

Luxembourg, le 30 octobre 2024

30 October 2024

Mise en œuvre du plan de financement à court terme

Implementation of the short-term finance scheme

See below for versions in other languages ([FR](#), [EN](#))

▪ **Version française**

En date du 19 juillet 2024, l'entreprise d'assurance FWU Life Insurance Lux S.A. (l'« **Entreprise** ») avait informé le Commissariat aux Assurances (le « **CAA** ») qu'elle ne respectait plus les exigences légales relatives aux couvertures du minimum de capital requis (le « **MCR** »), du capital de solvabilité requis (le « **SCR** ») et des engagements d'assurance par des actifs représentatifs éligibles.

En conséquence, conformément à l'article 125 de la loi modifiée du 7 décembre 2015 sur le secteur des assurances (la « **LSA** »), l'Entreprise devait soumettre à l'approbation du CAA un plan de financement réaliste à court terme en vue de ramener, dans un délai de trois mois après cette constatation, soit pour le 19 octobre 2024 au plus tard, les fonds propres de base éligibles au moins au niveau du MCR ou de réduire son profil de risque pour garantir la conformité du MCR.

Le 22 octobre 2024, l'Entreprise a informé officiellement le CAA qu'elle satisfait de nouveau aux exigences de couverture du MCR.

Un certain nombre d'incertitudes persistent néanmoins concernant les hypothèses sous-jacentes au calcul de ce ratio par l'Entreprise, en particulier :

- l'existence de dettes fiscales dans plusieurs pays de l'Union européenne ;
- la faculté contractuelle pour les réassureurs de résilier les traités de réassurance ;
- l'évaluation du coût de la mise en œuvre d'un plan de compensation pour les preneurs d'assurance ayant fait l'objet d'une vente abusive (« *mis-selling* »).

Ces incertitudes font actuellement l'objet d'une analyse de la part du CAA, susceptible de remettre en question le taux de couverture exact du MCR, même si, en tout état de cause, les mesures prises par l'Entreprise ont permis de redresser la situation de sous-couverture du MCR.

Le SCR doit, quant à lui, être couvert dans un délai de six mois à compter de la date du 19 juillet 2024, conformément à l'article 124, paragraphe 3, de la LSA, soit pour le 19 janvier 2025 au plus tard. Au vu des incertitudes décrites ci-dessus, le CAA n'est pas en mesure de conclure quant à la couverture du SCR au jour de la présente publication.

La couverture des engagements d'assurance par des actifs représentatifs éligibles, conformément aux exigences de l'article 117 de la LSA, doit également être assurée pour le 19 janvier 2025 au plus tard. Dans tous les cas, les mesures prises jusqu'au jour de la présente publication n'ont pas permis de redresser la situation de la couverture des engagements d'assurance par des actifs représentatifs éligibles et, notamment, dû aux difficultés de recouvrement des créances intra-groupe sur FWU AG¹ et FWU Factoring GmbH.

Le CAA est également en attente d'un nouveau rapport sur la solvabilité et la situation financière (ci-après, « **SFCR** ») de l'entreprise dûment validé par son conseil d'administration, conformément aux articles 290 et suivants du Règlement délégué (UE) 2015/35 tel que modifié.

Finalement, le CAA tient à souligner que les mesures de sauvegarde prises par ses soins pour garantir un traitement équitable des preneurs et des bénéficiaires d'assurance sont maintenues (blocage des comptes conventionnés) et que la procédure judiciaire de sursis de paiement ouverte le 2 août 2024 reste en vigueur.

¹ Le CAA, en sa qualité de superviseur du groupe FWU, a demandé un plan de rétablissement de la solvabilité à FWU AG qui n'a pas donné suite à cette demande.

- **English version**

On 19 July 2024, the insurance undertaking FWU Life Insurance Lux S.A. (the “**Undertaking**”) had informed the Commissariat aux Assurances (the “**CAA**”) that it no longer complied with the legal requirements relating to the coverage of the minimum capital requirement (the “**MCR**”), the solvency capital requirement (the “**SCR**”) and the coverage of insurance liabilities by eligible representative assets.

As a result, in accordance with Article 125 of the amended Law of 7 December 2015 on the insurance sector (the “**LSA**”), the Undertaking was required to submit to the CAA for approval a realistic short-term financing plan with a view to bring back, within three months of this finding, i.e. by 19 October 2024 at the latest, the eligible own funds to at least the level of the MCR or to reduce its risk profile to ensure compliance with the MCR.

On 22 October 2024, the Undertaking formally informed the CAA that it had regained compliance with the MCR coverage requirements.

However, a number of uncertainties remain concerning the assumptions underlying the Undertaking 's calculation of this ratio, in particular:

- the existence of tax liabilities in several European Union countries;
- the contractual right of reinsurers to terminate reinsurance treaties;
- the assessment of the cost of implementing a compensation plan for policyholders who have been subject to *mis-selling*.

These uncertainties are currently being analysed by the CAA, which could challenge the exact coverage rate of the MCR, even if, in any event, the measures taken by the Undertaking have enabled to redress the situation of under-coverage of the MCR.

As for the SCR, it must be covered within six months of the date of 19 July 2024, in accordance with Article 124(3) of the LSA, i.e. by 19 January 2025 at the latest. In view of the uncertainties described above, the CAA is not in a position to conclude on the coverage of the SCR as at the date of this publication.

Insurance liabilities must also be covered by eligible representative assets, in accordance with the requirements of article 117 of the LSA, by 19 January 2025 at the latest. In any case, the measures taken up to the date of this publication have not enabled to redress the situation regarding the coverage of insurance liabilities by eligible representative assets, in particular due to the difficulties in recovering intra-group receivables from FWU AG² and FWU Factoring GmbH.

The CAA is also awaiting a new solvency and financial condition report (the “**SFCR**”) from the Undertaking duly validated by its board of directors, in accordance with Articles 290 and seq. of Delegated Regulation (EU) 2015/35, as amended.

Finally, the CAA wishes to emphasise that the safeguard measures taken by it to ensure fair treatment of policyholders and beneficiaries of insurance are maintained (freezing of agreed accounts) and that the judicial proceedings for suspension of payment opened on 2 August 2024 remain in force.

² The CAA, in its capacity as supervisor of the FWU group, requested a solvency restoration plan from FWU AG, which did not comply with this request.

En cas de différences entre les textes rédigés dans les différentes langues, la version française fait foi.

In case of differences between the texts in the various languages, the French version shall prevail.

*

* *