

MARKET BULLETIN

From	Director, Worldwide Markets
Date	October 3 2006
Reference	Y3882
Subject	FRANCE: Official Decree regarding MAT business
Subject areas	French terrorism
Attachments	Appendix 1- Decret 1202 (In French) Appendix 2- English unofficial translation of the Decree
Action points	Underwriters and Brokers to note
Deadlines	Immediate

We have previously described the changes in French terrorism laws that have taken place since December 2005 and their implications for Lloyd's underwriters. Most recently we reported that the key remaining area of uncertainty was whether MAT business would be excluded from the provisions of the new Terrorism Act.

We are now pleased to advise that decree no. 1202-2006, dated 29 September 2006, has been accepted by the Conseil d'Etat (French State Council) and was officially published on Saturday 30 September 2006. This decree amends the relevant provisions of the Terrorism Act and confirms that:

- Property insurance contracts covering damage to the hulls of railway rolling stock, aircraft, marine, lake and inland waterway vessels, as well as goods in transit, will be exempt from the provisions of article L.126-2 of the Terrorism Act.
- The following will, however, remain subject to the provisions of article L.126-2:
 - insurance contracts covering damage to the hulls of aircraft used for non-commercial activities or for non-lucrative purposes, where the unit value of each hull declared in the contract is less than €1 million;
 - insurance contracts covering damage to the hulls of marine, lake and inland waterway vessels used for pleasure sailing / yachting, where the unit value of each hull declared in the contract is less than €1 million.

The exclusion is a positive outcome to significant lobbying and negotiation with the French government. We will keep you informed of any commercial solution sought to cover the remaining area of exposure, namely those risks with a value of less than €1 million.

This bulletin has been sent to active underwriters and the Compliance Officers of Lloyd's brokers and managing agents and for information, to the LMBC and LMA.

Background and further information

Further details on French terrorism and Lloyd's guidance to the market can be found in market bulletins 3716 (29.12.05), 3723 (10.01.06), 3726 (13.01.06), 3750 (15.02.06) and 3871 (12.09.06). Also on the French Worldwide markets pages at www.lloyds.com.

Further information can also be obtained as follows:

In France, from Lloyd's Paris office:

Lloyd's General Representative in France:

Anne-Gaëlle Leillard

Tel: +33 1 42 60 43 43

Email: annegaelle.leillard@lloyds.fr

or

Cécile Peyrade

Tel: +33 1 42 60 43 43

Email: cecile.peyrade@lloyds.fr

or

In London

Lloyd's Worldwide Market Services

Tel: 020 7327 6677

Email: market.services@lloyds.com

Box 190b, Gallery 1

Julian James
Director
Worldwide Markets

Décrets, arrêtés, circulaires

TEXTES GÉNÉRAUX

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE, DES FINANCES ET DE L'INDUSTRIE

Décret n° 2006-1202 du 29 septembre 2006 définissant les dérogations et exclusions applicables aux contrats d'assurance concernant les grands risques en matière de couverture des dommages causés par un attentat ou un acte de terrorisme et modifiant le code des assurances

NOR : ECOT0691264D

Le Premier ministre,

Sur le rapport du ministre de l'économie, des finances et de l'industrie,

Vu le code des assurances, notamment ses articles L. 126-2, R. 126-1 et R. 126-2 ;

Vu l'avis du comité consultatif de la législation et de la réglementation financières en date du 3 juillet 2006 ;

Le Conseil d'Etat (section des finances) entendu,

Décète :

Art. 1^{er}. – L'article R. 126-1 du code des assurances est abrogé.

Art. 2. – L'article R. 126-2 du code des assurances est ainsi rédigé :

« *Art. R. 126-2.* – I. – Sont exclus du champ d'application de l'article L. 126-2 les contrats d'assurance de biens couvrant les dommages subis par les corps de véhicules ferroviaires, aériens, maritimes, lacustres et fluviaux ainsi que par les marchandises transportées.

Toutefois, restent soumis à l'application de l'article L. 126-2 :

1° Les contrats d'assurance de biens couvrant les dommages subis par les corps de véhicules aériens destinés à une activité non commerciale ou à but non lucratif lorsque la valeur unitaire des corps déclarée au contrat est inférieure à 1 million d'euros ;

2° Les contrats d'assurance de biens couvrant les dommages subis par les corps de véhicules maritimes, lacustres ou fluviaux destinés à la navigation de plaisance lorsque la valeur unitaire des corps déclarée au contrat est inférieure à 1 million d'euros.

II. – Lorsqu'ils concernent des grands risques définis au 2° de l'article L. 111-6, les contrats d'assurance de biens mentionnés au premier alinéa de l'article L. 126-2 peuvent stipuler, pour la réparation des dommages résultant d'actes de terrorisme ou d'attentats, des limites de franchise et de plafonds différentes de celles fixées au contrat au titre de la garantie incendie, sous les conditions suivantes :

1° Le montant de la garantie, net de franchise, pour les dommages résultant d'actes de terrorisme ou d'attentats, ne peut pas être inférieur à 20 % du montant de garantie, net de franchise, prévu par le contrat au titre de la garantie incendie et, en tout état de cause, 20 millions d'euros ;

2° Le montant de la franchise, pour les dommages résultant d'actes de terrorisme ou d'attentats, ne peut pas être supérieur au double de celui prévu par le contrat au titre de la garantie incendie. »

Art. 3. – Le ministre de l'économie, des finances et de l'industrie est chargé de l'exécution du présent décret, qui sera publié au *Journal officiel* de la République française.

Fait à Paris, le 29 septembre 2006.

DOMINIQUE DE VILLEPIN

Par le Premier ministre :

*Le ministre de l'économie,
des finances et de l'industrie,*

THIERRY BRETON

FREE TRANSLATION OF DRAFT DECREE 1202-2006

Article 1

Article R.126-1 of the insurance code is repealed.

Article 2

Article R.126-2 of the insurance code is written as follows:

“Property insurance contracts covering damage to the hulls of railway stock, aircraft, marine, lake and inland waterway vessels, as well as goods in transit, are exempt from the provisions of article L.126-2.

However, the following remain subject to the provisions of article L.126-2:

1° insurance contracts covering damage to the hulls of aircraft used for non commercial activities or for non lucrative purposes, where the unit value of each hull declared in the contract is below one million euros;

2° insurance contracts covering damage to the hull of marine, lake and inland waterway vessels used for pleasure sailing / yachting, where the unit value of each hull declared in the contract is below one million euros.

When they concern large risks, as defined in paragraph 2° of article L.111-6 the property insurance contracts mentioned in the first paragraph of article L. 126-2 may, for the compensation of damage resulting from acts of terrorism or attacks, stipulate different deductibles and limits from those set out in the fire policy, under the following conditions:

1° the amount of cover, net of deductible, for damage resulting from acts of terrorism or attacks cannot be less than 20% of the amount of the cover, net of deductible, provided for by the fire policy and, whatever the circumstances, 20 million Euros;

2° for damage resulting from acts of terrorism or attacks, the deductible cannot be more than double the amount of deductible provided for in the fire policy.”