



Paris
26 avril 2019

Assemblée Générale Mixte 2019

Denis Kessler
Président-directeur général de SCOR SE

Quelle est la « recette » qui a permis cette performance?

1 Une vision

2 Une mission

3 Six plans stratégiques successifs

4 Deux objectifs: rentabilité et solvabilité

5 Quatre principes éprouvés

6 Un Conseil d'administration composé de douze administrateurs

7 Un comité exécutif composé de neuf membres

8 2 887 collaborateurs de par le monde

9 Plus de EUR 450 millions investis dans des projets depuis 2011

10 Une vision à la fois optimiste et réaliste de l'avenir de la réassurance dans un univers des risques en pleine expansion

1

Le développement de SCOR au cours des seize dernières années s'est fondé sur la poursuite d'une vision



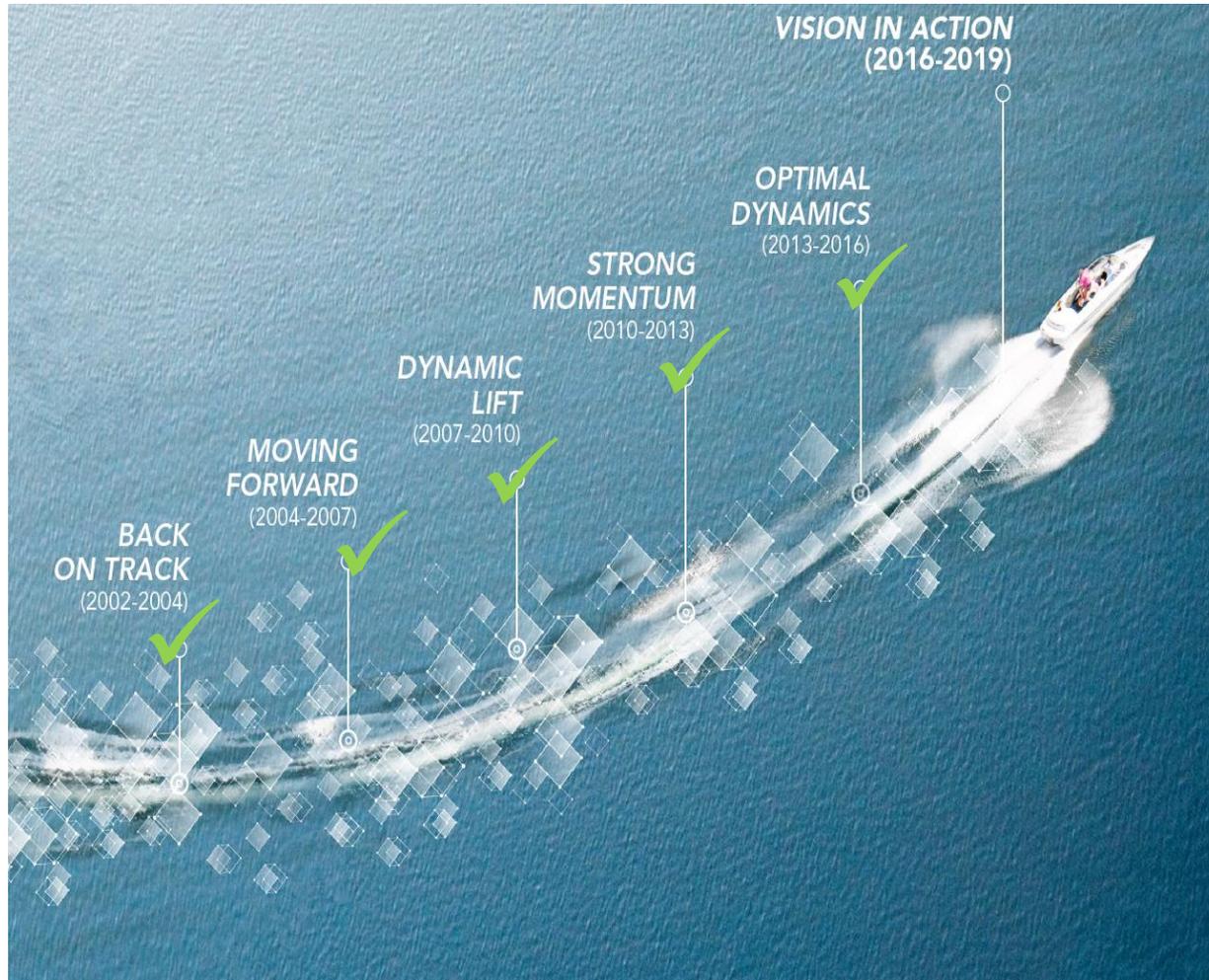
**Devenir un réassureur global de
tout premier rang, présent sur
toutes les lignes de métier**

2 SCOR poursuit une mission

« La mission de SCOR, en tant que compagnie de réassurance indépendante globale, est de développer ses lignes d'activité Vie et Non-Vie, d'offrir à ses clients une large gamme de solutions innovantes de réassurance, de suivre une politique de souscription fondée sur la rentabilité, supportée par une gestion du risque performante et une politique d'investissement prudente, dans l'optique d'offrir à ses clients un niveau de sécurité optimal, de créer de la valeur pour ses actionnaires et de contribuer au bien-être et à la résilience de la société en aidant à la protection des assurés contre les risques auxquels ils sont confrontés »

3

SCOR a mis en œuvre de manière cohérente **six** plans stratégiques successifs depuis 2002



4

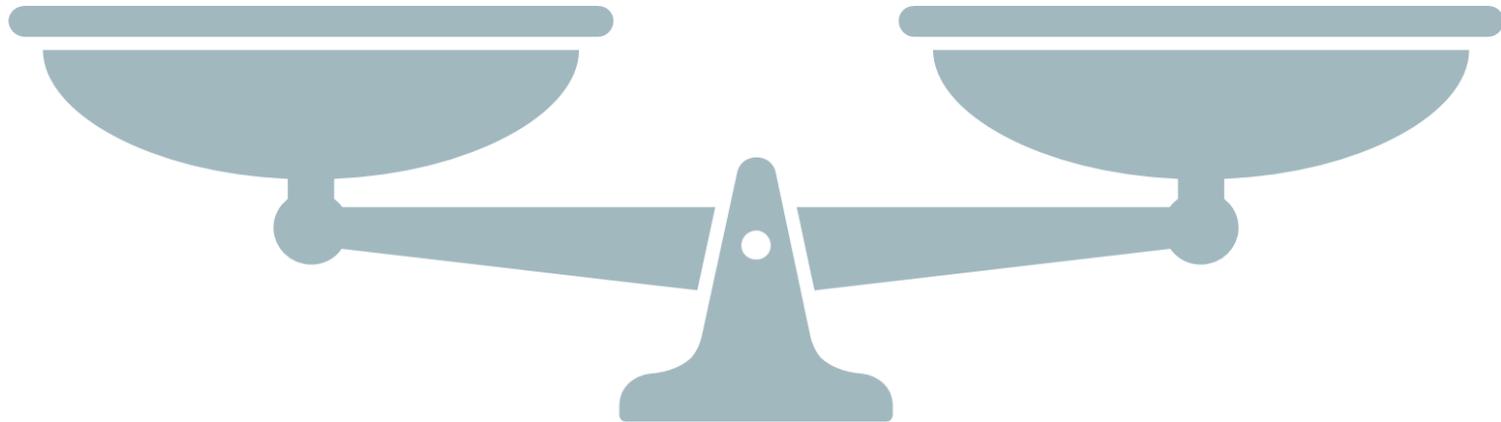
SCOR poursuit **deux** objectifs d'égale importance : un objectif de solvabilité et un objectif de rentabilité

Objectif de solvabilité

Ratio de solvabilité dans la zone optimale comprise entre 185% et 220%

Objectif de rentabilité

ROE \geq 800 points de base au-dessus du taux sans risque à 5 ans au cours du cycle



La capacité de SCOR à créer de la valeur, tout en absorbant les chocs, repose sur le respect rigoureux de **quatre** principes éprouvés



Quatre pierres angulaires

Une appétence aux risques maîtrisée



- Politique de souscription disciplinée
- Gestion d'actifs prudente
- *Risk management* permanent visant à identifier les risques émergents et à saisir les opportunités y afférentes

Une forte diversification



- Modèle économique équilibré entre la réassurance Vie et la réassurance de Dommages
- Diversification optimale tant en termes de zones géographiques qu'en termes de lignes d'activité
- Flexibilité financière forte s'appuyant sur un large éventail d'instruments de marché

Une protection efficace du capital



- Rétrocession traditionnelle
- Solutions alternatives de transfert de risques (rétrocession collatéralisée et ILS)
- Capital contingent

Un fonds de commerce solide



- Approche commerciale proactive centrée sur le client
- Equipes locales expertes des marchés dont elles sont en charge
- Excellence des services
- Produits innovants
- *Empowerment* des dirigeants en tant que décideurs en dernier ressort

6

Le Conseil d'administration de SCOR, composé de douze membres, se réfère aux meilleurs standards en termes de gouvernement d'entreprise



7

Le comité exécutif de SCOR est composé de **neuf** membres bénéficiant de **188** années d'expériences cumulées dans le secteur

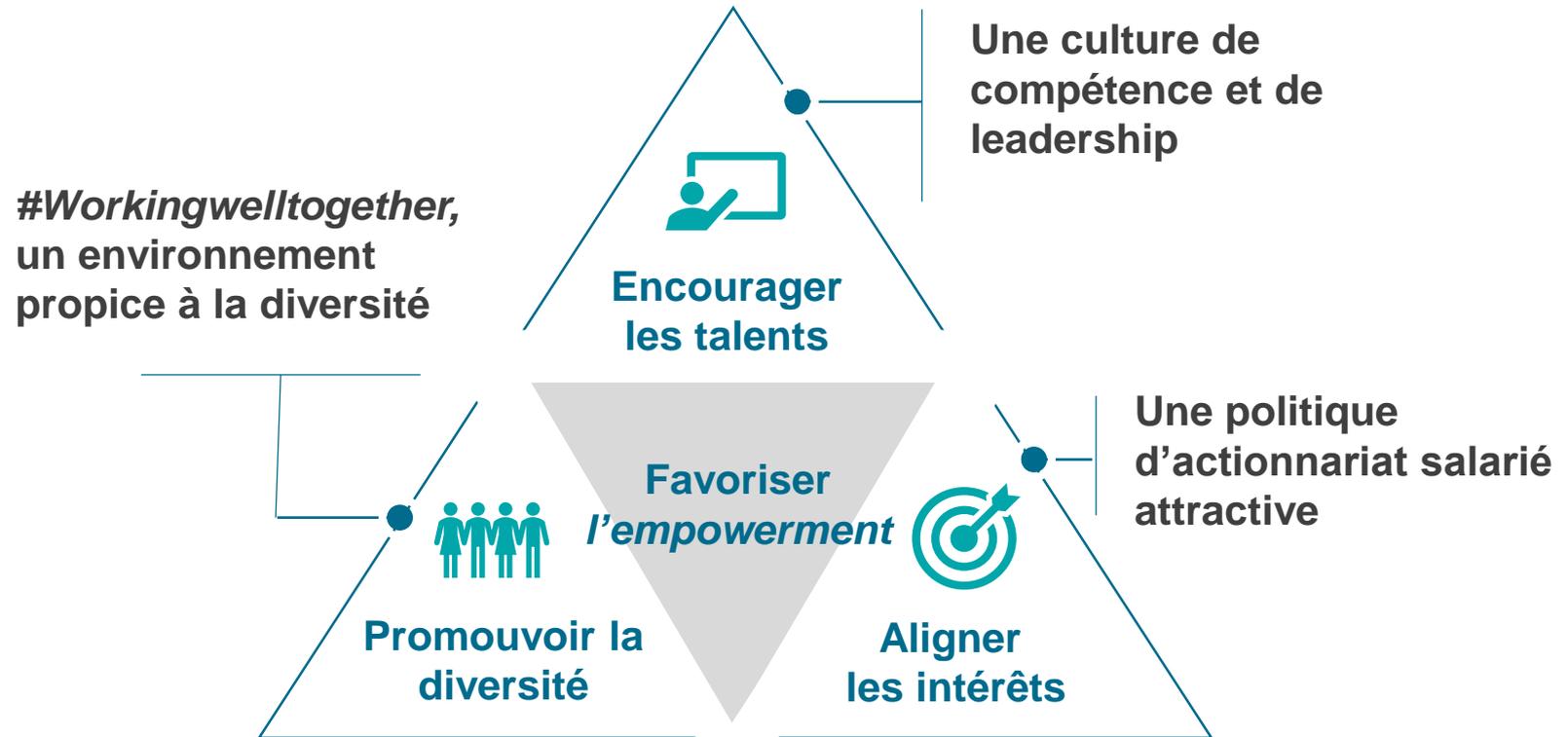


8

Comptant **2 887** collaborateurs de **65** nationalités différentes de par le monde, SCOR bénéficie d'un riche réservoir de talents



Les **2 887** collaborateurs de SCOR sont pleinement mobilisés pour porter l'entreprise au plus haut niveau d'excellence



8 SCOR a toujours fait le pari de l'intelligence



Le capital humain est le principal atout de SCOR

SCOR soutient la science, l'innovation et la recherche

FOCUS
#25 - February 2019

COMBINING SCIENCE & TECHNOLOGY TO ENHANCE INSURABILITY AND SPUR INNOVATION

IMMUNOTHERAPY WINNING THE FIGHT AGAINST CANCER

PHIL BOTT
Assistant Business Development Manager and
Chief Scientist
CEO OF SCOR
North America Operations

SCOR
The Art & Science of Risk

2018 SCOR REFORM

TECHNICAL NEWSLETTER
#45 - September 2018

WHEN FROST BITES
A new way of assessing winterkill insurance risk

INTRODUCTION

The agricultural industry is faced with a plethora of risks, and some of the major loss drivers are weather-driven natural catastrophes. In contrast to many other industries, for agriculture it's not just the occurrence of a certain type of event that is important, but also its timing. Even a very intense typhoon cannot cause losses if there are no crops in the field, and reduced rainfall in a two-week period coinciding with critical stages of plant development may cause far more damage than a one-month dry period close to harvest. Different parts of the world face different weather-driven perils, and one way to classify them is by their geographic extent. Localized events, such as hail, vary in frequency and severity from year to year, but a single event affects only a localized area. Perils which affect very large geographic regions simultaneously are what we call "systemic risks" or "cat events" and can cause large losses, sometimes even spanning multiple countries. Here we examine one such catastrophic peril: winterkill.

Winterkill is caused when a plant is damaged through exposure to low temperatures in the winter, particularly when there is little or no snow to protect it. Many different types of plants can be affected by this phenomenon, such as pastures and orchards, but here we restrict our attention to forage crops. Winterkill on crops occurs in regions where, on average, winters are sufficiently mild to plant winter crops but can occasionally also be severe enough to cause extensive damage. Such regions are typically in the mid-latitudes, for instance Lithuania or the Midwest of the United States. The photographs in figures 1 and 2 show examples of emerald damage caused to winter wheat and rapeseed, respectively.

SCOR
The Art & Science of Risk

TECHNICAL NEWSLETTER
#45 - September 2018

WHEN FROST BITES
A new way of assessing winterkill insurance risk

INTRODUCTION

The agricultural industry is faced with a plethora of risks, and some of the major loss drivers are weather-driven natural catastrophes. In contrast to many other industries, for agriculture it's not just the occurrence of a certain type of event that is important, but also its timing. Even a very intense typhoon cannot cause losses if there are no crops in the field, and reduced rainfall in a two-week period coinciding with critical stages of plant development may cause far more damage than a one-month dry period close to harvest. Different parts of the world face different weather-driven perils, and one way to classify them is by their geographic extent. Localized events, such as hail, vary in frequency and severity from year to year, but a single event affects only a localized area. Perils which affect very large geographic regions simultaneously are what we call "systemic risks" or "cat events" and can cause large losses, sometimes even spanning multiple countries. Here we examine one such catastrophic peril: winterkill.

Winterkill is caused when a plant is damaged through exposure to low temperatures in the winter, particularly when there is little or no snow to protect it. Many different types of plants can be affected by this phenomenon, such as pastures and orchards, but here we restrict our attention to forage crops. Winterkill on crops occurs in regions where, on average, winters are sufficiently mild to plant winter crops but can occasionally also be severe enough to cause extensive damage. Such regions are typically in the mid-latitudes, for instance Lithuania or the Midwest of the United States. The photographs in figures 1 and 2 show examples of emerald damage caused to winter wheat and rapeseed, respectively.

SCOR
The Art & Science of Risk

Biological Age Model (BAM)
Using Wearable Data to Empower Healthier Lives

Health is the new wealth

Customers today are more digitally enabled, more health conscious and more demanding of customized products and services that offer greater freedom and flexibility. The insurance industry however often fails to keep pace, and consumers can face multiple pain points in their insurance journey.

- Despite the global trend towards health, consumers are rarely incentivized to improve their lifestyle and they are provided only limited advice on how to do so.
- Devices that are already a part of our day to day lives (such as wearables) are underutilized and not achieving their full potential to engage.
- Single point underwriting pays little attention to consumers' lifestyle and wellbeing after the underwriting is complete.
- Underwriting processes can be tedious and overwhelming, giving little consideration to the customer experience.

"Health is the new wealth"

- 42%: Gen. Xers that are part of a wellness program*
- 45%: Millennials that are members of a wellness program*
- 520 Million: Number of wearable devices globally by 2021*

Wearable data appears to be a stronger indicator of mortality than traditional underwriting factors.

Factor	Indicator
Age	Demographics
Daily steps	Wearable Data
Gender	Demographics
Daily activity	Wearable Data
Blood pressure	Wearable Data
Smoking	Demographics
Heart rate	Wearable Data
Cholesterol rate	Wearable Data
Pulse	Wearable Data

A wellness solution backed by science and technology

In partnership with key players in the wearable technology industry, we developed the Biological Age Model (BAM). BAM leverages wearable data to consider a person's Biological Age. Based on over 20 years of critical data, BAM sets itself apart in being an evidence-based model for both mortality and critical health risk.

At SCOR, we are passionate about finding solutions that empower consumers to live healthier lives. With the growing adoption of wearable devices and technology, SCOR and Avantiatica uncovered the ability to use real-time data to empower and to empower consumers to make informed lifestyle choices.

*Source: International - 2018 Ingham Analysis. Putting the Consumer at the Heart of Health. *Source: 2017 Global Consumer Survey by Asia Pacific. *Source: Statista. By 2021, there will be 520 million wearable devices globally, growing yearly from 320 million in 2018 at a CAGR of 20%.

SCOR
The Art & Science of Risk

9

SCOR a investi depuis 2011 plus de **EUR 450 millions** dans l'innovation et la digitalisation, afin d'optimiser ses opérations



Soutenir le développement de l'activité avec ambition (*Cat Platform, MGA Platform, etc.*)



Renforcer SCOR en tant que réassureur centré sur les données



Devenir partenaire de l'innovation pour soutenir le parcours numérique du Groupe



Contribuer à l'efficacité opérationnelle du Groupe



Rester à la pointe des développements réglementaires (*Solvency II, IFRS 17, etc.*)



**Plus de
EUR 450 millions
investis dans
des projets
depuis 2011**

SCOR a **une** vision à la fois optimiste et réaliste de l'avenir de la réassurance dans un univers des risques en pleine expansion

L'industrie de la réassurance est portée par des dynamiques positives



Augmentation tendancielle de la demande de couverture contre les risques et déficit de couverture important à l'échelle mondiale



Amélioration cyclique des prix ajustés des risques en réassurance de Dommages



Evolution des rendements des actifs



Changements technologiques améliorant l'efficacité du secteur de la (ré)assurance

SCOR dispose d'un fort potentiel de croissance rentable et de création de valeur à long terme en tant que réassureur global indépendant de premier rang

An aerial photograph of a city, likely Paris, showing a complex highway interchange with multiple levels and ramps. The city skyline is visible in the background under a bright sky. A large blue triangular overlay covers the right side of the image. The text is centered within this overlay.

Paris
26 avril 2019

SCOR poursuit son développement en 2018 et enregistre un très bon début d'année 2019

SCOR est fier d'avoir accompli sa mission en 2018

Des catastrophes naturelles de grande ampleur



Ouragans Florence et Michael
en Atlantique Nord



Typhons
Trami et Jebi au Japon



Feux de forêts Camp
et Woolsey en Californie



Phénomènes convectifs
(tornades, grêles, tempêtes, etc.)

Des événements politiques regrettables



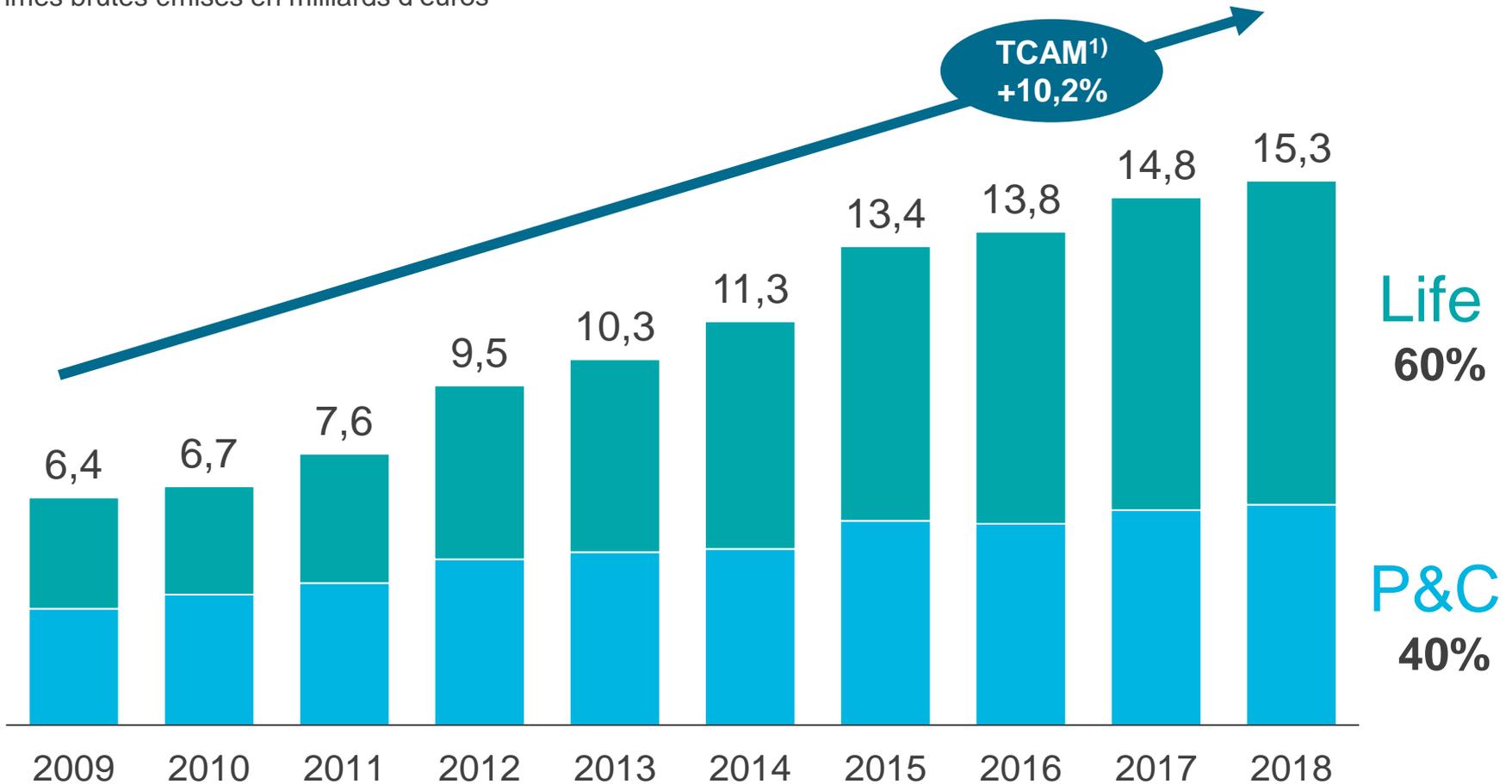
Réforme fiscale américaine



Brexit

SCOR affiche une forte croissance, s'appuyant sur un portefeuille équilibré entre Vie et Non-Vie

Primes brutes émises en milliards d'euros

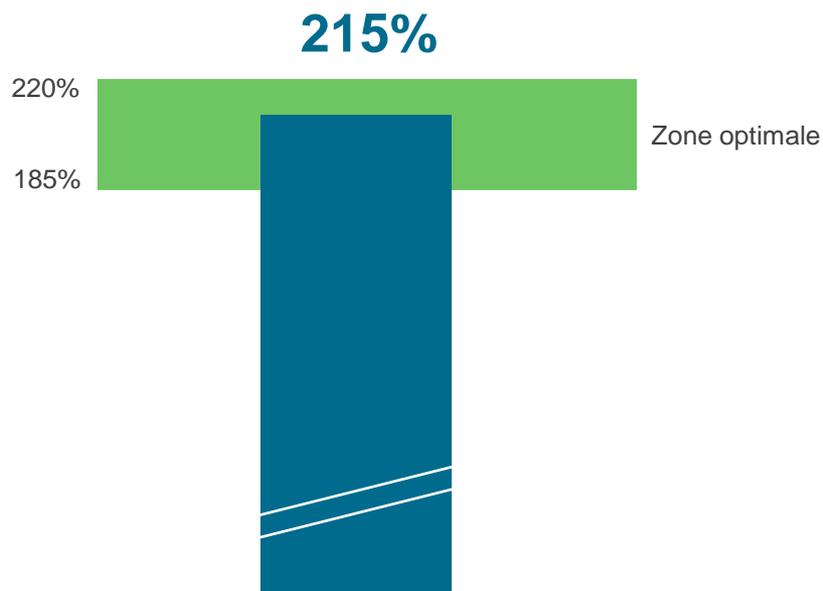


SCOR est un groupe de réassurance dynamique et optimalement diversifié



SCOR est un réassureur hautement solvable avec une notation AA-

Un ratio de solvabilité solide soutenu par une forte génération de capital



Ratio de solvabilité au 31 décembre 2018

Une solidité financière de premier rang reconnue par les quatre agences de notation

FitchRatings **AA-**
Perspective stable

6 décembre 2018
Affirmation

STANDARD & POOR'S **AA-**
Perspective stable

6 septembre 2018
Affirmation

A M BEST **aa-1)**
Perspective stable

19 septembre 2018
Affirmation

MOODY'S **Aa3**
Perspective stable

20 mars 2019
Affirmation



SCOR affiche une excellente profitabilité technique en 2018



P&C

Ratio combiné

99,4%



Life

Marge technique

7,0%



Investments

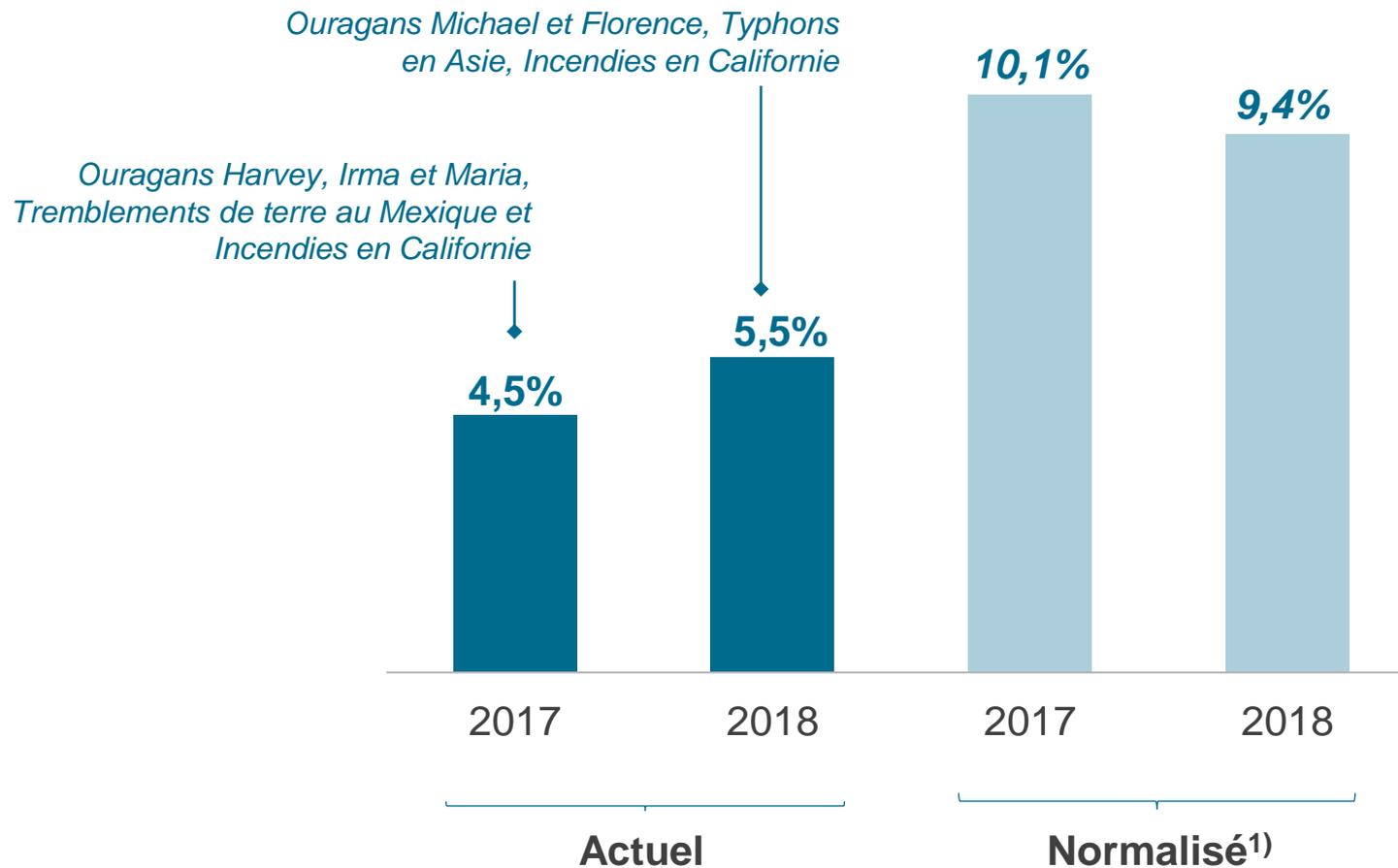
Rendement des
actifs investis

2,8%



SCOR dégage une rentabilité récurrente solide malgré la volatilité

Rendement des capitaux propres (en %)

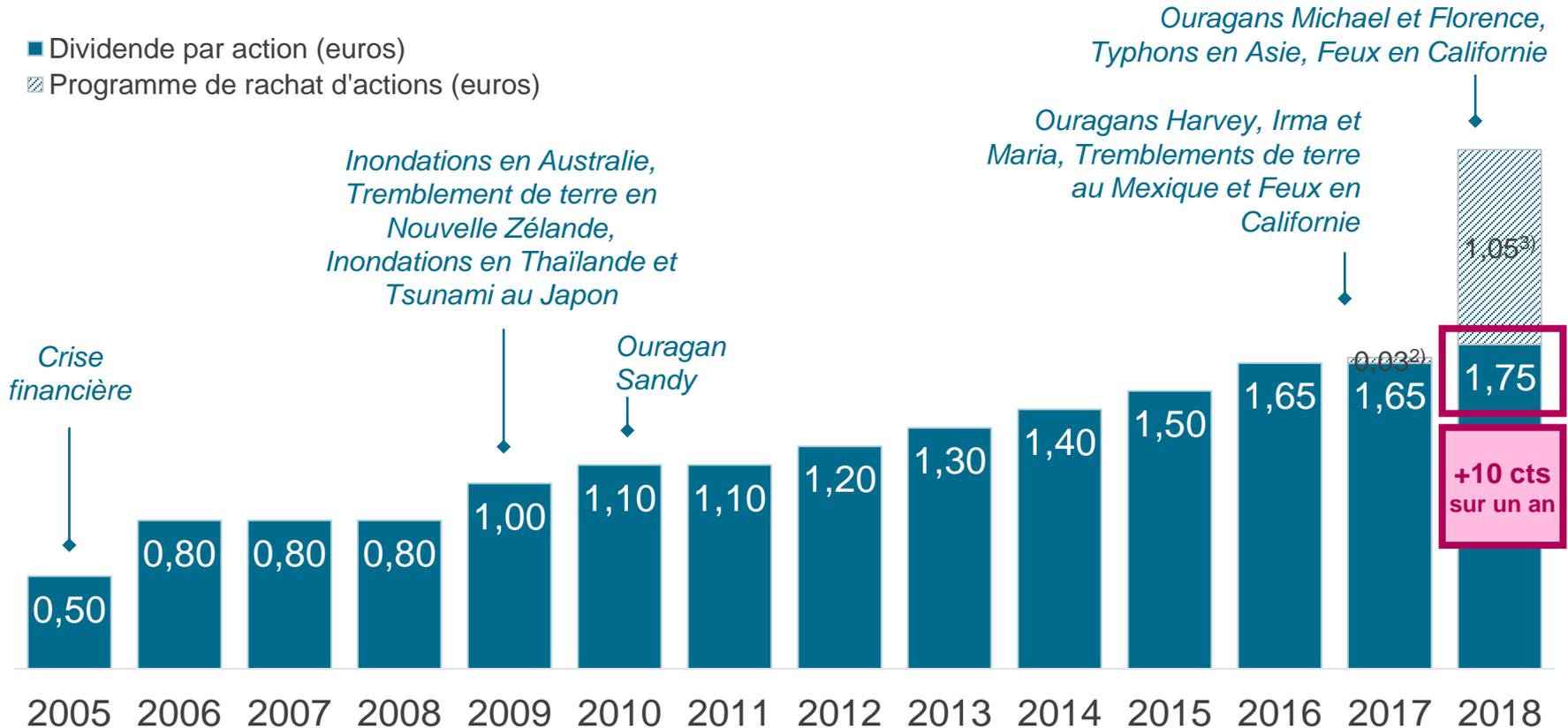


1) Le rendement des capitaux propres 2017 est normalisé des catastrophes naturelles du 3ème trimestre 2017 et du taux Ogden; Le rendement des capitaux propres 2018 est normalisé des catastrophes naturelles (ratio de catastrophe naturelle de 6%), de la libération de réserves et hors impact des effets de la Réforme Fiscale américaine

SCOR offre à ses actionnaires un rendement attrayant en portant le dividende à 1,75 euro¹⁾, en hausse de 6% par rapport à l'année dernière

Dividende par action et programme de rachat d'actions (en euros)

- Dividende par action (euros)
- ▨ Programme de rachat d'actions (euros)



Plus de 3 milliards d'euros de capital ont été reversés aux actionnaires depuis 2008
Le dividende a plus que doublé en 10 ans

SCOR enregistre un très bon début d'année 2019, avec un résultat net de EUR 131 millions

**Des résultats au T1 2019 en ligne
avec les objectifs du plan « Vision in Action »**

ROE de 9,0 %

Soit 828 points de base au-dessus
du taux sans risque à 5 ans

Supérieur à l'objectif de 800 points de
base au-dessus du taux sans risque
à 5 ans au cours du cycle



**Ratio de solvabilité
estimé de 219 %**

dans la partie haute de la zone optimale
de solvabilité de 185 % - 220 %



Disclaimer

Avertissement général

Les chiffres mentionnés dans la présente présentation sont susceptibles, une fois additionnés, de ne pas correspondre parfaitement aux totaux figurant dans les tableaux et dans le corps du texte. Les pourcentages, et les variations en pourcentage, étant calculés sur la base de chiffres complets (décimales incluses), la présentation peut comporter des écarts minimes de totaux et de pourcentage, dus aux arrondis. Sauf mention contraire, les classements des activités et des positions sur le marché sont de source interne.

Énoncés prévisionnels

Cette présentation comprend des énoncés et informations prévisionnels relatifs aux objectifs de SCOR, qui concernent en particulier ses projets actuels ou futurs. Ces énoncés sont parfois identifiables par le biais de l'usage de conjugaisons au futur ou au conditionnel, et de verbes tels que « estimer », « croire », « viser », « projeter », « attendre », « aboutir à », ainsi que de l'adverbe « probablement » et autres expressions similaires. Il convient de noter que l'atteinte de ces objectifs et la réalisation des énoncés prévisionnels dépendent de circonstances et de faits qui interviendront à l'avenir. Les énoncés prévisionnels et les informations relatives à des objectifs peuvent pâtir de risques connus ou inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs susceptibles de modifier sensiblement les résultats, performances et réalisations futurs par rapport à ce que SCOR prévoyait ou attendait. Vous trouverez des informations sur les risques et incertitudes susceptibles d'affecter les activités de SCOR dans le Document de référence 2018 déposé le 4 mars 2019 auprès de l'Autorité des marchés financiers française (l'AMF) sous la référence D.19-0092 et également disponible sur le site internet de SCOR : www.scor.com.

En outre, ces énoncés prévisionnels ne constituent pas une « prévision du bénéfice » au sens de l'article 2 du Règlement CE 809/2004.

Informations financières

Les informations financières sur le Groupe contenues dans la présente présentation ont été établies sur la base des interprétations et des normes IFRS telles que publiées et validées par l'Union européenne.

Sauf mention contraire, les éléments du bilan et du compte de résultat et les ratios de l'année précédente n'ont pas été reclassés.

Le mode de calcul des ratios financiers (tels que l'actif net comptable par action, le rendement des placements, le rendement des actifs, le ratio de coûts du Groupe, le rendement annualisé des capitaux propres moyens pondérés, le ratio combiné P&C et la marge technique vie) est expliqué en Annexe de la présentation aux investisseurs publiée le 26 avril 2019 (page 14).

Les résultats financiers du premier trimestre 2019 indiqués dans la présente présentation n'ont pas été audités.

Sauf mention contraire, tous les chiffres sont présentés en euros.

Les montants éventuellement cités relatifs à une période postérieure au 31 mars 2019 ne doivent pas être interprétés comme des éléments financiers prévisionnels pour la période concernée.