

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

Resultados del primer semestre de 2016

SCOR registra un resultado neto de 275 millones EUR en el primer semestre de 2016, confirmando así la solidez de su modelo de negocio

En el primer semestre de 2016, SCOR sigue registrando sólidos resultados. La rentabilidad técnica y el beneficio neto generados por el Grupo demuestran la capacidad de SCOR para absorber diferentes choques, tales como las numerosas catástrofes naturales, los resultados del referéndum del Reino Unido que llevaron al anuncio del Brexit, el mantenimiento de bajos tipos de interés y la permanencia de un ciclo bajista en el ramo de No Vida.

- Las **primas brutas emitidas** alcanzan en el primer semestre de 2016 un total de 6.735 millones EUR, lo que representa un aumento del 5,9% a tipos de cambio constantes (+3,7% a tipos de cambio corrientes) con respecto a 2015, gracias a los siguientes elementos:
 - Fuerte contribución de SCOR Global Life, cuyas primas brutas emitidas ascienden a 3.934 millones EUR en el primer semestre de 2016 (+10,2% a tipos de cambio constantes y +8,3% a tipos de cambio corrientes).
 - Aumento del 0,6% de las primas brutas emitidas de SCOR Global P&C a tipos de cambio constantes (-2,0% a tipos de cambio corrientes), que alcanzan 2.801 millones EUR en el primer semestre de 2016, y excelentes renovaciones en junio y julio de 2016.
- **SCOR Global P&C** logra en el primer semestre de 2016 una fuerte rentabilidad técnica, con un sólido ratio combinado neto del 93,8%, a pesar de la alta siniestralidad por catástrofes naturales del segundo trimestre de 2016 en todos los ramos y todas las regiones del mundo, y una liberación de reservas de 40 millones EUR que representa 1,6 puntos del ratio combinado del primer semestre de 2016.
- **SCOR Global Life** arroja en el primer semestre de 2016 un fuerte margen técnico del 7,1%, que sigue manteniéndose por encima de la hipótesis del 7,0% fijada en el plan 'Optimal Dynamics'.
- **SCOR Global Investments** registra un sólido rendimiento de los activos invertidos del 3,1%, superior a la hipótesis del plan 'Optimal Dynamics', en un entorno de incertidumbres y tipos de interés muy bajos, al mismo tiempo que mantiene un posicionamiento prudente de sus inversiones frente a la alta volatilidad de los mercados financieros.
- El **resultado neto del Grupo** asciende a 275 millones EUR en el primer semestre de 2016, en disminución del 15,9% con respecto al primer semestre de 2015, debido a las numerosas catástrofes naturales y a un entorno macroeconómico difícil. La **rentabilidad anualizada sobre fondos propios (ROE)** alcanza el 8,9%, es decir 881 puntos básicos por encima de la tasa sin riesgo¹.

¹ Tasa sin riesgo a tres meses.

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

- Los **fondos propios** ascienden a 6.282 millones EUR a 30 de junio de 2016, frente a 6.363 millones EUR a 31 de diciembre de 2015, después de la distribución de 278 millones EUR de dividendos por el ejercicio 2015, lo que se refleja en un valor contable por acción de 33,79 EUR a 30 de junio de 2016.
- El **ratio de endeudamiento financiero de SCOR** se sitúa en el 31,8% a 30 de junio de 2016, temporalmente por encima de la horquilla prevista en el plan 'Optimal Dynamics', y se situará en el 25,5%² tras el reembolso de las dos deudas rescatables en el tercer trimestre de 2016. Este ratio también refleja el éxito alcanzado en la colocación, en mayo de 2016, de obligaciones subordinadas de duración determinada con un tipo de interés del 3,625%, por un importe de 500 millones EUR, en el mercado del euro.
- El **ratio de solvencia** estimado de SCOR a 30 de junio de 2016, ajustado para tener en cuenta el reembolso de las dos deudas rescatables en el tercer trimestre de 2016, se sitúa en el 210%³, dentro de la horquilla del 185%-220% prevista en el plan 'Optimal Dynamics'.

Cifras clave del Grupo SCOR para el primer semestre y el segundo trimestre de 2016:

| En millones EUR (valores redondeados, no auditados, a tipos de cambio corrientes) | 1 ^{er} semestre | | | 2 ^o trimestre | | |
|---|--------------------------|---------|------------|--------------------------|---------|------------|
| | S1 2016 | S1 2015 | Variación | T2 2016 | T2 2015 | Variación |
| Primas brutas emitidas | 6.735 | 6.493 | 3,7% | 3.452 | 3.369 | 2,5% |
| Ratio de costes del Grupo | 5,1% | 5,1% | 0,0 ptos. | 4,9% | 5,1% | -0,2 ptos. |
| Rendimiento de los activos invertidos | 3,1% | 3,4% | -0,3 ptos. | 3,0% | 3,4% | -0,4 ptos. |
| ROE anualizado | 8,9% | 11,1% | -2,2 ptos. | 6,9% | 10,3% | -3,4 ptos. |
| Resultado neto* | 275 | 327 | -15,9% | 105 | 152 | -30,9% |
| Fondos propios | 6.282 | 6.026 | 4,3% | 6.282 | 6.026 | 4,3% |
| Ratio combinado No Vida | 93,8% | 90,9% | 2,9 ptos. | 97,5% | 92,6% | 4,9 ptos. |
| Margen técnico Vida | 7,1% | 7,2% | -0,1 ptos. | 7,0% | 7,2% | -0,2 ptos. |

(*) Resultado neto consolidado del Grupo.

Denis Kessler, Presidente y Director General de SCOR, ha declarado: «En el primer semestre de 2016, SCOR ha demostrado su capacidad para absorber choques gracias a su amplia diversificación de su actividad. A pesar de las numerosas catástrofes naturales y de las incertidumbres políticas ocasionadas por el referéndum del Reino Unido, SCOR continúa registrando sólidos resultados. El Grupo sigue ampliando su presencia, y las dos divisiones de Vida y No Vida

² El ratio de endeudamiento financiero ajustado se situará en el 25,5% tras el reembolso de las deudas subordinadas de 650 millones CHF y 257 millones EUR rescatables en el tercer trimestre de 2016.

³ El ratio de solvencia estimado en el primer semestre de 2016 ha sido ajustado al 210% para tener en cuenta el reembolso anticipado de las dos deudas rescatables en el primer trimestre de 2016, tal como se anunció (257 millones EUR de deuda supersubordinada de duración indeterminada a tipo fijo del 6,154% rescatable en julio de 2016 y 650 millones CHF de deuda subordinada de duración indeterminada a tipo fijo inicial del 5,375%, y luego variable, rescatable en agosto de 2016). El ratio de solvencia estimado, basado en los requerimientos de Solvencia II, asciende al 230% a 30 de junio de 2016.

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

arrojan una alta rentabilidad técnica. SCOR Global Investments registra durante el semestre un fuerte rendimiento de los activos invertidos, en un entorno de tipos de interés excepcionalmente bajos. Con estos resultados semestrales, SCOR alcanza plenamente los objetivos fijados en 'Optimal Dynamics'. El Grupo está preparando su nuevo plan estratégico, que presentará durante la Jornada del Inversor, el próximo 7 de septiembre de 2016.»

Impacto del Brexit

SCOR no prevé ningún impacto negativo en su estrategia relacionado con las **consecuencias del referéndum del Reino Unido**. SCOR es un grupo mundial de reaseguros con una estrategia basada en la diversificación tanto de sus activos como de sus actividades. Gracias a su estructura global, el Grupo podrá enfrentarse a las incertidumbres ocasionadas por el Brexit.

SCOR considera que los **riesgos financieros** son muy limitados para el Grupo:

- La política de cobertura y gestión del capital de SCOR garantiza la estricta congruencia, de acuerdo con las normas NIIF, entre la cartera de sus activos y los compromisos de suscripción, que representan 1.700 millones GBP (es decir, un 9% del total de los activos invertidos). Una eventual devaluación de la libra esterlina no tendría un efecto negativo importante del tipo de cambio para el Grupo, puesto que sólo un 6% de los fondos propios están denominados en GBP (es decir, 300 millones GBP). Por otra parte, el patrimonio inmobiliario del Grupo en el Reino Unido está situado en lugar privilegiado y está ocupado por SCOR⁴.
- Antes del referéndum sobre el "Brexit", el Grupo colocó la parte de sus activos denominados en libras esterlinas en inversiones muy prudentes, principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, así como en obligaciones de corta duración (2,7 años), con una exposición limitada a las acciones británicas⁵.

SCOR prevé que los **riesgos operativos** sean mínimos, ya que cuenta con una estructura global y policéntrica. El Grupo seguirá aportando soluciones eficaces a sus clientes en todo el mundo, incluido el Reino Unido. Asimismo, SCOR tiene su oficina central en Europa, lo que facilita las operaciones transfronterizas. Por último, cuenta con un sólido marco de gestión del capital, que le permitirá adaptarse a los posibles cambios regulatorios.

SCOR también prevé que **las consecuencias del Brexit en sus actividades** sean muy limitadas, ya que la actividad de seguro directo transfronterizo es marginal dentro del Grupo.

⁴ Exposición indirecta a los riesgos inmobiliarios en el Reino Unido a través de fondos inmobiliarios europeos diversificados, por un importe de 7 millones EUR; exposición de 2 millones EUR a obligaciones convertibles emitidas por sociedades británicas de inversión inmobiliaria, a 11/07/2016.

⁵ 4 millones EUR a 30 de junio de 2016.

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

En el primer semestre de 2016, los resultados técnicos de SCOR Global P&C permiten alcanzar los objetivos del plan ‘Optimal Dynamics’

Cifras clave de SCOR Global P&C:

| En millones EUR (valores redondeados, no auditados, a tipos de cambio corrientes) | 1 ^{er} semestre | | | 2 ^o trimestre | | |
|---|--------------------------|---------|-----------|--------------------------|---------|-----------|
| | S1 2016 | S1 2015 | Variación | T2 2016 | T2 2015 | Variación |
| Primas brutas emitidas | 2.801 | 2.859 | -2,0% | 1.425 | 1.461 | -2,5% |
| Ratio combinado | 93,8% | 90,9% | 2,9 ptos. | 97,5% | 92,6% | 4,9 ptos. |

En el primer semestre de 2016, las primas brutas emitidas de SCOR Global P&C ascienden a 2.801 millones EUR, en aumento del 0,6% a tipos de cambio constantes (-2,0% a tipos de cambio corrientes). SCOR Global P&C prevé que el crecimiento de las primas brutas emitidas en todo el año 2016 se sitúe entre el 3% y el 4% a tipos de cambio constantes.

En el primer semestre de 2016, SCOR Global P&C registra una fuerte rentabilidad técnica con un ratio combinado neto del 93,8%, destacándose los siguientes elementos:

- Alta siniestralidad por catástrofes naturales en el segundo trimestre de 2016 en todos los ramos y todas las regiones del mundo, con un impacto de 12 puntos en el ratio combinado neto del trimestre, lo que lleva a un ratio neto de catástrofes naturales de 6,9 puntos en el primer semestre de 2016. Las primeras estimaciones netas antes de impuestos de estos eventos incluyen, en particular, los incendios de Fort McMurray en Canadá (65 millones EUR), los terremotos en Japón, Ecuador y Taiwán, las tormentas en Alemania, las inundaciones en Sri Lanka y una granizada a finales de junio en Países Bajos.
- Suma del ratio de siniestralidad neto y del ratio de comisiones del 79,9% en el primer semestre de 2016, frente al 82,4% en el primer semestre de 2015, gracias al impacto positivo de 1,6 puntos relacionado con una liberación de reservas de 40 millones EUR en los ramos de cola larga en el segundo trimestre, que atenúa el impacto de la alta siniestralidad por catástrofes naturales registrada en el mismo período.

El ratio combinado neto normalizado (con un presupuesto de siniestralidad en el ramo de Cat Nat del 6% y sin el impacto de 1,6 puntos relacionado con la liberación de reservas) asciende al 94,5% en el primer semestre de 2016, en línea con las hipótesis comunicadas a principios de año⁶.

Renovaciones de junio y julio de 2016

En junio y julio de 2016, SCOR Global P&C registró fuertes renovaciones, con un aumento de las primas de renovación del 14,2% a tipos de cambio constantes y unos precios casi estables.

Las primas por renovar representaron aproximadamente el 11% del volumen total anual de las primas y ascendieron a 491 millones EUR. Se repartieron principalmente entre contratos de No Vida y contratos proporcionales, y se suscribieron esencialmente en Estados Unidos, Australia, Oriente Medio y América Latina.

⁶ Véase el comunicado de prensa publicado el 9 de febrero de 2016.

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

Los contratos proporcionales se beneficiaron de un aumento de los precios, gracias a las tendencias positivas del seguro directo en algunos mercados, mientras que los contratos no proporcionales experimentaron una baja de los precios. Sin embargo, se observó una ralentización de la bajada de precios en muchos mercados, especialmente en Estados Unidos.

Las principales evoluciones en las líneas de actividad durante las renovaciones de junio y julio de 2016 son las siguientes:

- En los **contratos de No Vida**: las primas brutas aumentan en un 15% a tipos de cambio constantes, hasta 453 millones EUR, gracias en particular a los negocios suscritos en Estados Unidos, a pesar de una ligera disminución del volumen de primas en la región EMEA, sobre todo en Sudáfrica.
- En los **contratos de Specialties**: las primas brutas aumentan en un 12% a tipos de cambio constantes, hasta 107 millones EUR, gracias al desarrollo favorable del ramo Alternative Solutions.

En el primer semestre de 2016, SCOR Global Life arroja un fuerte margen técnico del 7,1%, superior a la hipótesis fijada en ‘Optimal Dynamics’

Cifras clave de SCOR Global Life:

| En millones EUR (valores redondeados, no auditados, a tipos de cambio corrientes) | 1 ^{er} semestre | | | 2 ^o trimestre | | |
|---|--------------------------|---------|-----------|--------------------------|---------|-----------|
| | S1 2016 | S1 2015 | Variación | T2 2016 | T2 2015 | Variación |
| Primas brutas emitidas | 3.934 | 3.634 | 8,3% | 2.027 | 1.908 | 6,2% |
| Margen técnico Vida | 7,1% | 7,2% | -0,1 pts. | 7,0% | 7,2% | -0,2 pts. |

En el primer semestre de 2016, las primas brutas emitidas de SCOR Global Life ascienden a 3,934 millones EUR, lo que representa un aumento del 10,2% a tipos de cambio constantes (+8,3% a tipos de cambio corrientes) con respecto al primer semestre de 2015, gracias a la implementación de la estrategia de SCOR Global Life en Asia-Pacífico, que ha llevado a la suscripción de negocios nuevos en los ramos Protección y Soluciones Financieras.

Se prevé que el crecimiento de las primas para todo el año 2016 se establezca en aproximadamente un 5% con respecto a 2015, de acuerdo con la hipótesis de un crecimiento medio de las primas brutas emitidas del 6% entre 2013 y 2016, formulada en el plan ‘Optimal Dynamics’.

El flujo de negocios nuevos sigue siendo sólido en todas las regiones y para todos los productos, y se prevé que los márgenes obtenidos en los nuevos negocios permitan al Grupo alcanzar sus objetivos de rentabilidad.

SCOR Global Life arroja un fuerte margen técnico del 7,1%, por encima de la hipótesis del plan ‘Optimal Dynamics’, gracias a la rentabilidad de los negocios nuevos realizados en el primer semestre de 2016 (el ramo de Longevidad representa una proporción creciente de la cartera) y al rendimiento de la cartera en vigor cuyos resultados son conformes a las expectativas.

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

En el primer semestre de 2016, SCOR Global Investments registra un rendimiento de los activos invertidos del 3,1%, superior a la hipótesis del plan ‘Optimal Dynamics’

Cifras clave de SCOR Global Investments:

| En millones EUR (valores redondeados, no auditados, a tipos de cambio corrientes) | 1 ^{er} semestre | | | 2 ^o trimestre | | |
|---|--------------------------|---------|-----------|--------------------------|---------|-----------|
| | S1 2016 | S1 2015 | Variación | T2 2016 | T2 2015 | Variación |
| Total de las inversiones del cual: | 27.603 | 26.120 | 5,7% | 27.603 | 26.120 | 5,7% |
| • Total de los activos invertidos | 18.775 | 17.303 | 8,5% | 18.775 | 17.303 | 8,5% |
| • Total de los fondos en manos de las cedentes | 8.828 | 8.817 | 0,1% | 8.828 | 8.817 | 0,1% |
| Rendimiento de la inversión* | 2,6% | 2,9% | -0,3 pts. | 2,5% | 2,9% | -0,4 pts. |
| Rendimiento de los activos invertidos** | 3,1% | 3,4% | -0,3 pts. | 3,0% | 3,4% | -0,4 pts. |

(*) Anualizado, incluyendo los intereses de los depósitos (intereses de los fondos en manos de las cedentes).

(**) Anualizado, excluyendo los intereses de los depósitos (intereses de los fondos en manos de las cedentes).

En el primer semestre de 2016, SCOR Global Investments ha continuado con la gestión prudente de su cartera de inversiones para hacer frente a la alta volatilidad de los mercados financieros.

Antes del referéndum sobre el Brexit, SCOR Global Investments había mantenido una estrategia de gestión prudente de su cartera denominada en GBP, que representa el 9% del total de activos invertidos y está principalmente invertida en efectivo y valores de renta fija de alta calidad, de corta duración (2,7 años) y con una calificación media de AA-. A 30 de junio de 2016, la cartera presenta una exposición limitada a las acciones británicas⁷.

Durante el semestre, SCOR Global Investments ha reducido su exposición al sector financiero y no ha tenido ninguna exposición residual a deudas bancarias británicas, italianas o españolas.

La calificación media estable de AA- demuestra la calidad de la cartera de renta fija. La duración, relativamente estable, es de 4,0 años a 30 de junio de 2016, frente a 3,9 años a 31 de marzo de 2016. Además, SCOR Global Investments sigue excluyendo cualquier exposición a la deuda soberana de los países «GIIPS»⁸.

A 30 de junio de 2016, los *cash flows* financieros esperados para los próximos 24 meses se sitúan en 7.300 millones EUR (incluyendo el efectivo, cupones y reembolsos), lo que representa el 39% de los activos invertidos.

En el primer semestre de 2016, los activos invertidos han generado una contribución financiera de 285 millones EUR. La política de gestión activa llevada a cabo por SCOR Global Investments ha permitido al Grupo realizar 128 millones EUR de plusvalía durante el período, procedentes principalmente de la cartera de activos inmobiliarios y de la cartera de renta fija.

⁷ 4 millones EUR a 30 de junio de 2016.

⁸ Grecia, Italia, Irlanda, Portugal, España.

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

El rendimiento de los activos invertidos alcanza el 3,1% en el primer semestre de 2016, frente al 3,4% en el primer semestre de 2015, en un entorno de incertidumbres y tipos de interés muy bajos. En promedio, durante todo el plan 'Optimal Dynamics', SCOR Global Investments ha generado un rendimiento de los activos invertidos del 3,0%. Teniendo en cuenta los fondos en manos de las cedentes, la tasa de rendimiento neto de la inversión es del 2,6% en el primer semestre de 2016. La tasa de reinversión alcanza el 1,8%⁹ a 30 de junio de 2016.

Los activos invertidos (excluyendo los fondos en manos de las cedentes) alcanzan los 18.775 millones EUR a 30 de junio de 2016, y se desglosan de la siguiente manera: 11% en efectivo, 76% en valores de renta fija (de los cuales un 3% en inversiones a corto plazo), 4% en préstamos, 2% en valores de renta variable, 4% en activos inmobiliarios y 3% en otras inversiones. El total de las inversiones, incluyendo los 8.828 millones EUR de fondos en manos de las cedentes, asciende a 27.603 millones EUR a 30 de junio de 2016, frente a 27.552 millones EUR a 31 de diciembre de 2015.

*

* *

ANEXO

1.- Cifras clave de la cuenta de resultados del primer semestre y del segundo trimestre de 2016

| En millones EUR (valores redondeados, no auditados, a tipos de cambio corrientes) | 1 ^{er} semestre | | | 2 ^o trimestre | | |
|---|--------------------------|---------|-----------|--------------------------|---------|-----------|
| | S1 2016 | S1 2015 | Variación | T2 2016 | T2 2015 | Variación |
| Primas brutas emitidas | 6.735 | 6.493 | 3,7% | 3.452 | 3.369 | 2,5% |
| Primas brutas emitidas No Vida | 2.801 | 2.859 | -2,0% | 1.425 | 1.461 | -2,5% |
| Primas brutas emitidas Vida | 3.934 | 3.634 | 8,3% | 2.027 | 1.908 | 6,2% |
| Rendimiento financiero neto | 345 | 365 | -5,5% | 169 | 185 | -8,6% |
| Resultado operativo | 466 | 540 | -13,7% | 183 | 253 | -27,7% |
| Resultado neto¹ | 275 | 327 | -15,9% | 105 | 152 | -30,9% |
| Beneficio por acción (EUR) | 1,49 | 1,77 | -15,8% | 0,57 | 0,82 | -30,7% |
| Cash flow operativo | 450 | 130 | 246,2% | 133 | 68 | 95,6% |

1: Resultado neto consolidado del Grupo.

⁹ Corresponde a las tasas marginales de reinversión basadas en la asignación de clases de activos con rendimiento (valores de renta fija, préstamos y activos inmobiliarios) en el segundo trimestre de 2016, según las hipótesis de duración de las reinversiones y los *spreads* actuales. Curvas de rendimiento a 30/06/2016.

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

2.- Principales ratios de la cuenta de resultados del primer semestre y del segundo trimestre de 2016

| (Valores no auditados) | 1 ^{er} semestre | | | 2 ^o trimestre | | |
|--|--------------------------|---------|-----------|--------------------------|---------|-----------|
| | S1 2016 | S1 2015 | Variación | T2 2016 | T2 2015 | Variación |
| Rendimiento de la inversión ¹ | 2,6% | 2,9% | -0,3 pts. | 2,5% | 2,9% | -0,4 pts. |
| Rendimiento de los activos invertidos ^{1,2} | 3,1% | 3,4% | -0,3 pts. | 3,0% | 3,4% | -0,4 pts. |
| Ratio combinado neto No Vida ³ | 93,8% | 90,9% | 2,9 pts. | 97,5% | 92,6% | 4,9 pts. |
| Margen técnico Vida ⁴ | 7,1% | 7,2% | -0,1 pts. | 7,0% | 7,2% | -0,2 pts. |
| Ratio de costes del Grupo ⁵ | 5,1% | 5,1% | 0,0 pts. | 4,9% | 5,1% | -0,2 pts. |
| Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) | 8,9% | 11,1% | -2,2 pts. | 6,9% | 10,3% | -3,4 pts. |

1: Anualizado; 2: Excluyendo los fondos en manos de las cedentes; 3: El ratio combinado es la suma del total de siniestros, del total de comisiones y del total de gastos de gestión de No Vida, dividida por las primas netas devengadas de SCOR Global P&C; 4: El margen técnico de SCOR Global Life es el resultado técnico dividido por las primas netas devengadas de SCOR Global Life; 5: El ratio de costes es el total de gastos de gestión dividido por las primas brutas emitidas.

3.- Cifras clave del balance a 30 de junio de 2016 (en millones EUR, a tipos de cambio corrientes)

| | A 30 de junio de 2016 | A 31 de diciembre de 2015 | Variación |
|---|-----------------------|---------------------------|-----------|
| Total de las inversiones ^{1,2} | 27.603 | 27.552 | 0,2% |
| Reservas técnicas (brutas) | 27.178 | 27.839 | -2,4% |
| Fondos propios | 6.282 | 6.363 | -1,3% |
| Valor contable por acción (EUR) | 33,79 | 34,03 | -0,7% |
| Ratio de endeudamiento ³ | 31,8% | 27,5% | 4,2 pts. |
| Liquidez total ⁴ | 2.782 | 2.034 | 36,8% |

1: El total de las inversiones incluye los activos y los fondos en manos de las cedentes, los intereses devengados, los bonos catástrofe, los bonos de mortalidad y los derivados sobre divisas; 2: Excluyendo los activos netos por cuenta de los inversores. 3: El ratio de endeudamiento financiero ajustado se situará en el 25,5% tras el reembolso de las deudas subordinadas de 650 millones CHF y 257 millones EUR rescatables en el tercer trimestre de 2016; 4: La liquidez total asciende a 2.800 millones EUR, en fuerte aumento con respecto al primer semestre de 2015, debido a un reembolso de deudas por importe de ~850 millones EUR previsto para julio y agosto de 2016, y a la suspensión temporal del reequilibrado de la cartera de inversiones.

*

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

* *

Información de contacto

Marie-Laurence Bouchon

Directora de Comunicación del Grupo

+33 (0)1.58.44.76.10

mbouchon@scor.com

Bertrand Bougon

Director de Relaciones con Inversores
y Agencias de Calificación

+33 (0)1.58.44.71.68

bbougon@scor.com

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

[SCOR photo gallery](#)

Twitter: [@SCOR_SE](#)

Comunicado de prensa

27 de julio de 2016 – N.º 14

Declaraciones prospectivas

Algunas de las declaraciones que aparecen en este comunicado son prospectivas y se consideran provisionales. No son hechos pasados, sino declaraciones basadas en cierto número de datos e hipótesis (generales o específicos), riesgos e incertidumbres, por lo que los resultados, rendimientos o acontecimientos reales podrán diferir sustancialmente de los que aparecen en dichas declaraciones.

Las declaraciones prospectivas 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, así como a incertidumbres.

Debido a la extrema volatilidad y a los profundos cambios sin precedentes relacionados con la crisis financiera, SCOR está expuesto a importantes riesgos financieros, del mercado de capitales y otros tipos de riesgos, tales como las fluctuaciones de los tipos de interés, los diferenciales de crédito, los valores de renta variable y los tipos de cambio, los cambios en las prácticas de los gobiernos o las autoridades de regulación, y en las políticas y prácticas de las agencias de calificación, así como la baja o pérdida de solidez financiera y otras calificaciones. Las declaraciones prospectivas han sido elaboradas en un entorno económico, competitivo y regulatorio dado, por lo que el Grupo puede encontrarse en la incapacidad de anticipar todos los riesgos, incertidumbres y/u otros factores que puedan afectar a su actividad, o valorar sus posibles consecuencias.

El documento de referencia de 2015 presentado al organismo francés de control (AMF) a 4 de marzo de 2016 bajo el número D.16-0108 y publicado en la Web de SCOR www.scor.com («*Document de référence*») incluye información adicional sobre los riesgos y las incertidumbres que pueden afectar a la actividad de la sociedad. SCOR no tiene obligación de proceder a actualizaciones o revisiones oficiales de sus declaraciones prospectivas ni de cualquier otra información, sea para tener en cuenta nuevos datos, futuros acontecimientos u otras circunstancias o por cualquier otro motivo, excepto aquellas requeridas por la ley. Este comunicado sólo refleja la opinión de SCOR en la fecha de su publicación.

Sin limitar la generalidad de lo anterior, la información financiera del Grupo que aparece en este comunicado ha sido elaborada con arreglo a las NIIF (*IFRS*) e interpretaciones emitidas y aprobadas por la Unión Europea. La información financiera trimestral facilitada en este comunicado constituye un conjunto de estados financieros intermedios tales como se definen en la norma IAS 34 «Información financiera intermedia», que pueden no ser indicativos de los resultados financieros anuales. La información financiera del primer semestre de 2016 presentada en este comunicado ha sido sometida a un examen limitado por parte de los auditores independientes de SCOR.

Es posible que las sumas de las cifras incluidas en este comunicado no correspondan exactamente con los totales indicados en los cuadros y los textos. Los porcentajes y las variaciones porcentuales se calculan a partir de cifras completas (incluyendo las decimales), por lo que el comunicado puede contener diferencias leves en las sumas y los porcentajes debido al redondeo.

Salvo indicación en contrario, la clasificación de las actividades y las posiciones del mercado proceden de fuentes internas.