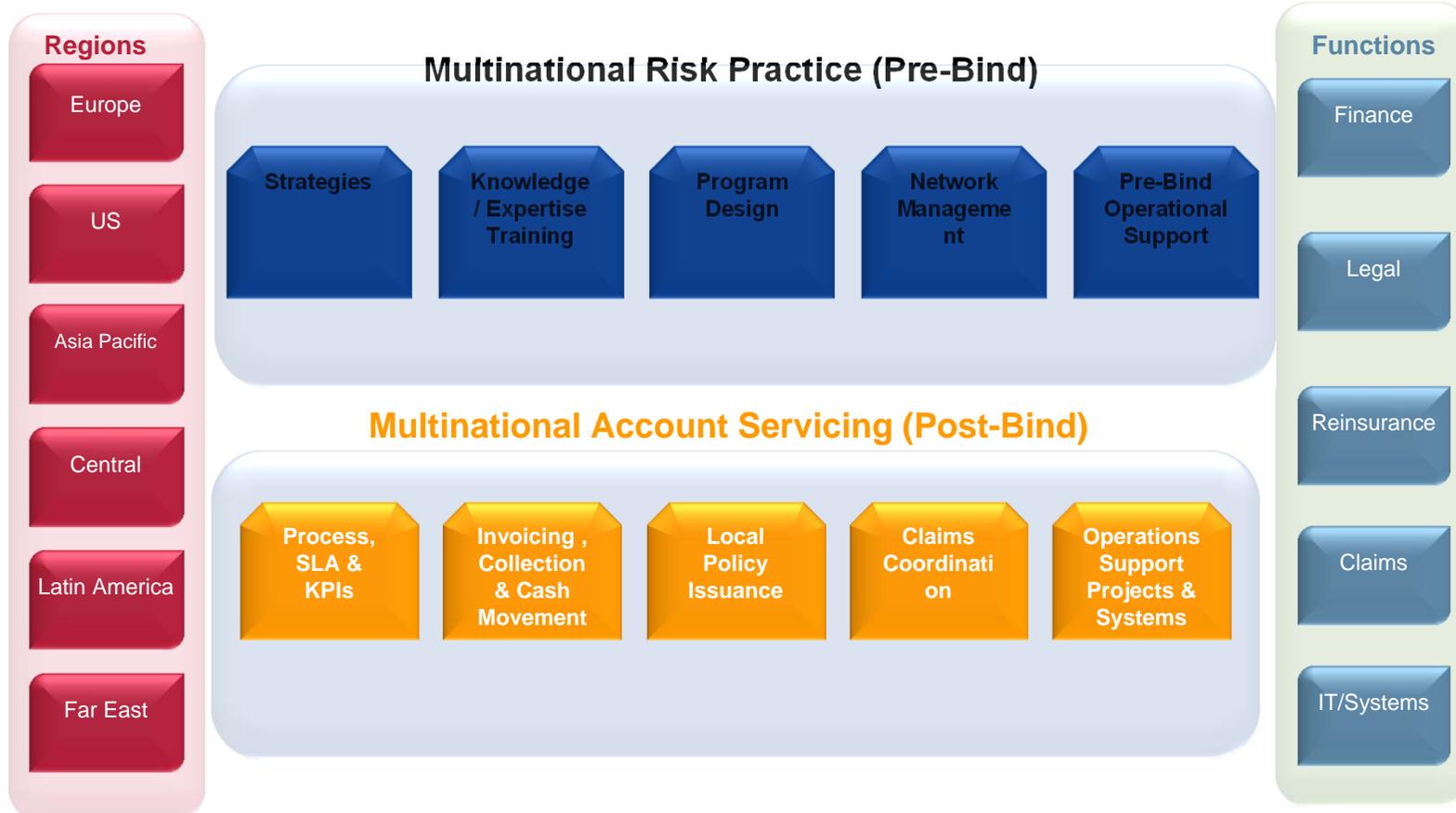




Global Markets é divisa in 2 aree: Multinational Risk Practice (pre-bind) e Multinational Account Servicing (post-bind), Supportate dalle varie funzioni.



# Global Markets Organization



# Vision & Mission



## **Vision**

Rendere AIG il miglior provider di programmi multinazionali nel settore.

## **Mission**

Di guidare lo sviluppo del portafoglio multinational, sfruttando il ventaglio di prodotti e la capacità di sottoscrizione di AIG, oltre al network esteso, contribuendo alla strategia aziendale:

- Tramite rafforzamento ed espansione della piattaforma multinational (IPTQuote, mlti knowledge database, Quest)
- Gestione del network
- Fornendo training (sia interni che esterni)
- Fornendo consulenza in ambito multinational - playbook, mkt alerts...
- Definendo un chiaro messaggio multinational ai fini di una maggiore visibilità sul mercato



# II Network AIG



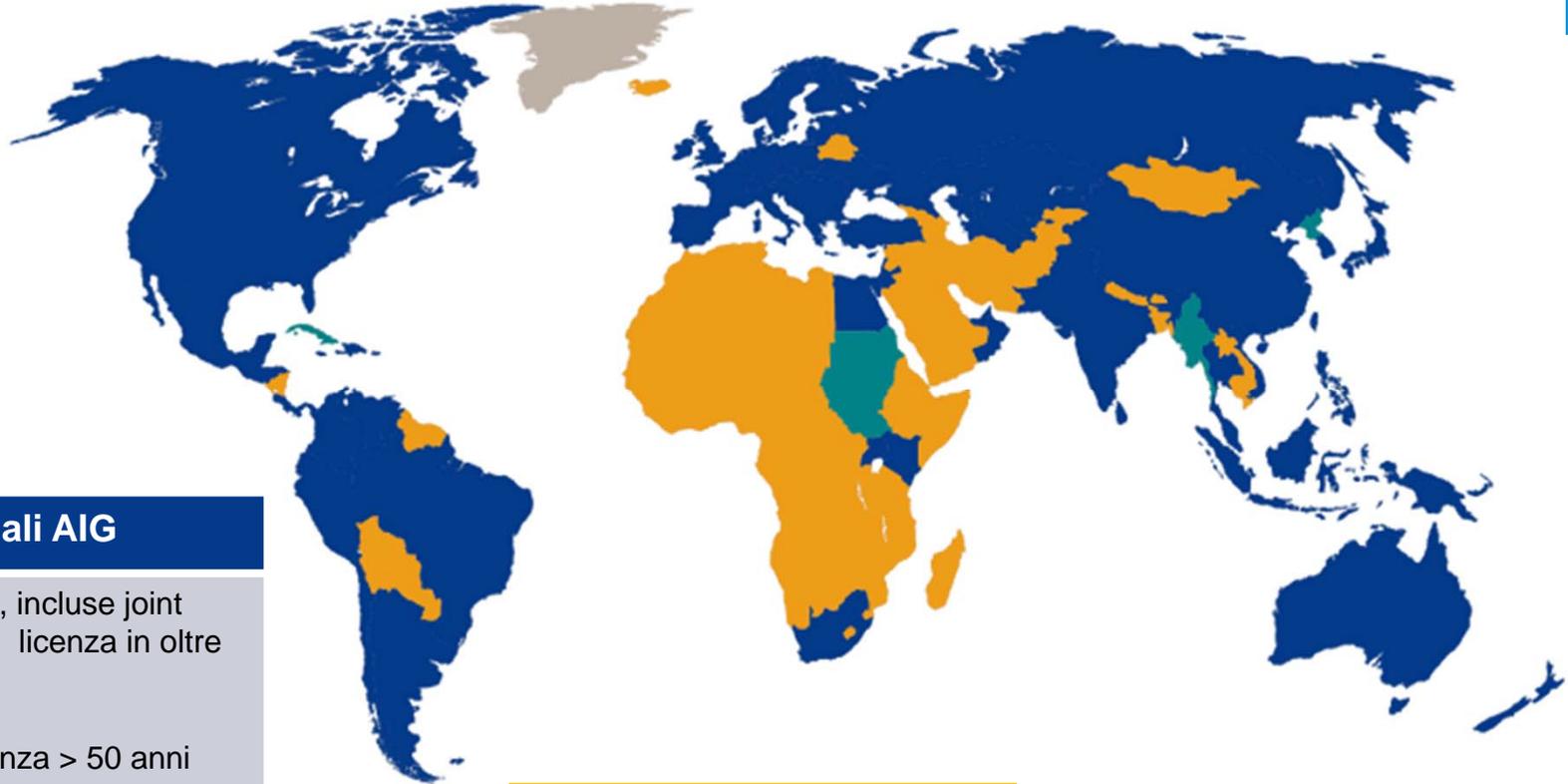


## AIG è leader mondiale nell'erogazione di programmi *multinational*:

- Con un network esteso e proprietario (oltre 90 filiali)
- Con possibilità di emettere polizze in 263 paesi/giurisdizioni
- Dove nella maggior parte dei paesi in cui opera é presente da oltre 50 anni
- Con personale dedicato
- Con oltre 30,000 polizze locali emesse nel 2012 per 9,000 CMPs...

# Global Footprint

AIG



## Filiali AIG

Filiali proprie, incluse joint ventures con licenza in oltre 90 paesi.

70% con licenza > 50 anni

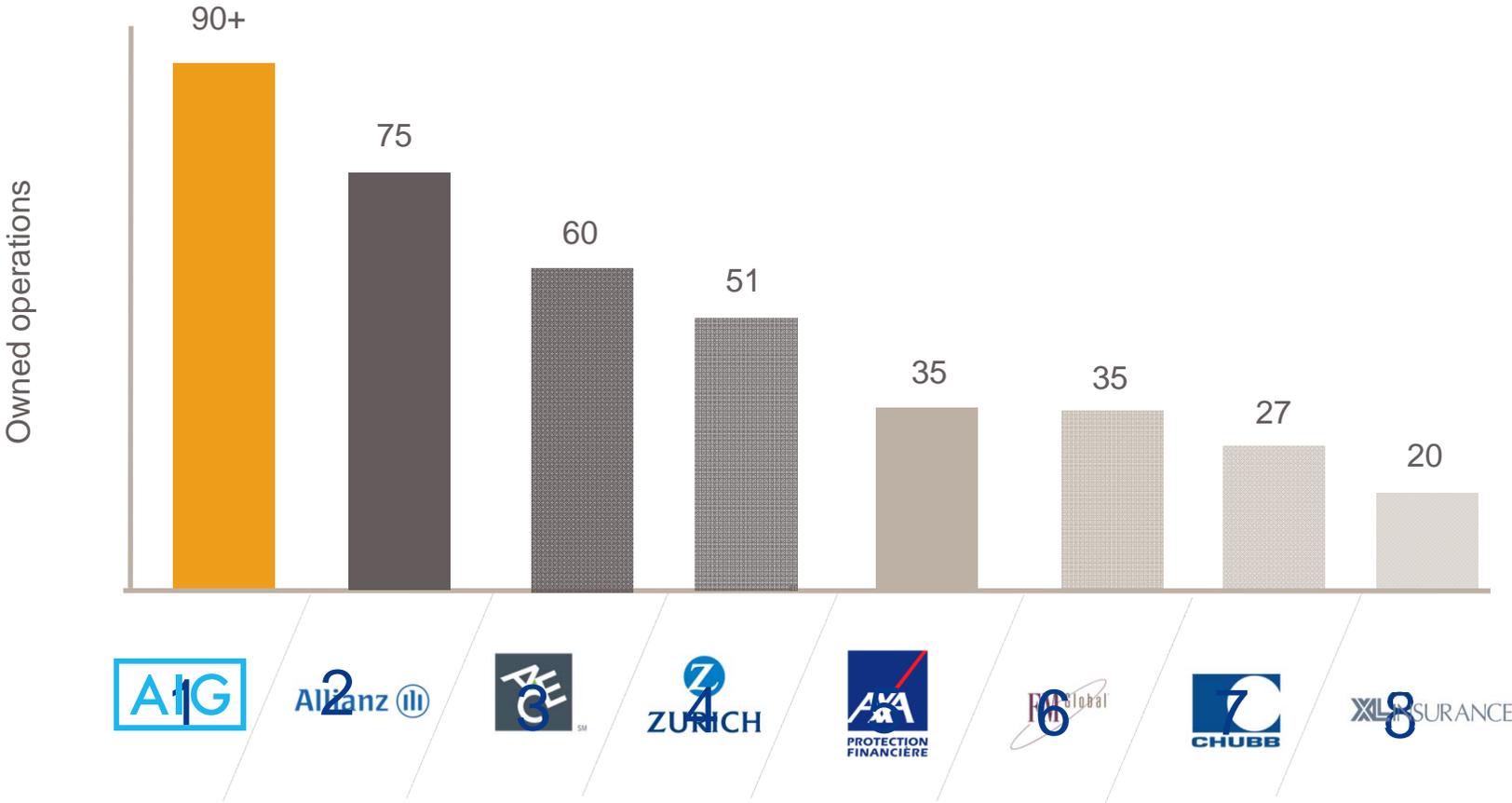
Con Multinational Staff dedicato

## Friendly Local Insurers

Partnerships con assicuratori in oltre 80 paesi.

## Paesi soggetti a restrizioni

# Global Footprint



AIG ha filiali di proprietà/gestite in 90+ paesi.



# Come strutturare un programma internazionale



Ma prima...qual'è la definizione di una società multinazionale ?



Una società di qualsiasi  
dimensione con

**beni** e/o **esposizioni al  
rischio**

al di fuori del paese di  
appartenenza



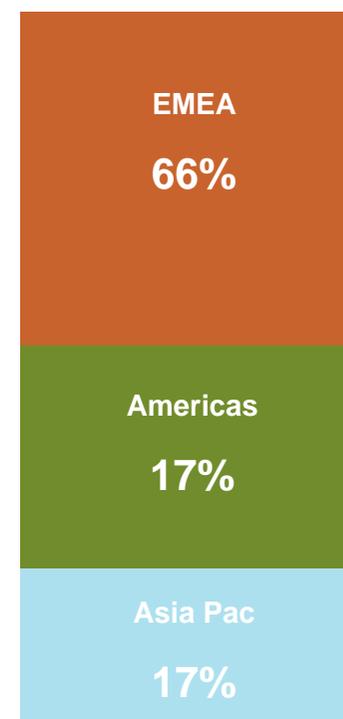
# Cliente multinazionale: la dimensione



Per Distribuzione Geografica



Per Regione di appartenenza



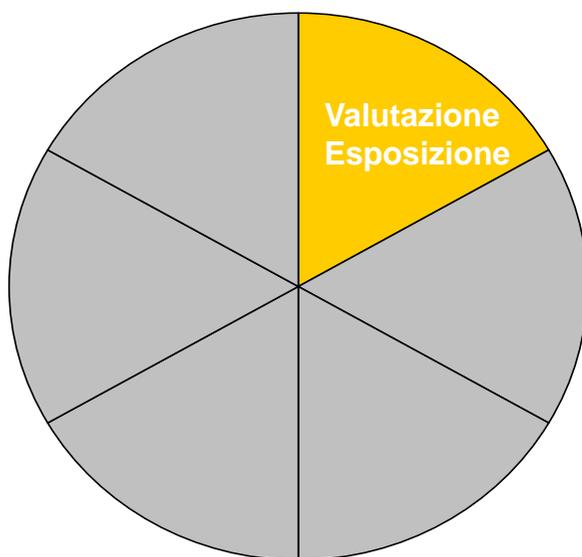
## 6 elementi da considerare ...



# Valutazione dell'esposizione



Maggiore é l'esposizione, maggiore la necessità di una protezione tramite polizza locale

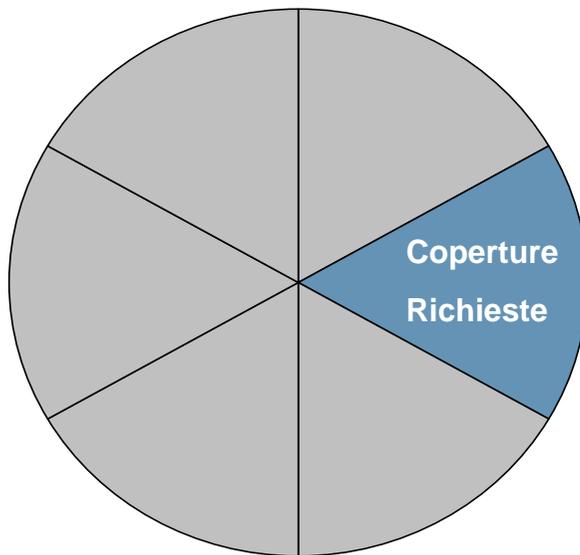


- Quali prodotti /servizi vengono commercializzati ?
- Qual'é la presenza fisica dell'azienda sul territorio ?
- Qual'é la struttura finanziaria della compagnia ?
- Chi sono I principali clienti / fornitori ?

# Coperture Richieste



Un polizza globale per rischi locali ?



- Chi o che cosa si vuole proteggere ?
- Esistono particolari termini e condizioni per coprire adeguatamente la filiale locale ?
- Queste coperture possono essere sottoscritte solo tramite polizza locale ?

# Certificazione dell'assicurazione



Ottemperanza alle richieste delle Autorità/controparti locali

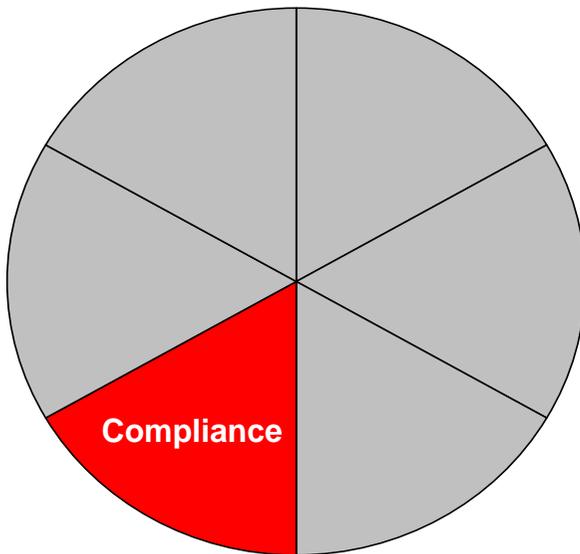


- Le filiali locali hanno l'obbligo di essere assicurate con compagnie autorizzate ad operare localmente ?
- Esistono controparti o agenzie governative a cui dare evidenza di copertura locale ?
- L'assenza di coperture locali può innescare delle conseguenze di natura commerciale, contrattuale, o reputazionale ?

# Compliance



## Regolamentazione e Premium Tax Requirements

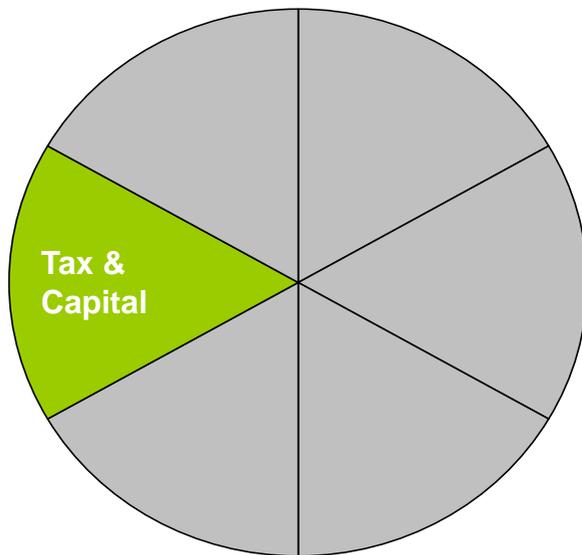


- La regolamentazione locale vieta alle filiali locali l'assicurazione con compagnie non autorizzate ad operare localmente ?
- La Parent Co. Addebita il pagamento del premio alla filiale locale ?
- La filiale locale beneficia di una deduzione fiscale per il pagamento del premio ?
- Le tasse sul premio devono essere pagate localmente dalla filiale ?

# Tax and Capital



Tax liability / implicazioni finanziarie

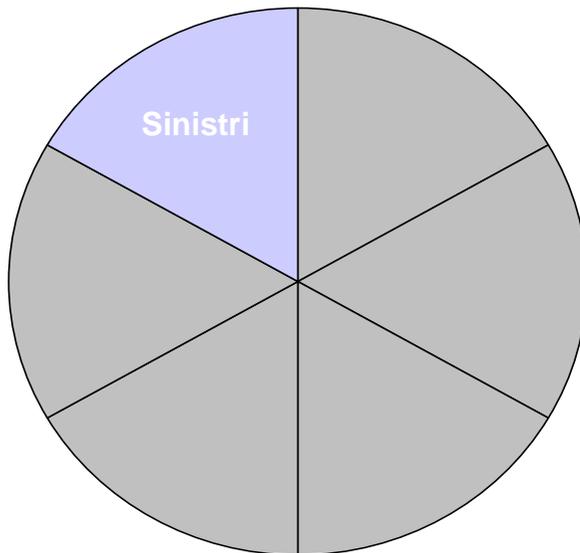


- Un eventuale sinistro dovrà essere pagato localmente ?
- Se la polizza globale non può pagare localmente, ma direttamente alla Parent Co. Questa avrà un impatto fiscale (i.e. una plusvalenza tassabile...) ?
- Un eventuale ricapitalizzazione della filiale locale da parte della Parent Co., ha un impatto fiscale ?
- La filiale locale può sostenere un sinistro senza un iniezione di capitale dalla Parent Co. ?

# Sinistri



La necessità di gestirli localmente



La filiale locale :

- é in grado di gestire gli aspetti legali di un sinistro ?
- é in grado di gestire il loss adjustment relativo all'incidente ?
- Gli aspetti di pronto intervento connessi ?
- Di investigazione ?
- Reputazionali e di gestione della comunicazione ?

## Gestione Sinistri su polizze non-admitted ...

AIG

### ...in Brasile:

- Assicuratore e Assicurato sarebbero in violazione della legislazione locale
- L'AIG claims team locale non potrebbe gestire i sinistri
- La surroga non sarebbe praticabile in mancanza di una polizza locale
- I sinistri non potrebbero essere liquidati localmente alla filiale
- Eventuali terze parti coinvolte nel sinistro potrebbero approfittare della copertura non admitted per forzare una liquidazione maggiore...



.....o in Russia.....



- L'assicurazione può essere prestata localmente solo da Compagnie autorizzate dalle autorità locali.
- Il pagamento di premi/sinistri esteri non é riconosciuto e non hanno validità legale riferita ad un contratto.
- Eventuali pagamenti locali sarebbero sotto lo scrutinio della legislazione fiscale, monetaria e anti frode
- Eventuali contratti di assicurazione possono essere invalidati e il pagamento di premi/sinistri bloccato

## ...e in India



- Non-admitted cover – é proibita. La copertura assicurativa deve essere stipulata tramite una Compagnia con licenza locale.
- Pagamenti in valuta straniera sono soggetti allo scrutinio della Reserve Bank investigation.
- Il pagamento di sinistri sarebbe bloccato (e i fondi trattenuti) in caso di copertura attivabile sul mercato locale con un assicuratore indiano.
- Il documento di polizza estero non ha validità legale



## ...E se ci fosse una polizza locale ?

AIG

- Possibilità per il claims team di gestire i sinistri
- Guida esperta da parte di un local panel di studi legali e loss adjusters
- Surroga possibile, con possibilità di ridurre l'entità del danno per l'Assicurato
- Pagamento diretto alla filiale, eliminando eventuali tax liabilities per la filiale stessa o per la Parent co...





# La Struttura...

## Migliore ?



# 3 opzioni



- Singola polizza in ciascun paese
- Global policy (in *FOS* e/o *Non Admitted Permitted*)

E un mix dei due:

- Controlled Master Program (*CMP*)

# Polizza Locale



## Vantaggi & Svantaggi

Vantaggi	Svantaggi
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Compliant con la legislazione locale</li><li>▪ Emissione di certificati in lingua</li><li>▪ Gestione locale dei sinistri</li><li>▪ Rapporto locale con la compagnia</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Frammentazione totale (diversi assicuratori, scadenze, condizioni, etc)</li><li>▪ mancanza di un interlocutore unico</li><li>▪ disomogeneità di copertura</li><li>▪ Mancanza di controllo centralizzato</li><li>▪ Economicamente poco efficiente</li></ul>

# Global Policy (Freedom Of Services)



## Vantaggi & Svantaggi

Vantaggi	Svantaggi
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Condizioni di polizza omogenee</li><li>▪ Un solo documento per certificare la copertura</li><li>▪ Un unico referente a cui inoltrare i sinistri</li><li>▪ Copertura Fully Admitted EU</li><li>▪ Legal and tax compliant</li><li>▪ Ridotti costi di amministrazione – no minimum premium per emettere una polizza in ogni territorio</li><li>▪ Eventuali endorsements emessi su un'unica polizza</li><li>▪ Collection unica del premio</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Una polizza che copre più territori - mancano clausole particolari dovute alla standardizzazione ?</li><li>▪ Costi di traduzione dei certificati</li><li>▪ Disomogeneità di regolamentazione</li><li>▪ Dichiarazioni fiscali multiple in qualità di sostituto d'imposta</li><li>▪ Compliance con i pools locali, per esempio, Consorcio/Cat Nat o Terrorismo, (i.e. Gareat in Francia)</li><li>▪ Certificati non in lingua locale</li><li>▪ Collection gestita dal cliente/broker direttamente con le varie filiali...</li><li>▪ Gestione sinistri non locale - non adatta a programmi con alta frequenza e costi aggiuntivi per loss adjusters</li></ul>

# Controlled Master Program



Un mix ottimale tra polizza globale e polizze locali per coprire anche quei territori dove il *Non Admitted* non é ammesso...



## Key Features

- Una singola polizza che copre più territori
- Omogeneità di copertura e limiti tramite Difference in Conditions/Difference in Limits coverage
- Pagamento dei premi e gestione sinistri locale
- Compliant con la legislazione locale
- Emissione di certificazione locale

# Controlled Master Program



## Vantaggi & Svantaggi

Vantaggi	Svantaggi
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Controllo centralizzato</li><li>▪ Maggior controllo sulle coperture da parte del Risk manager della Parent Co.</li><li>▪ Maggior controllo finanziario dei premi versati e sinistri liquidati (WW)</li><li>▪ Razionalizzazione delle scadenze e flusso dei premi</li><li>▪ Un unico punto di contatto per il coordinamento</li><li>▪ Compliant con la normativa locale</li><li>▪ Rapporto con la Compagnia anche localmente</li><li>▪ Certificazioni emesse dove servono in lingua locale</li><li>▪ Sinistri gestiti localmente</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ È una struttura più complessa da implementare con un impegno maggiore richiesto al cliente/broker</li></ul>

# La Filosofia AIG



Non esiste un modo corretto di “disegnare” un programma multinational...

- Ogni Cliente é unico
- Ci possono essere valide ragioni per cui un Cliente multinational decide di non stipulare una polizza locale e affidarsi ad una global policy.
- É possibile costruire i programmi sulle specifiche necessità dei Clienti
- E' importante tenere conto della legislazione locale, ma non é l'unico fattore da considerare
- Se si opta per non stipulare una polizza locale é opportuno che tutti gli interessati siano informati dei limiti e controindicazioni di questa scelta

# Next Steps



# Resources – PLAYBOOK & How to Build a Multinational Programme





## How to Build a Multinational Program

Global Solutions Customized



### How to Build a Multinational Program

The Ethics Committee responsible for approving the clinical trial requires that, as a condition precedent to approval, the trial sponsor be insured by a carrier licensed in the country where the trial is conducted. The parent company did not obtain this requisite local policy, and now faces potential regulatory consequences in addition to the individual lawsuits. Additionally, there may be ramifications for conducting a clinical trial without proper approval. On top of the financial exposure, both the parent company and the local subsidiary may face reputational risk.

**Coverage**  
**A Global Policy for Local Risks**  
 Without a local policy in place, a multinational could be left without coverage for certain losses.

*An example:*

An organization faces a potential directors and officers (D&O) lawsuit in Europe. All of its D&O exposures worldwide were insured under a single global policy, which was issued on a non-European D&O coverage form.

The potential losses from this oncoming lawsuit may not be adequately covered under the global policy because the facts giving rise to the legal action are particular to European companies, and not expressly contemplated in the non-European form. The standard D&O form in Europe would have covered this potential lawsuit.

**Coverage Questions**

When crafting a program for multinational exposures, consider:

- Are there particular insurance terms and conditions local operations need to be adequately protected?
- Are the necessary terms and conditions available only under a local policy?

### The Building Blocks

**Local Policies, Global Policies, Controlled Master Programs.**

A multinational has several options for insuring risks around the globe.

- It may utilize separate, unrelated local insurance policies if policies are underwritten by carriers licensed in the particular offices, operations, subsidiaries, affiliates, assets and/or industry practices and regulatory requirements, provide contractual obligations, and afford a vehicle for local claim premiums and premium taxes.
- A multinational may rely on a single global insurance policy worldwide exposures. Global policies are generally issued and licensed only in that country. These policies enable the multinational to centrally manage and provide consistent terms, conditions, limits and operations worldwide.
- Both local and global policies offer advantages. Fortunately, other, but rather may combine the best of both in what is called a Controlled Master Program (CMP), which essentially combines multiple local policies in the multinational's home country. The global policy "limits" policy, meaning it serves as a backstop for all of the risks either not covered under a local policy or the local policy in terms, conditions and remaining limits. Because the global policy also covers risks even in countries where there are no local policies are linked, often through terms in the global policy, multinational and its worldwide operations with the benefits of both.

**The AIG Philosophy**  
**A Matter of Strategy... and Choice**

Notwithstanding the benefits a CMP provides, there may be times when a multinational may not want to have a local policy in a given country, and instead rely on a global policy. AIG will accommodate its clients' preferences, whether it is to have local policies only in some countries, or a single global policy for all exposures, or a single determination we believe our clients should be well-served to encounter should they choose to forgo local policies. In particular, the potential pitfalls a lack of local coverage could create, such as tax, proof of insurance and coverage.

by:  
**David Halperin**  
 Deputy General Counsel  
 Global Commercial Insurance, AIG



Whilst every effort has been taken to ensure the accuracy of the information in these pages, we make no representation and/or warranty express or implied that the financial information and/or information is correct, complete or up to date. The financial information and/or information is subject to change at any time without notice. You should not take (or refrain from taking) any action in reliance on the financial information and or information and we will not be liable for any loss or damage of any kind (including, without limitation, damage for loss of business or loss of profits) arising directly or indirectly as a result of such action or any decision taken.

AIG is the marketing name for the worldwide property-casualty, life and retirement, and general insurance operations of American International Group, Inc. Products and services are written or provided by subsidiaries or affiliates of American International Group, Inc. Not all products and services are available in every jurisdiction, and insurance coverage is governed by actual policy language. Certain products and services may be provided by independent third parties. Insurance products may be distributed through affiliated or unaffiliated entities. Certain property-casualty coverages may be provided by a surplus lines insurer. Surplus lines insurers do not generally participate in state guaranty funds and insureds are therefore not protected by such funds.

AIG Europe Limited is authorised and regulated by the Financial Services Authority. Registered in England: Company Number 1486260.  
Registered Address: The AIG Building, 58 Fenchurch Street, London EC3M 4AB. AI452168