

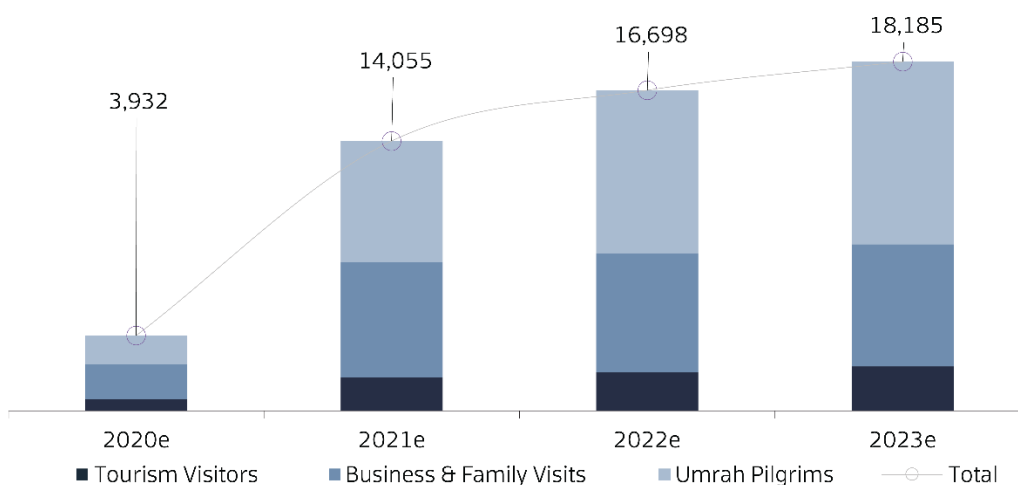
## SICO Perceives Strong Outlook for Major Players in Saudi Insurance Market

In the short-term, SICO perceives a positive outlook for the insurance market. Insurers in the healthcare sector should expect a temporary boost to their earnings owing to lower claims in 2Q20 as a result of less frequent hospital visits due to the coronavirus lockdown. As the lockdown eases, SICO estimates that more than 80% of those deferred claims will spill over to the second half of the year. Both Bupa Arabia and Tawuniya have booked higher claims in the first half of the year to future earnings volatility, contrary to industry trends. Insurers in the motor sector should not expect higher claims on the back of the lower claims during lockdown. These benefits, however, will boost earnings, although they might be partially offset by the two months premium waiver offered by the insurers. This is the view of a recent report published by SICO Research, a division of Bahrain-based regional asset manager, broker and investment bank SICO BSC (c).

The report considers that the medium to long-term also bodes well for health insurance, with revenues expected to increase driven by new policies purchase for both residents and visitors, along with higher premium led by medical inflation. Insurance policies by Saudi residents is expected to increase owing to greater enforcement of mandatory health insurance for Saudi nationals in the private sector and as public sector entities opt for private health insurance to lower the burden of medical infrastructure on the Saudi government. As more Saudi nationals join the workforce and replace expats, this may lead to higher valued insurance products.

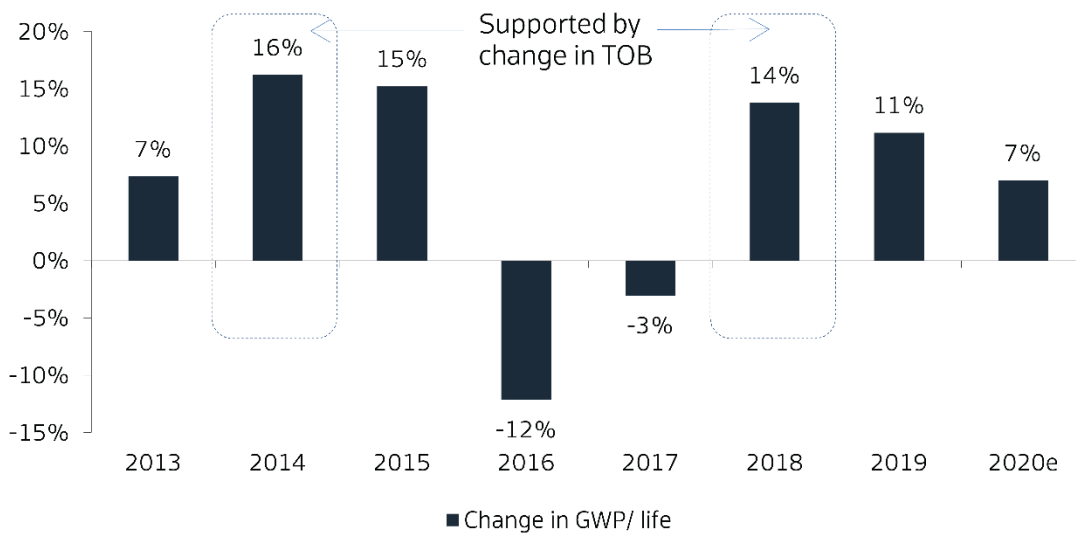
Starting FY20, it has become mandatory for Umrah and tourist visa holders to purchase health insurance. This new revenue is expected to contribute 7-8% in additional premium to the health insurance sector, once the ongoing situation stabilizes. The Saudi government is targeting a total of 15 million pilgrims in 2020-2021, growing to 30 million by 2030 compared to the 9 million visitors it received in FY18-19. An additional 10 million pilgrims would add an expected 6% to the sustainable health premium collection.

Exhibit 1. Health Insurance for the new segment would positively boost the premium collection for Saudi health Insurers (in '000)



GWP per life has witnessed strong growth in the KSA, with a 7% CAGR in 2012-2019 and an average of 12% in the past two years. Changes to the 'Table of Benefits' every three to four years combined with high medical inflation are expected to continue supporting gross written premium growth by an average of 4-6% each year

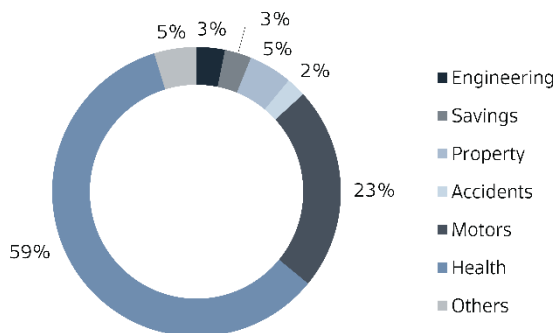
Exhibit 2. Strong sustained growth in GWP/life driven by medical inflation



Source: SICO Research, Company Data

The fragmented nature of the Saudi motor insurance market is expected to continue pressurizing margins, however, with recent regulations resulting in stricter enforcement of motor insurance may result in higher volumes. The emergence of online motor aggregators is expected to further encourage price competition and squeeze insurance margins as they receive commissions, with motor GWP migration to online aggregators in 2019 amounting to approximately SAR 2-2.5 billion out of a total of SAR 9 billion.

**Saudi Insurance sector**



About SICO

SICO is a leading regional asset manager, broker, and investment bank. Today SICO operates under a wholesale banking licence from the Central Bank of Bahrain and also oversees three wholly owned subsidiaries: an Abu Dhabi-based brokerage firm, SICO Financial Brokerage, a specialised regional custody house, SICO Fund Services Company (SFS), and a Saudi-based asset management provider, SICO Financial Saudi Company. Headquartered in the Kingdom of Bahrain with a growing regional and international presence, SICO has a well-established track record as a trusted regional bank offering a comprehensive suite of financial solutions, including asset management, brokerage, investment banking, and market making, backed by a robust and experienced research team that provides regional insight and analysis of more than 90 percent of the region's major equities. Since inception in 1995, SICO has consistently outperformed the market and developed a solid base of institutional clients. Going forward, the bank's continued growth will be guided by its commitments to strong corporate governance and developing trusting relationships with its clients. The bank will also continue to invest in its information technology capabilities and the human capital of its 100 exceptional employees.

**Media Contact:**

Ms. Nadeen Oweis

Head of Corporate Communications, SICO

Direct Tel: (+973) 1751 5017

Email: [noweis@sicobank.com](mailto:noweis@sicobank.com)

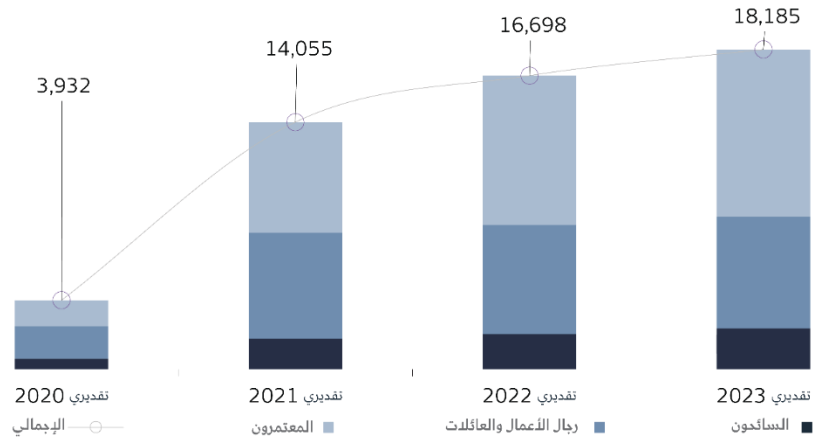
## سيكو تتوقع نظرة مستقبلية إيجابية لكبرى شركات التأمين في السوق السعودي

تتوقع سيكو نظرة مستقبلية إيجابية لقطاع التأمين على المدى القصير. فمن المنتظر أن تشهد شركات التأمين العاملة في قطاع الرعاية الصحية دفعة مؤقتة في عائداتها بسبب انخفاض المطالبات الخاصة بالتأمين الصحي في الربع الثاني من 2020، وذلك مع انخفاض عدد الزيارات للمستشفيات في ظل فرض حظر بسبب انتشار فيروس كورونا. ومع بدء التخفيف من هذا الحظر، فإن سيكو تتوقع ترحيل أكثر من 80% من هذه المطالبات المؤجلة إلى النصف الثاني من العام. وعلى خلاف توجهات القطاع، قامت كل من شركة بوبا العربية وشركة التعاونية بتخصيص مستوى مطالبات أعلى في النصف الأول من العام وذلك للتخفيف من التأثيرات السلبية على العائدات المستقبلية. من ناحية أخرى، فإنه يتعين على شركات التأمين في قطاع السيارات عدم توقع مطالبات أكثر بعد انخفاض تلك المطالبات خلال فترة الحظر. هذه المزاي من شأنها دعم العائدات، بالرغم من أنها قد تتأثر جزئياً بالخطوة التي اتخذتها شركات التأمين وتتمثل في التنازل عن أقساط شهرين. وردت هذه التوقعات في تقرير أصدرته مؤخراً سيكو للأبحاث أحد أقسام سيكو ش.م.ب (م)، البنك الإقليمي الرائد في مجال إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية.

ويشير التقرير إلى توقعات جيدة على المدى المتوسط إلى الطويل للتأمين الصحي السعودي، مع توقع زيادة الإيرادات على ضوء شراء البوالص الجديدة من جانب المقيمين والزوار، إضافة إلى ارتفاع الأقساط نتيجة التضخم في القطاع الصحي. وترجع الزيادة في بوالص التأمين من قبل السعوديين نتيجة لفرض التأمين الصحي على المواطنين السعوديين العاملين في القطاع الخاص، فضلاً عن اتجاه مؤسسات القطاع العام إلى التأمين الصحي الخاص لتخفيف عبء البنية التحتية للقطاع الصحي عن كاهل الحكومة السعودية. وفي ظل انضمام المزيد من المواطنين السعوديين إلى القوى العاملة بدلاً من الأجانب، فإن هذا قد يسفر عن ارتفاع قيمة منتجات التأمين.

واعتباراً من العام المالي 2020، أصبح لزاماً على الراغبين في الحصول على تأشيرة العمرة أو السياحة شراء تأمين صحي. ومن المتوقع أن يساهم هذا الإيراد الجديد في الحصول على أقساط إضافية بنسبة 7-8% في قطاع التأمين الصحي بعد أن تستقر الأوضاع. وتستهدف الحكومة السعودية استقبال 15 مليون حاج في 2020-2021، تزيد إلى 30 مليون في 2030 مقارنة بـ 9 مليون في العام المالي 2018-2019. ويتوقع أن يساهم الـ 10 مليون حاج الإضافيين في زيادة 6% إلى الأقساط الصحية المستدامة.

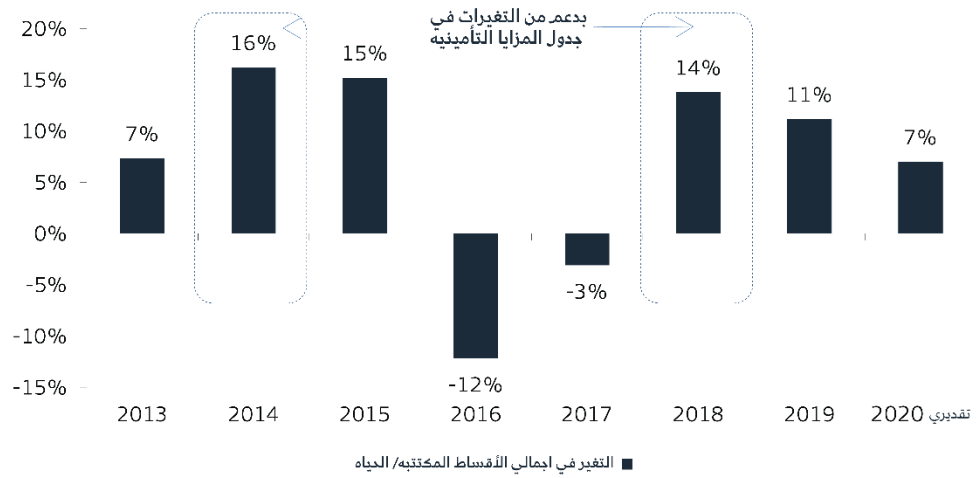
عرض 1: سيساهم التأمين الصحي للفئات الجديدة في زيادة أقساط التأمين الصحي السعودية (بالآلاف)



المصدر: أبحاث سيكو، بيانات الشركات

وقد شهد إجمالي الأقساط المكتتبه نمواً ملموساً في المملكة العربية السعودية، مع زيادة معدل النمو السنوي المركب بنسبة 7% في 2012-2019، ومتوسط 12% في العامين الماضيين. ومن المتوقع أن تساهم التغييرات في "جدول المزاياء التأمينية" كل ثلاث إلى أربع سنوات، فضلاً عن ارتفاع التضخم الصحي إلى مواصلة دعم نمو إجمالي الأقساط المكتتبه بنسبة تتراوح بين 4-6% كل عام.

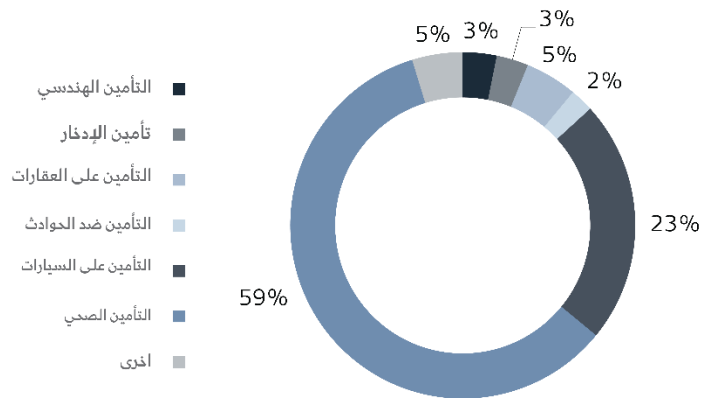
عرض 2. نمو قوي مستدام في إجمالي الأقساط المكتتبه/الحياة بسبب التضخم في القطاع الصحي



المصدر: أبحاث سيكو، بيانات الشركات

من ناحية أخرى، فإنه من المتوقع أن يواصل سوق التأمين على السيارات في السعودية، والذي يتسم بطبيعة مجزأة، إلى الضغط على الهوامش. ولكن في نفس الوقت فإن الأحكام التنظيمية الأخيرة التي فرضت التأمين على السيارات بشكل صارم قد تسفر عن ارتفاع حجم التأمين. كما من المتوقع أن يؤدي ظهور المواقع الإلكترونية المجمع للتأمين على السيارات إلى زيادة حدة المنافسة في الأسعار والحد من هوامش التأمين، مع الأخذ في الاعتبار أن هذه المواقع تتلقى عمولات. وقد بلغ إجمالي الأقساط المكتتبه المتحولة إلى المواقع الإلكترونية في عام 2019 نحو 2-2.5 مليار ريال سعودي من إجمالي 9 مليار ريال سعودي.

قطاع التأمين السعودي



### نيذة عن سيكو

تمثل سيكو أحد أبرز البنوك الإقليمية الرائدة المتخصصة في إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية. وتعمل سيكو اليوم بموجب ترخيص من مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي، كما تُشرف على ثلاث شركات تابعة ومملوكة لها بالكامل: سيكو للوساطة المالية، وهي دار وساطة مالية مقرها أبوظبي، وسيكو لخدمات الصناديق الاستثمارية، وسيكو السعودية المالية المزودة لخدمات إدارة الأصول والواقع مقرها في المملكة العربية السعودية. وتتخذ سيكو من مملكة البحرين مقرًا لها، وهي أخذة في التوسع على الصعيدين الإقليمي والدولي، كما تتمتع بسجل حافل بالإنجازات باعتبارها بنك إقليمي موثوق به يقدم مجموعة متكاملة من الحلول المالية، بما في ذلك إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية وصناعة السوق، والتي يدعمها فريق بحوث قوي من أمهر الخبراء يوفر رؤية ثاقبة وتحليلات مدروسة عن أكثر من 90 بالمائة من الأسهم الرئيسية في المنطقة. ومنذ تأسيسها في العام 1995، دأبت سيكو على تحقيق أداء متفوق في السوق، وأصبحت لها قاعدة عملاء عريضة من كبرى المؤسسات. وتمضي سيكو قدمًا في مسيرتها نحو المزيد من النمو والازدهار، والتي يقودها التزامها الراسخ بإطار حوكمة مؤسساتية قوي، فضلًا عن سعيها الدائم إلى توطيد أواصر الثقة مع عملائها. وستواصل سيكو الاستثمار في تطوير إمكاناتها التقنية ورأس مالها البشري الذي يتألف من نحو 100 موظف متميز.

### **للاتصال الإعلامي :**

السيدة ندين عويس

مدير العلاقات العامة، سيكو

هاتف مباشر: +973 1751 5017

البريد الإلكتروني: [noweis@sicobank.com](mailto:noweis@sicobank.com)