



2014 RÉSULTATS ANNUELS

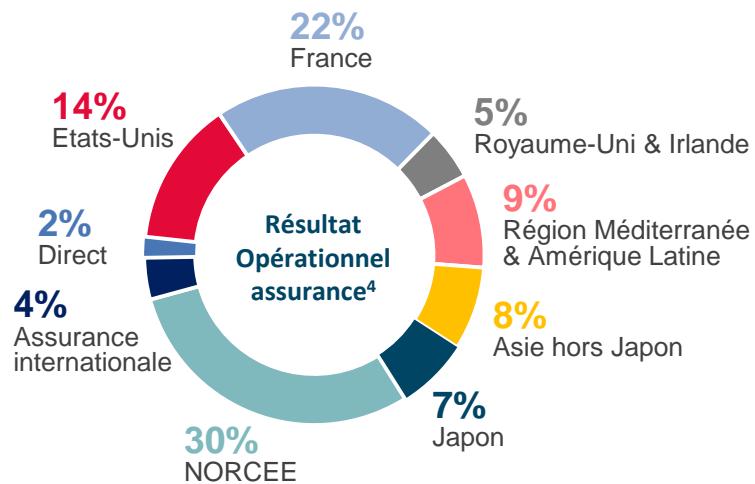
Conférence de presse

Paris - 25 février 2015

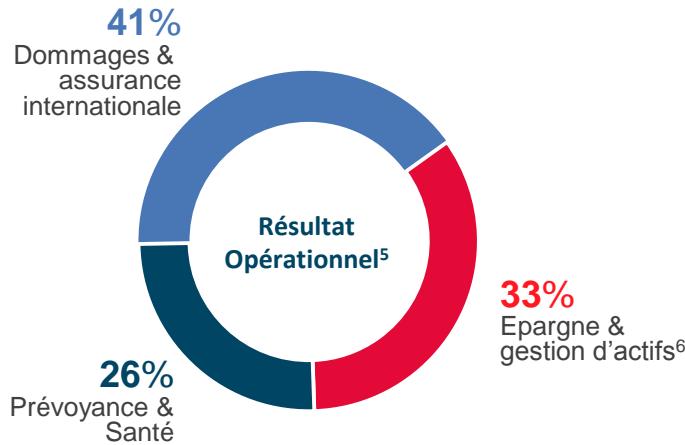
AXA en bref en 2014



Régions



Lignes de métiers



Sommaire

1. INTRODUCTION

2. VIE, ÉPARGNE, RETRAITE

3. ASSURANCE DOMMAGES

4. FRANCE

5. GESTION D'ACTIFS

6. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS &
SOLIDITÉ FINANCIÈRE

7. CONCLUSION

1

Introduction

Henri de Castries
Président-directeur général



En 2014, le Groupe poursuit sa transformation, conjuguant croissance & performance

+3%

Chiffre d'affaires

+8%

Résultat opérationnel

+12%

Résultat net

1^{ère}
marque mondiale
depuis 6 ans¹

1^{er}
assureur en matière de
Responsabilité
d'Entreprise²

✓ **NOS 3 MÉTIERS
CONTRIBUENT À LA
CROISSANCE DU
GROUPE**

✓ **LA TRANSFORMATION
DU GROUPE SE
POURSUIT**

✓ **DES RÉSULTATS EN
LIGNE AVEC
AMBITION AXA**

La croissance est soutenue par les trois activités

VIE, ÉPARGNE,
RETRAITE

DOMMAGES

GESTION
D'ACTIFS

Croissance de
l'activité
2014¹

Affaires nouvelles

+6%

Chiffre d'affaires

+1%

Collecte nette

+22
MDS €

Croissance du
résultat
opérationnel
2014¹

+14%

+2%

+12%²

Avec Ambition AXA, un Groupe discipliné & agile Accélération dans les pays émergents

Accélération dans les marchés de croissance



Acquisition de **Mansard Insurance** au Nigéria



Partenariat stratégique avec **mBank** en Pologne



Lancement de l'activité d'assurance aux entreprises au **Brésil**



Près d'un milliard d'euros consacré aux acquisitions par an en moyenne depuis 2010

Partenariats avec la Banque Mondiale



BANQUE MONDIALE

- Avec l'**IFC** (*International Finance Corporation*)
- Accélérer la diffusion de l'assurance dans les pays émergents
- Avec le Programme Global pour l'Assurance Indicelle (**GIIF**)
- Développer l'offre et l'expertise en matière d'assurance indicelle dans les pays émergents

S'adapter & anticiper pour mieux protéger Soutenir et encourager l'innovation

CONNECTER LE GROUPE AUX ENTREPRISES ET PROJETS LES PLUS INNOVANTS

- ➔ Lancement d'**AXA Strategic Ventures** : 200 millions d'euros investis dans l'innovation
- ➔ **Incubateur d'AXA Global Direct "Smart Data for Customer Intelligence"**
- ➔ Partenariats avec **Facebook & LinkedIn**

INSTILLER UNE CULTURE D'INNOVATION AU SEIN DU GROUPE

- ➔ **AXA Lab** à San Francisco
- ➔ **COOCs** : diffuser les meilleures formations partout dans le monde
- ➔ **Reverse mentoring**
- ➔ **Start-in** : 354 projets soutenus par plus de 11 000 collaborateurs à travers le Groupe

ACCÉLÉRER LES INVESTISSEMENTS DANS LA TRANSFORMATION DIGITALE DE NOS ACTIVITÉS

- ➔ **450 millions d'euros en 2015** (950 millions d'euros entre 2013 et 2015) pour :
 - améliorer le service à nos clients
 - poursuivre la modernisation de nos réseaux de distribution
 - accélérer sur le mobile

SANTÉ

Création d'une ligne de métier globale dédiée
(11 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2014)

DATA INNOVATION LAB

Un centre d'expertise pour la recherche et l'innovation autour des méga données

FONDS AXA POUR LA RECHERCHE

114 millions d'euros au bénéfice de 410 projets de recherche depuis 2007

DÉVELOPPER L'EMPLOYABILITÉ DES JEUNES

Plus de 12 000 opportunités professionnelles données aux jeunes en 2014,
dont la moitié en Europe

En ligne avec les objectifs financiers d'Ambition AXA

Résultat opérationnel par action

OBJECTIF
AMBITION AXA
+5 à +10%
par an
entre 2010 et 2015
(taux moyen de variation annuelle)

2010-2014
+6%
(taux moyen de variation annuelle)

Cash-flows opérationnels disponibles

OBJECTIF
AMBITION AXA
24 mds €
cumul 2011-2015

cumul 2011-2014
19,6 mds €

Rentabilité courante des capitaux propres¹

OBJECTIF
AMBITION AXA
13-15%
en 2015

2014
14,5%

Ratio d'endettement

OBJECTIF
AMBITION AXA
23-25%
en 2015

2014
24%

2

Vie, épargne, retraite

Jacques de Vaucleroy

Responsable au niveau international des activités
d'assurance vie, épargne, retraite

Directeur général de la Région Europe du Nord, centrale et de l'Est
Membre du Comité de Direction



24 milliards €

d'augmentation de la valeur de l'épargne investie
par nos clients dans nos produits d'assurance vie

11 milliards €

de prestations versées aux clients
en prévoyance et santé

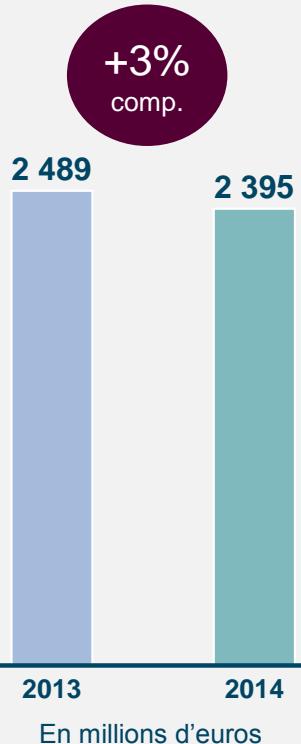
2 millions

de clients ayant bénéficié des
services d'assistance santé

Dynamique commerciale par activité

Affaires nouvelles en croissance de 6%

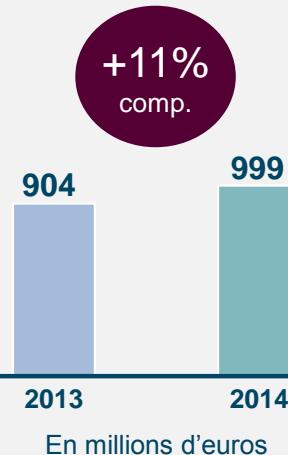
Prévoyance & Santé



Unités de Compte



Fonds Général Epargne



OPCVM et autres



➔ Collecte nette
2014

+4
MDSE

➔ Marge sur affaires
nouvelles
2014

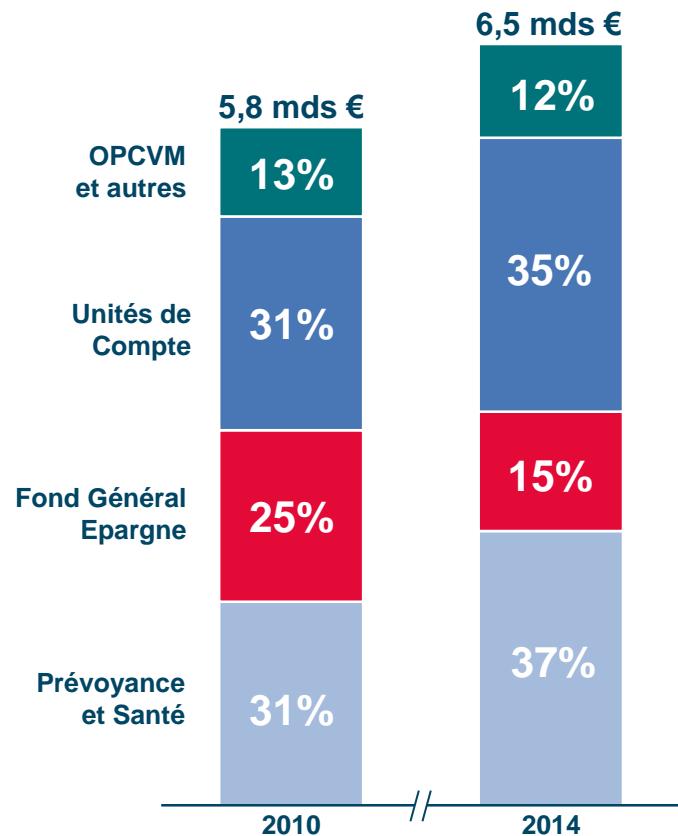
34%

Avec Ambition AXA, sélectivité & accélération

Accélération vers les segments et régions les plus porteurs

Optimisation du mix d'activités

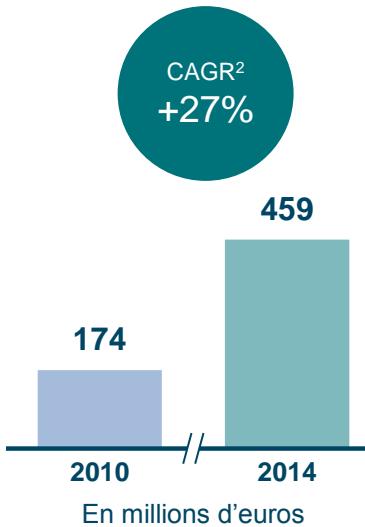
Affaires nouvelles



Accélération dans les pays émergents¹

→ Affaires nouvelles : + 14%

Résultat opérationnel Vie, épargne, retraite



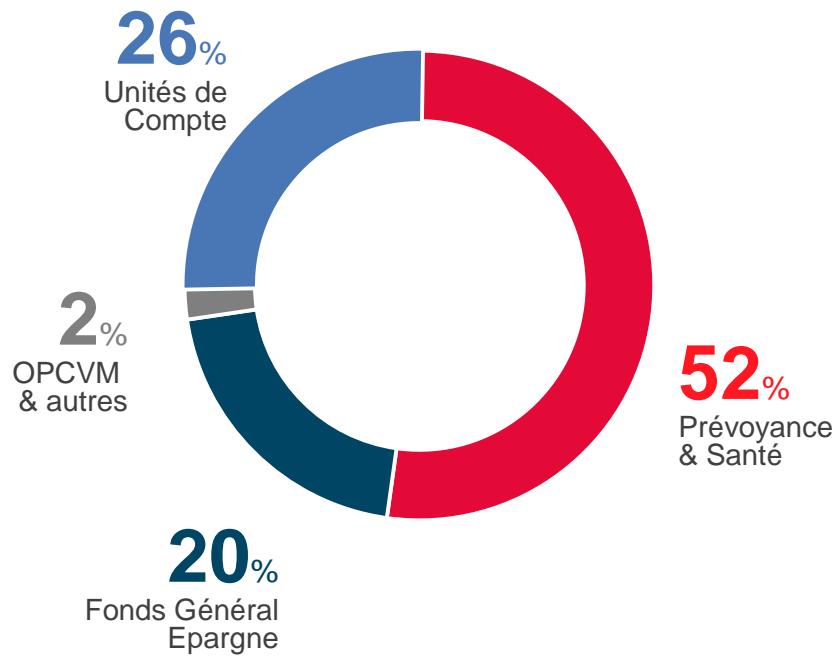
15%

du résultat opérationnel
Vie, épargne, retraite

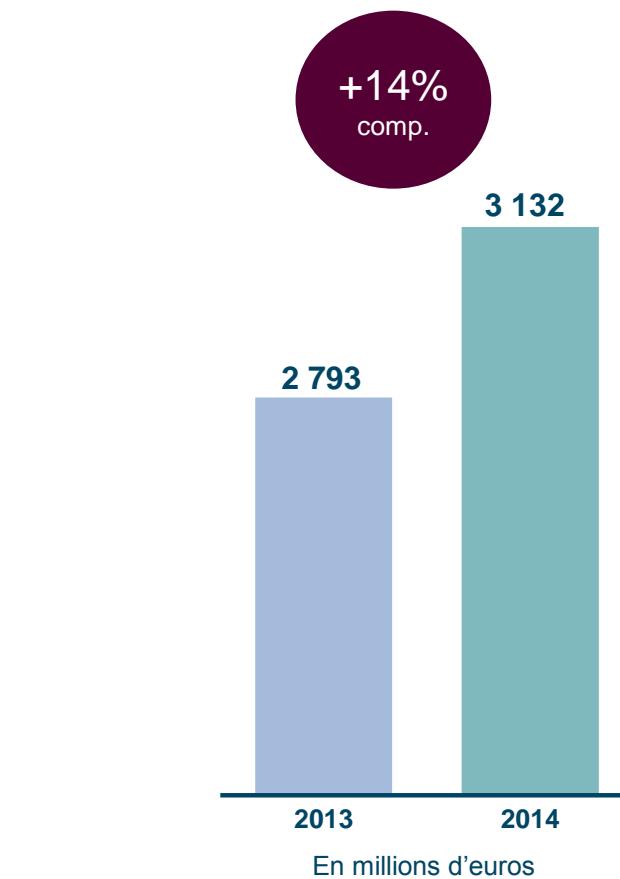
Résultat opérationnel

Forte croissance, tirée par toutes les activités

Résultat opérationnel par activité (avant impôts)



Résultat opérationnel



➔ Rendement des actifs
2014

3,7%

3

Assurance dommages

Jean-Laurent Granier

Président-directeur général d'AXA Global P&C

Directeur général de la Région Méditerranée et Amérique latine

Membre du Comité de Direction



19 milliards €

d'indemnisations versées à nos clients en
assurance dommages

28 %

des nouveaux contrats
particuliers auto via le canal
Direct

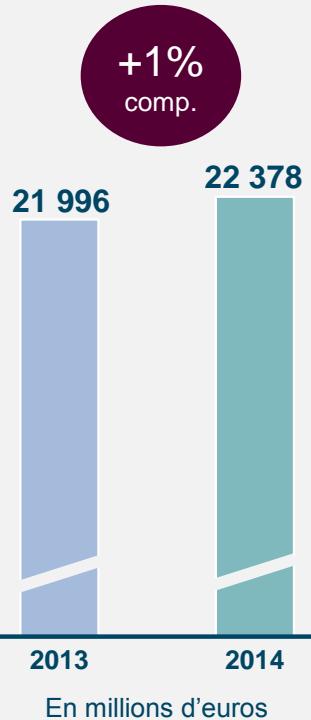
4 millions

de clients pris en charge par
AXA Assistance à la suite d'un
problème avec leur véhicule

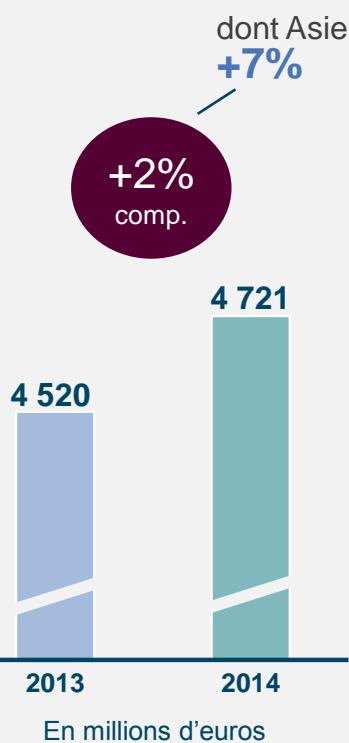
Chiffre d'affaires par marché

Bonne dynamique en Asie et en Direct

Marchés matures



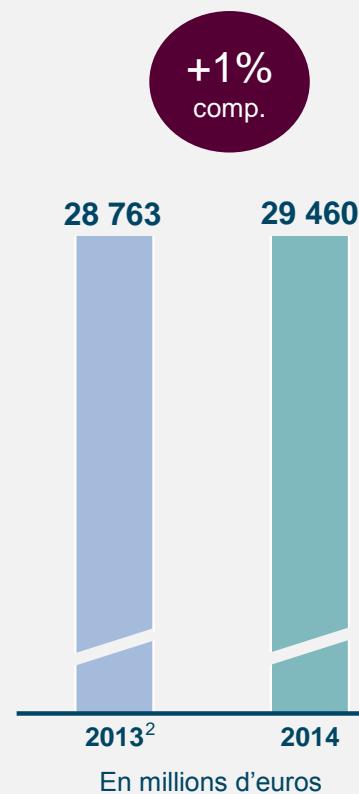
Marchés émergents¹



Direct



Total



➔ Assurance de
Particuliers
2014 vs. 2013 comp.

+1%

➔ Assurance des
Entreprises
2014 vs. 2013 comp.

+2%

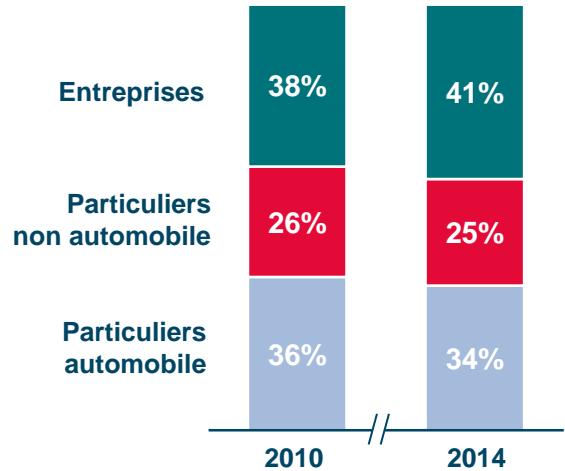
Avec Ambition AXA, sélectivité & accélération

Accélération vers les segments et régions les plus porteurs

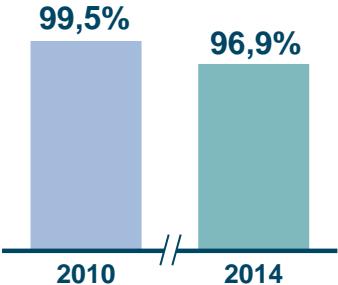
Amélioration du mix d'activités

Chiffre d'affaires

27,4 mds € 29,5 mds €

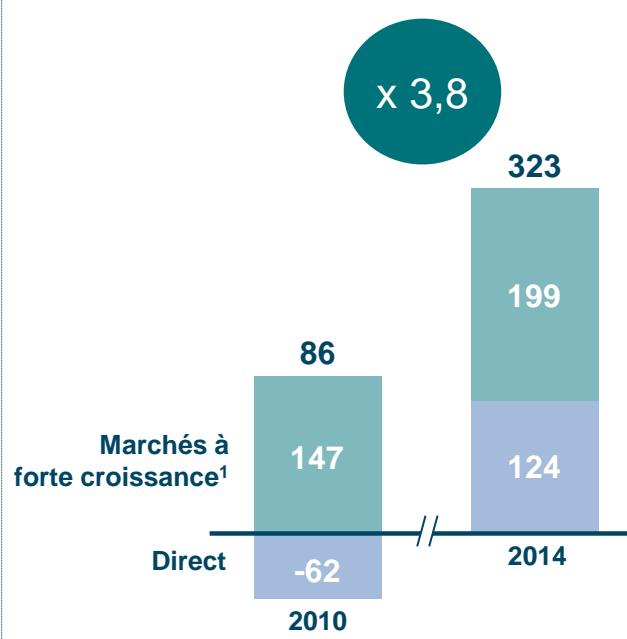


Ratio combiné



Accélération dans les marchés émergents et en Direct

Résultat opérationnel Dommages & Direct



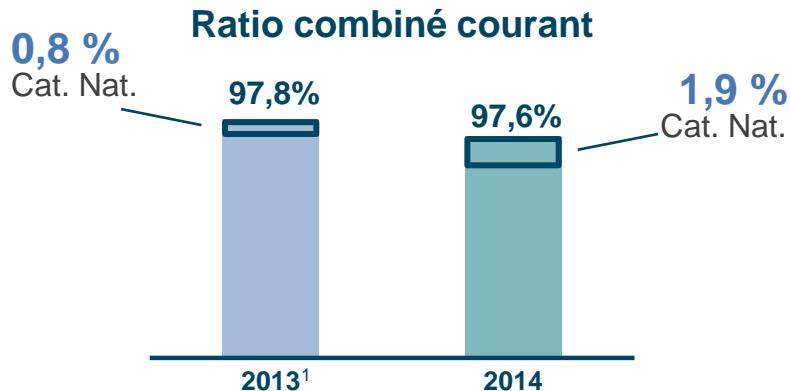
En millions d'euros

15% du résultat opérationnel dommages

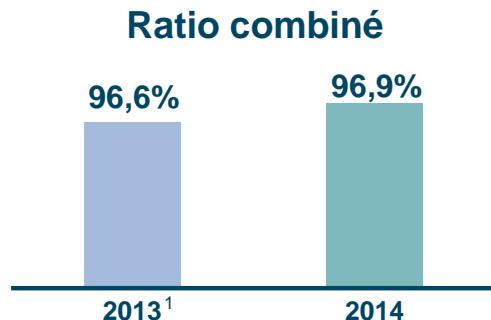
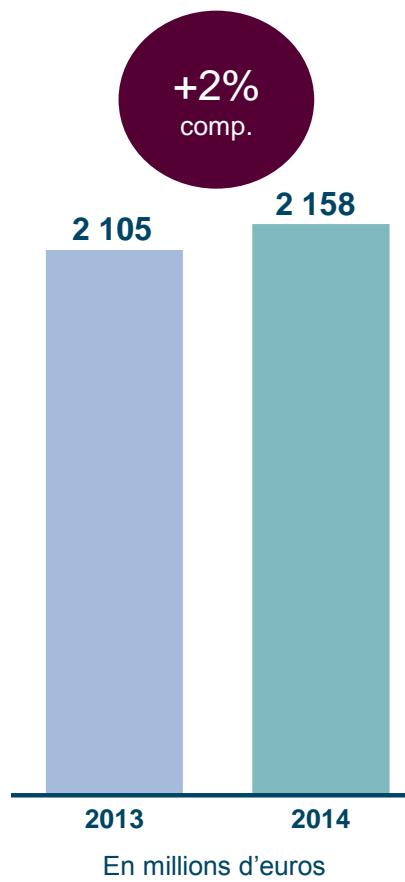
Ratio combiné & résultat opérationnel

Progression du résultat malgré l'impact des catastrophes naturelles

Ratio combiné



Résultat opérationnel



➔ Rendement des actifs
2014

3,9%



4

France

Nicolas Moreau

Président-directeur général d'AXA France

Membre du Comité de Direction



AXA France en 2014

Un résultat solide

Quelques repères

21,2 MDS €

chiffre d'affaires, en hausse de 6%

97,2%

ratio combiné

31%

d'UC dans les ventes de produits d'épargne (vs. 17% pour le marché)

12%

des nouveaux clients auto via internet

+11%

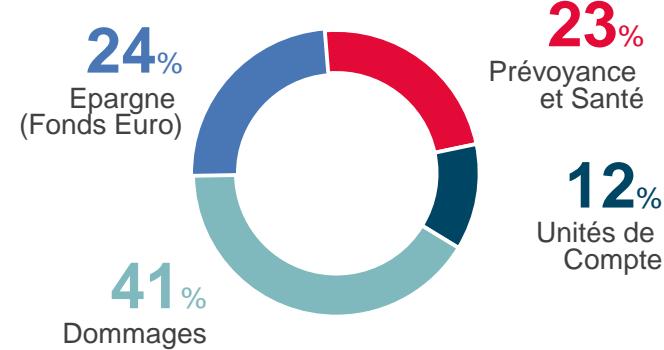
chiffre d'affaires en assurance de personnes individuelles

283 000

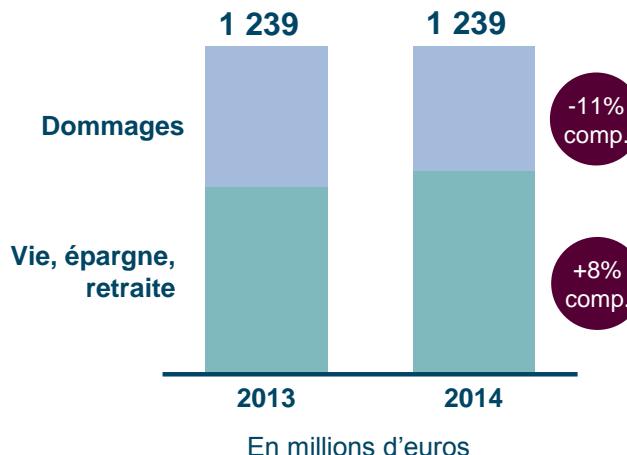
affaires nouvelles en prévoyance individuelle, en hausse de 12%

Des activités diversifiées

Résultat opérationnel (avant impôts)



Résultat opérationnel



DÉVELOPPER UN ESPRIT AGILE AU SERVICE DE L'INNOVATION

- ➔ **Investissements dans les start ups innovantes avec AXA Seed Factory**
- ➔ **Esprit d'innovation en interne** : culture collaborative, Innov AXA, immersion des collaborateurs aux pratiques digitales, pôle multi expertises

RÉINVENTER L'EXPÉRIENCE CLIENT

- ➔ Le choix du **multi-accès** avec au cœur notre réseau d'Agents
- ➔ **Un parcours client** fluide à toutes les étapes : le parcours auto
- ➔ **Des packages d'offres et de services segmentés** adaptés aux usages : « Switch by AXA », « Soon »

AMÉLIORER NOTRE CONNAISSANCE CLIENT

- ➔ **Smart data** pour mieux anticiper les besoins des clients
- ➔ Des **applications** pour accompagner nos clients dans leurs moments de vie : « AXA drive », « Voyage AXA »
- ➔ « Mon AXA » étendue à l'usage des objets connectés au service **de la prévention des risques**

5

Gestion d'actifs

Denis Duverne

Directeur général délégué

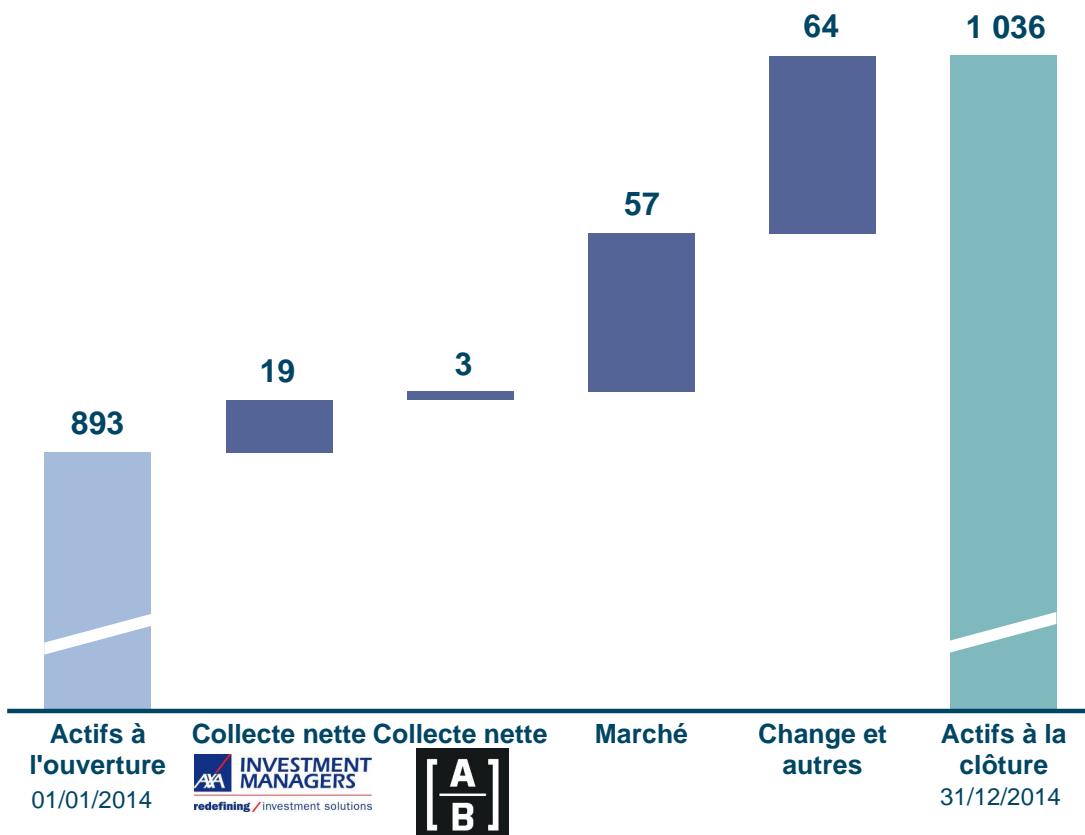


Evolution des actifs sous gestion

Hausse de 143 milliards d'euros

Evolution des actifs sous gestion

En milliards d'euros



Actifs sous gestion	2013 en milliards €	2014 en milliards €
AXA IM		
Actifs gérés pour AXA	359	400
Tiers	188	222
Total	547	623
AB		
Actifs gérés pour AXA	95	113
Tiers	251	300
Total	346	413
Total AXA IM + AB	893	1 036
Autres sociétés AXA	221	242
Total Groupe AXA	1 113	1 277

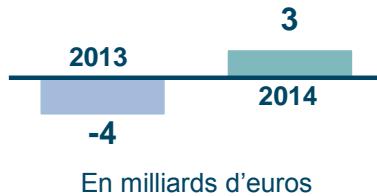
Résultat opérationnel

Résultat stable

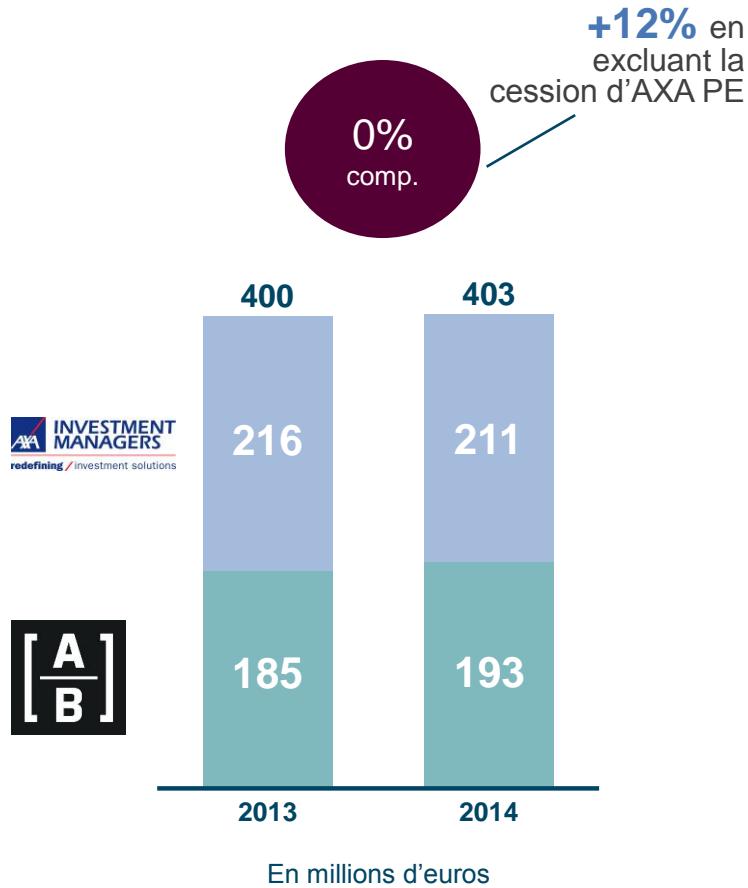
Collecte nette



[$\frac{A}{B}$]



Résultat opérationnel



6

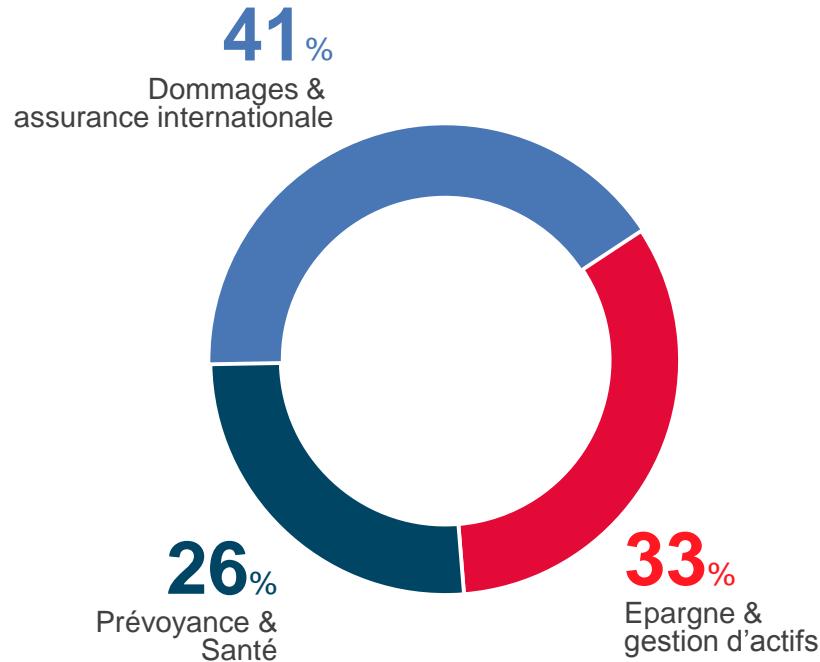
Synthèse des résultats & solidité financière

Denis Duverne
Directeur général délégué

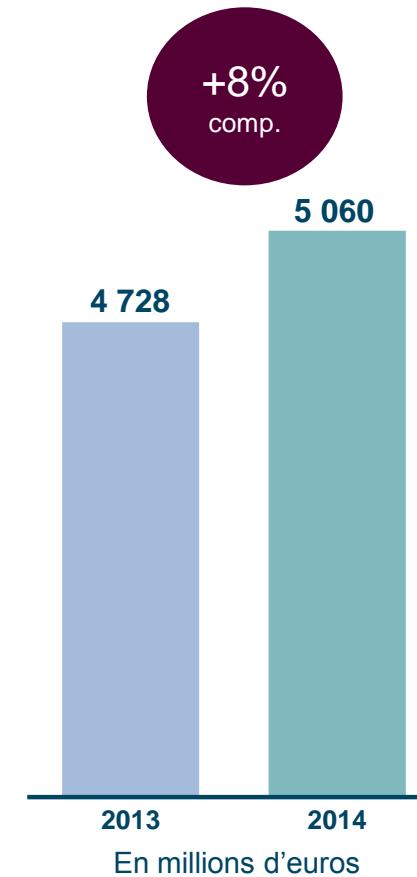


Avec Ambition AXA, un Groupe discipliné & agile Contribution équilibrée des métiers à un résultat en progression

Résultat opérationnel par activité (avant impôts)



Résultat opérationnel Groupe

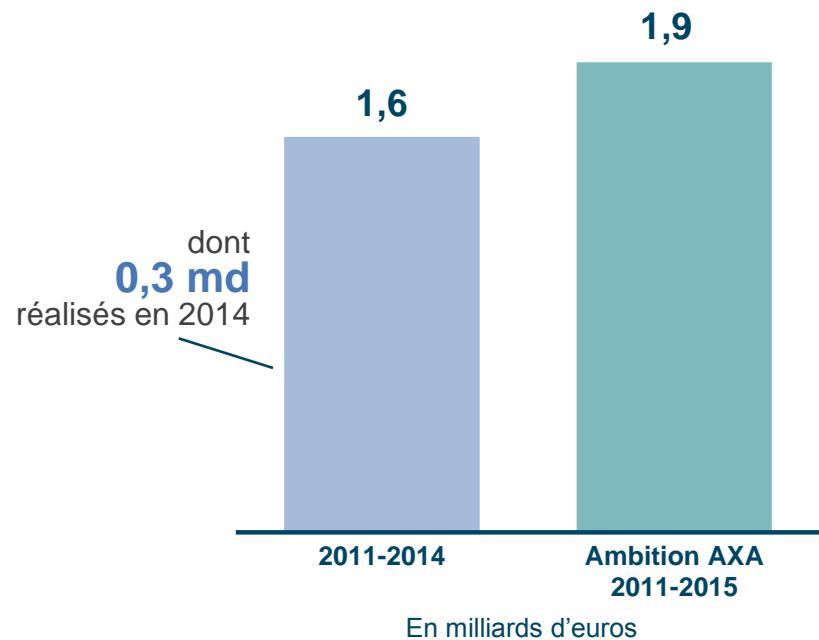


- ➔ Croissance moyenne du résultat opérationnel par action 2010-2014 : **6%**

Avec Ambition AXA, un Groupe discipliné & agile

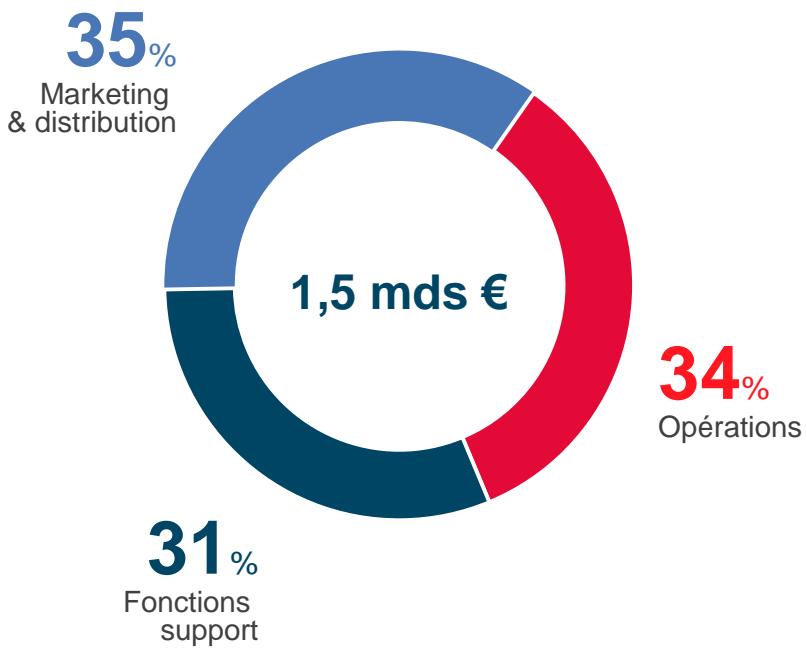
En ligne avec le programme d'efficacité

Progression du programme d'efficacité



→ **1,6** milliards d'euros d'économies réalisées depuis 2011

Programme d'investissement opérationnel en 2015

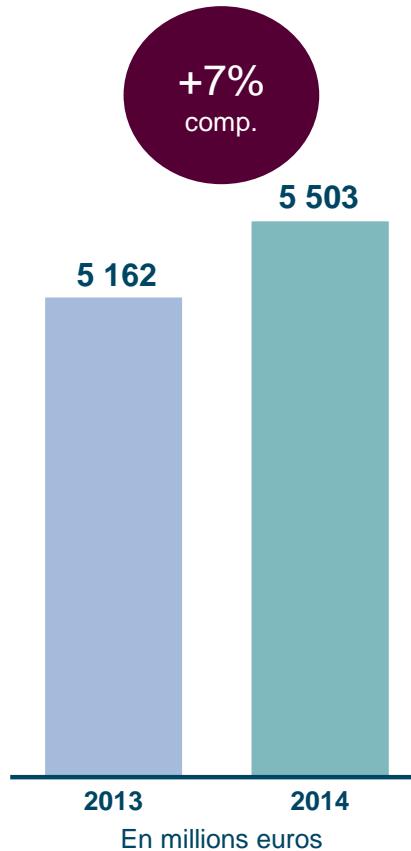


→ **450** millions d'euros investis dans le digital en 2015

Résultat courant et résultat net

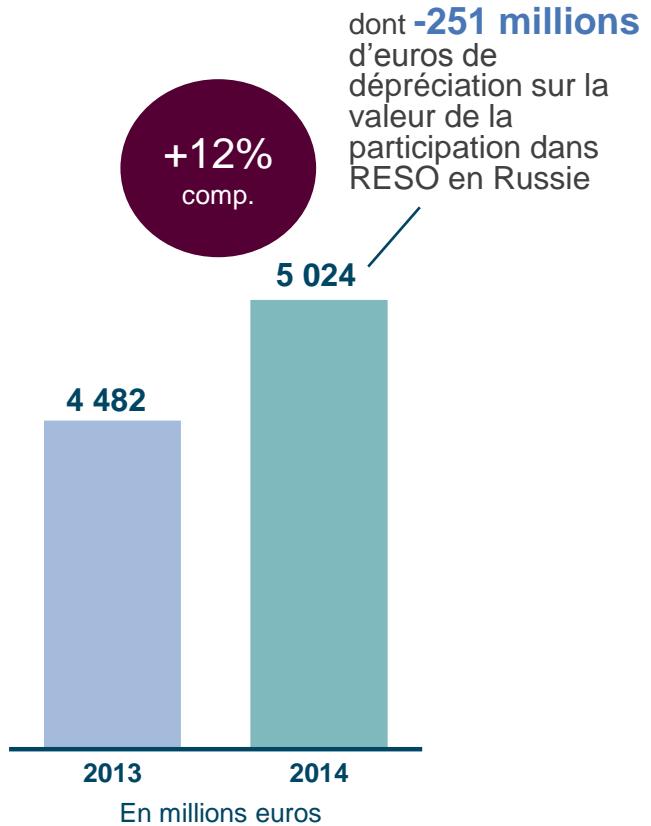
Belle progression des résultats

Résultat courant



- ➔ L'augmentation du résultat courant provient principalement d'une hausse des plus-values nettes réalisées.

Résultat net



- ➔ L'augmentation du résultat net provient principalement de la hausse du résultat courant et de l'effet de la baisse des taux d'intérêts.

Principaux indicateurs de solidité financière

Bilan solide

Fonds propres

En milliards d'euros



Reflète principalement le résultat net et la hausse des plus-values latentes liées aux taux d'intérêts bas.

Ratio de Solvabilité I



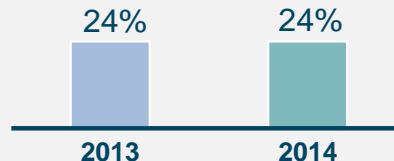
Niveau de solvabilité élevé, soutenu par la forte contribution du résultat opérationnel et l'impact de la baisse des taux d'intérêts.

Solvabilité économique



Niveau de solvabilité élevé, en baisse du fait de l'impact des taux bas, en partie compensé par le rendement opérationnel.

Ratio d'endettement

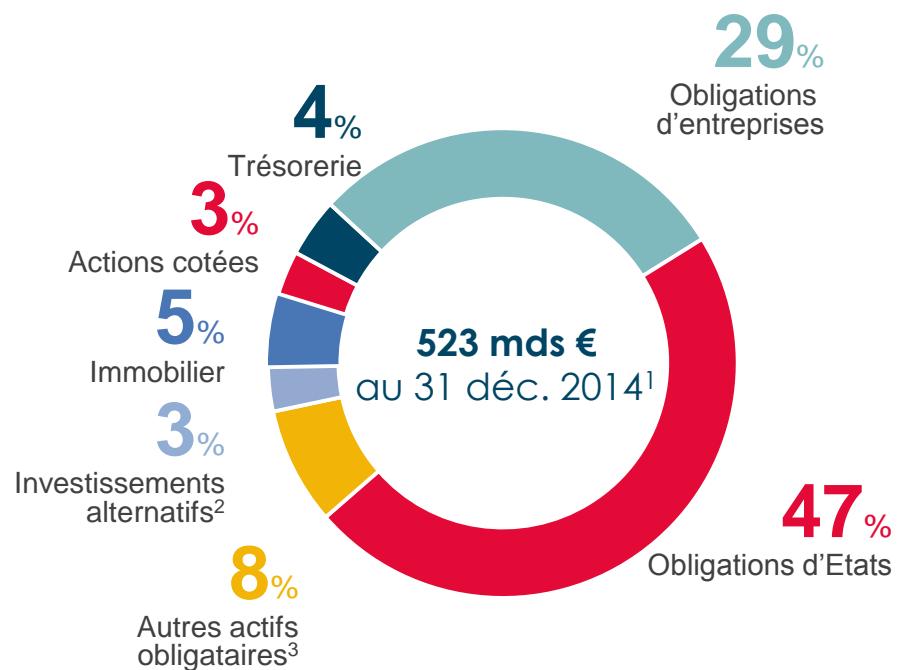


Ratio d'endettement stable.

Actifs du Fonds général

Bonne diversification et qualité du portefeuille d'investissement

Allocation des actifs investis (Actif général des compagnies d'assurance)



Gestion de nos engagements (actif/passif)

Duration des actifs obligataires et des engagements du Groupe au 31 décembre 2014

Actifs	7 ans
Passifs	8 ans

- La gestion de la duration de nos actifs amortit l'impact de la baisse des taux.

Politique d'investissement

- Collecte nette, résultat financier et maturités : principalement investis en obligations d'entreprises et obligations d'Etats.

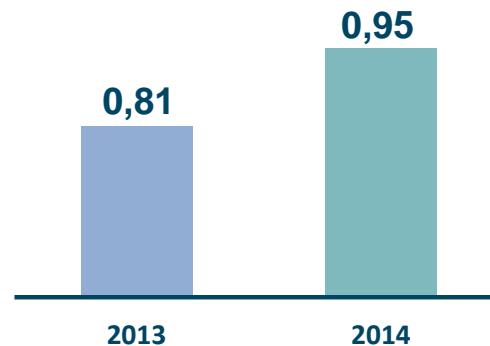
Dividende

En euro par action

- Cash-flows opérationnels disponibles en hausse à 5,5 mds €



- Progression du résultat courant
- Solidité du bilan



- Taux de distribution¹

45%

7

Conclusion

Henri de Castries

Président-directeur général



Garder le cap d'Ambition AXA et poursuivre la transformation du Groupe

+3%

Chiffre d'affaires

+8%

Résultat opérationnel

+12%

Résultat net

- ✓ Résilience à un environnement de taux d'intérêts bas
- ✓ En bonne voie pour atteindre les objectifs d'Ambition AXA en 2015
- ✓ Le Groupe accélère sa transformation



Séance de questions / réponses

Résultats annuels 2014



Notations ISR



2014

Score global	81% (moy. secteur : 56%)
Social	81% (moy. secteur : 63%)
Environnement	75% (moy. secteur : 50%)
Gouvernance	86% (moy. secteur : 56%)



2014

Score global	62
Environnement	74 / évaluation ++
Ressources Humaines	58 / ++
Droits de l'Homme	57 / +
Action communautaire	71 / ++
Comportement d'entreprise	57 / +
Gouvernance d'entreprise	60 / =
Inclusion dans l'indice Vigeo	Monde 120, Europe 120
Classement dans le secteur	Leader du secteur de l'assurance



2014

Score global	77% (moy. secteur : 47%)
Social	84% (moy. secteur : 58%)
Environnement	65% (moy. secteur : 40%)
Économique	86% (moy. secteur : 43%)
Inclusion dans l'index DJSI	Oui (Monde + Europe)



2014

Score global	100/100
Performance Climat	100/100
Transparence risques climatiques	100/100
Inclusion dans l'index CPII	Oui - leader du secteur de l'assurance

Autres notations : www.axa.com/fr/responsable/strategieengagements/performance/

Notes

Page 3

1. Année 2014.
2. Au 31/12/2014.
3. Classement Interbrand
4. Résultat opérationnel des activités d'assurance en 2014 (Vie, épargne, retraite ; Assurance dommages ; Assurance internationale).
5. Résultat opérationnel avant impôts en 2014, hors holdings.
6. Y compris les activités Fonds général – Epargne, Unités de Compte et Banques.

Page 6

1. Classement Interbrand.
2. Classement Vigéo.

Page 7

1. Les variations à base comparable sont à : change, méthode et périmètre constants pour les indicateurs d'activité, et change constant pour les résultats, sauf indication contraire.
2. En excluant l'impact de la cession d'AXA PE

Page 11

1. ROE: le rendement correspond au résultat courant net de la charge financière sur la dette perpétuelle. Les fonds propres correspondent aux fonds propres moyens hors dettes perpétuelles et réserves liées à la variation de juste valeur.

Page 15

1. Les marchés à forte croissance ou émergents en vie, épargne, retraite sont : Maroc, Colombie, Mexique, Turquie, Singapour, Indonésie, Thaïlande, Philippines, Chine, Inde, Hong Kong, Pologne, République Tchèque, Hongrie et Slovaquie. Chiffre d'affaires : Maroc, Mexique, Turquie, Singapour, Indonésie (hors bancassurance), Hong Kong, Pologne, République Tchèque, Hongrie et Slovaquie.
2. Taux moyen de variation annuelle.

Page 19

1. Les marchés émergents ou à forte croissance en dommages sont : Maroc, Colombie, Mexique, Turquie, la région du Golfe, Singapour, Malaisie, Hong Kong et Ukraine.
2. Les informations comparatives relatives à 2013 ont été retraitées rétrospectivement suite à la mise en place de nouvelles normes IFRS de consolidation.

Page 20

1. Les marchés à forte croissance en dommages sont : Maroc, Colombie, Mexique, Turquie, la région du Golfe, Singapour, Malaisie, Hong Kong et Ukraine.

Page 21

1. Les informations comparatives relatives à 2013 ont été retraitées rétrospectivement suite à la mise en place de nouvelles normes IFRS de consolidation.

Page 33

1. L'actif général au 31 décembre 2014 présenté en page 57 du supplément financier est de 743 milliards d'euros, dont 181 milliards d'euros de contrats en Unités de Compte et 38 milliards d'euros d'actifs de l'activité Banques
2. Principalement Private Equity et Hedge Funds.
3. Prêts aux assurés, actifs titrisés ABS (9 milliards d'euros), prêts hypothécaires (11 milliards d'euros), les prêts commerciaux et agricoles (15 milliards d'euros) et les "Agency Pools" (2 milliards d'euros).

Page 34

1. Calculé sur la base du résultat courant, hors charges financières pour dettes perpétuelles.