



Communiqué de presse

Paris, le 21 février 2019

Résultats annuels 2018

Une année décisive pour notre stratégie *Focus et Transform*

- **Chiffre d'affaires**¹ en hausse de 4% à 102,9 milliards d'euros
- **Résultat opérationnel**² en hausse de 6% à 6,2 milliards d'euros
- **Résultat opérationnel par action**² en hausse de 3% à 2,48 euros
- **Dividende** de 1,34 euro par action, en hausse de 6%, proposé par le Conseil d'Administration

« AXA réalise une nouvelle fois une très bonne performance en 2018, illustrée par un résultat opérationnel à un plus haut historique, en progression de 6%, en dépit d'une baisse de notre détention dans AXA Equitable Holdings, Inc. et du niveau anormalement élevé des catastrophes naturelles au cours du quatrième trimestre » a déclaré **Thomas Buberl, Directeur général d'AXA.**

« Nous continuons de bénéficier de la simplification de notre organisation, et enregistrons une croissance importante de notre chiffre d'affaires dans toutes nos zones géographiques. Nos segments cibles ont accéléré significativement, avec une hausse du chiffre d'affaires de 3%, 5% et 7% respectivement en prévoyance, en assurance dommages des entreprises et en santé. »

« AXA peut s'appuyer sur un bilan solide, et poursuit avec succès la réalisation de la troisième année de son plan stratégique *Ambition 2020*. Dans ce contexte, le Conseil d'Administration propose aux actionnaires un dividende de 1,34 euro par action, en hausse de 6% par rapport à l'an dernier, et correspondant à un taux de distribution de 52%. »

« 2018 a été une année décisive pour le processus de transformation du Groupe, marquée par l'acquisition du Groupe XL, faisant d'AXA le n°1 mondial de l'assurance dommages des entreprises, et par la cotation d'AXA Equitable Holdings, Inc., la plus grande introduction en bourse du secteur. Le développement de nos segments cibles est au cœur de notre stratégie, qui consiste à donner à nos clients les moyens de vivre une vie meilleure. Notre nouvelle signature de marque mondiale "Know You Can" est le témoignage concret de cette mission. »

« Je tiens à remercier chaleureusement nos clients pour leur confiance, ainsi que l'ensemble de nos collaborateurs et partenaires qui ont travaillé sans relâche afin de réaliser ces excellents résultats et mettre en œuvre la transformation du Groupe. Nous sommes convaincus que cela créera durablement de la valeur pour tous. »

Chiffres clés (en millions d'euros, sauf indication contraire)

	2017	2018	Variation en publié	Variation à change constant
Chiffre d'affaires ¹	98 549	102 874	+4%	+4%
Résultat opérationnel ²	6 002	6 182	+3%	+6%
Résultat courant ²	6 457	6 489	0%	+3%
Résultat net	6 209	2 140	-66%	-66%
ROE courant ² (%)	14,5%	14,4%	0,0pt	
Résultat opérationnel par action ² (en euros)	2,40	2,48	+3%	
	2017	2018	Variation en publié	
Ratio de solvabilité II ³	205%	193%	-12 pts	

Toutes les notes se trouvent page 13 de ce document.

Faits marquants de l'année 2018

Ventes

Le **chiffre d'affaires** progresse de 4% ; tous nos marchés contribuant à cette croissance, notamment (i) en Europe (+3%) essentiellement grâce à une hausse des ventes en Italie et en Espagne, (ii) en France (+3%) reflétant la forte progression du chiffre d'affaires en santé et en prévoyance, (iii) chez AXA XL (+10%), (iv) aux États-Unis (+2%) en raison de la forte reprise en vie, épargne, retraite lors du deuxième semestre et de la hausse du chiffre d'affaires chez AB, (v) en Asie (+4%) portée par Hong Kong et le Japon essentiellement en prévoyance, (vi) à l'International (+4%) avec une forte croissance au Mexique et en Turquie, et (vii) au sein des entités transversales (+3%) principalement portées par des volumes accrus chez AXA Assistance.

Le **volume des affaires nouvelles (APE⁴)** croît de 9%, essentiellement (i) en France (+21%) notamment en santé et prévoyance collective, (ii) aux États-Unis (+6%) reflétant principalement la progression des ventes d'OPCVM sous mandat, (iii) en Asie (+5%) avec une hausse des ventes en prévoyance et en santé, partiellement compensée par une baisse des ventes en fonds général – épargne traditionnel en Chine, conformément à notre stratégie et (iv) en Europe (+4%) avec des ventes plus élevées de produits en fonds général – épargne peu consommateurs en capital⁵ et en prévoyance.

La **marge sur affaires nouvelles⁴** s'établit à 39,3%, en baisse de 4,2 points, reflétant la croissance en santé collective en France, ainsi qu'une hausse des ventes de produits fonds général – épargne et la refonte d'un produit de prévoyance à Hong Kong. La **valeur des affaires nouvelles⁴** diminue de 1% à 2,6 milliards d'euros.

Segments cibles⁶

Le **chiffre d'affaires de l'activité santé⁷** augmente de 7% ; la plupart de nos zones géographiques contribuant à cette hausse, notamment en France avec une progression des ventes en santé collective, ainsi qu'en Europe, au Mexique et à Hong Kong.

Le **chiffre d'affaires de l'activité d'assurance dommages des entreprises** progresse de 5%, essentiellement soutenu par AXA XL, ainsi que par tous les pays en Europe, notamment au Royaume-Uni et Irlande et en Suisse en raison d'une hausse des ventes et d'effets prix positifs, et par la Turquie.

Le **volume des affaires nouvelles (APE) de l'activité prévoyance** augmente de 10% ; toutes nos zones géographiques contribuant à cette hausse, principalement au Japon avec le lancement d'un nouveau produit, en France essentiellement à travers notre activité de prévoyance collective, à l'International notamment en Inde et en Pologne, ainsi qu'en Suisse avec la hausse des ventes de solutions d'assurance semi-autonome.

Rentabilité

En **dommages**, le **ratio combiné tous exercices**² s'accroît de 0,8 point à 97,0%. Le **ratio combiné sur exercice courant**² s'établit à 99,1%, en hausse de 1,6 point, principalement en raison d'une hausse de la charge liée aux catastrophes naturelles⁸ (+1,7 point) essentiellement chez AXA XL impacté par les feux de forêts en Californie et l'ouragan Michael. Les boni sur exercices antérieurs sont plus favorables, et s'établissent à -2.1 points. Excluant le Groupe XL, le ratio combiné tous exercices s'établit à 94,9%.

La **nouvelle prévision de boni sur exercices antérieurs** d'AXA est de 1,5 point à 2,5 points par an au niveau du Groupe.

En **prévoyance**, le **ratio combiné**² s'améliore de 1,3 point, pour atteindre 95,6%, principalement soutenu par l'amélioration du ratio de sinistralité en particulier aux États-Unis, en Suisse et en Asie.

En **santé**, le **ratio combiné**² s'améliore de 0,4 point et s'établit à 94,4%, reflétant une gestion des sinistres renforcée au Royaume-Uni et Irlande, ainsi qu'une réduction du taux de chargement en France et au Royaume-Uni et Irlande.

Résultats

Le **résultat opérationnel**² est en hausse de 6% à 6,2 milliards d'euros, reflétant la très bonne performance de l'ensemble de nos zones géographiques, partiellement compensée par une hausse de la charge liée aux catastrophes naturelles chez AXA XL.

Le **résultat courant**² augmente de 3% à 6,5 milliards d'euros, reflétant la croissance du résultat opérationnel, partiellement compensée par une baisse des plus-values nettes réalisées reflétant les conditions de marchés défavorables en fin d'année 2018.

Le **résultat net** est en baisse de 66% à 2,1 milliards d'euros ; l'amélioration du résultat courant étant plus que compensée par (i) l'amortissement de l'écart d'acquisition d'AXA Equitable Holdings, Inc. en part du groupe (-3,0 milliards d'euros) ainsi que d'autres actifs incorporels liés à la transformation du portefeuille d'assurance vie collective en Suisse, tel qu'anticipé (ii) la hausse de coûts de restructuration et de charges exceptionnelles liées à l'introduction en bourse d'AXA Equitable Holdings, Inc. et à l'acquisition du Groupe XL, et (iii) la variation défavorable de la juste valeur des actifs financiers et produits dérivés.

Bilan

Les **capitaux propres** s'établissent à 62,4 milliards d'euros, en baisse de 7,2 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2017 ; les effets comptables négatifs liés à la baisse des plus-values latentes sur actifs financiers, au dividende payé aux actionnaires en 2018, à l'introduction en bourse et à l'offre secondaire d'AXA Equitable Holdings, Inc., ainsi qu'au rachat d'une dette subordonnée perpétuelle n'étant que partiellement compensés par la contribution du résultat net et les effets de changes favorables.

Le **ratio de solvabilité II**³ s'établit à 193%, en baisse de 12 points par rapport au 31 décembre 2017 ; l'effet de la finalisation de l'acquisition du Groupe XL étant partiellement compensé par les impacts économiques positifs de l'introduction en bourse et de l'offre secondaire d'AXA Equitable Holdings, Inc., de la bonne tenue du rendement opérationnel net du dividende proposé par le Conseil d'Administration, et de mesures de gestion visant à réduire le risque de marché actions.

Le **ratio d'endettement**² s'établit à 32%, en hausse de 7 points par rapport au 31 décembre 2017, reflétant l'émission de dettes par AXA Equitable Holdings, Inc. en amont de son introduction en bourse, ainsi que la consolidation de dettes du Groupe XL et l'émission de dettes par AXA S.A. liée au financement de l'acquisition du Groupe XL, partiellement compensées par le remboursement d'instruments de dettes chez AXA S.A. et le Groupe XL pour 1,8 milliard d'euros.

Le **ROE courant** reste stable dans l'ensemble, et s'établit à 14,4%.

Notations

Moody's : Le 7 mars 2018, Moody's Investors Service a affirmé la note de stabilité financière « Aa3 » des principales filiales d'assurance du Groupe AXA, modifiant sa perspective de « stable » à « négative ».

Fitch : Le 24 mai 2018, Fitch a affirmé la note de stabilité financière « AA- » pour les principales entités opérationnelles du Groupe AXA avec une perspective « stable », levant la surveillance négative placée sur les notations.

S&P : Le 10 juillet 2018, S&P Global Ratings a affirmé la note long-terme de stabilité financière « AA- » des principales entités opérationnelles du Groupe AXA avec une perspective « stable », levant la surveillance négative placée sur les notations.

France

- Leader du marché avec une forte croissance dans les segments cibles
- Rentabilité élevée, une des meilleures du marché

« Nos excellents résultats pour 2018 démontrent une nouvelle fois notre capacité à croître de manière pérenne notre chiffre d'affaires et nos résultats, tout en transformant notre modèle économique », a déclaré **Jacques de Peretti, Président-directeur général d'AXA France**. « En continuant la promotion d'une culture innovante, plaçant les besoins de nos clients au cœur de notre activité, nous passons réellement d'un rôle de prestataire d'assurance à celui de partenaire. »

Forte croissance en santé et en prévoyance

Chiffre d'affaires en santé +12%	Le chiffre d'affaires augmente de 3% à 25,2 milliards d'euros, principalement soutenu par le dynamisme des ventes en santé (+12%) avec la croissance des activités collectives, en prévoyance (+5%), ainsi que par les ventes de produits en fonds général – épargne peu consommateurs en capital (+12%), partiellement compensées par la baisse du chiffre d'affaires en fonds général – épargne traditionnel, conformément à notre stratégie. Le chiffre d'affaires de l'activité d'assurance dommages baisse légèrement (-1%), principalement dû à l'assurance dommages des entreprises avec des effets prix positifs, plus que compensés par la résiliation de deux contrats significatifs.
APE +21%	Le volume des affaires nouvelles (APE) progresse de 21%, soutenu par la forte croissance en santé collective.

Niveau de rentabilité élevé

Ratio combiné tous exercices en dommages 92,3%	Le ratio combiné tous exercices en dommages s'améliore de 2,3 points à 92,3%, principalement grâce à une hausse des boni sur exercices antérieurs, ainsi que par la baisse du taux de chargement et l'amélioration de la sinistralité, partiellement compensées par une hausse des coûts liés aux catastrophes naturelles.
Valeur des affaires nouvelles +3%	Le ratio combiné en santé s'améliore de 0,8 point à 97,9%, essentiellement en raison de la baisse du taux de chargement. Le marge sur affaires nouvelles s'établit à 29,5%, en baisse de 5,0 points, reflétant un mix d'activités davantage porté vers les produits de santé collective. La valeur des affaires nouvelles augmente de 3% à 0,7 milliard d'euros.

Hausse des résultats pour l'ensemble de nos activités

Résultat opérationnel +10%	Le résultat opérationnel progresse de 10% à 1 573 millions d'euros, reflétant une amélioration de la marge technique pour l'ensemble de nos activités, une baisse des coûts ainsi qu'une hausse des commissions de gestion sur les produits en unités de compte, partiellement compensées par une baisse du résultat financier.
--------------------------------------	--

Europe

- Forte croissance en Italie et en Espagne
- Dynamique de croissance rentable des segments cibles

« En Europe, AXA continue d'afficher une croissance rentable soutenue dans les segments cibles, en s'appuyant sur son excellente profitabilité technique », a déclaré **Antimo Perretta, Directeur général d'AXA en Europe**.

« En 2018, nous avons également franchi une étape majeure visant à réduire notre exposition aux risques financiers avec la transformation de nos opérations suisses d'assurance vie collective, faisant d'AXA le premier assureur en solutions d'assurance semi-autonome pour les PME sur le marché Suisse. »

Dynamique soutenue dans les segments cibles

Assurance
dommages des
entreprises
+3%

Le **chiffre d'affaires** augmente de 3% à 36,7 milliards d'euros porté par l'Italie (+15%) essentiellement en raison de la hausse des ventes de produits en fonds général – épargne peu consommateurs en capital, ainsi que par la dynamique favorable en assurance dommages des entreprises (+3%) notamment au Royaume-Uni et Irlande, Suisse et Espagne, et en santé (+3%) dans tous les pays.

Le **volume des affaires nouvelles (APE)** progresse de 4%, soutenu par la forte croissance des ventes en fonds général – épargne peu consommateurs en capital principalement en Italie (+34%) reflétant une hausse des ventes grâce à notre partenariat avec BMPS, ainsi qu'en prévoyance (+3%) essentiellement provenant de solutions d'assurance semi-autonome en Suisse. Ceci est partiellement compensé par une baisse des ventes en santé en Allemagne.

Niveaux élevés de rentabilité

Ratio combiné
tous exercices en
dommages
94,5%

Le **ratio combiné tous exercices en dommages** s'améliore de 0,1 point à 94,5% ; la hausse du ratio courant de sinistralité étant plus que compensée par une hausse des boni sur exercices antérieurs et une amélioration du taux de chargement.

Le **ratio combiné en santé** s'améliore de 1,3 point à 94,8%, principalement grâce à une meilleure gestion des sinistres au Royaume-Uni et Irlande ainsi qu'à un effet prix positif.

Marge sur affaires
nouvelles
49,6%

La **marge sur affaires nouvelles** s'établit à 49,6%, en baisse de 3,6 points, principalement en Allemagne à la suite d'une baisse des ventes en santé, et en Italie. La **valeur des affaires nouvelles** diminue de 3% à 0,6 milliard d'euros.

Forte croissance du résultat reflétant la croissance de la marge technique

Résultat
opérationnel
+10%

Le **résultat opérationnel** progresse de 10% à 2 532 millions d'euros, soutenu par la hausse des marges techniques pour l'ensemble de nos activités, notamment au Royaume-Uni et Irlande, en Suisse, en Espagne et en Allemagne, ainsi par la baisse du taux d'imposition sur les sociétés en Belgique et en Suisse, partiellement compensées par une baisse de la marge financière.

Asie

- Assureur généraliste de premier rang dans la région et premier assureur dommages étranger en Chine
- Forte croissance soutenue par le lancement de nouveaux produits, tout en maintenant un niveau de rentabilité élevé

« En Asie, AXA continue de faire croître son chiffre d'affaires et son résultat en 2018, grâce à une reprise à Hong Kong et une excellente performance au Japon. Nous progressons de manière significative sur nos axes de croissance prioritaires avec notamment la prise de contrôle totale d'AXA Tianping en Chine, et sur la marque avec le partenariat Liverpool FC », a déclaré **Gordon Watson, Directeur général d'AXA en Asie**.

Forte croissance à Hong Kong et au Japon

Chiffre d'affaires prévoyance +8% Le **chiffre d'affaires** est en hausse de 4% ; soutenu par la prévoyance (+8%) et la santé (+2%) principalement à Hong Kong et au Japon. Ceci est partiellement compensé par une baisse du chiffre d'affaires en dommages (-3%) et en fonds général - épargne (-3%).

Japon APE +27%

Le **volume des affaires nouvelles (APE)** est en hausse de 5%, soutenu par le Japon (+27%) porté par un nouveau produit de prévoyance, et Hong Kong (+5%) avec le lancement d'un nouveau produit en fonds général - épargne. Ceci est partiellement compensé par la Chine (-18%), reflétant le repositionnement visant à réduire le produit fonds général - épargne traditionnel au profit des produits de prévoyance, ainsi que par la Thaïlande.

Très bons niveaux de rentabilité

Ratio combiné en santé 78,8%

Le **ratio combiné tous exercices en dommages** s'améliore de 0,5 point à 97,1%, principalement grâce à l'amélioration de la sinistralité, partiellement compensée par une hausse des coûts en Asie Direct.

Le **ratio combiné en santé** augmente de 0,6 point à 78,8%, principalement lié à une hausse des coûts d'acquisition au Japon reflétant la croissance des opérations, partiellement compensée par une baisse du ratio d'administration à Hong Kong.

Marge sur affaires nouvelles 62,2%

La **marge sur affaires nouvelles** s'établit à 62,2%, en baisse de 7,4 points ; l'amélioration du mix d'activités en Chine et en Thaïlande, conformément à notre stratégie, étant plus que compensée par le lancement de nouveaux produits afin d'améliorer notre position concurrentielle à Hong Kong et une baisse de la marge au Japon à la suite de vente en prévoyance. La **valeur des affaires nouvelles** est en baisse de 7%, pour atteindre 0,9 milliard d'euros.

Croissance du résultat opérationnel dans l'ensemble de la région

Résultat opérationnel +5%

Le **résultat opérationnel** progresse de 5% pour atteindre 1 101 millions d'euros, principalement soutenu par une progression de la marge technique au Japon en vie, épargne, retraite, une hausse des commissions de gestion en unités de compte à Hong Kong et une contribution au résultat accrue en Chine.

AXA XL

- Conditions de marché porteuses et processus d'intégration bien engagé
- Deux catastrophes naturelles significatives au 4^{ème} trimestre 2018

« Nous avons passé des hausses tarifaires significatives en 2018 et les perspectives pour 2019 semblent tout aussi favorables. Le processus d'intégration avance rapidement ainsi que la réalisation des synergies associées, et nous constatons d'ores et déjà des effets positifs en termes de chiffre d'affaires », a déclaré Greg Hendrick, Directeur général d'AXA XL. « Nos résultats ont été impactés par deux catastrophes naturelles de grande ampleur aux États-Unis au cours du quatrième trimestre. Au 1^{er} janvier 2019, nous avons affiné et renforcé notre programme de protection, en cohérence avec l'appétit au risque du Groupe. Nous continuons d'utiliser de façon significative les sources de capital alternatif, en s'appuyant notamment sur la croissance des encours de New Ocean, notre véhicule de gestion de titres assurantiels (ILS). »

Le Groupe XL est reporté sous un nouveau segment intitulé AXA XL, comprenant le Groupe XL, AXA Corporate Solutions Assurance et AXA Art. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel d'AXA XL en 2018 comprennent les contributions d'AXA Corporate Solutions Assurance et d'AXA Art pour l'ensemble de l'année 2018, ainsi que la contribution du Groupe XL pour le 4^{ème} trimestre 2018. Dans les commentaires ci-dessous, les variations du chiffre d'affaires sont en base comparable, incluant la contribution du Groupe XL pour le 4^{ème} trimestre 2017. Compte tenu qu'aucune contribution du Groupe XL n'est incluse pour le 4^{ème} trimestre 2017 en normes IFRS, les commentaires du résultat opérationnel portent uniquement sur l'exercice 2018 et non sur la variation par rapport à 2017.

Forte croissance et perspectives tarifaires favorables

Chiffre d'affaires
+10%

Le **chiffre d'affaires** augmente de 10% à 6,3 milliards d'euros, principalement soutenu par

- **L'activité assurance dommages** (+13%) essentiellement portée par la signature d'un contrat significatif en responsabilité civile aux États-Unis, et par la branche dommages aux biens.
- **L'activité réassurance dommages** (+16%) soutenue principalement par une part accrue dans un important traité en quote-part multilignes à faible volatilité.
- **L'activité spécialité** (+3%) principalement soutenue par une hausse des ventes dans la branche risque politique ainsi que par un effet prix positif et des ventes accrues dans la branche aviation.
- **Les hausses tarifaires** chez le Groupe XL se sont montées à environ 4% en assurance et en réassurance, à la fois au quatrième trimestre et pour l'ensemble de l'année 2018.

Résultat opérationnel impacté par les catastrophes naturelles au T4 2018

Le **résultat opérationnel** s'établit à -233 millions d'euros, affecté par des coûts importants liés aux catastrophes naturelles au 4^{ème} trimestre 2018, supérieures d'environ 0,5 milliard d'euros par rapport au niveau normalisé⁹, notamment en raison des feux de forêt en Californie (-335 millions d'euros¹⁰) et de l'ouragan Michael (-261 millions d'euros¹⁰) aux États-Unis.

États-Unis*

- Réussite de l'introduction en bourse et de l'offre secondaire ultérieure d'AXA Equitable Holdings, Inc.
- Forte performance opérationnelle en IFRS

« L'année 2018 fut une étape majeure dans notre ambition de devenir une institution financière américaine de premier plan, grâce à la réussite de notre introduction en bourse et de notre offre secondaire ultérieure. Le dynamisme de nos opérations a été également illustré par notre excellente performance financière », a déclaré **Mark Pearson, Directeur général d'AXA US.**

Vie, épargne, retraite : ventes dynamiques au cours de l'année 2018

APE
+6%

Le **volume des affaires nouvelles (APE)** augmente de 6%, essentiellement porté par la hausse des ventes d'OPCVM sous mandat (+9%), d'unités de compte (+2%) portées par une reprise importante au deuxième semestre (+9%) principalement en raison de ventes élevées de produits « non-GMxB Variable Annuity » à la suite de nouveaux partenariats de distribution non-proprétaires, et de prévoyance (+9%).

Marge sur
affaires nouvelles
23,0%

La **marge sur affaires nouvelles** s'établit à 23,0%, en baisse de 0,4 point, reflétant principalement un mix d'activités moins favorable. La **valeur des affaires nouvelles** augmente de 4% à 0,3 milliard d'euros.

AB : hausse du chiffre d'affaires et amélioration de la profitabilité

Chiffre
d'affaires
+5%

La **collecte nette en gestion d'actifs** s'élève à -7 milliards d'euros ; la collecte auprès de la clientèle privée étant plus que compensée par la décollecte provenant de la clientèle institutionnelle sur des produits de retraite moins rentables.

Commissions
moyennes de
gestion
+0,9 pdb

Le **chiffre d'affaires de la gestion d'actifs** augmente de 5% à 2,7 milliards d'euros, principalement en raison d'une hausse des actifs moyens sous gestion ainsi que des commissions moyennes de gestion (+0,9 pdb) reflétant un mix d'activités plus favorable.

Le **ratio d'exploitation opérationnel de la gestion d'actifs** baisse de 1,0 point à 70,8%, principalement grâce à la non-récurrence de dépenses exceptionnelles liées à la réduction du parc immobilier en 2017.

Très bonne performance opérationnelle

Résultat
opérationnel
+4%

Le **résultat opérationnel** augmente de 4% à 1,125 millions d'euros porté par (i) une forte performance opérationnelle soutenue par une hausse des commissions de gestion en unités de compte et d'OPCVM sous mandat (+0,1 milliard d'euros) principalement grâce à des conditions de marché favorables, et par une marge d'investissement accrue (+0,1 milliard d'euros) provenant à la fois de la hausse des rendements et de la base d'actifs, et (ii) des changements favorables de modèles et d'hypothèses (+0,3 milliard d'euros) principalement contrebalancés par une baisse des effets fiscaux exceptionnels (-0,2 milliard d'euros). Ceci est partiellement compensé par la réduction du taux moyen de détention (à 81%) et une hausse des charges financières dans le contexte de l'introduction en bourse et de l'offre secondaire ultérieure d'AXA Equitable Holdings, Inc. (-0,3 milliard d'euros).

*Les résultats du segment États-Unis figurant dans le présent rapport sont établis conformément aux normes IFRS et ne constituent pas, et ne sauraient être considérés comme constituant, les résultats d'AXA Equitable Holdings, Inc. (« AEH ») (incluant AllianceBernstein) établis conformément aux normes comptables américaines (U.S. GAAP). En tant que société cotée sur le New York Stock Exchange, AEH publie l'information financière la concernant, établie selon les normes comptables américaines, conformément aux règles de l'U.S. Securities and Exchange Commission (« SEC »). Pour de plus amples informations sur les résultats financiers d'AEH, et toute autre publication relative à AEH, veuillez consulter le site Internet de la SEC (www.sec.gov).

International

- Bâtir pour la croissance, renforcer la rentabilité
- Excellente performance opérationnelle

« Nos résultats ont progressé de 28% cette année. Il y a énormément de potentiel dans ces marchés », a déclaré **Benoît Claveranne, Directeur général International et nouveaux marchés**. « Il s'agit de croissance, d'excellence technique et d'innovation. Il s'agit de saisir des opportunités uniques pour réinventer nos opérations. Les attentes des clients sur ces marchés remettent en cause les modèles traditionnels, et créent de grandes opportunités pour mettre directement en place des technologies novatrices. »

Croissance dans les segments cibles

Chiffre d'affaires santé +11%	Le chiffre d'affaires progresse de 4% à 6,5 milliards d'euros, essentiellement soutenu par la croissance (i) au Mexique, notamment avec un effet prix positif et une hausse des ventes en santé ainsi qu'une hausse du chiffre d'affaires en assurance dommages grâce à notre partenariat avec Uber, et (ii) en Turquie avec la hausse des ventes en assurance dommages des entreprises.
APE en prévoyance +20%	Le volume des affaires nouvelles (APE) diminue de 2% ; la forte hausse des ventes en Prévoyance (+20%), essentiellement en Inde, étant plus que compensée par la baisse des ventes de produits en unités de compte et en fonds général – épargne traditionnels à Singapour.

Accent sur la rentabilité

Ratio combiné en dommages au Mexique -3,7 pts	Le ratio combiné tous exercices en dommages reste stable à 100,6% ; l'amélioration des marges techniques au Mexique, en Pologne et en Colombie étant compensée par une détérioration en Turquie essentiellement liée aux réglementations et à l'inflation.
Ratio combiné en santé -2,1 pts	Le ratio combiné en santé s'établit à 99,6%, en baisse de 2,1 points, principalement en raison d'une évolution plus favorable de la sinistralité au Mexique et dans la région du Golfe.
Marge sur affaires nouvelles +7,9 pts	La marge sur affaires nouvelles s'améliore de 7,9 points à 36,5%, soutenue par une amélioration continue du mix d'activités, notamment à Singapour et en Pologne. La valeur des affaires nouvelles augmente de 26%, pour atteindre 0,1 milliard d'euros.

Forte croissance du résultat

Résultat opérationnel +28%	Le résultat opérationnel progresse de 28% pour atteindre 400 millions d'euros, principalement soutenu par (i) la hausse du résultat au Mexique en assurance dommages et en santé, en Russie essentiellement à la suite d'une hausse des volumes, de la marge technique et du résultat financier, et en Turquie principalement en raison d'un résultat financier plus élevé, ainsi que par (ii) la hausse du résultat d'AXA Banque Belgique.
--------------------------------------	--



Entités transversales et Holdings centrales

AXA IM

Collecte nette
auprès de tiers
**+3 milliards
d'euros**

La **collecte nette en gestion d'actifs** s'élève à -6 milliards d'euros ; la collecte nette positive pour le compte de clients tiers (+3 milliards d'euros) étant plus que compensée par la décollecte des co-entreprises en Asie (-7 milliards d'euros).

Les **actifs moyens sous gestion** s'établissent à 642 milliards d'euros, en hausse de 3%. Ceci est principalement lié à des effets de marché, favorables sur l'ensemble de l'année 2018.

Le **chiffre d'affaires** baisse de 2% à 1,2 milliard d'euros, principalement en raison de la baisse des commissions moyennes de gestion, reflétant un mix d'activités moins favorable.

Le **ratio d'exploitation opérationnel** augmente de 1,4 point à 72,1%, affecté par la baisse du chiffre d'affaires.

Résultat
opérationnel
+6%

Le **résultat opérationnel** s'accroît de 6% à 270 millions d'euros ; la baisse des charges financières et des charges d'impôts, essentiellement en raison d'une hausse des commissions de performance en immobilier, ainsi que la progression du résultat opérationnel de nos co-entreprises asiatiques étant partiellement compensées par une baisse des commissions de gestion.

AXA S.A.

Le **résultat opérationnel** augmente de 24 millions d'euros à -703 millions d'euros, reflétant essentiellement une baisse des frais généraux ainsi qu'une amélioration de la performance des entités non consolidées, partiellement compensées par une augmentation des charges financières et des coûts de couverture dans le contexte de l'acquisition du Groupe XL.

Gestion du capital

Principales transactions entre le 1^{er} Janvier 2018 et le 31 décembre 2018 :

- Annonce de la cession des activités d'AXA en Azerbaïdjan, le 21 février 2018 ;
- Finalisation de l'acquisition de Maestro Health, annoncée le 27 février 2018 ;
- Placement avec succès de l'émission de dette subordonnée de 2 milliards d'euros à échéance 2049, annoncé le 22 mars 2018 ;
- Annonce de la modification du portefeuille d'assurance vie collective en Suisse, le 10 avril 2018 ;
- Réception par AXA S.A. de 3,2 milliards de dollars américains suite à la finalisation des transactions de réorganisation « pre-IPO » des activités américaines, annoncée le 25 avril 2018 ;
- Annonce de la finalisation avec succès de l'IPO d'AXA Equitable Holdings, Inc. et sécurisation du financement de l'acquisition du Groupe XL, le 14 mai 2018 ;
- Annonce de l'entrée d'AXA en exclusivité en vue de la cession potentielle de son véhicule européen de « Variable Annuities », le 1^{er} août 2018 ;
- Finalisation de l'acquisition du Groupe XL et création du n°1 mondial du secteur de l'assurance dommages des entreprises, le 12 septembre 2018 ;
- Annonce le 17 septembre 2018 du rachat d'actions afin d'éliminer l'effet dilutif de l'opération Shareplan 2018 ;
- Annonce de la cession des opérations d'AXA en Ukraine, le 23 octobre 2018 ;
- Annonce de la finalisation avec succès de l'offre secondaire d'actions ordinaires d'AXA Equitable Holdings, Inc. et du rachat d'actions associé, le 20 novembre 2018 ;
- Annonce de l'acquisition de la participation résiduelle de 50% d'AXA Tianping, le 26 novembre 2018.

Définitions

France : inclut les activités d'assurance, banque et holdings en France.

Europe : inclut Belgique (assurance et holding), Italie (assurance et holding), Allemagne (assurance hors AXA Art, incluant la banque et holdings), Espagne (assurance), Suisse (assurance), Royaume-Uni et Irlande (assurance et holdings).

Asie : inclut les activités d'assurance au Japon, à Hong Kong, en Asie Direct (AXA Global Direct Japon et AXA Global Direct Corée du Sud) et l'Asie High Potentials, dont (i) la Thaïlande dommages et l'Indonésie vie, épargne, retraite (hors activités de bancassurance) qui sont consolidés en intégration globale et (ii) la Chine, la Thaïlande vie, épargne, retraite, les Philippines et les activités vie, épargne, retraite de bancassurance en Indonésie qui sont comptabilisées par mise en équivalence et contribuent uniquement au résultat opérationnel, au résultat courant et au résultat net, et Holding Asie.

AXA XL : inclut les activités d'assurance et holdings du Groupe XL, dont l'acquisition a été finalisé le 12 septembre 2018 (le « Groupe XL »), AXA Corporate Solutions Assurance (assurance) et AXA Art (assurance).

États-Unis : inclut l'Assurance vie, épargne, retraite aux États-Unis, AB et Holdings.

International : inclut (i) AXA Mediterranean Holdings, Mexique (assurance), Singapour (assurance), Colombie (assurance), Turquie (assurance et holding), Pologne (assurance), la région du Golfe (assurance et holding), Maroc (assurance et holding), AXA Banque Belgique (banque), l'activité Dommages en Malaisie (assurance), le Luxembourg (assurance et holding), le Brésil (assurance et holding), l'activité vie, épargne, retraite de la République Tchèque (assurance), l'activité vie, épargne, retraite de la Slovaquie (assurance), et la Grèce (assurance) qui sont consolidés en intégration globale ; (ii) la Russie (Reso) (assurance), l'Inde (assurance), le Nigeria (assurance et holding) et le Liban (assurance et holding) qui sont consolidés par mise en équivalence et contribuent uniquement au résultat opérationnel, au résultat courant et au résultat net.

Entités transversales et holdings centrales : incluent AXA Investment Managers, AXA Assistance, AXA Liabilities Managers, AXA Global Re, AXA Life Europe et AXA S.A. et autres Holdings centrales.



Notes

1. La variation du chiffre d'affaires est présentée en base comparable (taux de change, méthodologie et périmètre constants).
2. Le résultat opérationnel, le résultat opérationnel par action, le ratio combiné opérationnel, le résultat courant, la rentabilité courante des fonds propres et le ratio d'endettement sont des soldes intermédiaires de gestion financiers (non-GAAP financial measures), ou indicateurs alternatifs de performance (« IAPs »). Le rapprochement des IAPs résultat courant, résultat opérationnel et ratio combiné opérationnel avec le poste des états financiers de la période correspondante, ou de son sous-total ou du total le plus proche, est présenté dans les tableaux figurant en pages 30 et 31 du rapport d'activité du Groupe AXA pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Le rapprochement des IAPs rentabilité courante des fonds propres (« ROE courant ») et résultat opérationnel par action, et ratio d'endettement, avec les états financiers consolidés figure, respectivement, dans les tableaux en pages 41 et 40 du Rapport d'Activité 2018 du Groupe AXA pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Les soldes intermédiaires de gestion financiers utilisés dans le présent communiqué de presse, y compris ceux mentionnés ci-dessus, sont définis dans le glossaire figurant dans les pages 86 à 94 du Rapport d'Activité 2018 du Groupe AXA.
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 d'AXA Equitable Holdings, Inc. aux Etats-Unis. Pour plus d'informations concernant le modèle interne 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 pour l'année 2017, disponible sur le site d'AXA (www.axa.com). Toutes les entités d'AXA US sont prises en compte suivant l'équivalence, conformément aux communications précédentes. La contribution au ratio Solvabilité II du Groupe AXA provenant des entités précédemment détenues par le Groupe XL (les « entités XL »), est calculée au 31 décembre 2018, et à titre transitoire, suivant le régime de l'équivalence, sur la base du capital de solvabilité requis par la formule standard bermudienne plus une marge de prudence de 5% requise par l'autorité de supervision du Groupe (l'« ACPR »). Conformément à la décision de l'ACPR, les entités XL seront consolidées par intégration globale dans le régime Solvabilité II (selon la méthode fondée sur la consolidation comptable définie dans la Directive Solvabilité II), et leur contribution au capital de solvabilité requis du Groupe sera calculée sur la base de la formule standard Solvabilité II à compter du 31 mars 2019. Sous réserve de l'approbation préalable de l'ACPR, le Groupe a l'intention d'étendre son modèle interne aux entités XL à partir du 31 décembre 2020.
4. L'APE, la marge sur affaires nouvelles et la valeur des affaires nouvelles incluent l'activité vie, épargne, retraite ainsi que l'activité santé liée au segment vie, épargne, retraite, et sont en part du Groupe. L'APE, la valeur des affaires nouvelles et la marge sur affaires nouvelles sont définis dans le glossaire figurant dans les pages 86 à 94 du rapport d'Activité 2018 du Groupe AXA.
5. Produits du fonds général – épargne qui, à leur création, créent plus de valeur économique qu'ils n'en consomment.
6. Les segments cibles sont la santé, l'assurance dommages des entreprises et la prévoyance, comme indiqué lors de la présentation de la journée investisseurs 2017, le 14 novembre 2017.
7. À partir des résultats annuels 2017, l'activité santé est reportée séparément, en tant que ligne de métier.
8. Les catastrophes naturelles incluent depuis 2018 tous les coûts liés aux catastrophes naturelles, indépendamment de l'impact des événements. Avant 2018, les catastrophes naturelles n'incluaient que les événements dépassant un certain nombre de seuils par activité et par entité, et leur coût s'est établi à 0,7 point de ratio combiné pour 2017. Ceci est équivalent à 2,5 points du ratio combiné 2017 en comprenant toutes les charges liées aux catastrophes naturelles.
9. Le niveau normalisé des coûts liés aux catastrophes naturelles est d'environ 4% des primes acquises brutes pour AXA XL.
10. Avant impôts et net de réassurance.

Tous les commentaires sont à base comparable (change, méthode et périmètre constants) pour les indicateurs d'activité, et à change constant pour les résultats sauf indication contraire.

Les états financiers 2018 d'AXA ont été examinés par le Conseil d'Administration le 20 février 2019 et sont soumis à la finalisation de l'audit par les commissaires aux comptes d'AXA.



A PROPOS DU GROUPE AXA

Le Groupe AXA est un leader mondial de l'assurance et de la gestion d'actifs, avec 171 000 collaborateurs au service de 105 millions de clients dans 63 pays. En 2018, le chiffre d'affaires IFRS s'est élevé à 102,9 milliards d'euros et le résultat opérationnel à 6,2 milliards d'euros. Au 31 décembre 2018, les actifs sous gestion d'AXA s'élevaient à 1 424 milliards d'euros.

L'action AXA est cotée sur le compartiment A d'Euronext Paris sous le mnémonique CS (ISIN FR0000120628 – Bloomberg : CS FP – Reuters : AXAF.PA). Aux États-Unis, l'*American Depositary Share* (ADS) d'AXA est cotée sur la plateforme de gré à gré OTCQX sous le mnémonique AXAHY.

Le Groupe AXA est présent dans les principaux indices ISR internationaux, dont le *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI) et le FTSE4GOOD.

Il est l'un des membres-fondateurs des Principes pour l'Assurance Responsable (PSI : *Principles for Sustainable Insurance*) de l'Initiative Financière du Programme des Nations Unies pour l'Environnement (PNUE FI), et est signataire des Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable (UNPRI).

Ce communiqué de presse ainsi que l'information réglementée publiée par AXA en application des dispositions de l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF) sont disponibles sur le site Internet du Groupe AXA (axa.com).

CE COMMUNIQUÉ DE PRESSE EST DISPONIBLE SUR axa.com

POUR PLUS D'INFORMATION :

Relations investisseurs : +33.1.40.75.48.42
Andrew Wallace-Barnett : +33.1.40.75.46.85
François Boissin : +33.1.40.75.39.82
Mathias Schwallinger : +33.1.40.75.39.20
Alix Sicaud : +33.1.40.75.56.66

Relations actionnaires individuels : +33.1.40.75.48.43

Relations presse : +33.1.40.75.46.74
Julien Parot : +33.1.40.75.59.80
Nicolas Feltrin : +33.1.40.75.56.48
Shruti Dhanda : +33.1.40.75.72.58
Farah El Mamoune : +33.1.40.75.46.68

Stratégie de Responsabilité d'entreprise du Groupe AXA :
axa.com/fr/a-propos-d-axa/strategie-engagements

Notations sociétales du Groupe AXA :
axa.com/fr/investisseurs/notations-sociales-indices-ethiques

INFORMATIONS IMPORTANTES ET 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 communiqué de presse 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. Une description de certains facteurs, risques et incertitudes importants susceptibles d'influer sur les activités et/ou les résultats du Groupe AXA figure en Partie 4 – « Facteurs de risque et gestion des risques » du Document de référence du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. 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 des circonstances futurs ou pour toute autre raison, sous réserve des exigences législatives et réglementaires applicables.

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 (« IAPs »), 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 des IAPs résultat courant, résultat opérationnel et ratio combiné opérationnel avec le poste des états financiers de la période correspondante, ou de son sous-total ou du total le plus proche, est présenté dans les tableaux figurant dans les pages 30 à 31 du rapport d'activité du Groupe AXA pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, disponible sur le site Internet d'AXA (www.axa.com) (le « Rapport d'Activité 2018 »). Le rapprochement des IAPs rentabilité courante des fonds propres (« ROE courant ») et résultat opérationnel par action, et ratio d'endettement, avec les états financiers consolidés figure, respectivement, dans les tableaux en pages 41 et 40 du Rapport d'Activité 2018. Les soldes intermédiaires de gestion financiers utilisés dans le présent communiqué de presse, y compris ceux mentionnés ci-dessus, sont définis dans le glossaire figurant dans les pages 86 à 94 du Rapport d'Activité 2018.

Les résultats du segment États-Unis figurant dans le présent communiqué de presse sont établis conformément aux normes IFRS et ne constituent pas, et ne sauraient être considérés comme constituant, les résultats d'AXA Equitable Holdings, Inc. (« AEH ») (incluant AllianceBernstein) établis conformément aux normes comptables américaines (U.S. GAAP). En tant que société cotée sur le New York Stock Exchange, AEH publie l'information financière la concernant, établie selon les normes comptables américaines, conformément aux règles de l'U.S. Securities and Exchange Commission (la « SEC »). Pour de plus amples informations sur les résultats financiers d'AEH, et toute autre publication relative à AEH, veuillez consulter le site Internet de la SEC (www.sec.gov).

Résultats : Chiffres clés

en millions d'euros	2017	2018	Variation en publié	Variation à change constant
France	1 429	1 573	+10%	+10%
Europe	2 326	2 532	+9%	+10%
Asie	1 089	1 101	+1%	+5%
AXA XL ⁱ	70	-233	-	-
États-Unis	1 135	1 125	-1%	+4%
International	337	400	+19%	+28%
Entités transversales	323	384	+19%	+20%
Holdings centrales	-706	-701	+1%	+1%
Résultat opérationnel	6 002	6 182	+3%	+6%
Plus ou moins values réalisées	674	841	+25%	+25%
Provisions pour dépréciation d'actifs	-127	-440	-246%	-249%
Couverture du portefeuille d'actions	-92	-94	-2%	-3%
Résultat courant	6 457	6 489	0%	+3%
Gains ou pertes sur actifs financiers (option juste valeur) et dérivés	-134	-463	-244%	-241%
Écarts d'acquisition et autres intangibles	-90	-3 102	-	-
Coûts d'intégration et de restructuration	-148	-332	-125%	-128%
Opérations exceptionnelles et activités cédées	124	-451	-	-
Résultat net	6 209	2 140	-66%	-66%

i. Le Groupe XL est reporté sous un nouveau segment intitulé AXA XL, comprenant le Groupe XL, AXA Corporate Solutions Assurance et AXA Art. Le résultat opérationnel d'AXA XL en 2018 inclut les contributions d'AXA Corporate Solutions Assurance et d'AXA Art pour l'ensemble de l'année 2018, ainsi que la contribution du Groupe XL pour le T4 2018. Le résultat opérationnel pour 2017 inclut les contributions d'AXA Corporate Solutions Assurance et d'AXA Art.

Résultat par action - sur une base totalement diluée

en euros	2017	2018	Variation en publié
Résultat opérationnel par action ⁱ	2,40	2,48	+3%
Résultat courant par action ⁱ	2,59	2,61	+1%
Résultat net par action ⁱ	2,49	0,79	-68%

i. Net de charge financière sur les titres subordonnés perpétuels (TSDI et TSS), les actions de préférence, et les obligations échangeables en actions d'AXA Equitable Holdings, Inc.



ANNEXE 2 : CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE ET PAR ACTIVITÉ
Communiqué de presse

Chiffre d'affaires	Total ⁱ		Dont vie, épargne, retraite		Dont dommages		Dont santé		Dont gestion d'actifs	
	2018	Var.	2018	Var.	2018	Var.	2018	Var.	2018	Var.
en millions d'euros										
France	25 175	+3%	13 542	+3%	7 061	-1%	4 356	+12%	-	-
Europe	36 738	+3%	15 679	+5%	15 760	+1%	5 258	+3%	-	-
Asie	8 973	+4%	5 780	+5%	1 245	-3%	1 947	+2%	-	-
AXA XL ⁱⁱ	6 287	+10%	45	-12%	6 241	+11%	-	-	-	-
États-Unis	16 483	+2%	13 723	+1%	-	-	54	-1%	2 706	+5%
International	6 535	+4%	1 285	+1%	3 722	+5%	1 295	+11%	-	-
Entités transversales et autres	2 684	+3%	5	-	1 290	+7%	146	+11%	1 243	-2%
Total	102 874	+4%	50 059	+3%	35 320	+3%	13 056	+7%	3 950	+3%

Résultat opérationnel	Total ⁱⁱⁱ		Dont vie, épargne, retraite		Dont dommages		Dont santé		Dont gestion d'actifs	
	2018	Var.	2018	Var.	2018	Var.	2018	Var.	2018	Var.
en millions d'euros										
France	1 573	+10%	854	+12%	622	+2%	99	+44%	-	-
Europe	2 532	+10%	812	+5%	1 370	+2%	229	+41%	-	-
Asie	1 101	+5%	745	+7%	44	-8%	317	+2%	-	-
AXA XL ⁱⁱ	-233	-	6	-	-231	-	-	-	-	-
États-Unis	1 125	+4%	999	+9%	-	-	-17	-23%	271	0%
International	400	+28%	69	+7%	271	+25%	13	-	-	-
Entités transversales	384	+20%	-7	-	132	+107%	-11	-	270	+6%
Holdings centrales	-701	+1%	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	6 182	+6%	3 479	+9%	2 207	-6%	630	+16%	541	+3%

i. Dont activités bancaires (490 millions d'euros)

ii. Le Groupe XL est reporté sous un nouveau segment intitulé AXA XL, comprenant le Groupe XL, AXA Corporate Solutions Assurance et AXA Art. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel d'AXA XL en 2018 incluent les contributions d'AXA Corporate Solutions Assurance et d'AXA Art pour l'ensemble de l'année 2018, ainsi que la contribution du Groupe XL pour le T4 2018. Les variations du chiffre d'affaires sont à base comparable, incluant la contribution du Groupe XL pour le T4 2017.

iii. Dont activités bancaires (87 millions d'euros) et holdings (-762 millions d'euros)



ANNEXE 3 : SEGMENTS CIBLES – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Communiqué de presse

Chiffre d'affaires en millions d'euros	Total		Dont santé		Dont assurance dommages des entreprises		Dont prévoyance	
	2018	Var.	2018	Var.	2018	Var.	2018	Var.
France	25 175	+3%	4 356	+12%	3 059	-2%	4 080	+5%
Europe	36 738	+3%	5 258	+3%	6 243	+3%	9 250	+2%
Asie	8 973	+4%	1 947	+2%	144	-7%	4 583	+8%
AXA XL ⁱ	6 287	+10%	-	-	6 241	+11%	22	-19%
États-Unis	16 483	+2%	54	-1%	-	-	2 876	-1%
International	6 535	+4%	1 295	+11%	2 226	+4%	711	+4%
Entités transversales et autres	2 684	+3%	146	+11%	1 203	+7%	-	-
Total	102 874	+4%	13 056	+7%	19 116	+5%	21 523	+3%

i. Le Groupe XL est reporté sous un nouveau segment intitulé AXA XL, comprenant le Groupe XL, AXA Corporate Solutions Assurance et AXA Art. Le chiffre d'affaires d'AXA XL en 2018 inclut les contributions d'AXA Corporate Solutions Assurance et d'AXA Art pour l'ensemble de l'année 2018, ainsi que la contribution du Groupe XL pour le T4 2018. Les variations du chiffre d'affaires sont à base comparable, incluant la contribution du Groupe XL pour le T4 2017.



Chiffre d'affaires IFRS du Groupe AXA – Contribution et croissance par zone géographique

en millions d'euros	2017	2018	Variation en publié	Variation en base comparable
France	24 475	25 175	+3%	+3%
Europe	35 992	36 738	+2%	+3%
<i>Suisse</i>	9 797	9 531	-3%	+1%
<i>Allemagne</i>	10 672	10 738	+1%	+1%
<i>Belgique</i>	3 310	3 359	+1%	+1%
<i>Royaume-Uni et Irlande</i>	5 130	5 166	+1%	+1%
<i>Espagne</i>	2 365	2 525	+7%	+7%
<i>Italie</i>	4 719	5 418	+15%	+15%
Asie	8 985	8 973	0%	+4%
<i>Japon</i>	4 647	4 564	-2%	+1%
<i>Hong Kong</i>	3 170	3 305	+4%	+10%
<i>Asie Direct</i>	989	950	-4%	-2%
<i>Asie High Potentials</i>	180	153	-15%	-10%
AXA XL ⁱ	2 512	6 287	-	+10%
États-Unis	16 911	16 483	-3%	+2%
<i>États-Unis - vie, épargne, retraite</i>	14 210	13 777	-3%	+1%
<i>AB</i>	2 700	2 706	0%	+5%
International	7 034	6 535	-7%	+4%
Entités transversales	2 640	2 684	+2%	+3%
<i>AXA IM</i>	1 276	1 243	-3%	-2%
<i>AXA Assistance</i>	1 275	1 331	+4%	+7%
<i>Autres</i>	89	110	+23%	+23%
Total	98 549	102 874	+4%	+4%

i. Le Groupe XL est reporté sous un nouveau segment intitulé AXA XL, comprenant le Groupe XL, AXA Corporate Solutions Assurance et AXA Art. Le chiffre d'affaires d'AXA XL en 2018 inclut les contributions d'AXA Corporate Solutions Assurance et d'AXA Art pour l'ensemble de l'année 2018, ainsi que la contribution du Groupe XL pour le T4 2018. Le chiffre d'affaires pour 2017 inclut les contributions d'AXA Corporate Solutions Assurance et d'AXA Art. Les variations du chiffre d'affaires sont à base comparable, incluant la contribution du Groupe XL pour le T4 2017.



ANNEXE 5 : AFFAIRES NOUVELLES - VOLUME, VALEUR ET MARGE
Communiqué de presse

en millions d'euros	APE 2018 par produit										Total APE			VAN			Marge VAN/APE		
	Prévoyance	Var. ⁱ	Fonds général épargne	Var. ⁱ	Unités de Compte	Var. ⁱ	Santé ⁱⁱ	Var. ⁱ	OPCVM et autres	Var. ⁱ	2017	2018	Var. ⁱ	2017	2018	Var. ⁱ	2017	2018	Var. ⁱ
France	420	+9%	564	+1%	355	-8%	890	+72%	3	-	1 849	2 232	+21%	637	659	+3%	34%	30%	-5 pts
Europe	496	+3%	316	+19%	211	+1%	89	-17%	34	-2%	1 034	1 146	+4%	585	569	-3%	57%	50%	-4 pts
Suisse ⁱⁱⁱ	324	+4%	0	-	11	+27%	0	-	5	+7%	259	340	+4%	172	180	+4%	66%	53%	0 pt
Allemagne	81	-3%	121	+3%	32	-9%	89	-17%	18	0%	361	340	-6%	210	180	-14%	58%	53%	-5 pts
Belgique	23	-6%	37	+36%	4	-16%	-	-	-	-	56	64	+14%	42	42	0%	75%	67%	-9 pts
Espagne	27	+22%	15	+27%	35	+29%	-	-	11	-10%	73	88	+20%	61	70	+14%	84%	80%	-5 pts
Italie	42	+4%	143	+30%	130	-3%	-	-	-	-	284	315	+11%	99	97	-3%	35%	31%	-4 pts
Asie	1 004	+12%	276	-17%	19	+19%	220	+4%	-	-	1 510	1 520	+5%	1 066	945	-7%	71%	62%	-7 pts
Japon	404	+44%	35	-23%	-	-	108	+4%	-	-	441	546	+27%	495	534	+11%	112%	98%	-14 pts
Hong Kong	313	0%	82	+36%	9	-31%	52	+12%	-	-	456	456	+5%	291	215	-22%	64%	47%	-17 pts
Asie High Potentials	287	-3%	159	-30%	11	-	61	-1%	-	-	613	517	-12%	281	196	-22%	46%	38%	-5 pts
États-Unis	166	+9%	77	+18%	725	+2%	3	+61%	500	+9%	1 799	1 471	+6%	421	338	+4%	23%	23%	0 pt
International	143	+20%	9	-48%	72	-21%	14	-6%	23	+6%	278	262	-2%	78	95	+26%	28%	36%	+8 pts
Total	2 229	+10%	1 243	0%	1 383	-2%	1 217	+42%	559	+8%	6 470	6 631	+9%	2 787	2 607	-1%	43%	39%	-4 pts

i. Les variations sont à base comparable (change, méthode et périmètre constants) et sont notamment ajustées de la diminution de la détention d'AXA Equitable Holdings, Inc.

ii. Inclut uniquement l'activité Santé liée au segment vie, épargne, retraite.

iii. APE 2018 et la variation en base comparable, comprennent les contributions d'épargne souscrites à partir de solutions semi-autonomes. La valeur sur affaires nouvelles 2018 et la variation en base comparable comprennent les frais de services d'investissement nets retenus des solutions autonomes par AXA Suisse.



ANNEXE 6 : DOMMAGES – RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, CONTRIBUTION ET CROISSANCE PAR ACTIVITÉ

Communiqué de presse

en millions d'euros	Particuliers automobile		Particuliers hors automobile		Entreprises automobile		Entreprises hors automobile		Total dommages	
	Chiffres d'affaires	Var.	Chiffres d'affaires	Var.	Chiffres d'affaires	Var.	Chiffres d'affaires	Var.	Chiffres d'affaires	Var.
France	1 986	-1%	2 017	0%	591	+2%	2 468	-4%	7 061	-1%
Europe	5 908	0%	3 612	0%	1 464	+4%	4 779	+3%	15 760	+1%
Suisse	1 060	-1%	554	+2%	107	-1%	1 271	+3%	2 992	+1%
Allemagne	1 256	+2%	1 286	+3%	167	-1%	1 301	+1%	4 006	+2%
Belgique	624	-1%	482	+1%	252	-2%	704	+4%	2 061	+1%
Royaume-Uni et Irlande	1 206	-1%	589	-8%	689	+9%	885	+3%	3 369	+1%
Espagne	906	+2%	353	+1%	49	-8%	335	+8%	1 644	+2%
Italie	856	+1%	348	+2%	201	+2%	283	+3%	1 688	+2%
Asie	914	-3%	187	+1%	13	-5%	131	-7%	1 245	-3%
Hong Kong	36	-10%	86	+3%	7	-6%	110	-1%	240	-1%
Asie High Potentials	25	-18%	7	0%	6	-4%	21	-30%	58	-20%
Asie Direct	853	-2%	94	0%	-	-	-	-	947	-2%
AXA XL ⁱ	-	-	-	-	214	+4%	6 028	+11%	6 241	+11%
International	1 158	+6%	337	+14%	775	+8%	1 451	+1%	3 722	+5%
Entités transversales	-	-	0	-	511	+2%	692	+11%	1 290	+7%
Total	9 966	0%	6 153	+1%	3 568	+4%	15 548	+5%	35 320	+3%

i. Le Groupe XL est reporté sous un nouveau segment intitulé AXA XL, comprenant le Groupe XL, AXA Corporate Solutions Assurance et AXA Art.

Le chiffre d'affaires d'AXA XL en 2018 inclut les contributions d'AXA Corporate Solutions Assurance et d'AXA Art pour l'ensemble de l'année 2018, ainsi que la contribution du Groupe XL pour le T4 2018. Les variations du chiffre d'affaires sont à base comparable, incluant la contribution du Groupe XL pour le T4 2017.

Le **nombre net de nouveaux contrats sur le segment des particuliers** s'élève à -64 000, notamment en raison d'une concurrence accrue en France (-92 000) et d'une baisse des volumes en Asie Direct (-18 000), partiellement compensé par une hausse des nouveaux contrats à l'International (+41 000).



Evolution des actifs sous gestion

en milliards d'euros	AB	AXA IM	AXA IM - Périmètre complètement consolidé	AXA IM - Co-entreprises en Asie	Total
Actifs sous gestion au 31 décembre 2017	468	746	640	106	1 214
Collecte nette	-7	-6	1	-7	-13
Effet marché	-25	-12	-11	-1	-38
Périmètre et autre	0	-4	-4	0	-4
Change	23	6	6	0	28
Actifs sous gestion au 31 décembre 2018	459	730	632	98	1 189
Actifs moyens sous gestion pendant la périodeⁱ	467	-	642	-	1 109
Variation des actifs moyens sous gestion en publié vs. 2017	0%	-	+2%	-	+1%
Variation des actifs moyens sous gestion en comparable vs. 2017	+4%	-	+3%	-	+3%

i. Les actifs moyens sous gestions d'AXA IM sont calculés en excluant la contribution des co-entreprises d'Asie.



Pour 1 euro	Taux de clôture		Taux moyen	
	2017	2018	2017	2018
Dollar US	1,20	1,14	1,13	1,18
Franc Suisse	1,17	1,13	1,11	1,16
Livre sterling	0,89	0,90	0,88	0,88
Yen Japonais	135	125	127	130
Dollar HK	9,39	8,95	8,80	9,26



Changements de périmètre :

- 02/01/2017 – [AXA a finalisé la cession de Bluefin, son courtier en assurance dommages pour les entreprises au Royaume-Uni, à Marsh](#)
- 28/04/2017 – [AXA a finalisé la cession de ses activités en Roumanie à Vienna Insurance Group](#)
- 03/07/2017 – [AXA a finalisé la cession des activités de gestion de patrimoine internationale d'AXA Life Europe Limited à Life Company Consolidation Group](#)
- 05/03/2018 – [AXA annonce l'acquisition du Groupe XL et forme le n°1 mondial du secteur de l'assurance dommages des entreprises](#)
- 14/05/2018 – [AXA a finalisé avec succès l'IPO d'AXA Equitable Holdings, Inc. et a sécurisé le financement de l'acquisition du Groupe XL](#)
- 20/11/2018 – [AXA annonce le succès de l'offre secondaire d'actions ordinaires d'AXA Equitable Holdings, Inc. et du rachat d'actions associé](#)

Principaux communiqués de presse du T4 2018

Merci de vous référer à l'adresse suivante pour plus de détails : <https://www.axa.com/fr/newsroom/communiques-de-presse>

- 04/10/2018 – [AXA devient le partenaire assurance officiel du Liverpool Football Club](#)
- 16/10/2018 – [AXA annonce les Prix de Souscription des actions à émettre dans le cadre de son opération d'actionnariat salarié 2018 \(Shareplan 2018\)](#)
- 23/10/2018 – [AXA va céder ses activités en Ukraine](#)
- 06/11/2018 – [Indicateurs d'activité 9M 2018 : de nouveau un excellent trimestre, la dynamique de croissance se poursuit](#)
- 13/11/2018 – [AXA S.A. annonce le lancement d'une offre secondaire d'actions ordinaires d'AXA Equitable Holdings, Inc.](#)
- 16/11/2018 – [AXA S.A. annonce la fixation du prix de l'offre secondaire d'actions ordinaires d'AXA Equitable Holdings, Inc.](#)
- 20/11/2018 – [AXA annonce le succès de l'offre secondaire d'actions ordinaires d'AXA Equitable Holdings, Inc. et du rachat d'actions associé](#)
- 26/11/2018 – [AXA, premier assureur étranger en Chine en dommages, annonce l'acquisition de la participation résiduelle de 50% d'AXA Tianping pour accélérer sa croissance](#)
- 28/11/2018 – [AXA tient sa journée investisseurs 2018](#)
- 03/12/2018 – [Résultats du plan d'actionnariat salarié 2018 du Groupe AXA](#)

Publiés postérieurement à la clôture au 31 décembre 2018

- 01/02/2019 – [Le Groupe AXA dévoile sa nouvelle signature de marque mondiale : Know you can](#)
- 14/02/2019 – [AXA a finalisé la cession de ses activités en Ukraine](#)

Opérations sur fonds propres et dette d'AXA au 31 décembre 2018

Capitaux propres : pas d'opération significative

Dette :

- 22/03/2018 – [AXA a placé avec succès une émission de dette subordonnée de 2 milliards d'euros à échéance 2049](#)

Prochains événements investisseurs principaux

- 24/04/2019 – Assemblée Générale, au Palais des Congrès de Paris
- 02/05/2019 – Publication des indicateurs d'activité des 3 premiers mois de 2019
- 01/08/2019 – Publication des résultats du 1^{er} semestre 2019