



# Communiqué de presse

Paris, le 24 février 2022 (7h00 CET)

## Résultats annuels 2021

### Excellente performance dans l'ensemble du Groupe

- **Chiffre d'affaires** à 100 milliards d'euros, en hausse de 6%<sup>1</sup> par rapport à 2020
- **Résultat opérationnel par action**<sup>2</sup> à 2,75 euros, en hausse de 61% par rapport à 2020 et en progression de 7% par rapport à 2020 en base normalisée<sup>3</sup>
- **Ratio de solvabilité II**<sup>4</sup> à 217%, en hausse de 17 points par rapport à fin 2020
- **Dividende** de 1,54 euro par action, en hausse de 8% par rapport à 2020, proposé par le Conseil d'Administration
- **Programme de rachat d'actions** d'un montant maximal de 0,5 milliard d'euros confirmé ; lancement immédiat<sup>5</sup>

« AXA a réalisé une excellente performance en 2021 sur tous les plans », a déclaré **Thomas Buberl, Directeur général d'AXA**.

« La stratégie de transformation et de simplification du Groupe menée depuis plusieurs années produit aujourd'hui d'excellents résultats, avec un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel en hausse dans l'ensemble des lignes d'activité. »

« Le Groupe a continué d'enregistrer une forte croissance du chiffre d'affaires de ses activités génératrices de résultats techniques et de commissions, avec des hausses de +5% en dommages des entreprises, en santé et en prévoyance, de +20% en gestion d'actifs et de +25% en unités de compte. »

« Le résultat opérationnel est en hausse de 61% comparé à l'année dernière, ou +9% en base normalisée, atteignant 6,8 milliards d'euros. Cela traduit l'excellente performance technique dans l'ensemble du Groupe, et notamment chez AXA XL qui a atteint son objectif de résultat de 1,2 milliard d'euros grâce à une nouvelle politique de souscription sur l'ensemble du portefeuille. AXA XL est désormais très bien positionné pour générer une croissance durable et disciplinée. »

« Compte tenu de la très bonne performance opérationnelle et de la solidité du bilan du Groupe, le Conseil d'administration propose aux actionnaires un dividende de 1,54 euro par action, en hausse de 8% par rapport à l'an dernier, et correspondant à un taux de distribution de 56%. AXA souhaite mettre l'accent sur la croissance de ses activités génératrices de trésorerie et à volatilité limitée, ainsi que sur la mise en œuvre d'initiatives ambitieuses en matière de gestion du capital et d'optimisation des portefeuilles vie, permettant d'offrir un rendement durable et attractif. »

« AXA a délivré d'excellents résultats sur les cinq axes stratégiques de son plan « Driving Progress 2023 ». Nous prévoyons d'atteindre le haut de la fourchette de notre objectif de croissance du résultat par action, et de dépasser notre objectif de remontée de trésorerie cumulée sur la durée du plan. »

« AXA a continué à développer ses initiatives ESG tout au long de la crise du Covid-19 et a davantage renforcé son engagement pour le climat en 2021, en étendant les exclusions relatives au secteur du pétrole et du gaz, et en prenant de nouveaux engagements pour accompagner la transition énergétique et préserver la biodiversité, notamment en consacrant 1,5 milliard d'euros pour soutenir la gestion durable des forêts. »

« Je suis fier de la performance du Groupe en 2021, et au cours de la crise du Covid-19. Cela reflète la pertinence de notre stratégie, l'engagement de nos collaborateurs, agents et partenaires, ainsi que la confiance de nos clients. »

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

|  | 2020   | 2021          | Variation en publié | Variation à change constant |
|--|--------|---------------|---------------------|-----------------------------|
| Chiffre d'affaires <sup>1</sup>                          | 96 723 | <b>99 931</b> | +3%                 | +6%                         |
| Résultat opérationnel <sup>2</sup>                       | 4 264  | <b>6 762</b>  | +59%                | +61%                        |
| Résultat opérationnel par action <sup>2</sup> (en euros) | 1,71   | <b>2,75</b>   | +61%                | -                           |
| Résultat net   | 3 164  | <b>7 294</b>  | +131%               | +135%                       |
| ROE (%)  | 9,5%   | <b>14,7%</b>  | +5.1pts             | -                           |
| Ratio de solvabilité II <sup>4</sup>                     | 200%   | <b>217%</b>   | +17 pts             | -                           |

Toutes les notes se trouvent en page 9 de ce document.

## Faits marquants de l'année 2021

### Chiffre d'affaires

---

Le **chiffre d'affaires** total est en hausse de 6%, en croissance dans toutes nos lignes de métier : (i) **l'assurance dommages (+3%)** soutenue par l'assurance des entreprises (+5%) avec des effets prix positifs, notamment chez AXA XL, et un chiffre d'affaires stable en assurance des particuliers, (ii) **l'assurance santé (+5%)** en croissance dans la plupart des zones géographiques, principalement en santé collective en France, (iii) **l'assurance vie, épargne, retraite (+9%)** portée par une forte hausse des ventes de produits d'épargne individuelle en France, essentiellement en unités de compte, et par une forte croissance en Asie, principalement au Japon et à Hong Kong, et (iv) **la gestion d'actifs (+20%)** soutenue par une hausse des commissions de gestion et de performance.

### Résultats

---

Le **résultat opérationnel**<sup>2</sup> augmente de 61% à 6,8 milliards d'euros, tiré par (i) **l'assurance dommages (+151%)** essentiellement en raison de la non-réurrence de l'impact des sinistres liés au Covid-19<sup>6</sup> en 2020, ainsi que d'un très bon résultat technique, notamment chez AXA XL, (ii) **la santé (+2%)** reflétant principalement la croissance du chiffre d'affaires dans la plupart des zones géographiques ainsi qu'une baisse de la charge d'impôts, partiellement compensées par une hausse de la sinistralité au Mexique, (iii) **l'assurance vie, épargne, retraite (+3%)** notamment du fait de la hausse des chargements et d'une hausse de la marge technique nette et (iv) **la gestion d'actifs (+25%)** reflétant une forte hausse du chiffre d'affaires et une amélioration du ratio d'exploitation.

**Le résultat opérationnel progresse de 9% par rapport à l'année 2020 en base normalisée<sup>3</sup>.**

Le **résultat opérationnel par action** augmente de 61% à 2,75 euros, reflétant la hausse du résultat opérationnel et l'impact défavorable du taux de change (-3%). Le résultat opérationnel par action augmente de 7% comparé à l'année 2020 en base normalisée<sup>3</sup>.

Le **résultat net** s'accroît de 135% à 7,3 milliards d'euros, principalement porté par la hausse du résultat opérationnel, des impacts de marchés financiers favorables sur la variation nette de la juste valeur des actifs financiers et produits dérivés, et une hausse des plus-values nettes réalisées.

### Bilan

---

Les **capitaux propres** s'établissent à 71,1 milliards d'euros, en baisse de 0,5 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2020 ; la contribution positive du résultat net étant plus que compensée par la baisse des plus-values latentes sur actifs financiers et par la distribution lors du premier semestre 2021 du dividende au titre de l'exercice 2020.

Le **ratio de solvabilité II**<sup>4</sup> s'établit à 217% au 31 décembre 2021, en hausse de 17 points par rapport au 31 décembre 2020, principalement en raison (i) du rendement opérationnel net du provisionnement du dividende 2021 qui sera payé en 2022 (+12 points), (ii) des opérations de gestion du capital (+8 points) incluant les cessions et les transactions d'optimisation des portefeuilles vie, et (iii) d'effets de marchés financiers positifs (+4 points), notamment la hausse des marchés actions et des taux d'intérêt, partiellement compensés par (iv) le programme de rachat d'actions de 1,7 milliard d'euros achevé en février 2022 (-6 points).

Le **ratio d'endettement**<sup>2</sup> s'établit à 26,4%, en baisse de 0,4 point par rapport au 31 décembre 2020, reflétant principalement la hausse du résultat opérationnel net du montant de dividende, partiellement compensé par l'émission d'un milliard d'euros de dette subordonnée verte.

Le **ROE opérationnel**<sup>2</sup> s'établit à 14,7%, en hausse de 5,1 points par rapport à l'année 2020, essentiellement porté par la hausse du résultat opérationnel.

La **trésorerie à la holding** AXA S.A. s'établit à 4,5 milliards d'euros au 31 décembre 2021, au-delà de la fourchette cible du Groupe de 1 milliard à 3 milliards d'euros.

Un **dividende** de 1,54 euro par action (en hausse de 8% par rapport à l'année 2020) sera proposé à l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires le 28 avril 2022. Ce dividende serait versé le 10 mai 2022 et les actions ordinaires coteront hors dividendes à partir du 6 mai 2022. Le taux de distribution correspondrait à 56% du résultat opérationnel, net des charges d'intérêts sur les dettes subordonnées perpétuelles.

## Gestion du capital et perspectives

---

### Programme de rachat d'actions

Le Groupe annonce aujourd'hui le lancement immédiat d'un programme de rachat d'actions pour un montant maximal de 0,5 milliard d'euros<sup>5</sup> afin de neutraliser l'impact dilutif lié aux cessions<sup>7</sup>, tel que communiqué le 4 novembre 2021. AXA prévoit d'annuler l'intégralité des actions rachetées<sup>8</sup>. En outre, le Groupe a terminé, le 10 février 2022, l'exécution du programme de rachat d'actions de 1,7 milliard d'euros<sup>9</sup> annoncé le 4 novembre 2021.

Le rachat d'actions fait partie intégrante de la panoplie des mesures disponibles dans le cadre de la gestion du capital du Groupe.

### Transformation de AXA S.A. en réassureur interne du Groupe

Le Groupe annonce aujourd'hui son intention de transformer AXA S.A., la holding du Groupe AXA, en réassureur interne du Groupe. Dans ce cadre, il est prévu qu'AXA S.A. devienne un réassureur agréé par le régulateur et absorbe la captive actuelle de réassurance interne, AXA Global Re, dans le cadre d'une fusion. AXA S.A. a également l'intention de réassurer une partie de ses entités européennes d'assurance dommages par le biais de traités de réassurance en quote-part<sup>10</sup>, renouvelables chaque année. Cette initiative vise à améliorer la fongibilité du capital dans l'ensemble du Groupe, conformément à notre politique de gestion du capital. La transformation est soumise à l'obtention des autorisations réglementaires et à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires d'AXA<sup>11</sup>, et devrait être finalisée d'ici le 30 juin 2022 avec effet rétroactif au 1er janvier 2022 pour les nouveaux traités de réassurance.

Le Groupe prévoit d'obtenir 2 milliards d'euros<sup>12</sup> de trésorerie supplémentaire de cette transformation d'ici à 2026 au niveau d'AXA S.A., dont 1 milliard d'euros supplémentaires d'ici à 2023, comprenant (i) un impact positif exceptionnel<sup>13</sup> résultant de la fusion d'AXA S.A. avec AXA Global Re, et (ii) une accélération de la remontée de trésorerie.

### Perspectives

Compte tenu de la très bonne performance opérationnelle globale réalisée en 2021 et sous condition du maintien de l'environnement opérationnel actuel, le management estime qu'AXA est positionné pour délivrer une croissance moyenne du bénéfice par action dans le haut de la fourchette cible de 3-7 % entre 2020 (ajusté de l'impact du Covid-19 et des charges liées aux catastrophes naturelles au-delà des coûts normalisés<sup>3</sup>) et 2023, et pour dépasser son objectif de 14 milliards d'euros de trésorerie cumulée remontée des entités entre 2021-2023.

## Notations

---

**Moody's** : Le 15 juin 2021, Moody's Investors Service a confirmé la note de stabilité financière « Aa3 » des principales filiales d'assurance du Groupe AXA, avec une perspective « stable ».

**Fitch** : Le 27 mai 2021, Fitch Ratings a confirmé la note de stabilité financière « AA- » des principales entités opérationnelles du Groupe AXA, modifiant sa perspective de « stable » à « positive ».

**S&P** : Le 12 mars 2021, S&P Global Ratings a confirmé la note long-terme de stabilité financière « AA- » des principales entités opérationnelles du Groupe AXA avec une perspective « stable ».

## Principales transactions de 2021

---

**Principales transactions** entre le 1<sup>er</sup> janvier 2021 et le 31 décembre 2021 :

- Placement avec succès par AXA SA d'une émission de dette subordonnée verte d'1 milliard d'euros à échéance 2041 avec un coupon fixe initial de 1,375% par an<sup>14</sup> (le 1<sup>er</sup> avril 2021) ;
- Finalisation de la cession des activités d'assurance d'AXA en Grèce pour environ 0,2 milliard d'euros (le 31 mai 2021) ;
- Annonce de la cession des activités d'assurance d'AXA en Malaisie pour environ 0,1 milliard d'euros<sup>15</sup> (le 22 juin 2021) ;
- Annonce d'un accord de réassurance entre AXA Hong Kong<sup>16</sup> et Global Atlantic Assurance Limited afin de réassurer un portefeuille clos de produits d'assurance vie entière (le 12 juillet 2021) ;
- Annonce de la cession des activités d'assurance d'AXA à Singapour pour environ 0,5 milliard d'euros<sup>17</sup> (le 16 août 2021) ;
- Finalisation de la cession des activités d'assurance dans la région du Golfe pour 0,2 milliard d'euros<sup>18</sup> (le 7 septembre 2021) ;
- Annonce d'une convention de rachat d'actions d'AXA afin d'éliminer l'effet dilutif de l'opération Shareplan 2021 (le 13 septembre 2021) ;
- Finalisation de l'apport des activités dommages de Bharti AXA General Insurance Company Limited à ICICI Lombard (le 8 septembre 2021) et la vente ultérieure de 17,5 millions d'actions ICICI Lombard, correspondant à la participation d'AXA, pour un montant de 0,3 milliard d'euros (le 7 octobre 2021) ;
- Annonce d'un programme de rachat d'actions, incluant le lancement immédiat d'un montant maximal de 1,7 milliard d'euros, ainsi qu'une intention de lancer un rachat supplémentaire en 2022 d'un montant maximal de 0,5 milliard d'euros afin de neutraliser l'impact dilutif lié aux cessions récentes<sup>19</sup> (le 4 novembre 2021) ;
- Conclusion d'une convention de rachat d'actions dans le cadre du programme de rachat d'actions d'AXA d'un montant maximal de 1,7 milliard d'euros annoncé le 4 novembre 2021 (le 26 novembre 2021) ;
- Finalisation de la cession des activités bancaires d'AXA en Belgique, AXA Banque Belgique, pour 0,7 milliard d'euros (le 31 décembre 2021).

## Dommmages

Le **chiffre d'affaires** augmente de 3% pour s'établir à 49,3 milliards d'euros, en croissance dans la plupart des zones géographiques.

- **En assurance des entreprises**, le chiffre d'affaires progresse de 5% à 32,7 milliards d'euros, essentiellement porté par des effets prix positifs<sup>20</sup> (+7%).

Cette forte croissance du chiffre d'affaires est principalement tirée par (i) AXA XL (+3%) porté par des effets prix positifs soutenus (+10%) et par le rebond du chiffre d'affaires des clients, compensés en partie par la poursuite de réductions ciblées d'exposition, notamment dans les branches de dommages aux biens et de responsabilité civile internationale, (ii) la France (+11%), porté par une augmentation des volumes, la hausse de l'activité des clients et des effets prix positifs, et l'Europe (+4%), reflétant des effets prix et volumes favorables.

Chez AXA XL, les hausses tarifaires sur renouvellements<sup>20</sup> se sont maintenues à un niveau élevé en 2021, +15% en assurance et +9% en réassurance. Les hausses tarifaires dans le cadre des renouvellements du 1<sup>er</sup> janvier 2022 se sont établies à +8% chez AXA XL Re.

- **En assurance des particuliers**, le chiffre d'affaires s'accroît de 1% à 16,6 milliards d'euros ; (i) la hausse du chiffre d'affaires en assurance hors automobile (+4%) dans toutes les zones géographies, en raison d'une hausse des ventes et d'effets prix positifs, étant partiellement compensée par (ii) une légère baisse du chiffre d'affaires en assurance automobile (-1%), principalement en Chine reflétant une baisse des volumes et des effets prix défavorables à la suite d'un changement réglementaire. En France et en Europe, les prix en assurance des particuliers sont restés stables dans l'ensemble.

**Le résultat opérationnel de l'activité dommages** est en hausse de 151% à 4 059 millions d'euros, principalement en raison (i) de la non-réurrence des sinistres en lien avec la pandémie de Covid-19<sup>6</sup> en 2020 (1,5 milliard d'euros après impôts et réassurance), et (ii) de la forte hausse du résultat technique chez AXA XL.

**Chez AXA XL**, le résultat opérationnel s'établit à 1,2 milliard d'euros, en ligne avec son objectif pour 2021. La forte croissance du résultat opérationnel est portée par la hausse des prix et le repositionnement du portefeuille. La hausse des sinistres liés aux catastrophes naturelles au-delà du niveau normalisé est compensée par des boni sur exercices antérieurs, reflétant essentiellement le relâchement de réserves pour sinistres survenus non encore déclarés (IBNR) en lien avec le Covid-19.

**Le ratio combiné sur exercice courant<sup>2</sup>** s'améliore de 3,9 points, reflétant principalement (i) la non-réurrence de l'impact des sinistres en lien avec le Covid-19<sup>6</sup> en 2020 (-3,1 points), (ii) une forte amélioration du ratio de sinistralité courant hors catastrophes naturelles (-1,6 points) principalement chez AXA XL, (iii) un taux de chargement plus faible (-0,7 point), partiellement compensées par (iv) une hausse des sinistres liés aux catastrophes naturelles (+1,5 point) essentiellement en Europe et chez AXA XL, en raison d'un niveau de catastrophes naturelles plus élevé que la normale en 2021, comprenant notamment les inondations en Europe en juillet, l'ouragan Ida en août, et la tempête hivernale Uri au Texas en février.

Les boni sur exercices antérieurs s'établissent à -3,1 points (-2,1 points en 2020).

**Le ratio combiné tous exercices** s'établit à 94,6%, en amélioration de 4,9 points.

## Vie, épargne, retraite

Le **chiffre d'affaires** progresse de 9% à 33,3 milliards d'euros, porté par une forte croissance (i) en France (+17%) en raison d'une hausse des ventes de produits d'épargne individuelle en unités de compte et en Eurocroissance (produits en fonds général – épargne peu consommateurs en capital<sup>21</sup>), ainsi que de produits d'épargne collective, incluant un nouveau contrat significatif<sup>22</sup> en fonds général - épargne peu consommateur en capital au T3 2021, et (ii) en Asie (+16%), essentiellement au Japon compte tenu de ventes élevées d'un produit de vie entière à prime unique en fonds général – épargne peu consommateur de capital et de produits de prévoyance avec une composante en unités de compte, ainsi qu'à Hong-Kong, principalement grâce aux ventes élevées de produits de prévoyance avec une composante en fonds général - épargne. Ceci est partiellement compensé par l'Italie (-23%) en raison d'une baisse des ventes de produits d'épargne traditionnelle et d'un changement du mix d'activités vers des contrats d'investissement (non comptabilisés dans le chiffre d'affaires IFRS).

La **collecte nette**<sup>23</sup> s'établit à +5,6 milliards d'euros, portée par (i) la prévoyance (+3,4 milliards d'euros) essentiellement en France et en Asie, (ii) la santé<sup>23</sup> (+3,2 milliards d'euros) avec une collecte positive dans l'ensemble des pays, et (iii) les unités de compte (+2,1 milliards d'euros) principalement en France et en Europe. Ceci est partiellement compensé par (iv) les produits en fonds général – épargne (-3,1 milliards d'euros) en raison d'une forte décollecte en épargne traditionnelle (-5,4 milliards d'euros) dans l'ensemble des pays, conformément à notre stratégie.

La **valeur des affaires nouvelles**<sup>23,24</sup> est en hausse de 8% à 2,6 milliards d'euros, et le **volume des affaires nouvelles (APE)**<sup>23,24</sup> progresse de 13% à 5,9 milliards d'euros, porté (i) par la France (+20%) grâce à la hausse des ventes en santé à l'international ainsi qu'en unités de compte, et (ii) par l'Asie (+32%) en raison de la hausse marquée des ventes, essentiellement en prévoyance au Japon et à Hong Kong. Ceci est partiellement compensé par la non-récurrence de ventes exceptionnellement élevées dans le cadre du modèle semi-autonome en assurance vie collective en Suisse au T1 2020. La **marge sur affaires nouvelles**<sup>23,24</sup> s'établit à 43,9%, en baisse de 1,9 point, en raison d'un mix moins favorable en santé.

Le **résultat opérationnel de l'activité vie, épargne, retraite** est en hausse de 3% à 2 380 millions d'euros, principalement porté par (i) la hausse des chargements nets de frais tirée par des conditions de marché plus favorables et la bonne performance commerciale, particulièrement en unités de compte, et (ii) une amélioration de la marge technique, en raison notamment de la croissance de l'activité et de la non-récurrence des impacts liés à l'extension des couvertures de prévoyance et de la baisse du taux d'actualisation des rentes<sup>25</sup> en France en 2020, partiellement compensée par l'impact d'un changement d'hypothèses en prévoyance en France (-0,1 milliard d'euros). Ceci est partiellement compensé par la cession des activités en Europe centrale et orientale, en Grèce et dans la région du Golfe. La marge d'investissement reste résiliente à 66 points de base, au-delà de la fourchette indicative de 55 à 65 points de base entre 2021 et 2023.

AXA a mené à bien trois opérations importantes d'optimisation de son portefeuille vie en 2021, à Hong Kong (accord de réassurance le 12 juillet 2021), en Belgique (annonce de la vente d'un portefeuille d'épargne le 22 décembre 2021, sous réserve des conditions de clôture habituelles), et en Suisse (transfert de réserves statutaires à son fonds de pension comptabilisé en hors bilan le 1 janvier 2022). L'ensemble de ces opérations permet de réduire les réserves de 8 milliards d'euros, et générera 5 points de ratio de Solvabilité II (2 points en 2021, 3 points en 2022) ainsi que 0,6 milliard d'euros de remontée de trésorerie (0,3 milliard d'euros en 2022 et 0,3 milliard d'euros en 2023).



## Santé

---

Le **chiffre d'affaires** augmente de 5% à 15,2 milliards d'euros, en croissance dans la plupart des zones géographiques.

- Le **chiffre d'affaires en santé collective** progresse de 9% à 7,2 milliards d'euros, en raison d'une croissance marquée en France (+12%), principalement liée à la hausse des volumes à l'international, chez AXA Assistance (+14%) essentiellement en raison de la hausse des ventes, et au Mexique (+7%) à la suite d'effets prix positifs et d'une hausse des ventes.
- Le **chiffre d'affaires en santé individuelle** augmente de 3% à 8,1 milliards d'euros, principalement (i) en Europe (+4%) dans l'ensemble des pays, notamment en Allemagne et (ii) à l'International (+14%) notamment en raison d'effets prix positifs et de la hausse des volumes au Mexique, partiellement compensés par (iii) l'Asie (-4%) à la suite de la non-réurrence d'un partenariat digital en Chine.

Le **ratio combiné** est en hausse de 0,4 point à 95,1%, porté par la non-réurrence de la moindre fréquence des sinistres liée au Covid-19 en 2020 pour l'ensemble du Groupe, ainsi que par une hausse des sinistres au Mexique en 2021. Ceci est partiellement compensé par des bonis sur exercices antérieurs plus favorables, principalement à Hong Kong et au Japon.

Le **résultat opérationnel de l'activité santé** s'accroît de 2% à 684 millions d'euros ; la croissance du chiffre d'affaires dans la plupart des zones géographiques et la baisse d'impôts reflétant un mix géographique favorable étant partiellement compensées par une hausse du ratio combiné.

## Gestion d'actifs

---

Le **chiffre d'affaires de la gestion d'actifs** augmente de 20% à 1 523 millions d'euros, en raison de la croissance des commissions de gestion reflétant à la fois une hausse des actifs sous gestion et un mix d'activités plus favorable, ainsi qu'une hausse des commissions de performance.

La **collecte nette en gestion d'actifs** s'établit à +12 milliards d'euros, portée par une forte collecte auprès (i) de clients tiers (+12 milliards d'euros), à la fois chez « AXA IM Alts » et chez « AXA IM Core », (ii) des co-entreprises asiatiques (+2 milliards d'euros), et (iii) des compagnies d'assurance AXA (+3 milliards d'euros), partiellement compensées par les effets de la transaction de réassurance chez AXA Hong Kong<sup>16</sup> (-4 milliards d'euros).

Les **actifs moyens sous gestion**<sup>26</sup> s'établissent à 763 milliards d'euros, en hausse de 5%. Ceci est principalement lié à des effets de change et de marché favorables, ainsi qu'une forte collecte nette auprès de clients tiers.

Le **ratio d'exploitation** s'améliore de 3,9 points, pour s'établir à 68,1%, reflétant essentiellement la hausse du chiffre d'affaires et la maîtrise des coûts.

Le **résultat opérationnel de l'activité gestion d'actifs** augmente de 25% à 348 millions d'euros.

## Holdings

---

Le **résultat opérationnel de l'activité holdings** recule de 5% à -790 millions d'euros, reflétant principalement une baisse des dividendes perçus de la part d'entités non consolidées, notamment liée à la cession de la participation résiduelle détenue dans Equitable Holding, Inc.

## Définitions

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

**Europe** : inclut la Suisse (assurance), l'Allemagne (assurance, holdings et la banque jusqu'à sa cession le 31 décembre 2020), la Belgique (assurance et holdings), le Royaume-Uni et l'Irlande (assurance et holdings), l'Espagne (assurance) et l'Italie (assurance).

**AXA XL** : inclut les activités d'assurance et de réassurance, et holdings.

**Asie** : inclut les activités d'assurance au Japon (incluant l'activité d'assurance dommages reportée précédemment sous « Asie – Direct ») et holdings, à Hong Kong, l'Asie Forts Potentiels, dont (i) la Thaïlande dommages, l'Indonésie vie, épargne, retraite (hors activités de bancassurance) et la Chine dommages qui sont consolidés en intégration globale, et (ii) la Chine vie, épargne, retraite, la Thaïlande vie, épargne, retraite, les Philippines vie, épargne, retraite, et les activités vie, épargne, retraite de bancassurance en Indonésie qui sont comptabilisées par mise en équivalence et contribuent uniquement au résultat opérationnel<sup>13</sup> et au résultat net, et Corée du Sud - Direct, et Holdings Asie.

**International** : consiste en (i) AXA Mediterranean Holdings, (ii) EME-LATAM, qui inclut Mexique (assurance), Colombie (assurance), Turquie (assurance et holdings), Pologne (assurance jusqu'à fin septembre 2020 compte tenu de la cession le 15 octobre 2020), la région du Golfe (assurance jusqu'à fin juin 2021 compte tenu de la cession le 7 septembre 2021), AXA Banque Belgique (activités bancaire jusqu'à fin décembre 2021 compte tenu de la cession le 31 décembre 2021), le Luxembourg (assurance et holdings), le Brésil (assurance et holdings), l'activité vie, épargne, retraite de la République Tchèque et de la Slovaquie (assurance jusqu'à fin septembre 2020 compte tenu de la cession le 15 octobre 2020) et la Grèce (activités d'assurance jusqu'à fin mars 2021 compte tenu de la cession le 31 mai 2021) qui sont consolidés en intégration globale, ainsi que la Russie (Reso) (assurance) qui est consolidée par mise en équivalence et contribue uniquement au résultat opérationnel et au résultat net, et (iii) Afrique & Asie, qui incluent Singapour (activités d'assurance jusqu'à fin décembre 2021 compte tenu de la cession le 11 février 2022), Maroc (assurance et holding) et l'activité dommages en Malaisie (assurance, destinée à la vente) qui sont consolidés en intégration globale, ainsi que l'Inde (activité d'assurance dommages jusqu'à fin juin 2021 compte tenu de la cession le 8 septembre 2021, activité vie, épargne, retraite et holdings) et le Nigeria (assurance et holdings) qui sont consolidés par mise en équivalence et contribuent uniquement au résultat opérationnel et au résultat net.

**Entités transversales et holdings centrales** : incluent AXA Investment Managers, AXA Assistance, AXA Liabilities Managers, AXA Global Re, AXA Life Europe, Architas (reporté précédemment sous « Royaume-Uni et l'Irlande ») et AXA S.A. et autres Holdings centrales.

## TAUX DE CHANGE

| Pour 1 euro    | Taux de clôture |      | Taux moyen |      |
|----------------|-----------------|------|------------|------|
|                | 2020            | 2021 | 2020       | 2021 |
| Dollar US      | 1,22            | 1,14 | 1,14       | 1,18 |
| Franc Suisse   | 1,08            | 1,04 | 1,07       | 1,08 |
| Livre sterling | 0,90            | 0,84 | 0,89       | 0,86 |
| Yen Japonais   | 126             | 131  | 122        | 130  |
| Dollar HK      | 9,49            | 8,87 | 8,85       | 9,19 |



## 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, le ROE opérationnel et le ratio d'endettement sont des soldes intermédiaires de gestion financiers (non-GAAP financial measures), ou indicateurs alternatifs de performance («APs»). Le rapprochement des IAPs résultat opérationnel et ratio combiné 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 aux pages 29 et 30 du Rapport d'Activité 2021 d'AXA. Le rapprochement des IAPs ROE opérationnel et résultat opérationnel par action avec les états financiers consolidés figure dans le tableau en page 38 du Rapport d'Activité 2021 d'AXA. La méthode de calcul du ratio d'endettement est présentée en page 32 du Rapport d'Activité 2021 d'AXA. 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 aux pages 75 à 82 du Rapport d'Activité 2021 d'AXA.
- 3 Le résultat opérationnel 2020 en base normalisée comprend le résultat opérationnel excluant « les sinistres liés à la pandémie de Covid-19 » et le montant de catastrophes naturelles au-delà du niveau normalisé. Le niveau normalisé de catastrophes naturelles pour le Groupe AXA est estimé à environ 3% des primes brutes acquises en 2020. Le montant de sinistres liés aux catastrophes naturelles inclut toutes les catastrophes naturelles, indépendamment de leur taille. « Les sinistres liés à la pandémie de Covid-19 » incluent les sinistres en assurances dommage, vie, épargne, retraite et santé, ainsi que l'impact des mesures de solidarité et la baisse du chiffre d'affaires nette de la baisse des coûts, en lien avec le Covid-19. « Les sinistres liés à la pandémie de Covid-19 » excluent les impacts des marchés financiers (tels que les revenus financiers et les commissions en unités de compte et en gestion d'actifs) liés à la crise du Covid-19.
- 4 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 (SFCR) du Groupe AXA au 31 décembre 2020, disponible sur le site d'AXA ([www.axa.com](http://www.axa.com)).
- 5 Le lancement immédiat d'un programme de rachat d'actions pour un montant maximal de 0,5 milliard d'euros devrait débuter en date du 28 février 2022, ou aux alentours de cette date. AXA pourrait mandater une banque pour mener à bien le programme de rachat d'action, auquel cas de plus amples informations seront communiquées en temps voulu.
- 6 « Les sinistres liés à la pandémie de Covid-19 » en 2020 incluent les sinistres en assurances dommage, vie, épargne, retraite et santé, ainsi que l'impact des mesures de solidarité et la baisse du chiffre d'affaires nette de la baisse des coûts, en lien avec le Covid-19. « Les sinistres liés à la pandémie de Covid-19 » excluent les impacts des marchés financiers (tels que les revenus financiers et les commissions en unités de compte et en gestion d'actifs) liés à la crise du Covid-19.
- 7 Cessions annoncées après le 1<sup>er</sup> décembre 2020, incluant les cessions finalisées (la Grèce le 31 mai 2021 et Singapour le 11 février 2022), et les cessions dont la finalisation est prévue pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2022 (la Malaisie, sous réserve des conditions de clôture), tel que communiqué à l'occasion de la journée investisseurs d'AXA du 1<sup>er</sup> décembre 2020.
- 8 En accord avec les termes du programme de rachat d'actions.
- 9 1 699 999 979 euros.
- 10 Traités de réassurance en quote-part prévus à hauteur de 25% en 2022.
- 11 Cette approbation préalable des actionnaires d'AXA S.A., incluant les modifications légales nécessaires des statuts d'AXA S.A., devrait être sujette au vote de l'Assemblée Générale du 28 avril 2022.
- 12 Sous condition du maintien de l'environnement opérationnel et réglementaire actuel.
- 13 L'impact exceptionnel sur la trésorerie de +0,7 milliard d'euros n'est pas considéré comme une remontée de trésorerie et n'a donc pas d'incidence sur les objectifs de remontée trésorerie inclus dans le plan « Driving Progress 2023 ».
- 14 Le coupon fixe initial est de 1,375% par an jusqu'à la fin de la période de remboursement anticipé de 6 mois (en octobre 2031), puis le coupon devient variable basé sur l'EURIBOR 3-mois avec une marge incluant une majoration d'intérêt de 100 points de base.
- 15 1 Euro = 4,9328 ringgits malaisiens au 18 juin 2021 (Source: Bloomberg).
- 16 « AXA Hong Kong » comprend AXA China Region Insurance Company (Bermuda) Limited et AXA China Region Insurance Company Limited.
- 17 1 Euro = 1,180 dollars américain au 13 août 2021 (Source: Bloomberg).
- 18 La cession des participations de 50% d'AXA dans AXA Golfe et de 34% dans AXA Cooperative Insurance Company (en Arabie Saoudite) a été finalisée le 7 septembre 2021. La cession de la participation d'AXA de 28% dans AXA Green Crescent Insurance Company (dans les Émirats arabes unis) a été finalisée le 13 septembre 2021. 1 Euro = 1,1189 dollars américain au 3 septembre 2021 (Source: Bloomberg).
- 19 Les cessions récentes désignent les cessions annoncées après le 1<sup>er</sup> décembre 2020 et incluent la Grèce, la Malaisie et Singapour. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au communiqué de presse relatif au programme de rachat d'actions, publié en date du 4 novembre 2021.
- 20 L'effet prix est calculé en pourcentage de l'ensemble des primes acquises brutes de l'année précédente. Les hausses tarifaires sur renouvellements sont calculées en pourcentage du total des primes renouvelables.
- 21 Produits du fonds général – épargne qui, à leur création, créent davantage de capital éligible que de capital requis.
- 22 Un contrat de produits fonds général – épargne peu consommateurs en capital représentant un chiffre d'affaires de 316 millions d'euros.
- 23 La collecte nette, le volume des affaires nouvelles (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.
- 24 Le volume des affaires nouvelles (APE), la marge sur affaires nouvelles (marge VAN/APE) et la valeur des affaires nouvelles (VAN) sont des soldes intermédiaires de gestion financiers (non-GAAP financial measures). L'APE, la marge VAN/APE et la VAN ainsi que les autres soldes intermédiaires de gestion financiers sont définis dans le glossaire figurant aux pages 75 à 82 du Rapport d'Activité 2021 d'AXA.
- 25 En lien avec la baisse continue des taux d'intérêt.
- 26 Exclut la contribution des co-entreprises d'Asie, qui sont consolidées par mise en équivalence.

Tous les commentaires et variations sont à base comparable (change, périmètre et méthode constants) pour les indicateurs d'activité. Les principaux changements de périmètres sont mentionnés ci-dessous :

- (i) Les variations en comparable du chiffre d'affaires, du volume des affaires nouvelles (APE) et de la valeur des affaires nouvelles (VAN) excluent la contribution de l'Europe centrale et orientale pour les trois premiers trimestres de 2020.
- (ii) Les variations en comparable du chiffre d'affaires, du volume des affaires nouvelles (APE) et de la valeur des affaires nouvelles (VAN) excluent la contribution de la Grèce après le premier trimestre 2020.
- (iii) Les variations en comparable du chiffre d'affaires, du volume des affaires nouvelles (APE) et de la valeur des affaires nouvelles (VAN) excluent la contribution de la région du Golfe après le premier semestre 2020.

Tous les commentaires sont à change constant pour les résultats sauf indication contraire.

Les états financiers au 31 décembre 2021 d'AXA ont été examinés par le Conseil d'Administration le 23 février 2022 et sont soumis à la finalisation de l'audit par les commissaires aux comptes d'AXA.



## À PROPOS DU GROUPE AXA

Le Groupe AXA est un leader mondial de l'assurance et de la gestion d'actifs, avec 149 000 collaborateurs au service de 95 millions de clients dans 50 pays. En 2021, le chiffre d'affaires IFRS s'est élevé à 99,9 milliards d'euros et le résultat opérationnel à 6,8 milliards d'euros. Au 31 décembre 2021, les actifs sous gestion d'AXA s'élevaient à 1 051 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](http://axa.com)).

**CE COMMUNIQUÉ DE PRESSE EST DISPONIBLE SUR [axa.com](http://axa.com)**

## POUR PLUS D'INFORMATION :

**Relations investisseurs :** +33.1.40.75.48.42  
[andrew.wallace-barnett@axa.com](mailto:andrew.wallace-barnett@axa.com)  
[francois.boissin@axa.com](mailto:francois.boissin@axa.com)  
[remi.dousteyssier@axa.com](mailto:remi.dousteyssier@axa.com)  
[mikael.malaganne@axa.com](mailto:mikael.malaganne@axa.com)

**Relations actionnaires individuels :** +33.1.40.75.48.43

**Relations presse :** +33.1.40.75.46.74  
[julien.parot@axa.com](mailto:julien.parot@axa.com)  
[farah.elmamoune@axa.com](mailto:farah.elmamoune@axa.com)  
[alexiana.cirier@axa.com](mailto:alexiana.cirier@axa.com)

**Stratégie de Responsabilité d'entreprise du Groupe AXA :**  
[axa.com/fr/a-propos-d-axa/strategie-engagements](http://axa.com/fr/a-propos-d-axa/strategie-engagements)

**Notations sociétales du Groupe AXA :**  
[axa.com/fr/investisseurs/notations-sociales-indices-ethiques](http://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 d'AXA, particulièrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19, figure en Partie 5 – « Facteurs de risque et gestion des risques » du Document d'enregistrement universel d'AXA pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (le « Document d'enregistrement universel 2020 ») et à la sous-section « Facteurs de risque » de la partie « Événements significatifs » du rapport financier semestriel d'AXA au 30 juin 2021 (le « Rapport Semestriel 2021 ») (page 11). 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 futures 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 opérationnel et ratio combiné 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 aux pages 29 et 30 du Rapport d'Activité 2021 d'AXA. Le rapprochement des IAPs ROE opérationnel et résultat opérationnel par action avec les états financiers consolidés figure dans le tableau en page 38 du Rapport d'Activité 2021 d'AXA. La méthode de calcul du ratio d'endettement est présentée en page 32 du Rapport d'Activité 2021 d'AXA. 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 aux pages 75 à 82 du Rapport d'Activité 2021 d'AXA.



| Résultats : Chiffres clés   |              |              |                     |                             |
|---|--------------|--------------|---------------------|-----------------------------|
| en millions d'euros   | 2020         | 2021         | Variation en publié | Variation à change constant |
| Dommages  | 1 644        | 4 059        | +147%               | +151%                       |
| Vie, épargne, retraite  | 2 338        | 2 380        | +2%                 | +3%                         |
| Santé   | 693          | 684          | -1%                 | +2%                         |
| Gestion d'actifs  | 279          | 348          | +25%                | +25%                        |
| Activités bancaires et holdings   | -690         | -710         | -3%                 | -3%                         |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>4 264</b> | <b>6 762</b> | <b>+59%</b>         | <b>+61%</b>                 |
| Gains/pertes sur actifs financiers  | -56          | 1 533        | -                   | -                           |
| Dont plus ou moins values réalisées nettes  | 337          | 405          | +20%                | +21%                        |
| <i>Dont plus ou moins values réalisées</i>  | 1 071        | 966          | -10%                | -9%                         |
| <i>Dont provisions pour dépréciation d'actifs</i>   | -460         | -185         | +60%                | +60%                        |
| <i>Dont couverture du portefeuille d'actions</i>  | -273         | -375         | -                   | -                           |
| Dont gains ou pertes sur actifs financiers (option juste valeur) et dérivés                   | -394         | 1 128        | -                   | -                           |
| <i>dont les gains ou pertes sur les couvertures économiques<sup>i</sup></i>                   | -129         | 36           | -                   | -                           |
| <i>dont les plus et moins-values réalisées sur les actifs comptabilisés à la juste valeur</i> | -264         | 1 091        | -                   | -                           |
| Écarts d'acquisition et autres intangibles  | -167         | -227         | -                   | -                           |
| Coûts d'intégration et de restructuration   | -389         | -318         | -                   | -                           |
| Opérations exceptionnelles et activités cédées  | -487         | -456         | -                   | -                           |
| <b>Résultat net</b>   | <b>3 164</b> | <b>7 294</b> | <b>+131%</b>        | <b>+135%</b>                |

| Résultat par action - sur une base totalement diluée |      |      |                     |
|--|------|------|---------------------|
| en euros   | 2020 | 2021 | Variation en publié |
| Résultat opérationnel par action <sup>ii</sup>       | 1,71 | 2,75 | +61%                |
| Résultat net par action <sup>ii</sup>                | 1,25 | 2,97 | +138%               |

<sup>i</sup> Couvertures des taux d'intérêt, actions et change non éligibles à la comptabilité de couverture telle que définie par la norme IAS 39.

<sup>ii</sup> Net de charge financière sur les titres super subordonnés (TSS) et titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI).



## ANNEXE 2 : CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE ET PAR ACTIVITÉ

Communiqué de presse

| Chiffre d'affaires<br>en millions d'euros | Total <sup>i</sup> |               |                        |                                 | Dont<br>dommages |                                 | Dont<br>santé |                                 | Dont<br>vie, épargne, retraite |                                 | Dont<br>gestion d'actifs |                                 |
|---|--------------------|---------------|------------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
|   | 2020               | 2021          | Variation<br>en publié | Variation en base<br>comparable | 2021             | Variation en base<br>comparable | 2021          | Variation en base<br>comparable | 2021                           | Variation en base<br>comparable | 2021                     | Variation en base<br>comparable |
| <b>France</b>                             | <b>25 064</b>      | <b>28 349</b> | <b>+13%</b>            | <b>+13%</b>                     | <b>7 450</b>     | <b>+7%</b>                      | <b>5 425</b>  | <b>+10%</b>                     | <b>15 264</b>                  | <b>+17%</b>                     | -                        | -                               |
| <b>Europe</b>                             | <b>32 815</b>      | <b>32 562</b> | <b>-1%</b>             | <b>0%</b>                       | <b>16 930</b>    | <b>+2%</b>                      | <b>5 886</b>  | <b>+4%</b>                      | <b>9 746</b>                   | <b>-5%</b>                      | -                        | -                               |
| <i>Suisse</i>                             | 5 261              | 5 060         | -4%                    | +2%                             | 3 325            | +2%                             | 47            | +55%                            | 1 687                          | +2%                             | -                        | -                               |
| <i>Allemagne</i>                          | 11 025             | 11 344        | +3%                    | +3%                             | 4 430            | +2%                             | 3 555         | +4%                             | 3 359                          | +3%                             | -                        | -                               |
| <i>Belgique</i>                           | 3 372              | 3 486         | +3%                    | +3%                             | 2 187            | +5%                             | 133           | +13%                            | 1 166                          | 0%                              | -                        | -                               |
| <i>Royaume-Uni et Irlande</i>             | 5 170              | 5 317         | +3%                    | 0%                              | 3 533            | 0%                              | 1 784         | +1%                             | -                              | -                               | -                        | -                               |
| <i>Espagne</i>                            | 2 566              | 2 686         | +5%                    | +5%                             | 1 663            | -1%                             | 250           | +7%                             | 773                            | +19%                            | -                        | -                               |
| <i>Italie</i>                             | 5 422              | 4 669         | -14%                   | -14%                            | 1 791            | +3%                             | 117           | +11%                            | 2 761                          | -23%                            | -                        | -                               |
| <b>AXA XL</b>                             | <b>18 530</b>      | <b>18 763</b> | <b>+1%</b>             | <b>+3%</b>                      | <b>18 588</b>    | <b>+3%</b>                      | -             | -                               | <b>175</b>                     | <b>-1%</b>                      | -                        | -                               |
| <b>Asie</b>                               | <b>10 950</b>      | <b>11 329</b> | <b>+3%</b>             | <b>+8%</b>                      | <b>2 102</b>     | <b>-2%</b>                      | <b>2 206</b>  | <b>-4%</b>                      | <b>7 021</b>                   | <b>+16%</b>                     | -                        | -                               |
| <i>Japon</i>                              | 5 439              | 5 670         | +4%                    | +11%                            | 442              | -1%                             | 1 432         | +1%                             | 3 796                          | +17%                            | -                        | -                               |
| <i>Hong Kong</i>                          | 3 801              | 4 073         | +7%                    | +11%                            | 250              | +1%                             | 640           | 0%                              | 3 183                          | +15%                            | -                        | -                               |
| <i>Asie Forts Potentiels</i>              | 1 098              | 941           | -14%                   | -16%                            | 765              | -9%                             | 134           | -44%                            | 42                             | +5%                             | -                        | -                               |
| <i>Corée du Sud - Direct</i>              | 613                | 645           | +5%                    | +6%                             | 645              | +6%                             | -             | -                               | -                              | -                               | -                        | -                               |
| <b>International</b>                      | <b>6 398</b>       | <b>5 668</b>  | <b>-11%</b>            | <b>+9%</b>                      | <b>2 990</b>     | <b>+13%</b>                     | <b>1 495</b>  | <b>+9%</b>                      | <b>853</b>                     | <b>-1%</b>                      | -                        | -                               |
| <i>Dont EME-LATAM</i>                     | 5 085              | 4 265         | -16%                   | +10%                            | 2 210            | +13%                            | 1 323         | +11%                            | 402                            | -5%                             | -                        | -                               |
| <i>Dont Afrique &amp; Asie</i>            | 1 313              | 1 402         | +7%                    | +7%                             | 780              | +12%                            | 172           | -5%                             | 451                            | +3%                             | -                        | -                               |
| <b>Entités transversales</b>              | <b>2 966</b>       | <b>3 259</b>  | <b>+10%</b>            | <b>+14%</b>                     | <b>1 279</b>     | <b>+10%</b>                     | <b>210</b>    | <b>+14%</b>                     | <b>247</b>                     | <b>+4%</b>                      | <b>1 523</b>             | <b>+20%</b>                     |
| <b>Total</b>                              | <b>96 723</b>      | <b>99 931</b> | <b>+3%</b>             | <b>+6%</b>                      | <b>49 339</b>    | <b>+3%</b>                      | <b>15 222</b> | <b>+5%</b>                      | <b>33 306</b>                  | <b>+9%</b>                      | <b>1 523</b>             | <b>+20%</b>                     |

<sup>i</sup> Dont activités bancaires (541 millions d'euros).



ANNEXE 3 : RÉSULTATS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE ET PARACTIVITÉ  
Communiqué de presse

| Résultat opérationnel                     | Total <sup>i</sup> |              |                             |                                       | Dont dommages |                             |                                       | Dont santé |                             | Dont vie, épargne, retraite |                             | Dont gestion d'actifs |                             |
|---|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
|   | 2020               | 2021         | Variation à change constant | Variation hors Covid-19 <sup>ii</sup> | 2021          | Variation à change constant | Variation hors Covid-19 <sup>ii</sup> | 2021       | Variation à change constant | 2021                        | Variation à change constant | 2021                  | Variation à change constant |
| en millions d'euros                       |                    |              |                             |                                       |               |                             |                                       |            |                             |                             |                             |                       |                             |
| <b>France</b>                             | <b>1 668</b>       | <b>1 795</b> | <b>+8%</b>                  | <b>-1%</b>                            | 873           | +7%                         | -6%                                   | 88         | +54%                        | 831                         | +5%                         | -                     | -                           |
| <b>Europe</b>                             | <b>2 626</b>       | <b>2 532</b> | <b>-4%</b>                  | <b>+6%</b>                            | 1 507         | -10%                        | +4%                                   | 200        | +1%                         | 796                         | +13%                        | -                     | -                           |
| <b>AXA XL</b>                             | <b>-1 398</b>      | <b>1 165</b> | <b>-</b>                    | <b>+342%</b>                          | 1 247         | -                           | +261%                                 | -          | -                           | 4                           | -                           | -                     | -                           |
| <b>Asie</b>                               | <b>1 247</b>       | <b>1 199</b> | <b>+1%</b>                  | <b>+4%</b>                            | 77            | -17%                        | +24%                                  | 416        | +6%                         | 710                         | +1%                         | -                     | -                           |
| <b>International<sup>iii</sup></b>        | <b>469</b>         | <b>348</b>   | <b>-22%</b>                 | <b>-13%</b>                           | 324           | -6%                         | +8%                                   | -21        | -212%                       | 5                           | -                           | -                     | -                           |
| <b>Entités transversales<sup>iv</sup></b> | <b>341</b>         | <b>416</b>   | <b>+22%</b>                 | <b>+8%</b>                            | 32            | -                           | -                                     | 1          | -                           | 34                          | -                           | 348                   | +25%                        |
| <b>Holdings centrales</b>                 | <b>-688</b>        | <b>-693</b>  | <b>-1%</b>                  | <b>-1%</b>                            | -             | -                           | -                                     | -          | -                           | -                           | -                           | -                     | -                           |
| <b>Total</b>                              | <b>4 264</b>       | <b>6 762</b> | <b>+61%</b>                 | <b>+19%</b>                           | <b>4 059</b>  | <b>+151%</b>                | <b>+29%</b>                           | <b>684</b> | <b>+2%</b>                  | <b>2 380</b>                | <b>+3%</b>                  | <b>348</b>            | <b>+25%</b>                 |

i Dont activités de gestion d'actifs (348 millions d'euros), bancaires (81 millions d'euros) et Holdings (-790 millions d'euros).

ii. Variation à change constant et exclut l'impact des sinistres liés au Covid-19 en 2020 (les sinistres en assurances dommage, vie, épargne, retraite et santé, ainsi que l'impact des mesures de solidarité et la baisse en chiffre d'affaires nette de la baisse des coûts).

iii. Excluant la contribution des entités d'Europe centrale et orientale jusqu'au T3 2020, de la Grèce à partir du T1 2020 et jusqu'à fin 2020, et de la région du Golfe au S2 2020, le résultat opérationnel est resté stable à change constant.



ANNEXE 4 : **DOMMAGES – RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, CONTRIBUTION ET CROISSANCE PAR ACTIVITÉ**

Communiqué de presse

| en millions d'euros    | Particuliers  |            |                 |            |                    |            | Entreprises  |            |                 |            |                   |            | Total dommages |            |
|------------------------|---------------|------------|-----------------|------------|--------------------|------------|--------------|------------|-----------------|------------|-------------------|------------|----------------|------------|
|                        | Automobile    | Var.       | Hors automobile | Var.       | Total Particuliers | Var.       | Automobile   | Var.       | Hors automobile | Var.       | Total Entreprises | Var.       | 2021           | Var.       |
| France                 | 2 008         | +2%        | 1 977           | +4%        | 3 985              | +3%        | 762          | +14%       | 2 702           | +11%       | 3 465             | +11%       | 7 450          | +7%        |
| Europe                 | 5 898         | -2%        | 3 919           | +2%        | 9 817              | 0%         | 1 392        | -1%        | 5 719           | +6%        | 7 112             | +4%        | 16 930         | +2%        |
| Suisse                 | 1 070         | -1%        | 664             | +6%        | 1 734              | +2%        | 104          | -6%        | 1 488           | +3%        | 1 591             | +3%        | 3 325          | +2%        |
| Allemagne              | 1 123         | -2%        | 1 492           | +3%        | 2 615              | +1%        | 155          | 0%         | 1 659           | +5%        | 1 814             | +5%        | 4 430          | +2%        |
| Belgique               | 633           | +1%        | 520             | +3%        | 1 153              | +2%        | 267          | +3%        | 767             | +10%       | 1 034             | +8%        | 2 187          | +5%        |
| Royaume-Uni et Irlande | 1 341         | -3%        | 566             | -4%        | 1 907              | -3%        | 588          | -5%        | 1 039           | +9%        | 1 626             | +3%        | 3 533          | 0%         |
| Espagne                | 863           | -5%        | 330             | +3%        | 1 193              | -2%        | 61           | +8%        | 409             | +2%        | 470               | +2%        | 1 663          | -1%        |
| Italie                 | 868           | 0%         | 346             | +1%        | 1 215              | 0%         | 218          | +5%        | 358             | +11%       | 577               | +9%        | 1 791          | +3%        |
| AXA XL                 | -             | -          | -               | -          | -                  | -          | 249          | -5%        | 18 339          | +3%        | 18 588            | +3%        | 18 588         | +3%        |
| Asie                   | 1 446         | -8%        | 313             | +19%       | 1 759              | -4%        | 137          | +4%        | 206             | +21%       | 343               | +14%       | 2 102          | -2%        |
| Japon                  | 418           | -1%        | 24              | -3%        | 442                | -1%        | -            | -          | -               | -          | -                 | -          | 442            | -1%        |
| Hong Kong              | 42            | 0%         | 69              | -8%        | 111                | -5%        | 17           | +38%       | 123             | +4%        | 139               | +7%        | 250            | +1%        |
| Asie Forts Potentiels  | 486           | -22%       | 75              | +67%       | 561                | -16%       | 121          | 0%         | 83              | +63%       | 204               | +19%       | 765            | -9%        |
| Corée du Sud - Direct  | 500           | +2%        | 145             | +23%       | 645                | +6%        | -            | -          | -               | -          | -                 | -          | 645            | +6%        |
| International          | 794           | +6%        | 229             | +15%       | 1 023              | +8%        | 617          | +10%       | 1 350           | +18%       | 1 967             | +15%       | 2 990          | +13%       |
| Dont EME-LATAM         | 451           | +7%        | 196             | +19%       | 646                | +11%       | 497          | +3%        | 1 067           | +19%       | 1 564             | +13%       | 2 210          | +13%       |
| Dont Afrique & Asie    | 344           | +3%        | 33              | -4%        | 377                | +2%        | 120          | +65%       | 283             | +12%       | 403               | +24%       | 780            | +12%       |
| Entités transversales  | -             | -          | -               | -          | -                  | -          | 488          | +11%       | 720             | +12%       | 1 208             | +12%       | 1 279          | +10%       |
| <b>Total</b>           | <b>10 147</b> | <b>-1%</b> | <b>6 438</b>    | <b>+4%</b> | <b>16 584</b>      | <b>+1%</b> | <b>3 646</b> | <b>+5%</b> | <b>29 036</b>   | <b>+5%</b> | <b>32 683</b>     | <b>+5%</b> | <b>49 339</b>  | <b>+3%</b> |



| Nouveaux contrats nets par zone géographique      |          |            |
|---|----------|------------|
| en milliers                                       | 2020     | 2021       |
| France  | 40       | 88         |
| Europe  | -14      | 12         |
| Asie  | -128     | -150       |
| International                                     | 103      | -27        |
| <b>Total</b>                                      | <b>1</b> | <b>-79</b> |
| <i>Dont assurance habitation des particuliers</i> | 60       | 157        |
| <i>Dont assurance automobile des particuliers</i> | -59      | -236       |

Le **nombre net de nouveaux contrats sur le segment des particuliers** s'établit à -79 000, en raison de (i) l'Asie (-150 000) essentiellement en assurance automobile, à la suite d'un changement volontaire de mix d'activités afin d'améliorer la rentabilité en Chine, en réponse à un changement réglementaire, ainsi qu'en Thaïlande, et de (ii) l'International (-27 000) principalement en raison d'une concurrence accrue en Turquie en assurance automobile, partiellement compensée par une hausse des ventes au Mexique. Cette baisse est en partie compensée par la France (+88 000) reflétant le succès de campagnes commerciales et l'Europe (+12 000) notamment à la suite de fortes ventes de produits d'assurance automobile et habitation en Italie.





ANNEXE 6 : AFFAIRES NOUVELLES – VOLUME (APE), VALEUR (VAN) ET MARGE (VAN/APE) PAR PRODUIT

Communiqué de presse

| en millions d'euros   | APE 2021 par produit |                   |               |                   |                  |                   |                     |                   |                 |                   | Total APE    |              |                   | VAN          |              |                   | Marge VAN/APE |            |                   |
|-----------------------|----------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|------------|-------------------|
|                       | Prévoyance           | Var. <sup>i</sup> | Fonds général | Var. <sup>i</sup> | Unités de Compte | Var. <sup>i</sup> | Santé <sup>ii</sup> | Var. <sup>i</sup> | OPCVM et autres | Var. <sup>i</sup> | 2020         | 2021         | Var. <sup>i</sup> | 2020         | 2021         | Var. <sup>i</sup> | 2020          | 2021       | Var. <sup>i</sup> |
| France                | 469                  | -23%              | 541           | +11%              | 595              | +45%              | 979                 | +52%              | 1               | -                 | 2 153        | 2 586        | +20%              | 635          | 753          | +19%              | 30%           | 29%        | 0 pt              |
| Europe                | 685                  | -23%              | 324           | -5%               | 290              | +6%               | 113                 | +3%               | 28              | -21%              | 1 656        | 1 439        | -13%              | 795          | 657          | -17%              | 48%           | 46%        | -2 pts            |
| Suisse <sup>iii</sup> | 503                  | -29%              | -             | -                 | 1                | -22%              | 1                   | +5%               | -               | -                 | 722          | 505          | -29%              | 368          | 224          | -38%              | 51%           | 44%        | -6 pts            |
| Allemagne             | 82                   | -4%               | 156           | +14%              | 32               | +14%              | 113                 | +3%               | 17              | -9%               | 381          | 400          | +5%               | 226          | 225          | 0%                | 59%           | 56%        | -3 pts            |
| Belgique              | 21                   | -5%               | 34            | -2%               | 11               | -79%              | -                   | -                 | -               | -                 | 109          | 66           | -39%              | 41           | 43           | +4%               | 37%           | 64%        | +27 pts           |
| Espagne               | 41                   | +18%              | 10            | -18%              | 52               | +36%              | -                   | -                 | 10              | -9%               | 97           | 114          | +17%              | 39           | 60           | +55%              | 40%           | 53%        | +13 pt            |
| Italie                | 37                   | -1%               | 124           | -21%              | 193              | +27%              | -                   | -                 | -               | -                 | 347          | 354          | +2%               | 122          | 106          | -14%              | 35%           | 30%        | -5 pt             |
| Asie                  | 1 090                | +37%              | 332           | +28%              | 46               | +20%              | 246                 | +17%              | -               | -                 | 1 345        | 1 713        | +32%              | 984          | 1 121        | +20%              | 73%           | 65%        | -6 pt             |
| Japon                 | 512                  | +39%              | 42            | -                 | -                | -                 | 121                 | +11%              | -               | -                 | 521          | 676          | +38%              | 694          | 832          | +28%              | 133%          | 123%       | -10 pts           |
| Hong Kong             | 343                  | +74%              | 8             | -60%              | 35               | +127%             | 46                  | +30%              | -               | -                 | 277          | 431          | +61%              | 129          | 151          | +21%              | 47%           | 35%        | -12 pts           |
| Asie Forts Potentiels | 235                  | +3%               | 282           | +22%              | 11               | -53%              | 79                  | +20%              | -               | -                 | 547          | 606          | +11%              | 161          | 138          | -13%              | 29%           | 23%        | -6 pts            |
| International         | 94                   | +21%              | 9             | -29%              | 60               | +50%              | 10                  | -0%               | -               | -                 | 181          | 172          | +24%              | 65           | 62           | +58%              | 36%           | 36%        | +8 pts            |
| Dont EME-LATAM        | 34                   | +10%              | 3             | -34%              | 9                | +20%              | 0                   | +57%              | -               | -                 | 87           | 46           | +8%               | 36           | 9            | +19%              | 42%           | 19%        | +2 pts            |
| Dont Afrique & Asie   | 60                   | +28%              | 6             | -25%              | 51               | +59%              | 10                  | -1%               | -               | -                 | 94           | 127          | +31%              | 29           | 53           | +67%              | 31%           | 42%        | +9 pts            |
| <b>Total</b>          | <b>2 338</b>         | <b>-1%</b>        | <b>1 206</b>  | <b>+10%</b>       | <b>990</b>       | <b>+30%</b>       | <b>1 348</b>        | <b>+38%</b>       | <b>29</b>       | <b>-22%</b>       | <b>5 336</b> | <b>5 911</b> | <b>+13%</b>       | <b>2 480</b> | <b>2 593</b> | <b>+8%</b>        | <b>46%</b>    | <b>44%</b> | <b>-2 pts</b>     |

i Les variations sont à base comparable (change, méthode et périmètre constants).

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



| Collecte nette <sup>i</sup> par pays / région      |             |             |
|--|-------------|-------------|
| en milliards d'euros                               | 2020        | 2021        |
| <b>France</b>                                      | +1,8        | +2,8        |
| <b>Europe</b>                                      | -0,2        | -0,8        |
| <b>AXA XL</b>                                      | -0,2        | -0,2        |
| <b>Asie</b>  | +3,3        | +3,6        |
| <b>International</b>                               | +0,4        | +0,3        |
| <b>Entités transversales</b>                       | 0,1         | 0,0         |
| <b>Total collecte nette vie, épargne, retraite</b> | <b>+5,1</b> | <b>+5,6</b> |

| Collecte nette <sup>i</sup> par activité                       |             |             |
|--|-------------|-------------|
| en milliards d'euros   | 2020        | 2021        |
| <b>Prévoyance</b>  | +3,3        | +3,4        |
| <b>Santé</b>   | +3,5        | +3,2        |
| <b>Fonds général - épargne</b>                                 | -3,4        | -3,1        |
| <i>dont produits peu consommateurs en capital<sup>ii</sup></i> | +1,1        | +2,2        |
| <i>dont produits d'épargne traditionnels</i>                   | -4,5        | -5,4        |
| <b>Unités de compte</b>  | +1,7        | +2,1        |
| <b>OPCVM et autres</b>   | 0,0         | 0,0         |
| <b>Total collecte nette vie, épargne, retraite</b>             | <b>+5,1</b> | <b>+5,6</b> |

i La collecte nette en vie, épargne, retraite inclut l'activité santé liée au segment vie, épargne, retraite.

ii Produits du fonds général – épargne qui, à leur création, créent plus de capital éligible qu'ils n'en consomment.



| Evolution des actifs sous gestion                                |            |   |                                 |
|--|------------|---|---------------------------------|
| en milliards d'euros   | AXA IM     | AXA IM - Périmètre complètement consolidé | AXA IM - Co-entreprises en Asie |
| <b>Actifs sous gestion au 31 décembre 2020</b>                   | <b>858</b> | 758                                       | 100                             |
| Collecte nette   | 12         | 10  | 2                               |
| Effet marché   | 3          | 3   | 0                               |
| Périmètre et autre   | -2         | -2  | 0                               |
| Change   | 16         | 10  | 6                               |
| <b>Actifs sous gestion au 31 décembre 2021</b>                   | <b>887</b> | 779                                       | 108                             |
| <b>Actifs moyens sous gestion pendant la période<sup>i</sup></b> | -          | <b>763</b>                                | -                               |
| Variation des actifs moyens sous gestion en publié vs. 2020      | -          | +5%                                       | -                               |
| Variation des actifs moyens sous gestion en comparable vs. 2020  | -          | +5%                                       | -                               |

<sup>i</sup> Les actifs moyens sous gestion d'AXA IM sont calculés en excluant la contribution des co-entreprises d'Asie.

Au 31 mars, 30 juin et 30 septembre 2021, les montants précédemment communiqués d'« Effet marché » étaient respectivement -4 milliards d'euros, -8 milliards d'euros et 10 milliards d'euros, et ceux de « Change » 2 milliards d'euros, 2 milliards d'euros et 1 milliard d'euros. Suite à une erreur de procédure, les chiffres susmentionnés ont été corrigés à -7 milliards d'euros, -11 milliards d'euros et 2 milliards d'euros pour l'« Effet marché », et à 5 milliards d'euros, 5 milliards d'euros et 8 milliards d'euros pour le « Change », pour les trois périodes. Les chiffres révisés n'ont aucun impact sur les actifs sous gestion publiés au 31 mars, 30 juin et 30 septembre 2021, ni sur les actifs sous gestion totaux au 31 décembre 2021.



**Changements de périmètre :**

- 15/10/2020 – [AXA a finalisé la cession de ses activités en Europe centrale et orientale pour 1,0 milliard d'euros](#)
- 31/05/2021 – [AXA a finalisé la cession de ses activités d'assurance en Grèce](#)
- 07/09/2021 – [AXA a finalisé la cession de ses activités d'assurance dans la région du Golfe](#)
- 08/09/2021 – [AXA et Bharti ont finalisé le regroupement de leurs activités dommages en Inde au sein d'ICICI Lombard](#)
- 31/12/2021 – [AXA a finalisé la cession d'AXA Banque Belgique](#)

**Principaux communiqués de presse du T4 2021**

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

- 12/10/2021 – [AXA annonce les Prix de Souscription des actions à émettre dans le cadre de son opération d'actionnariat salarié 2021 \(Shareplan 2021\)](#)
- 14/10/2021 – [AXA annonce un plan pour lutter contre la dégradation des écosystèmes forestiers afin de préserver la biodiversité](#)
- 29/10/2021 – [AXA étend ses exclusions dans les secteurs du pétrole et du gaz pour soutenir la transition énergétique](#)
- 04/11/2021 – [Indicateurs d'activité 9M 2021](#)
- 04/11/2021 – [Le Conseil d'Administration d'AXA a approuvé le lancement d'un programme de rachat d'actions d'un montant maximal de 1,7 milliard d'euros](#)
- 26/11/2021 – [Résultats du plan d'actionnariat salarié 2021 du Groupe AXA](#)
- 26/11/2021 – [Conclusion d'une convention de rachat d'actions dans le cadre du programme de rachat d'actions d'AXA d'un montant maximal de 1,7 milliard d'euros](#)

**Publiés postérieurement à la clôture au 31 décembre 2021 :**

- 06/01/2022 – [AXA a placé avec succès une émission de dette subordonnée de 1,25 milliard d'euros à échéance 2042](#)
- 25/01/2022 – [AXA publie son étude annuelle sur la santé mentale et le bien-être](#)
- 11/02/2022 – [AXA a finalisé la cession de ses activités d'assurance à Singapour](#)

**Opérations sur fonds propres et dette d'AXA en 2021 :**

**Capitaux propres :** Pas d'opération significative

**Dette :**

- 01/04/2021 – [AXA a placé avec succès une émission de dette subordonnée verte d'1 milliard d'euros à échéance 2041](#)

**Prochains événements investisseurs principaux**

- 28/04/2022 – Assemblée Générale 2022
- 05/05/2022 – Publication des indicateurs d'activité du premier trimestre 2022