

Agenda Item 4(b)
August 13/19 EOC Teleconference Meeting

From: Brendan Wycks
Sent: July-31-19 11:23 AM
Subject: CAFII Alert: AMF Fines AIG \$180,000 For Non-Compliance Related To Creditor's Disability Insurance Embedded As A Benefit In Amex Bank of Canada Business Credit Cards

CAFII Board, EOC, and Other Committee Members:

The link below is to a recent posting (July 26/19) on the AMF web site (French site only) which highlights an agreement and settlement on a “creditor’s disability insurance embedded as a business credit card benefit” matter between AIG Insurance Company of Canada and the AMF, in which an administrative monetary penalty of \$180,000 has been imposed upon AIG related to its underwriting of disability coverage on business credit cards issued by Amex Bank of Canada.

<https://lautorite.qc.ca/grand-public/salle-de-presse/actualite/fiche-dactualite/une-entente-intervient-entre-lautorite-et-la-compagnie-dassurance-aig-du-canada/>

The French content on this matter from the AMF’s site is set out below, along with an English translation of this “Decision and Order for Blocking and Prohibition.”

Brendan Wycks, BA, MBA, CAE
Co-Executive Director
Canadian Association of Financial Institutions in Insurance

Montreal, July 26/19 - A settlement has been reached between the Autorité des marchés financiers and the AIG Insurance Company of Canada (AIG), under which an administrative monetary penalty of \$ 180,000 has been paid for a failure related to the distribution of a group disability insurance product for business credit card holders issued by AMEX Bank of Canada (AMEX).

AIG acknowledged that the distribution of this product did not comply with certain provisions of the Act Respecting the Distribution of Financial Products and Services (ARDFPS), in particular since it was offered automatically as a benefit associated with certain credit cards issued by AMEX. It was not possible for cardholders to decline the insurance, other than by refusing the card, and no certified representative was involved in the process to assist the credit card applicants in enrolling in the insurance coverage. This way of distributing an insurance product contravenes the sound business practices that an authorized insurer must follow.

This product has been offered in Quebec for over 24 years. The information available for the years 2012 to 2018 inclusively shows that 22,652 people were covered by this insurance in Quebec and that total premiums of approximately \$ 133,000 were collected during those years. Other than the annual fees associated with the credit card, which range from \$ 99 to \$ 499, no additional fees were charged to the insureds as premiums as they were paid by AMEX.

The settlement has no impact on the validity or the terms and conditions of the certificates of insurance already issued; and they will remain valid despite the termination of distribution of this insurance product, by 1 January 2020 at the latest.

AIG co-operated fully with the Authority in this matter and took the necessary measures to prevent a similar situation from re-occurring.

The Autorité des marchés financiers is the regulatory and supervisory body for Québec's financial sector.

Montréal, 26 juillet 2019 – Une entente est intervenue entre l'Autorité des marchés financiers et La Compagnie d'assurance AIG du Canada (AIG) en vertu de laquelle une pénalité administrative de 180 000 \$ a été payée pour un manquement lié à la distribution d'un produit d'assurance invalidité collective destiné aux détenteurs de cartes de crédit pour entreprises émises par la Banque AMEX du Canada (AMEX).

AIG a reconnu que la distribution de ce produit n'était pas conforme à certaines dispositions de la *Loi sur la distribution de produits et services financiers*, notamment puisque celui-ci était offert de manière automatique à titre d'avantage associé à certaines cartes de crédit AMEX. En effet, il n'était pas possible pour les détenteurs de cartes de refuser l'assurance autrement qu'en refusant la carte et aucun représentant certifié n'intervenait dans le processus pour les faire adhérer. Cette manière de distribuer un produit d'assurance contrevient aux saines pratiques commerciales que doit suivre un assureur autorisé.

Ce produit a été offert au Québec durant plus de 24 ans. L'information disponible pour les années 2012 à 2018 inclusivement permet de constater que 22 652 personnes ont été couvertes par cette assurance au Québec et que des primes totales d'approximativement 133 000 \$ ont été perçues durant ces années. Outre les frais annuels associés à la carte de crédit, lesquels varient entre 99 \$ et 499 \$, aucuns frais supplémentaires n'étaient exigés de l'assuré à titre de prime, celle-ci étant assumée par AMEX.

L'entente n'a pas d'impact sur la validité, les termes et les conditions des certificats d'assurance déjà émis et ceux-ci demeureront en vigueur malgré la fin de la distribution du produit d'assurance, et ce, au plus tard jusqu'au 1^{er} janvier 2020.

AIG a offert son entière collaboration à l'Autorité dans ce dossier et a pris les mesures nécessaires pour éviter qu'une situation similaire ne se reproduise.

L'Autorité des marchés financiers est l'organisme de réglementation et d'encadrement du secteur financier du Québec.