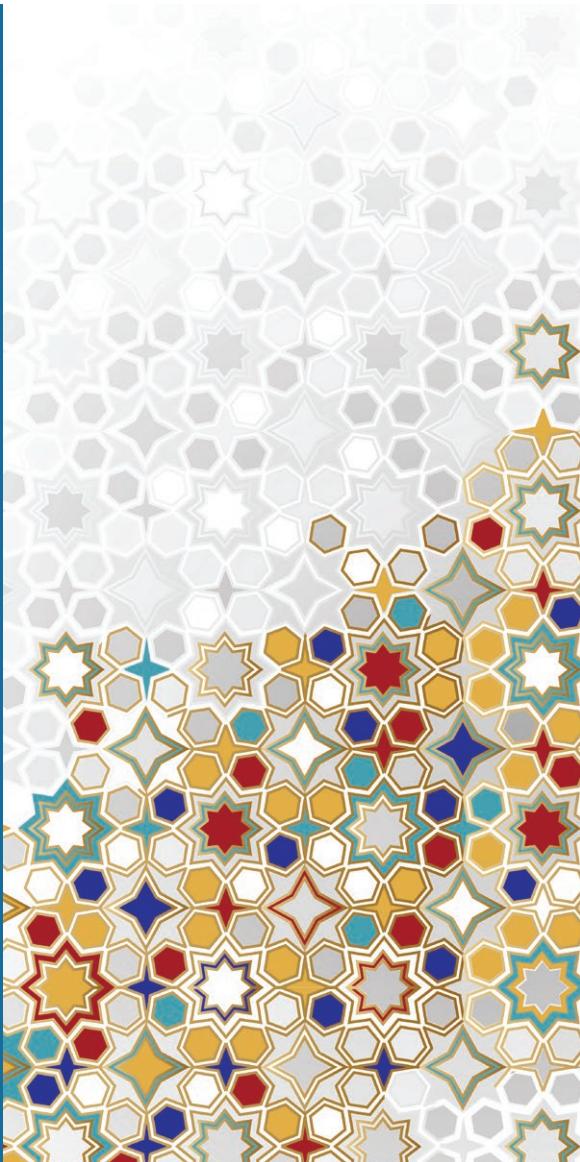




La situation conjoncturelle est éprouvante, mais la capacité de réassurance de la région MENA reste dynamique et abondante





Our Insight, Your Advantage®

26 Septembre, 2025

**“Selon AM Best,
les fondamentaux
de notation de
ces compagnies
devraient résister
aux conditions
économiques
et politiques
difficiles.”**

La situation conjoncturelle est éprouvante, mais la capacité de réassurance de la région MENA reste dynamique et abondante

Points à retenir

- Solide croissance du chiffre d'affaires enregistrée à la clôture de l'exercice 2024, soutenue par une dynamique favorable de la tarification des activités de réassurance, l'inflation économique, les cessions obligatoires et de nouvelles opportunités d'affaires, plus particulièrement dans les risques liés aux infrastructures.
- Les capacités de réassurance pour la région restent nombreuses et dynamiques, par le biais de grands réassureurs mondiaux, de réassureurs domiciliés dans la région et d'opérateurs établis à travers l'Afrique et l'Asie.
- Les réassureurs régionaux continuent d'adapter leurs tarifs et capacités de modélisation face aux charges de sinistres élevées dues aux catastrophes naturelles ces dernières années.
- L'impact des difficultés opérationnelles individuelles et des contextes économiques difficiles, en particulier pour les réassureurs domiciliés dans des pays non producteurs de pétrole, se reflète dans le vaste éventail des notations de crédit attribuées aux réassureurs de la région.

La conjoncture du marché présente aussi bien des défis que des opportunités pour les réassureurs domiciliés dans la région du Moyen-Orient et d'Afrique du Nord (MENA). La recrudescence des activités dues aux catastrophes naturelles, la volatilité des cours du pétrole, l'intensification des tensions géopolitiques, l'augmentation de la charge de la dette publique et une forte inflation figurent parmi les obstacles auxquels les réassureurs de la région MENA sont actuellement confrontés.

Contacts analytiques:

Emily Thompson, Londres
+44 20 7397 0291
emily.thompson@ambest.com

Jessica Botelho-Young, CA,
Londres
+44 20 7397 0310
jessica.botelho-young@ambest.com

Responsables éditoriaux:

Richard Banks, Londres
+44 20 7397 0322
richard.banks@ambest.com

Richard Hayes, Londres
+44 20 7397 0326
richard.hayes@ambest.com

2025-105.14

Toutefois, malgré un contexte opérationnel turbulent, la région demeure attrayante pour les réassureurs dotés de nouvelles capacités arrivant sur le marché. Les opportunités de réassurance restent très nombreuses malgré des facteurs de risques élevés, dopées par une dynamique positive des prix et par des marchés d'assurances directes en plein essor.

Les tarifs restent fermes, reflétant généralement les réponses des marchés mondiaux à la forte croissance des sinistres et à la récente hausse de la fréquence des gros sinistres causés par les hommes et les événements météorologiques. Le durcissement de l'environnement de tarification des activités de réassurance, ainsi que la solide discipline de souscription et les appétences pour le risque affinées, continuent de profiter aux acteurs du marché, même si les facteurs macro-économiques locaux et la dynamique géopolitique ont de plus en plus d'influence.

Le risque géopolitique s'est significativement accentué au début de 2025, l'intensification des tensions régionales en matière de sécurité influençant les évaluations des risques pays des assureurs

et réassureurs. À ce jour, les exclusions des risques de guerre et des déclencheurs de police d'assurance rigoureusement définis devraient largement limiter les impacts directs sur le secteur de l'assurance. Les réassureurs pourraient rester vigilants et se prémunir contre la volatilité géopolitique dans la mesure du possible au moyen de la diversification de leurs portefeuilles d'actifs et de souscription, en conservant des coussins de liquidités adéquats et en réévaluant continuellement leur appétence respective pour les actifs à haut risque.

Les charges de sinistres élevées dues aux catastrophes naturelles accélèrent la hausse des tarifs et renforcent la discipline en matière de souscription

La volatilité due aux catastrophes naturelles dans la région est de plus en plus manifeste, avec les séismes de février 2023 en Turquie et en Syrie, ainsi que les inondations pluviales d'avril 2024 aux Émirats arabes unis. Ceci a entraîné des pertes significatives pour le secteur et une réévaluation des expositions aux risques de catastrophe naturelle dans la région, qui, pour certains risques comme les inondations, étaient précédemment sous-estimées dans les climats arides. La récente augmentation des catastrophes naturelles a exercé une pression haussière sur les prix de la réassurance, plus particulièrement pour les lignes dommages aux biens, ingénierie et énergie, qui sont lourdement cédées au marché de la réassurance.

En outre, les réassureurs ont répondu en resserrant les termes et conditions générales des contrats, en relevant le seuil de prise en charge, en réduisant les commissions sur les bénéfices réalisés et les limites relatives à un événement unique, et en augmentant les seuils de rétention pour les périodes de retour plus longues lors des renouvellements en 2024. AM Best constate que ces tendances se sont poursuivies en 2025, mais à un degré moindre. Ces mesures reflètent un revirement stratégique visant à protéger les marges de souscription contre le risque accru de catastrophes et les pressions inflationnistes sur le coût des sinistres. Une amélioration de l'adéquation des tarifs et de la discipline de souscription a permis de consolider les ratios combinés et d'accroître la rentabilité des fonds propres pour de nombreux réassureurs à travers la région (voir **Annexe 1**).

La fréquence croissante des catastrophes naturelles a souligné l'importance d'une optimisation des modèles de tarification et des outils d'évaluation des risques pour les réassureurs régionaux. Les

Annexe 1

Réassurance dans la région MENA – Retours sur placements et Rendement des capitaux propres, 2022-2024

(%)

N° AMB	Nom de la société	Pays	Retours sur placements			Rendement des capitaux propres (%)				
			2022	2023	2024	Moyenne sur 3 ans	2022	2023	2024	Moyenne sur 3 ans
89190	Arab Reinsurance Co. SAL	Liban	2.5	2.9	3.6	3.0	4.5	2.7	4.7	4.0
90777	Compagnie Centrale de Réassurance	Algérie	5.1	5.4	5.4	5.3	13.9	14.9	14.7	14.5
78849	Hannover Re Takaful B.S.C. (c)	Bahreïn	-3.1	0.5	4.3	0.6	1.6	29.2	6.0	12.3
85585	Kuwait Reinsurance Co. K.S.C.P.	Koweït	3.2	4.5	5.1	4.3	12.4	14.4	16.5	14.4
85454	Milli Reasurans Turk Anonim Sirketi	Turquie	28.1	41.5	40.7	36.8	24.1	44.1	44.9	37.7
93609	Oman Reinsurance Co. SAOC	Oman	4.3	4.1	4.6	4.3	4.9	7.4	8.4	6.9
90005	Saudi Reinsurance Co.	Arabie saoudite	0.5	3.4	3.4	2.4	7.6	11.5	34.4	17.8
84052	Atlantic Re ¹	Maroc	3.1	3.5	S.O.	3.3	10.9	6.7	S.O.	8.8
83349	Société Tunisienne de Réassurance	Tunisie	7.3	8.2	9.2	8.2	9.1	8.5	9.4	9.0

S.O. : État financier à la clôture de l'exercice 2024 non disponible

Chiffres rapportés sous la norme IFRS 17 (pour les compagnies auxquelles cette norme s'applique) à partir de 2022

1 : Anciennement Société Centrale de Réassurance

Sources: 

Best's Financial Suite – Global, données et travaux de recherche d'AM Best

compagnies de réassurance investissent de plus en plus dans leurs capacités de modélisation internes et exploitent des modèles de catastrophes de tierce partie pour garantir une sélection appropriée des risques et une adéquation des tarifs. Leur capacité à concurrencer les réassureurs mondiaux reste toutefois freinée par leur taille limitée, par un accès réduit à des outils de modélisation exclusifs et par des degrés inférieurs de diversification géographique.

Parmi les opportunités offertes aux réassureurs de la région MENA figurent des dispositifs gouvernementaux en cas de catastrophe naturelle, qui se sont avérés être un mécanisme important pour réduire l'écart de protection grandissant et gérer la volatilité générale du marché en Afrique du Nord et en Turquie. L'Algérie, le Maroc et la Turquie ont mis en place des dispositifs obligatoires d'assurance contre les catastrophes naturelles, les dispositifs marocains et turcs ayant été déclenchés et prouvant leur efficacité en 2023 suite aux graves événements survenus. Compte tenu du succès des dispositifs existants, les discussions sur le déploiement de dispositifs similaires dans d'autres pays continuent de prendre de l'ampleur. Ces programmes exigent souvent des cessions obligatoires au profit de réassureurs locaux, augmentant les volumes de primes et contribuant à stabiliser les résultats de souscription en répartissant les risques de catastrophes sur une plus large base.

Dans l'ensemble, même si le durcissement persistant du marché de la réassurance a profité aux réassureurs de la région MENA en leur permettant de réévaluer leurs tarifs à des niveaux plus adéquats, la fréquence accrue des sinistres dus aux catastrophes naturelles demeure problématique. Une maîtrise rigoureuse de l'adéquation des tarifs, du provisionnement et de la gestion de l'exposition au risque comptera toujours parmi les facteurs déterminants de la rentabilité de souscription et de la robustesse des bilans sur le court à moyen terme, notamment avec l'évolution des risques climatiques et de l'inflation économique à travers la région.

Des conditions économiques divergentes impactent les marchés de la réassurance

La situation varie d'un réassureur à l'autre à travers la région, à savoir que la performance et la solidité financière ne sont pas homogènes chez l'ensemble des acteurs du marché. Les compagnies de réassurance sont confrontées à des défis économiques distincts, certains pays de la région faisant face à une charge élevée de la dette publique, à un déclassement de la dette souveraine et à une forte inflation, ce qui, au bout du compte, influence leurs stratégies commerciales. Le Liban, la Tunisie et l'Égypte rencontrent toujours des difficultés économiques, tandis que la stabilisation macro-économique de la Turquie reste fragile. Les réassureurs ayant des activités, des engagements souscrits et/ou des portefeuilles d'actifs concentrés à ces marchés sont plus vulnérables aux pressions financières et opérationnelles.

Les fluctuations des cours du pétrole engendrent également des conditions opérationnelles divergentes à travers la région, plusieurs économies MENA restant dépendantes des revenus tirés du secteur des hydrocarbures pour stimuler leur croissance. Les périodes de prix stables et élevés du pétrole ont permis aux pays exportateurs d'hydrocarbures de dépasser la croissance économique mondiale, les marchés d'assurances de ces économies tirant profit des dépenses publiques, plus particulièrement sur des mégaprojets d'infrastructures qui stimulent la hausse des primes et les cessions de réassurance de la part des assureurs directs. Toutefois, des fluctuations des cours du pétrole ont récemment été constatées, engendrées par les tensions commerciales qui ont suivi l'annonce de tarifs douaniers « réciproques » aux États-Unis, alliées aux pics de production des pays de l'OPEC+, à l'affaiblissement de la consommation chinoise et aux tensions géopolitiques. Plus de fluctuations des cours du pétrole pourraient avoir des répercussions sur les réassureurs de la région si des baisses prolongées des cours du pétrole impactent les économies de la région, y compris le niveau de dépenses publiques, et par là même les risques assurables sur le marché.

Une capacité de réassurance dynamique et abondante

Malgré ces défis, la capacité de réassurance pouvant être déployée dans la région ne connaît pas de pénurie. Alors que l'intérêt international porté au secteur de la réassurance de la région MENA fluctue d'une année à l'autre, influencé par les performances régionales et les tendances générales du marché mondial, il reste séduisant, et un flux régulier de nouveaux capitaux est facilement disponible. Le caractère ouvert et libéral de l'environnement du marché dans la région MENA, avec peu de restrictions réglementaires, favorise une solide concurrence.

La physionomie du marché de la réassurance est extrêmement variée, avec une capacité disponible de la part de réassureurs mondiaux, d'acteurs régionaux et d'opérateurs basés à travers l'Afrique et l'Asie. La physionomie du marché de la réassurance évolue, avec de plus grandes opportunités pour les réassureurs nationaux grâce aux cessions obligatoires. Depuis le 1er janvier 2025, en Arabie saoudite, les assureurs sont tenus de proposer au moins 30 % des cessions à des réassureurs nationaux (y compris les assureurs nationaux titulaires d'une licence de réassurance). Les cessions obligatoires procurent un avantage majeur aux réassureurs nationaux qui peuvent ainsi capter une part plus importante de leur marché local. Même si l'impact futur sur la rentabilité des réassureurs reste à quantifier, des répercussions positives sur les chiffres d'affaires sont attendues.

Ces dernières années, un nombre croissant d'assureurs directs de la région ont cherché à pénétrer le marché de la réassurance à travers les acceptations d'affaires facultatives ou de structures plus formalisées, telles que des fenêtres ou filiales Takaful. Il convient de noter que la réassurance facultative acceptée a pour but de diversifier les portefeuilles de souscription et d'accroître les revenus, et AM Best constate qu'elle a par le passé engendré des pertes de souscription et une volatilité pour certains assureurs. Ceci souligne la nécessité d'une sélection disciplinée des risques et de capacités de tarification techniques.

Réassureurs de la région MENA – Considérations relatives aux notations

Les notations de crédit qu'AM Best attribue aux réassureurs domiciliés dans la région englobent les notations de solidité financière (FSR), qui vont de « C++ » à « A ». Cette vaste fourchette de FSR est la preuve de la diversité des marchés de la réassurance dans la région MENA, avec des risques pays divergeant qui ont un impact important sur la solvabilité des compagnies.

Ces douze derniers mois, les notations de crédit émetteur à long terme de trois compagnies ont été relevées (voir **Annexe 2**), et les perspectives d'une compagnie sont passées de Stables à Positives. Les

Annexe 2

Réassureurs de la région MENA – Compagnies notées par AM Best

Notations au 19 août 2025

Nº AMB	Nom de la société	Pays	crédit émetteur (ICR) à long terme	solidité financière (FSR)	ICR et FSR Action	Perspect ives des ICR et	Date d'effet de la notation
89190	Arab Reinsurance Co. SAL	Liban	bb	B	Affirmées	Stables	19-Aug-25
90777	Compagnie Centrale de Réassurance	Algérie	bbb-	B+	Affirmées	Stables	19-Sep-24
85585	Kuwait Reinsurance Co.K.S.C.P.	Koweït	a	A	Rehaussées	Stables	17-Jul-25
85454	Milli Reasurans Turk Anonim Sirketi	Turquie	b	C++	Rehaussées	Positives ²	6-Aug-25
84052	Atlantic Re ¹	Maroc	bbb	B++	Affirmées	Stables	12-Feb-25
83349	Société Tunisienne de Réassurance	Tunisie	bb	B	Affirmées	Stables	18-Jun-25

1 : Anciennement Société Centrale de Réassurance

2 : ICR : Positives. FSR : Stables

Sources: 

Best's Financial Suite – Global, données et travaux de recherche d'AM Best

raisons de ces actions varient d'une compagnie à l'autre, certains reflétant des améliorations de la solidité de leur force bilancielle et d'autres une tendance positive de leur performance opérationnelle.

AM Best définit le risque pays comme le risque que des facteurs spécifiques à un pays puissent avoir un impact négatif sur les capacités d'un assureur à remplir à ses obligations financières. Les pays sont classés par niveaux qui vont du niveau de risque pays 1 (CRT-1), indiquant un environnement stable présentant le moins de risque, au niveau de risque pays 5 (CRT-5) pour les pays présentant le plus de risque et, par conséquent, le plus grand défi pour la stabilité financière, la solidité et la performance d'un assureur. La région MENA comporte des pays dont le niveau de risque est évalué entre CRT-3 et CRT-5.

Les notations qu'AM Best a attribuées aux réassureurs domiciliés dans cette région tiennent compte des défis opérationnels et de la détérioration du risque pays dans plusieurs pays. Un niveau élevé de risque économique, financier et politique prévaut dans plusieurs pays de la région.

Les réassureurs de la région MENA notés par AM Best tendent à afficher les plus forts niveaux de capitalisation ajustée aux risques, tels que mesurés par le ratio d'adéquation du capital d'AM Best (BCAR), reflétant d'importants coussins de fonds propres par rapport à leurs expositions aux risques (voir **Annexe 3**).

Dans l'ensemble, selon AM Best, les éléments fondamentaux justifiant la notation de ces compagnies devraient résister à des conditions économiques et politiques difficiles.

La croissance du marché Takaful augmente la demande potentielle de capacités de réassurance Retakaful

Pendant des années, la capacité de réassurance Retakaful (réassurance islamique) n'a pas été à la hauteur des besoins du marché, avec des opérateurs qui ne parvenaient pas à gagner du terrain et à capitaliser sur le secteur de l'assurance islamique en croissance. Bien que les difficultés opérationnelles aient perturbé les opérateurs Retakaful par le passé, la demande en produits Retakaful subsiste et les opportunités sont nombreuses pour les acteurs dynamiques du marché.

Ces dernières années, la dynamique du marché a connu un revirement notable, une part croissante de la capacité étant offerte par l'intermédiaire de succursales et de fenêtres de réassurance Retakaful de réassureurs conventionnels (comme les fenêtres Retakaful créées par la Société Centrale de Réassurance et Oman Re). De tels arrangements peuvent permettre aux réassureurs de tirer profit de leurs opérations conventionnelles en créant des modèles efficaces et allégés, tout en apportant un

Annexe 3

Réassureurs de la région MENA – Compagnies notées par AM Best – Évaluations

Au 6 août 2025

Nº AMB	Nom de la société	BCAR @ VaR 99,6 Niveau BCAR			Évaluation de la force bilancielle	Évaluation de la performance opérationnelle	Évaluation du profil de marché	Évaluation de la gestion des risques d'entreprise
		36%	Le plus solide	Solide				
89190	Arab Reinsurance Co. SAL	58%	Le plus solide	Solide	Adéquate	Limitée	Marginale	
90777	Compagnie Centrale de Réassurance	71%	Le plus solide	Très solide	Solide	Neutre	Marginale	
85585	Kuwait Reinsurance Co.K.S.C.P.	-20%	Faible	Très solide	Solide	Neutre	Appropriée	
85454	Milli Reasurans Turk Anonim Sirketi	34%	Le plus solide	Faible	Adéquate	Neutre	Marginale	
84052	Atlantic Re ¹	31%	Le plus solide	Solide	Solide	Neutre	Appropriée	
83349	Société Tunisienne de Réassurance			Solide	Adéquate	Limitée	Marginale	

1 : Anciennement Société Centrale de Réassurance

meilleur service aux assurés grâce à une offre de produits plus étendue. De plus, cette stratégie évite les nombreux obstacles rencontrés par les opérateurs Retakaful autonomes, qui ne sont pas parvenus à établir des modèles d'exploitation durables dans la région en raison des contraintes de capital et de l'absence d'économies d'échelle. Les modèles de capital efficaces fournissent également la possibilité de répondre aux demandes croissantes de réassurance du marché Takaful.

Selon AM Best, avec le temps, les capacités de réassurance conventionnelle devraient continuer d'être une caractéristique clé des panels de Retakaful. La récente introduction de cadres réglementaires Takaful et création de sociétés d'assurance Takaful dans plusieurs pays d'Afrique du Nord, par exemple le Maroc et l'Algérie, montrent que la demande de produits Takaful est en hausse et est révélatrice du soutien général que les consommateurs apportent à ce segment. Les récentes initiatives, si fructueuses, devraient finir par générer davantage de chiffre d'affaires qui soutiendrait la demande en matière de réassurance Takaful.

Published by AM Best

BEST'S MARKET SEGMENT REPORT

A.M. Best Company Inc.

Oldwick, NJ

CHAIRMAN, PRESIDENT & CEO Arthur Snyder III
SENIOR VICE PRESIDENT & TREASURER Cynthia Young
SENIOR VICE PRESIDENT Lee McDonald

A.M. Best Rating Services Inc.

Oldwick, NJ

PRESIDENT James Gillard

EXECUTIVE VICE PRESIDENT & COO Stefan W. Holzberger
EXECUTIVE VICE PRESIDENT & CSO Andrea Keenan
EXECUTIVE VICE PRESIDENT & CIO James F. Snee
SENIOR MANAGING DIRECTOR & CRO Kenneth Johnson
SENIOR MANAGING DIRECTOR & CCO Edward H. Easop

AMERICAS

WORLD HEADQUARTERS

A.M. Best Company, Inc.
A.M. Best Rating Services, Inc.
1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858
Phone: +1 908 439 2200

MEXICO CITY

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.
Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 23,
Col. Juárez, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06600, México, D.F.
Phone: +52 55 1102 2720

EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA (EMEA)

LONDON

A.M. Best Europe - Information Services Ltd.
A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.
12 Arthur Street, 8th Floor, London, UK EC4R 9AB
Phone: +44 20 7626 6264

AMSTERDAM

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands
Phone: +31 20 308 5420

DUBAI*

A.M. Best Europe - Rating Services Ltd. - DIFC Branch*
Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC
P.O. Box 506617, Dubai, UAE
Phone: +971 4375 2780

*Regulated by the DFSA as a Credit Rating Agency

ASIA-PACIFIC

HONG KONG

A.M. Best Asia-Pacific Ltd
Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
Phone: +852 2827 3400

SINGAPORE

A.M. Best Asia-Pacific (Singapore) Pte. Ltd
8 Cross Street, #21-03 Manulife Tower
Singapore 048424
Phone: +65 6303 5000



Best's Financial Strength Rating (FSR): an independent opinion of an insurer's financial strength and ability to meet its ongoing insurance policy and contract obligations. An FSR is not assigned to specific insurance policies or contracts.

Best's Issuer Credit Rating (ICR): an independent opinion of an entity's ability to meet its ongoing financial obligations and can be issued on either a long- or short-term basis.

Best's Issue Credit Rating (IR): an independent opinion of credit quality assigned to issues that gauges the ability to meet the terms of the obligation and can be issued on a long- or short-term basis (obligations with original maturities generally less than one year).

Best's National Scale Rating (NSR): a relative measure of creditworthiness in a specific local jurisdiction that is issued on a long-term basis and derived exclusively by mapping the NSR from a corresponding global ICR using a transition chart.

Rating Disclosure: Use and Limitations

A Best's Credit Rating (BCR) is a forward-looking independent and objective opinion regarding an insurer's, issuer's or financial obligation's relative creditworthiness. The opinion represents a comprehensive analysis consisting of a quantitative and qualitative evaluation of balance sheet strength, operating performance, business profile, and enterprise risk management or, where appropriate, the specific nature and details of a security. Because a BCR is a forward-looking opinion as of the date it is released, it cannot be considered as a fact or guarantee of future credit quality and therefore cannot be described as accurate or inaccurate. A BCR is a relative measure of risk that implies credit quality and is assigned using a scale with a defined population of categories and notches. Entities or obligations assigned the same BCR symbol developed using the same scale, should not be viewed as completely identical in terms of credit quality. Alternatively, they are alike in category (or notches within a category), but given there is a prescribed progression of categories (and notches) used in assigning the ratings of a much larger population of entities or obligations, the categories (notches) cannot mirror the precise subtleties of risk that are inherent within similarly rated entities or obligations. While a BCR reflects the opinion of A.M. Best Rating Services, Inc. (AM Best) of relative creditworthiness, it is not an indicator or predictor of defined impairment or default probability with respect to any specific insurer, issuer or financial obligation. A BCR is not investment advice, nor should it be construed as a consulting or advisory service, as such; it is not intended to be utilized as a recommendation to purchase, hold or terminate any insurance policy, contract, security or any other financial obligation, nor does it address the suitability of any particular policy or contract for a specific purpose or purchaser. Users of a BCR should not rely on it in making any investment decision; however, if used, the BCR must be considered as only one factor. Users must make their own evaluation of each investment decision. A BCR opinion is provided on an "as is" basis without any expressed or implied warranty. In addition, a BCR may be changed, suspended or withdrawn at any time for any reason at the sole discretion of AM Best.

Version 011624



AM Best is a global credit rating agency, news publisher and data analytics provider specializing in the insurance industry. For more information, visit www.ambest.com.

AMERICAS

WORLD HEADQUARTERS

A.M. Best Company, Inc.
A.M. Best Rating Services, Inc.
1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858
Phone: +1 908 439 2200

MEXICO CITY

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.
Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 23
Col. Juárez, Alcadía Cuauhtémoc, C.P. 06600, México, D.F.
Phone: +52 55 1102 2720

EUROPE, MIDDLE EAST AND AFRICA (EMEA)

LONDON

A.M. Best Europe - Information Services Ltd.
A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.
12 Arthur Street, 8th Floor, London, UK EC4R 9AB
Phone: +44 20 7626 6264

AMSTERDAM

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212,
1081 LA Amsterdam, Netherlands
Phone: +31 20 308 5420

DUBAI*

A.M. Best Europe - Rating Services Ltd. - DIFC Branch*
Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC
P.O. Box 506617, Dubai, UAE
Phone: +971 4375 2780

*Regulated by the DFSA as a Credit Rating Agency

ASIA/PACIFIC

HONG KONG

A.M. Best Asia-Pacific Ltd
Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
Phone: +852 2827 3400

SINGAPORE

A.M. Best Asia-Pacific (Singapore) Pte. Ltd
8 Cross Street, #21-03 Manulife Tower, Singapore 048424
Phone: +65 6303 5000