

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

### Résultats annuels 2014

## SCOR enregistre un résultat net de EUR 512 millions et une augmentation de 15 % de ses fonds propres, et propose un dividende de EUR 1,40 (+ 8 %)

En 2014, le Groupe a enregistré, trimestre après trimestre, des résultats de très bonne qualité, qui lui ont permis d'améliorer sa position concurrentielle. Grâce à la diversification de son fonds de commerce, à sa dimension globale et à de solides performances financières, SCOR délivre une nouvelle fois en 2014 un niveau élevé de rentabilité et atteint un niveau de solvabilité en ligne avec ses objectifs stratégiques.

- Les **primes brutes émises** atteignent EUR 11 316 millions, en hausse de 10,4 %<sup>1</sup> par rapport à 2013 (10,8 % à taux de change constants). Cette croissance s'explique par la contribution de Generali US après son acquisition par le Groupe en octobre 2013, et par la croissance tant de SCOR Global Life en Asie et dans les branches Solutions financières & Longévité, que par celle de SCOR Global P&C:
  - Les primes brutes émises par SCOR Global P&C augmentent de 2,7 % à taux de change constants (+1,8 % à taux de change courants) à EUR 4 935 millions ;
  - Les primes brutes émises par SCOR Global Life s'élèvent à EUR 6 381 millions, en hausse de 5,5 %, à taux de change constants comme à taux de change courants, sur une base pro forma.
- **SCOR Global P&C** dégage en 2014 une excellente rentabilité technique avec un ratio combiné net de 91,4 % contre 93,9 % en 2013.
- La marge technique de **SCOR Global Life** s'élève à 7,1 % en 2014 contre 7,4 % sur une base pro forma en 2013, reflétant l'évolution de la composition du portefeuille annoncée dans le plan « Optimal Dynamics ».
- **SCOR Global Investments** enregistre un rendement des actifs de 2,9 % grâce à la gestion active de son portefeuille et à l'évolution de son portefeuille d'investissement.
- En 2014, le Groupe dégage un **cash flow opérationnel** élevé de EUR 894 millions grâce à la forte contribution des activités de SCOR Global P&C et de celles de SCOR Global Life.

#### Contacts

**Marie-Laurence Bouchon**  
Directrice de la Communication  
**+33 (0)1 58 44 76 10**  
[mbouchon@scor.com](mailto:mbouchon@scor.com)

**Bertrand Bougon**  
Head of Investor Relations  
& Rating Agencies  
**+33 (0)1 58 44 71 68**  
[bbougon@scor.com](mailto:bbougon@scor.com)

 [www.scor.com](http://www.scor.com)

 @SCOR\_SE

<sup>1</sup> Sur la base des comptes publiés ; pro forma, la croissance des primes brutes émises s'élève à 3,8 % (4,2 % à taux de change constants).

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

- Le **résultat net** s'élève à EUR 512 millions, soit une hausse de 40 % par rapport à 2013, sans prise en compte du gain d'acquisition exceptionnel d'un montant de EUR 183 millions lié à Generali US. Le taux de rendement des capitaux propres (ROE) atteint 9,9 %<sup>2</sup>.
- **Les fonds propres** atteignent EUR 5 729 millions au 31 décembre 2014 contre EUR 4 980 millions au 31 décembre 2013. Après versement de dividendes à hauteur de EUR 243 millions, l'actif net comptable par action augmente de 15 % à EUR 30,60 au 31 décembre 2014, contre EUR 26,64 au 31 décembre 2013.
- Le **ratio de solvabilité** de SCOR, tel que défini par le modèle interne 2014<sup>3</sup>, se maintient légèrement au-dessus de la fourchette optimale.
- Le **ratio d'endettement financier de SCOR** s'élève à 23,1 % au 31 décembre 2014. Le placement de deux dettes subordonnées à durée indéterminée pour un montant de EUR 250 millions et de CHF 125 millions<sup>4</sup> en 2014 témoigne de la capacité du Groupe à gérer de façon dynamique le passif de son bilan.
- SCOR proposera à l'Assemblée générale d'augmenter le **dividende** à EUR 1,40 par action pour 2014, contre EUR 1,30 en 2013, soit un taux de distribution de 51 %. Le dividende proposé pour 2014 sera détaché le 5 mai 2015 à EUR 1,40 et mis en paiement le 7 mai 2015.

---

<sup>2</sup> La méthode de calcul du ROE a été ajustée afin de prendre en compte les mouvements importants des taux de change, qui ne surviennent pas de façon régulière durant l'exercice. Un taux moyen journalier est appliqué à la devise ou aux devises ayant connu de telles évolutions, et un taux moyen simple est appliqué aux autres devises.

<sup>3</sup> Cette estimation est basée sur le modèle interne 2014 après prise en compte du capital disponible estimé à la fin de l'exercice 2014 divisé par le capital de solvabilité requis (SCR) à cette même date, prenant en compte l'activité planifiée pour 2015. Le modèle interne sera sujet à la révision et au processus d'approbation mené par l'ACPR au cours des prochains mois. L'estimation basée sur le modèle interne 2015 sera communiquée lors de la publication des résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015.

<sup>4</sup> Voir les communiqués de presse publiés respectivement les 25 septembre 2014 et 24 septembre 2014.

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

### Principaux chiffres clés du groupe SCOR en 2014 :

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	Résultats annuels		
	Exercice 2014	Exercice 2013	Variation
Primes brutes émises	11 316	10 253	10,4 % à taux de change courants
Ratio de coûts du Groupe	4,98 %	5,07 %	-0,1 pt
Rendement net des actifs	2,9 %	2,6 %	0,3 pt
ROE annualisé*	9,9 %	11,4 %	-1,5 pt
Résultat net**	512	549	-6,7 %
Capitaux propres	5 729	4 980	15,0 %
Ratio combiné Non-Vie	91,4 %	93,9 %	-2,5 pts
Marge technique Vie***	7,1 %	7,4 %	-0,3 pt

(\*) La méthode de calcul du ROE a été ajustée afin de prendre en compte les mouvements importants des taux de change, qui ne surviennent pas de façon régulière durant l'exercice. Un taux moyen journalier est appliqué à la devise ou aux devises ayant connu de telles évolutions, et un taux moyen simple est appliqué aux autres devises. (\*\*) Résultat net consolidé, part du Groupe ; le résultat net 2013 incluait un gain d'acquisition exceptionnel d'un montant de EUR 183 millions lié à Generali US. (\*\*\*) Le mode de calcul du résultat technique a été ajusté en vue d'inclure les bénéfices provenant des contrats de réassurance Vie ne respectant pas les critères de transfert de risques (qui ont été présentés dans la partie consacrée aux produits financiers des comptes de résultats consolidés du Document de référence 2013). Le ratio précédemment indiqué s'élevait à 7,3 % en 2013.

**Denis Kessler, Président-Directeur général de SCOR,** déclare : « Le groupe dégage des résultats de grande qualité en 2014. Il a poursuivi sa croissance et élargi son fonds de commerce. La rentabilité technique de SCOR Global P&C - qui délivre un ratio combiné de 91,4 % -, et celle de SCOR Global Life - qui enregistre une marge technique de 7,1 % -, sont très satisfaisantes. En dépit de la faiblesse des taux d'intérêt, SCOR Global Investments enregistre un rendement des actifs de 2,9 %. SCOR délivre une nouvelle fois un niveau élevé de rentabilité et atteint un niveau de solvabilité en ligne avec ses objectifs stratégiques. Ayant investi dans des nouveaux outils de souscription et de modélisation des risques, le groupe SCOR s'est préparé au nouveau régime prudentiel Solvabilité II qui entre en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2016. Il a confiance dans sa capacité à relever les défis d'un environnement financier difficile, d'une situation concurrentielle aiguisée et d'un nouveau régime prudentiel exigeant. ».

\*

\* \*

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

**En 2014, SCOR Global P&C enregistre une excellente rentabilité technique, avec un ratio combiné net de 91,4 %**

Principaux chiffres de SCOR Global P&C :

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	Résultats annuels		
	Exercice 2014	Exercice 2013	Variation
Primes brutes émises	4 935	4 848	1,8 % à taux de change courants / 2,7% à taux de change constants
Ratio combiné	91,4 %	93,9 %	-2,5 pts

En 2014, SCOR Global P&C enregistre une **croissance de +2,7 % de ses primes brutes émises à taux de change constants** (+1,8 % à taux de change courants) à EUR 4 935 millions, avec une rentabilité attendue conforme à l'objectif fixé.

SCOR Global P&C enregistre une **excellente rentabilité technique** avec un ratio combiné net de 91,4 % grâce à :

- un ratio de sinistralité net attritionnel de 56,9 %, soit une amélioration en glissement annuel de 0,8 point (amélioration de 1,5 point hors libération des réserves en 2013), conformément à l'hypothèse d'un ratio proche de 57 % au cours du plan « Optimal Dynamics » ;
- une faible sinistralité en matière de catastrophes naturelles de 4,2 % en 2014.

Pour l'année 2014, le ratio combiné net normalisé (avec un budget de sinistralité en matière de catastrophes naturelles de 7%) s'élève à 94,2 %.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2015, l'optimisation du programme de rétrocession permet d'envisager avec confiance le budget de catastrophes naturelles annoncé à 7% et un ratio combiné de 94% pour la seconde année du plan « Optimal Dynamics ».

Dans un environnement qui reste difficile, SCOR Global P&C a enregistré pour ses renouvellements au 1<sup>er</sup> janvier<sup>5</sup> une croissance des primes de 2,4% tout en préservant la rentabilité attendue, témoignant ainsi de la pertinence de son modèle économique.

Pour l'année 2015, SCOR Global P&C prévoit un volume de primes brutes émises d'environ EUR 5,3 milliards.

<sup>5</sup> Voir communiqué de presse du 10 février 2015.

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

**En 2014, SCOR Global Life continue de conjuguer forte performance technique et croissance soutenue de son fonds de commerce**

Principaux chiffres de SCOR Global Life :

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	Résultats annuels				
	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2013 Pro forma	Variation publiée	Variation pro forma
Primes brutes émises	6 381	5 405	6 050	18,1 %	5,5 %
Marge technique Vie*	7,1 %	7,4 %	7,4%	-0,3 pt	-0,3 pt

(\*) Le mode de calcul du résultat technique a été ajusté en vue d'inclure les bénéfices provenant des contrats de réassurance Vie ne respectant pas les critères de transfert de risques (qui ont été présentés dans la partie consacrée aux produits financiers des comptes de résultats consolidés du Document de référence 2013). Le ratio précédemment indiqué s'élevait à 7,3 % en 2013.

Les primes brutes émises de SCOR Global Life s'élèvent à EUR 6 381 millions en 2014, soit une augmentation de 18,1% par rapport à 2013, à taux de change constants comme à taux de change courants, et de 5,5 % sur une base pro forma, à taux de change constants comme à taux de change courants.

En 2014, le fonds de commerce de SCOR Global Life continue de s'étendre avec :

- un développement important de la branche Protection en Asie et le maintien de positions fortes aux Etats-Unis et sur les principaux marchés européens ;
- une croissance forte de la branche Solutions financières, avec de nouveaux contrats en Asie et en Amérique latine ;
- une stratégie axée sur le développement de son offre globale en matière de Longévité, tirant profit des deux nouveaux contrats conclus au Royaume-Uni dans le courant de l'année.

En 2014, SCOR Global Life a enregistré des succès commerciaux importants sur l'ensemble de ses marchés, avec une rentabilité des affaires nouvelles conforme ou supérieure à l'objectif fixé de 1 000 points de base au-dessus du taux sans risque.

La rentabilité des nouvelles affaires ainsi que les performances du portefeuille existant ont contribué à la solidité de la marge technique de SCOR Global Life à 7,1 % en 2014, conformément à l'hypothèse d'une marge technique de 7% du plan « Optimal Dynamics ».

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

**SCOR Global Investments enregistre un rendement des actifs de 2,9 %, soit la fourchette haute de l'hypothèse émise début 2014, dans un environnement caractérisé par des taux d'intérêt exceptionnellement bas**

*Principaux chiffres clés de SCOR Global Investments :*

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	Résultats annuels		
	Exercice 2014	Exercice 2013	Variation
Total des placements	24 854	23 086	7,7 %
• dont total des actifs *	16 247	14 905	9,0 %
• dont total des fonds déposés chez les cédantes	8 607	8 181	5,2 %
Rendement des placements **	2,5 %	2,4 %	0,1 pt
Rendement des actifs ***	2,9 %	2,6 %	0,3 pt

(\*) Retraité des actifs gérés par SCOR Global Investments pour le compte d'investisseurs tiers.

(\*\*) Annualisé, après prise en compte des intérêts sur les dépôts (à savoir les intérêts sur les fonds déposés chez les cédantes).

(\*\*\*) Annualisé, sans prise en compte des intérêts sur les dépôts (à savoir les intérêts sur les fonds déposés chez les cédantes).

Dans un environnement financier difficile caractérisé par des taux d'intérêt exceptionnellement bas, SCOR Global Investments a poursuivi au quatrième trimestre 2014 sa politique de réduction progressive de ses liquidités tout en allongeant de façon sélective la durée du portefeuille obligataire, conformément au plan « Optimal Dynamics ».

Au 31 décembre 2014, les liquidités et les investissements à court terme représentent 5 % des actifs (hors fonds déposés chez les cédantes), en baisse de cinq points par rapport au 30 septembre 2014 et de neuf points par rapport au 31 décembre 2013. La durée du portefeuille obligataire s'établit à 4,0 ans (hors liquidités) au 31 décembre 2014 contre 3,4 ans au 31 décembre 2013. Cet allongement de la durée concerne principalement les portefeuilles libellés en USD, avec une durée effective de 4,2 ans au 31 décembre 2014 contre une durée de 3,6 ans pour le portefeuille obligataire libellé en EUR à la même date.

La qualité du portefeuille obligataire est maintenue avec une notation moyenne stable de AA-. Au 31 décembre 2014, les cash flows attendus sur le portefeuille obligataire au cours des 24 prochains mois s'élèvent à EUR 5,1 milliards (y compris les liquidités et placements à court terme), contribuant à la gestion dynamique de la politique de réinvestissement.

En 2014, le portefeuille d'actifs génère une contribution financière d'EUR 436 millions. La politique de gestion active conduite par SCOR Global Investments a permis au Groupe de réaliser EUR 135 millions de plus-values en 2014.

Le rendement des actifs s'établit à 2,9 % en 2014 et à 3,0 % au quatrième trimestre 2014. En prenant en compte les fonds déposés chez les cédantes, le taux de rendement net des placements atteint 2,5 % en 2014 et 2,7 % au quatrième trimestre 2014.

Les actifs (hors fonds déposés chez les cédantes) s'élèvent à EUR 16 247 millions au 31 décembre 2014

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

et sont constitués de : 5 % de liquidités, 81 % d'obligations (dont 1 % de placements à court terme), 3 % de prêts, 3 % d'actions, 5 % d'immobilier et 3 % d'autres placements. Le montant total des placements, y compris les fonds déposés chez les cédantes à hauteur de EUR 8 607 millions, s'élève à EUR 24 854 millions au 31 décembre 2014, contre EUR 23 086 millions au 31 décembre 2013.

\*

\* \*

### ANNEXE

Dans la présentation des résultats annuels de 2014 et dans le présent communiqué de presse, deux types de données financières sont utilisés : les comptes publiés et les informations pro forma. Sauf indication contraire, les chiffres du communiqué de presse font référence aux comptes publiés.

#### Comptes publiés et audités de l'exercice 2013 et du 4<sup>e</sup> trimestre

- Reflètent les chiffres du 4<sup>e</sup> trimestre 2013 pour Generali US depuis la date d'acquisition (01/10-31/12), soit trois mois de consolidation complète.
- Les comptes annuels audités ont été préparés en prenant en compte Generali US depuis la date d'acquisition.

#### Informations pro forma non auditées : informations annuelles

- Selon la norme IFRS 3, un acquéreur doit publier les informations permettant aux personnes utilisant ses rapports financiers d'évaluer la nature et l'impact financier des regroupements d'entreprises effectués durant cette période. De plus, conformément à la réglementation de l'AMF, les informations financières pro forma sont facultatives.

Les informations financières pro forma non auditées au 31 décembre 2013 sont présentées en vue d'illustrer les effets de l'acquisition de Generali US sur le compte de résultat du Groupe comme si l'acquisition avait eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2013, et ne sont pas supposées refléter les résultats qui auraient réellement été obtenus si les activités avaient été regroupées pendant cette période.

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

### 1 - Principaux chiffres du compte de résultat de l'exercice annuel et du quatrième trimestre 2014 (en EUR millions, à taux de change courants)

	Exercice annuel			4e trimestre		
	2014	2013	Variation	T4 2014	T4 2013	Variation
<b>Primes brutes émises</b>	11 316	10 253	10,4 %	2 934	2 714	8,1 %
- Primes brutes émises Non-Vie	4 935	4 848	1,8 %	1 256	1 201	4,6 %
- Primes brutes émises Vie	6 381	5 405	18,1%	1 678	1 513	10,9 %
<b>Produits financiers</b>	576	509	13,2 %	155	127	22,0 %
<b>Résultat opérationnel</b>	825	783	5,4 %	231	329	-29,8 %
<b>Résultat net<sup>1</sup></b>	512	549	-6,7 %	135	247	-45,3 %
<b>Bénéfice par action (EUR)</b>	2,75	2,96	-7,0 %	0,73	1,32	-45,0 %
<b>Cash flow opérationnel</b>	894	897	-0,3 %	424	175	142,6 %

(1) Résultat net consolidé, part du Groupe. Le résultat net 2013 incluait un gain d'acquisition exceptionnel d'un montant de EUR 183 millions lié à Generali US.

### 2 - Principaux ratios du compte de résultat de l'exercice annuel et du quatrième trimestre 2014

	Exercice annuel			4e trimestre		
	2014	2013	Variation	T4 2014	T4 2013	Variation
<b>Rendement des placements<sup>1</sup></b>	2,5 %	2,4 %	0,1 pt	2,7 %	2,3 %	0,4 pt
<b>Rendement des actifs<sup>1,2</sup></b>	2,9 %	2,6 %	0,3 pt	3,0 %	2,6 %	0,4 pt
<b>Ratio combiné net Non-Vie<sup>3</sup></b>	91,4 %	93,9 %	-2,5 pts	91,1 %	93,3 %	-2,2 pts
<b>Marge technique Vie<sup>4</sup></b>	7,1 %	7,4 %	-0,3 pt	7,0 %	7,6 %	-0,6 pt
<b>Ratio de coûts du Groupe<sup>5</sup></b>	4,98 %	5,07 %	-0,1 pt	5,22 %	5,35 %	-0,1 pt
<b>Rendement annualisé des capitaux propres moyens pondérés (ROE)<sup>6</sup></b>	9,9 %	11,4 %	-1,5 pt	10,1 %	21,5 %	-11,4 pts

1 : Annualisé ; 2 : Hors fonds déposés chez les cédantes ; 3 : Le ratio combiné correspond à la somme du total des sinistres, du total des commissions et du total des frais de gestion Non-Vie, divisée par les primes nettes acquises de SCOR Global P&C ; 4 : La marge technique de SCOR Global Life correspond au résultat technique, divisé par les primes nettes acquises de SCOR Global Life ; le mode de calcul du résultat technique a été ajusté en vue d'inclure les bénéfices provenant des contrats de réassurance Vie ne respectant pas les critères de transfert de risques (qui ont été présentés dans la partie consacrée aux produits financiers des comptes de résultats consolidés du Document de référence 2013). Le ratio précédemment indiqué s'élevait à 7,3 % en 2013 ; 5 : Le ratio de



## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

coûts est le total des frais de gestion divisé par les primes brutes émises ; 6 : Annualisé. La méthode de calcul du ROE a été ajustée afin de prendre en compte les mouvements importants des taux de change, qui ne surviennent pas de façon régulière durant l'exercice. Un taux moyen journalier est appliqué à la devise ou aux devises ayant connu de telles évolutions, et un taux moyen simple est appliqué aux autres devises.

### 3 - Chiffres clés du bilan au 31 décembre 2014 (en EUR millions, à taux de change courants)

	Chiffres-clés		
	au 31 décembre 2014	au 31 décembre 2013	Variation
Total des placements <sup>1,2</sup>	24 854	23 086	7,7 %
Provisions techniques (brutes)	25 839	24 337	6,2 %
Capitaux propres	5 729	4 980	15,0 %
Actif net comptable par action (EUR)	30,60	26,64	14,9 %
Ratio d'endettement	23,1 %	21,2 %	1,9 pt
Total des liquidités	940	2 120	-55,6 %

1 : Le total des placements comprend les actifs et fonds déposés chez les cédantes, les coupons courus, les obligations catastrophes, les obligations indexées au risque de mortalité, ainsi que les dérivés de change. 2 : Hors actifs nets pour le compte d'investisseurs tiers.

### 4 - Chiffres clés du quatrième trimestre 2014 par entité

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	SCOR Global P&C 4 <sup>ème</sup> trimestre 2014		
	T4 2014	T4 2013	Variation
Primes brutes émises	1 256	1 201	4,6 %
Ratio combiné	91,1 %	93,3 %	-2,2 pts

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	SCOR Global Life 4 <sup>ème</sup> trimestre 2014				
	T4 2014	T4 2013	T4 2013 Pro forma	Variation publiée	Variation pro forma
Primes brutes émises	1 678	1 513	1 513	10,9 %	10,9 %
Marge technique Vie	7,0 %	7,6 %	7,6 %	-0,6 pt	-0,6 pt

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

En EUR millions (valeurs arrondies, à taux de change courants)	SCOR Global Investments 4 <sup>ème</sup> trimestre 2014		
	T4 2014	T4 2013	Variation
Total des placements	24 854	23 086	7,7 %
• dont total des actifs <sup>1</sup>	16 247	14 905	9,0 %
• dont total des fonds déposés chez les cédantes	8 607	8 181	5,2 %
Rendement des placements <sup>2</sup>	2,7 %	2,3 %	0,4 pt
Rendement des actifs <sup>3</sup>	3,0 %	2,6 %	0,4 pt

<sup>1</sup> Retraité des actifs gérés par SCOR Global Investments pour le compte d'investisseurs tiers.

<sup>2</sup> Annualisé, après prise en compte des intérêts sur les dépôts (à savoir les intérêts sur les fonds déposés chez les cédantes).

<sup>3</sup> Annualisé, sans prise en compte des intérêts sur les dépôts (à savoir les intérêts sur les fonds déposés chez les cédantes).

## Communiqué de presse

5 mars 2015 - N°05

### 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 05 mars 2014 sous le numéro D. 14-0117 (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. Les informations financières du Groupe sont préparées sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées et approuvées par l'Union européenne. Les informations financières ne constituent pas un ensemble d'états financiers trimestriels/semestriels tel que défini dans le rapport IAS 34 « Information financière intermédiaire ».