

A la une

ilBoursa.com
La référence économique

Tunis Re améliore de 4% son chiffre d'affaires semestriel à 123 millions de dinars

22/07/2025

La Compagnie tunisienne de réassurance, **Tunis Re**, a publié ses indicateurs d'activité pour le premier semestre 2025, marquant une performance globale satisfaisante, tant sur le plan de la croissance que de la rentabilité technique.

Au 30 juin 2025, le chiffre d'affaires de Tunis Re s'est établi à 123,3 millions de dinars (MDT), enregistrant une hausse de 4 % par rapport à la même période en 2024. Cette progression a été réalisée dans un contexte stratégique de maîtrise des engagements, d'ajustement sélectif et de nettoyage du portefeuille de souscription, traduisant une gestion prudente mais dynamique.

Toutefois, l'entreprise précise que cette performance aurait pu être plus marquée sans l'effet défavorable de la dépréciation du dollar américain, qui a pesé sur les résultats exprimés en monnaie locale. En termes d'objectifs annuels, Tunis Re a déjà réalisé 49 % de son chiffre d'affaires prévu pour l'année 2025, une performance encourageante à mi-parcours.

Sur le plan de la rentabilité technique, Tunis Re a enregistré une baisse significative de la charge nette de sinistres, qui est passée de 52 MDT en juin 2024 à 36 MDT au premier semestre 2025, soit une amélioration de 31 %.

Cette réduction résulte d'une meilleure sélection des risques et de l'absence d'événements majeurs durant la période. Par conséquent, le ratio de sinistralité s'est fortement amélioré, tombant de 55 % à 35 %, témoignant de l'efficacité des mesures de redressement et de pilotage des engagements.

Côté placements, les produits financiers ont atteint 16,044 MDT au 30 juin 2025, un niveau globalement stable par rapport à l'année précédente. Ces revenus incluent notamment les intérêts courus et non échus,



Les Le CMF a signé plusieurs accords visant à lutter contre le blanchiment d'argent et le terrorisme.

P.03

En Afrique, 96 Sociétés D'assurance et de Réassurance ont Fait faillite depuis 2000 (PACICC)

P.05

AutoData Middle East Launches Next-Gen Intelligence Suite to Transform the Region's Auto Insurance and Used Car Markets.

P.07

Reinsurance Renewal Prices Moderate as Capacity Exceeds Cedent Demand: Brokers.

P.09

IUA urges legal reform to enable growth of aviation technologies.

P.11

CEO to retire at Munich Re

P.12

mais n'intègrent pas les intérêts sur dépôts auprès des cédantes.

Ces résultats confirment la solidité de Tunis Re et sa capacité à conjuguer croissance maîtrisée et rigueur technique, malgré un environnement économique et monétaire parfois contraignant. La compagnie semble ainsi bien engagée pour atteindre ses objectifs annuels et consolider son positionnement sur le marché régional et international de la réassurance.

SOMMAIRE

Tunisia Global Forum : la Tunisie vise l'émission d'un emprunt en devises sans le FMI, en 2026. 03

Le CMF a signé plusieurs accords visant à lutter contre le blanchiment d'argent et le terrorisme. 03

Baisse de 35,2% du déficit avec la ZLECAF et hausse de 16,5% de l'excédent avec le COMESA. 04

Incendie majeur dans une usine à Bouhjar : les pompiers en première ligne. 04

Zaghouan : Incendie d'une usine de friperie à Djebel-Oust, mobilisation en cours. 04

En Afrique, 96 Sociétés D'assurance et de Réassurance ont Fait faillite depuis 2000 (PACICC) 05

La Famille Brown prend le contrôle des entités Prudential Beneficial en Afrique francophone et lance Belife Insurance. 06

FRA promotes Egypt's insurance reforms to global investors. 06

AutoData Middle East Launches Next-Gen Intelligence Suite to Transform the Region's Auto Insurance and Used Car Markets. 07

Issuance of multi-country cat bonds can help Southeast Asia manage disaster costs: OECD. 08

India: New reinsurance JV announced. 08

Reinsurance Renewal Prices Moderate as Capacity Exceeds Cedent Demand: Brokers. 09

IUA urges legal reform to enable growth of aviation technologies. 11

Fitch : seules 7% des habitations aux Etats-Unis sont couvertes contre les inondations. 11

CEO to retire at Munich Re 12

Appointment of Mohamed Haithem Dachraoui to the Board of Afro-Asian Insurance Services Limited (Lloyd's Brokers). 12

TUNISIE

WEBMANAGERCENTER
Depuis 2000

Tunisia Global Forum : la Tunisie vise l'émission d'un emprunt en devises sans le FMI, en 2026

23/07/2025

La BCT travaille activement, en collaboration avec un groupe de financiers tunisiens opérant à l'international à une probable émission en devises au courant de l'année 2026.



La Tunisie vibre du 15 juillet au 15 août au tempo du "Diaspora Month" organisé par l'Atuge en partenariat avec WATT (World Alliance of Tunisian Talents). Et dans le cadre de cette initiative la journée du mardi 22, courant s'est tenue la deuxième édition du Tunisia Global Forum. La Diaspora était au cœur de tous les échanges. Un moment de Brain storming, de forte intensité. Et cette effervescence a débouché sur des résolutions pratiques. Les Diaspora Bonds

C'est le gouverneur de la BCT qui a donné le la. La Diaspora, fait corps avec la collectivité nationale. Tout plaide, par conséquent, pour sa mise sur orbite financière en ligne avec le développement durable. L'objectif est d'intérêt national et la cause est noble! La BCT a présenté des leviers concrets pour faire participer les Tunisiens résidant à l'étranger. Le "Diaspora Bond" serait un outil pratique et attractif.

C'est une façon vertueuse de canaliser davantage de transferts de la Diaspora tunisienne à destination de la place de Tunis. Faut-il rappeler que pour le moment ces transferts sont de taille. Ils représentent 30 % du stock de réserves de change du pays soit l'équivalent de 5,6 % du PIB. Convenons que c'est un effet en retour avantageux pour l'économie nationale du Brain Drain.

Ce mouvement nous dégarrit de nos compétences mais en revanche nous apporte une compensation financière en retour. D'une certaine façon, l'investissement dans l'éducation est in fine rémunérateur. Et ces flux de transferts seraient appelés à se développer, pour peu que l'on offre les vecteurs financiers appropriés, à l'instar de ce que font l'Inde ou l'Egypte et en respectant les meilleures pratiques internationales.

Les précieux concours de l'expertise tunisienne à l'étranger

Les concours de la Diaspora à l'économie tunisienne peuvent se faire également, via de l'expertise. Les talents Tunisiens à l'étranger comptent des individualités remarquables. Un certain nombre de talents tunisiens se trouvent à des postes de responsabilité de premier plan dans des secteurs clés.

Il en est ainsi du monde de la Finance. Le gouverneur a évoqué des contacts avec un groupe de quatre experts tunisiens lesquels occupent des postes décisionnels dans des structures financières de premier plan.

Ces contacts sont fructueux car ils focalisent entr'autres sujets d'intérêt sur la probable émission d'un souverain en devises sur le marché international de la dette. Le Gouverneur n'a donné aucune autre indication ni sur le montant ni sur la maturité de l'emprunt. Convenons que si l'opération finirait par se dénouer le pays aura gagné le pari de restaurer son crédit de solvabilité par ses propres moyens. Une gageure extrême !

 Business News

23/07/2025

Le CMF a signé plusieurs accords visant à lutter contre le blanchiment d'argent et le terrorisme

Le chargé de la communication et des relations avec les médias au sein du Conseil du Marché Financier (CMF), Mehdi Ben Mustapha, a annoncé la signature de plusieurs conventions portant sur la lutte contre le blanchiment d'argent et le terrorisme.

S'exprimant le 23 juillet 2025 durant « Youm Saïd » de Habib Jegham sur la Radio nationale, Mehdi Ben Mustapha a indiqué que le blanchiment d'argent était devenu un crime récurrent. Le CMF a donc décidé de signer des accords avec la Commission nationale de lutte contre le terrorisme, le Comité général des assurances et le Registre national des entreprises.

« Nous avons signé trois accords importants... Ceci s'inscrit dans le cadre de la complémentarité des institutions de l'État, de la coopération et du soutien à la transparence dans le secteur financier... Le blanchiment d'argent est lié à des revenus de sources douteuses qu'on essaie de dissimuler », a-t-il ajouté.

Mehdi Ben Mustapha a assuré que le système tunisien était conforme aux standards internationaux. La coopération entre les institutions de l'État aura pour rôle de renforcer cela. Il a aussi annoncé la signature prochaine d'accords avec l'Observatoire de l'inclusion financière et l'Autorité de contrôle de la microfinance Tunisie.

Baisse de %35,2 du déficit avec la ZLECAf et hausse de %16,5 de l'excédent avec le COMESA

23/07/2025



Le déficit commercial avec la Zone de libre-échange continentale africaine (ZLECAf) a régressé de 35,2%, au cours du premier semestre de 2025, pour s'établir à 599,1 millions, contre 925 millions de dinars, durant la même période en 2024, selon les données publiées, mercredi, par le ministère du Commerce et du développement des exportations. En effet, les exportations tunisiennes vers les pays de la ZLECAf ont augmenté de 20,5 %, au cours des six premiers mois de 2025, alors que les importations ont diminué de 6,9 % durant la même période.

Par pays, l'excédent commercial a augmenté de 481,4%, à 83,5 millions de dinars avec le Nigéria, de 148,9% à 13,2 MD avec l'Angola et de 86,4% à 2593 MD avec le Maroc. Le déficit commercial avec l'Égypte et l'Algérie a diminué respectivement de 8% et 3,5%.

S'agissant des échanges avec le Marché commun de l'Afrique orientale et australe (COMESA), l'excédent de la balance commerciale a enregistré une hausse de 16,5%, pour se situer à 556,4 MD. Les exportations ont augmenté de 13,7 %, au cours du premier semestre de 2025, pour atteindre 1 370 millions de dinars. Pour ce qui est des importations, elles ont progressé de 11,9 %, pour atteindre 813,7 millions de dinars, à fin juin 2025.

Incendie majeur dans une usine à Bouhjar : les pompiers en première ligne

22/07/2025

Un important incendie s'est déclaré tôt ce matin dans une usine située à Bouhjar, provoquant de puissantes flammes

et un impressionnant nuage de fumée noire visible à plusieurs kilomètres à la ronde. L'incident a suscité une mobilisation immédiate des services de la protection civile.

Les équipes de secours sont intervenues en urgence pour tenter de circonscire le feu et empêcher sa propagation vers les installations et zones résidentielles voisines. Les opérations de lutte contre l'incendie se poursuivent, rendues particulièrement complexes par la violence des flammes et les conditions climatiques défavorables.

À ce stade, aucune victime n'est à déplorer, selon les premières constatations. Toutefois, les dégâts matériels pourraient s'avérer importants. Les causes exactes du sinistre demeurent inconnues, et une enquête a été ouverte afin de déterminer les circonstances de l'incident et d'évaluer l'ampleur des pertes.

22/07/2025

Zaghouan : Incendie d'une usine de friperie à Djebel-Oust, mobilisation en cours

Les Les unités de la protection civile à Zaghouan poursuivent leurs efforts pour maîtriser l'incendie déclaré, dimanche 20 juillet, dans une usine de friperie à Djebel-Oust.

Les flammes ont été maîtrisées sur la majeure partie du site, à l'exception de foyers persistants situés au cœur des ballots de textile entreposés dans les hangars, a déclaré, mardi 22 juillet, à la TAP Hatem Rezgui, directeur régional de la protection civile.

Les pompiers sont désormais engagés dans une phase de ratissage et de refroidissement afin d'éteindre les braises résiduelles, a-t-il précisé, soulignant que celles-ci couvrent encore une superficie d'environ 10 000 m², ce qui complique les opérations malgré les moyens importants déployés.

Depuis le début de l'incendie, douze camions-citernes, dont plusieurs venus de gouvernorats voisins, ont été mobilisés pour combattre les flammes.

Cette intervention a permis de préserver une partie essentielle du site, notamment le bâtiment administratif, un entrepôt de 3 500 m² contenant divers équipements, ainsi qu'un camion transportant près de 20 tonnes de vêtements usagés.

L'intensité du vent a toutefois entravé la maîtrise totale du sinistre, même si le risque de propagation a été considérablement réduit, écartant toute menace immédiate pour les installations avoisinantes.

AFRIQUE

CONGO
PUB Online

En Afrique, 96 Sociétés D'assurance et de Réassurance ont Fait faillite depuis 2000 (PACICC)

21/07/2025



En Afrique, 96 Sociétés D'assurance et de Réassurance ont Fait faillite depuis 2000 (PACICC). Conformément à une tendance mondiale, les assureurs dommages africains sont les plus affectés par les défaillances. Le Nigeria, le Zimbabwe et le Kenya arrivent en tête des pays du continent les plus touchés par la disparition des acteurs du secteur.

Le marché africain des assurances a enregistré la faillite de 96 compagnies d'assurance et de réassurance entre 2000 et 2024, selon un rapport publié le mercredi 9 juillet 2025 par la Société canadienne d'indemnisation en matière d'assurances IARD (Property and Casualty Insurance Compensation Corporation/PACICC).

Intitulé « When, Where and How Often Insurers Fail : The Global Failed Insurer Catalogue – 2025 Update », le rapport précise que la majeure partie des acteurs du secteur qui ont déposé le bilan sur le continent au cours des 25 dernières années sont des assureurs dommages (incendies, accidents et risques divers/IARD).

Depuis l'an 2000, 65 sociétés africaines spécialisées dans la couverture des dommages ont cessé leurs activités contre 22 compagnies opérant dans le segment de l'assurance vie, 5 assureurs généralistes offrant à la fois des produits IARD et vie et 4 réassureurs.

Table 1 – Types of failures, by continent

Continent	# of P&C failures	Share of P&C	# of Life failures	Share of Life	# of Composite failures	Share of Composite	# of Reinsurer failures	Share of Reinsurers
Africa	65	10.7%	22	6.8%	5	22.7%	4	30.8%
Asia	54	8.9%	30	9.3%	0	0.0%	0	0.0%
Europe	84	13.9%	44	13.6%	8	36.4%	3	23.1%
Oceania	3	0.5%	0	0.0%	0	0.0%	1	7.7%
North America	357	58.9%	190	58.6%	3	13.6%	5	38.5%
South America	43	7.1%	38	11.7%	6	27.3%	0	0%
Totals	606	100.0%	324	100.0%	22	100.0%	13	100.0%

Source: PACICC

Le Nigeria arrive en tête des pays africains les plus touchés par la disparition des compagnies d'assurance et de réassurance, avec 34 faillites, dont 23 compagnies opérant dans la branche dommages et 8 dans le segment vie. Avec 21 faillites, le Zimbabwe occupe la deuxième position. Viennent ensuite le Kenya, l'Angola, l'Afrique du Sud, l'Ouganda avec 5 faillites recensées dans chaque pays.

D'autres pays africains ont enregistré un nombre limité de faillites. Il s'agit du Ghana (4 faillites), de la Zambie (3), du Botswana, du Cameroun et de la Gambie (2 pour chaque pays), ainsi que du Liberia, du Malawi et de la Tanzanie (1 faillite chacun).

A l'échelle mondiale, la PACICC, qui est un organisme à but non lucratif financé par l'industrie de l'assurance au Canada et dont le principal rôle est de protéger les assurés en cas de faillite d'un assureur, a recensé 965 défaillances dans 71 pays différents entre 2000 et 2024. Sur ce total, 606 sont des assureurs dommages, 324 des compagnies d'assurance vie, 22 des assureurs généralistes et 13 des réassureurs.

Les catastrophes naturelles, un facteur important d'insolvabilité

La répartition de ces faillites par région montre que 555 cessations d'activités, soit 57,5 % du total mondial, se sont produites en Amérique du Nord. 139 autres acteurs du secteur des assurances (14,4 % du total) ont déposé le bilan en Europe. L'Afrique occupe la troisième position (9,9 % du total mondial), devant l'Amérique du Sud (9%), l'Asie (8,7 %) et l'Océanie (0,4 %).

Le rapport souligne que les faillites des acteurs du secteur des assurances continuent de se produire, souvent dans des cadres juridiques et réglementaires variés. En moyenne, 36 assureurs dans le monde sortent involontairement du marché chaque année suite à des décisions contraignantes des autorités de régulation du marché, en raison de problèmes de solvabilité ou d'une intervention réglementaire.

Les principaux facteurs d'insolvabilité identifiés sont la faiblesse de l'évaluation de risque, la tarification inadéquate, l'insuffisance des réserves et la complexité des structures d'entreprise. La PACICC affirme cependant avoir observé, ces dernières années, un lien de plus en plus étroit entre les catastrophes naturelles et les problèmes de solvabilité, en particulier pour les assureurs dommages.

Le rapport fait par ailleurs état de grandes disparités entre les différents marchés en matière de protection des consommateurs suite à la faillite d'un assureur. Alors que la majorité des pays développés ont mis en place des systèmes de protection des assurés, de nombreux pays en développement ne l'ont pas fait. En conséquence, les assurés résidant dans ces pays se trouvent abandonnés à leur sort et n'ont souvent que des recours très limités en cas de faillite de leur assureur.

AFRIQUE

agence ecofin

La Famille Brown prend le contrôle des entités Prudential Beneficial en Afrique francophone et lance Belife Insurance

23/07/2025

(BELIFE INSURANCE) - Une page se tourne, une autre s'écrit avec détermination et ambition. La Famille Brown, portée par la vision de Monsieur Eddie Ford BROWN, actionnaire et ancien Regional CEO Afrique Francophone de Prudential Africa annonce la reprise totale des activités issues de la joint-venture entre Prudential plc et le Groupe Beneficial, initiée en 2019, et la naissance d'une nouvelle entité : Belife Insurance.

Fruit d'une décision stratégique partagée avec Prudential Plc, ce tournant marque la volonté de la Famille Brown, de poursuivre la mission engagée depuis 1974 en Afrique.

L'ensemble des opérations de Prudential Plc en Afrique Francophone, notamment en Côte d'Ivoire, au Cameroun et au Togo, continueront sous une nouvelle identité : Belife Insurance !

MENA

Amwal
Al Ghad

FRA promotes Egypt's insurance reforms to global investors

20/07/2025



Egypt's Financial Regulatory Authority (FRA) Chairman Mohamed Farid met with representatives from Jefferies, one of the world's leading full-service investment banking and capital markets firms, as well as international investors in London during a roadshow organised by the British Egyptian Business Association (BEBA), where he highlighted recent reforms in the insurance sector.

Farid said the sector is seeing rapid development following the Unified Insurance Act issued in July 2024, which expanded investment options for insurers and private funds to include metals, listed equity, venture capital, and real estate. The FRA also mandated new investment allocations and raised capital requirements to 600 million Egyptian pounds in two phases.

Additional reforms include updated reserve frameworks, expanded microinsurance coverage, and streamlined licensing rules. Farid stressed the FRA's focus on digital transformation, enabling electronic issuance of standard policies and implementing fintech regulations to improve sector efficiency and support financial inclusion.



AutoData Middle East Launches Next-Gen Intelligence Suite to Transform the Region's Auto Insurance and Used Car Markets

21/07/2025

AI Valuation Engine. Risk Coefficient. DealRevs. Claim Hub. Four data-powered tools driving pricing accuracy, fraud prevention, and used car profitability across the GCC. As the UAE's auto insurance sector faces mounting scrutiny over rising premiums, opaque pricing, and a lack of reliable data, especially for electric and grey-import vehicles, AutoData Middle East is stepping up with a smarter, more transparent path forward.

The company has launched a next-generation suite of AI-powered intelligence tools designed to improve pricing accuracy, enhance risk evaluation, prevent fraud, and boost profitability across the used car and insurance ecosystem. Built on precision, transparency, and deep regional expertise, AutoData's AI-powered tools offer a smarter way forward. They address major blind spots caused by inconsistent underwriting and gaps in data quality at a critical time when deductibles have soared and coverage is increasingly difficult to access.

The new suite, including the AI Valuation Engine, Risk Coefficient, Claim Hub, and Deal Revs – a unified intelligence infrastructure built to help insurers, dealerships, and marketplaces make faster, more informed decisions across the GCC.

"You cannot make strong decisions with partial information – yet that is how much of the industry still operates," said Sebastian Fuchs, Managing Director of AutoData Middle East. "Over the years, we have seen how a lack of data precision leads to loss, inefficiency, and risk across insurance, trade, and valuation. This suite is the result of years of market observation and product innovation, built specifically for the GCC. It gives our partners the visibility, speed, and accuracy they need to lead in a fast-evolving market, while raising the standard of transparency for the entire ecosystem."

The AI Valuation Engine: Real-Time Pricing Built for the GCC

Built for the GCC, the AI Valuation Engine delivers real-time used car pricing with unmatched accuracy.

Trained on more than 100 million data points, from both live and historical transactions, it reflects real market behaviour and updates every two weeks. Insurers, marketplaces, and dealerships use it to price vehicles with confidence and consistency.

Risk Coefficient: Revolutionising Risk-Based Insurance Underwriting

Traditional pricing models often overlook critical risk factors. Risk Coefficient brings a new standard to underwriting by analysing over 50 vehicle attributes, including safety features, power-to-weight ratios, and real-time depreciation data. It is especially effective in closing pricing gaps for electric and grey-import vehicles, where traditional models often fall short. By addressing mileage blind underwriting losses, Risk Coefficient helps insurers reduce exposure, improve pricing accuracy, and offer fairer, data-driven premiums across all vehicle risk profiles.

Claim Hub: The UAE's Total Loss Intelligence Engine

Claim Hub enables insurance providers to securely exchange real-time data on total loss vehicles through seamless API integration. By connecting to critical UAE sources such as Emirates Vehicle Gate and the Dubai Traffic Accidents Database, Claim Hub supports fraud prevention, streamlines claims processing, and ensures regulatory compliance. Claim Hub gives insurers deeper visibility into total loss activity and helps strengthen portfolio performance through real-time data sharing, collaboration, and regulatory transparency.

DealRevs: Unlocking Profit in the Used Car Market

DealRevs empowers dealerships to unlock margin, streamline trade-ins, and optimise inventory decisions in a rapidly growing used car market. Through features like dynamic pricing, in-house auction integration, and marketplace syndication, DealRevs supports faster turnover, improved trade-in accuracy, and reduced holding costs. For mid-size dealerships, the platform can deliver profitability gains of over AED 1.5 million annually. A Vision Rooted in Innovation

Since 2006, AutoData Middle East has expanded its data network, built strategic integrations with partners like JATO and CARFAX, and led market-specific innovation in VIN decoding, fraud prevention, AI modelling, and insurance underwriting.

With the launch of this new intelligence suite, AutoData Middle East is advancing its mission to build a more transparent, connected, and data-driven automotive ecosystem across the region. As insurers, fleet operators, and digital platforms navigate rapid shifts in mobility and risk, AutoData is committed to delivering the insight and technology needed to lead the future, not just adapt to it.



Issuance of multi-country cat bonds can help Southeast Asia manage disaster costs: OECD

23/07/2025



A recent paper authored by Kensuke Molnar-Tanaka, OECD Development Centre and Yang-Che Wu, Feng Chia University explores how the issuance of multi-country catastrophe bonds can enhance disaster cost management in Southeast Asia.

The study, titled “Disaster risk-sharing pools and multi-country catastrophe bonds in Southeast Asia” highlights how many countries across Southeast Asia are prone to disasters and the need to strengthen resilience is growing amidst the increasing frequency and intensity of disasters.

However, general discussions around the issuance of multi-country cat bonds remains limited in the region, despite the frequency of disasters increasing in the region.

“In recent years, disasters have been increasing in both frequency and intensity. In particular, many Southeast Asian countries are highly exposed to disasters, which creates a growing need to strengthen resilience; however, the region has a limited capacity for coping with disaster costs,” the authors write.

“In Southeast Asia, regional risk sharing against disasters is currently in its infancy, but further development and adoption of this mechanism would greatly facilitate disaster risk mitigation.”

Of course, several multi-country risk-sharing pools already exist across the globe, including the Caribbean Catastrophe Risk Insurance Facility (CCRIF), the Pacific Catastrophe Risk Assessment and Financing Initiative (PCRAFI), as well as the Southeast Asia Disaster Risk Insurance Facility (SEADRIF).

However, the authors suggest that catastrophe bonds could also be issued via multi-country framework.

India: New reinsurance JV announced

23/07/2025

The Allianz group will partner with Jio Financial Services to establish a reinsurance company in the Indian market.

The Allianz group's subsidiary company Allianz Europe B.V., will be part of the JV that hopes to build on Jio Financials' strong local presence with Allianz's international reinsurance capabilities. Allianz currently operates in India through Allianz Re and Allianz Commercial and the new JV will leverage on Allianz's global expertise in pricing, risk selection and portfolio management. Allianz Re has been operating in India for over 25 years. The new JV will launch operations on receiving the necessary statutory and regulatory approvals.

Apart from GIC Re, there are 13 foreign reinsurance branches operating in India. In March 2025, India's first private sector reinsurance company was granted licence by the IRDAI to operate in the country.

The company, Valueattics Re, is promoted by Canadian businessman Prem Watsa's FAL Corporation and Indian businessman Kamesh Goyal's Oben Ventures. In 2016, ITI Re received approval from IRDAI for reinsurance but it surrendered the licence without conducting business.

**INSURANCE
JOURNAL**
Reinsurance Renewal Prices Moderate as Capacity Exceeds Cedent Demand: Brokers
21/07/2025

Strong returns in the reinsurance sector are attracting capital and leading to favorable pricing outcomes for buyers—but underwriting discipline continues, according to renewal reports from three reinsurance brokers.

Despite heavy natural catastrophe losses in the first quarter, reinsurance capacity has exceeded demand.

“[T]raditional reinsurers targeted growth and deployed more capacity at the mid-year renewals, which is accelerating the trend toward buyer-friendly conditions and leading to greater flexibility in terms and conditions as well as options to purchase expanded coverage,” said Aon in its report titled “Reinsurance Market Dynamics—Midyear 2025 Renewal.”

Reinsurers’ balance sheets continue to be strong, which is driving an appetite for growth—despite insured losses through the first half that are nearing \$70 billion, said Guy Carpenter in its report titled “Strong returns in reinsurance sector attracts capital, leading to favorable client outcomes.”

For the first quarter alone, global insured losses from natural catastrophes were estimated at around \$60 billion—the second highest Q1 loss on record—which was driven by the \$40 billion California wildfire loss, Aon said. “The first half of 2025 is likely to become the second costliest on record due to additional catastrophe activity in the second quarter, including two large severe weather outbreaks in the U.S. on May 14-17 and May 18-20.”

Nevertheless, the mid-year renewals saw overall pricing continue to moderate. Aon noted “significant variation in renewal outcomes” as reinsurers differentiated cedents by loss experience and performance.

“Clients were largely able to secure risk-adjusted rate reductions for property treaties and were well-placed to hold pricing broadly flat in casualty lines—in part, as underlying pricing increases continue to flow through to reinsurers,” agreed Gallagher Re in its report titled “1st View: Challenging the Status Quo.”

“After several highly profitable years, reinsurers are increasingly looking to deploy their significant capital, but they are disciplined in approach. In some businesses and

geographies, we are still seeing reinsurers willing to sacrifice share to protect profitability—particularly larger, less growth-oriented players,” said Gallagher Re.

Increasing Client Demand

Reinsurers easily absorbed the 5% to 7% increase in client demand for property catastrophe limit, Guy Carpenter said, noting that reinsurer capacity exceeded demand by more than 20%, driving risk-adjusted rate decreases of 5% to 15% for non-loss impacted programs, and risk-adjusted rate increases of 10% to 20% for loss-impacted programs.

“Reinsurance capacity was more than sufficient to absorb a near 10% increase in global demand for property catastrophe limit,” Aon affirmed.

Rising demand for reinsurance protection was largely driven by insurers in the U.S. and the significant “depopulation” of Citizens—Florida’s windstorm insurer of last resort, Aon said, explaining that the depopulation program transferred more than 428,000 Citizens policies to the private insurance market in 2024, generating additional limit demand from insurers.

“Other factors included inflation, model changes, and revised views of natural catastrophe exposure, with recent wildfires in the U.S. and floods in Brazil prompting insurers to evaluate loss potential and protection needs,” Aon added.

“The number of start-up reinsurers remains small, although new players in the property catastrophe space are gaining traction and adding to competitive pressures. Competition was greatest in middle layers of catastrophe programs, in particular alternative capital created competitive tension,” Aon continued.

“The current trading environment is one of the most favorable for reinsurers in many years, evidenced by the additional capital being attracted to the sector,” said Dean Klisura, president and CEO, Guy Carpenter, in the broker’s renewal report.

“We see this as a tremendous opportunity to re-balance the market dynamics in our clients’ favor. More capacity will continue to moderate pricing, give clients more diversification of reinsurance partners, and provide better solutions to protect earnings,” Klisura added.

Casualty Renewals

Aon said casualty insurers entered the mid-year renewals in a relatively strong position “as robust underlying rating and underwriting actions taken in recent years helped ensure ongoing reinsurer support.”

“Reinsurers continue to support the casualty market, but remain watchful of negative trends in the market,

Internationale

including adverse reserve development, the frequency of nuclear verdicts and impact of litigation financing, as well as emerging areas of liability,” Aon added.

Gallagher Re pointed to the \$8.1 billion of adverse prior-year development reported by U.S. property/casualty carriers in 2024, related to the trailing 10 accident years, which was up from \$3.8 billion in 2023.

“Offsetting these concerns, however, are relatively high interest rates, the robust underlying rate environment, and the underwriting actions taken by insurers in recent years,” Aon said.

Indeed, Gallagher Re discussed the proactive steps that many cedents are taking with their underwriting strategies and claims management practices to mitigate the impact of loss trends and improve their profits.

Such remedial actions on the part of ceding companies ultimately have benefited their renewal outcomes, Gallagher indicated in its report.

“Reinsurers showed greater confidence in those cedents who articulated the actions they have taken to improve performance, and how their actions tangibly improve future performance,” Gallagher Re said.

On the other hand, a clear market divide was demonstrated for cedents that were unable to provide reinsurers with evidence on how they were tackling performance issues, Gallagher continued. Those insurers saw less favorable outcomes.

Guy Carpenter confirmed that the casualty reinsurance renewals remained disciplined but there were two factors that drove more stable outcomes.

“First, reinsurers and clients evaluated trading relationships across property, casualty, and specialty programs. Reinsurers looked to find balanced support across all programs for a given client,” Guy Carpenter said. “Second, carrier underwriting actions have improved casualty economics for reinsurers, particularly proportional programs where insurers share ground-up premium and loss.”

“Reinsurers continue to be attracted to international placements with limited severity loss and good geographic diversification,” Aon added. “However, accounts with U.S. exposures that experienced further deterioration in U.S. loss severity saw a significant reduction in reinsurer appetite and increased pricing.”

Strong Reinsurer Performance

The 2025 renewals—in April and mid-year—have been greatly affected by reinsurers’ strong profits and capital positions.

“Reinsurers came into the renewal in good financial shape. They reported strong results for 2024, with ROEs well above the cost of capital,” said Gallagher Re. “Q1 results were weaker due to the impact of January’s unprecedented wildfires in Los Angeles, California, but barring further exception cat events, reinsurers remain on track for another good year overall.”

That sentiment was reiterated by Guy Carpenter, which said that strong reinsurer performance is expected to continue this year, despite heavy natural catastrophe claims in the first quarter. “Reinsurer returns on equity were 16% in 2024 and are projected to be 15% in 2025,” Guy Carpenter added.

Aon said most major reinsurers remain on course to deliver good results in 2025. “Notably, the four composite European reinsurers have maintained their (increased) full-year earnings guidance, despite the impact of the California wildfires.”

Record Reinsurance Capital Levels

Reinsurance capital closed 2024 at an all-time high of \$607 billion—a trend Guy Carpenter expects to continue with growth of 5% to 7% by year-end 2025.

On the other hand, Aon said global reinsurer capital reached a new high of \$715 billion in 2024 and expanded by a further \$5 billion to \$720 billion during the first quarter of 2025, despite the California wildfire claims. (The \$720 billion figure includes \$115 billion of alternative capital, according to Mike Van Slooten, head of Market Analysis at Aon, in an emailed explanation.)

Gallagher estimated dedicated reinsurance capital was US\$769 billion at year-end 2024 (which includes alternative capital such as insurance linked securities) and is set to increase by another 6% this year, assuming average results for the remainder of the year.

The main driver of the growth in reinsurance capital continues to be the retained earnings of established reinsurers, said Aon and Gallagher Re.

“Strong capital positions are continuing to translate into healthy risk appetites, particularly in property and most specialty classes, and these dynamics are expected to persist into future renewals,” Aon added.

Insurance Linked Securities

Capital supply has been supported by inflows into the insurance linked securities market, said Gallagher Re, pointing to the growth in non-life ILS assets-under-management of \$4 billion during the first quarter, which backed \$15.2 billion in catastrophe bond issuance through June 13, an increase of 36%, year-on-year.

Guy Carpenter agreed that client property catastrophe needs are being met by a strong cat bond market. “During the first half of 2025, approximately \$17 billion of limit was placed through 56 property catastrophe bonds and one health catastrophe bond,” Guy Carpenter said, adding that GC Securities has placed 23 catastrophe bonds in 2025—the highest number of any broker year to date.

Reinsurance News

IUA urges legal reform to enable growth of aviation technologies

23/07/2025

The International Underwriting Association (IUA), which represents London Market insurers and reinsurers, is urging legal reform to support the safe and effective introduction of next-generation aviation technologies.



The group says that while insurers are already developing new coverage solutions for innovations such as air taxis and drone delivery systems, progress depends on a clear, updated legal framework that gives confidence in the safety and accountability of these systems.

In its submission to a consultation by the Law Commission, the IUA emphasised the need for a robust regulatory structure, including a thorough certification process, to support both testing and commercial rollout of autonomous and remotely piloted aircraft.

Tom Hughes, the IUA's Director of Underwriting, commented: "Insurers have a strong history of supporting the uptake of new technology, and our members are already embracing the growing use of unmanned aerial vehicles.

"Safety must be the paramount focus. Early-stage incidents could undermine public trust and deter insurers from participating in the market. A clear and enforceable regulatory regime will help mitigate risks and support the development of insurance products, whether through adaptation of existing policy wordings or the creation of new ones."

The Law Commission's review was launched following a request from the Civil Aviation Authority and the Department for Transport, aiming to assess whether existing laws are fit for autonomous flight. The IUA welcomed the move and highlighted that current aviation law—largely built around human pilot responsibility—needs to be revised to address the involvement of multiple stakeholders, including software developers and manufacturers.

The association stressed that legal certainty is vital for insurers to accurately assess risk. Without it, the potential for disputes increases, along with the likelihood of higher premiums.

The IUA also pointed to the rising influence of artificial intelligence in aviation, from aircraft control systems to air traffic management and predictive maintenance. It noted parallels with changes in the automotive industry, where liability rules are evolving in response to driverless technology.

Hughes added: "Software developers could bear responsibility for incidents that would previously have been attributed to human pilots. Product liability law must evolve to reflect the growing role of artificial intelligence in aircraft operation, air traffic management, route planning, weather forecasting, and maintenance."



Fitch : seules %4 des habitations aux Etats-Unis sont couvertes contre les inondations

21/07/2025

Selon Fitch Ratings, seulement 4% des propriétaires d'habitations américains disposent d'une assurance privée contre les inondations.

Dans son rapport, l'agence de notation met l'accent sur l'écart considérable entre les pertes économiques et assurées liées aux inondations.



A titre d'exemple, les dommages économiques occasionnés par les récentes crues au Texas pourraient être compris entre 18 et 22 milliards USD. Les pertes assurées seraient, pour leur part, largement inférieures à ce coût.

BUSINESS INSURANCE®



Afro Asian Insurance Services Ltd

2 579 abonnés

1 j • 

CEO to retire at Munich Re

23/07/2025



Joachim Wenning, left, and Christoph Jurecka.

Munich Re announced Wednesday that CEO Joachim Wenning will retire at the end of the year and be succeeded Jan. 1 by Chief Financial Officer Christoph Jurecka.

For personal reasons, Mr. Wenning does not want to continue in his role on the board of management beyond Dec. 31, Munich Re said in a statement. He took the helm as CEO in 2017.

Mr. Jurecka joined Munich Re in 2011, initially as a member of the board of management of Ergo Group AG. He joined Munich Re's board of management as CFO in 2019.

Andrew Buchanan, CFO of Munich Re's reinsurance business, will succeed Mr. Jurecka as CFO, effective Jan. 1. Mr. Buchanan joined Munich Re in 2011.

Robin Johnson has been appointed chief technology officer, effective Aug. 1. Mr. Johnson joined Munich Re in 2017 as chief information officer for its reinsurance business, adding the role of CTO on the board of management of Ergo Group AG in 2023.

"The changes to the board of management set the course for Munich Re's sustained success," Nikolaus von Bomhard, chair of the supervisory board, said in the statement.

Appointment of Mohamed Haithem Dachraoui to the Board of Afro-Asian Insurance Services Limited (Lloyd's Brokers)

23/07/2025

Mr. Mohamed Haithem Dachraoui has been appointed as a member of the Board of Afro-Asian Insurance Services Limited (Lloyd's Brokers) with effect from 21st July 2025 as Director – MENA.

Haithem joined the company approximately 11 years ago, and has been instrumental in growing the company's reinsurance business footprint in North Africa. With the inclusion of Middle East facultative reinsurance business under the UK entity, Haithem will report to the board of directors on the direction, growth and profitability of business from the MENA Region. He has the Afro-Asian Group's full support in achieving these responsibilities.