

Ergebnisse der SCOR-Gruppe 1. Quartal 2007

24. Mai 2007

Inhalt

- ▶ Zusammenfassung
P.4
- ▶ Gesamtgeschäft
P.9
- ▶ Ergebnisse pro Geschäftsbereich
P.18
- ▶ Anhang
P.31

Disclaimer

Bestimmte Aussagen in dieser Präsentation sind zukunftsorientierter Natur und beinhalten Risiken und Unsicherheiten. Aus diesem Grund können die tatsächlich eintretenden Ereignisse und Ergebnisse wesentlich von den in diesem Dokument beschriebenen Informationen abweichen.

Näheres zu diesen Risikofaktoren ist dem Jahresbericht **2006** der Gruppe zu entnehmen.

Die Finanzinformationen der Gruppe basieren auf IFRS-Normen und auf den von der Europäischen Union am 31. Dezember 2006 veröffentlichten und übernommenen Interpretationen.

Des Weiteren wendet SCOR seit dem 1. Januar 2004 die Normen IFRS 4, IAS 32 und 39 an. Seit 2005 bilanziert SCOR die versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste für Pensionsverpflichtungen als Eigenkapital (IAS 19).

ZUSAMMENFASSUNG

1. Quartal 2007

Ergebnisse des ersten Quartals 2007

- ▶ **Gebuchte Bruttoprämien: 1 040 Mio. EUR (+42%*)**
 - Gebuchte Bruttoprämien Nicht-Leben: 474 Mio. EUR (+1%*)
 - Gebuchte Bruttoprämien Leben: 566 Mio. EUR (+114%*)
- ▶ **Operatives Ergebnis: 127 Mio. EUR (+27%*)**
- ▶ **Konzernergebnis nach Steuern: 76 Mio. EUR (+43%*)**

- ▶ **Eigenkapital: 2 314 Mio. EUR** zum 31. März 2007
(+3% gegenüber 31. Dezember 2006)
- ▶ **Eigenkapitalrendite (RoE): 14,0 %**
(gegenüber 12,7% im 1. Quartal 2006)
- ▶ **Ergebnis je Aktie: 0,66 EUR(+35%*)**
- ▶ **Buchwert je Aktie: 20,03 EUR(+9%)**

() Die Ergebnisse des 1. Quartals 2007 wurden unter Berücksichtigung der Reviosübernahme vom 21. November 2006 berechnet. Die Ergebnisse des 1. Quartals 2006 wurden ohne Berücksichtigung der Reviosübernahme berechnet. Für Ergebnisse bei unverändertem Konsolidierungskreis bzw. Ergebnisse ohne Berücksichtigung von Wechselkursschwankungen, siehe Kennzahlen im Anhang dieses Dokuments. Falls nicht anders angegeben beziehen sich die Vergleichszahlen in Klammern auf das erste Quartal 2006.*

Ergebnisse des ersten Quartals 2007 nach Geschäftsbereich

- ▶ **Kombinierte Schaden-Kosten-Quote Nicht-Leben: 97,7%**
(gegenüber 97,3% im 1. Quartal 2006)
- ▶ **EBIT-Rendite Lebensrückversicherung: 7,8%,**
(gegenüber 7,6% im 1. Quartal 2006)
- ▶ **Kapitalanlageergebnis: 168 Mio. EUR (+35%*)**
- ▶ **Kapitalrendite (RoI): 4,6%**
(gegenüber 4,8% im 1. Quartal 2006)

Wichtige Ereignisse des 1. Quartals 2007

- ▶ Die Aktienzusammenlegung erfolgt durch den Umtausch von 10 alte gegen 1 neue Aktie. Bisher sind 97% der SCOR-Aktien zusammengelegt worden.
- ▶ Die SCOR-Gruppe schätzt die Schadenbelastung aus dem Orkan Kyrill auf 28 Millionen EUR vor Steuern für sämtliche durch die Gruppe gedeckten Rückversicherungssparten und die vom Sturm betroffenen Märkte.
- ▶ Die SCOR-Gruppe erwirbt am 19. Februar 2007 32,9% an Converium, um den weltweit fünftgrößten Mehrbranchenrückversicherer zu bilden.
- ▶ Die SCOR-Gruppe gibt am 26. Februar 2007 ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot für die Converium-Aktien bekannt.

Wichtige Ereignisse seit dem 1. April 2007

- ▶ „Dynamic Lift“ v1, der neue Strategieplan, der den Zeitraum von Mitte 2007 bis Mitte 2010 abdeckt, wurde am 4. April 2007 veröffentlicht.

Dieser Plan detailliert Wachstums- und Rentabilitätsperspektiven der aus dem Zusammenschluss von SCOR und Converium entstehenden kombinierten Gruppe auf Basis von:

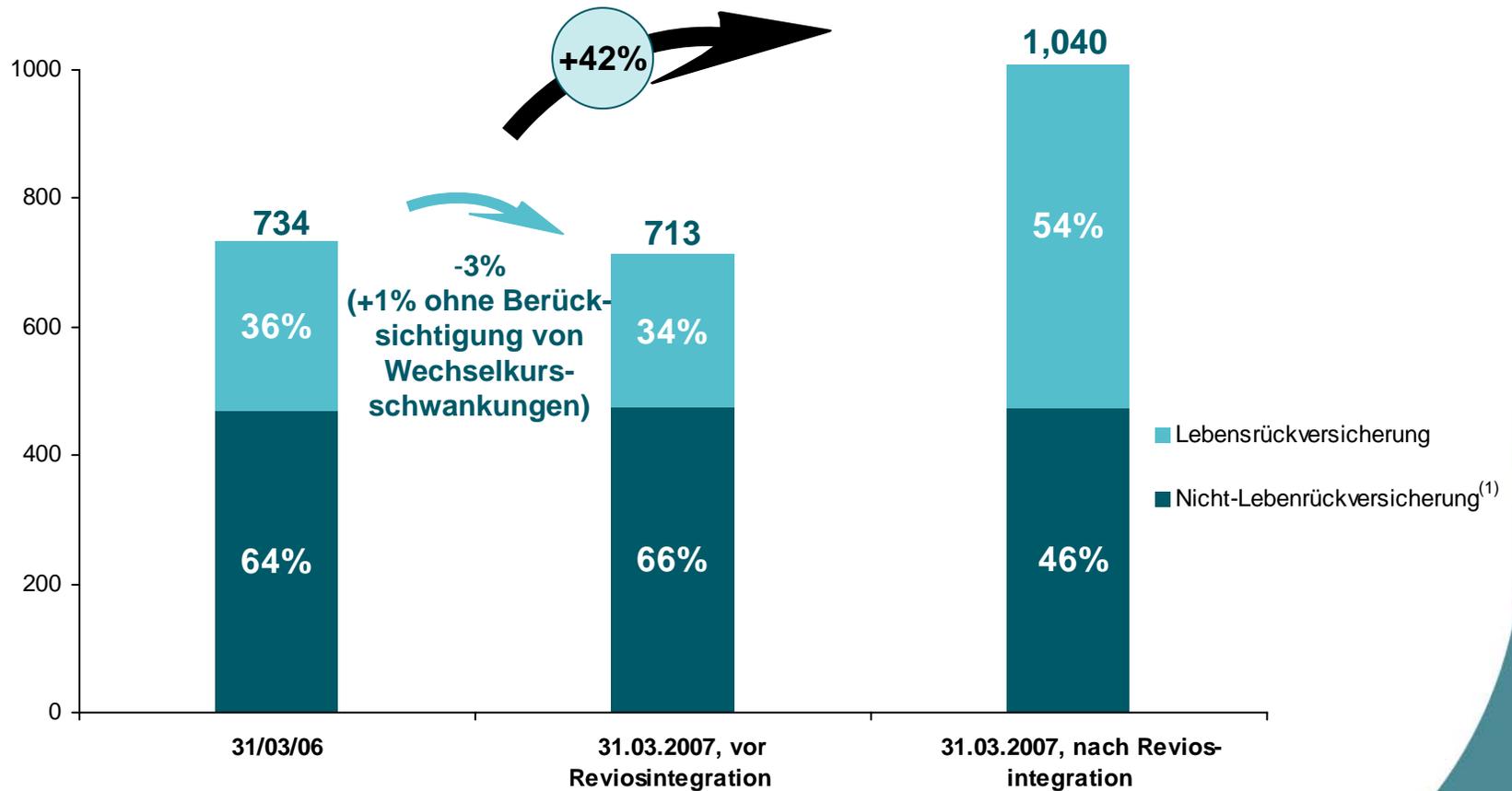
- realistischen Markthypothesen,
 - einer optimalen Diversifizierung,
 - einer strengen, auf geschäftliche Rentabilität abzielende Underwritingpolitik.
- ▶ SCOR verbucht Umsatzzuwachs um 8,5% in der Vertragsrückversicherung Nicht-Leben auf den asiatischen und indischen Märkten.

GESAMTGESCHÄFT

1. Quartal 2007

Umsatzsteigerung um 42%

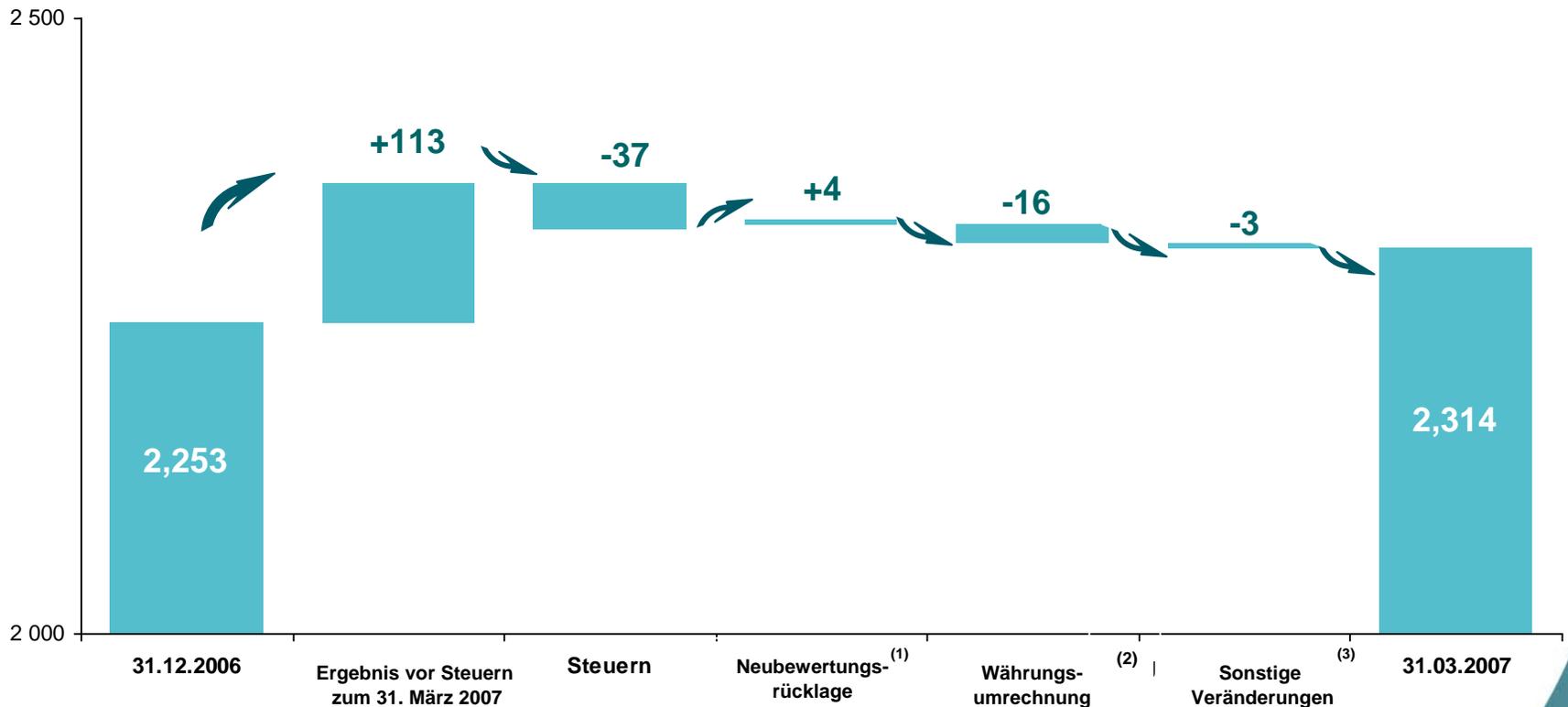
Gebuchte Bruttoprämien, in Mio. EUR



⁽¹⁾ (Vertragsrückversicherung + Spezialsparten + Business Solutions)

Verbesserte Solvabilität

Eigenkapital, in Mio. EUR



(1): Gewinnveränderung aus zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerten, abzüglich Schattenbilanzierung und Steuern

(2): Wechselkursauswirkungen auf das auf Fremdwährungen lautende Eigenkapital von Tochtergesellschaften

(3): Rückkauf eigener Aktien während der Berichtsperiode und Sonstiges

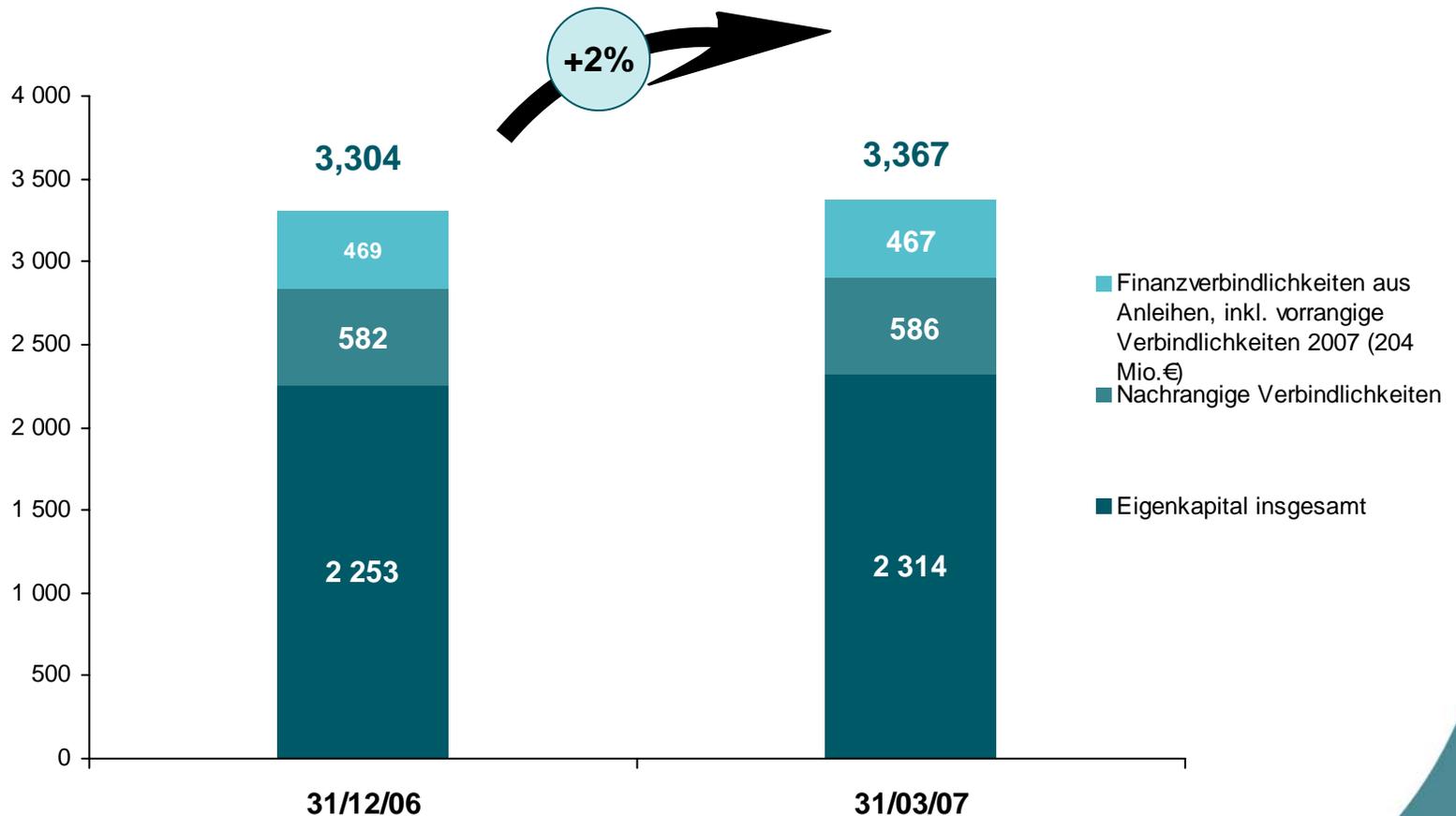
Eigenkapitalrendite (RoE) erreicht 14 %

Mio. EUR	31/03/06	31/03/07
Konzernergebnis	53	76
Eigenkapital zum 1. Januar 2007	1 719	2 253
Konzernergebnis, gewichtet ⁽¹⁾	27	38
Währungsumrechnung ⁽¹⁾	4	(8)
Neubewertungsrücklage ⁽¹⁾	(9)	0
Eigenkapital, gewichtet	1 741	2 283
Jährliche Eigenkapitalrendite	12,7%	14,0%

(1) : Pro rata temporis Berechnung über 50%: Über das Geschäftsjahr lineare Übernahme

Solide Finanzstruktur

Langfristiges Kapital, in Mio. EUR

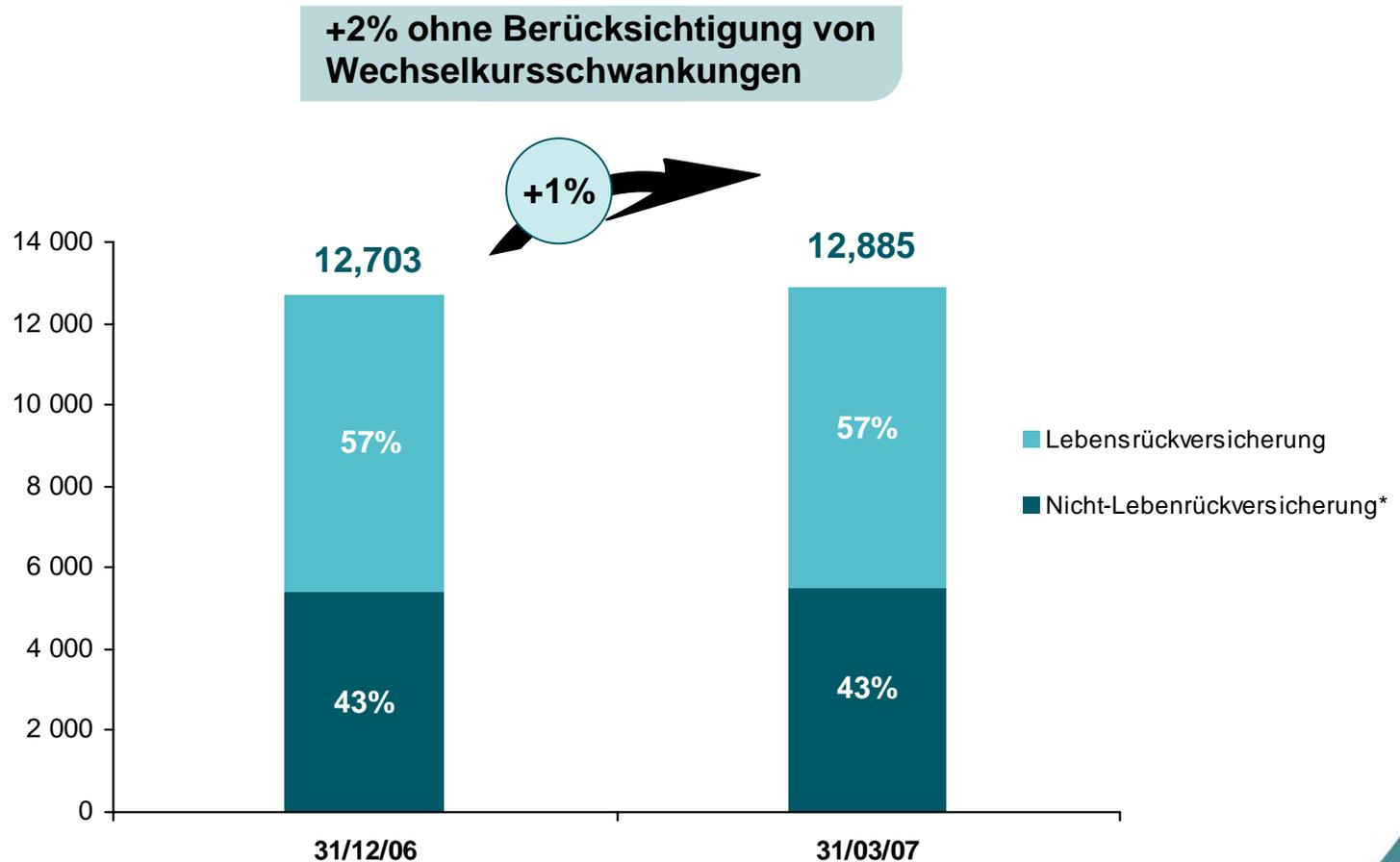


Wesentliche Steigerung des operativen Cash-Flows im 1. Quartal 2007

Mio. EUR	31.03.06	31.03.07
<i>Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</i>	15	166
<i>davon umgesetzte Commutations</i>	(1)	(18)
<i>Kapitalfluss aus Investitionstätigkeiten (netto)</i>	(85)	298
<i>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeiten (netto)</i>	(13)	(33)
<i>Währungseinfluss auf den Zahlungsmittelbestand</i>	(15)	(11)
<i>Veränderung des Zahlungsmittelbestands</i>	(98)	420

SCOR hält Rückstellungen insgesamt auf stabilem Niveau

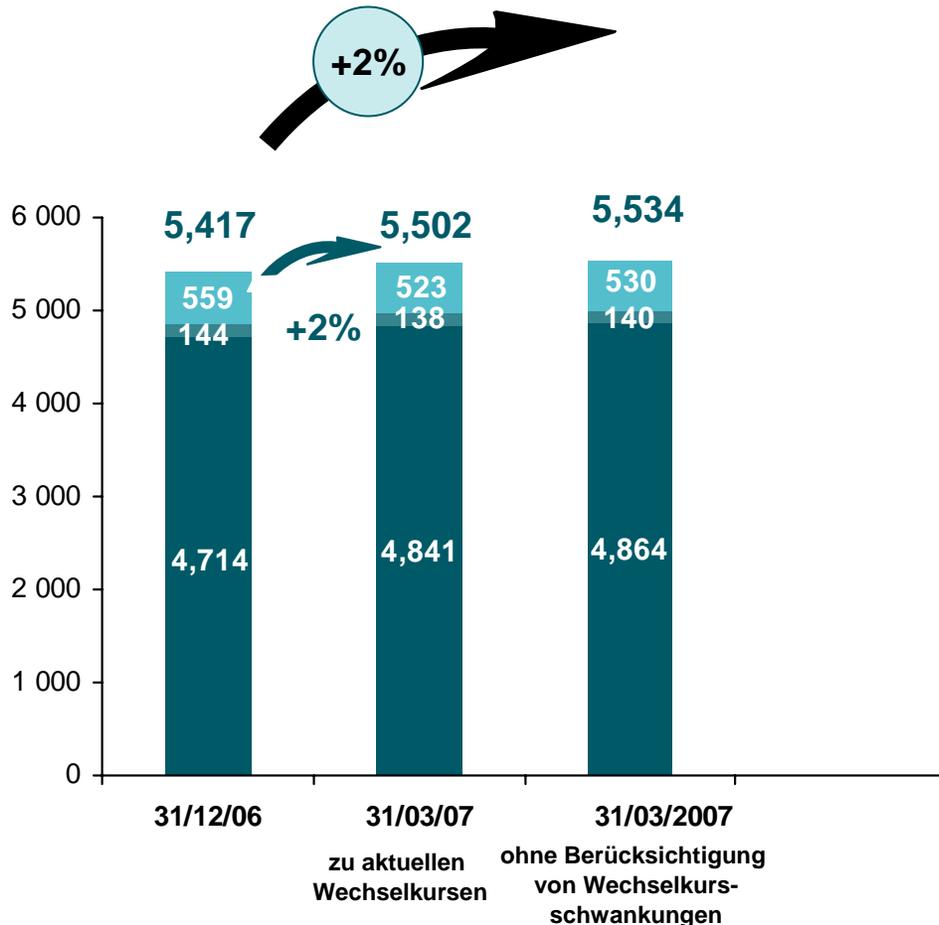
Versicherungstechnische Rückstellungen, in Mio. EUR (zu aktuellen Wechselkursen)



* (Vertragsrückversicherung + Spezialsparten + Business Solutions)

Steigerung um 3% der Rückstellungen im Nicht-Lebengeschäft, ohne Berücksichtigung des *Discontinued Business*

Versicherungstechnische Rückstellungen, Nicht-Lebenrückversicherung, in Mio. EUR

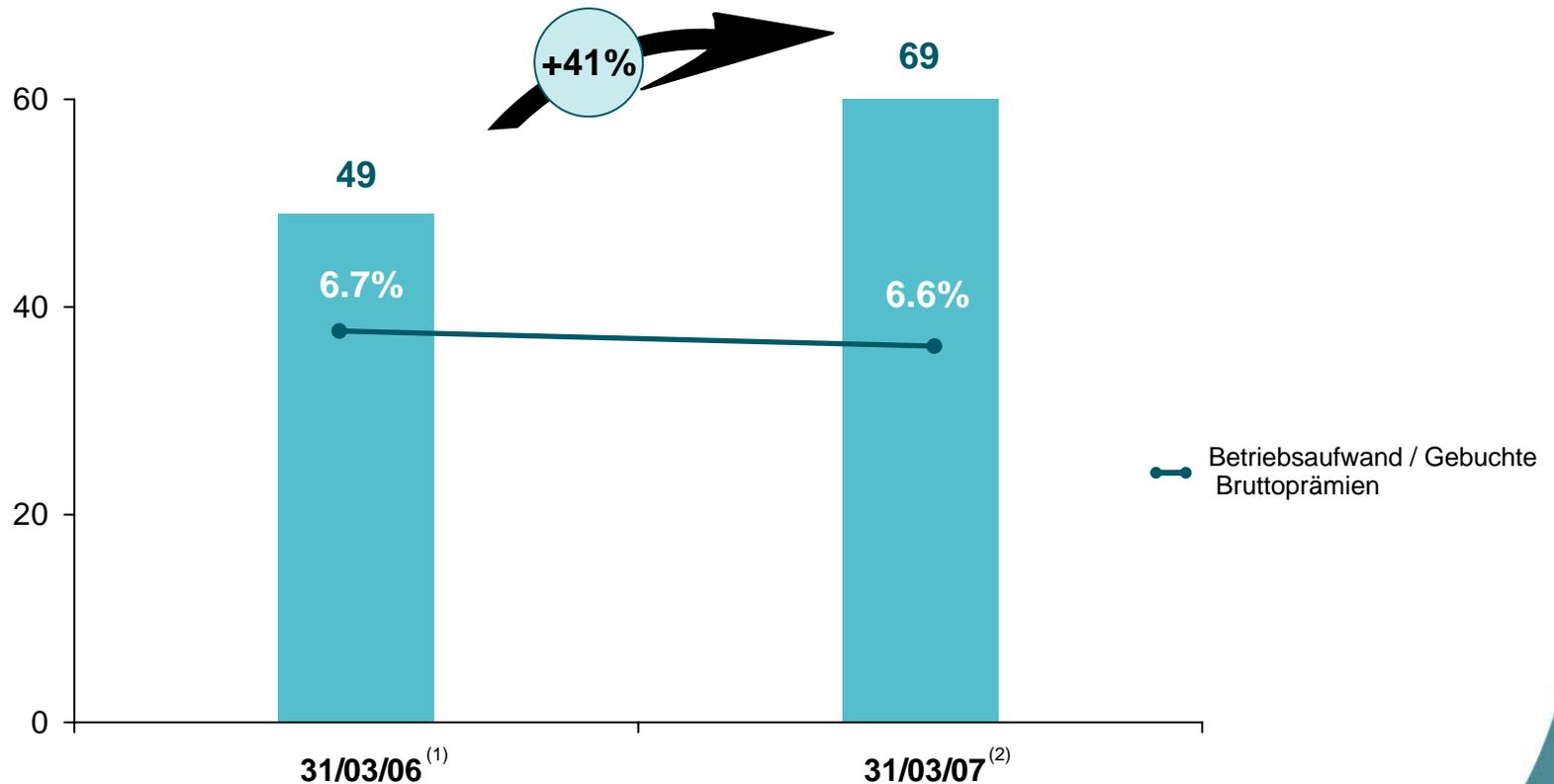


- Die Rückstellungen DB US und CRP sinken um:
 - 6% zu aktuellen Wechselkursen
 - 5% ohne Berücksichtigung von Wechselkursschwankungen
- Die Rückstellungen für den Bereich Nicht-Leben, ohne DB US und CRP, erhöhen sich um:
 - +3% ohne Berücksichtigung von Wechselkursschwankungen

- DB US
- CRP
- Rückstellungen Nicht-Leben ohne DB US und ohne CRP

Leichte Verbesserung der Kostenquote, einschließlich Revios, auf 6,6%

Betriebsaufwand, in Mio. EUR



(1) Ohne Betriebsaufwand (pro rata temporis) der Revios

(2) Einschließlich Betriebsaufwand (pro rata temporis) der Revios

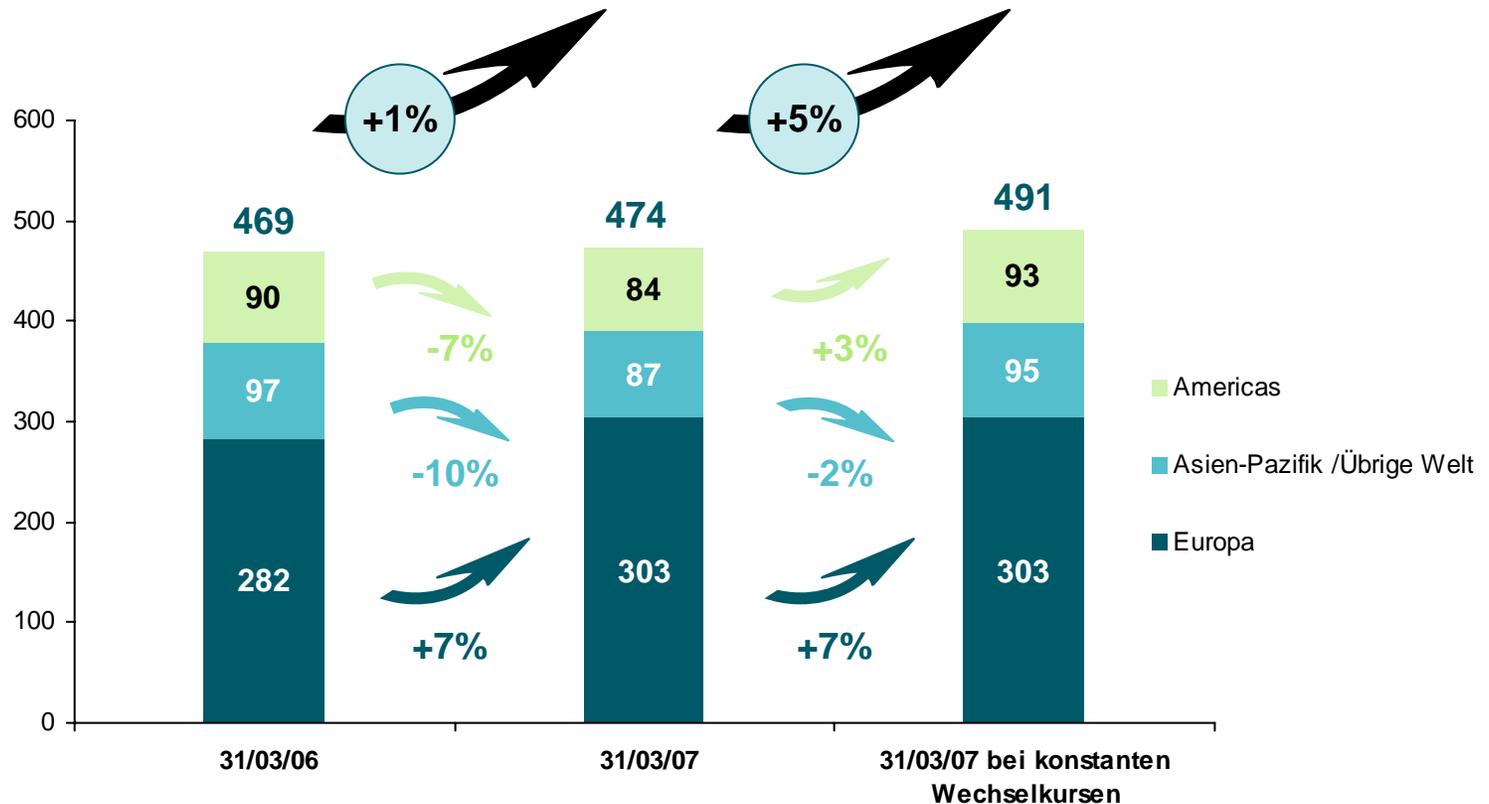
ERGEBNISSE PRO GESCHÄFTSBEREICH

1. Quartal 2007

NICHT-LEBENRÜCKVERSICHERUNG

Steigerung um 5% (ohne Berücksichtigung von Wechselkursschwankungen) des Umsatzes in der Nicht-Lebenrückversicherung

Gebuchte Bruttoprämien, in Mio. EUR



Steigerung um 9% des operativen Ergebnisses im Bereich Nicht-Leben

Mio. EUR	31/03/2006	31/03/2007	Veränderung
Gebuchte Bruttoprämien	469	474	+1%
Verdiente Nettoprämien	337	394	+17%
Underwritingergebnis	37	38	+3%
Technische Verwaltungskosten	(28)	(29)	+4%
Laufendes Kapitalanlageergebnis ⁽¹⁾	47	79	+68%
Laufendes operatives Ergebnis vor „FVI“ ⁽²⁾	56	88	+57%
Kapitalanlageergebnis „FVI“ ⁽²⁾	25	0	-100%
Sonstige Erträge und Aufwendungen	0	0	n.d.
Operatives Ergebnis	81	88	+9%
Kombinierte Schaden-Kosten-Quote⁽³⁾	97.3%	97.7%	+0.4 pts

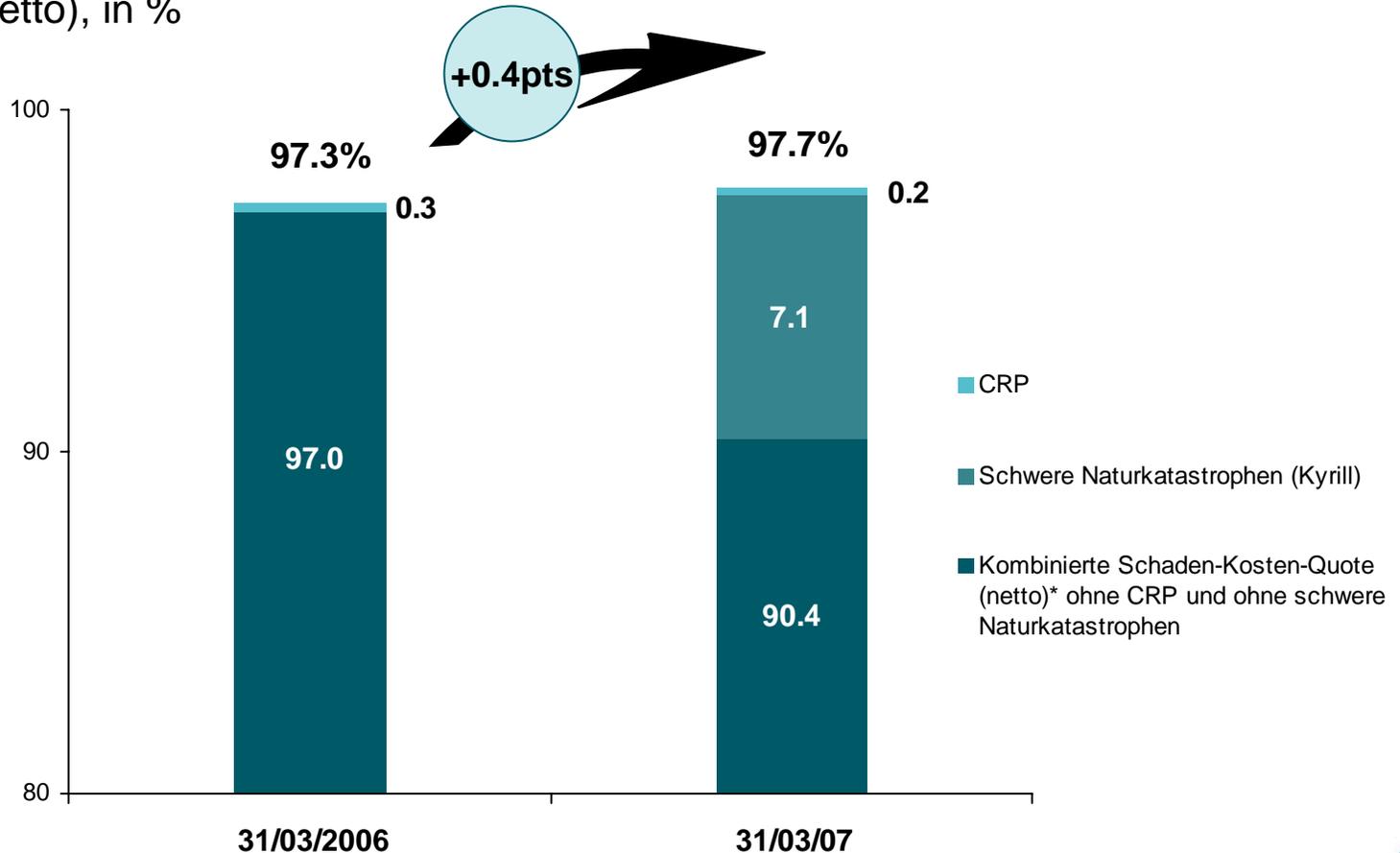
(1) Laufendes Kapitalanlageergebnis abzgl. Finanzverwaltungskosten, Wechselkursgewinne/-verluste und realisierte Gewinne abzgl. Abschreibungen

(2) „FVI“ = Fair Value by Income = ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet

(3) Kombinierte Schaden-Kosten-Quote (netto): (Schaden + Provisionen + Betriebsaufwand) / verdiente Nettoprämie

Kombinierte Schaden-Kosten-Quote bestätigt die technische Rentabilität des Nicht-Lebengeschäfts

Kombinierte Schaden-Kosten-Quote (netto), in %



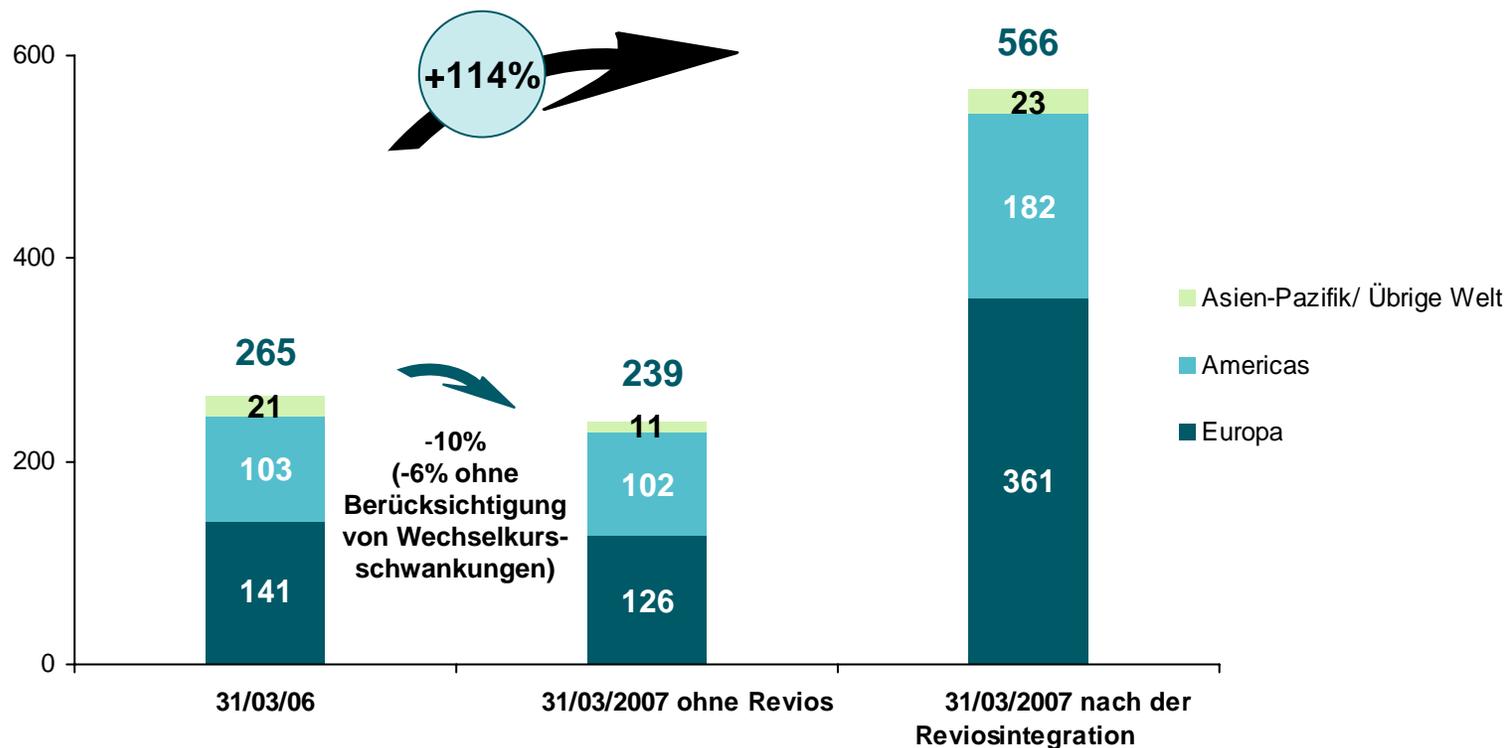
* Kombinierte Schaden-Kosten-Quote (netto) : (Schaden + Provisionen + Betriebsaufwand) / verdiente Nettoprämie

ERGEBNISSE PRO GESCHÄFTSBEREICH 1. Quartal 2007

LEBENSRÜCKVERSICHERUNG

Umsatzzuwachs um 114% in der Lebensrückversicherung nach der Integration der Revios

Gebuchte Bruttoprämien, in Mio. EUR



Weiterhin hohe technische Rentabilität im Lebensrückversicherungsgeschäft

Mio. EUR	31/03/2006 (A)	31/03/2007 ohne Revios (B)	31/03/2007 inkl. Revios (C)	Veränderung (A) / (C)
Gebuchte Bruttoprämien	265	239	566	114%
Verdiente Nettoprämien	245	219	501	104%
Technische Verwaltungskosten	(14)	(13)	(30)	114%
Laufendes Kapitalanlageergebnis ⁽¹⁾	38	35	79	108%
Laufendes operatives Ergebnis vor „FVI“ ⁽²⁾	14	17	40	186%
Kapitalanlageergebnis „FVI“ ⁽²⁾	5	-1	-1	-120%
Laufendes operatives Ergebnis	19	16	39	105%
Operatives Ergebnis	19	16	39	105%
EBIT-Rendite	7.6%	7.1%	7.8%	+0.2 pts

(1) Laufendes Kapitalanlageergebnis abzgl. Finanzverwaltungskosten, Wechselkursgewinne/-verluste und realisierte Gewinne abzgl. Abschreibungen

(2) „FVI“ = Fair Value by Income = ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet

ERGEBNISSE PRO GESCHÄFTSBEREICH 1. Quartal 2007

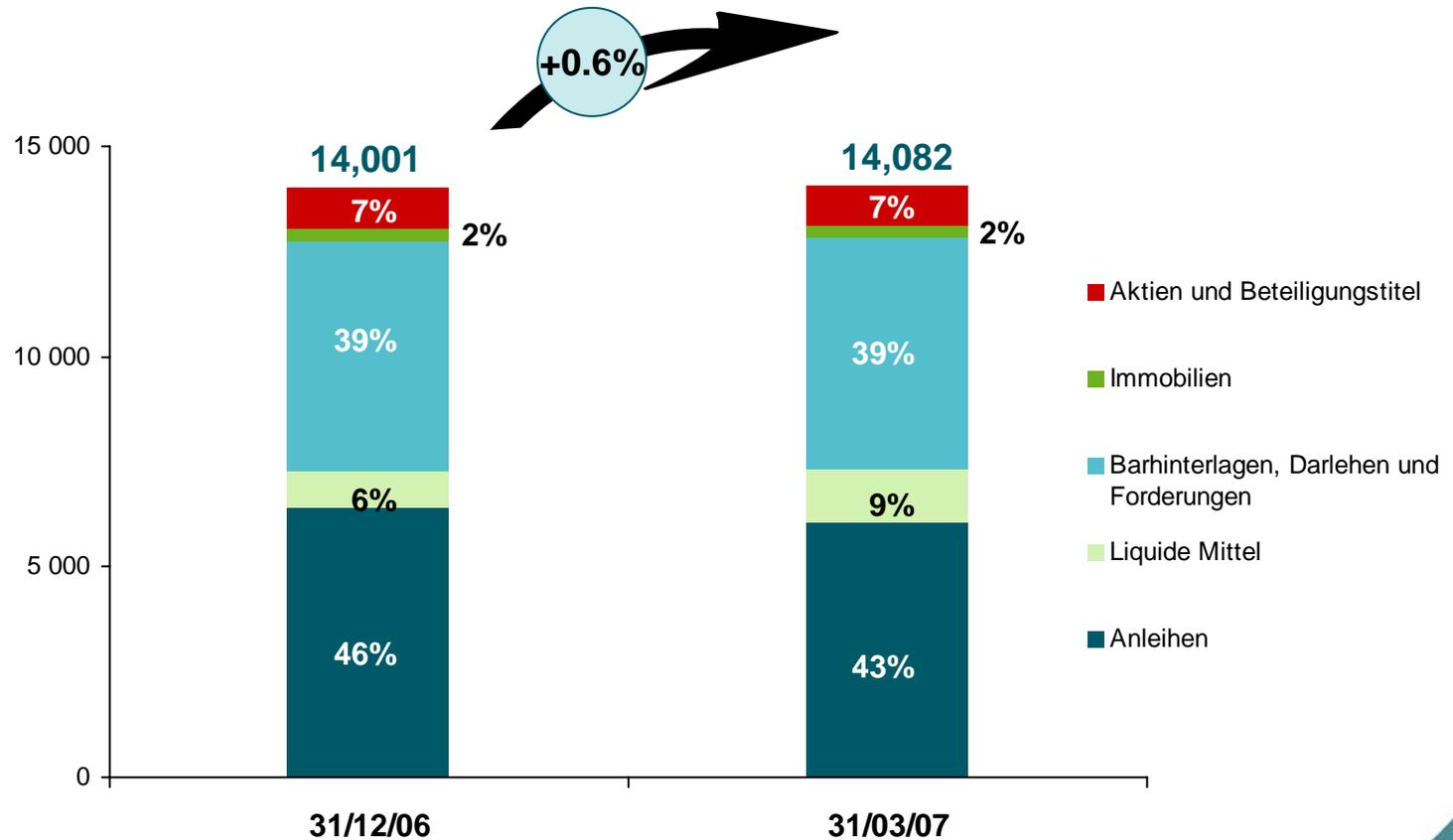
ASSET MANAGEMENT

Kapitalanlagen erreichen 14 Mrd.EUR

Kapitalanlagen, in Mio. EUR

+1.1% ohne Berücksichtigung von Wechselkursschwankungen

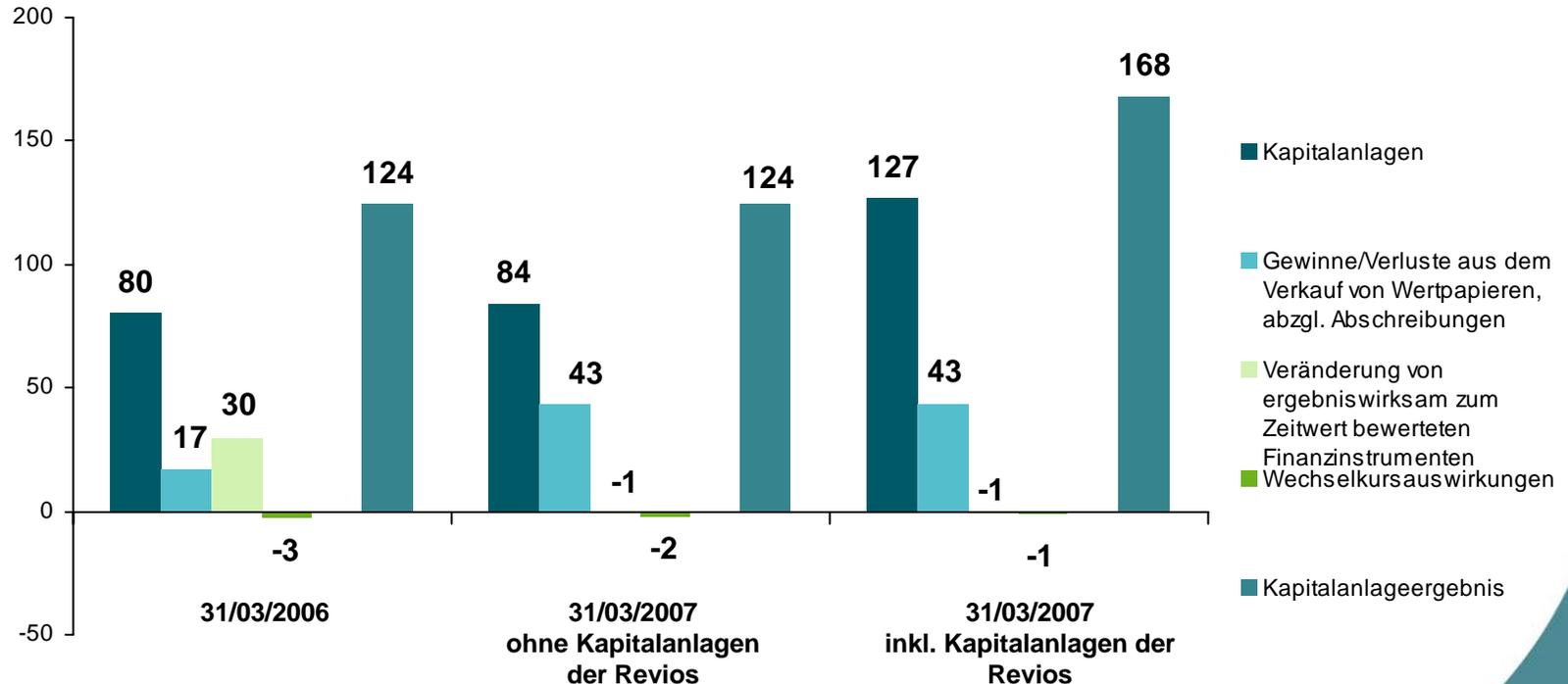
+0.6%



Dynamisches Kapitalanlagenmanagement sorgt für Steigerung des Kapitalanlageergebnisses

Kapitalanlageergebnis, in Mio. EUR

Auf das Jahr umgerechneter Return on Investment im
1. Quartal 2007 : 4.6%
(gegenüber 4,8% im 1. Quartal 2006)



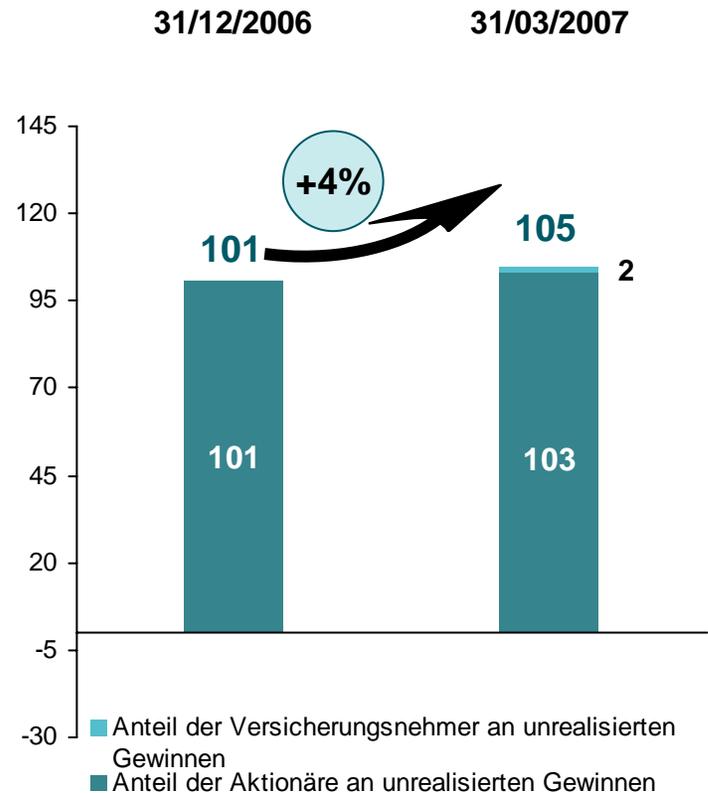
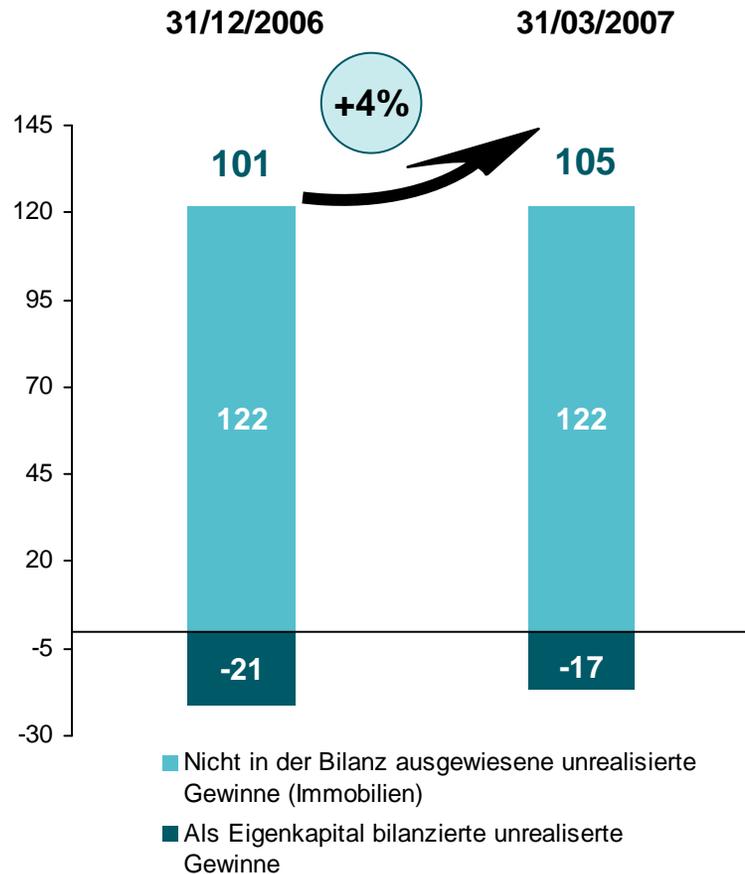
Return on Investment (RoI) erreicht 4,6%, getragen von einem guten Kapitalanlageergebnis

Mio. EUR	31/03/2006	31/03/2007 ohne Revis	31/03/2007 inkl. Revis
Kapitalanlagen (Mittelwert Berichtsperiode)	9,664	10,089	14,041
In %			
Kapitalanlageerträge	3.3%	3.4%	3.7%
Gewinne/Verluste aus Kapitalanlagen abzgl. Abschreibungen	0.7%	1.7%	1.2%
Wechselkursauswirkungen	(0.1%)	(0.1%)	0%
Veränderung „FVI“ ⁽¹⁾	1.2%	0%	0%
Allgemeine Verwaltungskosten	(0.4%)	(0.4%)	(0.3%)
Return on Investment	4.8%	4.6%	4.6%

(1) „FVI“ = Fair Value by Income = ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet

Unrealisierte Gewinne belaufen sich auf 105 Mio. EUR

Unrealisierte Gewinne vor Steuern, in Mio. EUR



Ergebnisse der SCOR-Gruppe im 1. Quartal 2007

24. Mai 2007

ANHANG

Kennzahlen

I Mio. EUR	31/03/2006	31/03/2007	Veränderung
Gebuchte Bruttoprämien	734	1,040	+42%
Verdiente Nettoprämien	583	895	+54%
Laufendes Kapitalanlageergebnis ⁽¹⁾	94	158	+68%
Laufendes operatives Ergebnis vor „FVI“ ⁽²⁾	70	128	+83%
Kapitalanlageergebnis „FVI“ ⁽²⁾	30	-1	-103%
Sonstige Erträge und Aufwendungen ⁽³⁾	0	0	na
Operatives Ergebnis	100	127	+27%
Konzernergebnis	53	76	+43%
I EUR			
Ergebnis je Aktie ⁽³⁾	0,49	0.66	+35%
Buchwert je Aktie ⁽⁴⁾	18,35	20.03	+9%

(1) Laufendes Kapitalanlageergebnis abzgl. Finanzverwaltungskosten, Wechselkursgewinne/-verluste und realisierte Gewinne abzgl. Abschreibungen

(2) „FVI“ = Fair Value by Income= ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet

(3) Die Berechnung des Ergebnisses je Aktie erfolgt pro rata temporis anhand der während der Berichtsperiode vorhandenen Anzahl von Wertpapieren

(4) Die Berechnung des Buchwerts je Aktie erfolgt zum 31. März anhand der zu diesem Zeitpunkt vorhandenen Anzahl von Wertpapieren

Kennzahlen ohne Berücksichtigung von Wechselkursschwankungen

Mio. EUR, ohne Berücksichtigung von Wechselkursschwankungen	31/03/2006	31/03/2007	Veränderung
Gebuchte Bruttoprämien	734	1 066	+45%
Verdiente Nettoprämien	583	918	+58%
Operatives Ergebnis	100	128	+28%
Konzernergebnis	53	77	+45%
Technische Rückstellungen	12 703	12 946	+2%
Kapitalanlagen insgesamt	14 002	14 149	+1%

Kennzahlen bei unverändertem Konsolidierungskreis (ohne Revios)

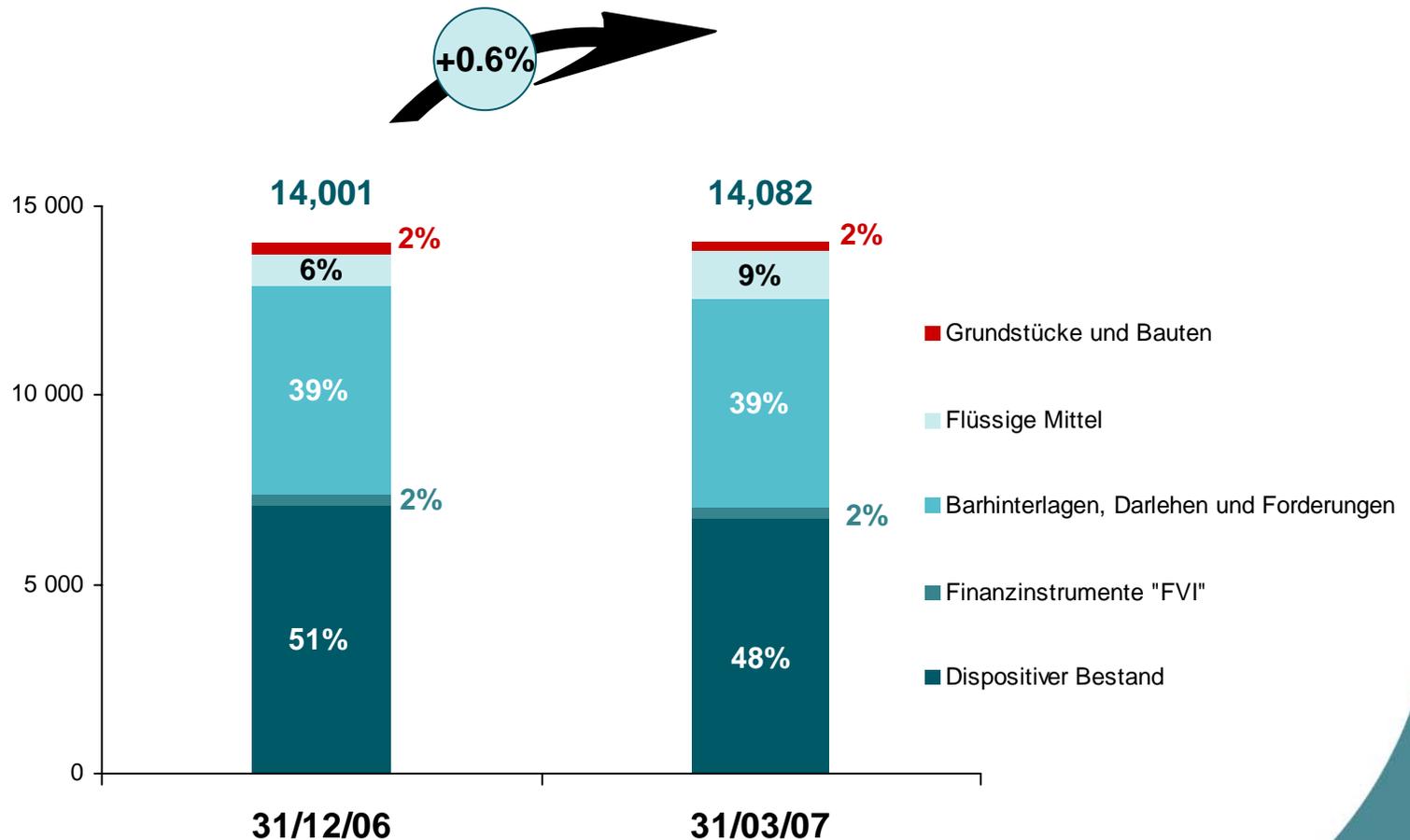
I Mio. EUR	31/03/2006	31/03/2007	Veränderung
Gebuchte Bruttoprämien	734	713	-3%
Verdiente Nettoprämien	583	613	+5%
Operatives Ergebnis	100	104	+4%
Konzernergebnis	53	59	+11%
Technische Rückstellungen	8 565	8 693	+1%
Kapitalanlagen insgesamt	10 097	10 082	-

Kennzahlen bei unverändertem Konsolidierungskreis (ohne Revios) und ohne Berücksichtigung von Wechselkursschwankungen

I Mio. EUR	31/03/2006	31/03/2007	Veränderung
Gebuchte Bruttoprämien	734	732	-
Verdiente Nettoprämien	583	631	+8%
Operatives Ergebnis	100	104	+4%
Konzernergebnis	53	59	+11%
Technische Rückstellungen	8 565	8 738	+2%
Kapitalanlagen insgesamt	10 097	10 134	-

Kapitalanlagen nach IFRS-Kategorien

Kapitalanlagen, in Mio. EUR



SCOR wird von den wichtigsten Ratingagenturen in die Bewertungskategorie „A“ eingestuft

	Finanzkraft	Vorrangige Fremdmittel	Nachrangige Fremdmittel
S & P 1. August 2005	A- stable outlook	A-	BBB
AM Best 14. Mai 2007	A- under review negative	a-	bbb+
Moody's 13. Oktober 2006	A3 stable outlook	A3	Baa2
Fitch 26. Februar 2007	A- rating watch negative	-	-

► **11 mai 2007:** Standard & Poor's und Moody's haben bekannt gegeben, dass das freundliche Abkommen über den Zusammenschluss zwischen SCOR und Converium keinerlei Einfluss auf die Bewertung der Finanzkraft der SCOR-Gruppe haben werde.

Ergebnisse der SCOR-Gruppe im 1. Quartal 2007

24. Mai 2007