

SCOR alcanza un resultado neto de 418 millones EUR en 2012 y propone¹ un dividendo de 1,20 EUR por acción

En 2012 SCOR registra un sólido resultado que sigue combinando crecimiento, rentabilidad y solvencia:

- Las primas brutas emitidas alcanzan 9.514 millones EUR, lo que representa un incremento del 25,2% en cuentas publicadas y del 10,8% en base pro-forma², demostrando así un refuerzo del fondo de comercio del Grupo.
 - Las primas brutas emitidas de SCOR Global P&C aumentan en un 16,8%, alcanzando 4.650 millones EUR, gracias a las excelentes renovaciones de julio 2011, así como de enero, abril y julio de 2012.
 - Las primas brutas emitidas de SCOR Global Life alcanzan 4.864 millones EUR, aumentando un 34,4% en base a cuentas publicadas y un 5,6% en base pro-forma, gracias al éxito de la integración del negocio de ex-Transamerica Re.
- El ratio combinado neto de SCOR Global P&C asciende al 94,1%.
- El margen técnico de SCOR Global Life se sitúa en un 7,7%.
- El *cash flow* operativo alcanza 761 millones EUR gracias a las importantes contribuciones de los dos motores del Grupo y a pesar de los pagos netos de aproximadamente 300 millones EUR efectuados en 2012 en concepto de pérdidas por catástrofes naturales de 2011.
- A día de hoy, SCOR Global Investments registra un rendimiento de los activos invertidos del 3,5% (antes de depreciaciones de la cartera de renta variable), gracias a su gestión activa de la cartera, y mantiene una estrategia prudente en un entorno de tipos de interés históricamente bajos.
- Con un ratio de costes del 5,3% en 2012, SCOR se acerca a la tasa fijada en el plan 'Strong Momentum V1.1', invirtiendo activamente para el futuro con 24 proyectos en curso.
- SCOR alcanza un resultado neto de 418 millones EUR, lo que representa un aumento del 26,7% en base a cuentas publicadas y del 13,6% en base pro-forma. La rentabilidad sobre fondos propios (ROE) asciende a 1.002 puntos básicos por encima de la tasa sin riesgo, excluyendo las depreciaciones de la cartera de renta variable (900 puntos básicos incluyendo las depreciaciones), lo que demuestra la capacidad del Grupo para registrar buenos resultados a pesar de los tipos de interés bajos y de un entorno económico difícil.

¹ Propuesta pendiente de aprobación por la Junta General Anual de Accionistas que se celebrará el 25 de abril 2013.

² Pro-forma: como si la adquisición de la cartera de mortalidad de Transamerica Re hubiese tenido lugar el 1 de enero de 2011. Para más información, remítase a la presentación de los resultados anuales de 2011, disponible en www.scor.com, así como a las páginas 5 y 6 de este comunicado de prensa.

06 de marzo de 2013

N.º 04 – 2013

- El ratio de endeudamiento de SCOR se sitúa en el 19,9% a 31 de diciembre de 2012, es decir, en la parte baja de las previsiones del plan 'Strong Momentum V1.1'. En 2012 el Grupo ha colocado obligaciones subordinadas perpetuas en condiciones óptimas, por valor de 315 millones CHF en el mercado del franco suizo, y ha seguido gestionando activamente sus compromisos, comprando una deuda existente de 50 millones EUR por un 80% de su valor nominal.
- Los fondos propios alcanzan 4.810 millones EUR a 31 de diciembre de 2012, frente a 4.410 millones EUR a 31 de diciembre de 2011, después de la distribución de 203 millones EUR en dividendos para 2011. El valor contable por acción asciende a 26,18 EUR a 31 de diciembre de 2012, frente a 23,83 a 31 de diciembre de 2011.
- La propuesta de dividendo de 1,20 EUR por acción para 2012³ supone una tasa de reparto del 53%.

El Presidente y Director General de SCOR, Denis Kessler, ha comentado: «SCOR ha registrado sólidos resultados en 2012, a pesar de un entorno económico y financiero que sigue siendo difícil y de los costes relacionados con las catástrofes naturales, que se mantienen elevados. El Grupo continúa creciendo, especialmente con nuevos aumentos muy fuertes en las renovaciones de P&C y con el éxito de la integración de Transamerica Re, y ahora lleva a cabo en torno al 60% de sus actividades en Asia-Pacífico y América. La calidad de los resultados de SCOR en términos de rentabilidad, solvencia y crecimiento ha sido de nuevo reconocida en 2012 con la mejora en la calificación del Grupo por las cuatro agencias que evalúan a SCOR. El plan estratégico trienal del Grupo, 'Strong Momentum V1.1', concluirá el próximo verano, y SCOR presentará su nuevo plan estratégico trienal en septiembre. Todo el Grupo está plenamente involucrado en este proyecto con una ambición renovada de alcanzar los mejores resultados para nuestros accionistas, así como de anticipar y gestionar los riesgos de nuestros clientes».

*
* *

En 2012 SCOR Global P&C (SGPC) continúa registrando un fuerte crecimiento y una rentabilidad técnica superior a las hipótesis del plan 'Strong Momentum V1.1'.

En 2012 las primas brutas emitidas de SGPC suben un 16,8% (+10,8% a tipo de cambio constante), alcanzando 4.650 millones EUR, de acuerdo con las hipótesis de crecimiento indicadas en el plan estratégico del Grupo, 'Strong Momentum V1.1'. Este aumento se debe principalmente a las actividades de reaseguro P&C en Estados Unidos, Asia y Europa, y especialmente en el Reino Unido, Benelux y la Comunidad de Estados Independientes (CEI), así como al fuerte desarrollo de las actividades de Especialidades y Joint Ventures con Lloyd's y el sindicato Channel 2015, además del crecimiento del ramo de Aviación.

El éxito de las renovaciones realizadas en los últimos meses (+22% en julio de 2011, y respectivamente +14%, +11% y +24% en enero, abril y julio de 2012) se ha mantenido en las renovaciones de 1 de enero de 2013, confirmando así el dinamismo de SGPC y la calidad de su política de suscripción.

³ Propuesta pendiente de aprobación por la Junta General Anual de Accionistas que se celebrará el 25 de abril de 2013.

06 de marzo de 2013

N.º 04 – 2013

SGPC registra un excelente ratio combinado del 94,1% gracias a los siguientes elementos:

- Un ratio de siniestralidad neto que sigue mejorando conforme a la hipótesis del 60% fijada en el plan estratégico, excluyendo los 2,2 puntos relacionados con la liberación de reservas en el cuarto trimestre de 2012.
- Un ratio de siniestralidad neto por catástrofes naturales de 7,6 puntos en 2012, y del 15,7% en el cuarto trimestre (incluyendo 137 millones EUR de pérdidas por el huracán Sandy que afectó al noreste de Estados Unidos, parcialmente compensados por la liberación de 90 millones de reservas, procedentes principalmente de los ramos de Aviación y Decenal).

SCOR demuestra, una vez más, con su exposición a Sandy, la eficacia del control de su apetito por el riesgo, puesto que el Grupo ha sido uno de los actores del sector menos afectados. Además, en 2013 SCOR ha seguido optimizando su programa de protección del capital, lo que permitirá proteger al Grupo de un impacto significativo en caso de un posible aumento de las pérdidas del sector relacionadas con Sandy.

El acuerdo de SCOR con la Medical Defense Union (MDU) terminará el 31 de marzo de 2013. Este contrato se adquirió en el marco de la fusión con Converium, por lo que se ha decidido ajustar el valor del inmovilizado inmaterial asociado a este contrato a su valor residual de 6 millones EUR.

En 2012, el ratio combinado neto normalizado⁴ se situó en el 94,7% (frente al 95,4% en 2011), es decir, ligeramente inferior a las previsiones de ratio combinado neto indicadas en el plan 'Strong Momentum V1.1' (95-96%).

SCOR Global Life (SGL) registra un margen técnico fuerte y estable, conforme con las hipótesis del plan 'Strong Momentum'

Las primas brutas emitidas de SGL alcanzan 4.864 millones EUR en 2012, frente a 4.604 millones en 2011 pro-forma, lo que representa un aumento del 5,6% (estable a tipo de cambio constante), gracias al éxito de la integración de ex-Transamerica Re. La ralentización de la actividad en Oriente Medio ha sido compensada por el fuerte incremento de los negocios de SGL en Asia-Australia, Europa Central y Oriental, Canadá y Reino Unido-Irlanda.

Este crecimiento se ha apoyado en el importante aumento de nuevos negocios (aproximadamente 840 millones EUR, es decir, +20% con respecto a 2011) en Francia, Estados Unidos y Asia-Pacífico, que compensa parcialmente la disminución de la cartera existente, principalmente en los mercados de Alemania y Oriente Medio. Asimismo SGL registra un crecimiento de dos dígitos en los ramos de enfermedades graves, incapacidad, longevidad y accidentes personales.

SGL genera un margen técnico del 7,7% (de los cuales 0,3 puntos provienen de elementos no recurrentes), en línea con la hipótesis del plan 'Strong Momentum V1.1' y el margen técnico pro-forma del 7,9% en 2011, que incluía 0,5 puntos porcentuales de elementos no recurrentes, demostrando así la resistencia de los resultados técnicos de su cartera de riesgos biométricos.

Asimismo el año 2012 marca la finalización de la integración de las actividades y de la plantilla de ex-Transamerica Re en las operaciones y la organización de SGL.

⁴ El ratio combinado neto normalizado se calcula sustrayendo 1,6 puntos, correspondiente a la diferencia entre el nivel presupuestado (6,0 puntos) y el nivel real (7,6 puntos) de las catástrofes, y sumando 2,2 puntos correspondiente a la liberación de reservas (90 millones EUR en el 4º trimestre de 2012), al ratio combinado neto del 94,1%.

06 de marzo de 2013

N.º 04 – 2013

En 2012 SCOR Global Investments (SGI) registra un rendimiento de los activos invertidos del 3,5% (excluyendo las depreciaciones de la cartera de renta variable), en un entorno de tipos de interés excepcionalmente bajos

En un contexto económico todavía marcado por tipos de interés históricamente bajos en las principales zonas monetarias, SGI ha mantenido una estrategia de inversión prudente durante todo el año.

SGI ha continuado con la denominada estrategia de *rollover*, que consiste en mantener una duración relativamente baja en la cartera de renta fija y generar *cash flows* financieros recurrentes, gestionando de forma dinámica la cartera de activos invertidos. A 31 de diciembre de 2012, los *cash flows* esperados de la cartera de renta fija para los próximos 24 meses ascienden a 6.000 millones EUR (incluyendo el efectivo y las inversiones a corto plazo), habiéndose mantenido una duración relativamente baja y estable de 2,7 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 o España. La cartera de renta fija (incluidas las inversiones a corto plazo) es de alta calidad, con una calificación media de AA-

Desde principios de 2013, en un contexto económico y financiero que sigue siendo incierto, pero en el que el riesgo sistémico parece disminuir, SGI ha iniciado un programa de inflexión prudente, que consiste en reinvertir de forma selectiva una parte de su efectivo.

En todo el año 2012, la cartera de activos invertidos ha generado una contribución financiera de 394 millones EUR. La política de gestión activa llevada a cabo por SGI ha permitido al Grupo realizar 161 millones EUR de plusvalía. Se ha aplicado una política estricta de depreciación en la cartera de inversión, por un importe total de 86 millones EUR, de los cuales 69 millones EUR en acciones, sin incidencia en el valor del activo neto.

El rendimiento de los activos invertidos asciende al 3,5%, excluyendo las depreciaciones de la cartera de renta variable (3,0% incluyendo las depreciaciones). Teniendo en cuenta los fondos depositados en manos de las cedentes, la tasa de rendimiento neto de la inversión es del 2,7%.

Los activos invertidos (excluyendo los fondos depositados en manos de las cedentes) alcanzan 13.982 millones a 31 de diciembre de 2012, y se desglosan de la siguiente manera: 10% en efectivo, 79% en valores de renta fija (de los cuales un 9% en inversiones a corto plazo), 5% en valores de renta variable, 4% en activos inmobiliarios y 2% en otras inversiones. El total de las inversiones, incluyendo 8.266 millones EUR de fondos depositados en manos de las cedentes, asciende a 22.248 millones EUR a 31 de diciembre de 2012, frente a 21.053 millones EUR a 31 de diciembre de 2011.

*

* *

En la presentación de los resultados anuales de 2012 y en este comunicado de prensa, se han utilizado dos clases de datos financieros correspondientes al ejercicio 2011, las cuentas publicadas y la información pro-forma:

Cuentas publicadas y auditadas del ejercicio y del 4º trimestre

Las cuentas publicadas y auditadas del cuarto trimestre de 2011 incluyen las cifras de Transamerica Re ya que ésta fue adquirida el 9 de agosto de 2011.

Información pro-forma no auditada: información anual y 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 los efectos financieros de las combinaciones de negocios que haya efectuado durante el ejercicio.
- La información financiera pro-forma no auditada a 31 de diciembre 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 estará incluida en el *Document de référence* de 2012.

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

	2012 (auditado)	2011 Publicado (auditado)	Variación (%)	2011 Pro-forma (no auditado)	Variación (%)
Primas brutas emitidas	9 514	7 602	25,2%	8 586	10,8%
Primas brutas emitidas P&C	4 650	3 982	16,8%	3 982	16,8%
Primas brutas emitidas Vida	4 864	3 620	34,4%	4 604	5,6%
Resultado financiero neto	566	624	-9,3%	653	-13,3%
Resultado de explotación	632	417	51,6%	476	32,8%
Resultado neto	418	330	26,7%	368	13,6%
Beneficio por acción (EUR)	2,28	1,80	26,7%	2,01	13,4%

Principales ratios de la cuenta de resultados

	2012 (auditado)	2011 Publicado (auditado)	2011 Pro-forma (no auditado)
Rendimiento neto de la inversión	2,7%	3,2%	3,2%
Rendimiento de los activos	3,0%	3,7%	3,8%
Ratio combinado neto P&C ²	94,1%	104,5%	104,5%
Margen operativo Vida ³	5,1%	6,5%	6,4%
Margen técnico Vida ⁴	7,7%	8,1%	7,9%
Ratio de costes del Grupo ⁵	5,3%	5,5%	5,3%
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	9,1%	7,7%	8,5%

1: Excluyendo los fondos depositados en manos de las cedentes; 2: 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; 3: El margen operativo Vida es la suma de los resultados técnicos, el resultado financiero total de SGL y el total de gastos de SGL, dividida por las primas devengadas netas de SGL; 4: El margen técnico de SGL es el resultado técnico dividido por las primas devengadas netas de SGL; 5: El ratio de costes es el total de gastos de gestión, después de la deducción de los costes de gestión de activos, de la amortización y de determinados gastos no controlables, dividido por las primas brutas emitidas.

Cifras clave del balance (en millones EUR)

	2012 (auditado)	2011 (auditado)	Variación (%)
Total de inversiones ¹	22 580	21 429	5,4%
Provisiones técnicas (brutas)	23 692	23 162	2,3%
Fondos propios	4 810	4 410	9,1%
Valor neto contable por acción (EUR)	26,18	23,83	9,9%

1: El total de inversiones incluye los activos y fondos depositados en manos de las cedentes, los cupones corridos, los bonos de catástrofe y los derivados de tipo de cambio sobre divisas.

*

* *

Declaraciones prospectivas

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 prospectivas que aparecen en el presente comunicado no podrán considerarse como dichas previsiones de beneficio. Algunas informaciones facilitadas en este comunicado pueden comprender «declaraciones prospectivas», 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 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, 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 y 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.