

TALSMANDENS GRUPPE
SPRECHERGRUPPE
SPOKESMAN'S GROUP
GROUPE DU PORTE-PAROLE
GRUPPO DEL PORTAVOCE
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER

INFORMATION
INFORMATISCHE AUFZEICHNUNG
INFORMATION MEMO

NOTE D'INFORMATION
NOTA D'INFORMAZIONE
TER DOCUMENTIE

Brussels, December 1973

DRAFT FOR A FIRST COUNCIL DIRECTIVE ON LIFE ASSURANCE

The Commission has just adopted the draft for a Council directive on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to the taking-up and pursuit of the business of direct life assurance.

This is the first time that it has adopted a draft directive in the important service sector. The annual turnover, i.e. the total collected by insurers in the Community of Nine was in the order of 28 thousand million units of account.

Scope of the directive

This draft is intended to provide the means of achieving - in all countries of the Community - equality with regard to the conditions of admission for insurers from a specific country and those coming from other Community countries. The draft introduces coordinated rules on the conditions governing the taking-up and pursuit of direct life assurance by all insurers whether they are head offices, agencies or branches. This coordination is a prior condition for the attainment of freedom of establishment in the life assurance sector. The latter will be the subject of another proposed directive which will be submitted to the Commission without delay.

These two proposals will be sent to the Council, which will then consult the European Parliament and the Economic and Social Committee before finally adopting the two texts.

However, the Common Market in life assurance will only be fully attained when freedom to provide services in this sector will also be guaranteed. This freedom to provide services will be the object of subsequent directives.

This draft directive is identical in many respects with the corresponding coordinating directive (1) on indemnity insurance adopted by the Council on 24 July 1973. This is likely to facilitate its discussion and gives hope for its final adoption by the Council of Ministers before the end of 1974.

Main provisions of the directive

I. The coordinating directive on indemnity insurance is intended to achieve - in respect of any insurance undertaking having its head office within the Community - conditions of admission which are identical in the nine Member States.

Moreover, identical conditions for the exercise of this business are also provided for both in respect of head offices and in respect of agencies and branches. It contains the following rules which have already been adopted

(1) JO No L 228, 16 August 1973

in the coordinating directive on indemnity insurance: supervision of a mainly financial nature is exercised by the supervisory authority of the country where the head office is situated, with the assistance of the supervisory authority of the other countries where agencies and branches are situated; all insurance undertakings, apart from several clearly-defined exceptions, are subject to this supervision which extends to the undertaking's entire business.

II. The following solution is proposed by the Commission with regard to the co-existence within the Community of systems based on specialization either in life assurance or in indemnity assurance and systems authorizing undertakings to handle these various classes of **business** :

1. Undertakings set up after the entry into force of the directive will be required to specialize, that is, there must be legally separate undertakings for life assurance and for indemnity insurance. Specialization is considered to offer the best protection to life policy holders because it ensures that the assets of the life assurer and those of the indemnity insurer are legally separate and thus life policyholders cannot suffer as a result of losses in indemnity business.
2. Existing undertakings which deal in more than one kind of insurance will be able to continue to do so, on condition that they adopt strict rules on separate management and accounting. Provision is made, in particular, for the assets of the insurer to be divided into a "life" portion and an "indemnity" portion, in order to provide life policyholders with guarantees which, if not identical are at least equivalent to those enjoyed under the specialization system.

Thus the Commission shows its preference for the specialization system while proving its concern not to upset the status quo.

III. However, the main provisions of the directive concern the financial guarantees required of the insurers. The latter must prove firstly, that they possess the technical and quantitative reserves to meet liabilities contracted and secondly a supplementary reserve, called a solvency margin constituted of explicit items in the balance sheet and implicit items offering equivalent security.

Beneficial effects on competition and the financial position of the policyholders

The Commission is of the opinion that the introduction of freedom of establishment in life assurance and the coordination of conditions on admission to and exercise of business, in particular with regard to the essential financial guarantees to be provided by life-assurance undertakings cannot fail to have beneficial effects on competition and will be likely to improve the financial position of policyholders.

TALSMANDENS GRUPPE
SPRECHERGRUPPE
SPOKESMAN'S GROUP
GROUPE DU PORTE-PAROLE
GRUPPO DEL PORTAVOCE
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER

INFORMATION
INFORMATISCHE AUFEZEICHNUNG
INFORMATION MEMO

NOTE D'INFORMATION
NOTA D'INFORMAZIONE
TER DOCUMENTIE

Bruxelles, décembre 1973

PROJET D'UNE PREMIERE DIRECTIVE DU CONSEIL EN MATIERE D'ASSURANCE-VIE

La Commission vient d'adopter le projet d'une directive du Conseil portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'accès à l'activité de l'assurance directe sur la vie, et son exercice.

C'est la première fois qu'elle arrête un projet de directive dans cet important secteur des services; le chiffre d'affaires annuel, c'est-à-dire l'encaissement des assureurs dans la Communauté des Neuf, était en 1971 de l'ordre de 28 milliards d'unités de compte.

Portée de la directive

Le projet a pour objectif de réaliser, dans tous les pays de la Communauté, l'égalité dans les conditions d'établissement entre les assureurs d'un pays déterminé et ceux venant des autres pays de la Communauté. Le projet introduit des règles coordonnées pour les conditions d'accès et d'exercice de tous les assureurs, qu'il s'agisse de sièges sociaux, d'agences ou de succursales. Cette coordination est la condition préalable à la réalisation de la liberté d'établissement dans le secteur de l'assurance-vie. Celle-ci fera l'objet d'une autre proposition de directive qui sera soumise incessamment à la Commission.

Ces deux propositions seront transmises au Conseil, lequel va consulter le Parlement européen et le Comité économique et social avant d'arrêter définitivement les deux textes.

Toutefois, le marché commun en matière d'assurance-vie ne sera réalisé complètement que lorsque la liberté des prestations des services dans ce secteur sera également assurée. Cette liberté des prestations de services fera l'objet de directives futures.

Ce projet de directive correspond à la directive de coordination des assurances-dommages, adoptée par le Conseil le 24 juillet 1973 (1); il lui est identique sur de nombreux points, ce qui est de nature à en faciliter la discussion et l'adoption au Conseil de ministres et ce qui permet d'espérer l'adoption définitive de la directive avant la fin de l'année 1974.

Principales dispositions de la directive

I. La directive de coordination des assurances-vie tend à réaliser, pour toute entreprise d'assurance dont le siège social se trouve à l'intérieur de la Communauté, des conditions d'accès identiques pour les neuf Etats membres.

(1) JOCE L 228 du 16.8.1973

D'autre part, des conditions d'exercice identiques sont également prévues tant pour les sièges sociaux que pour les agences et succursales. On y retrouvera les règles suivantes, déjà adoptées dans la directive de coordination des assurances-dommages: un contrôle principalement financier est exercé par l'autorité de contrôle du siège social, aidé dans cette tâche par l'autorité de contrôle des agences et succursales établies dans d'autres pays; toutes les entreprises d'assurance, sous réserve de quelques exceptions définies avec précision, sont soumises à ce contrôle, lequel porte sur l'activité globale de l'entreprise.

II. La solution proposée par la Commission en ce qui concerne la coexistence au sein de la Communauté de systèmes fondés sur la spécialisation entre branche vie et dommages et systèmes autorisant les entreprises à pratiquer ces diverses branches est la suivante:

1. Obligation de la spécialisation pour les entreprises qui viendront à se créer à compter de la mise en vigueur de la directive, c'est-à-dire que les activités de l'assurance-vie et des assurances-dommages devront être pratiquées par des entreprises juridiquement distinctes; la spécialisation est, en effet, considérée comme offrant la meilleure protection aux assurés sur la vie grâce à la séparation juridique des patrimoines des assureurs vie et dommage, les assurés sur la vie ne pouvant ainsi subir de préjudice du fait des pertes éventuelles dans les branches dommages.

2. Possibilité, pour les entreprises multibranches existantes, de continuer à pratiquer le cumul des deux activités d'assurance, à condition d'adopter des règles strictes de gestion et de comptabilité distinctes. Il est notamment prévu que le patrimoine de l'assureur sera divisé en une section "vie" et une section "dommages" afin de fournir aux assurés vie des garanties sinon identiques, tout au moins équivalentes à celles dont ils bénéficient dans le système de la spécialisation.

La Commission marque ainsi sa préférence pour le système de la spécialisation, tout en manifestant son souci de ne pas bouleverser les situations existantes.

III. Les principales dispositions de la directive concernent toutefois les garanties financières requises des assureurs. Ceux-ci doivent justifier qu'ils possèdent, d'une part, des réserves techniques et mathématiques correspondant aux engagements, d'autre part, une réserve complémentaire, appelée marge de solvabilité, constituée d'éléments explicites figurant au bilan et d'éléments implicites présentant une sécurité équivalente.

Effet bénéfique sur la concurrence et la situation des assurés

La Commission est d'avis que l'instauration de la liberté d'établissement en assurance-vie et la coordination des conditions d'accès et d'exercice, et notamment des indispensables garanties financières à fournir par les entreprises d'assurances-vie, ne manqueront pas d'avoir des conséquences favorables sur le plan de la concurrence et seront de nature à améliorer la situation des assurés.