



AXA

Assemblée Générale 2020

30 juin 2020

09h30



Ouverture de la séance

Denis Duverne

Président du Conseil d'Administration



Constitution du bureau

Denis Duverne

Président du Conseil d'Administration



Ordre du jour simplifié

Denis Duverne

Président du Conseil d'Administration

Ordre du jour simplifié

DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

- Approbation des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2019
- Affectation du résultat de l'exercice 2019 et fixation du dividende à 0,73 euro par action pour une mise en paiement le 9 juillet 2020
- Approbation des informations mentionnées au I de l'article L.225-37-3 du Code de commerce relatives à la rémunération des mandataires sociaux
- Approbation de la rémunération individuelle de M. Denis Duverne, Président du Conseil d'Administration et de M. Thomas Buberl, Directeur Général
- Approbation de la politique de rémunération du Directeur Général, du Président du Conseil d'Administration et des administrateurs
- Approbation du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Ordre du jour simplifié

DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

- Renouvellement de Mme Angélien Kemna et Mme Irene Dorner en qualité d'administrateurs
- Nomination de Mme Isabel Hudson, M. Antoine Gosset-Grainville et Mme Marie-France Tschudin en qualité d'administrateurs
- Nomination de l'administrateur représentant les salariés actionnaires du Groupe AXA
- Autorisation consentie au Conseil d'Administration d'acheter les actions ordinaires de la Société

Ordre du jour simplifié

DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

- Délégation de pouvoir consentie au Conseil d'Administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise
- Délégation de pouvoir consentie au Conseil d'Administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions ordinaires, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée
- Autorisation consentie au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions ordinaires
- Modification statutaire relative au nombre d'administrateurs au-dessus duquel un deuxième administrateur représentant les salariés doit être désigné

Ordre du jour

- 1** Stratégie & perspectives
- 2 *Raison d'être*
- 3 *Décryptage macroéconomique*
- 4 *Synthèse des résultats & solidité financière*
- 5 *Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants*
- 6 *Rapports des Commissaires aux comptes*
- 7 *Questions des actionnaires*
- 8 *Résultats du vote des résolutions*
- 9 *Clôture de la séance*



Stratégie & perspectives

Thomas Buberl

Directeur général

Ambition 2020

METTRE EN ŒUVRE UNE FEUILLE DE ROUTE CLAIRE

1

Des segments prioritaires clairement identifiés pour répondre à des besoins de protection croissants

2

Des services innovants au service des clients

3

Un engagement réaffirmé pour la société

4

Transformation du profil de risques et gestion du capital rigoureuse

Des segments prioritaires clairement identifiés

RÉPONDRE À DES BESOINS DE PROTECTION CROISSANTS



Assurance dommages entreprises

32% du chiffre d'affaires d'AXA

+7% en 2019



Santé

14% du chiffre d'affaires d'AXA

+6% en 2019



Prévoyance

16% du chiffre d'affaires d'AXA

+4% en 2019

Innovation

CRÉER DES SERVICES UTILES À NOS CLIENTS

TÉLÉCONSULTATION MÉDICALE



- Faciliter l'accès à la santé
- **5 millions** d'utilisateurs en France

SYSTÈME DE SANTÉ VERTICALEMENT INTÉGRÉ



- Combiner centres de soins et services d'assurance d'AXA
- **1,5 million** de personnes dans les marchés émergents d'ici 2023

PARTENARIAT AXA ET ING



- Créer une plateforme numérique de protection, internationale et innovante
- **13 millions** de clients potentiels

AXA CLIMATE



- Offrir des solutions paramétriques contre les risques climatiques
- Plus de **40 pays** ; plus de **50 indices** différents

Leader responsable

ENGAGER UNE NOUVELLE PHASE DE NOTRE STRATÉGIE CLIMAT

EN TANT QU'INVESTISSEUR
& GESTIONNAIRE D'ACTIFS



24 milliards d'euros
objectif d'investissements verts **X2**

Transition bonds

Nouvelle ambition pour
scénario de réchauffement
limité à **+1,5°**

EN TANT
QU'ASSUREUR



Durcissement de la politique
de souscription des producteurs
d'énergie carbonée

AXA Climate

EN TANT QUE MEMBRE ACTIF
DANS DES COALITIONS



Net Zero Asset
Owner Alliance

Partager notre expertise
pour aligner les
portefeuilles d'investissement
avec les accords de Paris

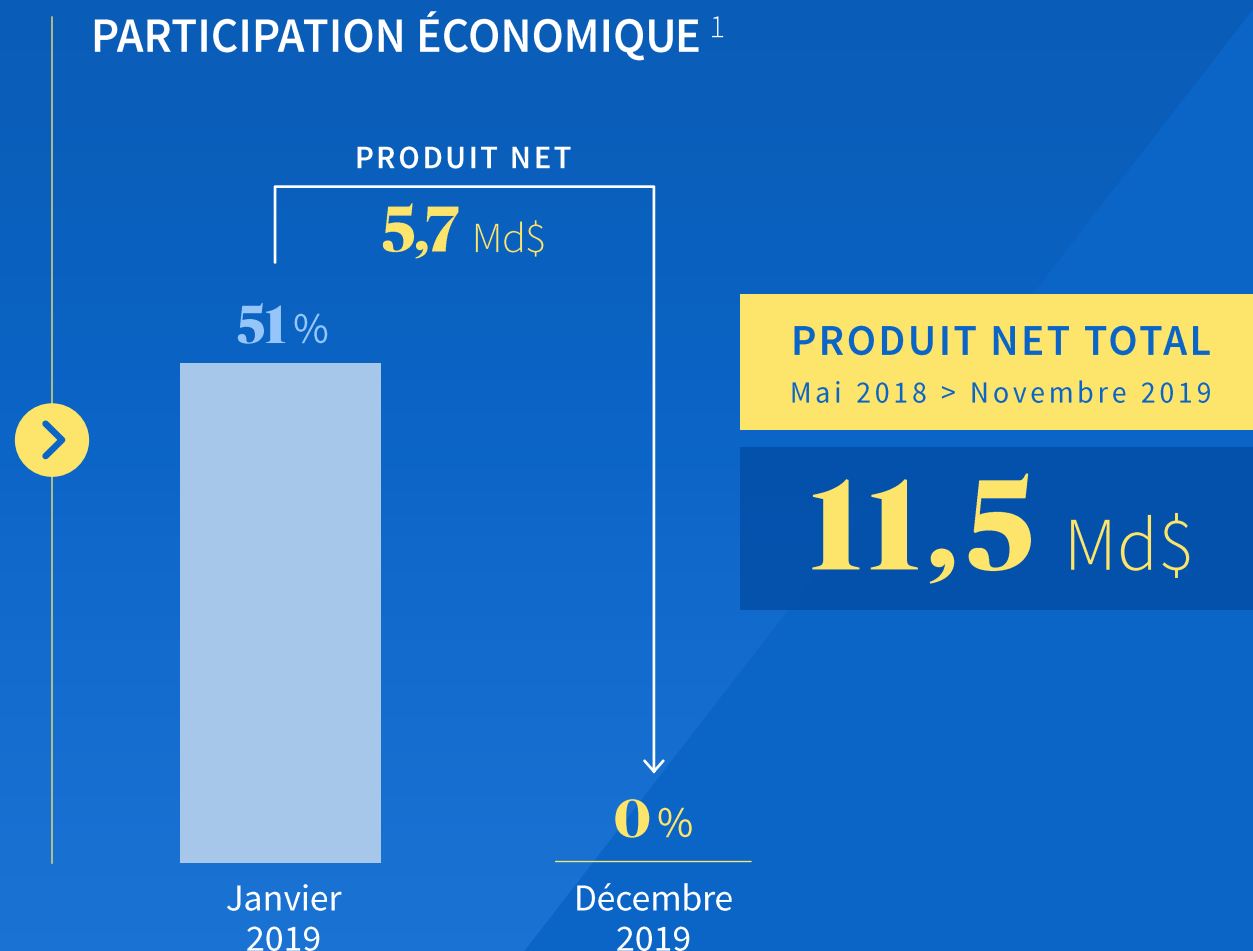
Partenariat AXA-C40
sur les villes résilientes

Transformation du profil de risques d'AXA

RÉDUIRE NOTRE EXPOSITION AU RISQUE FINANCIER

SORTIE TOTALE
D'EQUITABLE HOLDINGS INC.

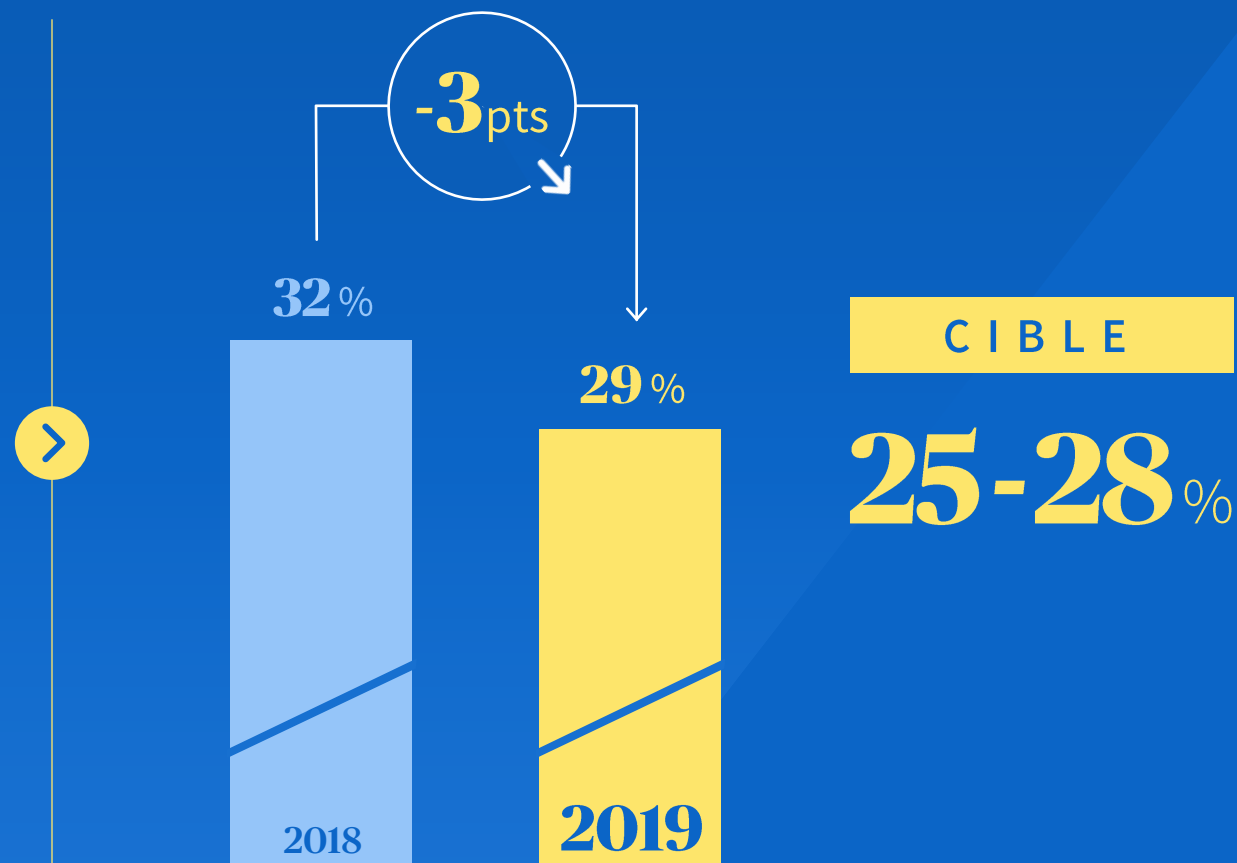
PARTICIPATION ÉCONOMIQUE ¹



Transformation du profil de risques d'AXA

RÉDUIRE L'ENDETTEMENT DU GROUPE

RÉDUCTION DU
TAUX D'ENDETTEMENT¹

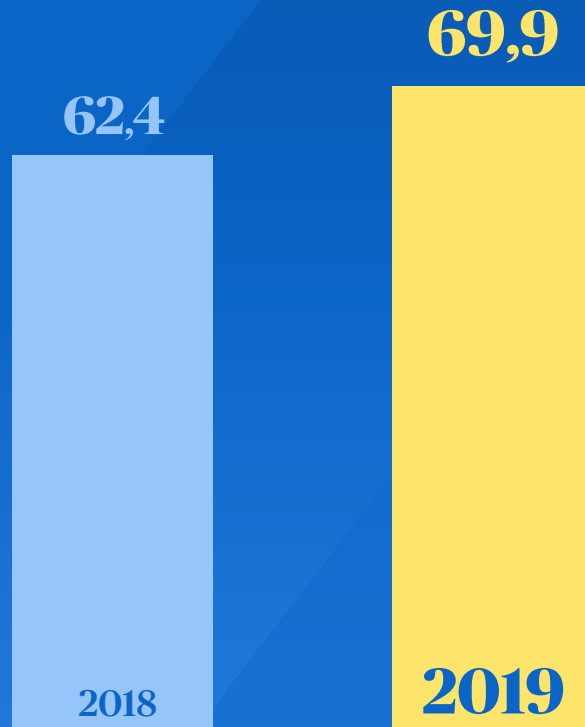


Un bilan solide

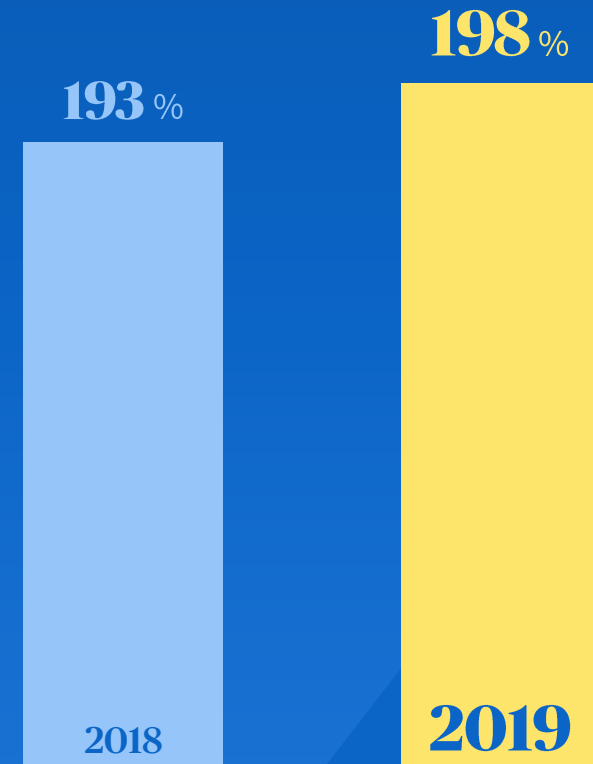
GARANTIR LA SOLIDITÉ D'AXA POUR RÉPONDRE À NOS ENGAGEMENTS

CAPITAUX PROPRES

en milliards d'euros



RATIO DE SOLVABILITÉ II ¹



1. Le ratio de solvabilité II est estimé selon le modèle interne d'AXA, calibré sur la base d'un choc bicentenaire. Pour plus d'informations concernant le modèle interne et les publications liées à solvabilité II, vous êtes invités à vous référer au rapport sur la solvabilité et la situation financière du Groupe AXA au 31 décembre 2018, disponible sur le site d'AXA (www.axa.com).

Covid-19

AGIR FACE À UNE CRISE SANITAIRE ET ÉCONOMIQUE D'UNE AMPLEUR INÉDITE

1

Protéger nos collaborateurs et leur donner les moyens d'accompagner nos clients

2

Participer à l'effort de solidarité

3

Jouer un rôle actif dans la sortie de crise et contribuer à reconstruire la société

Covid-19

ASSUMER NOS RESPONSABILITÉS

Garantir la sécurité de nos **160 000** collaborateurs et leur permettre d'accompagner nos clients

- Travail à distance pour tous pour **être pleinement opérationnels et disponibles aux côtés de nos clients**
- **Accompagner les clients** frappés par la maladie puis par la crise économique
 - *Indemnisation de dépenses de santé, arrêts maladies, protection de l'épargne*
 - *~500 millions d'euros d'indemnisation de clients victimes d'annulations d'évènements*

Protéger l'emploi de nos salariés pendant le confinement

Ne pas solliciter d'aide de l'Etat

- Pas de recours au chômage partiel
- **Aucun report de charges** sociales ou fiscales



Covid-19

PARTICIPER À L'EFFORT DE SOLIDARITÉ NATIONALE

400 M€

Mesures de solidarité pour les clients les plus vulnérables au-delà de nos obligations contractuelles

350 000 entreprises

soutenues par AXA en France



SANTÉ

- **Couvertures étendues** en santé et en invalidité pour les clients les plus vulnérables
- Distribution de **2 millions de masques** au personnel soignant
- Ouverture gratuitement de **services de téléconsultation**



ENTREPRISES

- **Gel des cotisations** pour les artisans, commerçants et professions libérales en France
- **Remboursement de 2 mois de cotisations** pour les professionnels et entreprises fermées en France
- **Maintien des garanties** même en cas de retard de paiement
- **Contribution au fonds de solidarité** de l'Etat à hauteur de **54 M€**

Covid-19

JOUER UN RÔLE ACTIF DANS LA SORTIE DE CRISE ET CONTRIBUER À RECONSTRUIRE LA SOCIÉTÉ

SOUTENIR
LA RECHERCHE



 AXA
Research Fund

12 M€ contre les
maladies infectieuses

AIDER LES ENTREPRISES
ET LA SOCIÉTÉ À REPARTIR
DURABLEMENT



Investir **500** M€
dans les PME et ETI en France

S'engager pour le Green Deal
de l'Union Européenne

CRÉER DE
NOUVELLES PROTECTIONS



Co-construire
un régime de catastrophes
exceptionnelles
en partenariat
public/privé

Versement du dividende

PRENDRE UNE DÉCISION ÉQUILIBRÉE

Sens des responsabilités
vis-à-vis des actionnaires d'AXA

&

Approche prudente
dans l'environnement actuel



Dividende proposé de

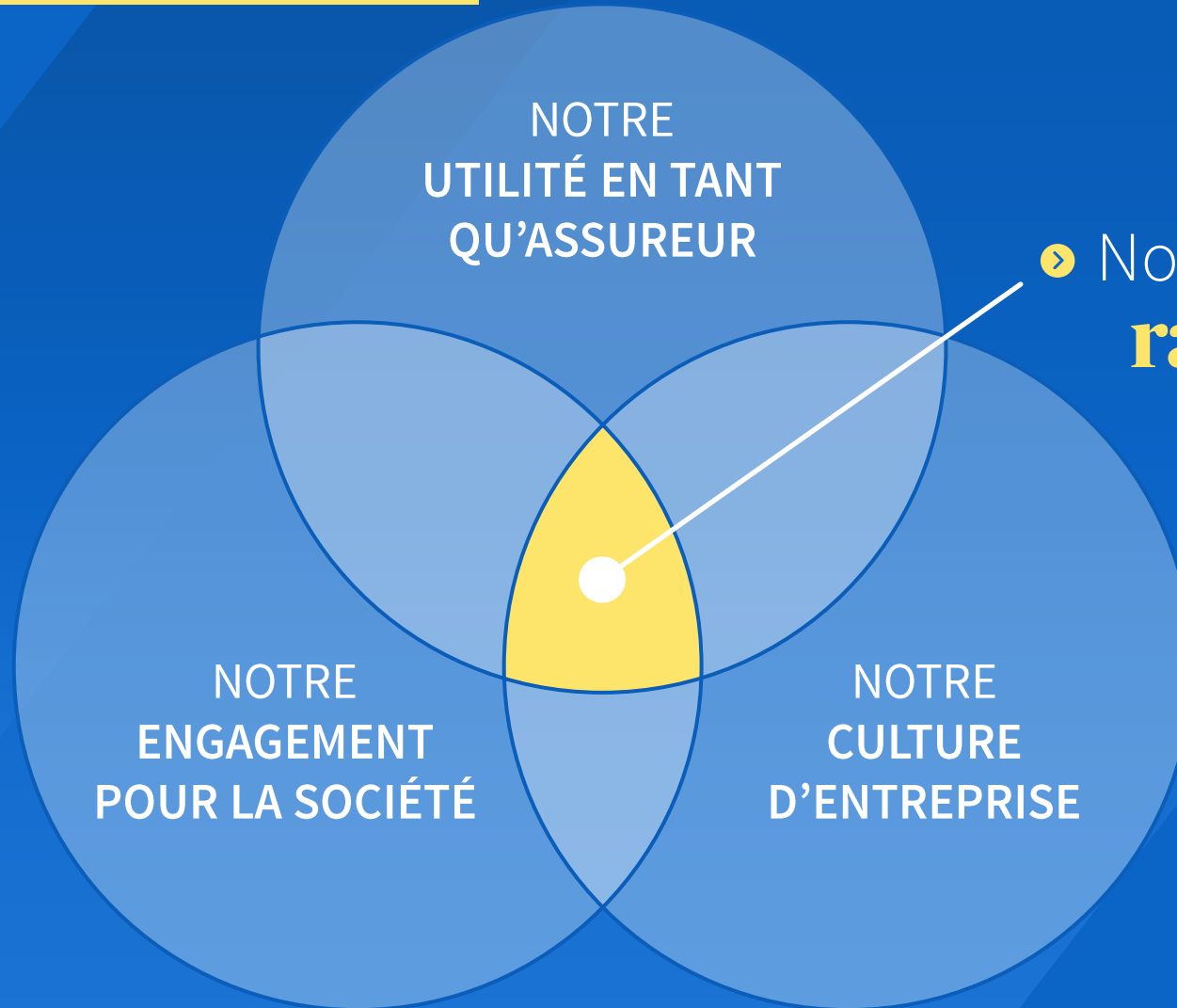
0,73 €

PAR ACTION

- 1** Une stratégie claire, rigoureusement exécutée
- 2** Un bilan solide, garant de notre action à long terme
- 3** Un acteur engagé pour une relance responsable

Raison d'être

METTRE DES MOTS SUR CE QUI NOUS ANIME



➤ Notre
raison d'être

Ordre du jour

- 1 *Stratégie & perspectives*
- 2 Raison d'être**
- 3 *Décryptage macroéconomique*
- 4 *Synthèse des résultats & solidité financière*
- 5 *Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants*
- 6 *Rapports des Commissaires aux comptes*
- 7 *Questions des actionnaires*
- 8 *Résultats du vote des résolutions*
- 9 *Clôture de la séance*



Raison d'être

Ulrike Decoene

Directrice de la communication, de la marque
et de la responsabilité d'entreprise

Raison d'être

POURQUOI DÉFINIR NOTRE RAISON D'ÊTRE ?

EXPRIMER NOS VALEURS



Ancrer notre projet dans
l'ADN du Groupe

Affirmer le cœur de
notre métier

INSPIRER ET ENGAGER



Fédérer l'ensemble des
collaborateurs

Inspirer la préférence et la
loyauté de nos clients

GUIDER NOS DÉCISIONS



Définir ce qu'est AXA
aujourd'hui et ce qu'il veut
être demain

Orienter la stratégie et les
engagements du Groupe

Raison d'être

UN TRAVAIL D'ELABORATION COLLABORATIF

- 1 Analyse approfondie de plus de 160 000 témoignages et expressions de nos collaborateurs
- 2 Dialogue avec toutes nos parties prenantes (clients, investisseurs, partenaires sociaux, ONG, etc..)
- 3 Sessions de travail et d'ateliers pour converger vers les fondamentaux

GRILLE
D'ANALYSE
COMMUNE

“

*Agir pour le progrès humain
en protégeant ce qui compte*

”

Raison d'être

UN GUIDE POUR L'ACTION ET LA CONFIANCE



Ordre du jour

- 1 *Stratégie & perspectives*
- 2 *Raison d'être*
- 3 **Décryptage macroéconomique****
- 4 *Synthèse des résultats & solidité financière*
- 5 *Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants*
- 6 *Rapports des Commissaires aux comptes*
- 7 *Questions des actionnaires*
- 8 *Résultats du vote des résolutions*
- 9 *Clôture de la séance*



Décryptage macroéconomique

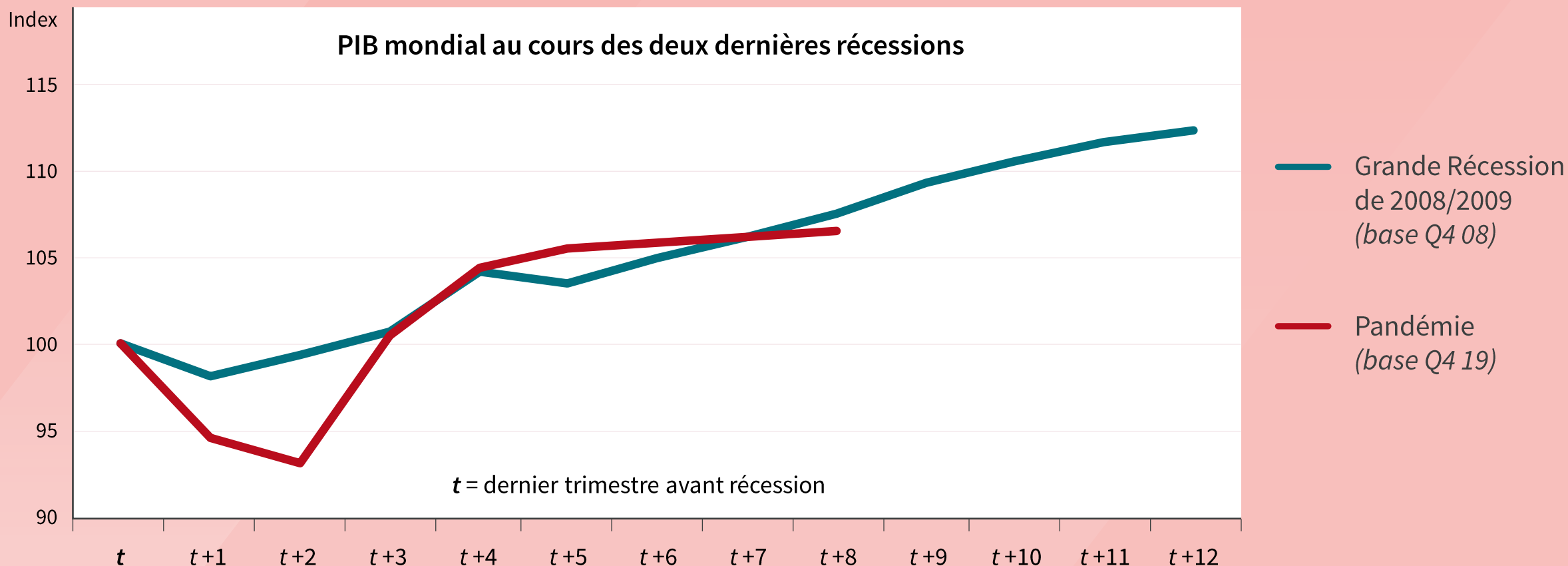
Gilles Moec

Chef économiste du Groupe AXA
& Directeur de la recherche d'AXA Investment Managers

Une récession brutale - une reprise en deux temps

DU REBOND MÉCANIQUE À LA REPRISE SOUTENABLE

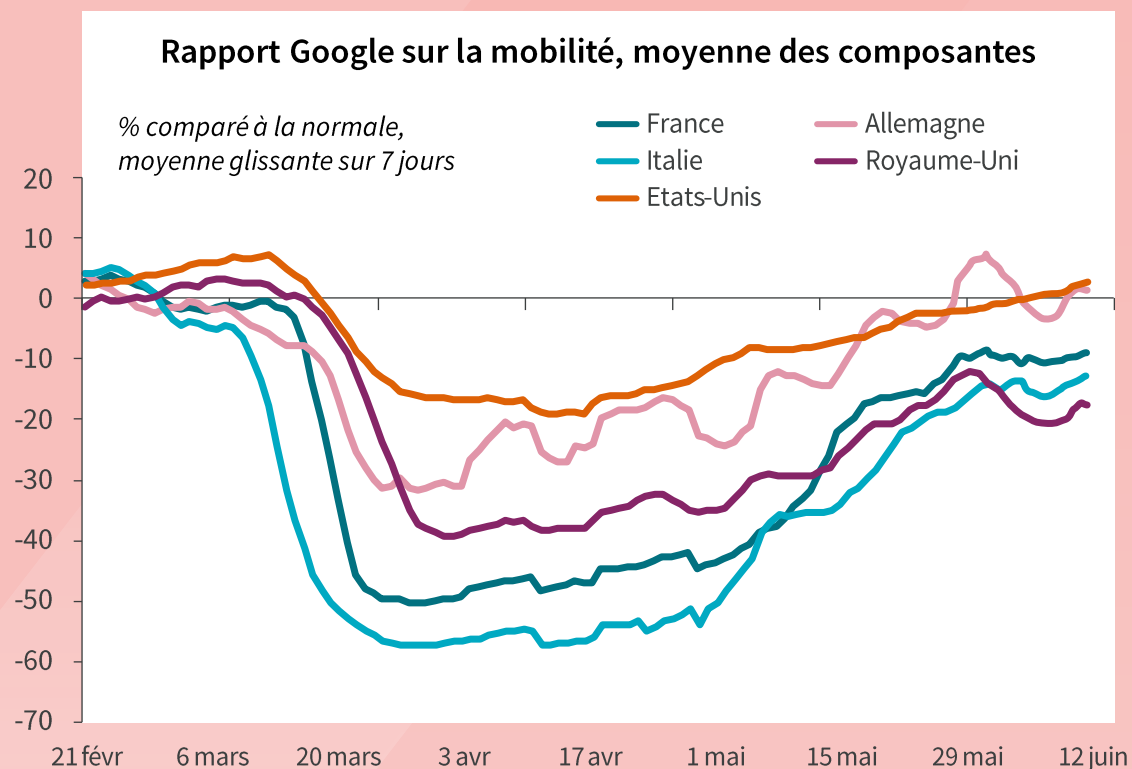
LA REPRISE EN “SWOOSH”



Le déconfinement produit du “rebond mécanique”

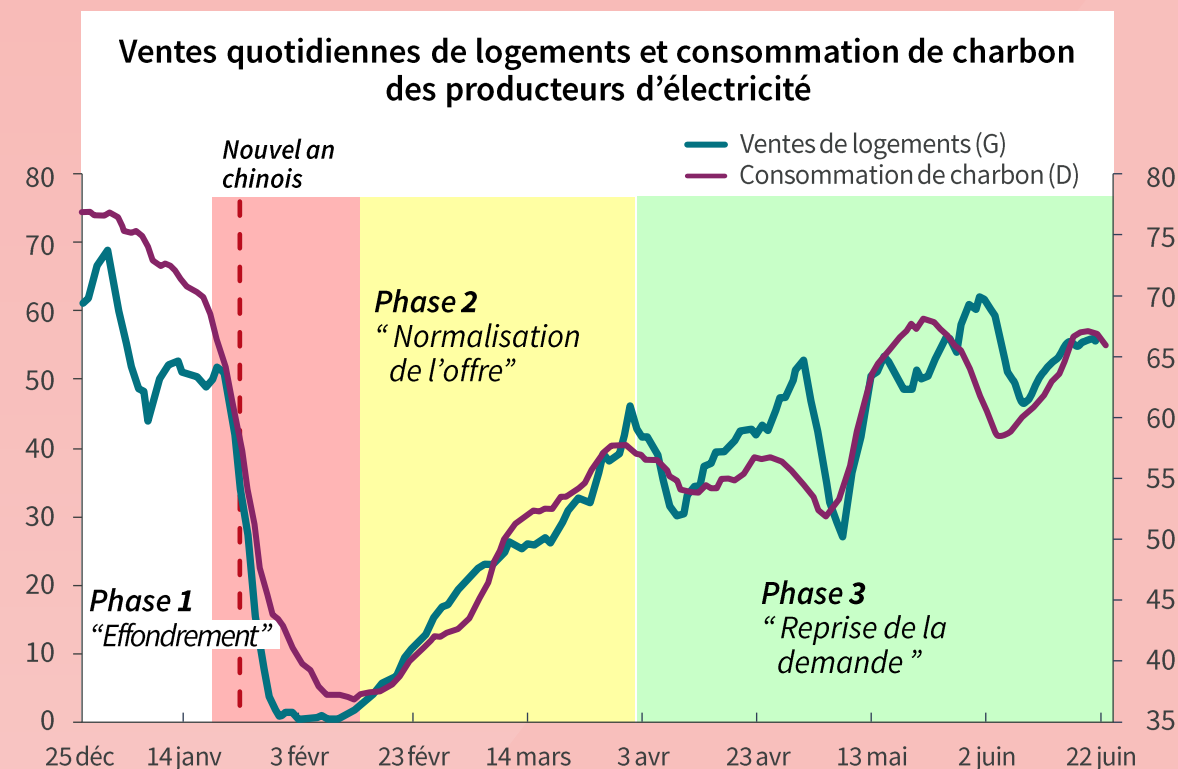
LES DONNÉES COMMENCENT À REFLÉTER LE DÉCONFINEMENT

UN CHOC LOURD, CONTRASTÉ, ET EN VOIE D'ABSORPTION



Source : Google et Recherche AXA IM, juin 2020

L'EXEMPLE CHINOIS APPELLE À LA PRUDENCE DANS LA PHASE QUI SUIT LE “REBOND MÉCANIQUE”

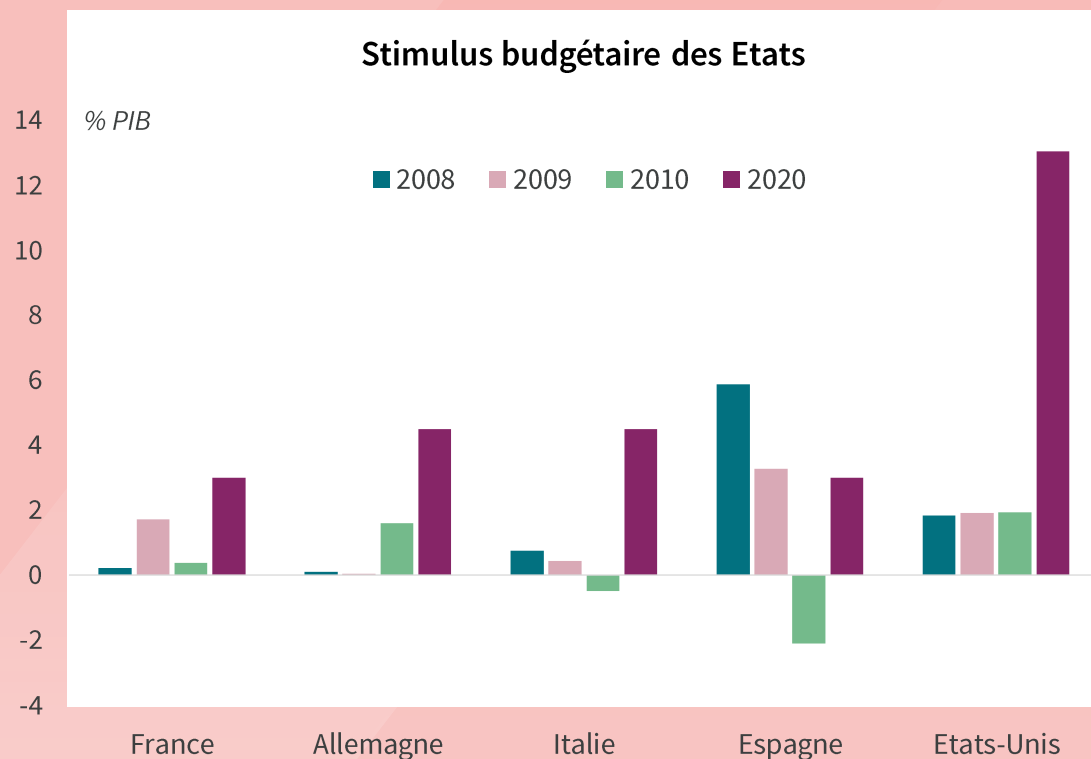


Source : CEIC et Recherche AXA IM, juin 2020

L'intensité et la durée du stimulus budgétaire sont cruciales

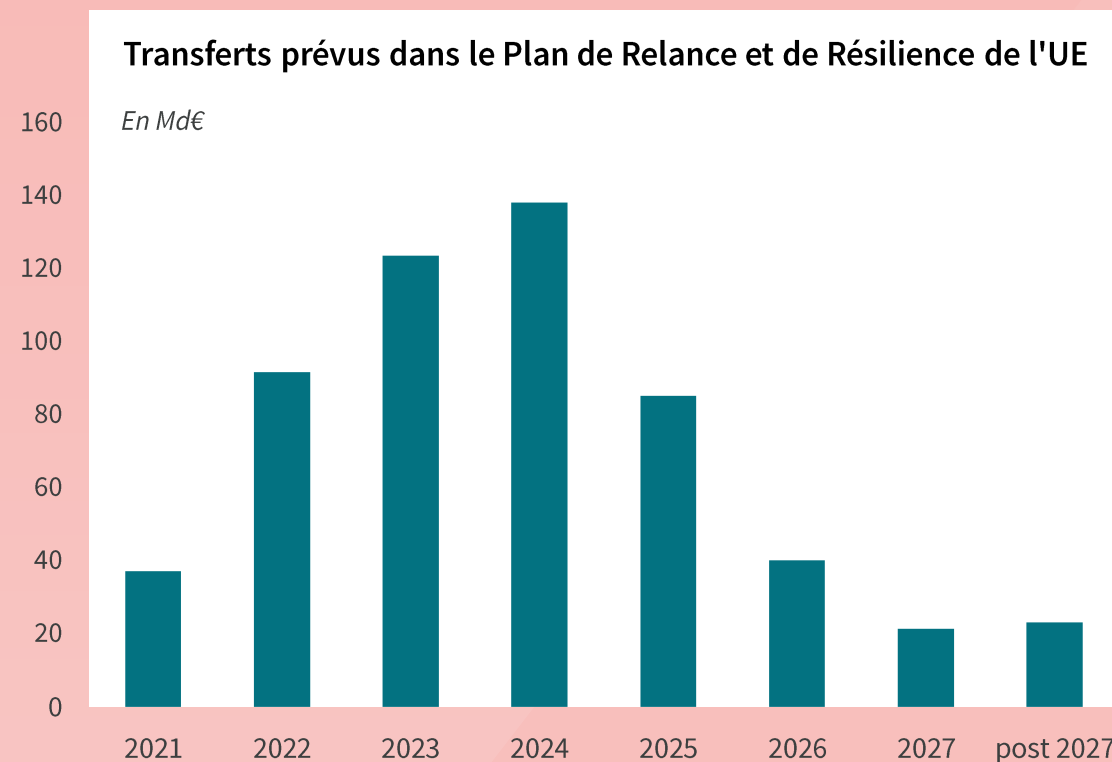
POUR SUIVRE L'EFFORT AU-DELÀ DE LA RÉACTION D'URGENCE

DES STIMULI BUDGÉTAIRES NATIONAUX MASSIFS...



Source : OCDE, CBO et Recherche AXA IM, juin 2020

... UN SOUTIEN EUROPÉEN DE TAILLE MAIS QUI DOIT S'ACCÉLÉRER

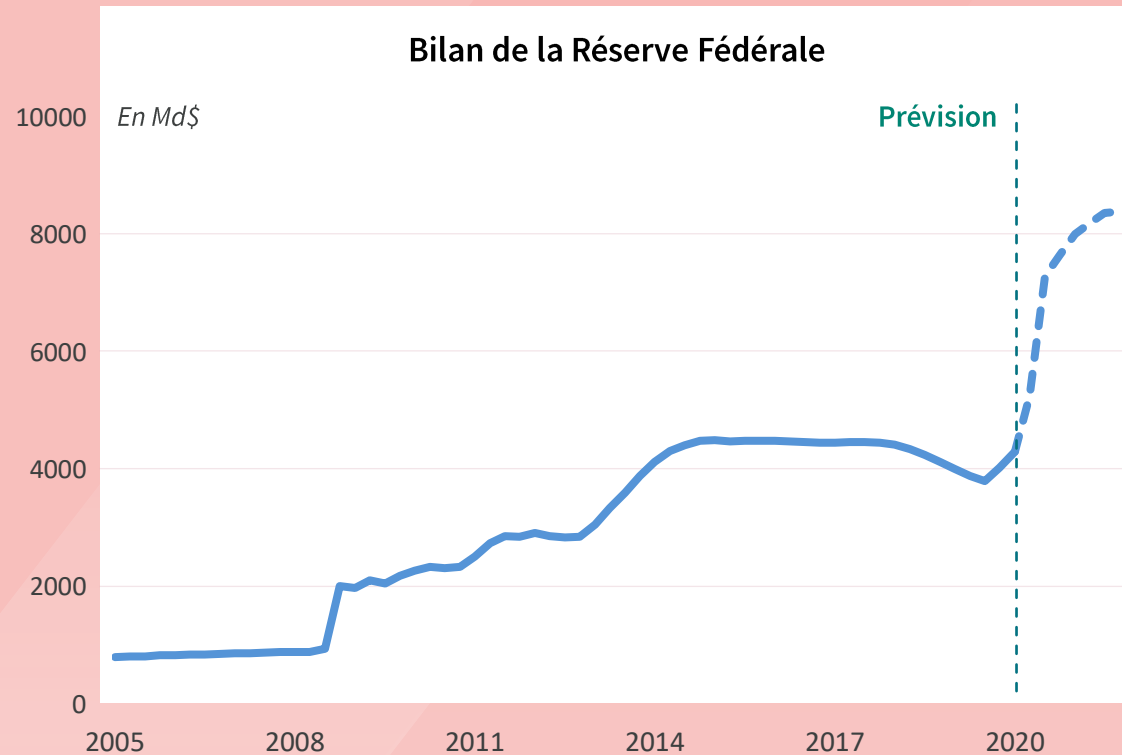


Source : Commission Européenne et Recherche AXA IM, juin 2020

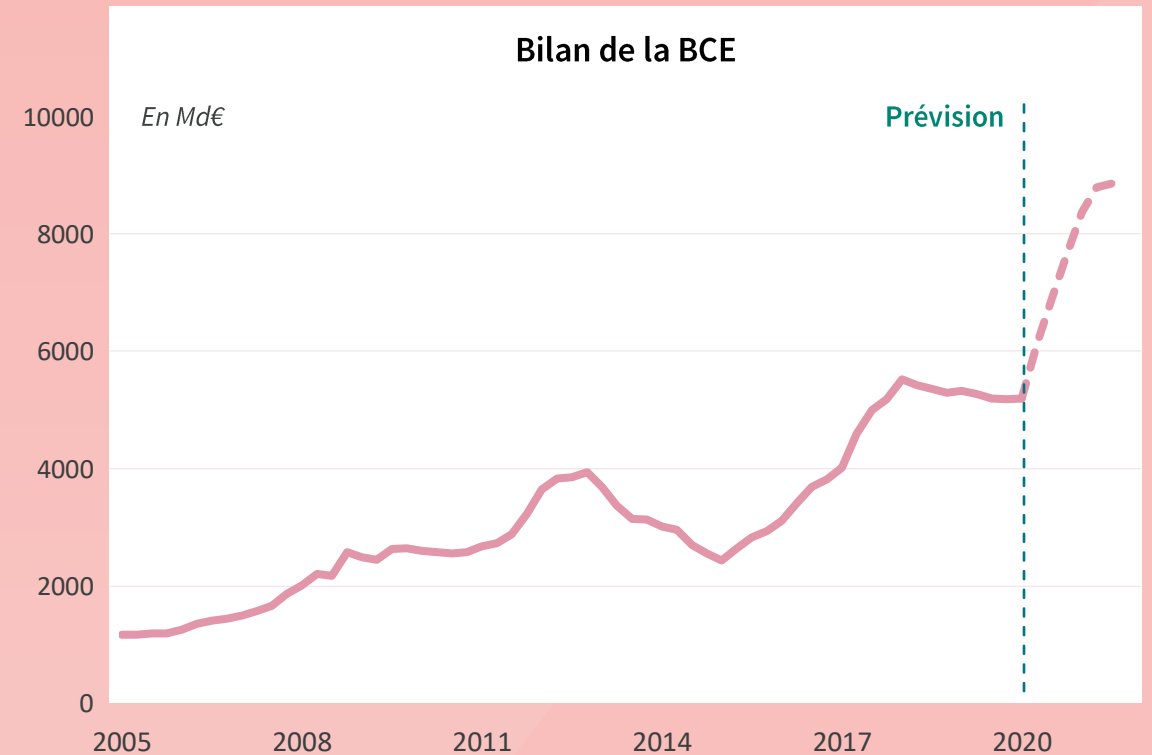
Soutien sans précédent des banques centrales

PAS DE RELANCE BUDGÉTAIRE SANS ACCOMMODEMENT MONÉTAIRE

DES BANQUES CENTRALES PLUS RÉACTIVES QU'EN 2009



Source : Fed et Recherche AXA IM, juin 2020

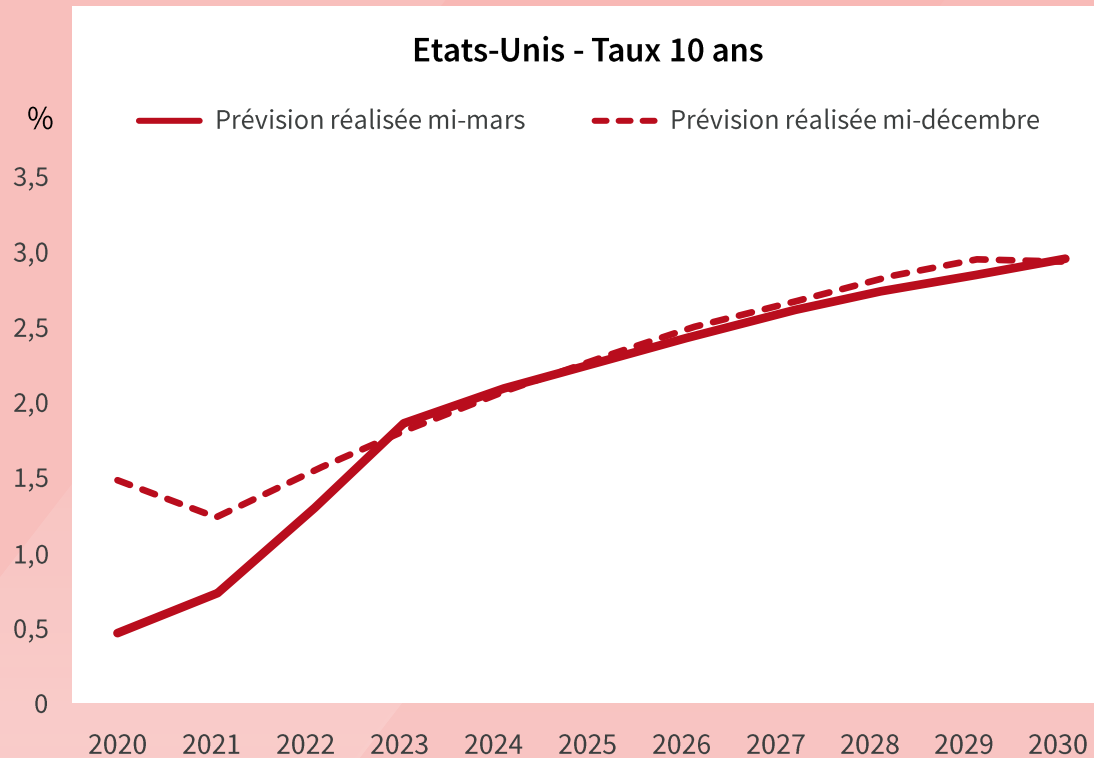


Source : BCE et Recherche AXA IM, juin 2020

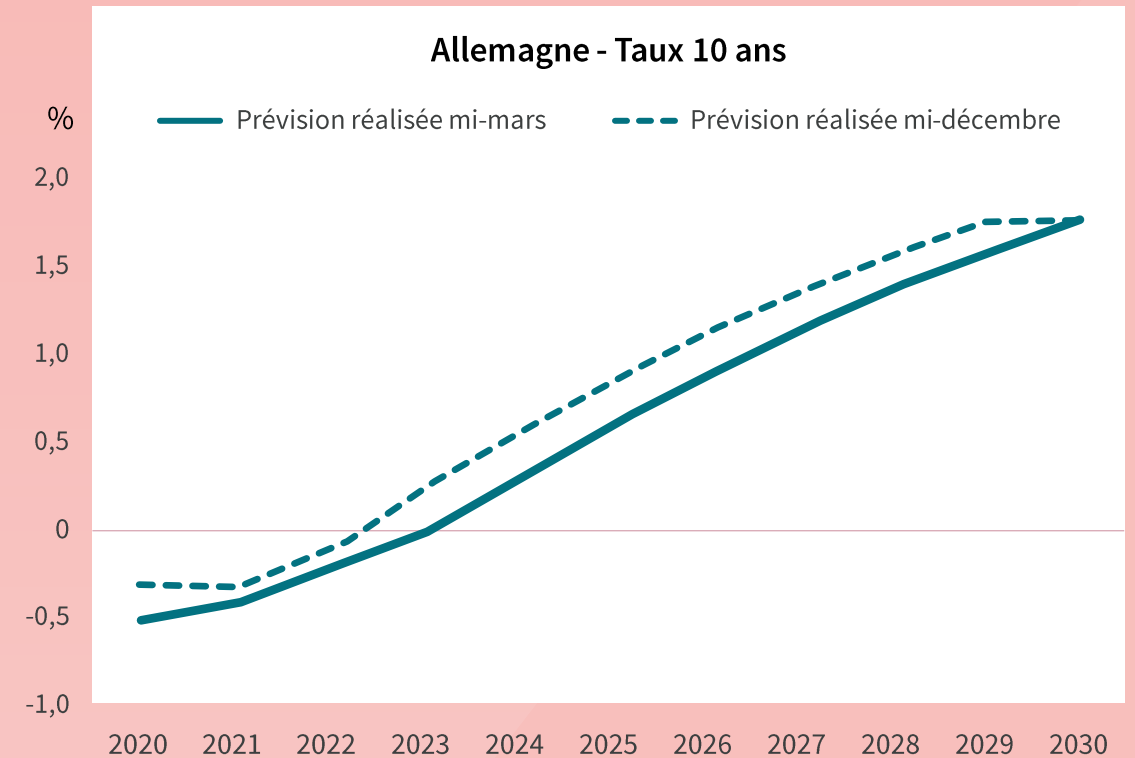
Des taux d'intérêt durablement bas

LA NÉCESSITÉ D'ASSURER LA SOUTENABILITÉ DES DETTES PUBLIQUES SUR UN HORIZON LONG

CONVERGENCE RETARDÉE VERS UN NIVEAU DE TAUX QUI RESTERAIT HISTORIQUEMENT BAS



Source : Recherche AXA IM, juin 2020

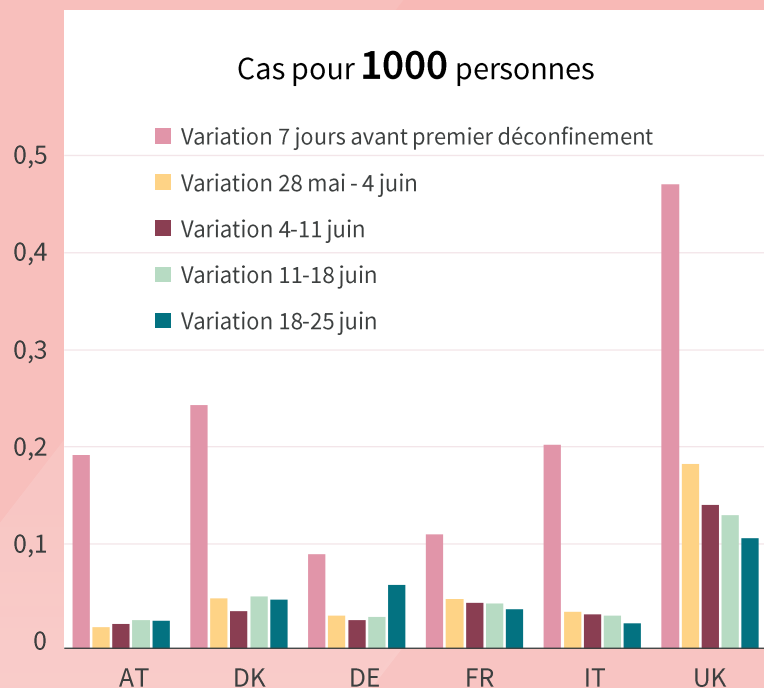


Source : Recherche AXA IM, juin 2020

L'élément impondérable : le devenir de la pandémie

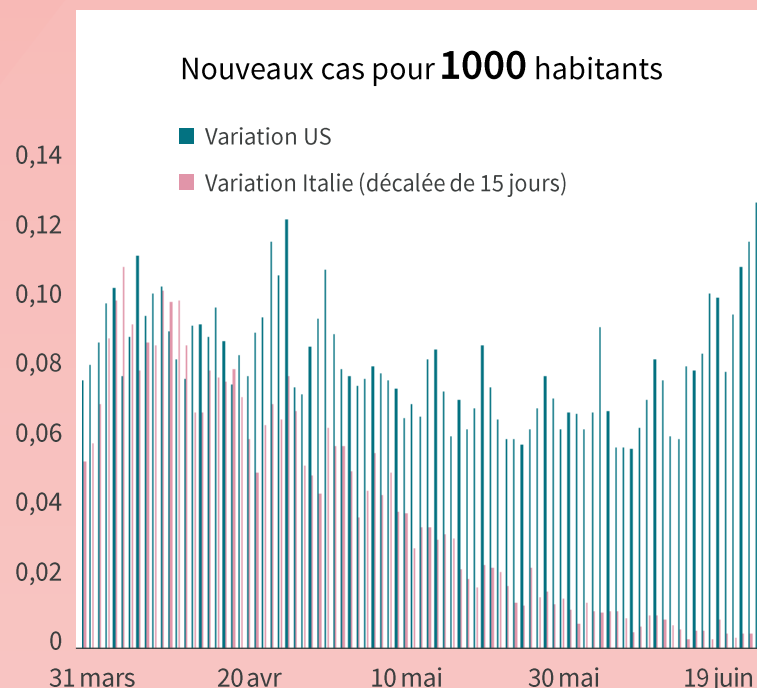
QUELLE HYPOTHÈSE POUR LA PANDÉMIE

L'EUROPE EST BIEN AVANCÉE DANS LE CONTRÔLE DE LA PANDÉMIE



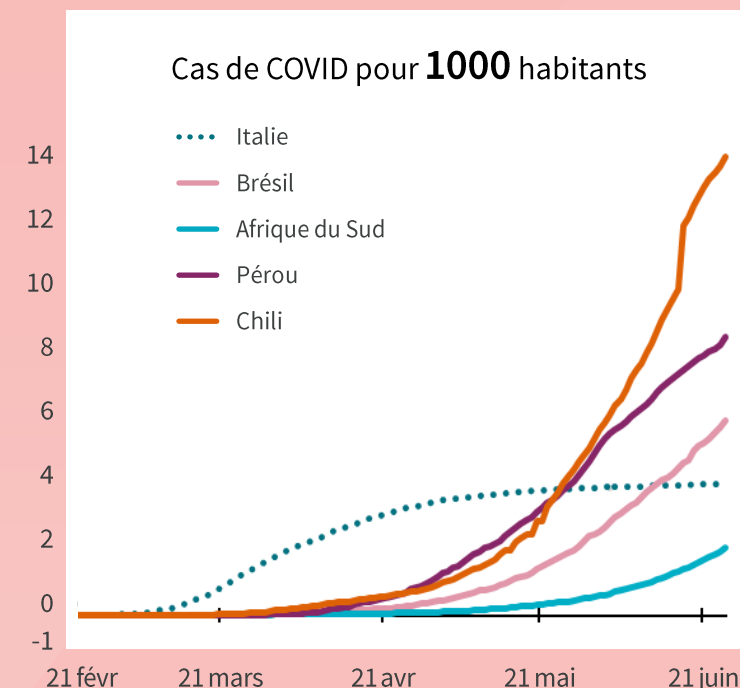
Source : Blavatnik School of Government, Recherche AXA IM, juin 2020

PLUS DE RISQUE AUX ETATS-UNIS



Source : Johns Hopkins, Recherche AXA IM, juin 2020

DES FOYERS PROBLÉMATIQUES DANS L'HÉMISPHERE SUD

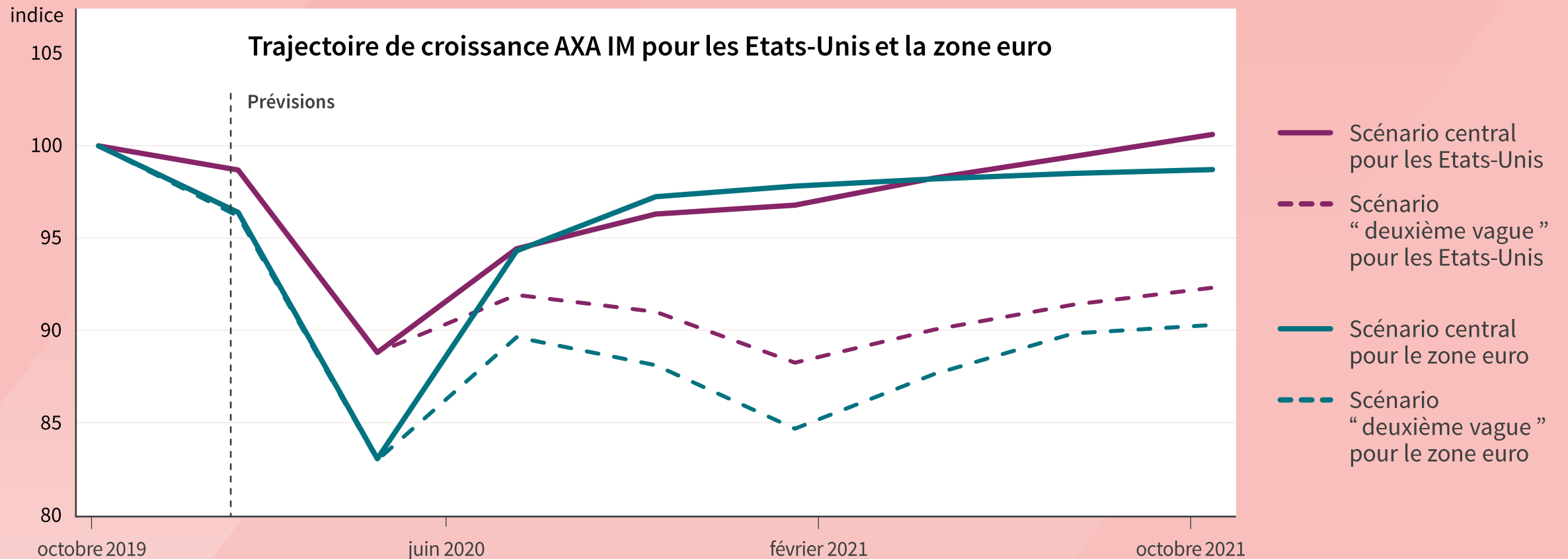


Source : Blavatnik School of Government, Recherche AXA IM, juin 2020

Quels scénarios pour la reprise ?

L'ALTERNATIVE AU "SWOOSH" : LE "W"

LE RISQUE DE DEUXIEME VAGUE



Ordre du jour

- 1 *Stratégie & perspectives*
- 2 *Raison d'être*
- 3 *Décryptage macroéconomique*
- 4 **Synthèse des résultats & solidité financière****
- 5 *Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants*
- 6 *Rapports des Commissaires aux comptes*
- 7 *Questions des actionnaires*
- 8 *Résultats du vote des résolutions*
- 9 *Clôture de la séance*



Synthèse des résultats & Solidité financière

Etienne Bouas-Laurent

Directeur financier

Solide performance opérationnelle en 2019

CHIFFRE
D'AFFAIRES

104 Md€

+5%

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL
PAR ACTION

2,59 €

+5%

RATIO DE
SOLVABILITÉ II

198 %

+5pts

Poursuite de la **dynamique de croissance** dans nos segments cibles et grands marchés

Hausse de la rentabilité grâce à notre excellence technique

Désendettement, solvabilité, profil de risque : **solidité du bilan**

Poursuite de la dynamique de croissance organique en 2019...

CHIFFRE D'AFFAIRES

104 Md€

+5%

Notamment tiré par NOS SEGMENTS CIBLES



Dommages entreprises

(32% du chiffre d'affaires¹)

+7%



Santé

(14% du chiffre d'affaires¹)

+6%



Prévoyance

(16% du chiffre d'affaires¹)

+4%

... avec une solide rentabilité technique



DOMMAGES

RATIO COMBINÉ 2019

96,4%



SANTÉ

RATIO COMBINÉ 2019

94,1%



PRÉVOYANCE

RATIO COMBINÉ 2019

93,2%

Contribution positive au résultat de toutes nos lignes d'activité...

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL 2019

DOMMAGES

3,3 Md€

+12%

VIE, ÉPARGNE,
RETRAITE

2,9 Md€

-1%

SANTÉ

0,7 Md€

+5%

GESTION D'ACTIFS

0,4 Md€

-3%

... et de toutes nos géographies

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL 2019

FRANCE

1,7 Md€

+9%

EUROPE

2,5 Md€

+1%

ASIE &
INTERNATIONAL

1,7 Md€

+6%

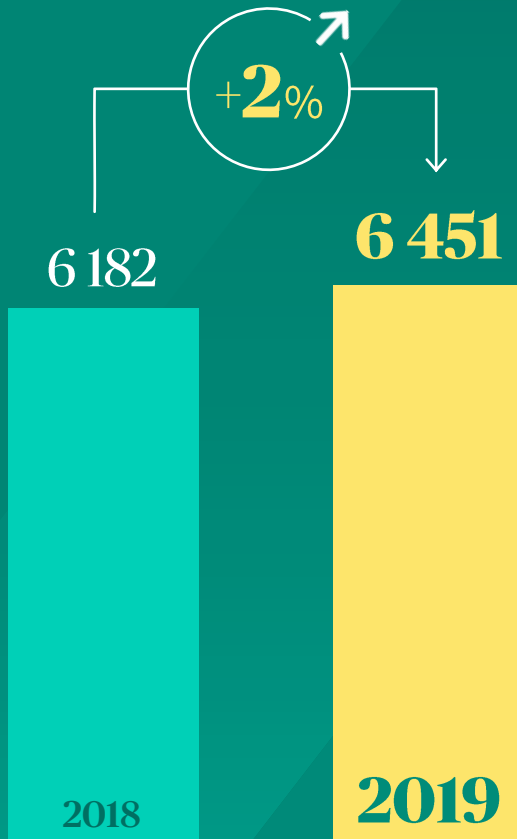
AXA XL

0,5 Md€

Synthèse des résultats 2019

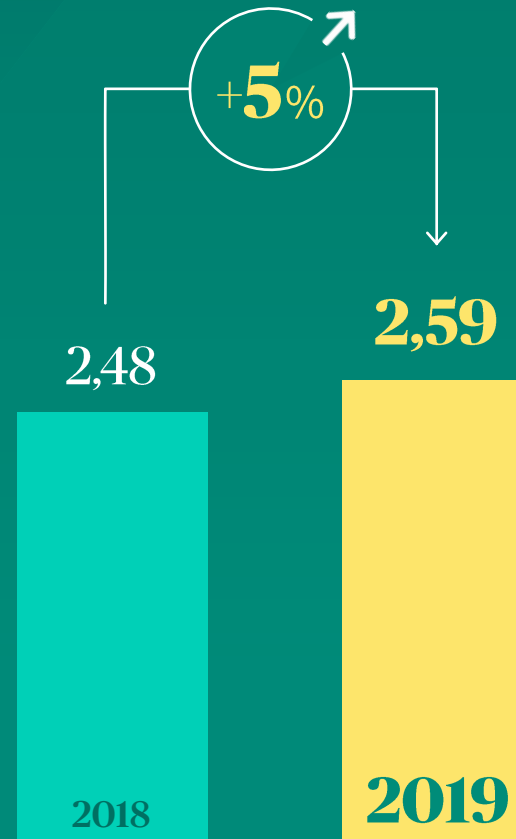
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

en millions d'euros



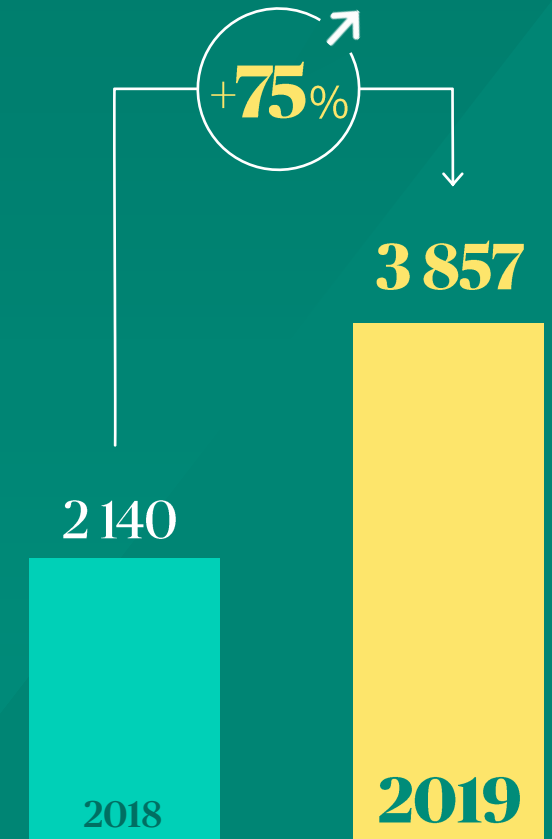
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL PAR ACTION

en euros



RÉSULTAT NET

en millions d'euros



Bonne performance du chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2020, malgré un mois de mars en repli en raison du Covid-19

CHIFFRE
D'AFFAIRES

32 Md€

+4%

Croissance portée par nos SEGMENTS PRIORITAIRES



12 Md€

Dommages entreprises

+5%



4 Md€

Santé

+8%



4 Md€

Prévoyance

+3%

Le Covid-19 va impacter notre résultat 2020...

-1,2 Md€

Dernière meilleure estimation
du **coût des sinistres**
en assurance dommages liés
à la **pandémie du Covid-19** sur
le résultat opérationnel du Groupe ¹

-0,3 Md€¹

Impacts négatifs les plus significatifs provenant des lignes d'assurance perte d'exploitation et annulation d'événements, et dans une moindre mesure d'autres lignes (*telles que l'assurance de responsabilité des dirigeants, responsabilité civile et voyage*)

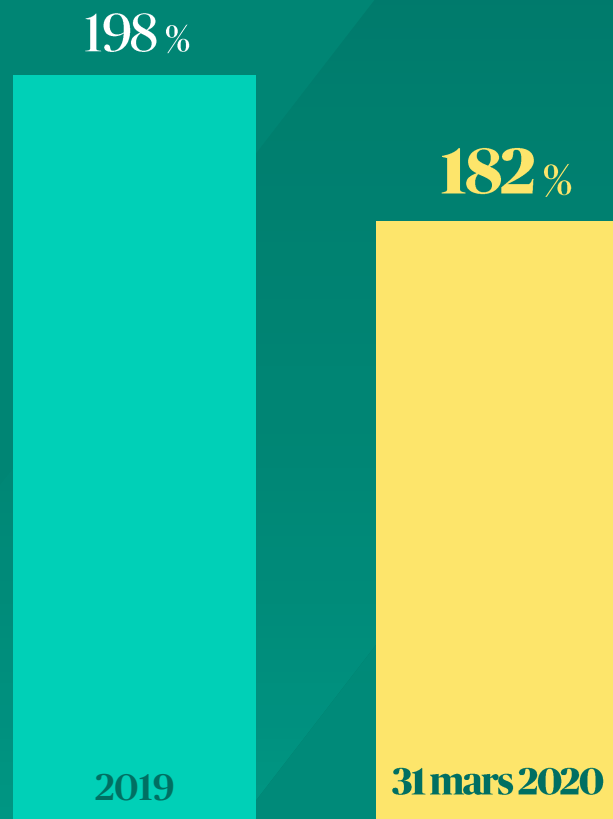
Baisse de sinistralité dans d'autres lignes notamment en assurance automobile

Aucune déviation significative observée en assurance vie, épargne, retraite et santé, en termes de sinistralité sur l'exercice courant.

Impact des mesures de solidarité sur le résultat opérationnel du Groupe ²

...mais notre bilan est solide

RATIO DE SOLVABILITÉ II ¹



NOTATIONS FINANCIÈRES

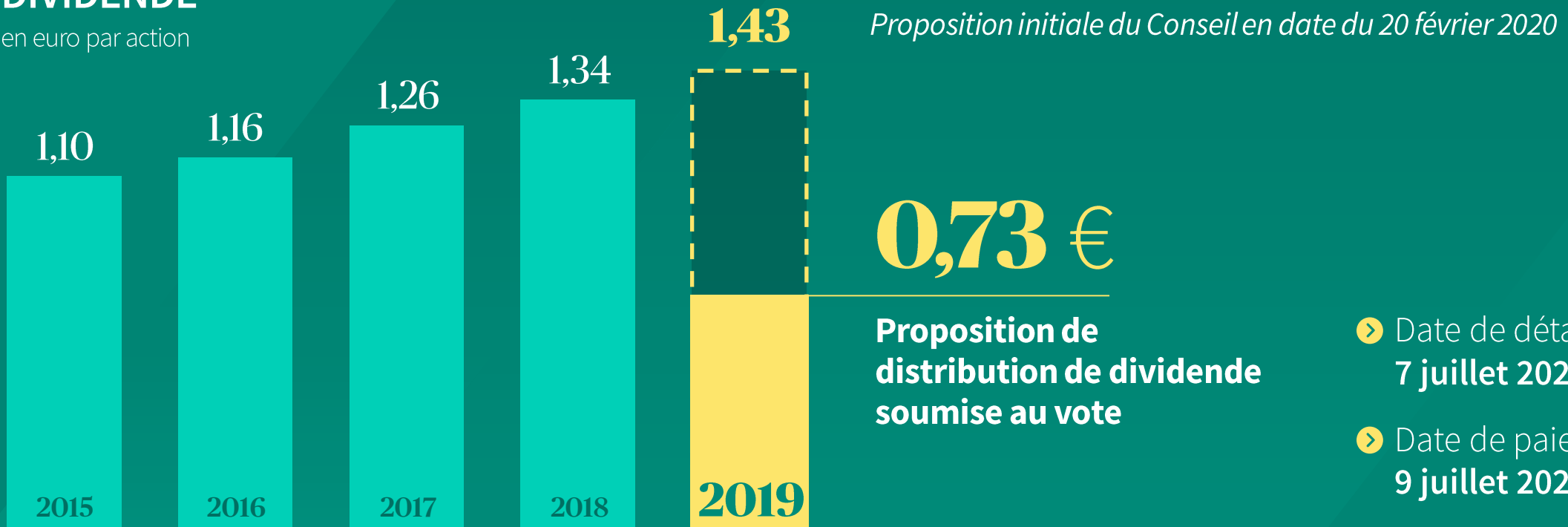
		DATE DE MISE À JOUR
	AA- STABLE	16 mars 2020
	Aa3 STABLE	5 avril 2020
	AA- STABLE	30 avril 2020

1. Le ratio de solvabilité II est estimé selon le modèle interne d'AXA, calibré sur la base d'un choc bicentenaire. Pour plus d'informations concernant le modèle interne et les publications liées à solvabilité II, vous êtes invités à vous référer au rapport sur la solvabilité et la situation financière du Groupe AXA au 31 décembre 2018, disponible sur le site d'AXA (www.axa.com)

Nous proposons une réduction du dividende initialement envisagé

DIVIDENDE

en euro par action



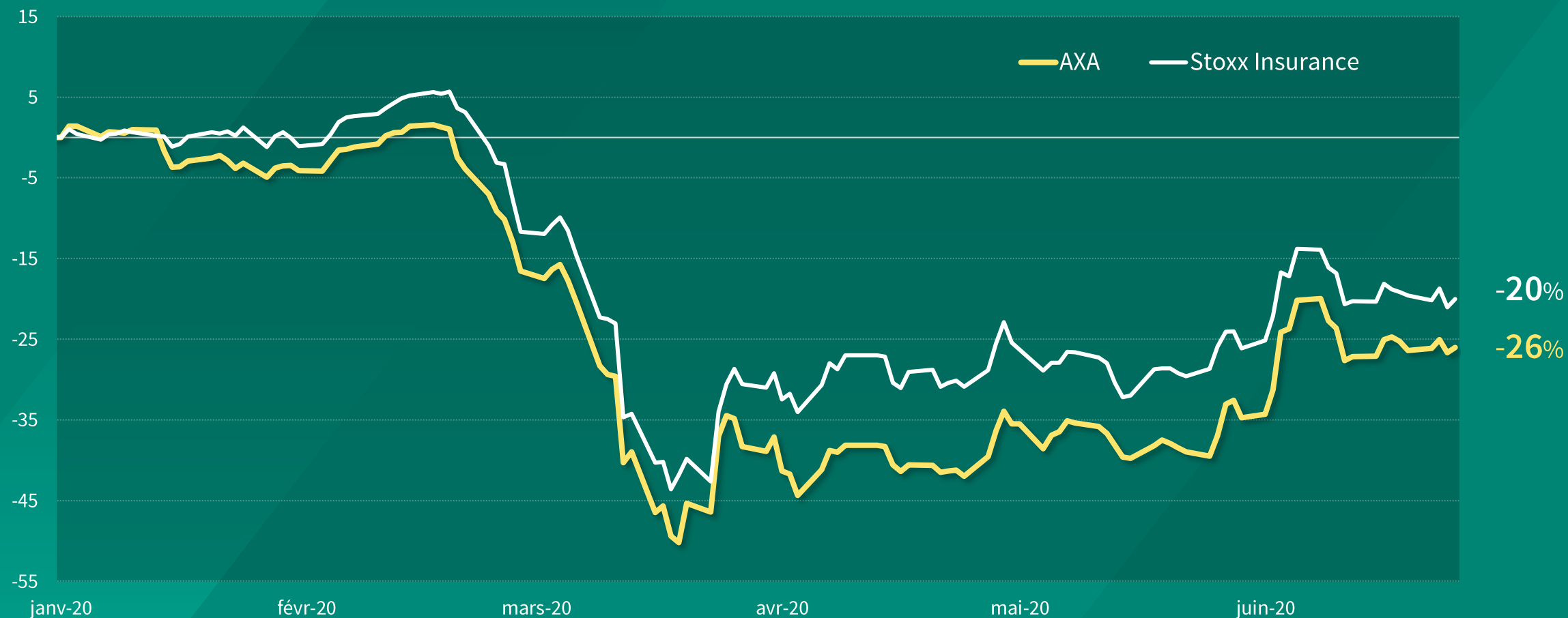
- Date de détachement : **7 juillet 2020**
- Date de paiement : **9 juillet 2020**

Un versement complémentaire aux actionnaires, pouvant aller **jusqu'à 0,70 euro par action**, pourra être proposé au quatrième trimestre 2020 si les conditions de marché et réglementaires sont favorables à cette période

Evolution du cours de bourse

PERFORMANCE DU TITRE AXA SUR 1 AN

au 25 juin 2020



Ordre du jour

- 1 *Stratégie & perspectives*
- 2 *Raison d'être*
- 3 *Décryptage macroéconomique*
- 4 *Synthèse des résultats & solidité financière*
- 5 **Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants****
- 6 *Rapports des Commissaires aux comptes*
- 7 *Questions des actionnaires*
- 8 *Résultats du vote des résolutions*
- 9 *Clôture de la séance*



Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants

Jean-Pierre Clamadieu

Administrateur indépendant référent

Gouvernance et Travaux du Conseil et de ses Comités en 2019

Composition du Conseil d'Administration



**Denis
DUVERNE**

Président du Conseil
d'Administration
d'AXA



**Jean-Pierre
CLAMADIEU**

Administrateur
Indépendant Référent
d'AXA



**Thomas
BUBERL**

Directeur Général
d'AXA



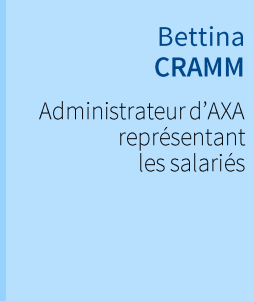
**Patricia
BARBIZET**

Présidente de
Témaris & Associés



**Martine
BIÈVRE**

Administrateur d'AXA
représentant
les salariés



**Bettina
CRAMM**

Administrateur d'AXA
représentant
les salariés



**Irene
DORNER**

Présidente du Conseil
d'Administration de
Taylor Wimpey plc
(Royaume-Uni)



**Rachel
DUAN**

Senior Vice-President
de GE et *President* et
Directeur Général de
GE Global Markets
(Chine)



**André
FRANÇOIS-PONCET**

Group CEO
de Wendel SE



**Angelien
KEMNA**

Administrateur
de sociétés



**François
MARTINEAU**

Avocat chez Lussan /
Société d'avocats



**Ramon
de OLIVEIRA**

Gérant associé
d'Investment Audit
Practice, LLC
(Etats-Unis)



**Doina
PALICI-CHEHAB**

Administrateur d'AXA
représentant les
salariés actionnaires



**Elaine
SARSYNSKI**

Administrateur
de sociétés



Synthèse de la gouvernance d'AXA

Détermine les orientations stratégiques de la Société et veille à leur mise en œuvre



CONSEIL D'ADMINISTRATION

(14 membres au 30 juin 2020)

DENIS DUVERNE

Président du Conseil d'Administration





3 Comités spécialisés qui rendent compte au Conseil d'Administration









Comité d'AUDIT

Comité de RÉMUNÉRATION et de GOUVERNANCE

Comité FINANCIER

-  Irene Dorner
-  Angélien Kemna
-  Ramon de Oliveira
-  Elaine Sarsynski

-  Jean-Pierre Clamadieu
-  Patricia Barbizet
- Bettina Cramm
-  Rachel Duan
-  André François-Poncet

-  Ramon de Oliveira
-  André François-Poncet
- Doïna Palici-Chehab

Dirige la Société et la représente dans ses rapports avec les tiers



DIRECTION GÉNÉRALE

THOMAS BUBERL

Directeur Général et administrateur

Travaux du Conseil d'Administration et de ses Comités en 2019

Fortes activités du Conseil et de ses Comités en 2019 :

- Chaque Comité émet à l'attention du Conseil d'Administration **des avis ou recommandations** dans son domaine d'expertise
- Un compte rendu des travaux est effectué par son Président à la séance suivante du Conseil d'Administration

	NOMBRE DE RÉUNIONS	TAUX D'ASSIDUITÉ MOYEN
Conseil d'ADMINISTRATION	10	99 %
Comité d'AUDIT	6	90 %
Comité FINANCIER	5	100 %
Comité de RÉMUNÉRATION et de GOUVERNANCE	5	100 %

Travaux principaux du Conseil en 2019/2020 :

- **Stratégie du Groupe**
- **Gestion de la crise sanitaire**
- **Intégration du Groupe XL**
- Cessions et acquisitions significatives
- Examen et arrêté des comptes annuels et semestriels
- Rapport sur l'évaluation interne des risques et de la solvabilité (rapport « ORSA »), modèle interne d'AXA et politiques écrites établies dans le cadre de la réglementation Solvabilité II
- Politique de gestion du capital et de distribution des dividendes
- Examen de la stratégie du Groupe en matière de Responsabilité d'Entreprise, revue des politiques de Ressources Humaines
- Auto-évaluation du fonctionnement du Conseil

Renouvellement de *Mme Angelien Kemna* en qualité d'administrateur



Née le 3 novembre 1957

Nationalité
néerlandaise

Administrateur
de sociétés

Membre du Conseil d'Administration d'AXA depuis avril 2016

- Membre du Comité d'Audit d'AXA

CARRIÈRE

De 2009 à novembre 2017

- Rejoint le Groupe APG (Pays-Bas) en qualité de membre du Comité Exécutif – directeur des investissements
- De septembre 2014 à novembre 2017 : directeur financier et directeur des risques du Groupe APG (Pays-Bas)

De 2007 à 2011

- Professeur à temps-partiel de gouvernement d'entreprise à l'Université Erasmus (Pays-Bas)
- Occupe divers postes d'administrateur et de conseiller, notamment celui de Vice-Président du Conseil de Surveillance du régulateur néerlandais (AFM)

De 2001 à 2007

- Rejoint la société ING Investment Management BV (Pays-Bas) et occupe successivement les fonctions de directeur des investissements puis Directeur Général pour l'Europe

De 1993 à 1999

- Professeur à temps-partiel en marchés financiers à l'Université de Maastricht (Pays-Bas)

De 1992 à 2001

- Rejoint le Groupe Robeco NV
- De 1998 à 2001 : directeur des investissements et de la gestion comptable

De 1988 à 1991

- Professeur associé de finances à l'Université Erasmus (Pays-Bas)

Renouvellement de *Mme Irene Dorner* en qualité d'administrateur



Née le 5 décembre 1954

Nationalité
britannique

Présidente du Conseil
d'Administration de
Taylor Wimpey plc
(Royaume-Uni)

Membre du Conseil d'Administration d'AXA depuis avril 2016

- ▶ Présidente du Comité d'Audit d'AXA

CARRIÈRE

Depuis février 2020

- ▶ Présidente du Conseil d'Administration de Taylor Wimpey plc (Royaume-Uni)

De mars 2018 à octobre 2018

- ▶ Présidente de Virgin Money (Royaume-Uni)

De 2010 à 2014

- ▶ Directeur Général et *President* d'HSBC USA
- ▶ Directeur Général Groupe d'HSBC Holdings (Royaume-Uni)
- ▶ Membre du Directoire du Groupe HSBC

En 2007

- ▶ Président Directeur Général Adjoint d'HSBC en Malaisie

De 1986 à 2007

- ▶ 1992 : responsable de la planification stratégique de Midland Bank (suite à l'acquisition de Midland Bank par HSBC) puis occupe divers postes opérationnels et fonctionnels de premier plan chez Midland Global Markets et HSBC Bank
- ▶ 1986 : rejoint la banque Samuel Montagu en qualité de responsable de la direction juridique

Nomination de *M. Antoine Gosset-Grainville* en qualité d'administrateur



Né le 17 mars 1966

Nationalité
française

Avocat associé du
Cabinet BDGS Associés

CARRIÈRE

En avril 2013

- Co-fonde BDGS Associés (cabinet d'avocats)

De 2010 à 2012

- Directeur Général du groupe Caisse des Dépôts par intérim de février à juillet 2012
- Directeur Général adjoint de la Caisse des Dépôts et Consignations en charge des finances, de la stratégie et des investissements, du pilotage des filiales et de l'international

En 2007

- Directeur adjoint du cabinet du Premier Ministre, en charge des questions économiques, financières, et de la politique de l'Etat-actionnaire

En 2002

- Devient associé du Cabinet d'avocats Gide, dont il dirige le bureau de Bruxelles pendant cinq ans

De 1999 à 2002

- Conseiller pour les affaires économiques et industrielles au cabinet du Commissaire européen chargé du commerce

En 1997

- Secrétaire Général adjoint du Comité Economique et Financier de l'Union européenne

En 1993

- Inspection Générale des Finances

Nomination de *Mme Isabel Hudson* en qualité d'administrateur



Née le 8 décembre 1959

Nationalité
britannique

Administrateur
de sociétés

CARRIÈRE

En novembre 2014

- Nommée au Conseil d'Administration de BT Group plc (Royaume-Uni)

En 2011

- Rejoint le Conseil d'Administration du National House Building Council (NHBC)
- De novembre 2011 à mai 2020 : Présidente non exécutive

De 2006 à 2008

- Directrice Générale d'une société spécialisée dans le rachat de pensions/rentes, Synesis Life

De 2002 à 2006

- *Executive Director* des activités anglaises de Prudential
- Présidente de Prudential International Assurance

De 1981 à 2002

- De 1999 à 2002 : Directeur financier et *Executive Director* d'Eureko BV (Pays-Bas)
- De 1996 à 1999 : *International Development Director* de GE Insurance Holdings Ltd (Royaume-Uni)
- De 1993 à 1995 : *Head of European Development and Operations* de la Corporation du Lloyd's (Royaume-Uni)
- De 1981 à 1993 : Occupe différents postes au sein du Royal Insurance Group (Royaume-Uni)

Nomination de *Mme Marie-France Tschudin* en qualité d'administrateur



Née le 24 septembre 1971

Nationalité
suisse

*President de
Novartis Pharmaceuticals
(Suisse)*

CARRIÈRE

Depuis **juin 2019**

- *President* de Novartis Pharmaceuticals et membre du Comité Exécutif de Novartis (Suisse)

En **2017**

- Rejoint Novartis en tant que Responsable de la région Europe de Novartis Pharmaceuticals
- De mars à juin 2019 : *President* de Advanced Accelerator Applications, filiale de Novartis

De **2006 à 2016**

- Celgene International
 - De 2014 à 2016 : vice-président en charge de l'hématologie et de l'oncologie pour l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique
 - De 2012 à 2014 : vice-président régional de l'Europe du Nord
 - De 2009 à 2011 : directeur général pour l'Autriche, la Suisse, la République Tchèque, la Pologne, la Slovénie et la Slovaquie
 - De 2008 à 2009 : directeur national pour la Suisse
 - De 2006 à 2008 : directeur du marketing

De **2001 à 2006**

- Schering-Plough S.A.
 - De 2003 à 2006 : *Business Unit Director Oncology* (Espagne)
 - De 2001 à 2003 : *Business Unit Manager Open Care* d'Essex Chemie AG (Suisse)

De **1999 à 2000**

- International Institute for Management Development (IMD) : *Master of Business Administration*

De **1994 à 1999**

- Janssen-Cilag Farmaceutica Lda. (Portugal) (filiale de Johnson & Johnson) : *Biotech Product Manager*

Nomination de *Mme Helen Browne* en qualité d'administrateur représentant les salariés actionnaires *(nomination agréée par le Conseil d'Administration)*

CARRIÈRE



Née le 30 décembre 1962

Nationalité
irlandaise

Directrice Juridique
du Groupe AXA
(France)

Depuis **2016**

- Directrice Juridique du Groupe AXA

En **2001**

- Rejoint la Direction Juridique du Groupe AXA en tant responsable du pôle financement puis en 2009, devient également responsable du pôle fusions-acquisitions
- Est nommée Directrice Juridique Adjointe du Groupe AXA en 2014

De **1987 à 2001**

- Avocate au sein du Cabinet d'avocats Linklaters où elle a exercé à Londres, Bruxelles et Paris

2

Politique de rémunération des dirigeants

Eléments de rémunération

- Les éléments détaillés relatifs à la rémunération, aux actions de performance, aux engagements de retraite et indemnités de cessation de fonctions, ainsi qu'aux obligations de détention d'actions AXA sont présentés dans le Document d'Enregistrement Universel 2019 d'AXA, pages 120 à 151

Les principes généraux de rémunération au sein du Groupe sont illustrés dans le tableau ci-dessous :

					← RÉMUNÉRATION DIFFÉRÉE →			
					← RÉMUNÉRATION À RISQUE →			
COMPÉTENCES INDIVIDUELLES	PERFORMANCE INDIVIDUELLE	PERFORMANCE DE L'ENTITÉ	PERFORMANCE DU GROUPE	PERFORMANCE DU TITRE AXA	ACTIONS DE PERFORMANCE			
							VARIABLE DIFFÉRÉ	
						VARIABLE ANNUEL		
					SALAIRE FIXE			
					PRÉSENT	Court terme	Moyen terme	Moyen / Long terme
						1 an	2-3 ans	3-5 ans

Rémunération annuelle du Directeur Général

DIRECTEUR GÉNÉRAL

THOMAS BUBERL

RÉMUNÉRATION
FIXE

1 450 000 €

RÉMUNÉRATION
VARIABLE CIBLE

1 450 000 €

- Structure équilibrée entre la part fixe et la part variable de la rémunération en numéraire du Directeur Général
- Attribution annuelle de *Long Term Incentives* (LTI) sous la forme d'actions de performance, intégralement soumises à conditions de performance
- Le Directeur Général est bénéficiaire, au même titre que l'ensemble des cadres de direction des entités du Groupe AXA en France, du plan d'actions de performance dédiées à la retraite
- Indemnité en cas de cessation de fonctions, soumise à conditions de performance
- La rémunération annuelle cible en numéraire du Directeur Général fixée en 2016 restera inchangée en 2020
- Compte tenu de la baisse attendue des résultats du Groupe pour l'exercice 2020 en raison de la crise sanitaire et de la structure de rémunération du Directeur Général, sa rémunération variable 2020, tant en numéraire qu'en titres, sera significativement impactée

Rémunération annuelle du Président du Conseil d'Administration

PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	RÉMUNÉRATION FIXE	RÉMUNÉRATION VARIABLE CIBLE
DENIS DUVERNE	1 200 000 €	-

- Le Conseil d'Administration a considéré que la structure de rémunération la mieux adaptée au Président du Conseil d'Administration consistait à lui verser pour seul élément de rémunération une rémunération fixe
- Le Président du Conseil d'Administration ne bénéficie en conséquence d'aucune rémunération variable, d'aucun versement de jetons de présence, ni d'aucune attribution d'actions de performance ou d'autres éléments de rémunération long terme
- La rémunération annuelle du Président du Conseil d'Administration est inchangée depuis 2016 et continuera d'être exclusivement composée d'une rémunération fixe

Rémunération variable 2019 du Directeur Général

PERFORMANCE GROUPE

- La rémunération variable est déterminée par rapport à un montant cible prédéfini et la rémunération effectivement versée est plafonnée à **150 %** de cette rémunération cible
- La rémunération variable du Directeur Général repose sur deux éléments :
 - la performance du Groupe (comptant pour **50 %**), et
 - sa performance individuelle (comptant pour **50 %**)
- La performance du Groupe est appréciée en fonction de l'évolution (i) du résultat opérationnel par action, (ii) de la rentabilité courante des capitaux propres, (iii) du chiffre d'affaires en assurance Dommages des entreprises ainsi qu'en Prévoyance et Santé, et (iv) de l'indice de recommandation des clients

	PONDÉRATION	TAUX D'ATTEINTE 2019
Résultat opérationnel par action	55 %	98 %
Rentabilité courante des capitaux propres	15 %	112 %
Chiffre d'affaires en assurance Dommages des entreprises et en Prévoyance et Santé	15 %	151 %
Indice de recommandation des clients	15 %	93 %
TOTAL PERFORMANCE GROUPE		108 %

- Les indicateurs retenus pour évaluer la performance du Groupe reflètent les objectifs de croissance, de rentabilité, de gestion du capital, d'efficacité opérationnelle et de proximité des clients, largement communiqués en interne et en externe

Rémunération variable 2019 du Directeur Général

PERFORMANCE INDIVIDUELLE

- La performance individuelle du Directeur Général est appréciée en fonction d'objectifs spécifiques revus chaque année
- Dans le cadre de l'appréciation de la performance individuelle du Directeur Général en 2019, le Conseil d'Administration a évalué l'atteinte des objectifs suivants fixés en début d'année dans sa lettre de mission :

	PONDÉRATION	TAUX D'ATTEINTE 2019
Intégration d'XL	25 %	90 %
Innovation	15 %	100 %
Simplification	25 %	130 %
Culture	15 %	130 %
Initiatives stratégiques	20 %	125 %
TOTAL PERFORMANCE INDIVIDUELLE		114,5 %

- La rémunération variable effective au titre de 2019 à verser au Directeur Général, sous réserve de votre approbation, s'élève ainsi à **1 609 500 euros, soit 111 % de sa rémunération variable cible**
- Paiement différé (en 2021 et 2022) de **30 %** de la rémunération variable : le montant effectivement payé variera en fonction de l'évolution du cours de bourse de l'action AXA pendant la période de différé (plancher égal à **80 %** du montant différé/plafond égal à **120 %** du montant différé)
- Le Conseil d'Administration a également décidé, qu'à compter de l'exercice 2020, la pondération de la Performance Groupe dans l'évaluation de la rémunération variable du Directeur Général serait portée à **70 %** entraînant la baisse du poids de la Performance Individuelle à **30 %**

Actions de performance attribuées au Directeur Général en 2019

AXA attribue chaque année à ses collaborateurs des actions de performance :

- Les actions de performance sont intégralement soumises à des conditions de performance portant, sur une période de 3 ans, à la fois sur la performance du Groupe (40 %), celle de l'entité d'appartenance du bénéficiaire (50 %) et la performance du Groupe en matière de Responsabilité d'Entreprise (10 %)
- Les actions de performance du Directeur Général, en plus d'être soumises à une période d'acquisition d'une durée de 3 ans, sont assorties d'une période de conservation obligatoire de 2 ans
- Les attributions d'actions de performance sont réalisées sans dilution pour l'actionnaire, compte tenu du choix fait de livrer des actions existantes

DIRECTEUR GÉNÉRAL

THOMAS BUBERL

NOMBRE D' ACTIONS
DE PERFORMANCE ATTRIBUÉES
EN 2019 AU DG

133 458 ACTIONS

VALORISATION (IFRS) EN EUROS
DES ACTIONS DE PERFORMANCE
ATTRIBUÉES AU DG

2 024 558 EUROS

NOMBRE TOTAL
DE BÉNÉFICIAIRES D' ACTIONS
DE PERFORMANCE

7 072 BÉNÉFICIAIRES

Participation des salariés au capital d'AXA

Chaque année, AXA propose à ses salariés, en France et à l'international, une opération d'actionnariat salarié intitulée « **Shareplan** »

- Lors de l'édition 2019 de Shareplan, plus de **26 000** salariés dans **40** pays ont participé à l'opération d'augmentation de capital pour un montant total de souscription de plus de **375 millions** d'euros (offres classique et à effet de levier)
- Au 31 décembre 2019, les salariés et agents du Groupe détenaient **4,3 %** du capital et **6,1 %** des droits de vote de la Société

Ordre du jour

- 1 *Stratégie & perspectives*
- 2 *Raison d'être*
- 3 *Décryptage macroéconomique*
- 4 *Synthèse des résultats & solidité financière*
- 5 *Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants*
- 6 **Rapports des Commissaires aux comptes****
- 7 *Questions des actionnaires*
- 8 *Résultats du vote des résolutions*
- 9 *Clôture de la séance*



Rapports des Commissaires aux comptes

Bénédicte Vignon
PricewaterhouseCoopers Audit



Jean-Claude Pauly
Mazars



Préambule

Nous avons émis cette année, en tant que Commissaires aux comptes d'AXA, six rapports pour les besoins de cette Assemblée Générale. Ces rapports couvrent les diligences sur :

- le contrôle des comptes annuels et consolidés ainsi que les vérifications spécifiques additionnelles prévues par la loi
- les conventions réglementées
- les opérations relatives au capital et à l'émission de valeurs mobilières

Rapport sur les comptes annuels et rapport sur les comptes consolidés (1/2)

(respectivement : pages 466 à 469 et 366 à 371 du Document d'Enregistrement Universel) – résolutions n° 1 et n° 2

Rappel de l'objectif fondamental de notre mission :

- obtenir une assurance raisonnable sur la régularité, la sincérité et l'image fidèle des comptes et sur le fait que ceux-ci ne comportent pas d'anomalies significatives
- en nous appuyant sur des travaux d'audit menés par nos deux cabinets dans toutes les entités significatives comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe AXA

Rapport sur les comptes annuels de la société AXA :

- certification sans réserve des comptes qui ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration
- justification des appréciations qui ont porté sur les postes suivants :
 - › *Évaluation des titres de participations*
- absence d'observation à formuler à l'issue des autres vérifications spécifiques prévues par la loi, notamment celles se rapportant aux autres informations communiquées aux actionnaires, en particulier le rapport de gestion.

Rapport sur les comptes annuels et rapport sur les comptes consolidés (2/2)

(respectivement : pages 466 à 469 et 366 à 371 du Document d'Enregistrement Universel) – résolutions n° 1 et n° 2

Rapport sur les comptes consolidés du Groupe AXA :

- certification sans réserve des comptes du Groupe
- justification des appréciations qui ont porté sur les postes suivants :
 - › *Évaluation des provisions techniques vie, épargne et retraite incluant les frais d'acquisition reportés ;*
 - › *Évaluation des provisions pour sinistres en assurance dommages ;*
 - › *Évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition.*
- rapport de gestion du Groupe : pas d'observation sur la sincérité et la concordance avec les comptes consolidés.

Nous rappelons que les comptes clos au 31 décembre 2019 ne sont pas impactés par la pandémie Covid 19 qui s'analyse comme un évènement postérieur à la clôture. Une information à ce titre à été donnée dans l'annexe aux comptes consolidés et lors de cette Assemblée Générale.

Rapport sur les conventions réglementées

(pages 42 à 43 de la Brochure de Convocation et pages 154 à 155 du Document d'Enregistrement Universel) – résolution n° 10

Rappel de l'objectif de nos diligences :

- porter à la connaissance de l'Assemblée Générale les conventions réglementées dont nous avons eu connaissance
- nos travaux n'ont pas pour objectif de nous prononcer sur leur utilité ou leur bien fondé

Conventions soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale :

- nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue depuis la clôture de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale en application des dispositions de l'article L.225-38 du Code de commerce.

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- convention vis-à-vis du Directeur Général, M. Thomas Buberl, portant sur le bénéfice d'un régime de protection sociale, faisant suite à la renonciation à son contrat de travail à compter du 1^{er} septembre 2016.
- convention à l'égard du Président du Conseil d'Administration, M. Denis Duverne, portant sur le bénéfice d'un régime de protection sociale, faisant suite à la renonciation à son contrat de travail à compter du 30 avril 2010.

Ces conventions sont décrites de manière plus détaillée dans notre rapport.

Rapport sur les opérations relatives au capital et à l'émission de valeurs mobilières (1/2)

(pages 44 à 48 de la Brochure de Convocation) – résolutions n° 18 à 20

Rapports sur les opérations faisant l'objet des résolutions 18 et 19 :

- émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires (résolution 18) ;
- augmentation de capital social par émission d'actions ordinaires, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée (résolution 19) ;
- plafond maximum commun de 135 millions d'euros en nominal ;
- délégation de pouvoir au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, pour une période de 18 mois.

Conclusion :

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation du capital proposée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des actions ordinaires à émettre données dans le rapport du Conseil d'Administration.

Les conditions définitives de l'augmentation du capital n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'article R.225-116 du Code de commerce, nous établirons des rapports complémentaires le cas échéant, lors de la réalisation des augmentations de capital par votre Conseil d'Administration.

Rapport sur les opérations relatives au capital et à l'émission de valeurs mobilières (2/2)

(pages 44 à 48 de la Brochure de Convocation) – résolutions n° 18 à 20

Rapports sur les opérations faisant l'objet de la résolution 20 :

- réduction du capital par annulation d'actions ordinaires achetées ;
- délégation de pouvoir au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, pour une période de 18 mois ;
- limitation à 10 % du capital, par période de 24 mois.

Conclusion :

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

Ordre du jour

- 1 *Stratégie & perspectives*
- 2 *Raison d'être*
- 3 *Décryptage macroéconomique*
- 4 *Synthèse des résultats & solidité financière*
- 5 *Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants*
- 6 *Rapports des Commissaires aux comptes*
- 7 **Questions des actionnaires****
- 8 *Résultats du vote des résolutions*
- 9 *Clôture de la séance*

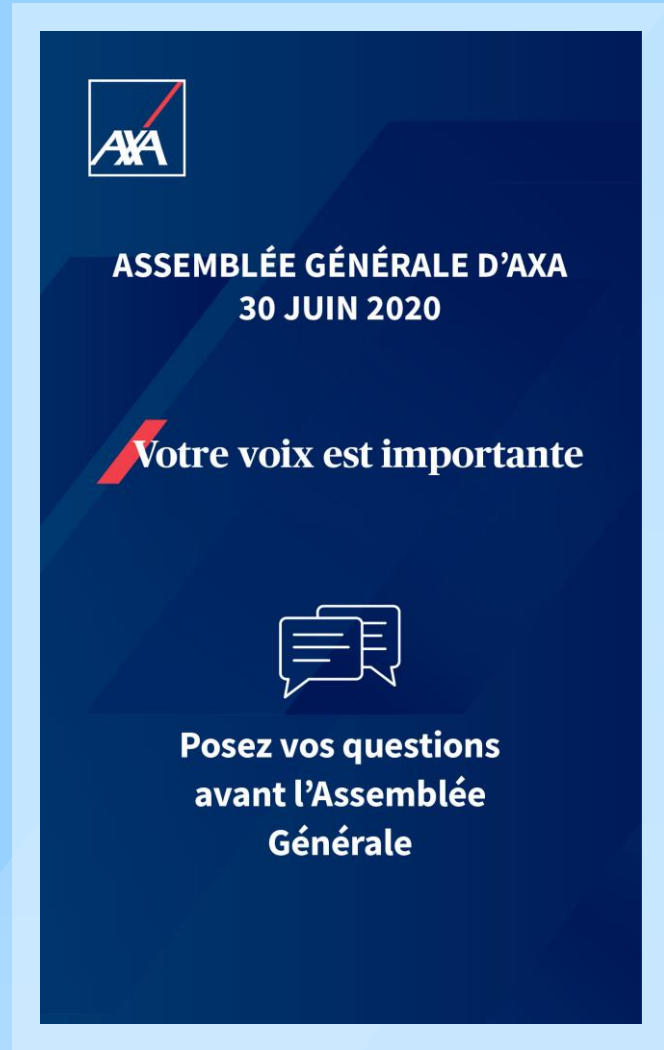


Questions des actionnaires

Denis Duverne

Président du Conseil d'Administration

Faire vivre le dialogue actionnarial

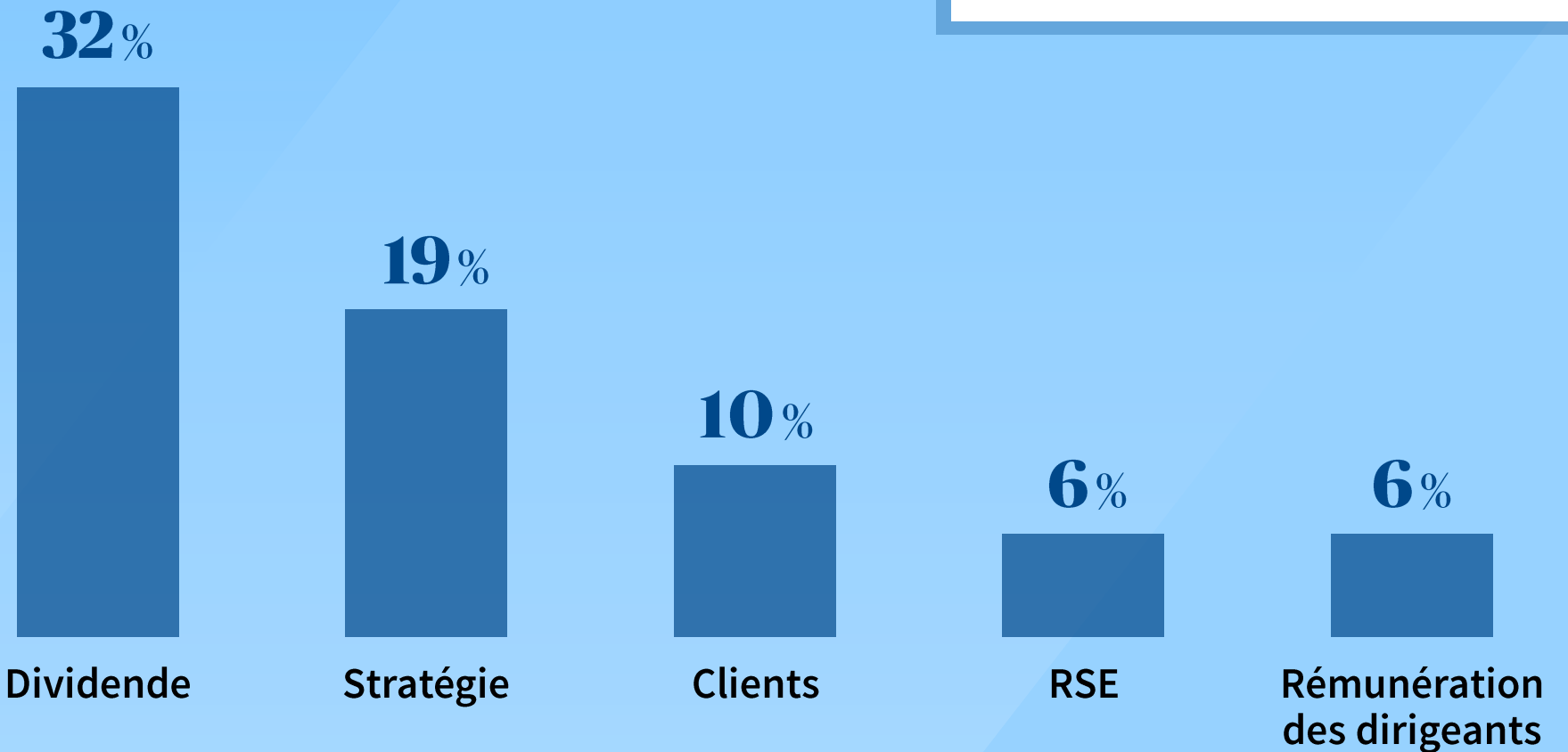


- Plateforme de questions sur axa.com du 22 au 26 juin pour favoriser le dialogue actionnarial
- Complément aux questions écrites entrant dans le cadre légal de l'Assemblée Générale
- Analyse et regroupement des questions posées
- Réponses durant l'Assemblée Générale aux principaux thèmes abordés

Synthèse des questions posées sur axa.com

DIALOGUE
ACTIONNARIAL

PRINCIPAUX THÈMES
ABORDÉS



L'impact du Covid-19 est présent dans **50%** des questions posées

DIVIDENDE

*Pourquoi avez-vous fait le choix de verser un dividende réduit au titre de l'exercice 2019 ?
Prévoyez-vous un versement complémentaire cette année ?*

Pourquoi ne pas offrir la possibilité d'opter pour le paiement du dividende en actions ?

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

*Les rémunérations des dirigeants de nombreuses entreprises vont diminuer cette année en répercussion de la crise liée au Covid-19.
Qu'en est-il pour AXA ?*

CLIENTS

*Craignez-vous de perdre des clients en France
suite aux controverses sur les pertes
d'exploitation ?*

CLIENTS

Comment la qualité de service aux clients est-elle promue dans les différentes entités du Groupe ?

STRATÉGIE

Le périmètre du Groupe est-il stabilisé ?

Quelle est votre stratégie dans les pays où le Groupe n'a pas la taille critique ?

STRATÉGIE

Comment AXA fait-il face à l'augmentation de la fréquence des catastrophes naturelles dans le monde ?

Celle-ci remet-elle en cause vos choix stratégiques ?

RESPONSABILITÉ D'ENTREPRISE

*La crise économique que nous traversons
est-elle de nature à remettre en cause votre
engagement en faveur du climat ?*

Ordre du jour

- 1 *Stratégie & perspectives*
- 2 *Raison d'être*
- 3 *Décryptage macroéconomique*
- 4 *Synthèse des résultats & solidité financière*
- 5 *Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants*
- 6 *Rapports des Commissaires aux comptes*
- 7 *Questions des actionnaires*
- 8 Résultats du vote des résolutions**
- 9 *Clôture de la séance*



Résultats du vote des résolutions

Etienne Bouas-Laurent

Directeur financier

1 PREMIÈRE résolution

à caractère ordinaire

- ▶ Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2019
 - › Bénéfice de **4 301 millions d'euros**

Pour	Contre
99,97%	0,03%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 2 855 468 voix	

DEUXIÈME résolution

à caractère ordinaire

- ▶ Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2019
 - › Résultat net part du Groupe de **3 857 millions d'euros**

Pour	Contre
99,89%	0,11%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 2 480 423 voix	

TROISIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Affectation du résultat de l'exercice 2019 et fixation du dividende à **0,73 euro par action**
 - › Date de détachement du dividende : **7 juillet 2020**
 - › Date de mise en paiement du dividende : **9 juillet 2020**

Pour	Contre
99,82%	0,18%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 42 466 503 voix	

4 QUATRIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Approbation des informations mentionnées au I de l'article L.225-37-3 du Code de commerce relatives à la **rémunération des mandataires sociaux**

Pour	Contre
98,03%	1,97%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 334 526 voix	

CINQUIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Approbation de la rémunération individuelle de Monsieur Denis Duverne en qualité de Président du Conseil d'Administration

Pour	Contre
96,96%	3,04%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 48 081 686 voix	

SIXIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Approbation de la rémunération individuelle de Monsieur **Thomas Buberl** en qualité de Directeur Général

Pour	Contre
92,42%	7,58%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 85 167 263 voix	

SEPTIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Approbation de la politique de rémunération du Directeur Général en application de l'article L.225-37-2 II du Code de commerce

Pour	Contre
92,53%	7,47%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 39 964 444 voix	

HUITIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Approbation de la politique de rémunération du Président du Conseil d'Administration en application de l'article L.225-37-2 II du Code de commerce

Pour	Contre
97,16%	2,84%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 397 411 voix	

NEUVIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Approbation de la politique de rémunération des administrateurs en application de l'article L.225-37-2 II du Code de commerce

Pour	Contre
99,42%	0,58%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 426 420 voix	

DIXIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Pour	Contre
99,98%	0,02%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 296 450 voix	

ONZIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Renouvellement de **Madame Angélien Kemna** en qualité d'administrateur, pour une durée de 4 ans

Pour	Contre
99,42%	0,58%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 1 285 340 voix	

DOUZIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Renouvellement de **Madame Irene Dorner** en qualité d'administrateur, pour une durée de 4 ans

Pour	Contre
98,46%	1,54%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 2 753 732 voix	

TREIZIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Nomination de **Madame Isabel Hudson** en qualité d'administrateur, pour une durée de 4 ans

Pour	Contre
99,54%	0,46%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 1 288 008 voix	

QUATORZIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Nomination de **Monsieur Antoine Gosset-Grainville** en qualité d'administrateur, pour une durée de 4 ans

Pour	Contre
99,53%	0,47%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 2 807 753 voix	

QUINZIÈME résolution

à caractère ordinaire

- Nomination de **Madame Marie-France Tschudin** en qualité d'administrateur, pour une durée de 4 ans

Pour	Contre
99,53%	0,47%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 1 303 106 voix	

SEIZIÈME résolution et résolutions A à F

à caractère ordinaire

► Nomination de l'administrateur représentant des salariés actionnaires : **7 candidats**

- › **Mme Helen Browne**
- › **M. Jérôme Amouyal** *(résolution non agréée par le Conseil d'Administration)*
- › **Mme Constance Reschke** *(résolution non agréée par le Conseil d'Administration)*
- › **M. Bamba Sall** *(résolution non agréée par le Conseil d'Administration)*
- › **M. Bruno Guy-Wasier** *(résolution non agréée par le Conseil d'Administration)*
- › **M. Timothy Leary** *(résolution non agréée par le Conseil d'Administration)*
- › **M. Ashitkumar Shah** *(résolution non agréée par le Conseil d'Administration)*

Résultats du vote de la 16^{ème} résolution et des résolutions A à F

	Pour	Contre	Abstention (en voix)
Mme Helen Browne	98,25 %	1,75 %	307 104
M. Jérôme Amouyal	0,97 %	99,03 %	24 351 623
Mme Constance Reschke	0,97 %	99,03 %	24 079 070
M. Bamba Sall	0,95 %	99,05 %	24 349 164
M. Bruno Guy-Wasier	2,54 %	97,46 %	24 099 119
M. Timothy Leary	0,95 %	99,05 %	24 370 193
M. Ashitkumar Shah	0,94 %	99,06 %	24 367 523

Madame Helen Browne est nommée administrateur représentant les salariés actionnaires pour une durée de 4 ans

DIX-SEPTIÈME résolution

à caractère ordinaire

- ▶ Autorisation consentie au Conseil d'Administration d'acheter les actions ordinaires de la Société
 - › Dans la limite de **10 %** du capital social
 - › Prix unitaire maximal d'achat par action : **35 euros**
 - › Durée de cette autorisation : **18 mois**

Pour	Contre
97,55 %	2,45 %
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 487 366 voix	

DIX-HUITIÈME résolution

à caractère extraordinaire

- ▶ Délégation de pouvoir consentie au Conseil d'Administration en vue **d'augmenter le capital social** par émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société **réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise**, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires
 - › Montant maximal en nominal de l'augmentation de capital : **135 millions d'euros**
 - › Durée de cette délégation : **18 mois**

Pour	Contre
96,52%	3,48%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 280 610 voix	

DIX-NEUVIÈME résolution

à caractère extraordinaire

- ▶ Délégation de pouvoir consentie au Conseil d'Administration en vue **d'augmenter le capital social** par émission d'actions ordinaires, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, **en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée**
 - › Montant maximal en nominal de l'augmentation de capital : **135 millions d'euros** (*plafond commun avec la 18^{ème} résolution*)
 - › Durée de cette délégation : **18 mois**

Pour	Contre
96,50%	3,50%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 280 103 voix	

VINGTIÈME résolution

à caractère extraordinaire

- ▶ Autorisation consentie au Conseil d'Administration à l'effet de **réduire le capital social par annulation d'actions** ordinaires dans la limite de 10 % du capital social
 - › Durée de cette autorisation : **18 mois**

Pour	Contre
98,96%	1,04%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 185 812 voix	

VINGT-ET-UNIÈME résolution

à caractère extraordinaire

- Modification de l'article 10, D-1 (Administrateurs représentant les salariés) des statuts de la Société portant sur l'abaissement du seuil, en nombre d'administrateurs, déclenchant l'obligation de désigner un second administrateur représentant les salariés au Conseil d'Administration

Pour	Contre
98,88%	1,12%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 364 225 voix	

VINGT-DEUXIÈME résolution

à caractère extraordinaire

► Pouvoirs pour les formalités

Pour	Contre
99,97%	0,03%
La résolution est ADOPTÉE	
Abstention : 232 673 voix	

Ordre du jour

- 1 *Stratégie & perspectives*
- 2 *Raison d'être*
- 3 *Décryptage macroéconomique*
- 4 *Synthèse des résultats & solidité financière*
- 5 *Gouvernance & politique de rémunération des dirigeants*
- 6 *Rapports des Commissaires aux comptes*
- 7 *Questions des actionnaires*
- 8 *Résultats du vote des résolutions*
- 9 Clôture de la séance**



Clôture de la séance

Denis Duverne

Président du Conseil d'Administration



Assemblée Générale 2020