

Dr. Corneille Karekezi

(Group Managing Director and CEO - Africa Re)

We expect to cross the one billion premium income when celebrating our 50th anniversary (golden jubilee)



The African Reinsurance Corporation (Africa Re) is the leading pan-African reinsurance company and the largest reinsurer in Africa in terms of net written premium. Since establishment, its mission has been to: foster the development of the insurance and reinsurance industry in Africa; promote the growth of national, regional and sub-regional underwriting and retention capacities; and support African economic development. Being the leading reinsurer in Africa, delivering outstanding quality service to customers and other stakeholders is the main priority of Africa Re, which always strives to conduct its business following the highest standards of professional behavior and ethics. The Corporation continues to foster trust and collaboration to develop leaders focused on sustainable and superior performance. Africa Re acknowledges the weaknesses within the insurance industry value-chain and creates ethical and forward-thinking solutions to overcome them. Al Bayan Magazine met with Dr. Corneille Karekezi, Group Managing Director and CEO of Africa Re and conducted the following interview.

We are an industry known to absorb and adjust to these challenges

* In your opinion, has the insurance industry been affected positively or negatively by Covid-19?

Dr. Corneille Karekezi (CK): There have been too many challenges since 2020 due to the Covid-19 pandemic. These challenges have led to volatility, uncertainty, complexity and ambiguity in the global economic environment impacting all sectors including the insurance industry. However, for insurers, the pandemic has brought more opportunities than challenges. We are witnessing growing demand for reinsurance. There is accelerated digitization with the entire industry adapting to the new requirements of working online, remotely serving clients using electronic payments. These are among the numerous initiatives which have been beneficial to the industry. On the other hand, the legal interpretation of insurance contracts led to unintended claims exposure. These exposures are however within the underwriting capacity and capital strength of reinsurers. The industry has also adjusted through a review of contract wordings and hardening of premium rates where possible.

Despite the slow progress of vaccination campaigns, there have been significant improvements in movement restrictions and the economic recovery has begun, although it is difficult to predict when we will return to pre-pandemic levels. The situation has become more complex with the interaction of other emerging shocks driving inflation and commodity prices to high levels. However, there is growing demand for reinsurance as the risk landscape and uncertainty evolve. We are an industry known to absorb and adjust to these challenges.

Capital growth from US\$ 3 Million in the beginning to over US\$ 1 Billion in 2020

* To what extent are you satisfied with all the achievements of Africa Re?

CK: Africa Re has been in the business for over 45 years and this by itself is a huge achievement. We started with initial share capital of US\$15 million in 1976, which has now grown to US\$ 500 million as of 2021 in an environment that is volatile politically and economically. We write business in local currencies and African currencies have had the worst performance in the past two decades due to significant devaluation across most markets. Despite all that, our growth has been steady. In 2021, our gross written premium grew by over five percent with the bottom line remaining strong and comparable with regional and international reinsurers. Our historical performance has been adjudged as one of the best in the world in our industry. The Corporation has gone through different stages of growth from its turbulent beginnings in a difficult operating environment to a resilient market leader ranked among the leading global reinsurance groups according to AM Best (Top 50 Global Reinsurance Groups by Gross Written Premium) and Standard & Poor's (Top 40 Global Reinsurance Groups by Net Written Premium). Africa Re operates from over eight (8) major cities with a blend of subsidiaries, regional offices, contact offices and underwriting representative offices. Beyond its direct economic contribution, the Corporation also has a fully functional foundation that supports initiatives that strengthen economic development and social programmes on the continent for different industry stakeholders including industry regulators.

As part of its response to the Covid-19 pandemic, the Africa Re Foundation pledged US\$ 3.32 million to Africa Centre for Disease Control, 41 insurance associations and 8 host cities of the Corporation. The disbursement of these funds is ongoing. Another market development initiative is the Young Insurance Professional Programme which shortlists 1000 young professionals for a year-long online training covering 13 different courses on insurance and reinsurance with an additional 14th course on leadership and management. This is part of our capacity-building commitment to the market that complements our bespoke technical assistance programmes. We continue to fulfill our mission by creating local capacity, improving premium retention and investing on the continent. Africa Re voluntarily submitted to the interna-



national rating agency, Standard & Poor's in 1998 and is now rated "A -" (Strong / Stable Outlook). We are also rated "A" (Strong / Stable Outlook) by AM Best. The Corporation remains the only reinsurer from the Middle East and Africa that is so highly rated by both leading rating agencies.

The growth of the Takaful Industry across the globe and the need to have solid highly rated Retakaful operators that fill the gap in the Retakaful capacity and decrease the reliance on conventional non-sharia compliant capacities inspired Africa Re to establish its biggest Retakaful subsidiary in Africa - Africa Retakaful Company. Accordingly, Africa Retakaful Company was established in 2010 as a wholly-owned subsidiary of Africa Re operating from Cairo (Egypt). The subsidiary offers various retakaful products that are sharia compliant and essential for takaful companies to meet their business needs. The Corporation is also leading the exploration and exploitation of Distributed Ledger Technology using blockchain in the African insurance industry with the leading global insurtech company Blockchain Insurance Industry Initiative (B3i). This has the potential to reduce moral hazards, manage complex risks, lower frictional costs and strengthen transparency in the value chain.

Our 50th anniversary (golden jubilee) in 2026

* In five years you will be celebrating Africa Re's 50th anniversary. Is there any strategy until then?

CK: With the disruptions from Covid-19, we recently refreshed our strategy and we have a newly approved 2022 - 2025 strategic plan that is anchored on portfolio optimization, product innovation and market expansion. With our financial projections, we expect to have crossed the US\$ 1 billion mark in premium income when celebrating our 50th anniversary. This will be a big deal for Africa Re because each year instead of growing by 13 percent, the average growth rate of our premium income in local currencies, we have recorded much slower growth with declines in some years in US dollars due to the devaluation of African currencies. For example in 2020, we declined by 4 percent and in 2021 we grew by 5 percent despite the much stronger growth in local currencies. We also think that we will be the only reinsurer on the continent to do so profitably as a demonstration of our resilience and robust market knowledge.

We will continue to approach the market cautiously with the four commandments of reinsurance

* How much are you satisfied with your presence in the GCC region? Any other expansion plans?

CK: Africa Re has been writing business from the Middle East for many years. To consolidate our client relationship and optimize our portfolio, we made a strategic decision to be closer to the market by coming to the Dubai International Financial Centre. Our presence in the region started in 2020 and we have surpassed our short-term goals and objectives. We will continue to implement our refined strategy for the region as we find it closer in structure to the African markets and it is a possible growth frontier for the Corporation. We will also continue to approach the market cautiously with the four commandments of reinsurance recommended by Warren Buffet in our rear-view mirror that reflects the focus on developing underwriting expertise, prudent reserving practices, risk-

appropriate pricing and having the discipline to walk away from a business if the appropriate premium cannot be obtained for conventional and takaful products.

Concerning our expansion plans, we will continue to consolidate our presence in the African market and to explore opportunities in the Middle East and Asia. The Middle East has shown promising signs and we will continue to deploy the necessary resources to expand our product offerings as we expand our client base. There are also opportunities in the Asian market, especially China and we plan to conduct a feasibility study into opening an office in Singapore as we increase our footprint in that region.



حفل الإفتتاح الرسمي لمكتب الإعادة الإفريقية AFRICA RE في مركز دبي المالي



آراء بعض الضامنين بشركة AFRICA RE



محمد فيرا



كريم جبري



عبدالله عفيفي



فريد لطفى



AFTAB HASAN



أحمد خليفة



محمد مرسى



حامد مبروك

(RISK EXCHANGE) AFTAB HASAN

● أشاد AFTAB HASAN، رئيس مجلس إدارة RISK EXCHANGE، بالتطور الذي أحرزته الشركة الأفريقية لإعادة التأمين طوال سنوات تأسيسها، الأمر الذي جعلها تنال عن جدارة تصنيف إئتماني من فئة A+، منوهاً بالخبرة الريادية التي تمتلكها الشركة في تقديم مجموعة من الخدمات تشمل اعتمادها سياسة إنتقائية في عمليات الإكتتاب في خطوط التأمين المختلفة. مشيراً إلى دعمها لعملائها من خلال إمدادهم بالطاقة الإستيعابية الكافية لدعم إكتتاباتهم في منطقة الشرق الأوسط سواء في عمليات إعادة التأمين التقليدي أو التكافلي عبر تواجدها في مركز دبي المالي العالمي، مؤكداً بأن أفريكا ري ستعمل على الإستفادة من الطلب المتنامي في السوق خصوصاً في ما يتعلق بالتمويل الإسلامي وتكريس خبرتها لإعادة تشكيل مستقبل هذا القطاع الحيوي، لافتاً إلى أن هناك العديد من الأسواق في شبه القارة الهندية مثل سيريلانكا، نيبال، بنغلاديش، باكستان الخ.. التي هي بحاجة إلى شركات من مصاف أفريكا ري لإكتتاب المخاطر فيها، متمنياً المزيد من التقدم والنجاح للشركة في خطواتها المستقبلية.

محمد فيرا (العامه للتكافل)

● أشار المدير التقني لشركة العامة للتكافل محمد فيرا، في حديثه أن الشركة الإفريقية لإعادة التأمين من الأقوى على مستوى العالم العربي والقارة الإفريقية. لافتاً أنها محط ثقة وتلعب دوراً بارزاً في دعم صناعة التأمين التكافلي. وأضاف أن تواجدها في منطقة الخليج يشكّل قيمة مضافة كبيرة. وتعليقاً على أهمية أن تتحوّل إلى معيد تأمين عالمي لفت إلى ضرورة إتخاذ خطوات مماثلة لإنضمامها لمركز دبي المالي العالمي والتوسّع نحو أسواق جديدة وتوسيع شبكة علاقاتها.

البيان الاقتصادية - العدد ٦٠٤ - آذار (مارس) ٢٠٢٢

أحمد خليفة (ثروة للتأمين - مصر)

● وفي حديث مع رئيس مجلس إدارة شركة ثروة للتأمين في مصر أحمد خليفة لفت للدور الريادي والمهم الذي تلعبه الشركة في السوق المصرية منذ زمن طويل، مشيراً أن إنضمامها لمركز دبي المالي العالمي قيمة مضافة ويتيح للشركة فرصة توسيع نشاطها في مجمل الأسواق الخليجية، فضلاً عن إمتلاكها ملاءة مالية قوية تعزز من تواجدها في المنطقة.

حامد مبروك (WILLIS TOWERS WATSON)

● أثنى المدير الإقليمي لمجموعة WILLIS TOWERS WATSON حامد مبروك، على الأداء المميز الذي تقوم به الشركة الإفريقية لإعادة التأمين خلال مسيرتها وقدرتها على تطوير نشاطها وتوسيع نطاق تغطياتها. وتعليقاً على تواجدها في مركز دبي المالي العالمي، لفت مبروك أنها تعد قيمة مضافة لأسواق الخليج كونها شركة ذات تصنيف عال، مضيفاً أنه يتوجب على الشركة تعزيز تواجدها بصورة أكبر إنطلاقاً من الشهية المرتفعة لوسطاء التأمين في الأسواق العربية والإفريقية. ومن جهة أخرى، أشار مبروك أنها باتت في مصاف شركات إعادة العالمية.

كريم جبري (UIB)

● لفت كبير مسؤولي قسم علاقات العملاء في شركة UIB كريم جبري، إلى أهمية التعاون القائم مع الشركة الإفريقية لإعادة التأمين، وإنطلاقاً من تصنيفها الممتاز تعد من أفضل الشركاء على المستويين العربي والإفريقي. وفي ما يتعلق بالخطوات التي يتوجب على الشركة العمل عليها للارتقاء بصناعة إعادة التأمين في العالم العربي رأى جبري ضرورة زيادة قدرتها الاستيعابية والإكتتاب خارج حدود القارة الإفريقية ومنطقة الشرق الأوسط.

عبدالله عفيفي (بيتك تكافل)

● أشار المسؤول الأول لإعادة التأمين في «بيتك تكافل» الكويت عبدالله عفيفي، لمناسبة مرور ٥٠ عاماً على تأسيس الشركة الإفريقية لإعادة التأمين، أنها تعد في صدارة شركات إعادة العربية والعالمية، كما تقدم خبراتها لجميع الشركاء المتعاملين معها. كما تمنى عفيفي على الشركة توسيع نطاق تغطياتها نحو المجالات الأكثر تخصصاً وإبتكاراً لخدمة الأسواق.

فريد لطفى (إتحاد التأمين الخليجي)

● لفت الأمين العام لإتحاد التأمين الخليجي فريد لطفى ان تواجده الشركة في مركز دبي المالي العالمي يحمل الكثير من الأهمية لأسواق المنطقة. مشيراً إلى أنها من الشركات الرائدة في مجالها وحاصلة على تصنيفات مهمة تعكس ملاءتها المالية القوية، كما أعرب لطفى عن فخره بالشركة التي لا حدود لطموحها وسعيها للتعاون مع شركات إعادة العالمية وحرصها على تحقيق المزيد من التآلق ومواكبة التطورات العالمية بما فيها التحول الرقمي والحوكمة. متمنياً لها دوام النجاح والتآلق كونها تسير في الإتجاه الصحيح.

محمد مرسى (مصر للتأمين التكافلي)

● أشار رئيس مجلس إدارة مصر للتأمين التكافلي محمد مرسى في حديثه إلى أن بدايات الشركة إنطلقت في السوق المصرية، حيث نجحت خلالها في دعم الشركات المصرية. كما أثنى على الخطوة التي قامت بها لإفتتاح نافذة لإعادة التأمين التكافلي، وبالتالي المزج ما بين التقليدي والتكافلي من المسائل الأساسية التي يحتاجها السوق. مشيراً إلى أن الإفريقية لإعادة التأمين من الأقوى على مستوى القارة الإفريقية وتواجدها في مركز دبي المالي العالمي يشكل نقطة وصل لإمارة دبي ما بين الشرق والغرب.