

16 juin 2011

N°18 – 2011

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Jean-Charles Simon / Géraldine Fontaine

Communication et affaires publiques

Antonio Moretti

Directeur Relations Investisseurs

+33 (0) 1 46 98 73 17

+44 (0) 203 207 85 62

L'*Embedded Value* de SCOR Global Life atteint EUR 2,2 milliards (EUR 12,2 par action), démontrant une nouvelle fois le dynamisme et la rentabilité de son fonds de commerce

L'évolution en 2010 de la *Market Consistent Embedded Value* (MCEV) de SCOR Global Life (SGL) démontre une nouvelle fois le dynamisme et la rentabilité de son fonds de commerce et s'inscrit dans le prolongement de la création de valeur récurrente de SGL.

Principales données relatives à la MCEV 2010 de SGL :

- Passage des principes EEV aux principes MCEV, conduisant à un réajustement minime (0,18 %) de l'*Embedded Value* 2009 selon l'EEV ;
- Croissance de 17,9 % de la MCEV (après mouvements de capitaux internes), qui atteint EUR 2,2 milliards (EUR 12,2 par action) contre EUR 1,9 milliard en 2009, grâce à un résultat opérationnel élevé de la MCEV de EUR 179 millions ;
- Valeur des affaires nouvelles de EUR 57 millions en 2010 après EUR 95 millions en 2009 (EUR 113 millions selon l'EEV), avec une marge de 2,4 % contre 3,2 % en 2009 (5,2 % selon l'EEV) en raison principalement d'un bloc d'affaires acquis en 2009 ;
- Résultat MCEV de EUR 243 millions, la performance opérationnelle de SGL étant renforcée par un rendement élevé des placements ;
- Augmentation annuelle de l'EV de 12,0 % (avant mouvements de capitaux internes) entre 2006 et 2010, qui démontre la capacité de SGL à créer de la valeur sur le long terme ;
- Hausse de l'*Embedded Value* de EUR 1 366 millions à la fin de 2005 (y compris Revios) à EUR 2 211 millions fin 2010, avec un résultat total de l'*Embedded Value* de EUR 1,0 milliard sur la période ;
- Confirmation du modèle économique de SGL, centré sur les risques biométriques et limitant ainsi la sensibilité de la MCEV aux taux d'intérêt et aux marchés financiers.

Gilles Meyer, Chief Executive Officer de SCOR Global Life, a déclaré : « *Les résultats de l'Embedded Value 2010 de SGL confirment l'efficacité de sa stratégie, la solidité de son fonds de commerce et sa capacité à créer de la valeur. Le résultat total de l'Embedded Value sur les cinq dernières années s'élève à EUR 1,0 milliard, et l'analyse de sensibilité démontre la solidité de cette création de valeur. L'acquisition du portefeuille mortalité de Transamerica Re, annoncée en avril dernier, renforcera encore davantage la place de SGL parmi les premiers réassureurs Vie mondiaux* ».

SCOR SE

1, av. du Général de Gaulle
92074 Paris La Défense Cdx
France
Tél + 33 (0) 1 46 98 70 00
Fax + 33 (0) 1 47 67 04 09
www.scor.com
RCS Nanterre B 562 033 357
Siret 562 033 357 00020
Société européenne au capital
de 1 478 740 032 euros

16 juin 2011

N ° 18 – 2011

Forte progression de l'*Embedded Value* de SGL en 2010

La MCEV 2010 de SGL augmente de EUR 273 millions pour atteindre EUR 2 211 millions contre EUR 1 938 millions l'année dernière, soit une hausse de 17,9 % après mouvements de capitaux internes et de 14,1 % avant prise en compte de ces mouvements.

La MCEV par action augmente fortement à EUR 12,2 en 2010 contre EUR 10,8 en 2009.

Le résultat opérationnel 2010 de la MCEV atteint EUR 179 millions contre EUR 191 millions en 2009. Les bénéfices provenant des affaires nouvelles passent de EUR 113 millions en 2009 (EUR 95 millions sur une base MCEV comparable) à EUR 57 millions. Cette baisse s'explique en grande partie par un important bloc d'affaires acquis en 2009. La marge des affaires nouvelles s'élève à 2,4 % en 2010 contre 3,2 % en 2009 selon la MCEV.

Le résultat total de la MCEV, qui tient compte des écarts économiques liés au changement des hypothèses économiques et aux écarts d'investissements, s'élève à EUR 243 millions en 2010 contre EUR 299 millions en 2009 (selon l'EEV). Les écarts économiques sont moins importants en 2010 que l'année dernière (EUR 65 millions contre EUR 108 millions) compte tenu du redressement des marchés financiers en 2009.

Les *cash flows* disponibles s'élèvent à EUR 232 millions en 2010 avec de nouvelles affaires entièrement financées par le *run-off* attendu sur le portefeuille existant. Compte tenu de sa maturité, le portefeuille existant devrait par ailleurs fortement contribuer au *cash flow* disponible global au cours des prochaines années.

La MCEV non reconnue en capitaux propres IFRS augmente de EUR 89 millions en 2010 pour atteindre EUR 517 millions.

*
* *

Vous trouverez de plus amples informations sur l'approche *Embedded Value* employée par SCOR Global Life, notamment l'analyse de l'*Embedded Value* de 2009 à 2010, la méthodologie appliquée, l'analyse des sensibilités à certains paramètres clé et le rapprochement de l'*Embedded Value* aux capitaux IFRS de SCOR dans un document intitulé « *Market Consistent Embedded Value 2010* de SCOR Global Life – informations complémentaires », ainsi que dans la présentation « SCOR Global Life », tous deux disponibles sur www.scor.com.

L'*Embedded Value* a été calculée en conformité avec les Principes *Market Consistent Embedded Value* du Forum CFO (Copyright© Stichting CFO Forum Foundation 2008) publiés en juin 2008 et en octobre 2009 par le Forum CFO.

Le cabinet Towers Watson a examiné la méthodologie, les hypothèses, ainsi que les calculs effectués par SCOR pour déterminer les *Embedded Values*. Son compte-rendu ainsi que ses conclusions figurent dans la présentation intitulée « *Market Consistent Embedded Value 2010* – informations complémentaires ». Ces informations relatives à la MCEV ne doivent pas se substituer aux principaux rapports financiers de SCOR.

*
* *

16 juin 2011

N ° 18 – 2011

Énoncés prévisionnels

SCOR ne communique pas de « prévisions du bénéfice » au sens de l'article 2 du Règlement (CE) n°809/2004 de la Commission européenne. En conséquence, les énoncés prévisionnels dont il est question au présent paragraphe ne sauraient être assimilés à de telles prévisions de bénéfice. Certains énoncés contenus dans ce communiqué peuvent avoir un caractère prévisionnel, y compris, notamment, les énoncés annonçant ou se rapportant à des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs, fondés sur certaines hypothèses ainsi que toutes les déclarations qui ne se rapportent pas directement à un fait historique ou avéré. Les énoncés prévisionnels se reconnaissent à l'emploi de termes ou d'expressions indiquant, notamment, une anticipation, une présomption, une conviction, une continuation, une estimation, une attente, une prévision, une intention, une possibilité d'augmentation ou de fluctuation ainsi que toutes expressions similaires ou encore à l'emploi de verbes à la forme future ou conditionnelle. Une confiance absolue ne devrait pas être placée dans de tels énoncés qui sont par nature soumis à des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, lesquels pourraient conduire à des divergences importantes entre les réalisations réelles d'une part, et les réalisations annoncées dans le présent communiqué, d'autre part.

Le Document de référence de SCOR déposé auprès de l'AMF le 8 mars 2011 sous le numéro D.11-0103 (le « Document de référence »), décrit un certain nombre de facteurs, de risques et d'incertitudes importants qui pourraient affecter les affaires du groupe SCOR. En raison de l'extrême volatilité et des profonds bouleversements qui sont sans précédent dans l'histoire de la finance, SCOR est exposé aussi bien à des risques financiers importants qu'à des risques liés au marché des capitaux, ainsi qu'à d'autres types de risques, qui comprennent les fluctuations des taux d'intérêt, des écarts de crédit, du prix des actions et des taux de change, l'évolution de la politique et des pratiques des agences de notation, ainsi que la baisse ou la perte de la solidité financière ou d'autres notations.

SCOR SE

1, av. du Général de Gaulle
92074 Paris La Défense Cdx
France
Tél + 33 (0) 1 46 98 70 00
Fax + 33 (0) 1 47 67 04 09
www.scor.com
RCS Nanterre B 562 033 357
Siret 562 033 357 00020
Société européenne au capital
de 1 478 740 032 euros