

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

Résultats annuels 2022

SCOR conclut l'année 2022 en dégageant un résultat net de EUR 208 millions au quatrième trimestre et propose un dividende de EUR 1,40 par action

- **Primes brutes émises** de EUR 19 732 millions en 2022, en hausse de 4,9 %¹ par rapport à 2021
- **Perte nette du Groupe** de EUR -301 millions en 2022, comparée à un résultat net de EUR 456 millions en 2021
- **Capitaux propres du Groupe** de EUR 5 133 millions à fin décembre 2022 correspondant à un **actif net comptable par action** de EUR 28,48, en baisse de -19,2 % par rapport à 2021 (EUR 35,26)
- **Ratio de solvabilité estimé du Groupe** de 213 %² à fin décembre 2022 dans le haut de la plage optimale de SCOR
- **Poursuite d'une politique de dividende attractive, avec un dividende de EUR 1,40 par action proposé pour l'exercice 2022**

Le conseil d'administration de SCOR SE, réuni le 1^{er} mars 2023 sous la présidence de Denis Kessler, a arrêté les comptes du Groupe au 31 décembre 2022.

Faits marquants :

2022 a été la sixième année consécutive marquée par une fréquence élevée de catastrophes naturelles et d'autres événements d'origine climatique, notamment les inondations en Australie, l'ouragan Ian aux Etats-Unis, les tempêtes de grêle en France et l'une des pires sécheresses de l'histoire du Brésil. Le début d'année a également été marqué par la poursuite de la pandémie dans le monde alors que commençait en Ukraine le plus important conflit militaire observé en Europe depuis des décennies. Sur le plan macroéconomique, les fortes tensions inflationnistes en Europe et aux Etats-Unis ont conduit les banques centrales à augmenter leurs taux directeurs, entraînant un changement brutal de paradigme pour les investisseurs et les emprunteurs. Ces différents développements ont eu un impact significatif sur le résultat des réassureurs en 2022 mais ont également eu pour conséquence la hausse conjuguée des tarifs et du rendement des investissements, deux facteurs qui devraient fortement soutenir leur performance en 2023.

Dans ce contexte exigeant, SCOR poursuit ses missions, démontrant une nouvelle fois sa capacité à absorber les chocs de toute nature que le Groupe est appelé à affronter. La libération de marges excédentaires en réassurance L&H a permis au Groupe de financer l'augmentation des provisions techniques P&C pour faire face à l'impact de l'inflation sociale et économique. Si le Groupe a enregistré des sinistres importants liés aux événements climatiques et à la pandémie de Covid-19, il demeure très bien capitalisé avec un ratio de solvabilité de 213 %. L'année 2022 se conclut pour SCOR par une perte comptable de EUR 301 millions, mais celle-ci a été fortement réduite grâce à la solidité des résultats du quatrième trimestre, où le Groupe dégage un résultat net de EUR 208 millions (équivalent à un RoE annualisé de 16,8 %), chacune des trois lignes de métier dégagant un résultat positif.

¹ À taux de change constants.

² Ratio de solvabilité estimé après la prise en compte du dividende de EUR 1,40 par action proposé pour l'année fiscale 2022.

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

Le quatrième trimestre 2022 ainsi que les résultats des renouvellements en P&C au 1^{er} janvier 2023 (publiés le 7 février 2023 par SCOR) témoignent en effet des vents porteurs dont bénéficie désormais le Groupe :

- En réassurance P&C, le durcissement du marché continue et SCOR enregistre une hausse des tarifs de 9% lors des renouvellements au 1^{er} janvier 2023, ce qui devrait se traduire par une amélioration significative de la rentabilité attendue,
- En réassurance L&H, la conjugaison d'une bonne performance du portefeuille et d'un nombre de sinistres liés à la pandémie désormais réduit, permet à SCOR de dégager une marge technique de 13,3 % sur le trimestre, sans libérer de réserves techniques excédentaires,
- Le rendement courant du portefeuille d'investissement de SCOR continue d'augmenter, porté par le réinvestissement rapide du portefeuille de SCOR qui bénéficie d'une durée courte et des taux de réinvestissement élevés, 4,9 % au 31 décembre 2022.

Les résultats 2022 reflètent à la fois l'environnement très volatil dans lequel SCOR a évolué et la bonne performance du Groupe au quatrième trimestre.

- **Les primes brutes émises du Groupe** atteignent EUR 19 732 millions en 2022, en hausse de 4,9% à taux de change constants par rapport à 2021, en hausse de 12,1 % à taux de change courants.
- **SCOR P&C** (Property and Casualty) enregistre des primes brutes émises en hausse de 13,5 % à taux de change constants par rapport à 2021, en hausse de 21,7 % à taux de change courants. Le ratio combiné net atteint 113,2 %, marqué par plusieurs développements exceptionnels. Il inclut notamment 12,4 % de sinistres liés aux catastrophes naturelles, 2,6 % de sinistres liés à l'impact de la sécheresse au Brésil et 6,2 % correspondant à l'augmentation des réserves annoncée au troisième trimestre pour faire face à l'inflation sociale et économique.
- **SCOR L&H** (Life and Health) enregistre un recul de ses primes brutes émises de 2,7 % à taux de change constants par rapport à 2021, en progression de 3,7 % à taux de change courants. En 2022, cette activité affiche une marge technique de 14,5 %, portée par une forte performance, la gestion active du portefeuille d'affaires en cours et la libération de marges excédentaires (correspondant à EUR 460 millions au-dessus d'un niveau de marge technique normalisée de 8,3% au troisième trimestre 2022).
- **SCOR Investments** dégagent un rendement des actifs de 2,1 %³ en 2022 et un rendement courant de 2,4 % (3,1 %⁴ au quatrième trimestre 2022).
- Le **ratio de coûts du Groupe** s'établit à 4,5 % des primes brutes émises en 2022.
- La **perte nette du Groupe** ressort à EUR -301 millions en 2022. Elle résulte de l'impact combiné des sinistres liés aux catastrophes naturelles et à la sécheresse au Brésil (EUR -204 millions) et de la non-constatation de crédits d'impôts différés (pour un montant total annuel de EUR -164 millions), tandis que l'impact de l'augmentation des réserves P&C est en grande partie compensé par la reprise de marges excédentaires sur SCOR L&H au troisième trimestre 2022. Cette perte nette est réduite par rapport au troisième trimestre 2022 grâce à la forte performance du Groupe au quatrième trimestre 2022, qui enregistre un résultat net de EUR 208 millions.
- Le Groupe dégage un **cash-flow opérationnel** de EUR 500 millions en 2022, grâce au cash-flow opérationnel positif de EUR 1 232 millions généré par SCOR P&C alors que le cash-flow opérationnel généré par SCOR L&H est négatif à EUR -732 millions. Au quatrième trimestre,

³ Au 31 décembre 2022, les actifs investis classés à la juste valeur par le compte de résultat excluent EUR (22) millions relatifs à l'option émise sur les actions propres de SCOR. Le rendement des actifs sur 2022 de 2,1 % est calculé sur la base de la norme IFRS 9 et comprend l'impact des pertes de crédit attendues (ECL) et la variation de la juste valeur des actifs investis évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Si l'on exclut ces impacts (qui n'auraient pas été enregistrés sous IAS 39), le rendement des actifs aurait été de 2,2 %.

⁴ Le rendement courant et le rendement des actifs intègrent 20 points de base résultant principalement d'un changement de périmètre au quatrième trimestre 2022. Si l'on exclut cet impact, le rendement courant et le rendement des actifs du quatrième trimestre 2022 auraient été respectivement de 2,9% et 2,7%.

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

les deux lignes de métier, P&C et L&H, ont généré un cash-flow opérationnel positif.

- Les **capitaux propres du Groupe** ressortent à EUR 5 133 millions au 31 décembre 2022, en baisse par rapport à EUR 6 402 millions au 31 décembre 2021. Il en ressort un actif net comptable par action de EUR 28,48, à comparer à EUR 35,26 au 31 décembre 2021. La variation s'explique principalement par les réserves de réévaluation (instruments valorisés à la juste valeur par capitaux propres) dont la variation représente un montant de EUR -955 millions en 2022. Les moins-values latentes actuelles sur le portefeuille obligataire (EUR 1,4 milliard au 31 décembre 2022) ne se matérialiseront pas et se réduiront rapidement et fortement avec l'arrivée à maturité des titres le composant (réduction de EUR 0,9 milliard au cours des 3 prochaines années).
- Le **ratio d'endettement financier du Groupe**, à 32,4 % au 31 décembre 2022, augmente de 4,6 points par rapport au 31 décembre 2021 (27,8 %), du fait de la baisse des capitaux propres. Ajusté de l'impact négatif des réserves de réévaluation (instruments financiers valorisés à la juste valeur par capitaux propres) sur le portefeuille obligataire, le ratio d'endettement s'établit à 28,6 % au 31 décembre 2022.
- Le **ratio de solvabilité du Groupe** est estimé à 213 %⁵ au 31 décembre 2022, dans le haut de la plage de solvabilité optimale de 185 % - 220 % définie dans le dernier plan stratégique. Cette solide base de capital tient notamment compte d'un impact de -26 points relatif (i) à l'augmentation des réserves P&C au troisième trimestre, et (ii) une plus grande résilience construite dans les hypothèses L&H en amont de la transition vers IFRS17.

Poursuite d'une politique de distribution de dividendes attractive, avec un dividende de EUR 1,40 par action proposé pour 2022

La politique de dividendes est inchangée : SCOR continue de privilégier le versement de dividendes comme moyen de rémunération de ses actionnaires et poursuit sa politique attractive de distribution mise en œuvre par le passé.

Malgré la perte comptable significative enregistrée en 2022, le Groupe dispose d'une assise financière solide et d'un ratio de solvabilité dans le haut de la plage optimale et est confiant dans ses perspectives futures. SCOR peut ainsi proposer un dividende de EUR 1,40 par action pour l'année fiscale 2022. Ce dividende sera soumis à l'approbation des actionnaires réunis lors de l'Assemblée Générale de 2023, qui se tiendra le 25 mai 2023. Le conseil d'administration propose de fixer la date de détachement du dividende au 30 mai 2023 et sa date de mise en paiement au 1^{er} juin 2023.

A la fin de l'année 2022, le ratio de solvabilité du Groupe s'établit à 219 %. Après la prise en compte du dividende, il s'établit à 213 % dans le haut de la plage de solvabilité optimale de 185 % - 220 %.

Accélération du plan à un an et préparation du prochain plan stratégique

A partir du premier trimestre 2023, le Groupe publiera ses résultats financiers selon la nouvelle norme comptable IFRS 17. Cette transition permettra notamment à SCOR de dévoiler la pleine valeur de son portefeuille grâce à l'introduction de la marge sur services contractuels ou « *Contractual Service Margin* » (CSM) qui reflète la valeur actualisée des profits futurs attendus en se fondant sur des règles strictes. Avec les fonds propres du Groupe, la CSM est l'une des deux composantes de la Valeur Economique du Groupe. Au 1^{er} janvier 2022, cette Valeur Economique était estimée à EUR 10,8 milliards, dans une fourchette de EUR 10,5-11,1 milliards⁶ (dont EUR 6,7-7,0 milliards pour les fonds propres et EUR 5,1-5,4 milliards pour la CSM avant impôts).

Lors d'une rencontre dédiée à la norme IFRS 17 le 12 avril 2023, SCOR publiera ses objectifs ainsi que ses hypothèses de performance pour l'année 2023 selon le référentiel comptable IFRS 17 ainsi qu'une

⁵ Ratio de solvabilité estimé après la prise en compte du dividende de EUR 1,40 par action proposé pour l'année fiscale 2022.

⁶ Après impôts, un taux d'impôt notional de 25% a été appliqué à la CSM pour calculer la Valeur Economique.

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

mise à jour de la Valeur Economique (et ses principales composantes) au 1^{er} janvier 2023.

Le nouveau Directeur général de SCOR prendra ses fonctions le 1^{er} mai 2023 et le conseil d'administration l'a chargé d'élaborer un plan stratégique selon le référentiel comptable IFRS 17 qui permettra au Groupe de tirer le meilleur parti des conditions favorables du marché. Les grandes lignes de ce plan stratégique seront présentées lors de l'Assemblée Générale du 25 mai 2023. La Journée Investisseurs de SCOR se tiendra le 7 septembre 2023 : le détail des orientations stratégiques et des hypothèses de performance financière ainsi que les nouveaux objectifs du Groupe y seront présentés. Le Groupe continuera ainsi d'exploiter au mieux sa plateforme de souscription globale et son savoir-faire afin de saisir les opportunités de marché, en s'appuyant sur son statut de réassureur de tout premier rang, une position de marché confirmée, un fonds de commerce de grande qualité, une assise financière très forte et une expertise technique reconnue.

Denis Kessler, Président de SCOR, a déclaré : « *Les résultats annuels du Groupe sont très décevants, malgré une solide performance au quatrième trimestre. Le retour durable à la profitabilité est un impératif. Un nouveau Directeur général, M. Thierry Léger, très expérimenté, rejoindra le Groupe le 1^{er} mai 2023. Il présentera les grandes lignes de son plan stratégique lors de l'Assemblée Générale du 25 mai 2023, pour le mettre en œuvre sans délai avec une grande détermination après sa présentation aux investisseurs en septembre 2023. Ceci permettra au Groupe de tirer pleinement parti de sa plateforme de souscription globale et de ses savoir-faire techniques afin de saisir les opportunités qu'offrent les marchés de réassurance vie et de dommages, en s'appuyant sur son statut de réassureur de tout premier rang. Le conseil d'administration est confiant dans la capacité du Groupe à retrouver la croissance, renouer avec la profitabilité et conforter sa solvabilité. Ceci l'a conduit à proposer un dividende de EUR 1,40 par action au titre de l'année 2022, qui sera soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale.* »

François de Varenne, Directeur général de SCOR par intérim, a déclaré : « *L'année 2022 a été difficile pour SCOR, même si le quatrième trimestre est meilleur que les précédents. Avec une pandémie qui se normalise, l'activité de réassurance L&H a très bien fonctionné en 2022. La libération de marges excédentaires en réassurance L&H a permis au Groupe de financer l'augmentation des provisions techniques P&C. Combinée à la réassurance P&C, elle dégage des gains de diversification importants et la norme IFRS 17 dévoilera la pleine valeur de son portefeuille. Les renouvellements en P&C au 1^{er} janvier 2023 confirment la continuation du durcissement du marché. Les taux de réinvestissement devraient rester élevés ce qui devrait accroître la contribution financière du portefeuille d'investissement. Les équipes sont pleinement mobilisées pour accélérer l'exécution du plan à un an visant à restaurer la rentabilité du Groupe et pour assurer la transition vers la nouvelle norme IFRS 17. Nous sommes prêts pour soutenir le nouveau Directeur général dans la préparation et l'exécution d'un nouveau plan stratégique ambitieux.* »

*

* *

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

Principaux chiffres du Groupe SCOR pour l'exercice 2022 et le quatrième trimestre 2022

En EUR millions (à taux de change courants)	FY 2022	FY 2021	Variation	Q4 2022	Q4 2021	Variation
Primes brutes émises	19 732	17 600	+12,1%	4 905	4 553	+7,7%
Ratio de coûts du Groupe	4,5%	4,4%	+0,1 pt	4,8%	5,0%	-0,2 pts
ROE annualisé	n.a.	7,2%	n.a.	16,8%	7,6%	+9,2 pts
Résultat net*	-301	456	n.a.	208	118	+76,6%
Capitaux propres	5 133	6 402	-19,8%	5 133	6 402	-19,8%

* Résultat net consolidé, part du Groupe.

SCOR P&C enregistre une forte croissance, tandis que les performances de souscription pour 2022 ont été affectées par l'augmentation des réserves et les catastrophes naturelles

En 2022, les primes brutes de SCOR P&C progressent de 13,5 % à taux de change constants (21,7 % à taux de change courants) comparé à 2021, pour s'établir à EUR 10 017 millions. SCOR continue de bénéficier de conditions de marché favorables permettant au Groupe d'accélérer le repositionnement de son portefeuille P&C avec une croissance sélective. La croissance est forte en assurance de spécialités (+17,5 % à taux de change constants), qui représente désormais 28 % des primes brutes émises de SCOR P&C. Les lignes de réassurance dites « Global Lines »⁷ progressent quant à elles de +20,7 % à taux de change constants, grâce à la signature de nouveaux contrats et à la dynamique favorable du marché de la réassurance. L'approche de souscription pour les lignes de réassurance dites « P&C »⁸ devient plus sélective, avec une hausse limitée de +8,8 % à taux de change constants.

Chiffres clés SCOR P&C :

En EUR millions (à taux de change courants)	FY 2022	FY 2021	Variation	T4 2022	T4 2021	Variation
Primes brutes émises	10 017	8 228	+21,7%	2 554	2 216	+15,2%
Ratio combiné net	113,2%	100,6%	+12,6 pts	96,0%	95,0%	+1,0 pt

Le ratio combiné net de SCOR P&C s'établit à 113,2 % sur 2022, contre 100,6 % sur 2021. Cette détérioration s'explique par i) une charge liée aux catastrophes naturelles qui demeure élevée à 12,4 % des primes nettes acquises (3,5 points sont attribuables à l'ouragan Ian) comparée à une charge de 12,8 % sur 2021 ; ii) une hausse du ratio attritionnel intégrant les commissions qui s'établit à 94,6 % comparé à 81,5 % pour 2021, hausse liée notamment à l'augmentation des réserves de SCOR P&C de EUR 485 millions annoncé lors des résultats du troisième trimestre, à la provision de EUR 86 millions liée à la guerre en Ukraine ainsi qu'à la perte de EUR 204 millions liée à la sécheresse au Brésil.

⁷ La catégorie de traités de réassurance Global Lines inclut les branches Agriculture, Aviation, Crédit Caution, Assurance décennale, Engineering, Marine et Énergie, Espace, et Cyber.

⁸ La catégorie de traités de réassurance P&C inclut les branches Dommages, Dommages cat., Responsabilités, Automobile et d'autres lignes d'affaires apparentées (Assurances de personnes, Nucléaire, Terrorisme, Risques spéciaux, Extension de garantie automobile et Rétrocession).

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

Les frais de gestion de SCOR P&C restent globalement stables à 6,2 % en 2022.

La performance de SCOR P&C est en amélioration au quatrième trimestre : le ratio combiné s'élève à 96,0%. L'activité liée aux catastrophes naturelles a été limitée avec une charge liée aux catastrophes naturelles équivalente à 2,5 % des primes nettes acquises, essentiellement due à la tempête Elliott aux Etats-Unis. Les pertes attritionnelles sont plus élevées qu'au quatrième trimestre 2021 et sont impactées par des pertes supérieures à la moyenne historique dans les secteurs de la réassurance en Aviation, de l'Energie et de l'Espace.

La marge technique de SCOR en L&H bénéficie de la bonne performance et de la gestion active du portefeuille d'affaires en cours ainsi que de la baisse de la sinistralité liée à la pandémie de Covid-19

En 2022, les primes brutes émises de SCOR L&H s'élèvent à EUR 9 715 millions, en baisse de 2,7 % à taux de change constants (en hausse de 3,7 % à taux de change courants) par rapport à la même période en 2021. La réduction des primes brutes n'aura pas de répercussion sur la rentabilité et reflète une gestion active du portefeuille d'affaires en cours. La croissance sous-jacente continue d'être portée par le portefeuille de « *protection* », notamment en Asie et dans la région EMEA.

Chiffres clés SCOR L&H :

<i>en EUR millions (à taux de change courants)</i>	FY 2022	FY 2021	Variation	T4 2022	T4 2021	Variation
Primes brutes émises	9 715	9 372	+3,7%	2 351	2 337	+0,6%
Marge technique Vie	14,5%	10,3%	+4,2 pts	13,3%	7,2%	+6,1 pts

Le résultat technique Vie s'établit à EUR 1 116 millions sur 2022, soit une marge technique de 14,5 %. Pour la même période en 2021, le résultat technique Vie était de EUR 756 millions et la marge technique de 10,3 %.

En 2022, la charge totale des décès liés à la pandémie de Covid-19 s'établit à EUR 325 millions, dont EUR 290 millions (nets de rétrocession et avant impôts) sont issus du portefeuille aux États-Unis.

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

SCOR Investments génère un rendement des actifs investis de 2.1%⁹ en 2022 tandis que le taux de réinvestissement s'établit à 4.9% en décembre 2022

En 2022, le total des placements atteint EUR 30,9 milliards avec un montant des actifs investis à 22,2 milliards et EUR 8,7 milliards de fonds déposés chez les cédantes et autres dépôts.

Le portefeuille obligataire détenu par SCOR est de très bonne qualité avec une notation moyenne de A+. L'allocation d'actifs est optimisée, avec 80% du portefeuille investi en valeurs obligataires.

Chiffres clés de SCOR Investments :

en EUR millions (à taux de change courants)	FY 2022 (IFRS9)	FY 2021 (IAS39)	T4 2022 (IFRS9)	T4 2021 (IAS9)
Total des placements	30 929	31 600	30 929	31 600
▪ dont total des actifs	22 179	22 734	22 179	22 734
▪ dont total des fonds détenus par les cédantes et autres dépôts	8 750	8 866	8 750	8 866
Rendement récurrent (IAS 39) / Rendement courant (IFRS 9)	2,4%	1,7%	3,1%*	1,9%
Rendement des actifs**	2,1%	2,3%	2,9%*	2,2%

(*) Le rendement courant et le rendement des actifs intègrent 20 points de base résultant principalement d'un changement de périmètre au quatrième trimestre 2022. Si l'on exclut cet impact, le rendement courant et le rendement des actifs du quatrième trimestre 2022 auraient été respectivement de 2,9% et 2,7%

(**) Annualisé et hors fonds détenus par les cédantes et autres dépôts. Au 31 décembre 2022, les actifs investis classés à la juste valeur par le compte de résultat excluent EUR (22) millions relatifs à l'option émise sur les actions propres de SCOR (EUR 16 millions au quatrième trimestre 2022)

Les produits financiers des actifs en portefeuille ont atteint un montant de 467 millions d'euros pour l'exercice 2022.

Le rendement des actifs ressort à 2,1 %^{10 11} sur 2022 (2,9 %¹² au quatrième trimestre 2022). Selon la norme IAS 39, le rendement des actifs aurait été de 2,2%.

Le rendement courant s'établit à 2,4 % sur 2022 (3,1 %¹² au quatrième trimestre 2022), en hausse comparé à 1,7% à 2021, grâce au réinvestissement du portefeuille dans un contexte de taux d'intérêt plus favorable.

⁹ Au cours de 2022, les actifs investis classés à la juste valeur par le compte de résultat s'entendent hors EUR (22) millions relatifs à l'option émise sur les actions propres de SCOR. Le rendement des actifs sur 2022 de 2,1 % est calculé sur la base de la norme IFRS 9 et comprend l'impact des pertes de crédit attendues (ECL) et la variation de la juste valeur des actifs investis évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Si l'on exclut ces impacts (qui n'auraient pas été enregistrés sous IAS 39), le rendement des actifs aurait été de 2,2 %.

¹⁰ Annualisé, le rendement des actifs investis exclut les fonds détenus par les cédantes et autres dépôts.

¹¹ Au cours de 2022, les actifs investis classés à la juste valeur par le compte de résultat s'entendent hors EUR (22) millions relatifs à l'option émise sur les actions propres de SCOR. Le rendement des actifs de 2022 de 2,1 % est calculé sur la base de la norme IFRS 9 et comprend l'impact des pertes de crédit attendues (ECL) et la variation de la juste valeur des actifs investis évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Si l'on exclut ces impacts (qui n'auraient pas été enregistrés sous IAS 39), le rendement des actifs aurait été de 2,2 %.

¹² Le rendement courant et le rendement des actifs intègrent 20 points de base résultant principalement d'un changement de périmètre au quatrième trimestre 2022. Si l'on exclut cet impact, le rendement courant et le rendement des actifs du quatrième trimestre 2022 auraient été respectivement de 2,9% et 2,7%

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

Le taux de réinvestissement s'établit à 4,9 %¹³ au 31 décembre 2022, comparé à 2,1% au 31 décembre 2021. Le portefeuille d'actifs reste très liquide, avec EUR 9,2 milliards de cash-flows financiers attendus au cours des 24 prochains mois¹⁴, ce qui devrait permettre à SCOR de bénéficier plus rapidement de taux de réinvestissement élevés.

Processus de succession du président du conseil d'administration

Le mandat de Denis Kessler de président du conseil d'administration prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de 2024, conformément aux statuts. Le comité des nominations, sous la présidence de M. Fabrice Brégier, a la charge de préparer la succession de Denis Kessler. Le conseil d'administration a été informé de l'avancée des travaux, en ligne avec le calendrier arrêté par le conseil et présenté à l'assemblée générale de 2022.

*

* *

¹³ Ce taux correspond au taux de réinvestissement théorique fondé sur l'allocation des classes d'actifs de rendement (à savoir le portefeuille obligataire, les prêts et l'immobilier) au quatrième trimestre 2022, conformément aux hypothèses actuelles de durée des réinvestissements et aux écarts de rendement (*spreads*), taux de change et courbes de taux au 31 décembre 2022.

¹⁴ Au 31 décembre 2022. Flux financiers susceptibles d'être investis, notamment soldes de trésorerie courante ainsi que coupons et remboursements futurs.

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

ANNEXE

1 - Chiffres clés du compte de résultat de l'année 2022 et du quatrième trimestre 2022

en EUR millions (à taux de change courants)	FY 2022	FY 2021	Variation	T4 2022	T4 2021	Variation
Primes brutes émises	19 732	17 600	+12,1%	4 905	4 553	+7,7%
▪ Primes brutes émises P&C	10 017	8 228	+21,7%	2 554	2 216	+15,2%
▪ Primes brutes émises L&H	9 715	9 372	+3,7%	2 351	2 337	+0,6%
Produits financiers¹	564	551	+2,5%	182	140	+30,0%
Résultat opérationnel²	1	790	n.a.	376	206	+82,6%
Résultat net³	-301	456	n.a.	208	118	+76,6%
Bénéfice par action (EUR)	-1,69	2,46	n.a.	1,16	0,64	+81,6%
Cash-flow opérationnel	500	2 406	-79,2%	446	388	+14,9%

1: Chiffres annuels 2022 sur le standard IFRS 9.

2: SCOR a choisi de ne pas retraiter les comptes comparatifs 2021 selon l'option donnée par la norme IFRS 9. La présentation du compte de résultat consolidé utilise les rubriques IFRS 9. Les chiffres IAS 39 au 31 décembre 2021 ont été présentés dans ces nouvelles lignes, sans aucun retraitements IFRS 9. Quelques reclassements non significatifs ont été opérés pour améliorer la comparabilité avec la présentation utilisée pour l'année en cours. Ces changements ne sont pas audités.

3: Résultat net consolidé, part du Groupe.

2 - Principaux ratios du compte de résultat de l'année 2022 et du quatrième trimestre 2022

en EUR millions (à taux de change courants)	FY 2022	FY 2021	Variation	T4 2022	T4 2021	Variation
Rendement des actifs^{1,2}	2,1%	2,3%	-0,2 pts	2,9% ³	2,2%	+0,7 pts
Ratio combiné net P&C⁴	113,2%	100,6%	+12,6 pts	96,0%	95,0%	+1,0 pt
Marge technique Vie⁵	14,5%	10,3%	+4,2 pts	13,3%	7,2%	+6,1 pts
Ratio de coûts du Groupe⁶	4,5%	4,4%	+0,1 pt	4,8%	5,0%	-0,2 pts
Rendement annualisé des capitaux propres (ROE)	n.a.	7,2%	n.a.	16,8%	7,6%	+9,2 pts

1. Annualisé et calculé en excluant les fonds déposés chez les cédantes & autres dépôts selon la norme IFRS9 ; 2. Au 31 décembre 2022, les actifs investis classés à la juste valeur par le compte de résultat excluent EUR (22) millions relatifs à l'option émise sur les actions propres de SCOR (EUR 16 millions sur le quatrième trimestre 2022). Le rendement des actifs sur 2022 de 2,1 % est calculé sur la base de la norme IFRS 9 et comprend l'impact des pertes de crédit attendues (ECL) et la variation de la juste valeur des actifs investis évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Si l'on exclut ces impacts (qui n'auraient pas été enregistrés sous IAS39), le rendement des actifs aurait été de 2,2% ; 3. Le rendement courant et le rendement des actifs intègrent 20 points de base résultant principalement d'un changement de périmètre au quatrième trimestre 2022. Si l'on exclut cet impact, le rendement courant et le rendement des actifs du quatrième trimestre 2022 auraient été respectivement de 2,9% et 2,7% ; 4. Le ratio combiné correspond à la somme du total des sinistres, du total des commissions et du total des frais de gestion P&C, divisée par les primes nettes acquises de SCOR P&C ; 5. La marge technique de SCOR L&H correspond au résultat technique, divisé par les primes nettes acquises de SCOR L&H ; 6. Le ratio de coûts correspond au total des frais de gestion divisé par les primes brutes émises.

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

3 – Chiffres clés du bilan au 31 décembre 2022

<i>En EUR millions (à taux de change courants)</i>	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2021	Variation
Total des placements^{1,2}	30 929	31 600	-2,1%
Provisions techniques (brutes)	38 920	35 832	+8,6%
Capitaux propres	5 133	6 402	-19,8%
Actif net comptable par action (EUR)	28,48	35,26	-19,2%
Ratio d'endettement	32,4%	27,8%	+4,6 pts
Total des liquidités³	2 791	2 286	+22,1%

1. Le total des placements comprend les actifs et fonds déposés chez les cédantes et autres dépôts, les coupons courus, les obligations catastrophes, les obligations indexées sur le risque de mortalité, ainsi que les dérivés de change. 2. Hors actifs nets pour le compte d'investisseurs tiers. 3. Inclut la trésorerie et l'équivalent de trésorerie.

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

*
* *

Contacts

Relations Investisseurs

Yves Cormier
ycormier@scor.com

www.scor.com

LinkedIn: [SCOR](#) | Twitter: [@SCOR_SE](#)

Presse

Alexandre Garcia
media@scor.com

Généralités

Les chiffres présentés dans ce document peuvent ne pas correspondre exactement aux totaux des tableaux et du texte. Les pourcentages et les variations en pourcentage sont calculés sur des chiffres complets (y compris les décimales) ; par conséquent, le document peut contenir des différences non significatives dans les sommes et les pourcentages en raison des arrondis. Sauf indication contraire, les sources pour le classement des entreprises et les positions sur le marché sont internes.

Déclarations prévisionnelles

Ce document contient des déclarations et des informations prévisionnelles sur la situation financière, les résultats, les activités, la stratégie, les plans et les objectifs de SCOR, notamment en ce qui concerne les projets actuels ou futurs de SCOR.

Ces déclarations sont parfois identifiées par l'utilisation du futur ou du mode conditionnel, ainsi que par des termes tels que "estimer", "croire", "anticiper", "s'attendre à", "avoir pour objectif de", "avoir l'intention de", "prévoir de", "aboutir à", "devoir" et autres expressions similaires.

Il convient de noter que la réalisation de ces objectifs et de ces déclarations et informations prévisionnelles dépend des circonstances et des faits qui se produiront à l'avenir.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces déclarations et informations prévisionnelles. Ces déclarations et informations prévisionnelles ne sont pas des garanties de performance à venir. Les déclarations et informations prévisionnelles et les informations relatives aux objectifs peuvent être influencées par des risques connus ou non, des incertitudes identifiées ou non, et d'autres facteurs susceptibles de modifier sensiblement les résultats, les performances et les réalisations futurs, prévus ou attendus par SCOR.

En particulier, il convient de noter que l'impact de la crise du Covid-19 sur les activités et résultats de SCOR ne peut pas être évalué avec précision, compte tenu notamment de l'incertitude liée à l'évolution de la pandémie, à ses effets sur la santé et l'économie, ainsi qu'aux effets possibles de futures décisions gouvernementales ou évolutions juridiques dans ce contexte.

En outre, l'impact de l'invasion russe et de la guerre en Ukraine sur les activités et résultats de SCOR ne peut pas être évalué avec précision à ce stade, compte tenu de l'incertitude liée à l'ampleur et à la durée du conflit, et à ses répercussions.

Par conséquent, toutes les évaluations et tous les chiffres présentés dans ce document sont nécessairement des estimations basées sur des analyses évolutives, et comprennent un large éventail d'hypothèses théoriques, qui sont très évolutives.

Les informations relatives aux risques et incertitudes pouvant affecter l'activité de SCOR sont présentées dans le Document d'Enregistrement Universel 2021 déposé le 3 mars 2022 sous le numéro D.22-0067 auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) qui est disponible sur le site Internet de SCOR www.scor.com.

Communiqué de presse

2 mars 2023 - N° 4

En outre, ces déclarations prévisionnelles ne sont pas des "prévisions de bénéfice" au sens de l'article 1 du règlement délégué de la Commission (UE) 2019/980.

SCOR n'a pas l'intention de, et ne s'engage en aucun cas à, compléter, mettre à jour, actualiser, revoir ou changer ces déclarations et informations prévisionnelles, que ce soit au résultat d'informations nouvelles, d'évènements futurs, ou pour quelque autre raison que ce soit.

Informations financières

Les informations financières du Groupe contenues dans ce document sont préparées sur la base des IFRS et des interprétations publiées et approuvées par l'Union Européenne.

Sauf indication contraire, les postes du bilan, du compte de résultat et les ratios de l'exercice précédent n'ont pas été reclassés.

Le calcul des ratios financiers (tels que la valeur comptable par action, le rendement des investissements, le rendement des actifs investis, le ratio de coût du Groupe, le rendement des capitaux propres, le ratio combiné net et la marge technique vie) est détaillé dans les annexes de la présentation des résultats financiers du quatrième trimestre 2022 (page 24).

Les résultats financiers pour l'exercice clos au 31 décembre 2022 inclus dans la présentation ont été audités par les commissaires aux comptes de SCOR. Sauf indication contraire, tous les chiffres sont présentés en euros. Sauf mention contraire, tous les chiffres sont présentés à taux de change constants au 31 décembre 2022.

Tout chiffre pour une période postérieure au 31 décembre 2022 ne doit pas être considéré comme une prévision des résultats financiers attendus pour ces périodes.

Le ratio de solvabilité n'est pas une valeur auditée par les commissaires aux comptes de la Société. Les résultats finaux de solvabilité du Groupe doivent être déposés auprès des autorités de contrôle d'ici mai 2023, et peuvent différer des estimations exprimées ou sous-entendues dans le présent rapport.