

## A la une

 **ilBoursa.com**  
La référence économique

### *La Tunisie abrite la conférence arabe des actuaires 2024*

16/04/2024

**Le secteur de l'assurance avec ses différents secteurs d'activité, ainsi que le secteur financier en général en Tunisie et dans le monde arabe se réuniront en Tunisie à l'occasion de la tenue de la Conférence actuarielle arabe 2024**

Une conférence placée sous le haut patronage de la présidence du gouvernement tunisien et réunissant la plus grande communauté d'actuaire, d'assureurs et de réassureurs, de la communauté de l'investissement, des professionnels des caisses sociales, des professionnels des soins de santé nationaux, des régulateurs ainsi que les membres du gouvernement tunisien.

La conférence se tiendra du 23 au 25 avril 2024 à l'hôtel Four Seasons de Tunis, avec le soutien clé de partenaires à l'instar de : CAIS, Lux, LLOYD Assurances, Mazars, ERM Partners, Zamara MENA, Master Actuary, Tunis Re, Society of Actuaries and PWC comme partenaires majeurs de cette conférence.

La conférence est placée sous le haut patronage de Son Excellence le Chef du Gouvernement tunisien M. Ahmed Hachani, et Co organisée par le régulateur Tunisien des assurances, le Comité Général des Assurance (CGA), la fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurance (FTUSA), ainsi que l'Association tunisienne des actuaires.



**Tunis Re forme ses cadres en IFRS 17 : Un développement par le renforcement des capacités**

P04

**La Deuxième Édition de l'INSURANCE FORUM : Un Regard Rétrospectif sur l'Assurance en Tunisie**

P04

**Maroc : Top départ de la 10ème édition du Rendez-vous de Casablanca de l'Assurance**

P05

**Nigeria: Insurers optimistic about meeting IFRS 17 deadline despite challenges**

P06

**Saudization of all insurance product sales jobs takes effect on April 15**

P08

**AM BEST : UAE Insurers Adapt to Changing Weather Trends as Latest Flooding Costs Mount**

P08

**High number of cargo claims anticipated from stuck vessels following Baltimore bridge collapse**

P11

Cette conférence majeure de l'actuariat dans le monde arabe est soutenue également, par les fonds nationaux de retraite et d'assurance maladie, la Fédération générale arabe des assurances (GAIF), les assureurs et réassureurs afro-asiatiques (FAIR), la Society of Actuaries basée aux États-Unis, l'institut actuariel du Royaume-Uni (IoFA), P03

## SOMMAIRE

La Tunisie abrite la conférence arabe des actuaires 2024	03
Tunis Re forme ses cadres en IFRS 17 : Un développement par le renforcement des capacités	04
La Deuxième Édition de l'INSURANCE FORUM : Un Regard Rétrospectif sur l'Assurance en Tunisie	05
Perspectives de coopération renforcée entre la Tunisie et la BAD	05
La Société Générale vend deux filiales au Maroc à Saham pour 745 millions d'euros	06
Maroc : Top départ de la 10ème édition du Rendez-vous de Casablanca de l'Assurance	06
L'offre assurantielle au cœur d'une rencontre co-organisée par l'ACAPS et le Conseil de la concurrence	07
Ipec explore climate-related insurance innovations	07

Africa reinsurers rising to the challenge – Munich Re	08
Nigeria: Insurers optimistic about meeting IFRS 17 deadline despite challenges	08
Saudization of all insurance product sales jobs takes effect on April 15	09
AM BEST : UAE Insurers Adapt to Changing Weather Trends as Latest Flooding Costs Mount	09
Oman: Call for action amidst flood carnage	10
Broker Howden launches Red Sea cargo war insurance as ship risks surge	10
High number of cargo claims anticipated from stuck vessels following Baltimore bridge collapse	11
Active hurricane season forecast from NC State highlights Gulf of Mexico risk	11

## La Tunisie abrite la conférence arabe des actuaires 2024

**1604/2024**

Le secteur de l'assurance avec ses différents secteurs d'activité, ainsi que le secteur financier en général en Tunisie et dans le monde arabe se réuniront en Tunisie à l'occasion de la tenue de la « Conférence actuarielle arabe 2024 ».

Une conférence placée sous le haut patronage de la présidence du gouvernement tunisien et réunissant la plus grande communauté d'actuaire, d'assureurs et de réassureurs, de la communauté de l'investissement, des professionnels des caisses sociales, des professionnels des soins de santé nationaux, des régulateurs ainsi que les membres du gouvernement tunisien.

La conférence se tiendra du 23 au 25 avril 2024 à l'hôtel Four Seasons de Tunis, avec le soutien clé de partenaires à l'instar de : CAIS, Lux, LLOYD Assurances, Mazars, ERM Partners, Zamara MENA, Master Actuary, Tunis Re, Society of Actuaries and PWC comme partenaires majeurs de cette conférence.

La conférence est placée sous le haut patronage de Son Excellence le Chef du Gouvernement tunisien M. Ahmed Hachani, et Co organisée par le régulateur Tunisien des assurances, le Comité Général des Assurances (CGA), la fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurance (FTUSA), ainsi que l'Association tunisienne des actuaires.

Cette conférence majeure de l'actuariat dans le monde arabe est soutenue également, par les fonds nationaux de retraite et d'assurance maladie, la Fédération générale arabe des assurances (GAIF), les assureurs et réassureurs afro-asiatiques (FAIR), la Society of Actuaries basée aux États-Unis, l'institut actuariel du Royaume-Uni (IoFA), les quatre plus grands cabinets d'audit Internationaux, l'Association actuarielle libanaise et la Société actuarielle arabe, également.

L'événement verra la participation des membres du gouvernement tunisien, des présidents des autorités de régulation et de plusieurs PDG de banques, de compagnies d'assurance, de cabinets d'actuaire et de représentants d'universités qui proposent des cursus de premier et de troisième cycle en sciences actuarielles.

Le thème choisi pour cette édition est : « Le monde à travers un œil actuariel », débâtera des risques et des défis auxquels sont confrontés les secteurs de

l'assurance, de la gestion d'actifs, de la gestion de patrimoine et des retraites, ainsi que les risques financiers et commerciaux auxquels sont confrontés les gouvernements et les entreprises des secteurs importants sont exposés.

Les 13 sessions de l'événement, qui s'étaleront sur trois jours focaliseront sur le rôle actuariel dans la gestion des risques évolutifs et émergents, affectant tous les types de secteurs : la ré/assurance, la transformation numérique (Insurtech, big data/science des données, intelligence artificielle, blockchain), la modélisation de nouveaux risques ( changement climatique , cybersécurité , COVID), ainsi que les risques opérationnels bancaires, les risques macroéconomiques et les défis structurels liés au financement des fonds de pension et d'assurance maladie.

« La conférence a trois objectifs clés » déclare Ebrahim. K. Ebrahim, PDG de Fintech Robos qui organise cette conférence. « Nous vivons dans un monde ravagé par des crises et des défis géopolitiques, climatiques et économiques majeurs, qui représentent tous des risques qui affectent considérablement non seulement la vie des gens mais aussi les plans et les opérations des entreprises et des gouvernements. Il est donc essentiel que nous comprenions ces risques avec l'expertise des personnes les mieux placées pour les analyser ».

« Les actuaires se spécialisent dans l'évaluation de l'impact financier associé à de tels événements macroéconomiques et peuvent donner un aperçu de la manière dont notre présent et notre avenir seront affectés », selon M. Ebrahim. K. Ebrahim. Et d'enchaîner « nous devons sensibiliser le rôle essentiel que les actuaires peuvent jouer dans les marchés arabes et émergents en soutenant la gestion stratégique des secteurs gouvernementaux, économiques et commerciaux ».

« Nous souhaitons également, atteindre comme troisième objectif, la construction d'une plateforme industrielle pour la profession actuarielle dans le monde arabe, à l'instar des conférences actuarielles internationales et régionales bien connues. Cela va de pair avec les efforts déployés par les régulateurs et le secteur financier local pour développer les talents actuariels dans la région », a déclaré M. Ebrahim.

## Tunis Re forme ses cadres en IFRS 17 : Un développement par le renforcement des capacités

**18/04/2024**

Tunis Re a récemment organisé une formation spécialisée en IFRS 17, les 17 et 18 avril 2024. Cet événement d'envergure s'adresse aux cadres de Tunis Re souhaitant approfondir leurs compétences dans le domaine des normes comptables internationales.

La formation a été animée par l'actuaire émérite Amine Zemni du cabinet Novacture, apportant ainsi une expertise pointue et une expérience significative. Son intervention a permis aux participants d'approfondir leur compréhension des fondamentaux de l'IFRS 17 et des méthodologies de calcul actuariel.

Une dimension supplémentaire a été ajoutée à cet événement grâce à la participation de Mme Yosra Chelly, vice-présidente du conseil de l'ordre des experts-comptables. Son expertise dans le domaine comptable a enrichi les discussions et renforcé l'importance de la formation dans le contexte plus large de la conformité comptable et réglementaire.

Notons également la présence de représentants de PwC, qui ont contribué à enrichir les discussions et à apporter une perspective externe et spécialisée sur les enjeux liés à l'IFRS 17.

Au cours de la première session, les participants ont été initiés aux éléments suivants :

- Introduction et notions générales : Une présentation initiale a permis de situer le contexte et les enjeux associés aux normes IFRS 17
- Approfondissement des principes du Modèle Général : Les participants ont exploré en détail les principes fondamentaux sous-tendant le modèle IFRS 17.
- Explication des Schémas Comptables BBA : Cette partie a été consacrée à l'explication des schémas comptables types utilisés dans l'activité d'assurance directe ou de réassurance acceptée, ainsi que dans l'activité de réassurance détenue, offrant ainsi une vision pratique des implications comptables.
- Présentation des États Financiers IFRS 17 : Les participants ont été guidés à travers les différents états financiers requis selon les exigences de l'IFRS 17.
- Exploration des différentes solutions pour la mise en œuvre de l'IFRS 17 :

La deuxième session de la formation, prévue les 1er, 2 et 3 novembre, abordera des sujets tels que le retour sur la partie calculatoire, les méthodologies comptables et les meilleures pratiques pour mener à bien un projet d'implémentation IFRS 17. Cette approche par étapes permettra aux cadres de Tunis Re d'assimiler progressivement les connaissances acquises lors de la première session et de les mettre en pratique dans leurs activités quotidiennes.

Cet événement témoigne à la fois de l'engagement continu de Tunis Re envers le développement professionnel de ses employés et de l'importance accordée au projet de transition vers les normes IFRS.

En investissant dans la formation et la préparation de son équipe pour s'adapter aux exigences des normes IFRS, Tunis Re démontre son engagement envers l'excellence opérationnelle et la pérennité de ses activités dans un environnement financier en constante évolution.







## La Deuxième Édition de l'INSURANCE FORUM : Un Regard Rétrospectif sur l'Assurance en Tunisie

18/04/2024

Hier, le 17 avril, s'est déroulée avec succès à l'ISCAE Manouba la deuxième édition de l'INSURANCE FORUM. Sous le thème évocateur «L'Assurance en Tunisie : État des lieux et Perspectives Futures», cette rencontre a constitué une plateforme unique pour explorer les défis et les opportunités de l'industrie de l'assurance dans le pays.

Les participants ont été captivés par trois panels animés par des experts. Ils ont débuté par une analyse approfondie de l'état actuel de l'industrie de l'assurance en Tunisie, suivi d'une discussion sur les Risques Cyber et leur impact sur le Secteur des Assurances. Enfin, les intervenants ont exploré les synergies et les défis de la convergence entre l'Assurance et l'Intelligence Artificielle.

La Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Re) a manifesté une fois de plus son engagement envers ses valeurs et la communauté en sponsorisant cet événement crucial. En tant que sponsor de cette rencontre d'importance majeure, Tunis Re a affirmé son leadership dans l'industrie de l'assurance en Tunisie et son engagement envers le développement continu du secteur

## Perspectives de coopération renforcée entre la Tunisie et la BAD

18/04/2024

La ministre de l'économie et de la planification, Feryel Ouerghi, s'est entretenue à Washington avec Ousmane Dione, vice-président de la Banque mondiale pour la région Moyen-Orient et Afrique du Nord, dans le cadre des réunions de printemps 2024 du GBM et du FMI.

L'entretien, qui a eu lieu le 17 avril, a abordé la coopération financière et technique entre la Tunisie et la Banque, notamment dans les domaines de l'eau et de la transition énergétique. La Banque mondiale s'est engagée à soutenir les réformes en Tunisie et à renforcer la coopération pour mettre en œuvre les recommandations du dernier Rapport National sur le Climat et le Développement en Tunisie.

La délégation tunisienne a également rencontré Sergio Pimenta, vice-président régional de la Société financière internationale (SFI) pour le Moyen-Orient et l'Afrique, pour discuter du soutien à l'investissement et à l'amélioration du climat des affaires. La ministre de l'Économie a exprimé le désir d'élargir la coopération entre la Tunisie et la SFI à d'autres secteurs tels que la numérisation et les partenariats publics-privés.

Une troisième rencontre a eu lieu avec Marie-Laure Akin-Olugbade, vice-présidente de la Banque africaine de développement (BAD), pour discuter de la coopération en cours et des perspectives de renforcement dans des secteurs vitaux.



## **Maroc : Top départ de la 10ème édition du Rendez-vous de Casablanca de l'Assurance**

**12/04/2024**

**La 10ème édition du Rendez-vous de Casablanca de l'assurance, organisée par la Fédération marocaine de l'assurance (FMA) a été lancée, ce mercredi 17 avril 2024, avec pour thème central : «Quelle assurance dans un monde d'incertitudes ?».**

La cérémonie d'ouverture a rassemblé des personnalités éminentes, parmi lesquelles figuraient Nadia Fettah, ministre de l'Économie et des Finances, Mohamed Hassan Bensalah, président de la FMA, Abderrahim Chaffai, président de l'ACAPS et Khaled Al-Badi, président du Conseil d'administration de l'Emirates insurance association (EIA).

«Le secteur de l'assurance joue un rôle crucial dans l'inclusion financière, notamment en matière de financement, ce qui contribue au développement économique et social du Royaume», a affirmé la ministre. Elle a également évoqué la récente création d'une

commission regroupant les acteurs de l'assurance pour explorer de nouvelles pistes et repousser les frontières de ce secteur, surtout dans un monde marqué par l'incertitude. Une telle avancée nécessitera une vision claire, mobilisant tant les pouvoirs publics que les acteurs privés et publics.

Pour sa part, Mohamed Hassan Bensalah, a mis en lumière l'importance cruciale de l'assurance pour les citoyens, la qualifiant de compagnon dès leur naissance et tout au long de leur vie, que ce soit dans le cadre de leurs projets personnels ou professionnels. Il a affirmé qu' «elle est présente, pour eux, en cas de coup dur, elle peut aussi leur apporter de la sérénité et un grand soulagement dans des situations parfois désespérées».

Et d'ajouter : «Au-delà des risques climatiques et des catastrophes naturelles, notre activité est confrontée à une multitude de facteurs d'incertitudes. Il s'agit notamment des tensions géostratégiques, des risques de pandémies ou encore de l'accélération des innovations

technologiques qui rendent la gestion du risque cyber encore plus complexe».

Selon le dernier rapport du Forum économique

mondial, le monde fait face à une augmentation des risques mondiaux au cours des deux prochaines années, avec une intensification de la désinformation amplifiée par l'intelligence artificielle, dépassant même les menaces climatiques.

Par ailleurs, l'élargissement de la couverture à un plus grand nombre demeure également l'un des défis majeurs du marché de l'assurance. «Les leçons tirées de la gestion du séisme d'Al Haouz plaident en faveur de l'obligation de certaines couvertures pour garantir une meilleure protection, notamment en ce qui concerne la Multirisque Habitation. Sur ce même registre, il est temps pour nous d'adopter l'obligation de la couverture des risques auxquels on expose son voisinage, à l'image d'un grand nombre de pays développés», a-t-il souligné.

En outre, la FMA et l'EIA ont procédé durant cette séance inaugurale à la signature d'une convention technique qui portera sur le partage

## **L'AGEFI**

**La Société Générale vend deux filiales au Maroc à Saham pour 745 millions d'euros**

**12/04/2024**

**La banque de La Défense accélère le tempo de ses cessions en Afrique. Ce désengagement marocain se traduira par une perte de 75 millions d'euros au premier trimestre 2024.**

Début de printemps très actif pour la Société Générale en termes de rotation de portefeuille. Après l'annonce, jeudi, de la vente de ses activités de financement d'équipement des entreprises à BPCE, la banque dirigée par Slawomir Krupa franchit une nouvelle étape dans la réduction de son dispositif en Afrique.

Le groupe bancaire a annoncé vendredi avoir signé avec Saham deux accords concernant la vente de Société Générale Marocaine de Banques et La Marocaine Vie pour un montant de 745 millions d'euros.

Selon ces accords, «le groupe Saham reprendrait ainsi la totalité des activités opérées par ces filiales et de leurs portefeuilles clients, ainsi que l'ensemble des collaborateurs de ces entités», a indiqué la Société Générale dans un communiqué. Fondé en 1995, à Casablanca, le groupe Saham se définit comme «un acteur panafricain de référence dans les métiers de services essentiels à la personne».

## L'ACAPS et le Conseil de la Concurrence se rencontrent autour du thème "Leviers de développement du secteur des assurances"

**09/04/2024**

**L'Autorité de Contrôle des Assurances et de la Prévoyance Sociale (ACAPS) et le Conseil de la Concurrence ont conjointement organisé, ce 16 Avril à Rabat, une séance de sensibilisation au profit des acteurs du secteur des assurances sur la thématique « Secteur des assurances : quels leviers de développement dans un environnement concurrentiel en mutation ».**

Cette rencontre, à laquelle a pris part la Fédération Marocaine de l'Assurance (FMA), a été l'occasion d'échanger sur ce sujet d'intérêt commun et d'examiner les différentes voies pour poursuivre et stimuler le développement de l'offre assurantielle dans un environnement de plus en plus concurrentiel ainsi que les actions à même de promouvoir une concurrence plus effective dans le secteur des assurances dans l'intérêt des consommateurs.

Dans ce cadre, le Conseil de la concurrence a mis l'accent sur les enjeux de la concurrence dans le secteur des assurances et les principales règles concurrentielles au service du consommateur. A ce titre, le président du Conseil de la Concurrence, M. Ahmed Rahhou s'est d'abord félicité de l'organisation de cette séance qui vise à travers une démarche participative à mettre en place un schéma de travail consensuel en vue de promouvoir la concurrence sur ce marché et d'accélérer le rythme de son développement.

A cet effet, le président du Conseil a souligné la nécessité du renforcement de la concurrence comme moyen de développement de l'offre assurantielle aussi bien au niveau de la qualité que des prix au vu des mutations économiques, sociales et technologiques que connaît le secteur et des attentes des assurés. A cet égard, M. Ahmed Rahhou a rappelé le contenu des conclusions de l'avis du Conseil sur l'état de la concurrence dans le marché des assurances, en mettant en exergue les différentes recommandations émises à ce sujet en vue de garantir le respect des règles de la concurrence tout en favorisant la compétitivité des acteurs économiques et la protection des consommateurs.

## Ipec explores climate-related insurance innovations

**11/04/2024**

THE Insurance and Pensions Commission (Ipec) says Zimbabwe should explore innovative solutions to help mitigate the impact of climate change-related risks and build resilience against its associated disasters.

This comes as Zimbabwe is currently battling an El Nino drought, which has affected the southern Africa region. Zimbabwe has declared the drought a state of disaster.

At a workshop titled, Climate Resilience Through Sustainable Insurance, organised by Ipec in partnership with Financial Sector Deepening Africa on Tuesday, it was revealed that Zimbabwe needed a concrete insurance plan to deal with climate-related issues.

Ipec commissioner Grace Muradzikwa said traditional insurance models may not be sufficient anymore to address the scale and complexity of these risks.

"In the face of increasing climate-related risks and challenges, it is crucial for us to explore innovative solutions that can help mitigate the impact of these risks and build resilience in our country," Muradzikwa said.

"As you know, insurance plays a critical role in providing financial protection against climate-related disasters. However, traditional insurance models may not be sufficient to address the scale and complexity of these risks. That is why it is essential for us to adopt sustainable insurance practices that not only provide coverage but also promote resilience and adaptation to climate change."

The workshop delved into the various ways in which sustainable insurance can contribute to building climate resilience from incentivising risk reduction and prevention measures to promoting sustainable business practices and investments.

Muradzikwa said it was also important to explore the role of insurance in supporting vulnerable communities and enhancing their ability to cope with the impact of climate change.



# ReInsurance BUSINESS

## Africa reinsurers rising to the challenge – Munich Re

12/04/2024

### Long-term resilience and sustainability plotted amid inflation and evolving risks

Reinsurers focused on Africa are addressing the dynamic risk environment on the continent, despite challenges such as persistent high inflation and slower economic growth, as revealed in new insights from Munich Re.

The impact of climate change, marked by an increase in extreme weather events and significant natural catastrophe losses recorded from 2020 to 2023, poses a substantial threat, particularly in Sub-Saharan Africa (SSA).

The region also frequently faces severe droughts, floods, and storms, leading to economic losses and loss of life, as was starkly demonstrated by Cyclone Freddy, which claimed over 1,400 lives across Madagascar, Malawi, Mozambique, and Zimbabwe in early 2023.

Nico Conradie, CEO of Munich Re of Africa (MROA), emphasized their commitment to evolving their underwriting solutions to align with these changes

“As we enter 2024, Munich Re of Africa is focused on enhancing and developing underwriting solutions that better reflect the evolving risk landscape. It goes without saying that we will continue to stand by our clients even after difficult years, as the last ones have been. Munich Re’s business and its client relationships are long-term, with risk-adequate prices being essential to offer reinsurance cover sustainably,” Conradie said.

Insurers and reinsurers are also positioned to assist governments in meeting their net-zero greenhouse gas emissions pledges by 2050, by innovating financing and underwriting solutions that transition from coal-based to renewable energy sources.

### Economic pressures for Africa’s reinsurers

Amid inflation and currency depreciation challenges in SSA, Siphon Mthabela, head of Africa Strategy at MROA, highlighted the economic pressures affecting the insurance industry.

“Many countries in the Sub-Saharan Africa region are facing challenges with double-digit inflation which is often closely linked to the depreciation of their currencies against the US dollar. This has a big impact on our businesses due to shortages of in-country foreign exchange,” Mthabela noted.

The potential for infrastructure failures, particularly in water services, also represents another significant risk.

It is possible that the insurance sector has made provisions for possible loss and damage exposure due to electricity grid failure and under-estimated the risk attached to water infrastructure failure; the latter could result in serious water shortages with significant and unconsidered consequences,” Conradie said.

Differences in market conditions across Africa’s 54 countries, each with its unique regulatory, cultural, and economic environment, necessitate tailored reinsurance solutions. Mthabela emphasized the importance of acknowledging these nuances.

“Africa is a combination of different countries, cultures, currencies and regulations; how insurance is conducted and how insurance professionals approach the discipline is peculiar to each country,” Mthabela said.



## Nigeria: Insurers optimistic about meeting IFRS 17 deadline despite challenges

17/04/2024

Insurers, striving to submit financial statements based on International Financial Reporting Standard (IFRS) 17 by 30 June 2024, have said that their efforts are hampered by the shortage of actuaries and the high cost of software.

Some managing directors told the online insurance and pension reporting channel Inspenonline.com that the process of adopting IFRS 17 has not been easy as they have to spend heavily to acquire the required software for the migration.

Those with in-house actuaries said they are almost done with the process, as their external auditors are putting the finishing touches to the accounts, in readiness for submission to the National Insurance Commission (NAICOM). Others still struggling with the process are optimistic that they will be able to comply with the standard on time.

Insurers were required to adopt the new accounting standard by 31 December 2023 and prepare their accounts in line with the standard. Understanding the challenges involved, NAICOM in collaboration with the Nigerian Insurers Association’s Accounting Technical Committee are charting ways to ensure IFRS 17 is implemented effectively.



## Monde Arabe



### Saudization of all insurance product sales jobs takes effect on April 15

16/04/2024

The Ministry of Human Resources and Social Development announced that the government decision to Saudize all jobs related to sales of insurance products takes into effect on Monday, April 15. The ministry's move to implement this decision, in partnership with the Insurance Authority, is aimed at creating jobs for Saudi citizens as well as to enhance the economic activity of the insurance sector.

The Insurance Authority will follow up on the implementation of the Saudization decision from the date of issuance of the decision until the target Saudization percentage is reached. This is within the jurisdiction of the authority's supervisory and oversight roles over the insurance sector.

In December 2023, the Insurance Authority issued its decision to Saudize all jobs related to sales of insurance products from the middle of April. The decision stipulates that insurance workers in the non-sales sector are not entitled to accept any commissions related to sales. The decision to localize the sales sector is expected to have a significant impact not only on the sector but also on the total rates of Saudization in the Kingdom. This would also contribute to developing specialized national competencies interested in the insurance sector, as well as to improve overall performance and raising the quality of the provided services.



### AM BEST :UAE Insurers Adapt to Changing Weather Trends as Latest Flooding Costs Mount

18/04/2024

**AM Best expects the recent extreme weather that caused severe flash flooding in the United Arab Emirates (UAE) to prompt swathes of claims for motor, property and business interruption insurers in the region.**

In a report titled "UAE Listed Insurance Industry However, a new Best's Commentary, "UAE Insurers Adapt to Changing Weather Trends as Latest Flooding Costs Mount," suggests low insurance

penetration, coupled with extensive reinsurance cover, should keep the cost borne by the country's primary insurers at a manageable level.

The UAE was badly hit by flooding after it experienced the heaviest rainfall in more than 75 years and a year's worth of rainfall within a few hours, leading to power cuts, the closure of schools and businesses and cancellations and delays at Dubai International Airport.

Motor is the segment most vulnerable to natural catastrophe events for the UAE's primary insurers as these risks are largely retained by the market. This latest incidence of flooding, coming hot on the heels of deluges in March 2024, is likely to cause significant deterioration in the performance of motor portfolios: flooded roads and car parks can quickly result in a large number of losses.

The motor policy standard imposed by the UAE's Ministry of Economy does not cover natural disasters, leaving insurers the choice of whether to offer this coverage. Comprehensive motor policies in the UAE typically include flood cover; however, these represent a minority of premiums with most customers opting for cheaper third-party liability policies. Previous flooding events on a similar scale have resulted in spikes in the number of road traffic accidents.

Changing weather trends have already influenced the behaviour of insurers across the wider Gulf Cooperation Council (GCC) region. In 2023 and the start of 2024, the market observed an increase in hailstorms and heavy rainfalls that notably caused flash floods, such as those experienced in November 2023 and March 2024.

Some insurers are starting to take action to reduce potential losses through loss mitigation tactics; for example, sending notifications to consumers during periods of heavy rain or encouraging the construction of canopies to reduce potential motor losses from hail.

## Oman: Call for action amidst flood carnage

18/04/2024

Insurance companies will be apprehensive of potential exposure from claims filed by private homes and businesses impacted by the severe flooding in Oman since 14 April.

Deadly flash floods caused by heavy rainfall have killed at least 18 people in the sultanate with several others missing. Many of those killed were in vehicles swept away by the sudden floods. The floodwaters disrupted water and wastewater networks and damaged properties and roads in several parts of the country. Such flooding is becoming a regular occurrence in the Sultanate. The Omani government will be faced with yet another hefty public infrastructure repair bill, reported Oman Daily Observer. Given the rising frequency and worsening magnitude of floods in Oman, the relevant government authorities must act together as quickly as possible to manage these risks through the use of insurance and reinsurance, says Mr Murtadha M J Ibrahim al Jamalani, chairman of the Finance & Insurance Committee – Oman Chamber of Commerce and Industry (OCCI).

“The rapid development of Oman’s economy and infrastructure over the last 50 years has resulted in an exponential increase in the value of assets exposed to loss or damage by natural perils,” Mr Al Jamalani warned.

### Risk management

“The concerned authorities have already been made aware of the severity and frequency of losses – both insured and uninsured – faced by the economy. But lack of improvement in risk management measurements may jeopardise the interests of all stakeholders. Various risk mitigation proposals are already before the authorities for their consideration. We eagerly look forward to their further action on these initiatives,” he said.

“Adding to Oman’s vulnerability to deadly cyclones is its geographical location between the Tropic of Cancer and the Equator,” said Mr Al Jamalani, noting that the country’s rugged landscape turns floods into rampaging rivers in the aftermath of a wet spell. Compounding these challenges for Oman is global warming, which is spawning natural catastrophes once every 3–5 years, he further warns.

### Capacity

In this regard, Mr Al Jamalani welcomes the announcement by the Capital Market Authority in June 2020 about the proposed formation of a ‘Catastrophe Fund’ by the government to cover uninsured losses. But the initiative has since languished, he says.

He reiterates his longstanding call for the establishment of a joint venture Central Insurance & Reinsurance Corporation as a Public Private Partnership (PPP) initiative. Such an entity, he said, will help build capacity in the country and the wider region and support foreign currency inflows. He appealed for the establishment of the entity within the framework of the Oman Vision 2040 strategy. Further, he urges insurers to weigh merger & acquisition (M&A) options to support business growth.



## Broker Howden launches Red Sea cargo war insurance as ship risks surge

18/04/2024

**Howden has started offering war risk cargo insurance to cover vessels sailing through the Red Sea against drone and missile attacks as geopolitical tensions escalate in the region, the UK-based insurance broker told Reuters on Tuesday.**

**The cost of insuring a seven-day Red Sea voyage has risen by hundreds of thousands of dollars since Yemen’s Iran-aligned Houthis began attacking shipping in the area in November in a show of solidarity with Palestinians in Gaza.**

Howden said the new product was the «first dedicated insurance coverage of its kind to protect cargo vessels within an active conflict zone, which encompasses the Bab al-Mandab Strait, the Red Sea, and the Indian Ocean».

«The conflict in the Red Sea has presented a significant obstacle to clients with operations in the region. Vessels are seeking protection as they navigate this security hotspot,» Ellis Morley, associate director, cargo and commodities, with Howden, added.

The insurance has a 12-month term and offers cover of \$50 million per vessel, Howden said.

Leading marine insurer Markel is one of the lead underwriters on the product, together with another player Navium as co-lead, Howden added.

«This cover was put in place to provide a competitive option for clients whose war cover had been cancelled,» Morley said.

«As our facility grows, we have more of a scale of economy and the strategy is to keep our rating at the bottom end of what is available,» Morley added, referring to premiums but without giving specific figures. Global shipping is also grappling with increased threats in the Strait of Hormuz on the other side of the Gulf peninsula.

## High number of cargo claims anticipated from stuck vessels following Baltimore bridge collapse

**17/04/2024**

**The build-up of stuck vessels following the Francis Scott Key Bridge collapse will likely give rise to substantial cargo claims, according to Nick Evans, Insurwave's Head of Product.**

For those in need of a refresher, on March 26th 2024, the container ship "Dali" reportedly lost power before passing under the major bridge near the Port of Baltimore, Maryland, which caused the vessel to sail uncontrolled into a pillar, resulting in a major collapse.

As per Insurwave's Evans, some of the vessels currently still stuck on either side of the collapsed bridge are quite large and will need to wait until there's a totally clear passage through the harbour.

"For context, it's common for even a large ship to remain in port for as little as six hours, with turnaround times especially important if the vessel is carrying perishables, like grain or other foodstuffs," he explained.

However, the stuck vessels in this instance are said to have already been there for three weeks. Evans noted that cargo on board may spoil after a given period, which could have a knock-on effect on future itineraries.

This will likely give rise to substantial cargo claims – because receivers will potentially reject shipments, even if they've not technically spoiled, due to late delivery," he said.

Evans continued, "It's likely we will see a very high number of cargo claims resulting from this, particularly given the majority of the vessels are bulk carriers."

He also observed that there are some vehicle carriers where customers may have clauses for timely delivery, however, there are very few container vessels impacted. Evans explained that this could in part be to do with itineraries being adjusted to simply skip Baltimore, as they will typically be calling at a lot of ports in the area, so the impact will be limited.

In related news, S&P Global Ratings recently reported that although the Francis Scott Key Bridge collapse in Baltimore could cause the largest marine insurance losses recorded since Costa Concordia in 2012, it will be a manageable earnings event for the global reinsurance sector.

The ratings agency stated that if the International Group of P&I Clubs reinsurance program is triggered, the reinsurance industry could face a maximum loss of \$3 billion, with further losses possible via business interruption and other liability claims from the event.

"Although we view the collapse of the Francis Scott Key Bridge as a major marine loss, we anticipate that global reinsurers will be able to manage a loss of this magnitude," S&P said.



## Active hurricane season forecast from NC State highlights Gulf of Mexico risk

**17/04/2024**

Researchers from North Carolina State University have forecast that the 2024 Atlantic hurricane season will be an active one, with the number of named storms predicted to be "significantly higher than the long-term average" and a special mention for the Gulf of Mexico, with up to seven named storms expected there. Sector Stabilises amid Stronger Pricing and Higher Interest Rates, but Risks Persist' is available at [fitchratings.com](https://www.fitchratings.com) or by clicking the link above.

Additionally, Fitch reports that all of the reinsurers maintained a very strong capital adequacy as of year-end 2023.

"Strong earnings generation and positive market effect broadly offset capital deployment for new business and higher capital repatriation to shareholders. Financial debt leverage improved slightly on average," says the firm.

The North Carolina State University forecasters are among the teams we have tracked here on Artemis for well over a decade, as a service to our insurance,

reinsurance and insurance-linked securities (ILS) market readers.

Details of all the forecasts are available on our dedicated Atlantic hurricane season page for 2024.

The North Carolina State University forecast team are calling for between 15 and 20 named storms to form in the Atlantic basin during the 2024 hurricane season, with an active season expected.

This is aligned with other forecasters, although perhaps notable as it is the lowest forecast of those we track.

Out of the 15 to 20 named tropical storms expected in the Atlantic in 2024, the NC State researchers predict that between 10 and 12 could strengthen to become hurricanes.

This hurricane forecast is closer to the average of those other forecast teams we track.

Out of the 10 to 12 hurricanes that are forecast to form by the NC State team, they anticipate between 3 and 4 becoming major hurricanes with category 3 wind speeds or greater.

The number of named storms predicted is “significantly higher than the long-term average, and moderately higher than recent 30-year averages”, Lian Xie, professor of marine, earth and atmospheric sciences at NC State said.

Xie’s methodology looks at over 100 years of historical data on Atlantic Ocean hurricane positions and intensity, and takes into account other variables, such as weather patterns and sea-surface temperatures, to come up with a prediction for how many storms will form in each ocean basin.

For the Gulf of Mexico, Xie forecasts a slightly more active hurricane season in 2024.

Out of the 15 to 20 named storms forecast, between 5 and 7 are predicted to form in the region of the Gulf of Mexico, with between 2 and 4 of them becoming hurricanes and 1 to 2 becoming major hurricanes.

The historic averages for the Gulf are just 3 named storms and 2 hurricanes.

While a little lower than some of the forecasts, in terms of named storms, the number of hurricanes are still forecast to be very high by the NC State University team.

Incorporating these NC State forecast figures, alongside those others we track, has now moderated our Artemis Average slightly, to now call for 23 named storms, 12 hurricanes, 5 major hurricanes, with a seasonal ACE Index score of 212.

Track the 2024 Atlantic tropical storm and hurricane season on our dedicated page and we’ll update you as new information emerges.