

La Bourse et les Actionnaires individuels



Mercredi 4 juin 2003

La Bourse et les Actionnaires individuels

par

Jean-Pierre Hellebuyck

Directeur de la Stratégie d'AXA Investment Managers





Sommaire

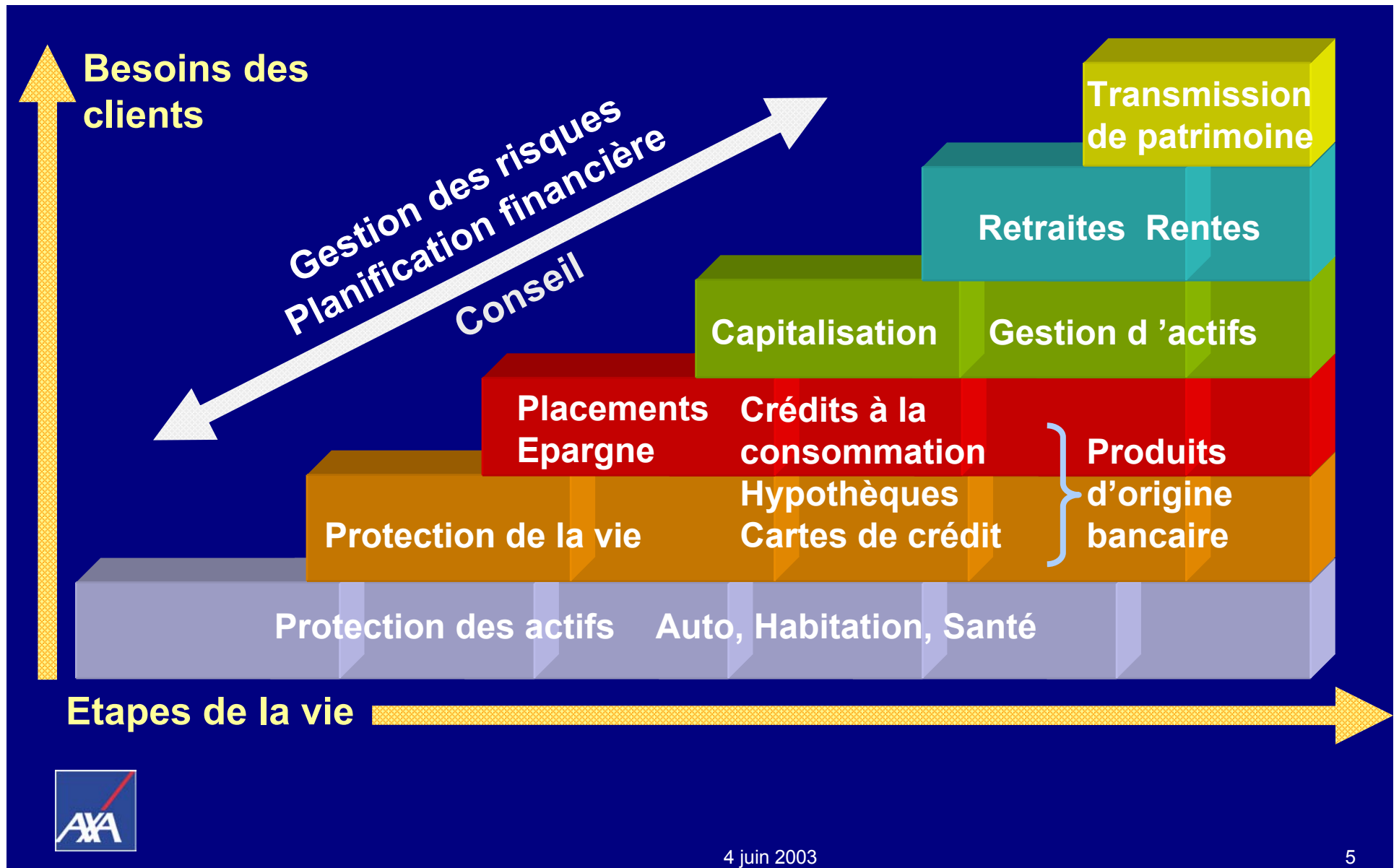
- **1 : *Présentation du Groupe***
- **2 : Résultats annuels 2002**
- **3 : Actionnariat et évolution du titre**
- **4 : AXA et ses actionnaires individuels**

Le Groupe AXA en 2002

- **50 millions de clients**
- **130 000 collaborateurs dans le monde**
- **75 milliards d'euros de chiffre d'affaires**
- **742 milliards d'euros d'actifs gérés**
- **1,7 milliard d'euros de résultat opérationnel**
- **949 millions d'euros de résultat net**



Notre métier : la Protection financière s'appuie sur des fondamentaux clairement identifiés



La Vision AXA repose sur des principes

- **Une manière d'exercer notre métier, en respectant :**

- **des valeurs,**

- **des engagements vis à vis de nos trois principaux partenaires :**

- ➔ clients, actionnaires et collaborateurs

mais aussi ➔ nos partenaires commerciaux, la Société
et l'Environnement.

tout en poursuivant :

- **Une ambition :** devenir les champions de la Protection financière.



Nos engagements

- **Nos clients** : offrir un service de proximité efficace et des solutions adaptées à leurs besoins dans le cadre d'une déontologie professionnelle rigoureuse.
- **Nos actionnaires** : être parmi les meilleures performances opérationnelles du secteur et délivrer une information complète et transparente.
- **Nos collaborateurs** : assurer l'épanouissement de chacun de nos collaborateurs dans sa vie professionnelle.

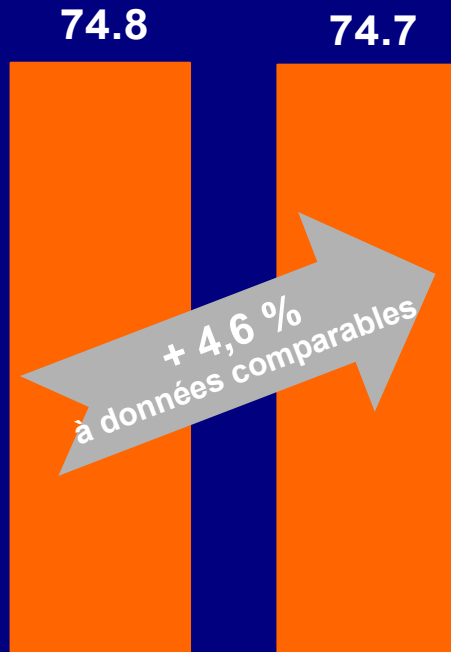




Sommaire

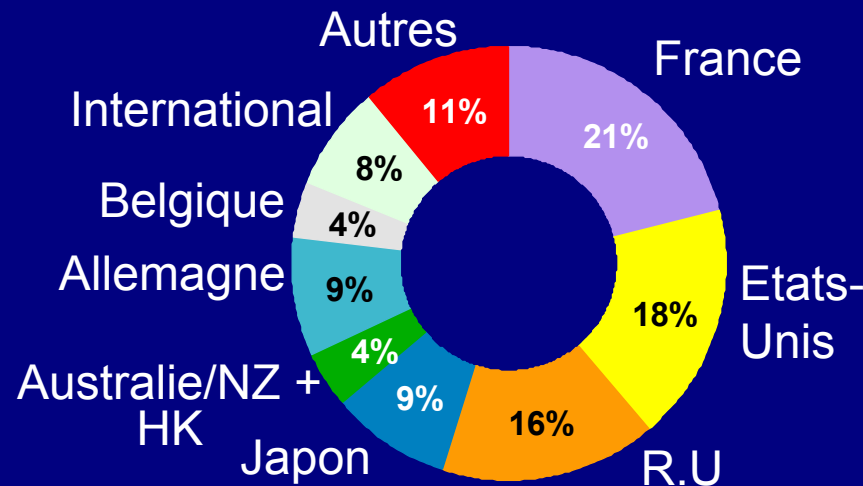
- **1 : Présentation du Groupe**
- **2 : *Résultats annuels 2002***
- **3 : Actionnariat et évolution du titre**
- **4 : AXA et ses actionnaires individuels**

La diversification et l'amélioration opérationnelle alimentent la croissance interne



2001 **2002**
Chiffre d'affaires
 en milliards d'euros

C.A. d'assurance par zone géographique



Variation 2001/2002
 en % à données comparables

Vie/Epargne/Retraite
 + 5,5%

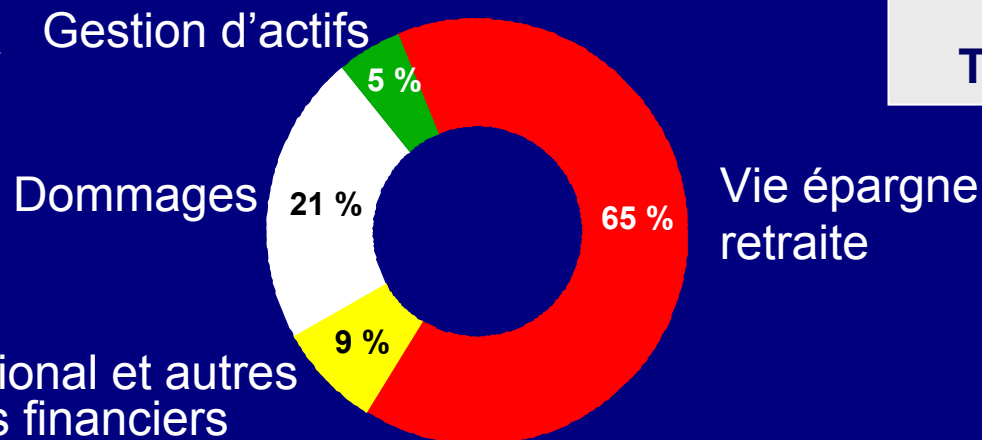
Dommages + 5,7 %

Gestion d'actifs
 - 7,2 %

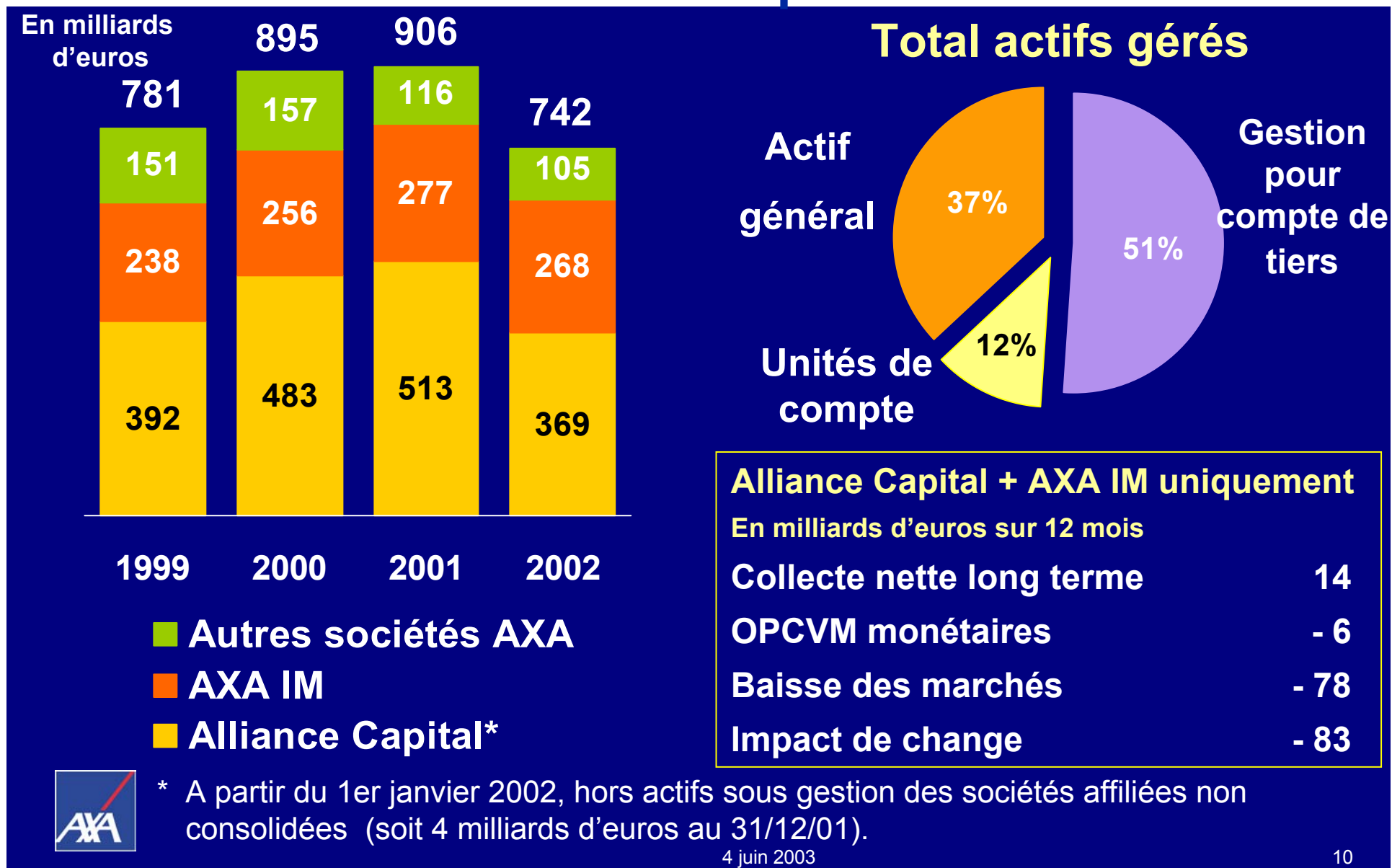
International + 4,6%

TOTAL + 4,6 %

C.A par activité



La chute des marchés et les fluctuations de change expliquent la baisse des actifs gérés en dépit d'une collecte nette positive



L'environnement est resté très difficile en 2002

En euros	2002 millions	2001 millions	Variation	2002 dilué par action	2001 dilué par action	Variation
Résultat opérationnel⁽²⁾	1 687	1 533	+ 10 %	0,97	0,89	+ 9 %
Impact du 11 sept.	- 89	- 561				
Plus-values nettes de provisions pour dépréciation durable	- 240	229				
Résultat courant⁽¹⁾	1 357	1 201	+ 13 %	0,78	0,70	+ 11 %
Opérations exceptionnelles	235	-				
Amortissement des survaleurs	- 643	- 681				
Résultat net	949	520	+82%	0,55	0,32	+ 71 %

Le nombre moyen pondéré d'actions diluées est de 1 739 m en 2002 par rapport à 1 787 m en 2001

(1) Le résultat courant exclut

- l'impact des opérations exceptionnelles (235 m d'euros en 2002 ; aucune en 2001)
- l'amortissement des survaleurs (643 m d'euros en 2002 et 681 m d'euros en 2001)

(2) Le résultat opérationnel correspond au résultat courant hors événements du 11 septembre et plus-values nettes



Le résultat opérationnel par segment

En millions d'euros	2001	2002	Variation 2002 / 2001
Vie / Epargne / Retraite	1 647	1 636	- 1%
Dommmages	- 42	226	+ 268 ME
Réassurance et Grands Risques	92	- 78	- 169 ME
Gestion d'actifs	328	258	- 70 ME
Holdings & Services financiers	- 492	- 355	+ 137 ME
Total résultat opérationnel*	1 533	1 687	+10%

* Résultat Opérationnel = Résultat courant hors événements exceptionnels (2001 : WTC) et plus-values réalisées nettes de provisions pour dépréciation durable



Nous maintenons une gestion rigoureuse de nos fonds propres et de notre structure financière dans un environnement qui reste difficile

- ◆ En septembre 2002, notre structure financière ne justifiait pas une augmentation de capital
 - Solidité de notre marge de solvabilité consolidée
 - Nos analyses démontraient que les fonds propres du Groupe pouvaient être gérés plus efficacement
- ◆ Nous n'avons pas changé d'avis
- ◆ Néanmoins, nous souhaitons ramener le taux de distribution à un niveau acceptable et pérenne : 40 à 50 % du résultat courant
 - Le dividende proposé à l'Assemblée Générale du 30 avril 2003 s'établit à 0,34 euro par action.

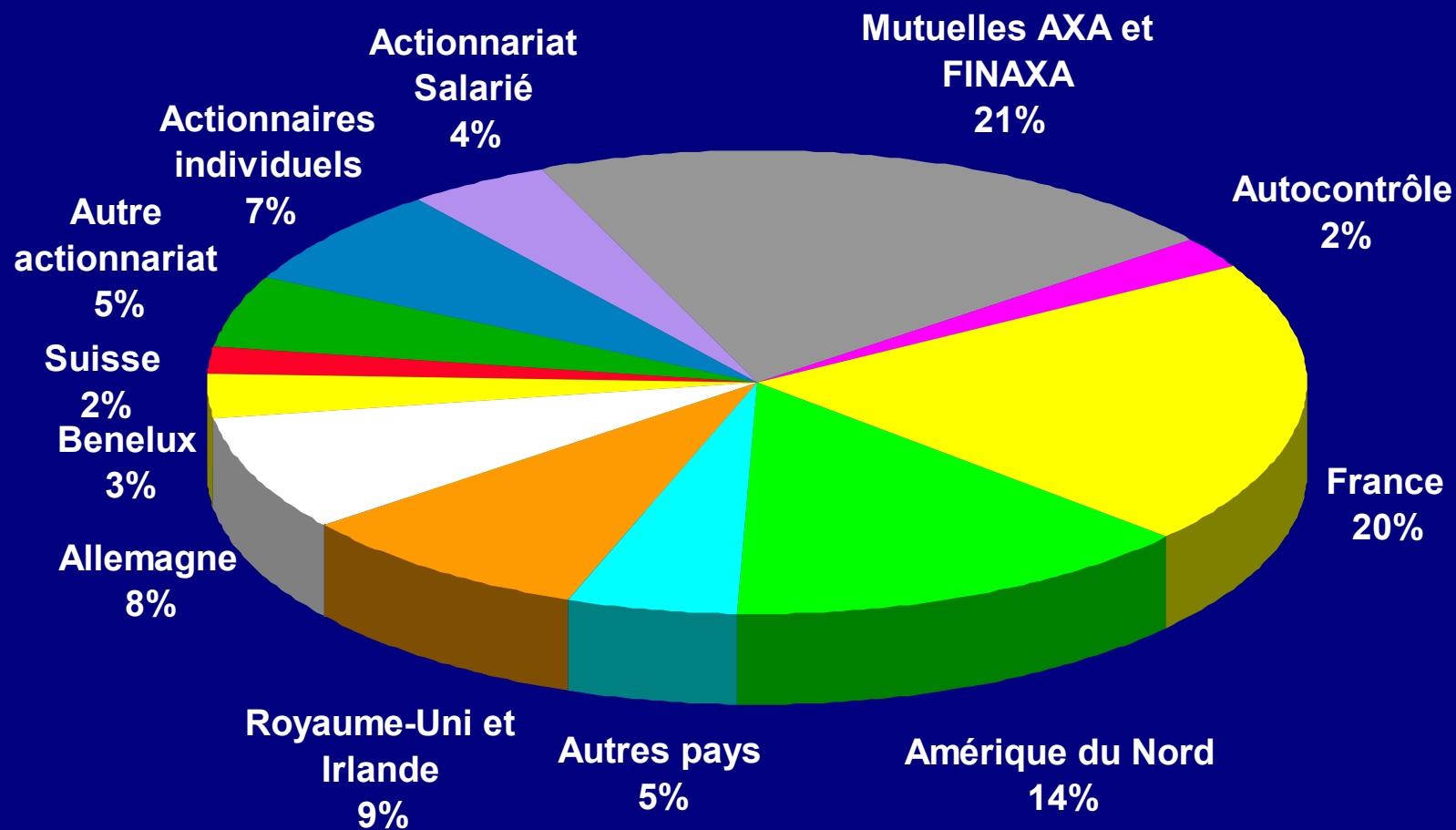




Sommaire

- **1 : Présentation du Groupe**
- **2 : Résultats annuels 2002**
- **3 : *Actionnariat et évolution du titre***
- **4 : AXA et ses actionnaires individuels**

Répartition de l'actionnariat au 31/12/2002



Evolution de l'action AXA au 28 avril 2003

	Variation du 31/12/02 au 28/04/03	1 an	3 ans	5 ans	Capitalisation boursière (en milliards d'euros)
AXA	+ 5.1%	- 41.8%	- 66.5%	- 50.9%	23.7
Stoxx Insurance	-7,9 %	-51,2%	-65,0%	-57,6%	
CAC 40	-3,7%	-33,4%	-54,1%	-24,0%	
Stoxx 50	-2,3%	-32,6%	-53,8%	-27,3%	
Dow Jones	+1,6%	-13,7%	-21,1%	-6,3%	
Aegon	-22,5%	-62,7%	-79,0%	-68,7%	13,7
Allianz	-24,7%	-73,9%	-83,9%	-77,0%	16,2
Aviva	+0,7%	-36,8%	-51,4%	-58,3%	14,6
Generali	+5,1%	-23,1%	-34,0%	-1,7%	26,3
ING	-8,5%	-49,6%	-50,8%	-53,3%	29,4
Zurich	+7,0%	-52,2%	-75,4%	-80,3%	13,2



En 2002 le secteur de l'assurance sous-performe les grands indices actions...

Performance relative des principaux indices actions
31/12/01 - 31/12/02

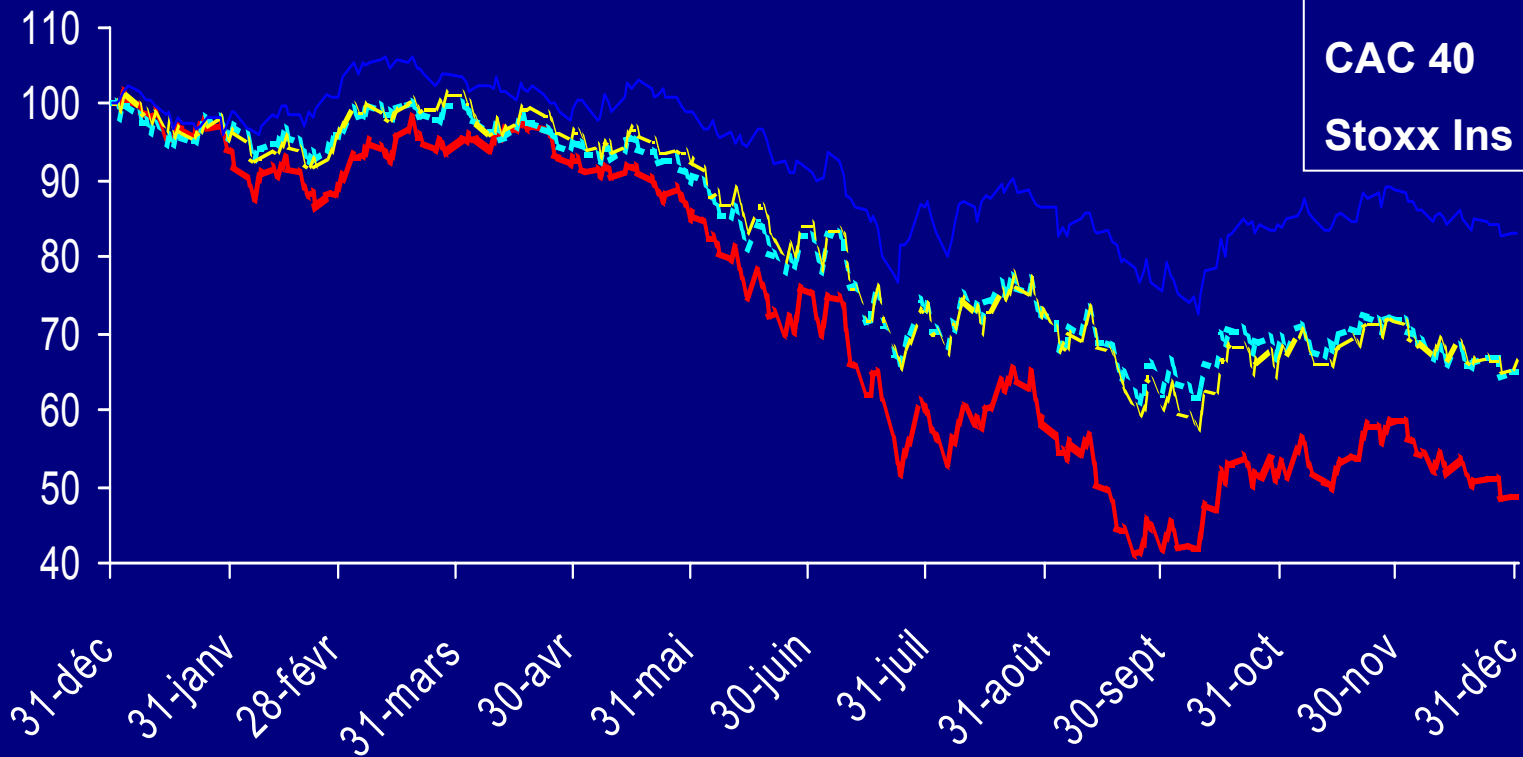
Performance en 2002:

Dow Jones - 16.8%

Stoxx 50 - 35.1%

CAC 40 - 33.7%

Stoxx Ins - 51.2%



--- STOXX INSURANCE - - - STOXX 50 - . . . CAC 40 — DOW JONES

En 2003 les mêmes tendances se poursuivent...

Performance relative des principaux indices actions
31/12/02 - 28/04/03

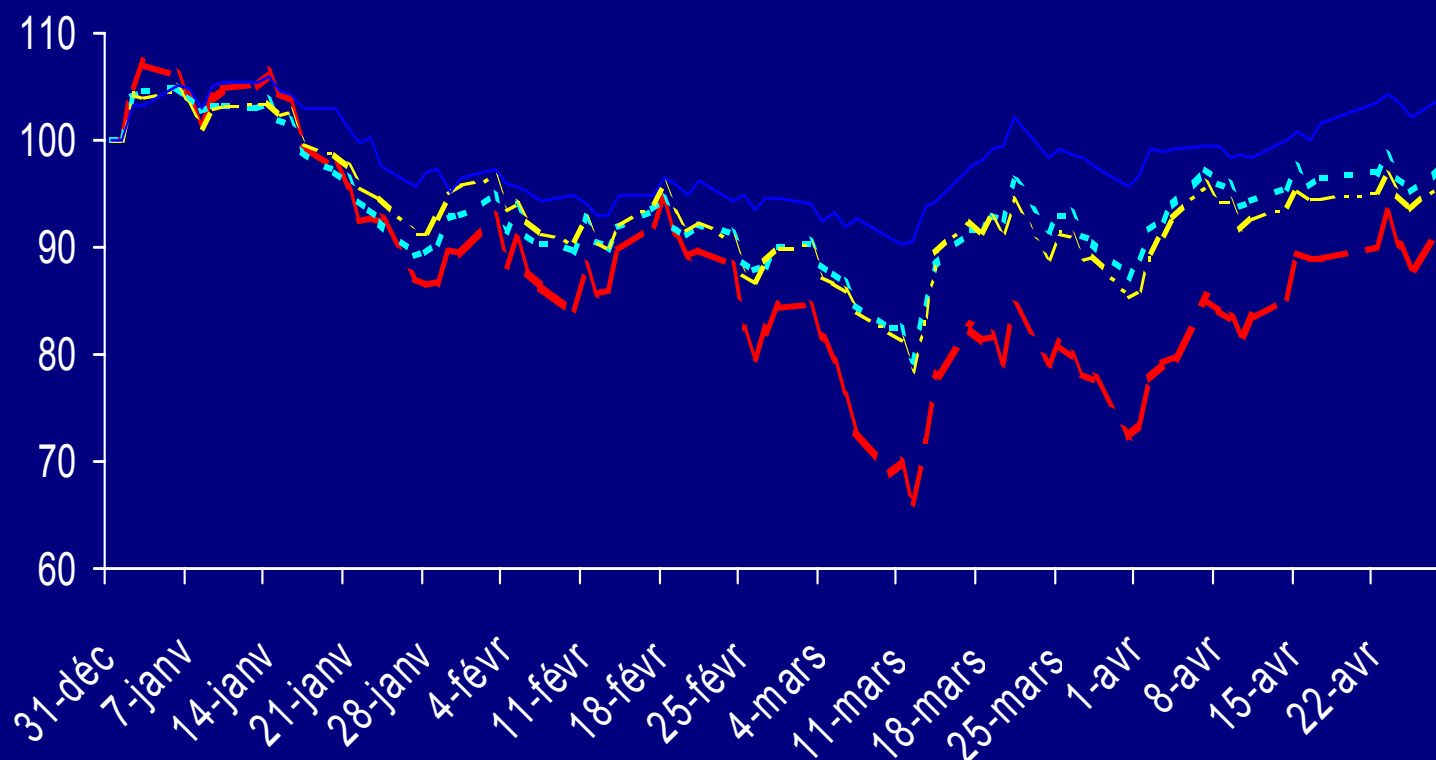
Performance en
2003 :

Dow Jones +1,6 %

Stoxx 50 -2,3 %

CAC 40 -3,7 %

Stoxx Ins -7,9 %



— STOXX INSURANCE — — STOXX 50 — — CAC 40 — — DOW JONES

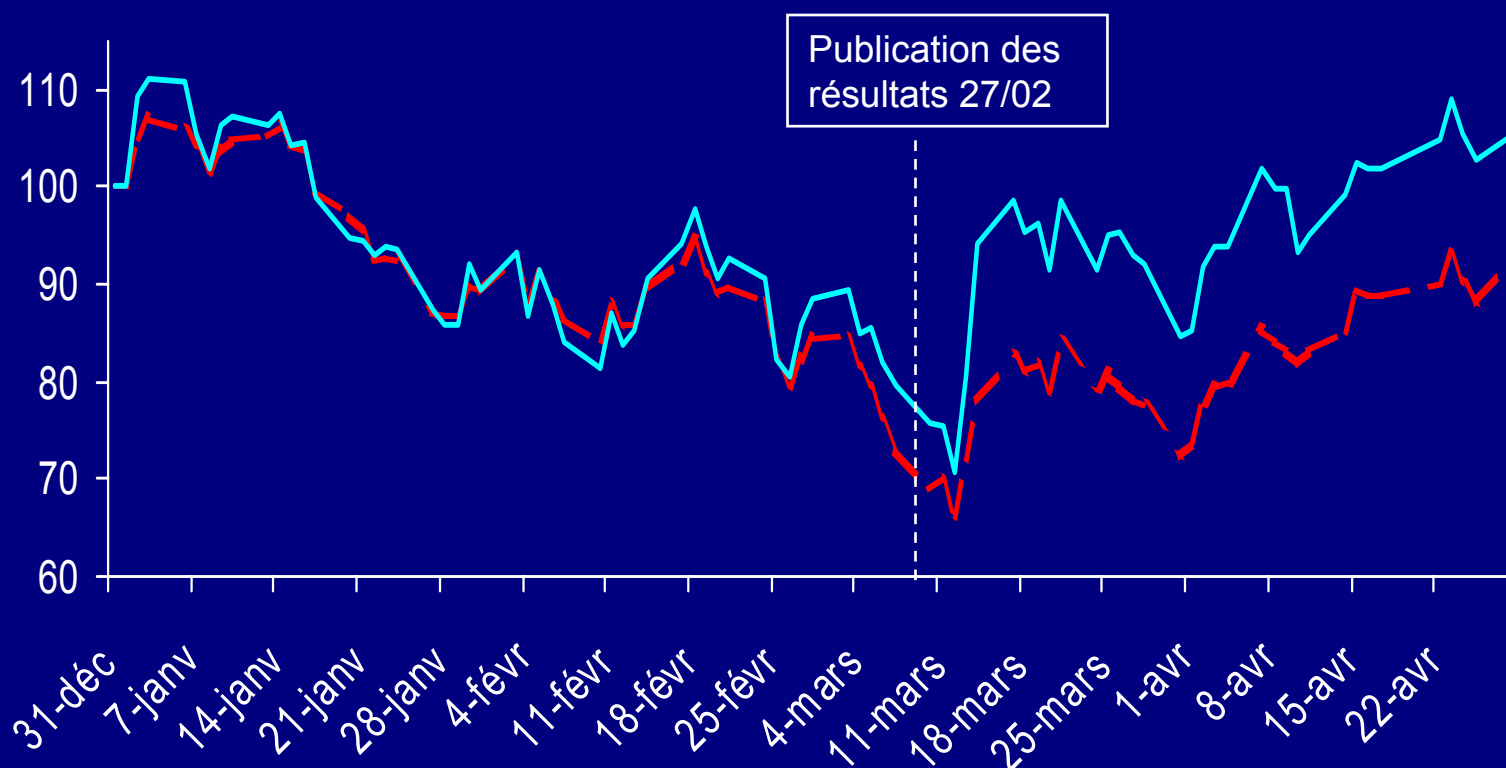
AXA est en sur-performance par rapport au secteur, notamment depuis la publication de ses résultats

Performance relative d'AXA et l'indice du secteur d'assurance 31/12/02 - 28/04/03

Performance en 2003 :

AXA +5,1 %

Stoxx Ins -7,9 %



— STOXX INSURANCE — AXA

La protection financière est un marché porteur et solide...

- ◆ Démographie
- ◆ Besoin de protection
- ◆ Besoin d'épargne longue
- ◆ Besoin de conseil

...bien que le secteur soit confronté à des turbulences



Et nous bénéficions d'atouts solides

- **Nos produits**
- **Notre distribution**
- **Notre marque forte et unique**
- **Notre solidité financière**
- **Notre diversité géographique**
- **Nos équipes**

Le Groupe, connu pour son potentiel de croissance externe, commence à faire la preuve de sa capacité à améliorer sa performance opérationnelle





Sommaire

- **1 : Présentation du Groupe**
- **2 : Résultats annuels 2002**
- **3 : Actionnariat et évolution du titre**
- **4 : AXA et ses actionnaires individuels**

AXA et ses Actionnaires individuels

- Le «**Cercle des Actionnaires AXA**» (13 000 membres)
- **Lettre du Cercle des actionnaires** (12 pages/3 fois par an)
- **Courriers spécifiques** en cas d'opérations majeures ou de situation exceptionnelle (en juillet 2002 : Henri de Castries a adressé un courrier à chaque membre du Cercle)
- **Invitations aux réunions en régions (2 fois par an)**
- **Rapport d'activité et rapport annuel** sur simple demande...

Le rapport annuel et le rapport d'activité 2002 sont disponibles en version française et anglaise



AXA et ses Actionnaires individuels

→ Un **Comité Consultatif** composé de 15 actionnaires individuels (sous la présidence du Président du Conseil de Surveillance et de membres du Directoire)

→ Site Internet : [www.axa.com/Actionnaires individuels](http://www.axa.com/Actionnaires%20individuels)

→ Nous contacter :

■ Actionnaires au nominatif :

Tel : 0 810 88 433 (numéro azur, prix d'appel local) /

E-mail : axa-relations@bnppparibas.com

■ Communication avec les Actionnaires :

Tel : 01 40 75 48 43 / E-mail : actionnaires.web@axa.com



Calendrier de la Communication Actionnaires (2003-2004)

- Date de mise en paiement du dividende : 7 mai 2003
- Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2003 : 13 mai 2003
- Chiffre d'affaires semestriel 2003 : 28 juillet 2003
- Résultats semestriels 2003 : 12 août 2003
- Lettre aux Actionnaires n.20 : septembre 2003
- Chiffre d'affaires 9 premiers mois 2003 : 7 novembre 2003
- Réunion d'actionnaires à Nice : 18 novembre 2003
- Assemblée Générale Mixte : 21 avril 2004 (Carrousel du Louvre à Paris)

