

## The impact of recent developments in the Arab Countries on insurance

**MR. MOWAFFAQ RIDHA - CHIEF EXECUTIVE SCOPE  
INSURANCE CONSULTANCY COMPANY, MANAMA - BAHRAIN  
MR JEAN CHOUERI - INSURANCE & REINSURANCE CONSULTANT, MUNICH**

### **INTRODUCTION**

#### **Mr Jean Choueiri**

I would like to introduce the next speaker, Mr. Moawffaq Ridha, who is a good friend of mine and to give you a brief summary of his career.

After the formation of Iraq Reinsurance Company in Baghdad, Mowaffaq joined the Company in 1967 as manager of the Marine Department. Then he was delegated to London as Manager of the London Contact Office of Iraq Re. When he came back to Iraq he was promoted to Deputy General Manager of the Company. In 1978 he became the Chairman and General Manager of the National Insurance Company of Iraq, a monopoly state-owned company for non-life insurances. He remained there for 14 years. In 1992 he moved over to Cyprus and then Bahrain to become the General Manager of the Arab War Risks Syndicate, which he successfully managed. Thereafter, he joined ARIG, the Arab Insurance Group in Bahrain as Director for the MENA region (Middle East and North Africa). Five years later he took over the position of Group General Manager of Gulf Union Insurance Group in Bahrain and Saudi Arabia until the year 2009 when he formed his own consulting company, the Scope Insurance Consultancy Co. in Bahrain.

Mowaffaq participated in a number of insurance conferences and presented papers therein. He has also been very instrumental in writing the commercial laws of some Arab countries, the latest being Bahrain Commercial Companies Act.

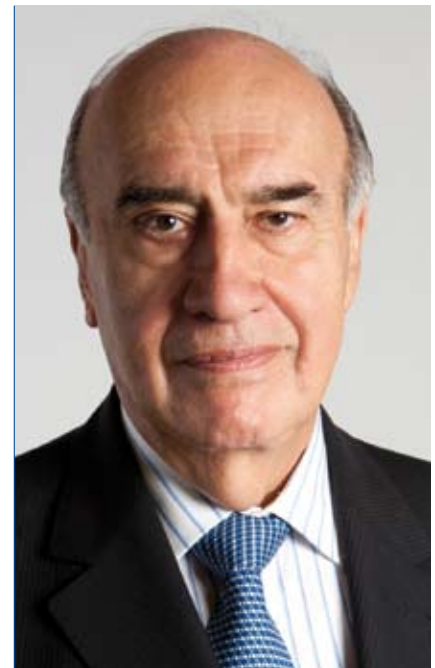
I am very pleased to introduce him to you today as a speaker on the impact of the recent developments in the Arab Countries on insurance and I am sure you will find his speech very interesting.

### **THE IMPACT OF RECENT DEVELOPMENTS IN THE ARAB COUNTRIES ON INSURANCE**

#### **Mr. Mowaffaq Ridha**

#### **Background**

After the first world war and the collapse of the Ottoman Empire, the Arab World came under French, British and Italian mandates. The frontiers of the Arab Countries, as they are known today, were drafted in Cairo in 1921 under the auspices of Winston Churchill, who was at the time Colonies Minister in the UK. There have been since then a number of people's revolts. The first ones were against the French, the British and the Italian occupations and have led to the independence of the respective countries. The second ones were revolts of the armies in countries like Egypt, Syria, Iraq and Libya against the ruling regimes. In 2011 we have been witnessing in the Arab countries, both in the Middle East and North Africa (MENA) political developments of unprecedented scale, with social and economic repercussions. The call for democracy, social justice, equal opportunities



etc. have been gaining momentum and driving a large number of the populations (mostly young generation) to the streets, demonstrating against the ruling regimes in demand for more rights. The response of the Governments varied from willingness to respond to the requests and showing willingness to introduce reforms to using power through the army and police against the demonstrators. In the latter cases loss of thousands of lives and extensive material damage were caused. The situation is still on-going and no one can tell today what will be the future.

Today we are here to examine together the impact of these political events on insurance and what will be the situation the day after for the insurance industry.

Insurance is a living creature, affects and is being affected by its environment. It is there to satisfy a need and as the needs are changing continuously, insurance, to be proactive, should adapt to meet those changing needs. So the question is: has the Arab insurance industry responded quickly and effectively to the abovementioned developments and covered the risks associated therewith? To answer this question an attempt is to be made to define, from the insurance perspective, the developments in question and to look at them in the light of the exclusions of the various classes of insurance, to see which losses are excluded.

Also to find out whether the Arab Insurance markets have been proactive in initiating changes to make available insurance covers for some of the events. And finally, what impact are those developments having on the production of insurance business.

### **The definition of the standard exclusions in the insurance policies**

The various classes of insurance are subject to a number of exclusions connected to the recent developments in the Arab Countries. The standard exclusions in most insurance policies are:

"War, invasion, act of foreign enemy, hostilities, warlike operations (whether war be declared or not), civil war, rebellion insurrection, mutiny, strikes, riots, civil commotions assuming the proportion of or amounting to an uprising, military or usurped power or any act of terrorism".

- THE ARAB COUNTRIES AFTER THE FIRST WORLD WAR.
- DEVELOPMENTS AFTER THE SECOND WORLD WAR.
- EVENTS of 2011.

- THE EVENTS OF 2011 IN THE LIGHT OF THE EXCLUSIONS IN THE VARIOUS CLASSES OF INSURANCE.
- WHICH LOSSES ARE EXCLUDED.
- HAVE THE ARAB INSURANCE MARKETS BEEN PROACTIVE IN MAKING COVERS AVAILABLE TO MEET SOME OF THE OUTCOMES OF THE EVENTS?
- WHAT IMPACT ARE THOSE EVENTS HAVING ON THE PRODUCTION OF INSURANCE BUSINESS.

In order to see how far the expressions, words, and the terms of the above exclusions apply to the recent events and developments we append hereto (appendix 1) a definition of the main exclusions.

### **Appendix 1 - Definition of the political risks exclusions**

---

**War:** a state of usually open and declared armed hostile conflict between states or nations. However, it has been held by the House of Lords (when considering the phrase "excluding war risk") that the word "war" in a policy of insurance includes civil war unless the context makes it clear that a different meaning should be given to the word.

---

**Invasion:** an act of invading, especially an incursion of an army for conquest or plunder.

---

**Civil war:** a war between opposing groups of citizens of the same country.

---

**Insurrection:** a violent uprising against an authority or a government.

---

**Revolution:** a forcible overthrow of a Government or social order in favor of a new system.

---

**Civil commotion:** an insurrection of people for general purpose, though it may not amount to rebellion when there is a usurped power.

---

**Rebellion:** violent action organized by a group of people who are trying to change the political system in their country.

---

**Usurped power:** an invasion from abroad or an internal rebellion, were armies are drawn up against each other, when laws are silent, and when the firing of towns becomes unavoidable, but those words could not mean the power of common mob.

---

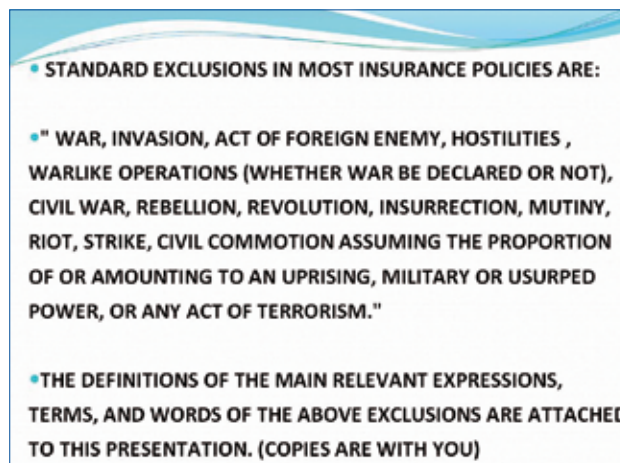
**Warlike operations:** has a wider meaning and includes such operations as belligerents have recourse to in war, even though no state of war exist, although the acts must be done in the context war or at least a conflict.

---

**Riots:** an international use, or a threat to use, unlawful violence by a crowd of people.

---

Looking at the events that have been taking place in a number of the Arab countries, in the light of the above definition, it can be concluded that those events are not the same, as they differ from one country to another. Nevertheless, in all Arab countries concerned, those events come under one or more of the above exclusions.



At any rate, as the exclusions are not identical in all classes of insurance we will be undertaking a review of the insurance business mix in order to identify to what extent the business has been impacted by the event.

### **Premium income and the business mix of the Arab insurance markets**

For those of you interested we append, hereto, a list of the premium income of various Arab countries for 2009 expressed in US\$ (Appendix 2).

## Appendix 2 - Gross Premium Income of the Arab Countries in 2009

In US\$ Millions

Country	Motor	Property & Misc. Accident	Marine & Aviation	Life	Total
Algeria	486,8	411,6	86,0	77,0	1.061,4
Bahrain	151,3	207,9	20,9	152,1	532,2
Egypt	282,9	352,8	222,9	701,3	1.559,9
Jordan	211,3	185,2	35,1	49,1	480,7
Kuwait	184,1	187,8	67,9	129,1	568,9
Lebanon	284,4	700,6	27,7	297,8	1.310,5
Libya	69,4	180,8	36,5	4,9	291,6
Mauritania	5,6	6,1	3,7	1,0	16,4
Morocco	865,9	906,9	93,0	872,5	2.738,3
Oman	262,4	211,9	38,8	104,9	617,6
Palestine	60,6	11,1	0,3	0,8	72,8
Qatar	158,9	507,7	106,4	8,6	781,6
Saudi Arabia	814,6	602,4	266,9	267,5	1.951,4
Sudan	129,9	94,0	47,1	14,8	285,8
Syria	223,3	54,9	34,7	5,6	318,5
Tunisia	370,7	273,9	50,7	105,0	800,3
U.A.E.	1.106,0	2.907,4	551,2	890,9	5.455,5
Yemen	20,1	36,2	13,5	4,8	74,6
Iraq	9,7	6,5	3,2	2,9	22,3
	<b>5.697,9</b>	<b>7.845,4</b>	<b>1.706,5</b>	<b>3.690,6</b>	<b>18.940,4</b>

According to the figures compiled by ARIG (Arab Insurance Group) the total premium income of the Arab countries in 2009 amounted to US\$ 18.94 billion. Motor insurance generated US\$ 5.70 billion, Property and Miscellaneous Accident US\$ 7.84 billion, Marine and Aviation US\$ 1.70 billion, Life Insurance generated US\$ 3.70 billion. Health insurance is a class of business expanding rapidly in the Arab World, but unfortunately there are no figures available yet.

- THE RECENT EVENTS OF THE VARIOUS ARAB COUNTRIES ARE NOT IDENTICAL IN NATURE, SIZE, OR MAGNITUDE, BUT HAVE ONE COMMON DENOMINATOR, NAMELY, DISSATISFACTION WITH THE EXISTING REGIMES, AND THE DESIRE TO CHANGE THEM.
- ALSO, EXCLUSIONS ARE NOT IDENTICAL IN ALL CLASSES OF INSURANCE.
- THE BUSINESS MIX AND THE EXCLUSIONS IN THE VARIOUS CLASSES OF INSURANCE IN THE ARAB INSURANCE MARKETS.

- THE INSURANCE BUSINESS MIX IN THE ARAB INSURANCE MARKETS.
- THE TOTAL PREMIUM INCOME IN (19) ARAB INSURANCE MARKETS IN 2009 WAS U.S. \$ 18.94 BILLION.
- MOTOR PREMIUM WAS U.S. \$ 5.70 BILLION.
- PROPERTY & MISCELLANEOUS ACCIDENT PREMIUM WAS U.S. \$ 7.84 BILLION.
- MARINE AND AVIATION PREMIUM WAS U.S. \$ 1.70 BILLION.
- LIFE PREMIUM WAS U.S. \$ 3.70 BILLION.

The above classes of insurance will now be taken in turn to see how they were affected by the recent events and how far the insurers have responded quickly and adequately to the challenges.



### Motor Insurance

Motor insurance in various Arab countries is obligatory, as far as third party bodily injury is concerned. In some countries, third party material damage is also obligatory. The level of premium is either fixed by the respective regulatory authorities, or left to the market forces. The premium is collected by the insurance companies from the owners annually, except in Iraq where it is added to the price of fuel and collected at the pump stations. In other words, it pays as you go.

Excluded risk under a motor third party liability cover include: "Liability or expenses arising directly or indirectly from war, invasion, act of foreign enemies, hostilities, warlike operations (whether war be declared or not), civil war, mutiny, rebellion, revolution, insurrection, civil commotions (assuming the proportions of or amounting to an uprising), military or usurped power, strikes, riots, civil commotions and labour disturbances. As for Motor own damage insurance, policies include the above exclusions, but in certain markets, the strikes, riots, civil commotions, malicious damage, sabotage and terrorism are covered subject to an additional premium. In looking at the above exclusions and applying them to the events in the various Arab countries, it is clear that whatever description is given to those events, damages caused by them is not covered. Thus the car owners have to meet the full impact of the resulted financial losses.

The question which imposes itself now is that, could the insurance sector in the respective Arab countries have reacted positively when the events started and made the cover available against the perils associated with those events? The quick answer is yes, but at a prohibitive cost. In fact, it is a well known reality that premiums collected by insurance companies should be enough to meet claims and expenses and leave a margin of profit. Hence, if the cover requested is not only high but certain, the premium charged will be as high as the expected claims and expenses, plus a margin of profit, rendering the whole exercise technically flawed and futile. Therefore, if the buyers of insurance were to pay a nominal additional premium to cover some of the exclusions, during peaceful times the insurance markets would have been able to pay the losses resulting from those exclusions and to continue granting cover at an affordable premium, example: Marine insurance.

### Property and Miscellaneous Accident Insurance

Here I will only deal with three types of policies as a sample of the exclusions.

#### Fire Insurance

A standard Fire policy contains the following exclusions:

"War, invasion, act of foreign enemies, hostilities, warlike operations (whether war be declared or not), civil war, mutiny, rebellion, revolution, insurrection, civil commotion assuming the proportions of or amounting to an uprising, military or usurped power or any act of terrorism. Also excluded any loss, damage, cost or expenses of whatsoever nature, directly or indirectly caused by, resulting from, or in connection with any action taken in controlling, preventing, suppressing or in any way relating to the above".

### MOTOR INSURANCE

- EXCLUSIONS UNDER OBLIGATORY MOTOR THIRD PARTY INSURANCE ARE SO WIDE THAT IT IS DOUBTFUL IF ANY LOSS RESULTING FROM THE EVENTS IN QUESTION IS COVERED.
- UNDER OWN DAMAGE MOTOR INSURANCE, MOST POLICIES HAVE SIMILAR EXCLUSIONS, AS THOSE OF MOTOR THIRD PARTY, THUS IT IS EXPECTED THAT MOST, IF NOT ALL, LOSSES ARE EXCLUDED.
- HOWEVER, SOME INSURED BOUGHT AN ADDITIONAL INSURANCE COVERING, "RIOTS, STRIKE, CIVIL COMMOTION, SABOTAGE, AND TERRORISM". SUCH INSURED ARE ENTITLED TO BE INDEMNIFIED IF THE EVENT CAUSING THE LOSS IS WITHIN THE EXTENDED COVER.

### PROPERTY & MISCELLANEOUS ACCIDENT INSURANCE

- EXCLUSIONS UNDER FIRE, MISCELLANEOUS ACCIDENT, AND ENGINEERING POLICIES ARE NOT THE SAME.
- EXCLUSIONS UNDER ENGINEERING POLICIES ARE NORMALLY WIDER THAN THOSE OF THE FIRE AND MISCELLANEOUS ACCIDENT POLICIES.

### Personal Accident Insurance

In a standard Personal Accident Insurance policy the following risks are excluded:

“War, invasion, act of foreign enemies, hostilities, warlike operations (whether war be declared or not), civil war, rebellion, revolution, insurrection, military or usurped power or riot or strike”.

### Contractors All Risks (Engineering) Insurance and Reinsurance Consultant

Contractors All Risks (Engineering) Insurance policies usually exclude the following:

“War, invasion, act of foreign enemies, hostilities, warlike operations (whether war be declared or not), civil war, rebellion, revolution, insurrection, mutiny, riot, strike, locked-out workmen, civil commotion, military or usurped power, a group of malicious persons or persons acting on behalf of or in connection with any political organizations, conspiracy, confiscation, commandeering, requisition, or destruction or damage by order of any Government de jure or de facto or by any public authority”.

In analyzing the exclusions of the above three classes it is to be noted that the list of exclusions of the Contractors all Risks policy is wider and more exhaustive than the other two policies. The reason is believed to be the nature and the usually high values of the property and liability covered, and also the multiplicity of the parties involved, thus necessitating a more comprehensive list of exclusions to reduce the cost of insurance.

In looking at the recent events in a number of the Arab countries in the light of the exclusions of the three types of policies it can be concluded, without any doubt, that all those events fall within one or more of the exclusions. Hence, the heavy material damage and the liability losses which resulted from the events in question are to be borne by the policy holders.

As in the case of Motor insurance the question here is: could the Arab insurance markets have been able to meet the challenge and provide cover to compensate some of the losses under the Property and Miscellaneous Accident policies? The answer is “NO”, as the size and volume of losses have been well beyond the capabilities of the insurance markets. In fact, it is hoped that such losses to the private sector will be mitigated by government’s compensation schemes.

On the other hand it is believed that the Arab insurance markets can be proactive in respect of small and manageable risks such as Personal Accident and residential property by granting cover against some of the excluded risks, provided that those risks are insured against during peaceful and quiet times, as explained fully under Motor insurance.

As regards to war risks, there is in fact a limited international market for the insurance of land based property against war, etc. risks: however, this insurance has not been offered or requested on a reasonable scale in the Arab countries. It is hoped that the bitter experience of the losses resulting from the recent events will create enough awareness across the Arab world for the markets to develop such a cover on a large and sustainable scale.

### Marine and Aviation

In line with the other classes of business, Marine and Aviation covers are subject to the same exclusions referred to above.

For insurance, in the Institute Cargo Clauses (A) the exclusions are:

“War, civil war, revolution, rebellion, insurrection, civil strife arising therefore, or any hostile act by or against belligerent power, strikes, locked-out workmen or persons taking part in labour disturbances, riots or civil commotions and terrorism”.

The cover the above exclusions the Marine market has been making available two covers.

- The Institute War Clauses (Cargo) covering the following:  
"War, civil war, revolution, rebellion, insurrection, civil strife arising therefore, or any hostile act by or against belligerent power". And

- The Institute Strikes Clauses (Cargo) covering the following:  
"Strikes, locked-out workmen or persons taking part in labour disturbances, riots or civil commotions and terrorism".

As far as Aviation is concerned the standard Air Craft insurance policy has the following exclusions:

"War, invasion, acts of foreign enemies, hostilities, warlike operations (whether war be declared or not), civil war, rebellion, revolution, insurrection. Martial law, military or usurped power or attempt at usurpation of power or attempt at usurpation of power, strikes, riots, civil commotion or labour disturbance, terrorism and any malicious act or act of sabotage".

As in Marine Cargo the Aviation market have been making insurance available to cover the above exclusions under an Aviation Hull "War and Allied Perils" policy covering all the above exclusions.

It can be noticed from the above that, the Marine and Aviation insurance markets have been the only proactive markers in meeting the challenges of the recent events of some of the Arab countries. This, as was mentioned before, is because the war etc., covers have been bought and paid for during quiet and peaceful times, allowing the market to accumulate enough funds to meet the cost of those perils when they materialize.

### Life Insurance

Internationally, Life insurance policies exclusions do not include war etc., but only suicide/self destruction. However, in certain international markets the following is excluded:  
"War, acts of hostility, invasion, action of foreign enemy".

As can be seen from the above, exclusions in Life policies are very limited compared to other classes. Despite the stand of the international Life insurance markets, the exclusions in some Arab countries are much wider and include the following:

"Invasion, occupation, intervention of external power or act of foreign enemy, war, civil war, commotion, riot, uprising, insurrection, rebellion, military or political usurped power or any act of the events or causes that determines the proclamation or maintenance of martial law or state of siege, or all armed engagements or warlike operations (whether war be declared or not)".

However, war, civil war and terrorism can be covered under a "Passive war" insurance cover for an additional premium the level of which depends on the circumstances prevailing at the time when the cover is required. It is to be noted that the cover is restricted to non-combattant only. In other words, those who take part in military etc, activities cannot be covered under "Passive war" insurance cover.

In fact, the Life insurance sector in the Arab countries is not proactive and is lacking vision.

## MARINE AND AVIATION INSURANCE

- **THIS CLASS OF BUSINESS HAS BEEN THE MOST PREPARED FOR THE EVENTS IN QUESTION.**
- **COVERS ARE AVAILABLE FOR ALL THE EXCLUSIONS MENTIONED.**

The exclusions of the Life policies are much wider than those of some of the international markets. As a result thereof, all claims for losses resulting from the events are excluded.

### The day after

No one can tell today how the situation is going to be settled. In Tunisia there is still disagreement on the new Government which contains some elements of the old regime, while in Egypt the military are still in power and there is no civil Government yet. In Yemen and Syria the fighting is continuing. In Libya some elements of the old regime are still resisting. In Bahrain the situation has calmed down on the surface. Whether there will be democracy in the European sense or whether there will be again dictatorships disguised as democracies, no one can tell.

On the business side, there is certainly a decline in insurance and banking production during the revolts. However, after the settlement the insurance and banking business will boom for the following reasons:

- As you all know, in the Arab countries there are state-owned insurance companies and banks as well as private insurance companies and banks. There is no reason why this situation should change after a settlement, except may be that more Takaful insurance and Islamic banks will be formed in countries leaning more towards the Sharia Law.
- The destruction and material damages will have to be repaired and this will increase the demand on insurance and banking service. Thus the loss of business during the period of trouble will be more than compensated.
- In addition, there will be an increasing demand on political risks insurances, which again will boost the premium income in the Arab countries.
- As the repair and reconstruction will require additional capital, banks will also benefit by seeing an increase of their business volume.

#### LIFE INSURANCE

- LIFE POLICIES ISSUED BY INSURERS OUTSIDE THE ARAB INSURANCE MARKETS HAVE LIMITED EXCLUSIONS, NAMELY, WAR AND CIVIL WAR, WHICH CAN ALSO BE COVERED BY A PASSIVE WAR INSURANCE POLICY, AS LONG AS THE INSURED IS NON-COMBATANT.
- LIFE POLICIES ISSUED IN THE ARAB INSURANCE MARKETS HAVE WIDE EXCLUSIONS RENDERING ANY CLAIM, RESULTING FROM THE RECENT EVENTS, NOT PAYABLE.
- HOWEVER, PASSIVE WAR COVER IS ALSO AVAILABLE IN THE ARAB INSURANCE MARKETS.

#### THE DAY AFTER (1)

- THE SITUATION IN THE VARIOUS ARAB COUNTRIES IS STILL FLUID.
- WILL WE SEE GENUINE DEMOCRACIES OR DICTATORSHIPS IN THE DISGUISE OF DEMOCRACIES?
- THERE IS CERTAINLY A DECLINE IN THE INSURANCE AND BANKING PRODUCTION DURING THE REVOLTS, HOWEVER, WHEN THE EVENTS ARE OVER, THERE WILL BE BOOM IN BUSINESS.
- THE INSURANCE AND BANKING SECTORS WILL STILL BE STATE-OWNED, AS WELL AS PRIVATE SECTOR. HOWEVER, MORE TAKAFUL INSURANCE AND ISLAMIC BANKS WILL BE FORMED IN COUNTRIES LEANING MORE TOWARDS SHARIA LAW.

### Conclusions

It can be concluded from the above that all losses resulting from the recent events in some Arab countries were not covered, as they all came under the policies exclusions, with the exception of the Marine and Aviation losses, which were covered under Marine and Aviation war etc. clauses.

Life covers obtained outside the Arab countries usually cover those losses with the exception of two instances where the events have the status of war or civil war. While



Life policies obtained in the Arab countries did not cover the same losses, as they all were within the exclusions of the policies.

The Arab insurance markets have not been proactive in meeting the challenges of the recent events. Therefore, it is believed that a "pause, think and act" attitude is needed now as follows:

In Motor, property and casualty classes, covers should be made available and promoted for most of the exclusions through regional vehicle and/or international cooperation. The recent losses have, no doubt, increased the awareness of the public and made them more receptive to such insurances.

In Life insurance, the Arab market is still in its infancy. Insurance companies should be more active and forward looking and put together long terms plans to make life covers available to low and middle income segments of the society. The motto "the man from the pru" is still remembered by insurance fraternity.

On a positive note, the insurance and banking sectors in the respective Arab countries will benefit from the investments in the reconstruction and repair of the damages caused by the events. It is hoped that those sectors will use the opportunity to innovate and develop their services and come up with products that meet future similar events more efficiently and proactively.

### CONCLUSIONS (1)

- **LOSSES RESULTING FROM THE RECENT EVENTS WERE NOT COVERED, AS THEY ALL CAME UNDER THE POLICIES' EXCLUSIONS, EXCEPT LOSSES IN MARINE AND AVIATION.**
- **LOSSES UNDER MARINE AND AVIATION COVERS ARE PAYABLE, AS THE MARINE AND AVIATION INSURANCE MARKETS OFFER COVERS FOR ALL THE EXCLUSIONS MENTIONED.**

### CONCLUSIONS (2)

- **THE ARAB INSURANCE MARKETS HAVE NOT BEEN PROACTIVE IN MEETING THE CHALLENGES OF THE RECENT EVENTS. A "PAUSE, THINK, AND ACT" ATTITUDE IS NEEDED NOW.**
- **IN MOTOR, PROPERTY, AND CASUALTY CLASSES, COVERS SHOULD BE MADE AVAILABLE FOR ALL, OR AT LEAST MOST OF THE EXCLUSIONS, THROUGH REGIONAL AND/OR INTERNATIONAL COOPERATION. THE RECENT LOSSES HAVE, NO DOUBT, INCREASED THE AWARENESS OF THE PUBLIC AND MADE THEM MORE RECEPTIVE TO SUCH INSURANCES.**
- **IN LIFE INSURANCE, THE ARAB INSURANCE MARKET IS STILL IN ITS INFANCY. IT SHOULD BE MORE ACTIVE AND FORWARD LOOKING AND IT SHOULD PUT TOGETHER A LONG TERM PLAN TO MAKE LIFE COVERS AVAILABLE TO THE LOW AND MIDDLE INCOME SEGMENTS OF THE SOCIETY. THE MOTTO "THE MAN FROM THE PRU" IS STILL REMEMBERED BY THE INSURANCE FRATERNITY.**

### CONCLUSIONS (3)

- **CONNECTED WITH PROTECTING AND DEVELOPING THE ASSETS OF THE MIDDLE AND LOW INCOME SEGMENTS, IS THE URGENT TASK WHICH THE INSURANCE MARKETS IN THE ARAB COUNTRIES NEED TO UNDERTAKE TO MAKE INSURANCE COVERS AVAILABLE TO HELP THESE SEGMENTS OWN RESIDENTIAL UNITS AND HAVE SECURITY, PEACE, AND COMFORT.**
- **ON A POSITIVE NOTE, THE INSURANCE AND BANKING SECTORS IN THE RESPECTIVE ARAB COUNTRIES WILL BENEFIT FROM INVESTMENTS IN THE RECONSTRUCTIONS AND REPAIRS OF THE DAMAGE CAUSED BY THE EVENTS IN QUESTION. HOWEVER, IT IS HOPED THAT THESE SECTORS WILL USE THIS OPPORTUNITY TO INNOVATE AND DEVELOP THEIR SERVICES AND COME UP WITH PRODUCTS THAT MEET FUTURE SIMILAR EVENTS MORE EFFICIENTLY AND PROACTIVELY.**

## L'impatto sul settore assicurativo dei recenti avvenimenti nei Paesi arabi

Traduzione  
dell'intervento  
di pag. 30-38

**MR. MOWAFFAQ RIDHA - CHIEF EXECUTIVE SCOPE  
INSURANCE CONSULTANCY COMPANY, MANAMA - BAHRAIN  
MR JEAN CHOUETI - INSURANCE & REINSURANCE CONSULTANT, MUNICH**

### PREMESSA

#### Jean Chouet

“Vorrei presentare il prossimo relatore, il sig. Mowaffaq Ridha, un mio caro amico, riassumendovi brevemente i momenti essenziali della sua carriera.

Dopo la costituzione della *Iraq Reinsurance Company* a Baghdad, Mowaffaq entrò a far parte della Società nel 1967 come dirigente del Ramo Marittimo. Fu quindi assegnato a Londra con l'incarico di dirigente del Contact Office londinese di *Iraq Re*. Rientrato in Iraq venne promosso Vicedirettore generale della Società. Nel 1978 divenne Presidente e Direttore generale della *National Insurance Company* irachena, una società assicurativa statale operante in regime di monopolio nel ramo assicurativo “rischi diversi” (c.d. *non-life insurances*), dove rimase per quattordici anni. Nel 1992 si trasferì a Cipro e successivamente nel Bahrain, dove assunse l'incarico di Direttore generale dell'*Arab War Risks Syndicate*, che diresse con successo. Entrò quindi a far parte dell'ARIG, l'*Arab Insurance Group* nel Bahrain quale responsabile dell'area MENA (Medioriente e Nord Africa). Cinque anni dopo assunse l'incarico di Direttore generale di gruppo del *Gulf Union Insurance Group* nel Bahrain e in Arabia Saudita fino al 2009, anno di creazione della sua società di consulenza, la *Scope Insurance Consultancy Co.* nel Bahrain. Mowaffaq ha partecipato a varie conferenze sul settore assicurativo, nelle quali è intervenuto come relatore. Ha svolto inoltre un ruolo di rilievo nella redazione delle legislazioni commerciali di alcuni Paesi arabi, ultimo tra i quali il *Commercial Companies Act* del Bahrain. Sono molto lieto di poterlo presentare oggi quale relatore sull'impatto sul settore assicurativo dei recenti avvenimenti che hanno interessato i Paesi arabi, e sono certo che troverete il suo intervento particolarmente interessante”.

### L'IMPATTO SUL SETTORE ASSICURATIVO DEI RECENTI AVVENIMENTI NEI PAESI ARABI

#### Mowaffaq Ridha

#### Premessa

Dopo la prima guerra mondiale e il collasso dell'impero ottomano, il mondo arabo fu assoggettato al controllo francese, britannico e italiano. Le frontiere dei Paesi arabi, così come le conosciamo oggi, vennero definite nel 1921 al Cairo, sotto gli auspici di Winston Churchill, che all'epoca era il Ministro per le Colonie britannico. Da allora hanno avuto luogo una serie di rivolte popolari. Le prime furono dirette contro l'occupazione francese, britannica e italiana, ottenendo l'indipendenza dei rispettivi paesi. Quelle successive furono pronunciamenti militari in paesi quali l'Egitto, la Siria, l'Iraq e la Libia, contro i regimi al potere. Nel 2011 abbiamo assistito nei Paesi arabi, sia in Medioriente che nel Nord Africa (MENA) a sviluppi politici di portata senza precedenti con ripercussioni in ambito sociale ed economico. La richiesta di democrazia, giustizia sociale, pari opportunità ecc., si è imposta spingendo ampi

settori della popolazione (soprattutto le giovani generazioni) a protestare per le strade contro i regimi al governo, rivendicando maggiori diritti. La reazione dei governi si è articolata tra la disponibilità ad accogliere le richieste e dimostrare la volontà di introdurre riforme e l'opzione repressiva con l'impiego dell'esercito e della polizia contro i dimostranti. In questi ultimi casi si è verificata la perdita di migliaia di vite umane, accompagnata da ingenti danni materiali. La situazione è ancora in evoluzione e non è facile prevedere quali ne saranno gli sviluppi futuri.

La nostra intenzione oggi è quella di esaminare insieme l'impatto che tali avvenimenti politici hanno determinato sulle assicurazioni, e quale ne sarà l'assetto futuro alla luce di tali sviluppi.

Il sistema assicurativo è una creatura viva, che interagisce con il contesto circostante modificandolo e subendone gli effetti. La sua ragion d'essere è quella di soddisfare una necessità, e poiché le necessità sono in costante mutamento, per mantenersi proattivo il sistema assicurativo deve sapersi adattare a tali mutamenti. Conseguentemente il punto è: il settore assicurativo arabo è stata in grado di rispondere tempestivamente ed efficacemente ai summenzionati avvenimenti, dimostrandosi capace di coprire i rischi loro associati? Per rispondere a tale domanda bisogna cercare di definire gli eventi da una prospettiva assicurativa, esaminandoli alla luce delle esclusioni riferibili alle diverse classi assicurative per individuare le tipologie di sinistri che ne risultano esclusi. È altresì necessario capire se i mercati assicurativi arabi siano stati proattivi nell'implementare modifiche per rendere disponibili coperture assicurative rispetto ad alcuni di tali eventi. Va infine valutato quale sia l'impatto che tali avvenimenti stanno determinando sulla produttività del settore assicurativo.

### **Definizione delle esclusioni standard nelle polizze assicurative**

Le diverse classi assicurative sono soggette a una serie di esclusioni connesse ai recenti avvenimenti verificatisi nei paesi arabi. Le esclusioni standard nella maggior parte di polizze assicurative sono:

"Guerra, invasioni, interventi di potenze straniere, ostilità, operazioni belliche (con o senza formale dichiarazione dello stato di guerra), guerra civile, ribellioni, insurrezioni, ammutinamenti, scioperi, tumulti, disordini civili di entità tale da costituire o che sfocino in sollevazioni, golpe militare o usurpazione di potere o qualunque atto di terrorismo".

Per poter valutare in che misura le espressioni, le formule e i termini riferibili alle succitate esclusioni si applichino ai recenti eventi e sviluppi, si riporta (Appendice 1) una definizione delle principali esclusioni.

Considerando gli eventi verificatisi in vari Paesi arabi, alla luce delle definizioni che precedono, se ne può dedurre che tali accadimenti non sono ovunque gli stessi, ma si differenziano da paese a paese. Nondimeno in tutti i Paesi arabi coinvolti il verificarsi di tali avvenimenti si è caratterizzato per la presenza di una o più delle predette esclusioni di copertura assicurativa.

- I PAESI ARABI DOPO LA PRIMA GUERRA MONDIALE
- SVILUPPI SUCCESSIVI AL SECONDO CONFLITTO MONDIALE
- GLI AVVENIMENTI DEL 2011

- GLI AVVENIMENTI DEL 2011 ALLA LUCE DELLE ESCLUSIONI NELLE DIVERSE CLASSI ASSICURATIVE
- QUALI SONO LE PERDITE ESCLUSE
- I MERCATI ASSICURATIVI ARABI SONO STATI PROATTIVI NEL PREDISPORRE COPERTURE PER ALCUNI DEI RISCHI ASSOCIATI AGLI EVENTI VERIFICATISI?
- CHE IMPATTO STANNO AVENDO TALI EVENTI SULLA PRODUTTIVITÀ DEL SETTORE ASSICURATIVO?

## Appendice 1 - Definizione delle esclusioni per rischi politici

**Guerra:** uno stato di ostilità armata, generalmente aperta e dichiarata tra stati o nazioni. È stato tuttavia sostenuto dalla Camera dei Lord (nel considerare la formula "escluso il rischio di guerra") che in una polizza assicurativa il termine "guerra" debba intendersi comprensivo della guerra civile, a meno che non risulti evidente dal contesto che si debba assegnare al termine un diverso significato.

**Invasione:** un atto di invasione, con particolare riferimento a incursioni armate compiute da eserciti a scopo di conquista o di saccheggio.

**Guerra civile:** una guerra combattuta tra opposte fazioni di cittadini dello stesso paese.

**Insurrezione:** una sollevazione violenta contro un'autorità costituita o un governo.

**Rivoluzione:** il rovesciamento con mezzi violenti di un governo o di un ordine sociale costituito in favore di un nuovo assetto.

**Disordini civili:** un'insurrezione popolare a carattere generalizzato, anche se non classificabile quale rivolta, quando si determina un'usurpazione di potere.

**Rivolta:** azione violenta organizzata da un gruppo di persone nel tentativo di modificare l'assetto politico del proprio paese.

**Usurpazione di potere:** un'invasione attuata dall'esterno o una ribellione interna nella quale settori delle forze armate si schierano l'uno contro l'altro, nell'assenza del diritto, con inevitabile incendio di centri urbani, escludendo tuttavia il caso in cui sia la folla popolare a prendere il potere.

**Operazioni belliche:** ha un significato più ampio, e include il tipo di operazioni cui le parti belligeranti fanno ricorso in guerra, anche in assenza di uno stato di belligeranza dichiarata, fermo restando che tali atti siano compiuti in tempo di guerra o comunque nel quadro di un conflitto.

**Tumulti:** l'uso o la minaccia dell'uso intenzionale di violenza illegittima da parte di una folla di persone.

In ogni caso, poiché le esclusioni non sono identiche per tutte le classi assicurative, passeremo in rassegna il "business mix" assicurativo allo scopo di determinare quale sia stata l'entità delle ripercussioni degli eventi in questione sul settore assicurativo.

### Raccolta premi e business mix nei mercati assicurativi arabi

Per chi vi fosse interessato, si allega un elenco relativo alla raccolta premi nei diversi Paesi arabi per il 2009 in dollari statunitensi (Appendice 2).

Sulla base dei dati compilati dall'ARIG (Arab Insurance Group) la raccolta premi totale nei Paesi arabi durante il 2009 è stata pari a 18,94 miliardi di dollari. Il ramo R.C. Auto ha generato USD 5,70 mld, quello Proprietà e Sinistri Vari USD 7,84 mld, quello Marittimo e Aeronautico USD 1,70 mld, il ramo Vita ha generato USD 3,70 mld. Quello delle assicurazioni sanitarie è un segmento in forte espansione nel mondo arabo, ma purtroppo non sono ancora disponibili dati al riguardo.

I segmenti di attività assicurativa sopra indicati saranno ora esaminati singolarmente, per verificare in che misura abbiano subito ripercussioni dai recenti avvenimenti, e il grado di tempestività e adeguatezza delle risposte messe in campo dal settore assicurativo per fronteggiarne l'impatto.

• LE ESCLUSIONI STANDARD NELLA MAGGIOR PARTE DELLE POLIZZE ASSICURATIVE SONO:

• "GUERRA, INVASIONI, INTERVENTI DI POTENZE STRANIERE, OSTILITÀ, OPERAZIONI BELLICHE (CON O SENZA FORMALE DICHIARAZIONE DELLO STATO DI GUERRA), GUERRA CIVILE, RIBELLIONI, INSURREZIONI, AMMUTINAMENTI, SCIOPERI, TUMULTI, DISORDINI CIVILI DI ENTITÀ TALE DA COSTITUIRE O CHE SFOCINO IN SOLLEVAZIONI, GOLPE MILITARE O USURPAZIONE DI POTERE O QUALUNQUE ATTO DI TERRORISMO"

• LE DEFINIZIONI RELATIVE ALLE PRINCIPALI ESPRESSIONI, FORMULE E TERMINI DI RILIEVO CONTENUTE NELLE PREDETTE ESCLUSIONI SONO ACCLUSE ALLA PRESENTE RELAZIONE (VE NE SONO STATE FORNITE COPIE)



## Appendice 2 - Raccolta premi generata nei Paesi arabi nel 2009

In mln di dollari USA

Paese	R.C. Auto	Proprietà e sinistri vari	Marittimo e aeronautico	Vita	Totale
Algeria	486,8	411,6	86,0	77,0	1.061,4
Bahrain	151,3	207,9	20,9	152,1	532,2
Egypt	282,9	352,8	222,9	701,3	1.559,9
Jordan	211,3	185,2	35,1	49,1	480,7
Kuwait	184,1	187,8	67,9	129,1	568,9
Lebanon	284,4	700,6	27,7	297,8	1.310,5
Libya	69,4	180,8	36,5	4,9	291,6
Mauritania	5,6	6,1	3,7	1,0	16,4
Morocco	865,9	906,9	93,0	872,5	2.738,3
Oman	262,4	211,9	38,8	104,9	617,6
Palestine	60,6	11,1	0,3	0,8	72,8
Qatar	158,9	507,7	106,4	8,6	781,6
Saudi Arabia	814,6	602,4	266,9	267,5	1.951,4
Sudan	129,9	94,0	47,1	14,8	285,8
Syria	223,3	54,9	34,7	5,6	318,5
Tunisia	370,7	273,9	50,7	105,0	800,3
U.A.E.	1.106,0	2.907,4	551,2	890,9	5.455,5
Yemen	20,1	36,2	13,5	4,8	74,6
Iraq	9,7	6,5	3,2	2,9	22,3
	<b>5.697,9</b>	<b>7.845,4</b>	<b>1.706,5</b>	<b>3.690,6</b>	<b>18.940,4</b>

### Il ramo rc auto

L'assicurazione rc auto è obbligatoria in vari Paesi arabi per quanto concerne le lesioni personali arrecate a terzi. In alcuni paesi è obbligatoria anche la copertura per i danni a cose subiti da terzi. Il livello del premio è stabilito dalle competenti autorità di regolamentazione o è lasciato alle leggi del mercato. Il premio è riscosso dalle compagnie assicurative nei confronti degli assicurati su base annua, fatta eccezione per l'Iraq, dove viene ricaricato sul prezzo del carburante ed è quindi riscosso presso le stazioni di rifornimento. In altri termini, il suo pagamento risulta legato alla percorrenza.

I rischi esclusi da una copertura rc auto includono: "Responsabilità o spese direttamente o indirettamente derivanti da guerra, invasioni, atti ostili di nemici stranieri, ostilità, operazioni belliche (con o senza formale dichiarazione dello stato di guerra), guerra civile, ammutinamenti, rivolte, rivoluzioni, insurrezioni, disordini civili (di entità tale da costituire o che sfocino in sollevazioni), golpe militare o usurpazione di potere, scioperi, tumulti, disordini civili e atti compiuti da persone coinvolte in atti contro l'esercizio del lavoro."

Per quanto concerne l'assicurazione automobilistica "danni propri", le polizze includono le summenzionate esclusioni, ma in determinati mercati la copertura per i danni derivanti da scioperi, tumulti, disordini civili, danneggiamento doloso, atti di sabotaggio e terrorismo è condizionata al pagamento di un premio aggiuntivo. Considerando le esclusioni sopra elencate e applicandole agli eventi verificatisi nei vari Paesi arabi, risulta chiaro che, quale che sia la descrizione di tali eventi, i danni che ne derivano non sono coperti. Di conseguenza i proprietari di autovetture devono farsi carico integralmente degli effetti derivanti dalle perdite finanziarie subite. La domanda che si impone ora è: il settore assicura-

• I RECENTI AVVENIMENTI NEI VARI PAESI ARABI NON SONO IDENTICI PER NATURA, ENTITÀ O PORTATA, MA HANNO UN COMUNE DENOMINATORE, OSSIA L'INSODDISFAZIONE VERSO I REGIMI ESISTENTI E IL DESIDERIO DI CAMBIARLI

• ANCHE LE ESCLUSIONI NON SONO LE STESSA PER TUTTE LE CLASSI ASSICURATIVE

• BUSINESS MIX ED ESCLUSIONI NELLE DIVERSE CLASSI ASSICURATIVE NEI MERCATI ASSICURATIVI ARABI

tivo nei rispettivi Paesi arabi avrebbe potuto reagire in modo positivo quando tali eventi hanno cominciato a verificarsi e rendere disponibili le coperture contro i rischi associati a tali eventi? Una risposta sbrigativa è "sì", ma a costi proibitivi. In realtà è un dato di fatto acquisito che i premi riscossi dalle compagnie assicurative dovrebbero risultare sufficienti a coprire le richieste di indennizzo e le spese, lasciando loro un margine di profitto. Per tale motivo, qualora il rischio coperto dall'assicurazione risulti non solo elevato ma certo, l'entità del premio assicurativo dovrà essere di importo corrispondente alle previste richieste di indennizzo e alle spese, più un margine di profitto, il che rende l'intero processo impraticabile e inutile. Conseguentemente, se gli acquirenti di polizze assicurative dovessero pagare un premio nominale aggiuntivo per la copertura di alcune delle esclusioni, in tempi pacifici i mercati assicurativi sarebbero stati in grado di pagare le perdite derivanti da tali esclusioni e continuare a garantire la copertura al prezzo di un premio accessibile; un esempio: l'Assicurazione Marittima.

### Assicurazione sulla Proprietà e Sinistri Vari

Mi limito qui a trattare tre tipologie di polizze a titolo esemplificativo delle esclusioni.

#### Assicurazione Incendio

Una polizza assicurativa Incendio standard contiene le seguenti esclusioni:

"Guerra, invasioni, atti ostili di nemici stranieri, ostilità, operazioni belliche (con o senza formale dichiarazione dello stato di guerra), guerra civile, ammutinamenti, rivolte, rivoluzioni, insurrezioni, disordini civili di entità tale da costituire o che sfocino in sollevazioni, golpe militare o usurpazione di potere o atti di terrorismo. È anche escluso ogni genere di perdite, danni, costi e spese, quale che ne sia la natura, direttamente o indirettamente causati, risultanti da o connessi a qualunque azione intrapresa per il controllo, la prevenzione, la soppressione di, o in altro modo riferibile ai, suindicati eventi".

#### Assicurazione Infortuni individuale

Nella polizza standard per Assicurazione Infortuni individuale sono esclusi i seguenti rischi:

"Guerra, invasioni, atti ostili di nemici stranieri, ostilità, operazioni belliche (con o senza formale dichiarazione dello stato di guerra), guerra civile, rivolte, rivoluzioni, insurrezioni, golpe militare o usurpazione di potere o tumulti o scioperi".

#### Assicurazione *Contractors All Risks* (CAR - rischi di montaggio industriale) Insurance & Reinsurance Consultant

Le polizze assicurative *Contractors All Risks* (CAR - rischi di montaggio industriale) escludono in genere i seguenti rischi:

- IL BUSINESS MIX ASSICURATIVO NEI MERCATI ASSICURATIVI ARABI
- LA RACCOLTA PREMI TOTALE IN 19 MERCATI ASSICURATIVI ARABI È STATA NEL 2009 PARI A USD 18.94 MLD
- LA RACCOLTA PREMI NEL SETTORE AUTO È STATA DI USD 5,70 MLD
- LA RACCOLTA PREMI NEL SETTORE DELL'ASSICURAZIONE SULLA PROPRIETÀ E SINISTRI VARI È STATA DI USD 7,84 MLD
- LA RACCOLTA PREMI NEL SETTORE MARITTIMO E AERONAUTICO È STATA DI USD 1,70 MLD
- LA RACCOLTA PREMI NEL SETTORE VITA È STATA DI USD 3,70 MLD

### ASSICURAZIONE RC AUTO

- LE ESCLUSIONI PREVISTE PER LE COPERTURE OBBLIGATORIE DEL SETTORE RC AUTO SONO COSÌ ESTESE DA RENDERE IMPROBABILE LA COPERTURA DI QUALUNQUE DELLE PERDITE CONNESSE AGLI AVVENIMENTI IN ESAME
- PER QUANTO CONCERNE L'ASSICURAZIONE AUTO "DANNI PROPRI", LA MAGGIOR PARTE DELLE POLIZZE PRESENTA LE STESSA ESCLUSIONI DELLE POLIZZE RC AUTO; SI PREVEDE PERTANTO CHE LA MAGGIOR PARTE, SE NON LA TOTALITÀ, DELLE PERDITE RISULTI ESCLUSA DA COPERTURA ASSICURATIVA
- ALCUNI ASSICURATI, TUTTAVIA, AVEVANO STIPULATO COPERTURE AGGIUNTIVE PER I RISCHI DI "TUMULTI, SCIOPERI, DISORDINI CIVILI, SABOTAGGIO E TERRORISMO". COSTORO HANNO DIRITTO A ESSERE RISARCITI SE IL SINISTRO ALL'ORIGINE DELLA PERDITA RIENTRA TRA LE ESTENSIONI DI COPERTURA ASSICURATIVA

### ASSICURAZIONE SULLA PROPRIETÀ E SINISTRI VARI

- LE ESCLUSIONI DELLE POLIZZE INCENDIO, SINISTRI VARI E RISCHI DI MONTAGGIO INDUSTRIALE NON SONO LE STESSA
- LE ESCLUSIONI DELLE POLIZZE PER RISCHI DI MONTAGGIO INDUSTRIALE SONO DI NORMA PIÙ AMPIE DI QUELLE DELLE POLIZZE INCENDIO E SINISTRI VARI

“Guerra, invasioni, atti ostili di nemici stranieri, ostilità, operazioni belliche (con o senza formale dichiarazione dello stato di guerra), guerra civile, rivolte, rivoluzioni, insurrezioni, ammutinamenti, tumulti, scioperi, serrate, disordini civili, golpe militare o usurpazione di potere, attività eversive di persone o gruppi di persone organizzate da o riconducibili ad organizzazioni politiche, cospirazioni, confische, requisizioni, espropri o distruzione o danneggiamento su ordine del Governo, *de jure* o *de facto* o di qualunque pubblica autorità”.

Analizzando le esclusioni delle tre categorie assicurative sopra individuate, va notato che l'elenco delle esclusioni della polizza *Contractors All Risks* risulta più ampio ed esaustivo rispetto alle altre due polizze. Il motivo risiede presumibilmente nella natura e nell'entità economica, in genere molto elevata, dei beni e delle responsabilità oggetto di copertura assicurativa, oltre che nella pluralità dei soggetti coinvolti, tutti fattori che necessitano di un più ampio elenco di esclusioni, al fine di ridurre il costo di assicurazione.

Considerando i recenti avvenimenti verificatisi in vari Paesi arabi, alla luce delle esclusioni individuate nelle tre tipologie di polizze, si può concludere senza alcun dubbio che tutti quegli eventi rientrano in una o più delle suindicate esclusioni. Ne consegue che gli elevati danni materiali e le perdite determinate dalle responsabilità incorse a seguito degli eventi in questione restano a carico degli assicurati.

Come nel caso dell'assicurazione sugli autoveicoli, la domanda è: i mercati assicurativi arabi sarebbero stati in grado di far fronte alla sfida di offrire una copertura assicurativa per indennizzare alcune delle perdite previste dalle polizze assicurative sulla Proprietà e Sinistri Vari? La risposta è “NO”, poiché l'entità e il volume delle perdite avrebbe superato le capacità dei mercati assicurativi. In realtà, la speranza è che tali perdite sofferte dal settore privato saranno mitigate da piani di risarcimento governativi.

D'altro canto, si ritiene che i mercati assicurativi arabi possano svolgere un ruolo proattivo nei confronti di tipologie di rischi gestibili di piccola entità, quali l'infortunistica e i danni a immobili residenziali, offrendo copertura per alcuni dei rischi esclusi, a condizione che questi siano assicurati durante periodi di pace e di quiete sociale, come chiarito in dettaglio nella sezione relativa all'Assicurazione Auto.

Per quanto concerne i rischi di guerra, esiste in effetti un circoscritto mercato internazionale per l'assicurazione di beni immobili contro rischi di tipo bellico: tuttavia, questa assicurazione non è stata offerta o richiesta su scala ragionevole nei Paesi arabi. L'augurio è che l'amara esperienza conseguente alle perdite causate dai recenti avvenimenti determinerà una maggiore consapevolezza in tutto il mondo arabo dell'esigenza che i mercati elaborino tali coperture su vasta scala e a costi sostenibili.

### Assicurazioni nel settore Marittimo e Aeronautico

In linea con gli altri segmenti del settore assicurativo, le coperture Marittima e Aeronautica sono soggette alle stesse esclusioni sopra individuate.

Per esempio, le esclusioni previste dalle *Istituti Cargo Clauses (A)* sono:

“Guerra, guerra civile, rivoluzioni, rivolte, insurrezioni, sommosse civili originanti dai casi predetti o qualsiasi atto ostile compiuto da potenza belligerante o contro di essa, atti compiuti da scioperanti, da lavoratori colpiti da serrata, da persone coinvolte in atti contro l'esercizio del lavoro, tumulti o disordini civili e terrorismo”.

Per coprire le suddette esclusioni, il mercato delle assicurazioni marittime ha predisposto due coperture:

- le *Institute War Clauses (Cargo)* che coprono i seguenti rischi:

“Guerra, guerra civile, rivoluzioni, rivolte, insurrezioni, sommosse civili originanti dai casi predetti o qualsiasi atto ostile compiuto da potenza belligerante o contro di essa” e

- le *Institute Strikes Clauses (Cargo)* che coprono i seguenti rischi:

"Atti compiuti da scioperanti, da lavoratori colpiti da serrata, da persone coinvolte in atti contro l'esercizio del lavoro o tumulti o disordini civili e terrorismo".

Per quanto concerne il settore Aeronautico, l'assicurazione standard sugli aeromobili presenta le seguenti esclusioni:

"Guerra, invasioni, atti ostili di forze straniere, ostilità, operazioni belliche (con o senza formale dichiarazione dello stato di guerra), guerra civile, rivolte, rivoluzioni, insurrezioni. Legge marziale, golpe militare o usurpazione di potere o tentata usurpazione di potere, scioperi, tumulti, disordini civili o atti contro l'esercizio del lavoro, terrorismo e qualunque atto eversivo o atto di sabotaggio".

Così come per l'assicurazione del trasporto merci marittimo, il mercato delle assicurazioni aeronautiche ha reso disponibili coperture per le predette esclusioni mediante una polizza *Aviation Hull "Rischi di Guerra e Correlati"* che copre le suddette esclusioni.

Si può rilevare, da quanto detto, che quelli delle assicurazioni Marittima e Aeronautica sono stati gli unici mercati proattivi nel fronteggiare le sfide poste dai recenti avvenimenti verificatisi in alcuni Paesi arabi. Ciò è avvenuto, come menzionato in precedenza, perché le coperture per i rischi di guerra ecc. sono state stipulate e pagate in tempo di pace, in periodi non caratterizzati da disordini, consentendo così al mercato di accumulare sufficienti fondi per far fronte ai costi di tali rischi al momento del loro concretizzarsi.

### Ramo Vita

A livello internazionale le esclusioni relative alle polizze assicurative del Ramo Vita non comprendono i casi di guerra ecc., ma esclusivamente il suicidio/l'autolesionismo. In determinati mercati internazionali, tuttavia, sono esclusi i seguenti eventi:

"Guerra, ostilità, invasioni, azioni di nemici stranieri".

Come si può desumere da quanto sopra, le esclusioni delle polizze vita risultano molto limitate in confronto ad altre categorie assicurative. Nonostante l'orientamento dei mercati internazionali rispetto alle assicurazioni sulla vita, le esclusioni in alcuni mercati arabi risultano assai più estese, includendo i seguenti rischi:

"Invasioni, occupazioni, interventi di potenze straniere o atti ostili di un nemico straniero, guerra, guerra civile, disordini, tumulti, sollevazioni, insurrezioni, rivolte, golpe militare o usurpazione del potere politico o qualunque atto o evento o causa che determini la proclamazione o il mantenimento della legge marziale o dello stato d'assedio o qualunque genere di attività armate od operazioni belliche (con o senza formale dichiarazione dello stato di guerra)".

I rischi di guerra, guerra civile e terrorismo possono tuttavia essere assicurati attraverso una copertura assicurativa per "guerra passiva", dietro pagamento di un premio aggiuntivo, il cui livello dipende dalle circostanze prevalenti all'epoca di stipulazione della copertura stessa. Si noti che la copertura è limitata soltanto ai soggetti non combattenti. In altri termini, chi partecipasse ad attività di tipo bellico e simili non può usufruire di una copertura assicurativa per "guerra passiva".

## ASSICURAZIONE MARITTIMA E AERONAUTICA

- **QUESTO SEGMENTO ASSICURATIVO È RISULTATO QUELLO MEGLIO ATTREZZATO RISPETTO AGLI AVVENIMENTI IN ESAME**
- **SONO DISPONIBILI COPERTURE PER TUTTE LE ESCLUSIONI MENZIONATE**



In effetti, il settore dell'assicurazione vita nei Paesi arabi è deficitario in termini di proattività e lungimiranza. Le esclusioni riguardanti le polizze vita sono assai più ampie di quelle vigenti in alcuni mercati internazionali. Conseguentemente vengono escluse tutte le richieste di indennizzo derivanti dagli eventi sopra menzionati.

### Il giorno dopo

Nessuno è in grado di prevedere come evolverà la situazione. In Tunisia c'è ancora disaccordo sul nuovo governo, che ha al suo interno componenti del precedente regime, mentre in Egitto i militari restano al potere e non si è ancora insediato un governo civile. Nello Yemen e in Siria i combattimenti sono tuttora in corso. In Libia alcuni elementi del vecchio regime stanno ancora resistendo. Nel Bahrain la situazione sembra essersi apparentemente normalizzata. Nessuno è in grado di prevedere se prevarrà la democrazia nel senso europeo del termine o se si instaureranno regimi dittatoriali camuffati da democrazie.

Sul versante commerciale si verifica senza dubbio un declino di produttività nei settori assicurativo e bancario in periodi di disordini. Una volta ristabilito l'ordine, tuttavia, si verificherà un boom dei settori assicurativo e bancario per i seguenti motivi:

- come è noto, vi sono nei Paesi arabi società assicurative e banche statali accanto a società assicurative e banche private. Non c'è motivo per cui, dopo il ritorno alla normalità, tale situazione debba cambiare, salvo il fatto che potranno essere istituite più assicurazioni Takaful e banche islamiche nei paesi maggiormente orientati verso la legge della Sharia;
- le distruzioni e i danni materiali causati dovranno essere riparati, e ciò comporterà un aumento della domanda di servizi assicurativi e bancari. Conseguentemente, le perdite commerciali subite da questi settori durante il periodo dei disordini saranno più che compensate;
- si avrà inoltre una domanda crescente di coperture assicurative per rischi politici, in grado anch'essa di far lievitare la raccolta premi nei Paesi arabi;
- poiché gli interventi di riparazione e ricostruzione richiederanno capitali aggiuntivi, le banche ne otterranno anch'esse benefici, registrando un incremento dei propri volumi d'affari.

### Conclusioni

Si può sostenere, a conclusione di quanto sopra esposto, che tutte le perdite originate dai recenti avvenimenti in alcuni Paesi arabi non erano coperte sotto il profilo assicurativo, in quanto interamente soggette ad esclusioni previste dalle polizze, con l'eccezione di quelle del settore marittimo e aeronautico, che risultavano coperte dalle clausole per i rischi di guerra ecc. previsti dalle assicurazioni Marittima e Aeronautica.

## ASSICURAZIONE VITA

- LE POLIZZE VITA EMESSE DA ASSICURAZIONI ESTERNE AI MERCATI ASSICURATIVI ARABI PRESENTANO ESCLUSIONI LIMITATE, VALE A DIRE PER I RISCHI DI GUERRA E GUERRA CIVILE, CHE POSSONO ESSERE ANCHE COPERTI DA UNA POLIZZA ASSICURATIVA PER GUERRA PASSIVA, A CONDIZIONE CHE L'ASSICURATO NON SIA UN COMBATTENTE.
- LE POLIZZE VITA EMESSE NEI MERCATI ASSICURATIVI ARABI PRESENTANO UNA SERIE ESTESA DI ESCLUSIONI, CHE NON CONSENTONO L'INDENNIZZO DI NESSUNO DEI SINISTRI RIFERIBILI AI RECENTI AVVENIMENTI
- LA COPERTURA PER GUERRA PASSIVA È TUTTAVIA DISPONIBILE ANCHE PRESSO I MERCATI ASSICURATIVI ARABI

## IL GIORNO DOPO (1)

- LA SITUAZIONE NEI VARI PAESI ARABI RESTA FLUIDA
- SI INSTAURERANNO REGIMI VERAMENTE DEMOCRATICI O DITTATURE CAMUFFATE DA DEMOCRAZIE?
- IN PERIODI DI DISORDINI SI VERIFICA SICURAMENTE UN DECLINO DELLA PRODUTTIVITÀ NEI SETTORI BANCARIO E ASSICURATIVO, TUTTAVIA DOPO LA LORO CONCLUSIONE SI AVRÀ UN BOOM COMMERCIALE
- I SETTORI ASSICURATIVO E BANCARIO RESTERANNO IN PARTE STATALI E IN PARTE PRIVATI. SARANNO COSTITUITE PIÙ ASSICURAZIONI TAKAFUL E BANCHE ISLAMICHE NEI PAESI MAGGIORMENTE ORIENTATI VERSO LA SHARIA

## IL GIORNO DOPO (2)

- LA RICHIESTA DI COPERTURE ASSICURATIVE AUMENTERÀ IN CONSEGUENZA DELLE ESIGENZE DERIVANTI DALLE ATTIVITÀ DI RIPARAZIONE E RICOSTRUZIONE, CON UN PIENO RECUPERO DEI DANNI COMMERCIALI SOSTENUTI DAL SETTORE DURANTE IL PERIODO DEI DISORDINI
- POICHÉ LE ATTIVITÀ DI RICOSTRUZIONE E RIPARAZIONE RICHIEDERANNO MAGGIORE DISPONIBILITÀ DI CAPITALI, ANCHE LE BANCHE BENEFICERANNO DI UN AUMENTO DEL PROPRIO VOLUME D'AFFARI
- AUMENTERANNO INOLTRE LE RICHIESTE DI COPERTURA ASSICURATIVA DEI RISCHI POLITICI IN CONSEGUENZA DI UN'ACCRESCIUTA CONSAPEVOLEZZA NEI LORO CONFRONTI

Le polizze Vita stipulate al di fuori dei Paesi arabi coprono in genere simili perdite, con l'eccezione di due casi in cui gli eventi configurino l'esistenza di uno stato di guerra o di guerra civile. Le polizze Vita stipulate nei Paesi arabi non coprivano d'altro canto le stesse tipologie di perdita, in quanto tutte rientranti nelle esclusioni di polizza.

I mercati assicurativi arabi non hanno saputo svolgere un ruolo proattivo rispetto alle sfide poste dai recenti avvenimenti. Conseguentemente, si ritiene necessario ora un atteggiamento di riflessione critica che porti ai seguenti interventi specifici:

- nei segmenti RC Auto, e in quello delle assicurazioni sulla proprietà e sinistri vari (*property and casualty*), dovrebbero essere offerte e commercializzate tipologie di copertura per la maggior parte delle esclusioni, attraverso cooperazioni a livello regionale e/o internazionale. Le recenti perdite hanno senza dubbio reso maggiormente consapevole e più ricettiva la pubblica opinione nei confronti di tali tipologie di coperture assicurative;
- per quanto concerne il ramo Vita, il mercato arabo sta ancora muovendo i primi passi. Le compagnie assicurative dovrebbero dimostrarsi più attive e lungimiranti, predisponendo piani a lungo termine per offrire coperture assicurative sulla vita alle fasce sociali a reddito medio e basso. Il ricordo dello slogan\* "*the man from the pru*" ("l'uomo della Prudential")\*\* è ancora vivo presso la comunità degli assicuratori.

Una nota positiva è data dal fatto che i settori assicurativo e bancario nei vari Paesi arabi beneficerebbero degli investimenti destinati alla ricostruzione e alla riparazione dei danni causati dagli eventi descritti. Auspicabilmente questi settori coglieranno tale opportunità per rinnovare e sviluppare i propri servizi, elaborando prodotti in grado di rispondere ad eventi futuri analoghi in modo più efficiente e proattivo.

## CONCLUSIONI (1)

- LE PERDITE DERIVANTI DAI RECENTI AVVENIMENTI NON ERANO COPERTE, IN QUANTO RIENTRAVANO TUTTE TRA LE ESCLUSIONI DI POLIZZA, ECCELTUATE QUELLE DEL SETTORE MARITTIMO E AERONAUTICO
- LE PERDITE COPERTE DALLE POLIZZE MARITTIME E AERONAUTICHE SONO LIQUIDABILI, IN QUANTO I MERCATI ASSICURATIVI DI QUESTI DUE SEGMENTI OFFRONO COPERTURE PER TUTTE LE ESCLUSIONI MENZIONATE

## CONCLUSIONI (2)

- I MERCATI ASSICURATIVI ARABI NON SONO STATI PROATTIVI NEL RISPONDERE ALLE SFIDE DEI RECENTI AVVENIMENTI. SI RICHIEDE ORA UNA RIFLESSIONE CRITICA CHE PORTI A INTERVENTI SPECIFICI
- NEI SEGMENTI RC AUTO, DELLE ASSICURAZIONI SULLA PROPRIETÀ E SINISTRI VARI DOVREBBERO ESSERE OFFERTE COPERTURE PER LA TOTALITÀ O PER ALMENO LA MAGGIOR PARTE DELLE ESCLUSIONI, ATTRAVERSO COOPERAZIONI A LIVELLO REGIONALE E/O INTERNAZIONALE. LE RECENTI PERDITE HANNO SENZA DUBBIO RESO MAGGIORMENTE CONSAPEVOLE LA PUBBLICA OPINIONE NEI CONFRONTI DI TALI TIPOLOGIE DI COPERTURE ASSICURATIVE
- PER QUANTO CONCERNE IL RAMO VITA, IL MERCATO ARABO STA ANCORA MUOVENDO I PRIMI PASSI. DOVREBBE DIMOSTRARSÌ PIÙ ATTIVO E LUNGIMIRANTE, PREDISPONENDO PIANI A LUNGO TERMINE PER OFFRIRE COPERTURE ASSICURATIVE SULLA VITA ALLE FASCE SOCIALI A REDDITO MEDIO E BASSO. IL RICORDO DELLO SLOGAN "*THE MAN FROM THE PRU*" ("L'UOMO DELLA PRUDENTIAL") È ANCORA VIVO PRESSO LA COMUNITÀ DEGLI ASSICURATORI

## CONCLUSIONI (3)

- CONNESSO ALLA TUTELA E ALLO SVILUPPO DEI BENI DELLE FASCE SOCIALI A REDDITO MEDIO-BASSO, VI È LA NECESSITÀ URGENTE CHE I MERCATI ASSICURATIVI NEI PAESI ARABI SI ADOPERINO PER PREDISPORRE COPERTURE ASSICURATIVE TALI DA CONSENTIRE A TALI SOGGETTI IL POSSESSO DI UNITÀ ABITATIVE E UNA PROSPETTIVA DI SICUREZZA, PACE E TRANQUILLITÀ
- UNA NOTA POSITIVA È DATA DAL FATTO CHE I SETTORI ASSICURATIVO E BANCARIO NEI VARI PAESI ARABI BENEFICERANNO DEGLI INVESTIMENTI DESTINATI ALLA RICOSTRUZIONE E ALLA RIPARAZIONE DEI DANNI CAUSATI DAGLI EVENTI DESCRITTI. AUSPICABILMENTE QUESTI SETTORI COGLIERANNO TALE OPPORTUNITÀ PER RINNOVARE E SVILUPPARE I PROPRI SERVIZI, ELABORANDO PRODOTTI IN GRADO DI RISPONDERE AD EVENTI FUTURI ANALOGHI IN MODO PIÙ EFFICIENTE E PROATTIVO

\* della compagnia assicurativa Prudential

\*\* che identificava gli agenti assicurativi operanti nel collocamento di polizze assicurative caratterizzate da premi a costi popolari presso le classi lavoratrici