

# côté AXA

La lettre des actionnaires du Groupe AXA

## ÉDITO

**« La forte croissance des résultats du Groupe au premier semestre témoigne de l'avancée de notre plan stratégique Ambition AXA. »**

Madame, Monsieur, cher actionnaire,

Le premier semestre a marqué une nouvelle étape dans la réalisation de notre plan stratégique Ambition AXA qui demeure notre première priorité. Sa mise en œuvre s'est traduite par une forte croissance de nos résultats, nous permettant d'atteindre le résultat opérationnel semestriel le plus élevé de notre histoire (en hausse de 11 %, à 2,8 milliards d'euros). Nous avons également maintenu nos efforts et renforcé nos ambitions en matière d'efficacité opérationnelle.

AXA continue de préparer l'avenir et le Groupe poursuit ainsi son accélération en matière d'initiatives numériques avec notamment l'annonce de ses partenariats avec Facebook et LinkedIn, la création du site Internet en .axa, (devenant ainsi la première marque en France et le premier assureur dans le monde à créer un site en .marque) sans oublier le lancement, en France, de l'application « Mon AXA » et d'AXA drive.

En matière de responsabilité d'entreprise, AXA se place au 1<sup>er</sup> rang du secteur de l'assurance pour sa performance en matière de Responsabilité d'Entreprise selon Vigeo<sup>(1)</sup> et possède la première « marque verte » d'assurance au monde en 2014 selon Interbrand<sup>(2)</sup>.

Notre Groupe s'implique également dans le développement de l'employabilité des jeunes au travers de son partenariat avec l'Alliance pour la Jeunesse afin d'apporter notre contribution à la réduction du chômage des jeunes en Europe.

Je souhaite remercier nos clients et nos actionnaires pour leur confiance et nos équipes pour leur engagement au quotidien.

**Henri de Castries**  
Président-directeur général



## sommaire

### Notre Groupe

- Résultats semestriels 2014
- La recherche appliquée sur les risques, cruciale pour les assureurs

### Le saviez-vous ?

- AXA se mobilise pour l'emploi des jeunes en Europe
- Communication institutionnelle : où en sommes-nous ?
- AXA France lance l'appli « Mon AXA »
- Notations ESG : l'engagement et la transparence d'AXA reconnus par les analystes en 2014

### AXA pratique

- Évolution du cours de Bourse
- AXA récompensé pour son assemblée générale 2014
- Offre AXA Millésimes
- Agenda



(1) Agence de notation : en savoir plus sur [www.axa.com](http://www.axa.com)

(2) Interbrand : conseil en stratégie et design de marques dont le classement « Best Global Brands » est une référence.



# Résultats semestriels 2014 : très bonne performance en ligne avec Ambition AXA

**Le Groupe AXA a enregistré de très bons résultats au premier semestre 2014 malgré l'environnement de taux d'intérêt bas, démontrant ainsi la pertinence de notre plan stratégique Ambition AXA.**

Le **chiffre d'affaires** est en hausse de 2 %, à 50 milliards d'euros, grâce à la croissance de toutes nos lignes de métier :

→ **en vie, épargne, retraite**, il progresse de 2 % et la reprise des affaires nouvelles au 2<sup>e</sup> trimestre nous rend confiants sur notre capacité à enregistrer une croissance de ces affaires nouvelles sur l'année complète ;

→ le chiffre d'affaires **en dommages** est en progression de 2 % grâce, notamment, aux marchés émergents, au direct ainsi qu'à l'assurance des entreprises ;

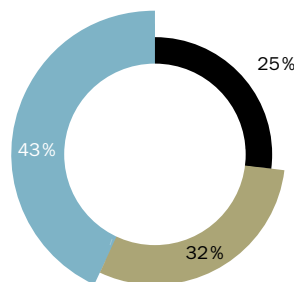
→ enfin, la croissance des actifs moyens sous gestion permet au chiffre d'affaires de **la gestion d'actifs** de progresser de 4 %. En outre, ce semestre a été marqué par le retour d'une collecte nette fortement positive (+ 14 milliards d'euros).

La **marge sur affaires nouvelles** continue de s'améliorer en vie/épargne/retraite grâce aux initiatives que nous avons prises en matière de sélectivité, et le **ratio combiné** en dommages est également bien orienté malgré la hausse du coût des catastrophes naturelles.

Au global, cela nous permet au premier semestre 2014 d'enregistrer un **résultat opérationnel** en hausse de 11 %, à 2,8 milliards, le plus élevé de l'histoire d'AXA, et

En ligne avec notre plan stratégique Ambition AXA, **nos priorités pour les mois à venir** sont le maintien d'une gestion des risques et du capital rigoureuse ; l'accélération de nos investissements dans la marque et le numérique pour mieux servir nos clients (avec 800 millions d'euros affectés au numérique durant 3 ans) ; la conjugaison croissance et rentabilité.

Répartition du résultat opérationnel au 1<sup>er</sup> semestre 2014 avant impôts par activité (en %)



- Prévoyance et santé
- Épargne et gestion d'actifs
- Dommages et assurance internationale

un **résultat net** en augmentation de 25 %, à 3 milliards d'euros.

Notre bilan est solide, avec un niveau de **solvabilité** élevé et en hausse, un **ratio d'endettement** stable et des **capitaux propres** s'établissant à 58,9 milliards d'euros.

Nous relevons notre objectif de **réduction de nos coûts** de 200 millions d'euros en vue d'atteindre 1,9 milliard d'euros à l'horizon 2015. L'atteinte des objectifs d'Ambition AXA est ainsi en bonne voie.

## CHIFFRES CLÉS

**+ 2 %**  
Chiffre d'affaires\* en hausse, à **50 milliards d'euros**

**+ 11 %**  
Résultat opérationnel\* en hausse, à **2,8 milliards d'euros**

**+ 8 %**  
Résultat courant\* en hausse, à **3,1 milliards d'euros**

**+ 25 %**  
Résultat net\* en hausse, à **3 milliards d'euros**

**+ 33 points**  
Ratio de solvabilité en hausse à **254 %**

**24 %**  
Le ratio d'endettement est stable





## AXA se mobilise pour l'emploi des jeunes en Europe

**A**XA a rejoint « l'Alliance pour la Jeunesse » en juin dernier. Lancée par Nestlé, cette initiative rassemble de grandes entreprises européennes du secteur privé, autour d'un objectif commun : lutter contre le chômage des jeunes<sup>(1)</sup>. AXA s'est ainsi engagé à offrir 20 000 opportunités d'emploi, d'apprentissage ou de stage d'ici 2018 à de jeunes Européens et à leur apporter conseils et outils pratiques pour développer leur employabilité, avec à la clé des bénéfices partagés pour les jeunes et AXA.

Aujourd'hui, 22,8 %<sup>(2)</sup> des jeunes Européens de moins de 25 ans sont à la recherche d'un emploi. Ce taux représente plus du double de celui des adultes et est même supérieur à 40 % dans plusieurs pays. Face à cette situation, AXA, leader mondial de son secteur, a un rôle important à jouer. « Il me semble normal que les grandes entreprises contribuent à l'équilibre d'une société », explique Henri de Castries.

(1) Personnes de moins de 30 ans.  
(2) Source : Eurostat.

### COMMENT ?

Notre Groupe s'est engagé à offrir 20 000 opportunités via ses différentes entités en Europe qui contribueront à cet engagement à la mesure de leur environnement économique et de leurs objectifs respectifs. Elles apporteront aux jeunes des outils et des méthodes pour construire des CV plus efficaces et mieux se préparer aux entretiens d'embauche.

« Il me semble normal que les grandes entreprises contribuent à l'équilibre d'une société. »

Henri de Castries

objectifs : ces jeunes, bien intégrés dans le monde du travail, sont les collaborateurs dont nous avons besoin pour nous inscrire dans la durée. »

▶ Pour en savoir plus : [www.axa.com/fr/carrieres/alliance-pour-la-jeunesse/](http://www.axa.com/fr/carrieres/alliance-pour-la-jeunesse/)

### DES BÉNÉFICES PARTAGÉS

L'entreprise a également tout à gagner. Selon Henri de Castries, « il est essentiel d'investir dans la jeunesse pour atteindre nos

## Communication institutionnelle : où en sommes-nous ?



Dans la continuité de la campagne institutionnelle de 2013, le Groupe a déployé de nouvelles campagnes depuis l'été qui illustrent la mission de protection d'AXA avant, pendant et après un accident ou une catastrophe. Au Japon, AXA met en avant son assistance téléphonique disponible 24 h/24 ; en Belgique le thème illustré est la longévité ; l'Allemagne et l'Espagne ont pris l'exemple d'une PME qui se relève suite à un incendie ; la France met en avant quialemeilleurservice.com, le moteur de comparaison d'assurances.

▶ Pour en savoir plus : [www.borntoprotect.com](http://www.borntoprotect.com)

## Application « Mon AXA » : tous les services d'AXA France dans votre poche

**A**vec le programme AXA Votre SERVICE, AXA France a pour objectif de fournir le meilleur du service à ses clients. Parmi ses engagements figure la volonté d'apporter plus de simplicité au quotidien dans toutes les relations entre AXA et ses clients. C'est la vocation de la nouvelle application « Mon AXA ».

Depuis l'application gratuite « Mon AXA », les clients d'AXA France peuvent contacter leur conseiller AXA et consulter leurs comptes bancaires AXA Banque, contrats d'assurance et garanties. Mais ils bénéficient également d'un accès simple et mobile (sur tablette ou smartphone Apple ou Android) à près de 45 services, 24 h/24, 7 j/7, comme :

- la **géolocalisation** des partenaires AXA proposant des tarifs négociés (automobile, santé...),
- la **simulation** de leurs remboursements santé (hôpital, optique, dentaire, pharmacie...),
- le **téléchargement** de leurs attestations (scolaire, habitation...),
- la **déclaration** de leurs sinistres à distance,
- l'**accès** aux numéros d'urgence et à l'assistance AXA.

▶ Pour en savoir plus, activez le QR code avec votre smartphone.







## Notations ESG :

# l'engagement et la transparence d'AXA reconnus par les analystes

**Reconnu par les agences de notation extra-financière, l'engagement d'AXA comme entreprise responsable a fortement progressé au cours des cinq dernières années et affiche des performances nettement au-dessus de la moyenne du secteur dans les principaux indices.**

La contribution d'AXA sur le plan environnemental, social et de gouvernance (ESG) est aujourd'hui reconnue par les analystes tels que **Vigeo**, qui classe le Groupe au 1<sup>er</sup> rang des entreprises responsables dans son secteur, et **RobecoSAM**, qui intègre AXA dans les indices Dow Jones Sustainability Index World et Europe avec un score de 77 %, contre 47 % en moyenne pour le secteur de l'assurance.

La retombée première de ces notations est bien sûr d'inciter les investisseurs à choisir la « valeur » AXA sur des critères autres que les seuls critères financiers dans le cadre d'un investissement socialement responsable (ISR) mais la motivation du Groupe va bien au-delà. Il s'agit, en effet, à travers la responsabilité d'entreprise, de construire une société plus résiliente et plus sûre en se concentrant sur son cœur de métier pour aider à mieux comprendre et prévenir les risques.

AXA a également intégré les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans son plan stratégique : de l'élaboration de ses produits à la souscription, la gestion de sa réputation, les risques émergents, la micro-assurance, le management environnemental, etc.

Autant d'engagements qu'AXA pilote grâce à un indicateur de performance interne permettant de suivre 70 critères de « maturité » RE (Responsabilité d'Entreprise). Inspiré des systèmes d'évaluation développés par les agences de notation extra-financière, il s'adapte aux spécificités de chaque métier et permet de noter chaque entité. L'objectif que s'est fixé le Groupe est d'atteindre fin 2015 une note moyenne sur cette « échelle de maturité » de 69/100, versus 67 aujourd'hui, 6 pays ayant déjà atteint cette cible.

La reconnaissance des agences de notation extra-financière vient confirmer la pertinence de ces efforts.

## Une transparence reconnue en 2014

Pour la 4<sup>e</sup> année consécutive, AXA s'est qualifié pour le Climate Disclosure Leadership Index (CDLI) qui recense les 500 entreprises les plus actives contre le changement climatique au niveau mondial.

**Le Groupe s'est vu attribuer la note A- en matière de performance et 100/100, pour sa transparence.**

Ces notes sont attribuées par le CDP\*, une organisation internationale à but non lucratif fournissant aux investisseurs et aux sociétés le seul système mondial permettant de mesurer, gérer et partager des informations environnementales essentielles pour prévenir du danger des changements climatiques et protéger les ressources naturelles. Elles soulignent la pertinence et la transparence des actions du Groupe en matière de lutte contre le changement climatique.

AXA s'est en effet engagé à réduire son impact direct sur l'environnement en gérant activement sa consommation d'énergie, de papier et d'eau, ainsi que ses émissions de CO<sub>2</sub> et ses déchets.

AXA est également conscient du rôle qu'il peut jouer en sensibilisant ses partenaires aux enjeux écologiques, en améliorant la compréhension des risques environnementaux globaux et en s'engageant dans la lutte contre le changement climatique.

▶ En savoir plus sur le CDP\* : [www.cdp.net/en-US/Programmes/Pages/climate-change-programs.aspx](http://www.cdp.net/en-US/Programmes/Pages/climate-change-programs.aspx)





## La recherche appliquée sur les risques, cruciale pour les assureurs



↓  
**ÉRIC CHANEY,**  
 Chef économiste du Groupe AXA et Directeur de la Recherche AXA Investment Managers, fait le point sur les activités de recherche et développement inhérentes au domaine de l'assurance.

▶ Pour en savoir plus :  
[www.axa.com/fr/kiosque/tribune/](http://www.axa.com/fr/kiosque/tribune/)



**À quels domaines s'attachent les activités de recherche, de modélisation, menées par AXA ?**

Les risques sont la matière première de l'assureur, depuis ceux liés au comportement des individus assurés jusqu'aux risques globaux comme le changement climatique, la longévité, le risque de pandémie et les risques financiers. Sur tous ces sujets, AXA a une activité de Recherche et Développement (R&D) pour mieux anticiper les risques, assurer la pérennité du Groupe et adapter son offre de produits. Nous parlons ici de recherche appliquée plutôt que fondamentale, que, par ailleurs, nous finançons de façon originale via le Fonds AXA pour la Recherche.

La recherche liée au changement climatique croise deux tendances : le déplacement des populations vers des zones risquées et l'augmentation de la fréquence et de l'intensité des catastrophes naturelles. Selon les données publiées dans *Science* en 2002, la longévité s'accroît, depuis 170 ans, d'environ trois mois par an. Notre recherche porte sur les tables de mortalité, mais aussi sur la modélisation de produits permettant une protection robuste sur un risque dont un des paramètres, la limite de l'espérance de vie humaine, reste inconnu.

Le risque de pandémie est un sujet de recherche central pour l'assurance santé. Nous cherchons à modéliser comment

un tel événement peut se produire et s'étendre. Nous développons nos outils de veille et de surveillance en conséquence.

**Qu'en est-il plus précisément du risque économique et financier ?**

Nous développons des modèles internes d'analyse de risques conformes à une réglementation changeante ! Les simulations couvrent ainsi l'ensemble des risques, y compris opérationnels, de réputation, etc. L'intérêt pour AXA est multiple : au-delà des contraintes prudentielles, la recherche indique comment allouer le capital, et quels sont les produits et les activités à développer ou à réduire.

**Vous parlez du soutien d'AXA à la recherche fondamentale, pouvez-vous nous en expliquer la logique ?**

Le Fonds AXA pour la Recherche finance la recherche sur les risques en général (démographie, biologie, sociologie, mathématiques pures...) sur des projets d'excellence ayant peu de chance d'être sélectionnés par les procédures officielles de l'ERC\* ou du CNRS. L'idée est d'investir dans des projets qui, s'ils aboutissent, pourraient véritablement changer quelque chose. En définitive, tout le monde s'y retrouve avec une recherche fondamentale de pointe sur la maladie d'Alzheimer par exemple ou des modèles mathématiques applicables en tous domaines !

|| La longévité s'accroît, depuis 170 ans, d'environ trois mois par an."

\* Conseil Européen de la Recherche.

# Évolution du cours de Bourse AXA Agenda 2014

Dans la continuité de 2013, les marchés actions avaient commencé 2014 sur une tendance positive puis marqué le pas du fait des craintes de ralentissement dans les pays émergents, notamment en Chine, et d'un premier trimestre inférieur aux attentes aux États-Unis.

La forte reprise de l'activité aux États-Unis au second trimestre (+ 4,2 % en rythme annualisé) a contribué à rassurer les marchés et compensé l'impact des tensions géopolitiques et de l'affaiblissement de la dynamique en zone euro.

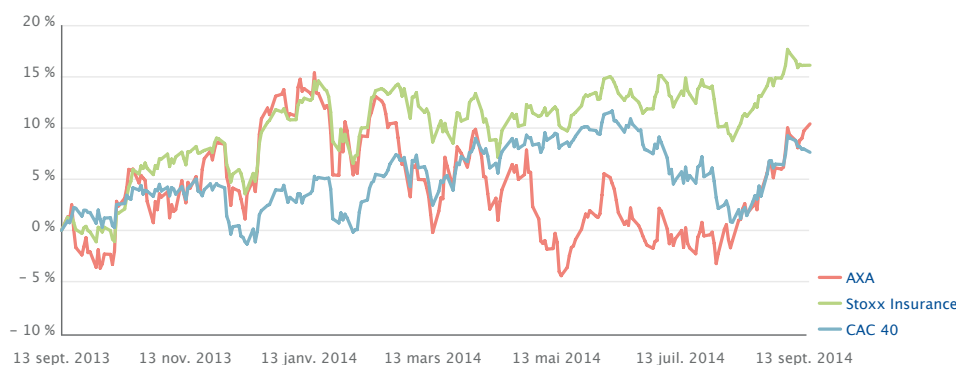
Après une progression supérieure au secteur et aux principaux indices en 2013,

le titre AXA a souffert en première partie d'année 2014 des craintes liées à sa supposée sensibilité aux taux bas.

La publication début août de résultats semestriels très solides (plus fort résultat opérationnel de l'histoire du Groupe) et supérieurs aux attentes du marché a été très bien accueillie, le titre AXA étant en hausse de 14 % du 1<sup>er</sup> août au 15 septembre, contre 5 % pour le CAC 40 et 4 % pour l'indice sectoriel assurances.

Au global sur un an, le titre AXA est en hausse de 10 % au 15 septembre (hors dividendes).

## ÉVOLUTION DU TITRE AXA DEPUIS UN AN



Source : Bloomberg, le 15 septembre 2014.

## AXA récompensé pour son assemblée générale 2014

**AXA a reçu le prix spécial du jury lors des Trophées du Grand Prix de l'Assemblée Générale 2014.**

Piloté par Capitalcom\* en partenariat avec 11 institutions de Place, ce prix récompense les entreprises dont l'assemblée générale correspond aux meilleures pratiques de Place. AXA s'y est vu récompensé au titre de sa performance dans la durée.

▶ Pour en savoir plus : [www.capitalcom.fr/](http://www.capitalcom.fr/)

\* Capitalcom : agence de conseil en communication responsable.

## Offre AXA Millésimes

Bénéficiez de réductions sur les grands vins des propriétés d'AXA Millésimes ainsi que de la livraison gratuite grâce au code ACTIONNAIRE.

▶ Pour en savoir plus : <http://offre-axa-millesimes.com/>



23 octobre 2014

PUBLICATION DES INDICATEURS D'ACTIVITÉ DES 9 PREMIERS MOIS

4 novembre 2014

CONFÉRENCE THÉMATIQUE : AXA ART À 18 H 30 AU 25 AVENUE MATIGNON, 75008 PARIS

5 novembre 2014

COMITÉ CONSULTATIF DES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS (CCAI) À PARIS

18 novembre 2014

VISITE DE L'EXPOSITION ÉMILE BERNARD\* AU MUSÉE DE L'ORANGERIE À 8 H 30

2 décembre 2014

RÉUNION ACTIONNAIRES, PAU

9 décembre 2014

RÉUNION ACTIONNAIRES, STRASBOURG

\* Remplace la visite du Musée du Louvre initialement prévue le 15 décembre 2014.

▶ Retrouvez l'ensemble de nos événements sur : [www.axa.com/fr/agenda](http://www.axa.com/fr/agenda)

## NOUS CONTACTER

### Actionnaires individuels

AXA – Relations actionnaires individuels  
25, avenue Matignon – 75008 Paris

☎ N° Vert 0 800 434 843  
APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTERIE

Depuis l'étranger : +33 (0) 1 40 75 48 43  
E-mail : [actionnaires.web@axa.com](mailto:actionnaires.web@axa.com)

### Actionnaires nominatifs

Pour toute demande relative à votre compte nominatif pur, contactez :  
BNP – Paribas Securities Services – Corporate Trust Services  
Relations actionnaires AXA  
Les Grands Moulins de Pantin  
9, rue du Débarcadère – 93761 Pantin Cedex

☎ N° Azur 0 810 888 433  
PREZ D'UN APPEL LOCAL DEPUIS UN POSTERIE

Depuis l'étranger : +33 (0) 1 40 14 80 00  
E-mail : [axa\\_relations@bnpparibas.com](mailto:axa_relations@bnpparibas.com)

Responsable de la publication :  
Direction de la communication - Groupe AXA  
Conception et réalisation : W  
Crédit photos : Romuald Meigneux, Franck Dunouau, Pierre Grenet/astoriastudio.fr, Fotolia, Istockphoto.