



Résultats annuels 2017

Conférence de presse
22 février 2018

AVERTISSEMENT RELATIF AUX DECLARATIONS PROSPECTIVES ET A L'UTILISATION DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION FINANCIERS (NON-GAAP FINANCIAL MEASURES)

Certaines déclarations figurant dans le présent rapport peuvent contenir des prévisions qui portent notamment sur des événements futurs, des tendances, des projets, des attentes ou des objectifs. Il convient de ne pas accorder une importance excessive à ces déclarations, car elles comportent, par nature, des risques et des incertitudes, identifiés ou non, et peuvent être affectées par de nombreux facteurs susceptibles de donner lieu à un écart significatif entre, d'une part, les résultats réels d'AXA et, d'autre part, les résultats indiqués dans, ou induits par, ces déclarations prospectives. Vous êtes invités à vous référer à la Partie 4 - « Facteurs de risque et gestion des risques » du Document de référence du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 afin d'obtenir une description de certains facteurs, risques et incertitudes importants, susceptibles d'influer sur les activités et/ou les résultats d'AXA. AXA ne s'engage en aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces déclarations prospectives, que ce soit pour refléter de nouvelles informations, des événements ou circonstances futurs ou pour toute autre raison, sauf en application de toute obligation légale ou réglementaire.

En outre, le présent communiqué de presse fait référence à des soldes intermédiaires de gestion financiers (non-GAAP financial measures), ou indicateurs alternatifs de performance, utilisés par la direction pour analyser les tendances opérationnelles, la performance financière et la situation financière d'AXA et fournir aux investisseurs des informations complémentaires que la direction juge utiles et pertinentes en ce qui concerne les résultats d'AXA. De manière générale, ces indicateurs ne renvoient pas à des définitions standardisées et ne peuvent par conséquent être comparés à des indicateurs ayant une dénomination similaire utilisés par d'autres sociétés. En conséquence, aucun de ces indicateurs ne doit être pris en compte isolément ou en remplacement des comptes consolidés du Groupe et des notes y afférentes établis conformément aux normes IFRS. Le rapprochement de résultat opérationnel et du résultat courant avec le résultat net figure en page 14 du présent communiqué de presse et en page 22 du rapport d'activité d'AXA de l'année 2017. La rentabilité des fonds propres courants (« ROE courant ») est rapprochée des états financiers dans le tableau figurant en page 30 du rapport d'activité d'AXA de l'année 2017. Les soldes intermédiaires de gestion financiers mentionnés ci-dessus, ainsi que les autres utilisés dans le présent communiqué de presse sont définis dans le glossaire du rapport d'activité d'AXA de l'année 2017 (p. 75-82).

Agenda

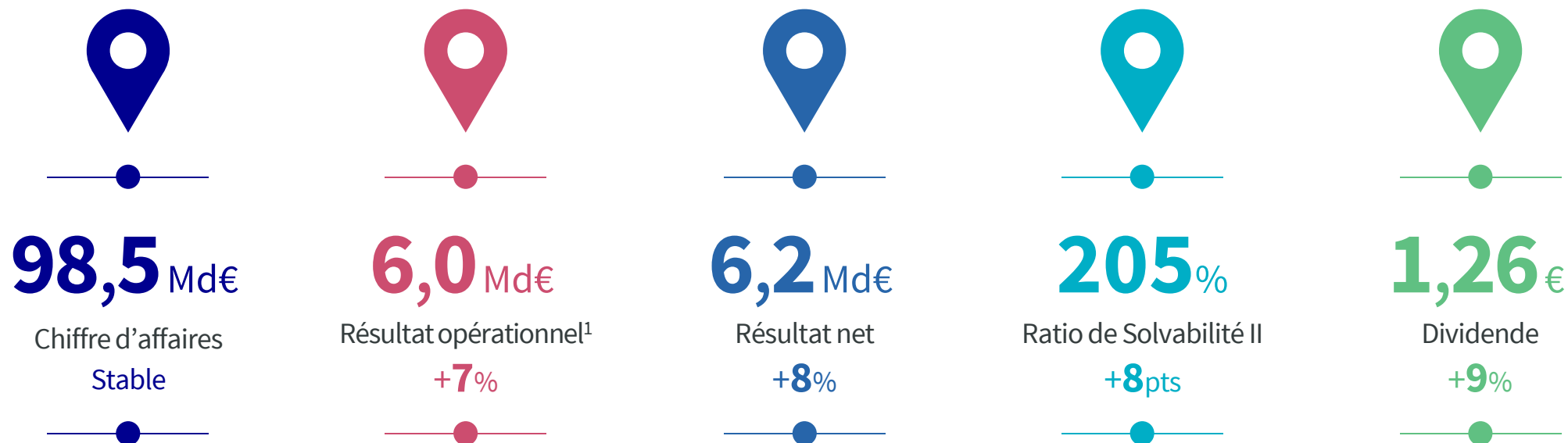
1. Introduction
2. Activités
3. Synthèse des résultats & Solidité financière
4. Conclusion



1 Introduction

Thomas Buberl
Directeur général

Excellente performance en 2017













➔ Le résultat opérationnel et le résultat net **dépassent les 6 milliards d'euros** pour la première fois dans l'histoire du Groupe

➔ **Toutes les zones géographiques** contribuent à la croissance des résultats

➔ Le Groupe est en très bonne voie pour atteindre les objectifs du plan **Ambition 2020**

Toutes les zones géographiques¹ contribuent à la croissance des résultats

	Résultat opérationnel (en Md€)	Croissance	
 France	1,4	 +3%	<ul style="list-style-type: none">→ Leader du marché, axé sur la rentabilité de ses opérations→ Accélération dans les segments cibles soutenue par la force de son réseau de distribution
 Europe <i>(hors France)</i>	2,3	 +2%	<ul style="list-style-type: none">→ Leader européen en assurance dommages et santé→ Forte rentabilité et croissance dans les segments préférés
 Asie	1,1	 +7%	<ul style="list-style-type: none">→ Premier assureur généraliste dans la région→ Haut niveau de rentabilité, en amélioration grâce à un mix d'activités de qualité
 Etats-Unis	1,1	 +16%	<ul style="list-style-type: none">→ Franchise fondée sur des solutions en matière de retraite, d'investissement et de prévoyance→ Croissance et amélioration du mix produits
 International	0,3	 +20%	<ul style="list-style-type: none">→ Bâtir des moteurs de croissance de demain, créer de la valeur→ Forte augmentation du résultat malgré une hausse des catastrophes naturelles

Dynamisme confirmé sur des segments clés



**Dommmages
entreprises**



+2%

Chiffre d'affaires
2017 vs. 2016



Santé



+6%

Chiffre d'affaires
2017 vs. 2016



**Unités de
compte**



+7%

Affaires nouvelles
2017 vs. 2016

Des résultats 2017 dans la fourchette haute des objectifs d'**Ambition 2020**

Résultat opérationnel
par action



3% - 7%
CAGR¹ 2015-2020

Cash-flows opérationnels
disponibles



28-32 Md€
Cumul 2015-2020

Rentabilité courante
des capitaux propres²



12% - 14%

Ratio de
Solvabilité II³



170% - 230%
Fourchette cible

2017 | L'année des choix structurants



Changer
le profil de risque
du Groupe avec
le **projet d'IPO*** de nos
activités américaines



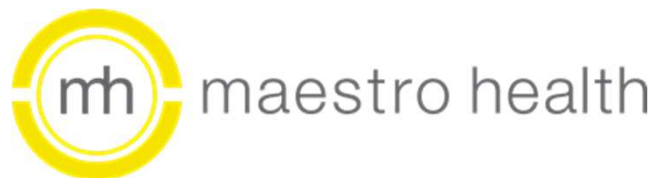
Réaffirmer
le rôle stratégique
de nos activités de
gestion d'actifs



Simplifier
l'organisation
pour être **au plus
près des clients**



Ambitions | Être le partenaire privilégié de nos clients grâce à des services de santé innovants



Accélération de la stratégie
« **Payer to Partner** »

Meilleurs **choix de santé**
à un moindre coût

1 million
de personnes protégées

Déploiement de la
télé médecine

10 millions
de bénéficiaires

Une solution immédiate
dans **70%** des cas

Ambitions | Être le partenaire n°1 de l'économie des plateformes



Des partenariats avec
plus de **150 plateformes** ...

... dans plus de **20 pays**

Plus de **100 millions**
de prestations protégées

Ambitions | Continuer à être un leader dans la lutte contre le changement climatique



12 Md€

d'investissements
verts d'ici 2020



3 milliards d'euros
de désinvestissements
additionnels des producteurs
d'énergie à forte intensité carbone

Le Groupe **n'assurera plus**
aucun projet de construction de
centrale à charbon ni d'entreprise
d'extraction de sables bitumineux et
de pipelines associés





2 Activités





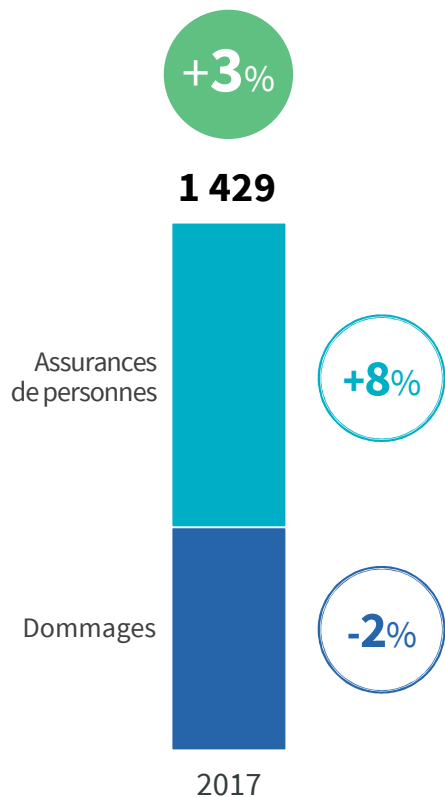
Jacques de Peretti

Président-directeur général d'AXA France

France | Un résultat solide, des objectifs clés atteints

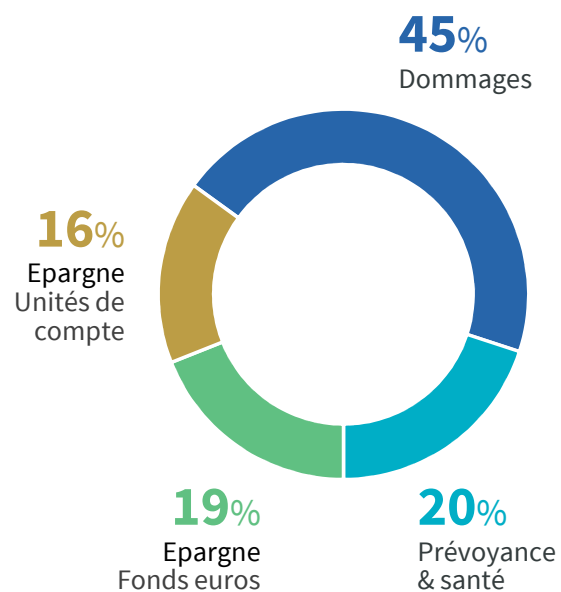
Résultat opérationnel

En M€

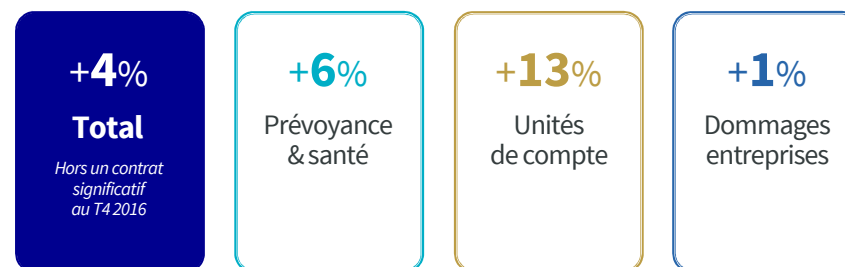


Résultat opérationnel

Par activité (avant impôts)



Chiffre d'affaires



Rentabilité



France | Rendre la vie simple à nos clients



De payeur à
partenaire de nos clients



Téléconsultation médicale

Services auto à domicile

Accès 24/7



Innover sur les
« **nouveaux territoires** »



Nouvelle économie

Cyber risk

Accompagnement à l'international



Être une
entreprise engagée



Prévention

Engagement solidaire

Diversité



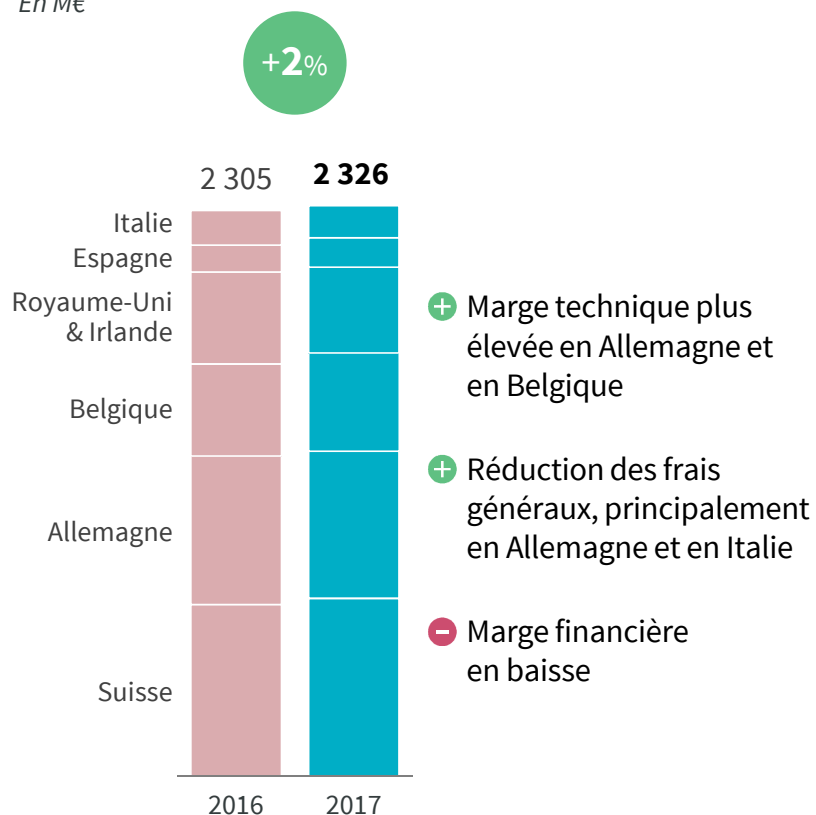
Gérald Harlin

Directeur général adjoint et Directeur financier

Europe | Profitabilité technique solide et croissance soutenue dans les segments préférés

Résultat opérationnel

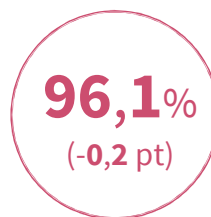
En M€



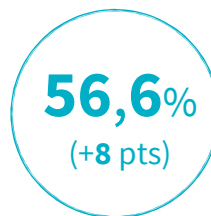
Rentabilité



Dommages
Ratio combiné

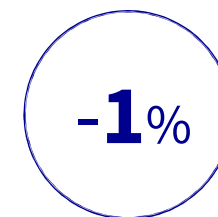


Santé
Ratio combiné

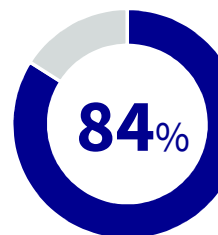


Vie, épargne, retraite
Marge sur affaires nouvelles

Chiffre d'affaires



- 23%** Fond général - épargne
- +30%** Unités de compte
- +3%** Dommages entreprises
- +4%** Santé

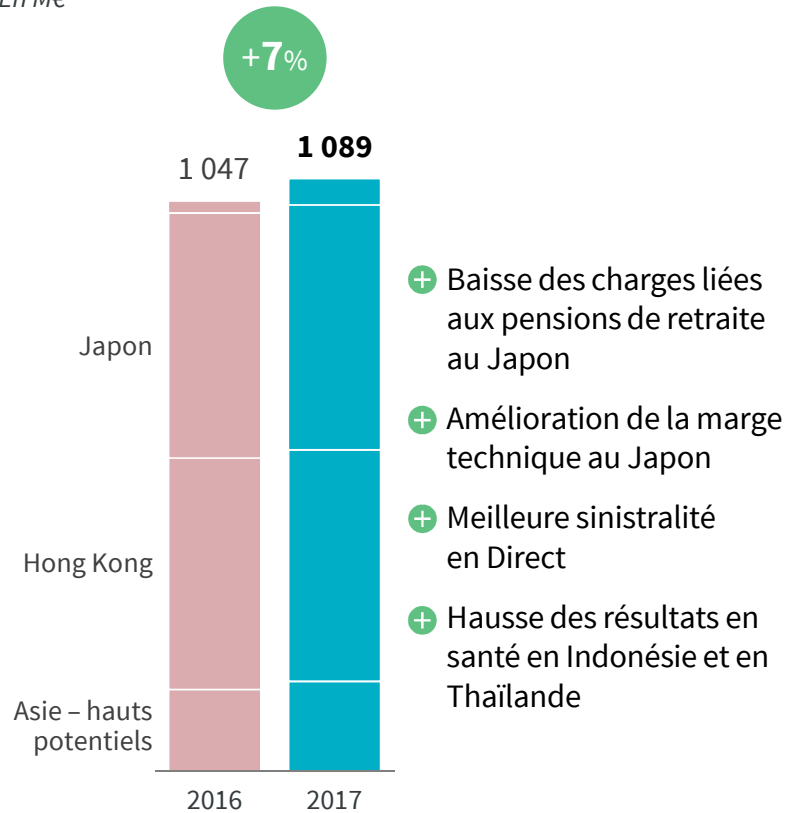


Dommages, santé et prévoyance
Part dans le chiffre d'affaires

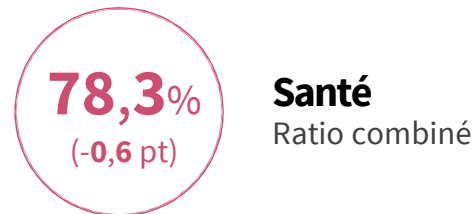
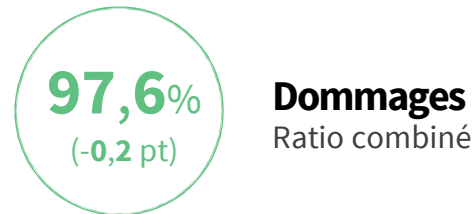
Asie | Forte rentabilité dans un marché concurrentiel

Résultat opérationnel

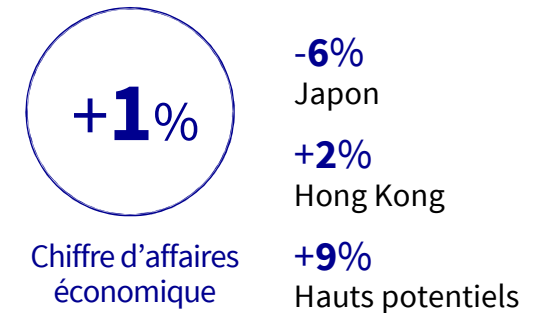
En M€



Rentabilité



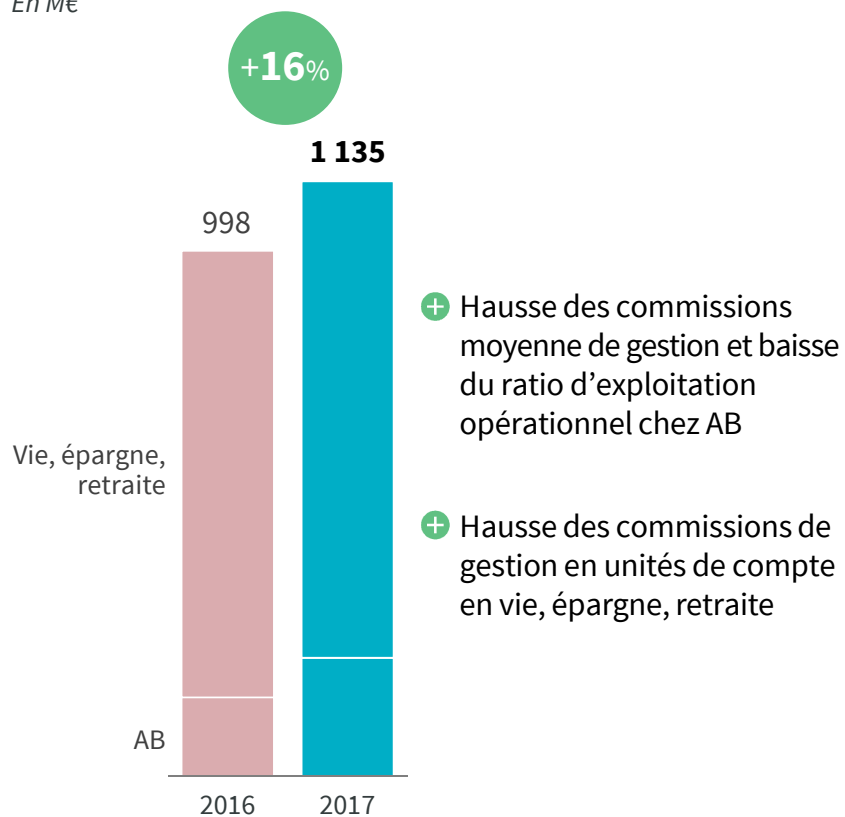
Chiffre d'affaires



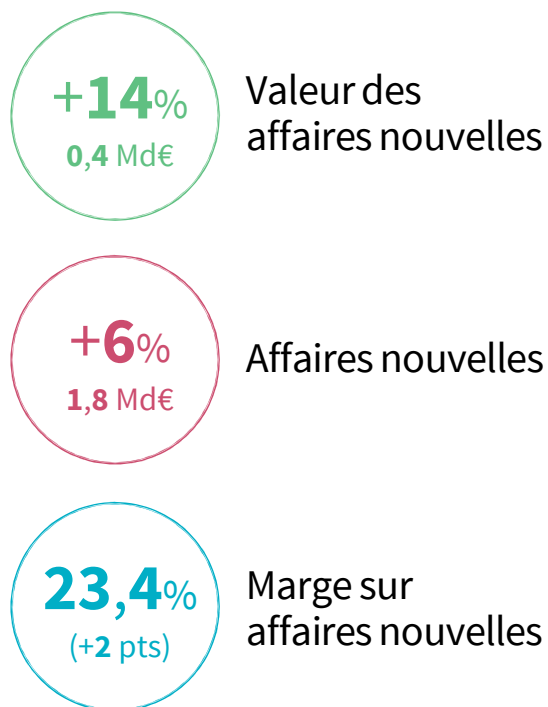
Etats-Unis | Croissance et amélioration du mix produits

Résultat opérationnel

En M€



Vie, épargne, retraite



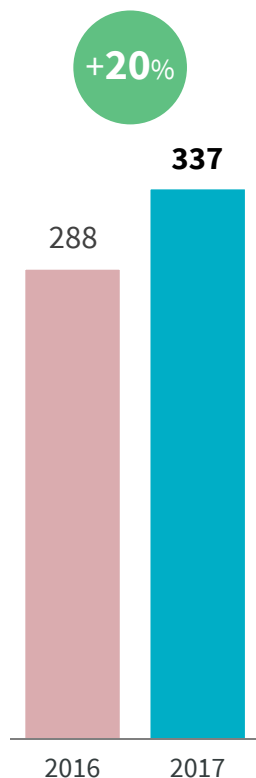
Gestion d'actifs



International | Bâtir des moteurs de croissance de demain, créer de la valeur

Résultat opérationnel

En M€

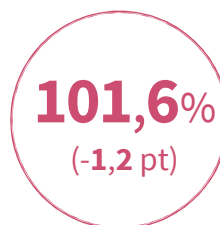


- + Hausse du résultat financier et amélioration de la marge technique en Turquie
- + Croissance du résultat technique et baisse des coûts en Russie
- Hausse du coût des Cat Nat au Mexique et en Turquie

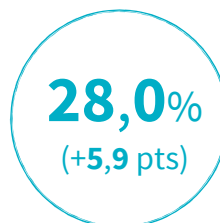
Rentabilité



Dommages
Ratio combiné

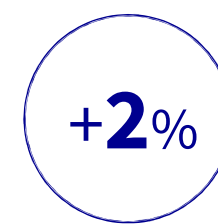


Santé
Ratio combiné

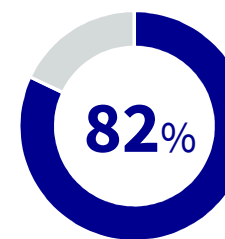


Vie, épargne, retraite
Marge sur affaires nouvelles

Chiffre d'affaires



+6%
Hors Turquie

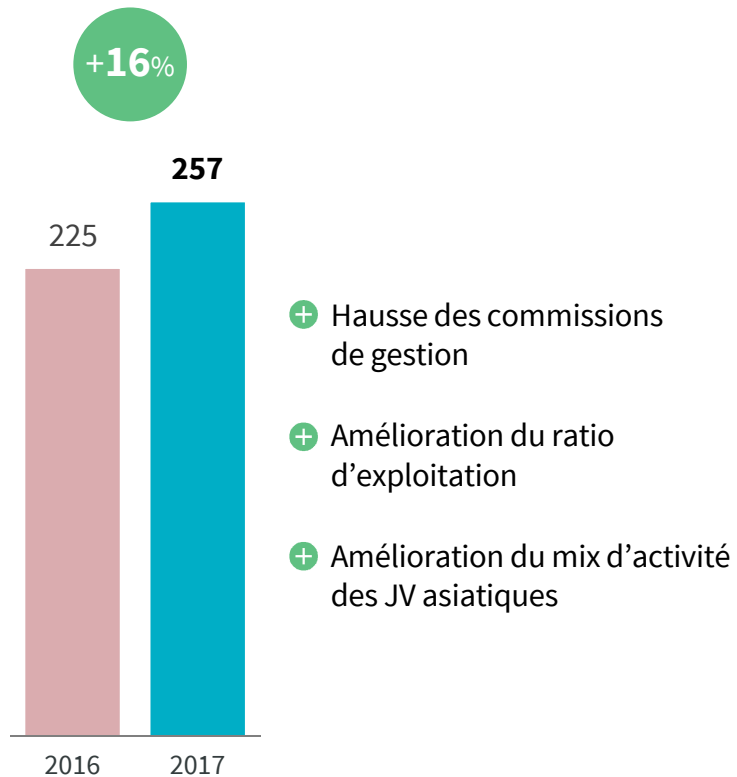


Dommages, santé et prévoyance
Part dans le chiffre d'affaires

AXA IM | Forte croissance du résultat opérationnel

Résultat opérationnel

En M€



Volumes

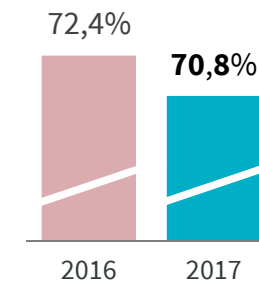
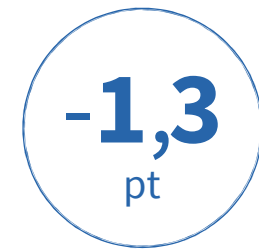


Collecte nette
Dont **9 milliards** pour compte de tiers



Actifs sous gestion
Au 31/12/2017
vs **717** Md€ au 31/12/16

Ratio d'exploitation



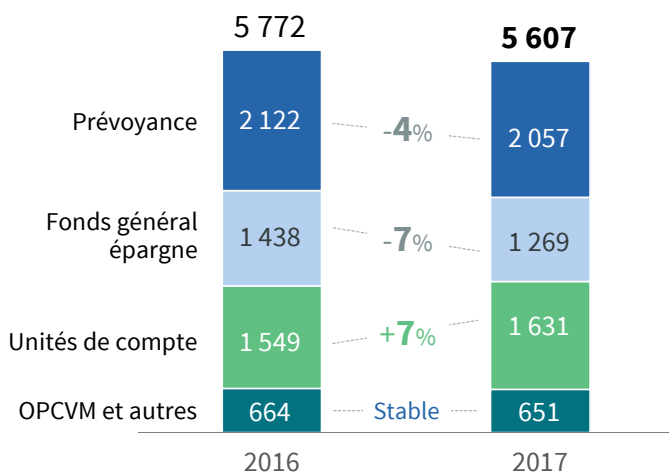
A man in a blue long-sleeved shirt and black shorts is running on a curved concrete bridge. He is seen from behind, looking out over a city skyline across a body of water. The scene is brightly lit, suggesting a clear day. The bridge has a metal railing on the side overlooking the water.

3 Synthèse des résultats & Solidité financière

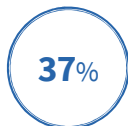
Groupe | Dynamique commerciale et chiffre d'affaires par activités

Affaires nouvelles vie, épargne et retraite (excluant la santé)

En M€

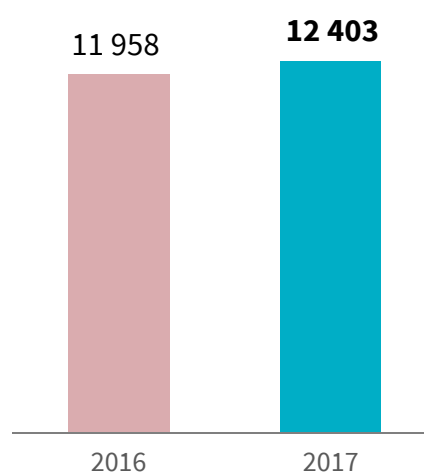


➔ Marge sur affaires nouvelles



Chiffre d'affaires en santé

En M€

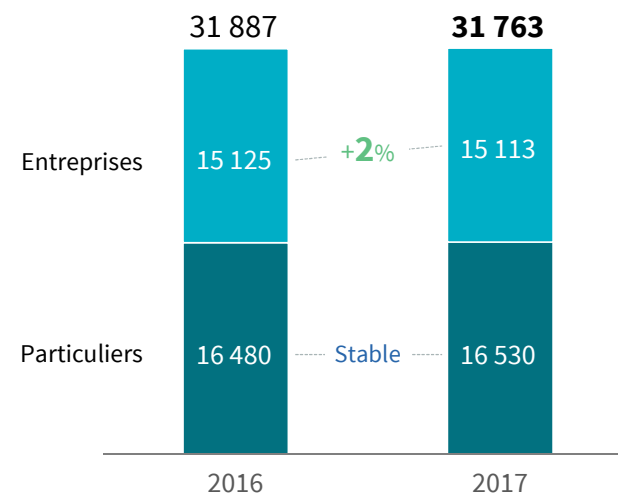


➔ Ratio combiné

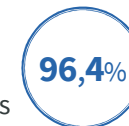


Chiffre d'affaires en dommages

En M€



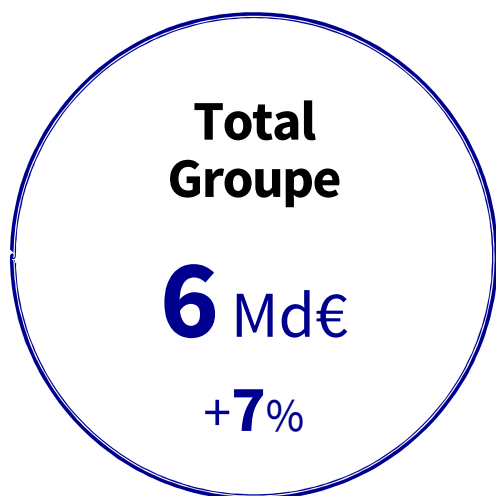
➔ Ratio combiné tous exercices



Résultats du Groupe

Résultat opérationnel

En M€



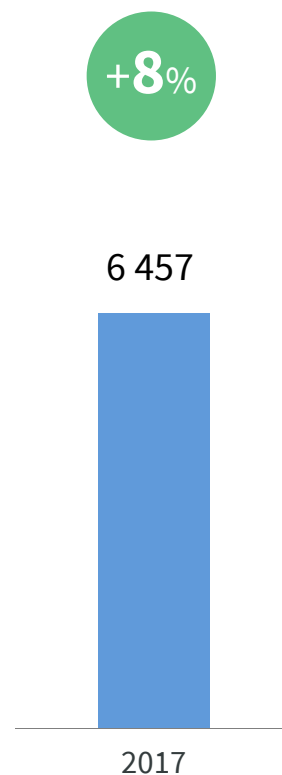
→ **Croissance du résultat
opérationnel par action**

2017 vs. 2016

+7%

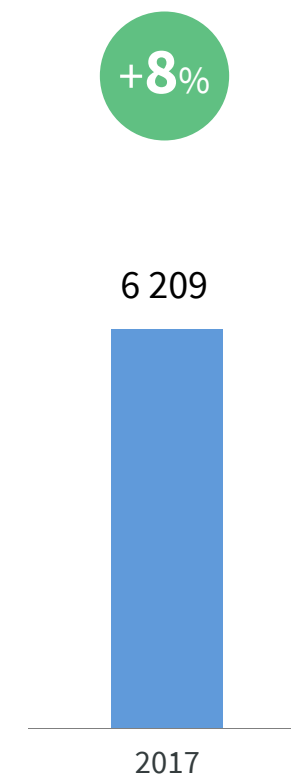
Résultat courant¹

En M€



Résultat net

En M€



Principaux indicateurs de solidité financière

Capitaux propres

En Md€



Ratio de Solvabilité II



Notations financières

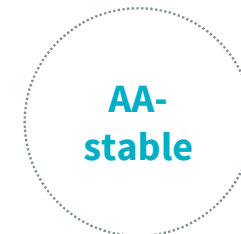
STANDARD
&POOR'S



MOODY'S



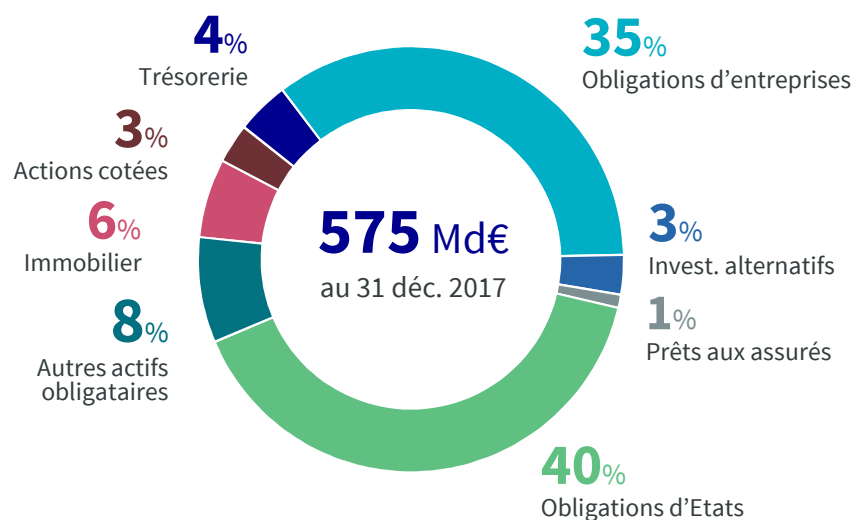
FitchRatings



Actifs du Fonds général

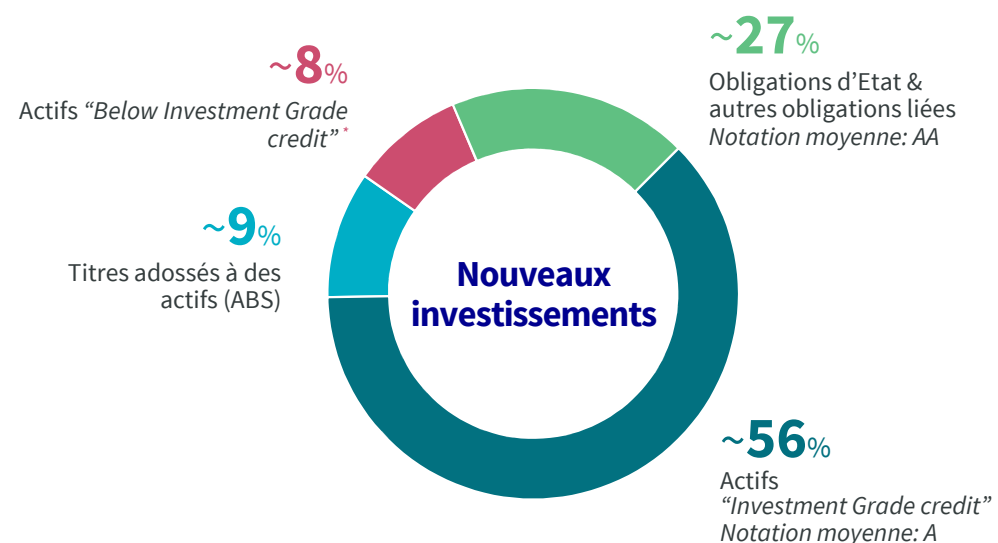
Allocation des actifs investis

(Actif général des compagnies d'assurance)



Politique d'investissement obligataire

2017



*Principalement des durations courtes à rendement élevé.

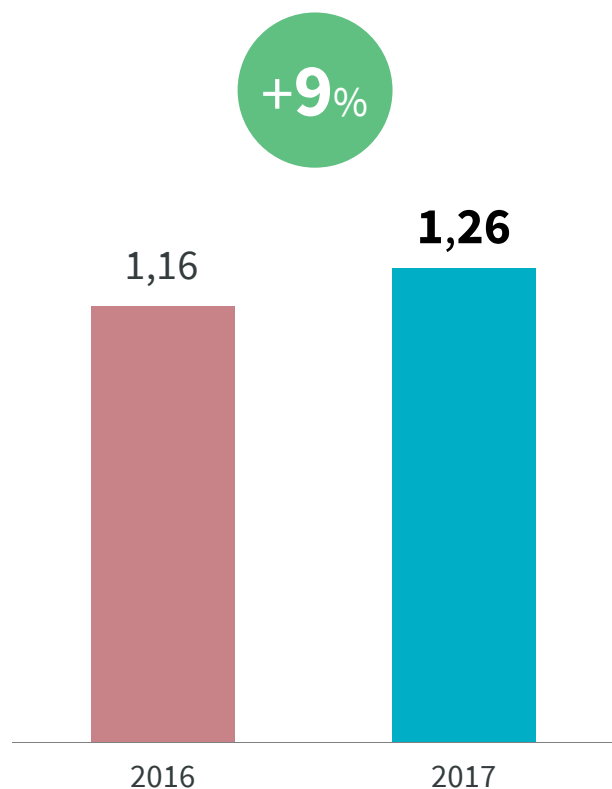
➔ **Rendement des réinvestissements**
2017

2,1%

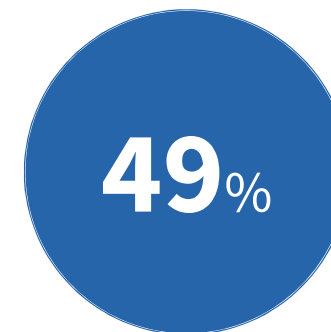
Dividende

Dividende

En euro par action



Taux de distribution



Politique de distribution :

45-55%
du résultat courant



4 Conclusion

Thomas Buberl
Directeur général

Conclusion

- ➔ **Excellente performance** en 2017
- ➔ Le résultat opérationnel et le résultat net dépassent les **6 milliards d'euros** pour la première fois dans l'histoire du Groupe
- ➔ **Toutes les zones géographiques contribuent** à la croissance des résultats
- ➔ Le Groupe est en très bonne voie pour atteindre les objectifs du plan **Ambition 2020**



Séance de questions / réponses

Notations extra-financières



2016 : Leader du secteur,
classé 1^{er} sur 37.
Inclus dans les Indices Euronext
Vigeo



Évalué **“A+”** dans le
“Rapport d’Évaluation” 2017
(Stratégie d’Investissement
Responsable)



Score général : A-
Score level : **« Leadership »**



Score général : **87/100**
(Moyenne du secteur : 55/100)
En 2016, AXA est classé n°2 parmi
150 compagnies d’assurance.



2017 : 2^{ème} du secteur,
Score général : **85/100**
Inclus dans les indices
DJSI Europe et DJSI World



Inclus dans l’indice
FTSE4GOOD
depuis 2008

Notes

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.

Page 5

1. Le résultat opérationnel est un solde intermédiaire de gestion financier (*non-GAAP financial measure*). Pour plus d'informations, vous êtes invités à vous référer au rapprochement de ce solde intermédiaire de gestion financier aux états financiers consolidés et à sa définition, présentés dans le rapport d'activité d'AXA de l'année 2017 (respectivement, aux pages [21] et [22] et dans le Glossaire figurant aux pages [69] à [76]).

Page 6

1. Les chiffres de 2016 ont été retraités pour prendre en compte la nouvelle communication financière, alignée avec la nouvelle gouvernance annoncée le 13 novembre 2017.
 - France : inclut les activités de l'Assurance, Banque et Holdings en France.
 - Europe : inclut Belgique (Assurance et Holding), Italie (Assurance et Holding), Allemagne (Assurance hors AXA Art, Banque et Holdings), Espagne (Assurance), Suisse (Assurance), Royaume-Uni et Irlande (Assurance et Holdings).
 - Asie : inclut le Japon, Hong Kong, Asie Hauts Potentiels (dont (i) la Thaïlande Dommages, l'Indonésie qui sont intégralement consolidées et (ii) la Chine, la Thaïlande Vie, Epargne, Retraite et les Philippines sont comptabilisés par mise en équivalence, Asie – Direct (AXA Global Direct Japon, AXA Global Direct Corée du Sud) et Holding asiatiques.
 - Etats-Unis : inclut l'Assurance vie, épargne, retraite et Holdings aux Etats-Unis, ainsi que AB.
 - International: inclut (i) le Mexique, Singapour, la Colombie, la Turquie, la Pologne, la Région du Golfe, le Maroc, AXA Banque Belgique, l'activité Dommages en Malaisie, le Luxembourg, le Brésil, l'activité Vie, Epargne, Retraite de la République tchèque, l'activité Vie, Epargne, Retraite de la République slovaque, et la Grèce sont consolidés en intégration globale ; (ii) la Russie (Reso), l'Inde, le Nigeria et le Liban sont consolidés par mise en équivalence et contribuent uniquement au résultat opérationnel, au résultat courant et au résultat net ; (iii) l'activité traditionnelle Dommages en Pologne est consolidées en intégration globale depuis le 1er janvier 2017 ; (iv) AXA Banque Hongrie a été cédée le 2 novembre 2016.
 - Entités transversales et Holdings : inclut AXA Investment Managers, AXA Corporate Solutions Assurance, AXA Assistance, AXA Art, AXA Liabilities Managers, AXA Global Re (anciennement AXA Global P&C et AXA Global Life), AXA Life Europe, AXA SA et autres Holdings centrales.

Page 8

1. *Compound annual growth rate* : taux moyen de croissance annuelle, variation en publié.
2. La rentabilité des fonds propres courants (« ROE courant ») est un solde intermédiaire de gestion financier (*non-GAAP financial measure*). Pour plus d'informations, vous êtes invités à vous référer au rapprochement de ce solde intermédiaire de gestion financier aux états financiers consolidés et à sa définition, présentés dans le rapport d'activité d'AXA de l'année 2017 (respectivement, page [28] et dans le Glossaire figurant aux pages [69] à [76]).
3. Le ratio de solvabilité II est estimé selon le modèle interne d'AXA, calibré sur la base d'un choc bicentenaire et tenant compte de l'équivalence pour les activités aux États-Unis. Pour plus d'informations concernant le modèle interne d'AXA et les publications solvabilité II d'AXA, vous êtes invités à vous référer au rapport sur la solvabilité et la situation financière du Groupe AXA, disponible sur le site Internet d'AXA (www.axa.com).

Page 25

1. Le résultat courant est un solde intermédiaire de gestion financier (*non-GAAP financial measure*). Pour plus d'informations, vous êtes invités à vous référer au rapprochement de ce solde intermédiaire de gestion financier aux états financiers consolidés et à sa définition, présentés dans le rapport d'activité d'AXA de l'année 2017 (respectivement, aux pages [21] et [22] et dans le Glossaire figurant aux pages [69] à [76]).