

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

Résultats annuels 2017

Après une série exceptionnelle de catastrophes naturelles de grande ampleur, SCOR démontre sa capacité à absorber les chocs, enregistre un résultat net de EUR 286 millions et propose un dividende de EUR 1,65 par action

En 2017, après une série exceptionnelle de catastrophes naturelles de grande ampleur, SCOR affiche de solides résultats, démontrant une nouvelle fois sa capacité à absorber les chocs. La forte croissance du Groupe, équilibrée entre ses divisions Vie et P&C, sa politique active de protection du capital et sa gestion prudente des actifs, permettent à SCOR de confirmer l'ensemble des objectifs de son plan stratégique « Vision in Action » pour la durée restante du plan.

- **Les primes brutes émises** atteignent EUR 14 789 millions en 2017, en hausse de 8,6 % à taux de change constants par rapport à 2016 (+7,0 % à taux de change courants). Cette croissance est bien équilibrée entre la division Vie (+8,5 % à taux de change constants), qui profite de la progression de son activité en Asie-Pacifique et dans le domaine des Solutions financières, et la division P&C (+8,8 % à taux de change constants), qui bénéficie notamment du développement continu de son activité aux États-Unis.
- **SCOR Global P&C** enregistre une croissance élevée, avec une bonne performance sous-jacente, au cours d'une année marquée par une série exceptionnelle de catastrophes naturelles de grande ampleur avec notamment les ouragans Harvey, Irma et Maria ayant affecté les États-Unis et les Caraïbes ainsi que les incendies de forêt en Californie.
- **SCOR Global Life** poursuit l'approfondissement de son fonds de commerce, notamment en Asie-Pacifique, tout en affichant une rentabilité satisfaisante.
- **SCOR Global Investments** dégager un rendement des actifs de 3,5 %. Le Groupe est bien placé pour bénéficier du cycle actuel de remontée des taux d'intérêt.
- **Le ratio de coûts du Groupe** est stable à 5,0 % des primes brutes émises, conformément au plan « Vision in Action ».
- **Le résultat net du Groupe** s'élève à EUR 286 millions en 2017, malgré la charge des catastrophes naturelles survenues au cours des troisième et quatrième trimestres. Le **taux de rendement annualisé des capitaux propres** (ROE) atteint 4,5 %, soit 380 points de base au-dessus du taux sans risque¹. Le rendement annualisé normalisé² des capitaux propres s'établit à 10,1 %, supérieur à l'objectif de 800 points de base au-dessus du taux sans risque à cinq ans.
- Les activités du Groupe génèrent un **cash-flow opérationnel** élevé de EUR 1 144 millions au 31 décembre 2017. SCOR Global P&C dégager d'importants flux de trésorerie, conformément aux prévisions, les indemnités des sinistres du troisième trimestre 2017 ayant commencé mais n'étant pas achevées, tandis que deux transactions significatives permettent à SCOR Global Life de dégager des cash-flows techniques élevés au quatrième trimestre 2017.

¹ Calculé à partir d'une moyenne mobile sur cinq ans des taux sans risque à cinq ans.

² Compte tenu d'un budget de catastrophes naturelles de 6 % pour l'exercice, de la révision du taux Ogden, de la libération de réserve IBNR, de l'impact des catastrophes naturelles du troisième trimestre sur les fonds ILS et d'éléments fiscaux exceptionnels. Les produits financiers exceptionnels comptabilisés au T4 2017, induisant un rendement des actifs situé au-dessus de la fourchette fixée par le plan « Vision in Action », ne sont pas normalisés.

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

- **Les fonds propres** s'élèvent à EUR 6,2 milliards au 31 décembre 2017, après prise en compte du résultat net d'EUR 286 millions, du versement, en mai 2017, d'EUR 308 millions de dividendes en numéraire au titre de l'exercice 2016, et de l'effet négatif des conversions de devises étrangères d'un montant de EUR 521 millions, principalement imputable à la dépréciation du dollar américain. Cela se traduit par un actif net comptable par action de EUR 33,01 au 31 décembre 2017, contre EUR 35,94 au 31 décembre 2016.
- Le **ratio d'endettement financier** de SCOR s'établit à 25,7 % au 31 décembre 2017.
- Le **ratio de solvabilité** de SCOR au 31 décembre 2017 atteint 213 %³, et est situé dans la partie haute de la zone optimale de solvabilité de 185 % - 220 % définie dans le plan « Vision in Action ».

Confirmant sa politique active de gestion du capital, SCOR propose à l'Assemblée générale un **dividende** de EUR 1,65 par action pour l'exercice 2017, stable par rapport au dividende d'EUR 1,65 versé en 2016, soit un taux de distribution de 108 %. Le dividende pour l'exercice 2017 sera détaché le 30 avril 2018 et mis en paiement le 3 mai 2018. Le Groupe poursuit également son programme de rachat d'actions, qui prendra fin mi-2019.

Les **objectifs et les hypothèses du plan stratégique** « Vision in Action » sont confirmés pour la durée restante du plan.

Principaux chiffres clés du groupe SCOR pour 2017 et le quatrième trimestre 2017 :

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	Exercice annuel			Quatrième trimestre		
	2017	2016	Variation	4 ^e trimestre 2017	4 ^e trimestre 2016	Variation
Primes brutes émises	14 789	13 826	+7,0 %	3 667	3 610	+1,6 %
Ratio de coûts du Groupe	5,0 %	5,0 %	0,0 pt	5,2 %	5,2 %	0,0 pt
ROE annualisé	4,5 %	9,5 %	-5,0 pt	18,3 %	10,4 %	+7,9 pt
Résultat net*	286	603	-52,6 %	261	165	+58,2 %
ROE annualisé normalisé ⁴	10,1 %	8,7 %	+1,4 pt	17,5 %	9,3 %	+8,2 pt
Résultat net* normalisé ⁴	664	550	+20,8 %	250	148	+69,1 %
Capitaux propres	6 225	6 695	-7,0 %	6 225	6 695	-7,0 %

* Résultat net consolidé, part du Groupe.

³ Le ratio de solvabilité est calculé selon les exigences liées à Solvabilité 2. Les résultats définitifs du Groupe en matière de solvabilité doivent être déposés auprès des autorités de surveillance d'ici juin 2018 et pourraient différer de ce ratio estimé. Cette estimation a été réalisée sur la base de la structure d'activité existante au 31 décembre 2017 et d'hypothèses fiscales cohérentes avec celles appliquées aux comptes annuels IFRS 2017 du Groupe.

⁴ Compte tenu d'un budget de catastrophes naturelles de 6 % pour l'exercice, de la révision du taux Ogden, de la libération de la réserve IBNR, de l'impact des catastrophes naturelles du troisième trimestre sur les fonds ILS et d'éléments fiscaux exceptionnels. Les produits financiers exceptionnels comptabilisés au T4 2017, induisant un rendement des actifs situé au-dessus de la fourchette fixée par le plan « Vision in Action », ne sont pas normalisés.

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

Denis Kessler, Président-Directeur général de SCOR, déclare : « L'année 2017 a été marquée par une série exceptionnelle de catastrophes naturelles de grande ampleur. SCOR a passé avec succès ce stress test grande nature, démontrant une fois de plus la résilience de son business model et sa faculté à absorber les chocs. Ce résultat confirme la pertinence de notre stratégie fondée sur un appétit au risque maîtrisé, un profil de risque optimisé, un modèle économique diversifié entre la réassurance Vie et la réassurance de Dommages, et une politique efficace de protection du capital par le recours à la rétrocession et aux ILS. SCOR a accompli sa mission en 2017, en honorant tous ses engagements envers ses clients, le Groupe contribuant à la protection de centaines de milliers de personnes durement affectées par les catastrophes, tout en parvenant à dégager des résultats de qualité. SCOR poursuit sa politique active de rémunération de ses actionnaires, avec un dividende de EUR 1,65 par action dont l'approbation sera soumise à l'Assemblée Générale. Le Groupe est totalement mobilisé pour atteindre les objectifs stratégiques du plan Vision in Action ».

SCOR Global P&C enregistre une croissance élevée, soutenue par une bonne performance sous-jacente

SCOR Global P&C a vu ses primes brutes émises progresser très sensiblement, dans le haut de la fourchette prévisionnelle du plan stratégique « Vision in Action ». En 2017, les primes brutes émises de SCOR Global P&C s'élèvent ainsi à EUR 6 025 millions, en hausse de 8,8 % à taux de change constants par rapport à 2016 (+6,9 % à taux de change courants). Cette progression s'explique par le dynamisme de l'activité aux États-Unis, conformément au plan « Vision in Action », mais aussi par le développement des Spécialités.

Principaux chiffres de SCOR Global P&C :

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	Exercice annuel			Quatrième trimestre		
	2017	2016	Variation	4 ^e trimestre 2017	4 ^e trimestre 2016	Variation
Primes brutes émises	6 025	5 639	+6,9 %	1 403	1 405	-0,1 %
Ratio combiné net*	103,7 %	93,1 %	+10,6 pt	91,6 %	93,3 %	-1,7 pt

(*) Le calcul du ratio combiné net a été modifié en vue d'exclure certains éléments non techniques non significatifs précédemment pris en compte. Compte tenu de leur augmentation potentielle à l'avenir, ces éléments ont été exclus du calcul afin d'éviter tout effet de distorsion sur le ratio combiné net. L'effet de ce changement sur les ratios combinés publiés précédemment au 31 décembre 2016 s'élève à +0,26 point de pourcentage pour l'exercice 2017 (+0,30 point de pourcentage pour le quatrième trimestre 2017).

Le ratio combiné net de 103,7 % pour l'exercice 2017 inclut notamment :

- 14,9 points au titre des catastrophes naturelles : 1,7 point au titre des feux de forêt en Californie survenus au quatrième trimestre 2017 (avec un impact net de EUR 91 millions), 11,3 points au titre des ouragans Harvey, Irma et Maria et des tremblements de terre au Mexique (dont l'impact total net de rétrocession et avant impôt s'avère un peu moins élevé en fin d'exercice qu'à la fin du troisième trimestre 2017, à EUR 591 millions) ;
- 1,4 point au titre de la révision du taux Ogden (EUR 71 millions), suite à la réduction d'EUR 45 millions comptabilisée au quatrième trimestre 2017 au terme de la revue actuarielle de fin d'année.

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

Hors effet de la révision du taux Ogden, la somme du ratio net attritionnel et du ratio des commissions enregistre une légère amélioration (80,6 % en 2017 contre 80,9 % en 2016), confirmant ainsi la bonne rentabilité du portefeuille sous-jacent.

Le ratio combiné net normalisé⁵ de 2017 se situe en dessous de l'hypothèse du plan « Vision in Action », à 94,3 %.

SCOR Global Life poursuit l'approfondissement de son fonds de commerce, en particulier en Asie-Pacifique, tout en enregistrant une rentabilité satisfaisante

En 2017, SCOR Global Life enregistre une forte croissance, avec EUR 8 764 millions de primes brutes émises, en hausse de 7,0 % à taux de change courants par rapport à 2016 (+8,5 % à taux de change constants). Cette progression résulte notamment :

- du flux soutenu d'affaires nouvelles dans la Protection, principalement dans les régions Amériques et Asie-Pacifique ;
- du développement de l'activité Longévité au Royaume-Uni ;
- de la croissance significative de la ligne de métier « Solutions financières », notamment en Asie-Pacifique.

Principaux chiffres de SCOR Global Life :

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	Exercice annuel			Quatrième trimestre		
	2017	2016	Variation	4 ^e trimestre 2017	4 ^e trimestre 2016	Variation
Primes brutes émises	8 764	8 187	+7,0 %	2 264	2 205	+2,7 %
Marge technique Vie	7,1 %	7,0 %	+0,1 pt	7,0 %	6,9 %	+0,1 pt

SCOR Global Life enregistre une marge technique solide de 7,1 %, légèrement supérieure à l'hypothèse du plan « Vision in Action », grâce aux facteurs suivants :

- une rentabilité des affaires nouvelles conforme à l'objectif de rendement des capitaux propres (ROE) du Groupe ;
- la sinistralité sous-jacente liée à la mortalité plus importante que prévue aux États-Unis, qui n'a pas affecté le résultat technique grâce à une gestion active du portefeuille d'en-cours et au niveau élevé de réserves établi au moment de l'acquisition des portefeuilles correspondants⁶.

SCOR Global Investments enregistre un rendement des actifs de 3,5 % en 2017

Au quatrième trimestre 2017, SCOR a poursuivi le rééquilibrage de son portefeuille en vue d'atteindre l'allocation d'actifs du plan « Vision in Action » :

- les liquidités ont été ramenées à 5 % des actifs, contre 8 % au troisième trimestre 2017;

⁵ Voir le calcul détaillé du ratio combiné normalisé page 39 de la présentation aux analystes.

⁶ À savoir le 10 août 2011 pour Transamerica Re et le 1^{er} octobre 2013 pour Generali US.

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

- la part des obligations d'entreprises dans le portefeuille a augmenté (+3 points par rapport au troisième trimestre 2017) ;
- la durée du portefeuille obligataire est restée stable à 4,6 ans⁷.

Avec une note de crédit moyenne de A+, le portefeuille obligataire est de très bonne qualité.

Le portefeuille d'actifs de SCOR est bien positionné pour bénéficier du cycle actuel de remontée des taux d'intérêt :

- le portefeuille bénéficie d'une diversification élevée en matière de devises ;
- les cash-flows financiers futurs favoriseront l'obtention d'un rendement des réinvestissements plus élevé, sans cession d'actifs ;
- l'écart de durée actuel permet de réinvestir à des échéances plus longues ;
- la remontée des taux d'intérêt entraînera une amélioration récurrente de la contribution financière.

Principaux chiffres de SCOR Global Investments :

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	Exercice annuel			Quatrième trimestre		
	2017	2016	Variation	4 ^e trimestre 2017	4 ^e trimestre 2016	Variation
Total des placements	27 081	27 731	-2,3 %	27 081	27 731	-2,3 %
▪ dont total des actifs	18 580	19 226	-3,4 %	18 580	19 226	-3,4 %
▪ dont total des fonds détenus par les cédantes et autres dépôts	8 501	8 505	0,0 %	8 501	8 505	0,0 %
Rendement des placements*	2,9 %	2,5 %	+0,4 pt	4,9 %	2,5 %	+2,4 pt
Rendement des actifs**	3,5 %	2,9 %	+0,6 pt	6,5 %	3,0 %	+3,5 pt

(*) Annualisé, après prise en compte des intérêts sur les dépôts (à savoir les intérêts sur les fonds déposés chez les cédantes).

(**) Annualisé, sans prise en compte des intérêts sur les dépôts (à savoir les intérêts sur les fonds déposés chez les cédantes).

SCOR Global Investments bénéficie d'un portefeuille liquide. Au 31 décembre 2017, les cash-flows financiers estimés⁸ pour les 24 prochains mois s'élevaient à EUR 5,4 milliards (y compris les liquidités, coupons et remboursements), ce qui est optimal en période de remontée des taux.

Les produits financiers des actifs en portefeuille ressortent à EUR 656 millions pour le quatrième trimestre 2017. Ils ont bénéficié d'une plus-value de cession d'EUR 192 millions réalisée sur une vente immobilière au quatrième trimestre 2017, ce qui a permis de dégager un rendement des actifs de 3,5 %⁹ au cours de l'exercice 2017, contre 2,9 % en 2016. En tenant compte des fonds déposés chez les

⁷ Durée de cinq ans pour les actifs en portefeuille (contre 4,9 ans au troisième trimestre 2017, après retraitement au titre du changement de méthodologie, voir la présentation de la Journée Investisseurs 2017, p.135).

⁸ Flux financiers susceptibles d'être investis, notamment soldes de trésorerie courants ainsi que coupons et remboursements futurs.

⁹ 3,6 % hors impact des catastrophes naturelles du troisième trimestre sur les fonds ILS.

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

cédantes et des autres dépôts, le taux de rendement net des placements ressort à 2,9 % pour l'exercice. Le rendement des réinvestissements s'établit à 2,6 %¹⁰ au 31 décembre 2017. Dans les conditions de marché actuelles, le rendement annualisé des actifs devrait se situer dans le haut de la fourchette de 2,5 %-3,2 % fixée par le plan « Vision in Action », pour l'exercice 2018 et sur l'ensemble du plan stratégique.

Les actifs (hors fonds déposés chez les cédantes et autres dépôts) s'élèvent à EUR 18 580 millions au 31 décembre 2017. Ils sont constitués de : 5 % de liquidités, 81 % d'obligations, 4 % de prêts, 3 % d'actions, 4 % d'immobilier et 3 % d'autres placements. Le montant total des placements, y compris EUR 8 501 millions de fonds déposés chez les cédantes et autres dépôts, atteint EUR 27 081 millions au 31 décembre 2017, contre EUR 27 731 millions au 31 décembre 2016. Cette baisse reflète essentiellement les effets de change dus à la dépréciation du dollar et de la livre.

Réforme fiscale américaine

Le 22 décembre 2017, la loi fiscale américaine (le « Tax Cuts and Job Act » ou le « TCJA ») est entrée en vigueur, réduisant le taux d'impôt fédéral sur les sociétés à 21 % à partir du 1er janvier 2018. Cette diminution a généré une perte non-récurrente sans impact de trésorerie pour SCOR dans la mesure où ses impôts différés préalablement estimés au taux de 35 % sont ré-estimés à 21 %. SCOR est actuellement en train d'étudier les implications futures et potentielles du TCJA, en particulier de certaines provisions complexes dont le « Base Erosion and Anti-Abuse Tax » ou « BEAT ». Il y a une incertitude élevée autour des applications pratiques et techniques relatives à un certain nombre de ces provisions. Le format, l'étendue et le calendrier dans lesquels les futures clarifications du Trésor américain seront apportées, sont, à ce jour, inconnus.

SCOR suivra les développements au cours de l'année 2018. Le Groupe est en train d'étudier des schémas alternatifs d'organisation pour s'adapter au nouvel environnement.

La mise en œuvre d'éventuelles structures organisationnelles pourrait engendrer la reconnaissance en 2018 d'une charge fiscale « Day one » (charge encourue à la date de mise en œuvre), non récurrente, comprise approximativement entre USD 0 et USD 350 millions ainsi qu'une baisse du ratio de solvabilité du Groupe au 31 décembre 2017. Néanmoins, toutes choses étant égales par ailleurs, il est prévu que celui-ci demeure au-dessus de 200 %. Les incertitudes externes et/ou internes découlant des difficultés liées à l'application du TCJA et/ou de changements organisationnels, pourraient ne pas être résolues d'ici la fin de l'année 2018.

A long terme, SCOR devrait bénéficier des baisses des taux d'imposition sur les sociétés récemment adoptées aux Etats-Unis et en France.

¹⁰ Ce taux correspond aux taux de réinvestissement marginaux fondés sur l'allocation des classes d'actifs de rendement (à savoir le portefeuille obligataire, les prêts et l'immobilier) au quatrième trimestre 2017 conformément aux hypothèses de durée des réinvestissements et aux écarts de rendement (spreads) actuels. Courbes de rendement au 31 décembre 2017.

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

ANNEXE

1 – Principaux chiffres du compte de résultat de l'exercice 2017 et du quatrième trimestre 2017

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	Exercice annuel			Quatrième trimestre		
	2017	2016	Variation	4 ^e trimestre 2017	4 ^e trimestre 2016	Variation
Primes brutes émises	14 789	13 826	+7,0 %	3 667	3 610	+1,6 %
Primes brutes émises P&C	6 025	5 639	+6,9 %	1 403	1 405	-0,1 %
Primes brutes émises Vie	8 764	8 187	+7,0 %	2 264	2 205	+2,7 %
Produits financiers	764	670	+14,1 %	316	169	+86,9 %
Résultat opérationnel	491	951	-48,4 %	394	241	+63,5 %
Résultat Net ¹	286	603	-52,6 %	261	165	+58,2 %
Bénéfice par action (EUR)	1,53	3,26	-52,9 %	1,39	0,89	+56,3 %
Cash-flow opérationnel	1 144	1 354	-15,5 %	473	50	+846,0 %

1. Résultat net consolidé, part du Groupe.

2 – Principaux ratios du compte de résultat pour l'exercice 2017 et le quatrième trimestre 2017

	Exercice annuel			Quatrième trimestre		
	2017	2016	Variation	4 ^e trimestre 2017	4 ^e trimestre 2016	Variation
Rendement des placements ¹	2,9 %	2,5 %	+0,4 pt	4,9 %	2,5 %	+2,4 pt
Rendement des actifs ^{1,2}	3,5 %	2,9 %	+0,6 pt	6,5 %	3,0 %	+3,5 pt
Ratio combiné net P&C ³	103,7 %	93,1 %	+10,6 pt	91,6 %	93,3 %	-1,7 pt
Marge technique Vie ⁴	7,1 %	7,0 %	+0,1 pt	7,0 %	6,9 %	+0,1 pt
Ratio de coûts du Groupe ⁵	5,0 %	5,0 %	0,0 pt	5,2 %	5,2 %	0,0 pt
Rendement annualisé des capitaux propres (ROE)	4,5 %	9,5 %	-5,0 pt	18,3 %	10,4 %	+7,9 pt

1. Annualisé ; 2. Hors fonds déposés chez les cédantes ; 3. Le ratio combiné correspond à la somme du total des sinistres, du total des commissions et du total des frais de gestion P&C, divisée par les primes nettes acquises de SCOR Global P&C ; 4. La marge technique de SCOR Global Life correspond au résultat technique, divisé par les primes nettes acquises de SCOR Global Life ; 5. Le ratio de coûts correspond au total des frais de gestion divisé par les primes brutes émises.

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

3 – Chiffres clés du bilan au 31 décembre 2017 (en EUR millions, à taux de change courants)

	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016	Variation
Total des placements ^{1,2}	27 081	27 731	-2,3 %
Provisions techniques (brutes)	29 006	28 715	+1,0 %
Capitaux propres	6 225	6 695	-7,0 %
Actif net comptable par action (EUR)	33,01	35,94	-8,1 %
Ratio d'endettement	25,7 %	24,4 %	+1,3 pt
Total des liquidités ³	1 009	2 282	-55,8 %

1. Le total des placements comprend les actifs et fonds déposés chez les cédantes et autres dépôts, les coupons courus, les obligations catastrophes, les obligations indexées sur le risque de mortalité, ainsi que les dérivés de change ; 2. Hors actifs nets pour le compte d'investisseurs tiers ; 3. Inclut la trésorerie et l'équivalent de trésorerie.

4 – Objectifs du plan « Vision in Action »

	Objectifs
Rentabilité	ROE \geq 800 points de base au-dessus du taux sans risque à 5 ans au cours du cycle ¹
Solvabilité	Ratio de solvabilité dans la zone optimale comprise entre 185 % et 220 %

1. Le taux sans risque est calculé sur la base d'une moyenne mobile sur 5 ans des taux sans risque à cinq ans.

5 – Hypothèses du plan « Vision in Action »

		Hypothèses
P&C	Croissance des primes brutes émises	3 % p.a. – 8 % p.a.
	Ratio combiné	~95 % - 96 %
Vie	Croissance des primes brutes émises	5 % p.a. – 6 % p.a.
	Marge technique	6,8 % - 7,0 %
Investissements	Rendement des actifs	2,5 % - 3,2 %
Groupe	Croissance des primes brutes émises	~4 % p.a. – 7 % p.a.
	Ratio de coûts	4,9 % - 5,1 %
	Taux d'imposition	22 % - 24 %

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

*

* *

Contacts

Marie-Laurence Bouchon

Directrice de la Communication

+33 (0)1 58 44 75 43

media@scor.com

Ian Kelly

Directeur des Relations Investisseurs

+44 203 207 8561

ikelly@scor.com

<http://www.scor.com/>

Twitter: [@SCOR_SE](https://twitter.com/SCOR_SE)

Avertissement général

Les chiffres mentionnés dans le présent rapport sont susceptibles, une fois additionnés, de ne pas correspondre parfaitement aux totaux figurant dans les tableaux et dans le corps du texte. Les pourcentages, et les variations en pourcentage, étant calculés sur la base de chiffres complets (décimales incluses), le rapport peut comporter des écarts minimes de totaux et de pourcentage, dus aux arrondis.

Sauf mention contraire, les classements des activités et des positions sur le marché sont de source interne.

Énoncés prévisionnels

Le présent rapport comprend des énoncés et informations prévisionnels relatifs aux objectifs de SCOR, qui concernent en particulier ses projets actuels ou futurs. Ces énoncés sont parfois identifiables par le biais de l'usage de conjugaisons au futur ou au conditionnel, et de verbes tels que « estimer », « croire », « viser », « projeter », « attendre », « aboutir à », ainsi que de l'adverbe « probablement » et autres expressions similaires. Il convient de noter que l'atteinte de ces objectifs et la réalisation des énoncés prévisionnels dépendent de circonstances et de faits qui interviendront à l'avenir. Les énoncés prévisionnels et les informations relatives à des objectifs peuvent pâtir de risques connus ou inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs susceptibles de modifier sensiblement les résultats, performances et réalisations futurs par rapport à ce que SCOR prévoyait ou attendait. Vous trouverez des informations sur les risques et incertitudes susceptibles d'affecter les activités de SCOR dans le Document de référence 2016 déposé le 3 mars 2017 auprès de l'Autorité des marchés financiers française (l'AMF) sous la référence D.17-0123 et également disponible sur le site internet de SCOR : www.scor.com. Ces informations sont susceptibles d'être mises à jour dans le Document de référence 2017.

En outre, ces énoncés prévisionnels ne constituent pas une « prévision du bénéfice » au sens de l'article 2 du Règlement CE 809/2004.

Communiqué de presse

22 février 2018 - N° 5

Informations financières

Les informations financières sur le Groupe contenues dans le présent rapport ont été établies sur la base des interprétations et des normes IFRS telles que publiées et validées par l'Union européenne.

Sauf mention contraire, les éléments du bilan et du compte de résultat et les ratios de l'année précédente n'ont pas été reclassés.

Le mode de calcul des ratios financiers (tels que l'actif net comptable par action, le rendement des placements, le rendement des actifs, le ratio de coûts du Groupe, le rendement annualisé des capitaux propres moyens pondérés, le ratio combiné P&C et la marge technique vie) est expliqué en Annexe de la présentation aux investisseurs publiée le 22 février 2018 (page 24).

Les résultats financiers de l'exercice 2017, contenus dans le présent communiqué de presse, ont été audités par le cabinet de commissaires aux comptes de SCOR.

Sauf mention contraire, tous les chiffres sont présentés en euros. Les montants éventuellement cités relatifs à une période postérieure au 31 décembre 2017 ne doivent pas être interprétés comme des éléments financiers prévisionnels pour la période concernée.

Les résultats définitifs du Groupe en matière de solvabilité doivent être soumis aux autorités de supervision d'ici juin 2018 et risquent de différer des estimations explicitement ou implicitement données dans le présent rapport.