

SCOR registra un resultado neto de 318 millones EUR en los nueve primeros meses de 2012, confirmando así la solidez de su modelo de negocio

SCOR supera el difícil entorno macroeconómico arrojando sólidos resultados en los nueve primeros meses de 2012, basados en una rentabilidad operativa en continua evolución:

- Las primas brutas emitidas de las dos entidades registran una subida considerable hasta 7.214 millones EUR, lo que representa un incremento del 13% en base pro-forma (+33% en cuentas publicadas¹), gracias a una mayor visibilidad en el sector:
 - Fuerte crecimiento del 18,0% de las primas brutas emitidas de SCOR Global P&C, que alcanzan 3.517 millones EUR
 - Crecimiento del 8,0% pro-forma de las primas brutas emitidas de SCOR Global Life, que alcanzan 3.697 millones EUR
- El ratio combinado neto asciende al 93,7%, lo que permite a SCOR Global P&C superar las hipótesis de rentabilidad de Strong Momentum V1.1 y confirmar la tendencia positiva actual.
- Gracias al margen técnico Vida del 7,3%, SCOR Global Life continúa ofreciendo resultados técnicos conformes con las hipótesis de Strong Momentum V1.1.
- SCOR Global Investments obtiene unos rendimientos sólidos con una estrategia prudente y defensiva (rendimiento actual de los activos invertidos del 3,4% antes de depreciaciones, y del 2,8% después de depreciaciones).
- El *cash flow* operativo se sitúa en 556 millones EUR, es decir, ya por encima del nivel de todo el año 2011.
- El Grupo mantiene su política de control de costes, con un ratio de costes del 5,1%, además de una política activa de inversión de futuro con más de 25 proyectos en curso.
- SCOR registra un alto resultado neto, que alcanza 318 millones EUR, frente a 228 millones EUR en los nueve primeros meses de 2011 de acuerdo con las cuentas publicadas (+39,5%). La rentabilidad sobre fondos propios (ROE) se mantiene estable en 1.045 puntos básicos por encima de la tasa sin riesgo, excluyendo las depreciaciones de la cartera de renta variable (924 puntos básicos incluyendo las depreciaciones), lo que demuestra claramente la capacidad del Grupo para registrar buenos resultados en un entorno difícil.
- Los fondos propios aumentan hasta 4.734 millones EUR a 30 de septiembre de 2012, frente a 4.410 millones a 31 de diciembre de 2011, después de la distribución de 203 millones EUR en dividendos para 2011 (1,10 EUR por acción). El valor neto contable por acción asciende a 25,73 EUR a 30 de septiembre de 2012, frente a 23,83 EUR a 31 de diciembre de 2011.

¹ Para más información sobre los datos pro-forma (relacionados con la adquisición de Transamerica Re), remítase a la página 5 de este comunicado de prensa y a la página 3 de la presentación financiera, disponible en www.scor.com.

13 de noviembre de 2012

N.º 30 – 2012

- El apalancamiento financiero de SCOR se sitúa en el 16,3% a 30 de septiembre de 2012, excluyendo la colocación de deuda subordinada perpetua de 315 millones CHF, puesto que la misma terminó el 8 de octubre de 2012 (el ratio de apalancamiento es del 19,9% incluyendo el efecto de esta colocación). Este ratio se sitúa en el 20% para un grupo reasegurador comparable². Además, SCOR ha gestionado activamente sus compromisos, comprando una deuda existente por un 80% de su valor nominal de 50 millones EUR.

A pesar de un entorno económico y financiero difícil, SCOR sigue registrando desde principios de año un sólido crecimiento de dos dígitos. El 3^{er} año del plan trienal Strong Momentum, presentado a comienzos de septiembre, reafirma la capacidad del Grupo para alcanzar los objetivos fijados en su plan estratégico, combinando crecimiento, rentabilidad y solvencia.

Este éxito ha sido reconocido de forma unánime por los profesionales del sector, que han otorgado al Grupo numerosos premios de prestigio, recompensando tanto la calidad de su modelo económico como la eficacia de su equipo directivo.

Las excelentes condiciones en las que se ha realizado la colocación de deuda subordinada perpetua por valor de 315 millones CHF, lanzada en septiembre y terminada el 8 de octubre; también demuestran el reconocimiento de la solidez del modelo de negocio de SCOR por parte de los mercados financieros.

El Presidente y Director General de SCOR, Denis Kessler, ha comentado: «*Los excelentes resultados registrados por el Grupo en los nueve primeros meses de 2012 demuestran una vez más la pertinencia y solidez de nuestro modelo de negocio, en un entorno económico mundial que sigue siendo débil. SCOR está preparando activamente su próxima campaña de renovación de enero, y está bien posicionado para progresar, gracias en particular a las sucesivas mejoras de calificación que se han producido durante 2012 para el Grupo. Una política de gestión del riesgo empresarial rigurosa y coherente seguirá promoviendo su capacidad de fuerte crecimiento, ofreciendo una protección muy eficaz contra los principales riesgos a los que se enfrenta, en un contexto financiero y económico todavía muy incierto.*»

*
* *

En los nueve primeros meses de 2012, SCOR Global P&C (SGPC) continúa registrando un fuerte crecimiento y una rentabilidad técnica superior a los objetivos del plan Strong Momentum V1.1

SGPC registra sólidos resultados para los nueve primeros meses de 2012, con un aumento de las primas brutas suscritas del 18,0% (11,5% a tipo de cambio constante), alcanzando 3.517 millones EUR, frente a 2.981 millones EUR en los nueve primeros meses de 2011. Este fuerte crecimiento, impulsado por las satisfactorias renovaciones (julio de 2011 y enero, abril y julio de 2012), confirma las previsiones de crecimiento anual del 9% de las primas de SGPC, indicadas en el plan estratégico.

² Véase detalles en la página 8 de la presentación financiera, disponible en www.scor.com.

13 de noviembre de 2012

N.º 30 – 2012

SGPC registra un excelente ratio combinado del 93,7% gracias a los siguientes elementos:

- Un ratio de siniestralidad neto conforme con el objetivo del 60% fijado en el plan estratégico, a pesar del impacto de 15 millones EUR relacionado con la sequía en Estados Unidos
- Un ratio de siniestralidad neto por catástrofes naturales de 4,8 puntos para los nueve primeros meses de 2012, por debajo del presupuesto. Se sitúa en el 5,4% para el tercer trimestre de 2012, incluyendo las revisiones al alza de los terremotos de 2012 en Italia (+27 millones EUR) y de las inundaciones de 2011 en Tailandia (+18 millones EUR, alcanzando así el umbral de pérdida máxima neta de retrocesión para SCOR).

El ratio combinado neto normalizado³ se sitúa en el 94,9% para los nueve primeros meses de 2012, es decir, en la franja inferior de las previsiones de ratio combinado neto indicadas en el plan Strong Momentum V1.1 (95%-96%).

SCOR Global Life (SGL) continúa con su dinámica positiva gracias a un margen técnico fuerte y estable

Las primas brutas suscritas de SGL alcanzan 3.697 millones EUR para los nueve primeros meses de 2012, frente a 3.424 millones EUR para el mismo período de 2011, lo que representa un aumento del 8,0% (1,2% a tipo de cambio constante), gracias al éxito de la integración de Transamerica Re (TaRe). La ralentización de la actividad en Oriente Medio ha sido compensada por el fuerte incremento de los negocios de SGL en los mercados emergentes (América Latina, Asia/Australia), Europa Central y Oriental, Canadá y Reino Unido/Irlanda. En el tercer trimestre, las primas brutas emitidas aumentan un 13% respecto al tercer trimestre de 2011, gracias en particular a la fuerte progresión de los mercados emergentes. SGL dispone además de un importante potencial de negocio.

La actividad también se ha beneficiado de un crecimiento de dos dígitos en los ramos de financiación de vida, enfermedades graves, incapacidad y longevidad.

El margen técnico de SGL del 7,3% es alto, de conformidad con las hipótesis del plan Strong Momentum V1.1 y el margen técnico pro-forma para el tercer trimestre de 2011 (8,1%), que incluía 0,7 puntos porcentuales de elementos no recurrentes (liberación de reservas de la cartera de productos de vida con garantía mínima GMDB en *run-off*).

De acuerdo con las NIIF, SCOR finaliza formalmente la contabilización de la adquisición de Transamerica Re en el tercer trimestre de 2012. El beneficio de adquisición («badwill») se mantiene sin cambios respecto a los 126,7 millones EUR registrados a 31 de diciembre de 2011.

SCOR Global Investments (SGI) registra un rendimiento de los activos invertidos del 3,4% (excluyendo las depreciaciones de la cartera de renta variable) para los nueve primeros meses de 2012, en un entorno de tipos de interés excepcionalmente bajos

En un contexto económico y financiero marcado por unos tipos de interés excepcionalmente bajos en las principales zonas monetarias y por una degradación de todos los indicadores avanzados en el mundo, SGI ha mantenido una estrategia de inversión prudente y defensiva.

³ Véase la definición en la página 10 de la presentación financiera, disponible en www.scor.com.

Comunicado de prensa

(p. 4/7)

13 de noviembre de 2012

N.º 30 – 2012

SGI ha continuado con la denominada estrategia de *rollover*, que consiste en mantener una duración relativamente corta en la cartera de renta fija y generar *cash flows* financieros recurrentes, gestionando de forma dinámica la cartera de activos invertidos. A 30 de septiembre de 2012, los *cash flows* esperados en la cartera de renta fija para los próximos 24 meses ascienden a 5.700 millones EUR (incluyendo el efectivo y las inversiones a corto plazo), habiéndose mantenido una duración relativamente baja y estable de 2,8 años en la cartera de renta fija (excluyendo el efectivo).

Al haber identificado el riesgo de deuda soberana desde 2008, SGI sigue sin estar expuesto a la deuda soberana de Grecia, Irlanda, Italia, Portugal y España. Durante el trimestre, ha reducido su cartera de acciones en otros 116 millones EUR (-1 punto). En el mismo período, la cartera de activos se ha invertido principalmente en bonos garantizados y valores de agencias respaldados por hipotecas (*Agency MBS*). La cartera de renta fija (incluidas las inversiones a corto plazo) es de alta calidad, con una calificación media de AA-.

En los nueve primeros meses de 2012, la cartera de activos invertidos ha generado una contribución financiera de 282 millones EUR. La política de gestión activa llevada a cabo por SGI ha permitido al Grupo realizar 117 millones EUR de plusvalía hasta la fecha. Se ha aplicado una política estricta de depreciación en la cartera de inversión, por un importe total de 69 millones EUR hasta la fecha, de los cuales 58 millones EUR en acciones sin incidencia en el valor del activo neto.

El rendimiento de los activos invertidos asciende al 3,4% para los nueve primeros meses de 2012, excluyendo las depreciaciones en la cartera de renta variable (2,8% incluyendo las depreciaciones en la cartera de renta variable). Teniendo en cuenta los fondos depositados en las cedentes, la tasa de rendimiento neto de la inversión es del 2,6% en el período.

Los activos invertidos (excluyendo los fondos depositados en manos de las cedentes) alcanzan 13.525 millones EUR a 30 de septiembre de 2012, y se desglosan de la siguiente manera: 9% en efectivo, 81% en valores de renta fija (de los cuales un 10% en inversiones a corto plazo), 4% en valores de renta variable, 4% en inmobiliaria y 2% en otras inversiones. El total de las inversiones, incluyendo 8.392 millones EUR de fondos depositados en las cedentes, asciende a 21.917 millones EUR a 30 de septiembre de 2012, frente a 21.053 millones EUR a 31 de diciembre de 2011.

*

* *

En la presentación de los resultados de los nueve primeros meses de 2012 y en este comunicado de prensa, se han utilizado dos clases de datos financieros, las cuentas publicadas y la información pro-forma:

1- Cuentas publicadas y no auditadas de los nueve primeros meses y del 3^{er} trimestre

Las cuentas publicadas y no auditadas del tercer trimestre de 2011 incluyen las cifras de Transamerica Re ya que ésta fue adquirida el 9 de agosto de 2011.

2- Información pro-forma no auditada: información de los nueve primeros meses e información trimestral

- Según la norma NIIF 3, la entidad adquirente revelará la información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y efectos financieros de las combinaciones de negocios que haya efectuado durante el ejercicio.
- La información financiera pro-forma no auditada a 30 de septiembre de 2011 se presenta para ilustrar el efecto de la adquisición de Transamerica Re en la cuenta de resultados del Grupo como si la adquisición hubiese tenido lugar el 1 de enero de 2011. Estas cifras comparativas se basan en estimaciones y puede que no cumplan con los principios contables generalmente aceptados.
- A modo de recordatorio, la divulgación de las primas brutas emitidas pro-forma y del resultado neto pro-forma a 31 de diciembre de 2011 está incluida en el *Document de référence* de 2011.

Cifras clave de la cuenta de resultados (en millones EUR)

	9 primeros meses 2012 (no auditado*)	9 primeros meses 2011 (no auditado*)	Variación (%)	9 primeros meses 2011 (pro-forma) (no auditado)	Variación (%)
Primas brutas emitidas	7.214	5.421	33,1%	6.405	12,6%
Primas brutas emitidas P&C	3.517	2.981	18,0%	2.981	18,0%
Primas brutas emitidas Vida	3.697	2.440	51,5%	3.424	8,0%
Resultado financiero	411	464	(11,3)%	492	(16,4)%
Resultado de explotación	475	279	F	351	F
Resultado neto	318	228	39,5%	280	13,6%
Beneficio por acción (EUR)	1,73	1,25	38,2%	1,53	12,9%
Resultado neto excluyendo las depreciaciones de la cartera de renta variable	359	251	43,0%	303	18,5%

F: favorable

* Los resultados financieros presentados en el tercer trimestre de 2012 han sido objeto de un examen limitado por parte de los auditores de cuentas de SCOR.

Principales ratios de la cuenta de resultados

	9 primeros meses 2012 (no auditado*)	9 primeros meses 2011 (no auditado*)	9 primeros meses 2011 (pro-forma) (no auditado)
Rendimiento neto de la inversión ¹	2,6%	3,2%	3,2%
Rendimiento de los activos invertidos ^{1,2}	2,8%	3,8%	3,9%
Ratio combinado neto P&C³	93,7%	106,6%	106,6%
Margen operativo Vida ⁴	4,9%	6,9%	6,7%
Margen técnico Vida ⁵	7,3%	8,4%	8,1%
Ratio de costes del Grupo ⁶	5,1%	5,5%	5,2%
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	9,4%	7,2%	8,8%

1: Anualizado. 2: Excluyendo los fondos depositados en las cedentes. 3: El ratio combinado es la suma del total de siniestros, el total de comisiones y el total de gastos de gestión de P&C, dividida por las primas devengadas netas de SGPC. 4: El margen operativo Vida es la suma de los resultados técnicos, el resultado total de la inversión de SGL y el total de gastos de SGL, dividida por las primas devengadas netas de SGL. 5: El margen técnico de SGL es el resultado técnico dividido por las primas devengadas netas de SGL. 6: El ratio de costes es el total de gastos de gestión dividido por las primas brutas suscritas.

Cifras clave del balance (en millones EUR)

	9 primeros meses 2012 (no auditado*)	9 primeros meses 2011 (no auditado*)	Variación (%)
Total de las inversiones ¹	21.917	20.525	6,8%
Reservas técnicas (brutas)	23.846	22.659	5,2%
Fondos propios	4.734	4.224	12,1%
Valor neto contable por acción (EUR)	25,73	22,77	13,0%

1: El total de inversiones incluye los activos invertidos y los fondos depositados en las cedentes.

* Los resultados financieros presentados para el tercer semestre de 2012 han sido objeto de un examen limitado por parte de los auditores de cuentas de SCOR.

*
* *

Comunicado de prensa

13 de noviembre de 2012

N.º 30 – 2012

(p. 7/7)

Declaraciones previsionales

SCOR no comunica «previsiones de beneficio» en el sentido del artículo 2 del Reglamento (CE) n.º 809/2004 de la Comisión Europea. Por consiguiente, las declaraciones previsionales que aparecen en el presente comunicado no podrán considerarse como dichas previsiones de beneficio. Algunas informaciones facilitadas en este comunicado pueden comprender «declaraciones previsionales», incluyendo sin limitación las declaraciones que anuncian o indican eventos futuros, tendencias, planes u objetivos, basados en algunas hipótesis, así como todas las declaraciones que no se refieren directamente a un hecho histórico o actual. Las declaraciones previsionales se reconocen por el empleo de términos o expresiones que indican, entre otros, una anticipación, presunción, convicción, continuación, estimación, expectativa, previsión, intención, posibilidad de aumento o fluctuación, así como todas las expresiones similares, y por el empleo de verbos en modo futuro o condicional. No se deberá confiar indebidamente en dichas declaraciones que, por su naturaleza, están sometidas a riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, los cuales pueden llevar a divergencias significativas entre las realizaciones reales, por una parte, y las realizaciones anunciadas en el presente comunicado, por otra. Consulten el documento de referencia presentado al organismo francés de control (AMF) a 8 de marzo de 2012 bajo el número D.12-0140 («*Document de référence*») para una descripción de algunos factores, riesgos e incertidumbres importantes, que pueden afectar a la actividad del Grupo SCOR. Debido a la extrema volatilidad y a los profundos cambios sin precedentes en la historia de las finanzas, SCOR está expuesto tanto a riesgos financieros importantes como a riesgos relacionados con el mercado de capitales y otros tipos de riesgos, que comprenden las fluctuaciones de los tipos de interés, diferenciales de crédito, precios de los valores de renta variable y tipos de cambio, la evolución en las políticas y prácticas de las agencias de calificación, así como la baja o pérdida de solidez financiera y otras calificaciones.