



# Réunion actionnaires

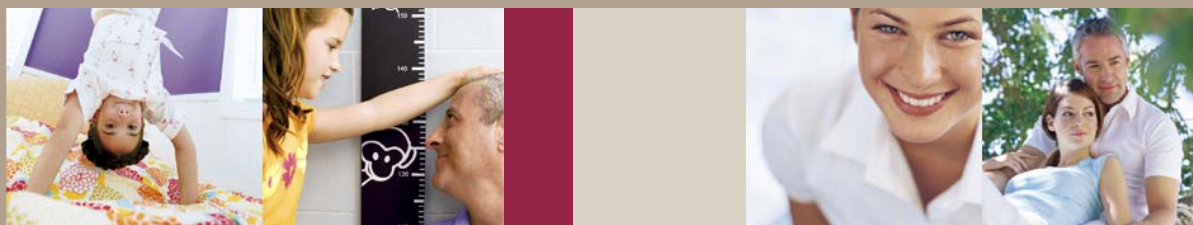
Paris, 19 octobre 2007



---

*Vivre Confiant*

---



**Christian RABEAU**

Directeur de la Gestion

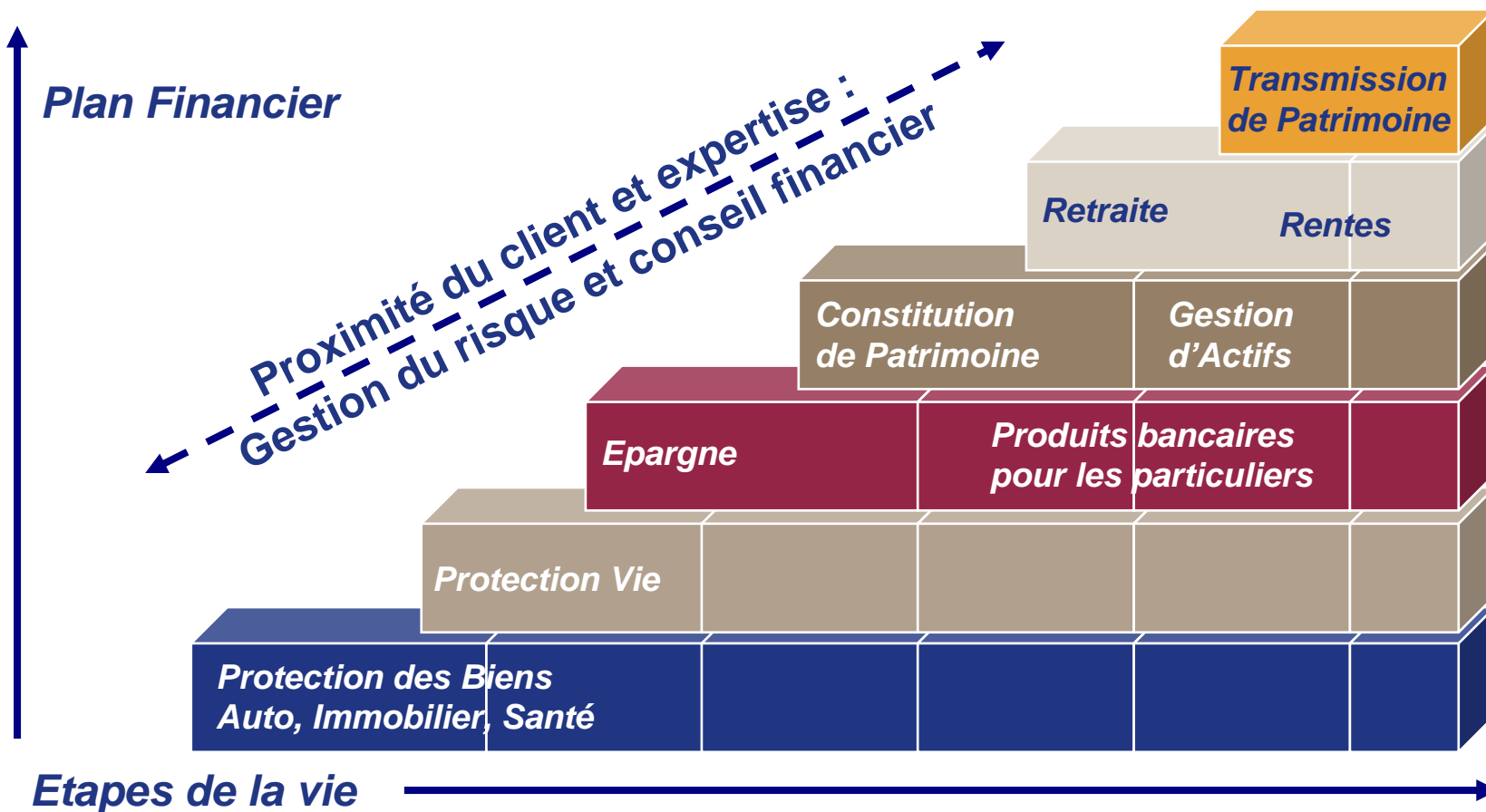
AXA Investment Managers Paris



# Sommaire

- 1 Le Groupe AXA : position et stratégie**
- 2 Le plan Ambition 2012
- 3 Des actionnaires associés au succès du Groupe

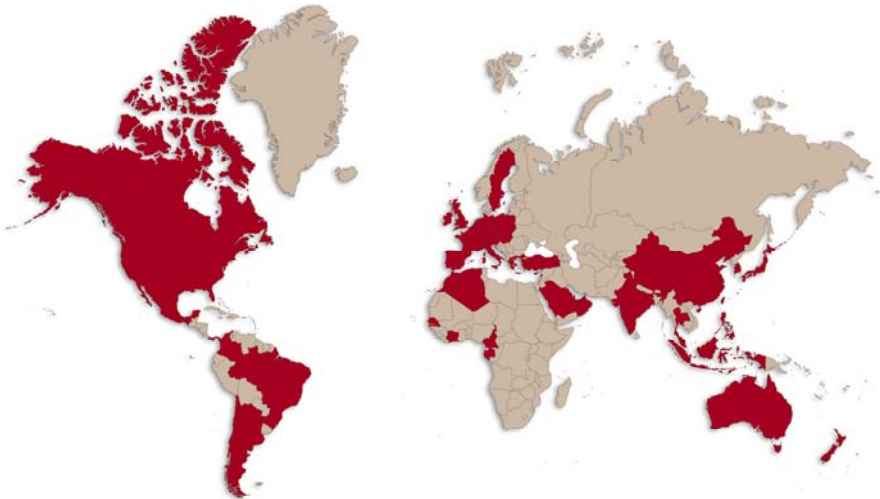
# Notre métier : La Protection Financière



**Aider nos clients à vivre confiants**

# AXA, leader mondial de la Protection Financière

- Une présence dans 54 pays<sup>(1)</sup>.
- 60 millions de clients.
- 150 000 collaborateurs à travers le monde mobilisés pour proposer aux clients les solutions les mieux adaptées et le meilleur service.
- Une approche personnalisée tout au long de la vie.
- Un métier de long terme sur un marché en croissance.
- AXA, la force d'une marque unique.



(1) Au 15.10.2007

# Une très bonne performance au premier semestre 2007

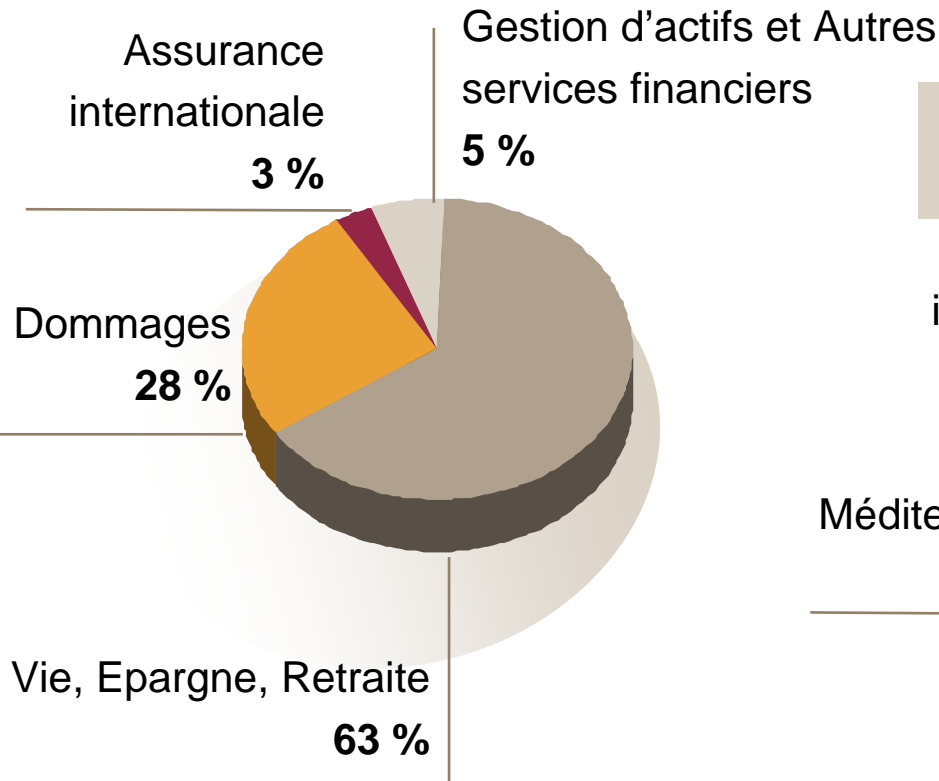
| <i>En millions d'euros</i>    | <i>1<sup>er</sup> semestre 2007</i> | <i>Variation en publié</i> | <i>Variation en comparable</i> |
|-------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Affaires Nouvelles APE        | 3 877                               | + 28 %                     | + 11 %                         |
| Valeur des Affaires Nouvelles | 851                                 | + 21 %                     | + 9 %                          |
| CA Dommages                   | 14 195                              | + 33 %                     | + 4 %                          |
| CA Gestion d'actifs           | 2 407                               | + 15 %                     | + 22 %                         |
| <hr/>                         |                                     |                            |                                |
| Résultat opérationnel         | 2 688                               | + 29 %                     | + 19 %                         |
| Résultat courant              | 3 424                               | + 21 %                     | + 14 %                         |
| Résultat net                  | 3 180                               | + 16 %                     | + 10 %                         |

- Pour les indicateurs d'activité**
- A taux de change constants
  - Winterthur inclus dans les chiffres 2006 et 2007

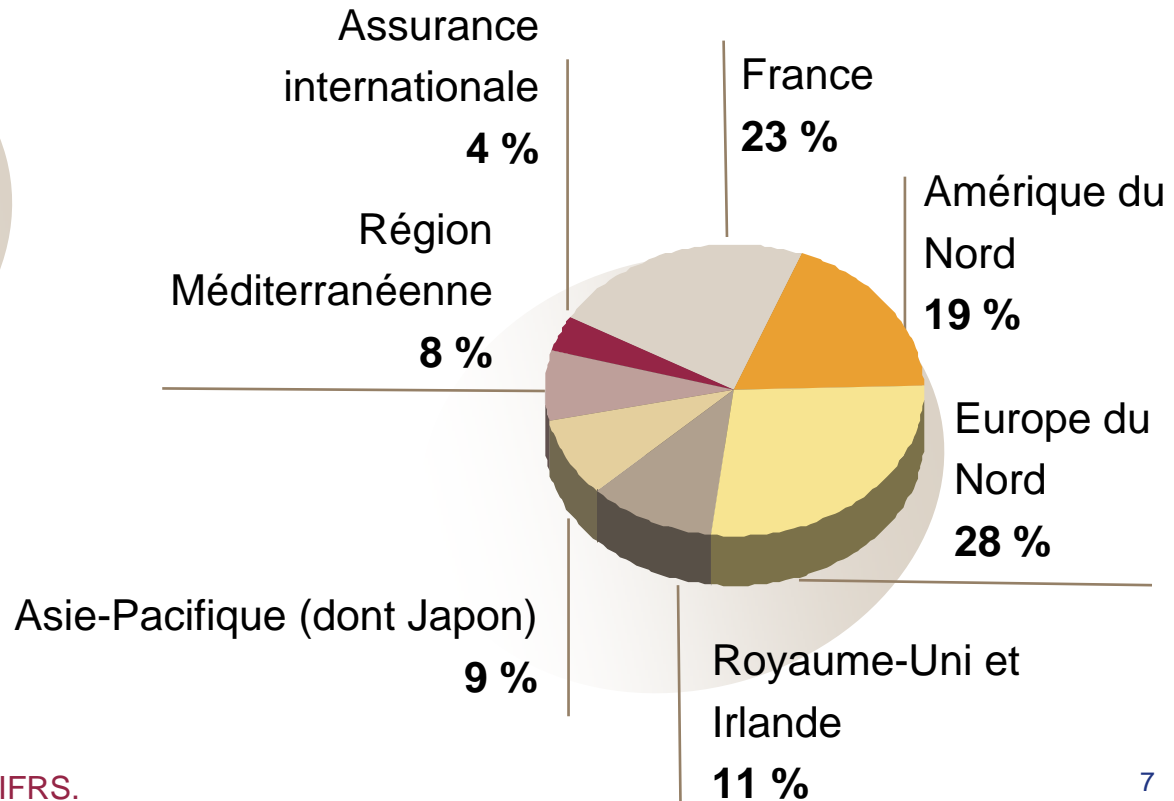
- Pour les indicateurs de résultat**
- A taux de change constants
  - Winterthur non inclus dans les chiffres 2006 et 2007

# Un chiffre d'affaires qui reflète la diversification du Groupe

## Répartition du chiffre d'affaires (semestriel 2007) par segment<sup>(1)</sup>

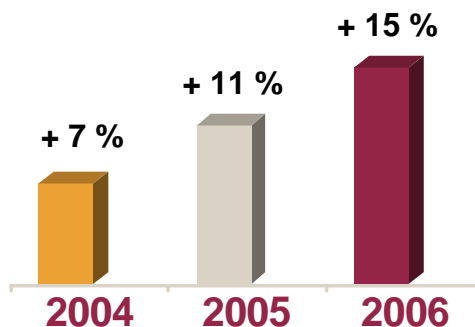


## Répartition du chiffre d'affaires assurances (semestriel 2007) par région<sup>(1)</sup>

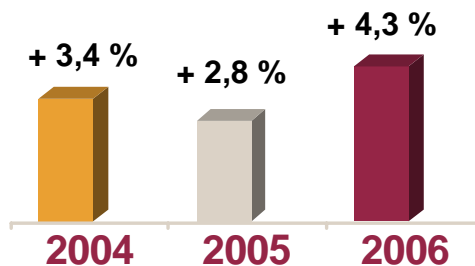


# Une forte croissance organique dans tous nos métiers...

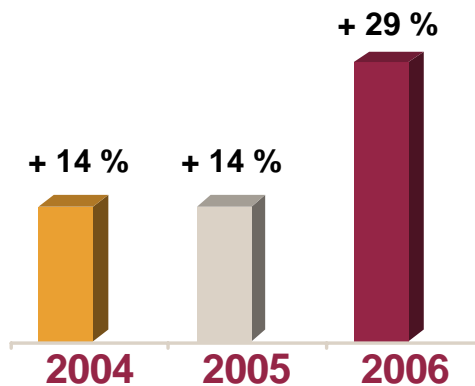
**Vie, Epargne, Retraite**  
**Croissance des affaires nouvelles en APE**  
(en données comparables)



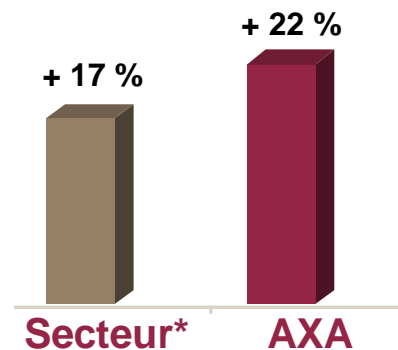
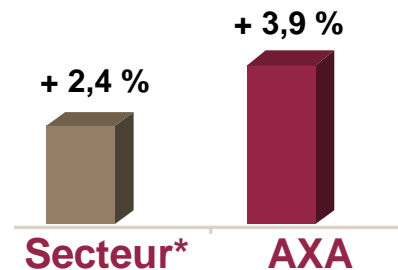
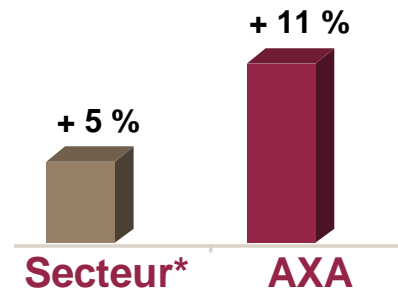
**Domages**  
**Croissance du chiffre d'affaires**  
(en données comparables)



**Gestion d'actifs**  
**Croissance du chiffre d'affaires**  
(en données comparables)



## Semestriels 2007

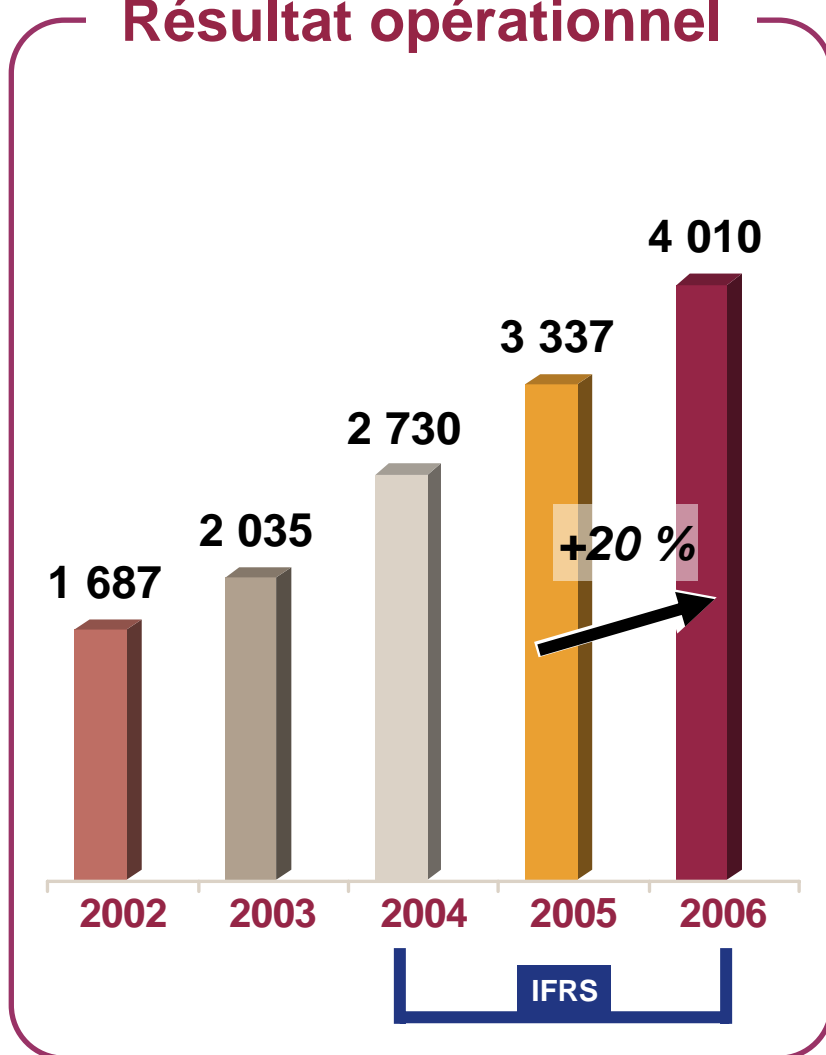


\* Source : SG, sur la base de 17 assureurs européens.

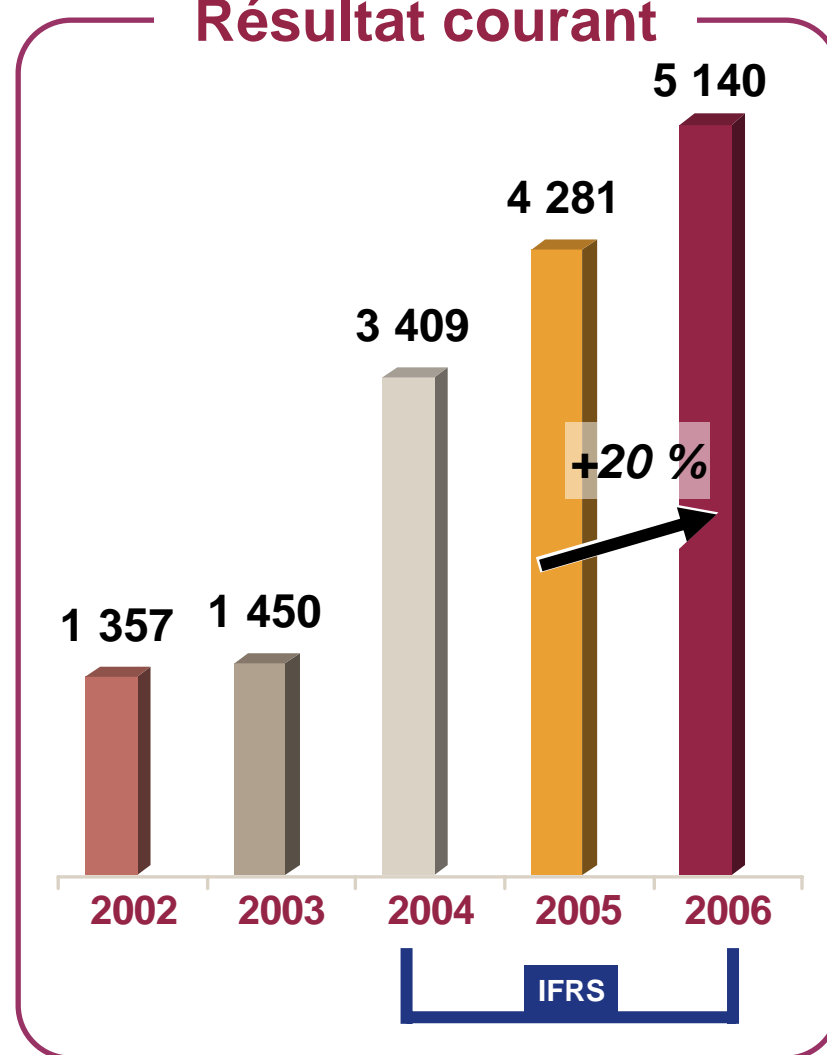
# ...accompagnée de 5 années de croissance des résultats

Millions d'euros

## Résultat opérationnel



## Résultat courant



# Une croissance interne et externe soutenue : nous repoussons nos limites...

## ***Acquisitions et partenariats stratégiques depuis 2006***

- Finalisation de l'intégration de Winterthur.
- Acquisition d'Alpha Assurance en Grèce et accord de bancassurance avec Alpha Bank.
- Partenariat avec le Groupe Bharti, en Inde, étendu aux Dommages et à la Gestion d'actifs.
- Acquisition de 50 % de MPS Vita et MPS Danni en Italie.
- Acquisition de Kyobo Auto en Corée du Sud.
- Acquisition de Ella Bank en Hongrie.
- Acquisition de 50 % d'Ukrainian Insurance Alliance en Ukraine et de 50 % de Vesko.
- Développement d'AXA Minmetals en Chine et ouverture d'une succursale à Shenzhen.
- Acquisitions de courtiers en France et au Royaume-Uni.

# Une croissance interne et externe soutenue : nous repoussons nos limites...

## ***Acquisitions et partenariats stratégiques depuis 2006***

- Acquisition de Swiftcover.com, assureur britannique en ligne.
- Acquisition de Nationale Suisse Assurance par AXA France.
- Acquisition de 16,6 % de Bao Minh, second acteur de l'assurance-dommages au Vietnam.
- Partenariat entre Seguro Directo (filiale d'AXA au Portugal) et Media Capital : l'offre d'assurance directe s'élargit.

## ***Organisations internes renforcées***

- Équipes renforcées / experts recrutés.
- Expertise assurance et gestion des risques optimisées.
- Réseaux et multi distribution renforcés.
- Présence et savoir-faire accrus sur les marchés émergents.



# Sommaire

- 1 Le Groupe AXA : position et stratégie
- 2 **Le Plan Ambition 2012**
- 3 Des actionnaires associés au succès du Groupe

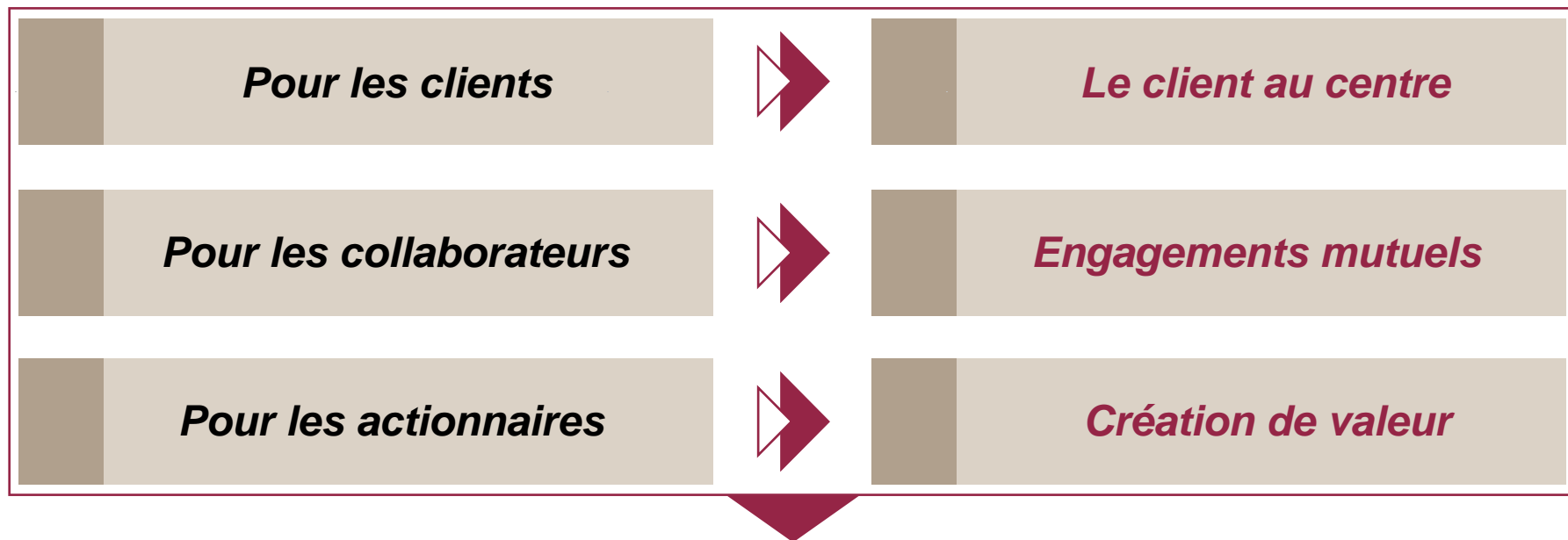
# Ambition 2012 : changer l'entreprise pour gagner la préférence

- **Ambition 2012 : faire d'AXA « la Société Préférée » de nos clients, de nos collaborateurs et de nos actionnaires.**
  - **Notre plate-forme globale doit contribuer à Ambition 2012 et nous permettre de :**
    - Doubler notre chiffre d'affaires
    - Tripler notre résultat opérationnel par action<sup>(1)</sup>
- Entre 2004 et 2012



(1) Net des intérêts sur TSS et TSDI.

# Ambition 2012, ce n'est pas seulement « améliorer » : Ambition 2012, c'est devenir la société préférée

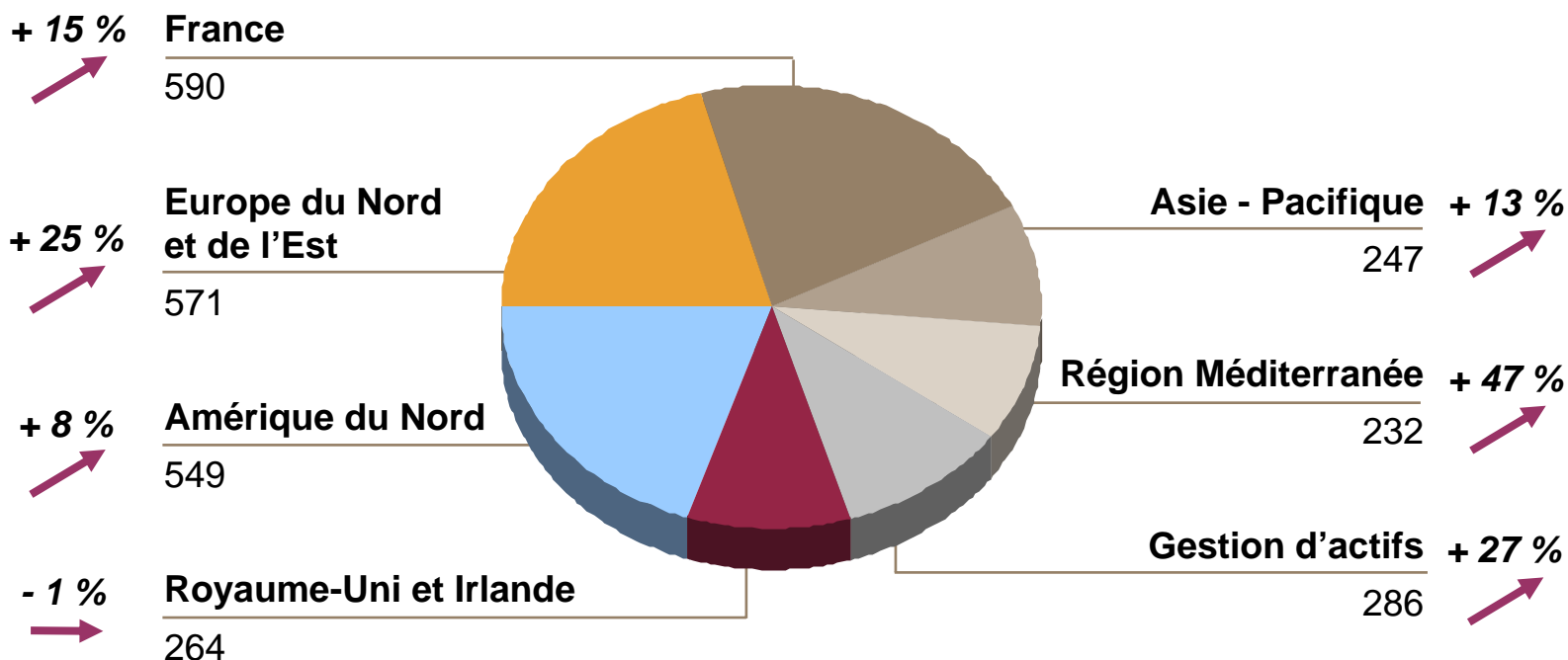


***Pour gagner la préférence,  
nous devons nous distinguer dans ces 3 domaines...  
... et le troisième résulte des deux premiers***

# Nous sommes confiants dans notre capacité à poursuivre notre croissance...

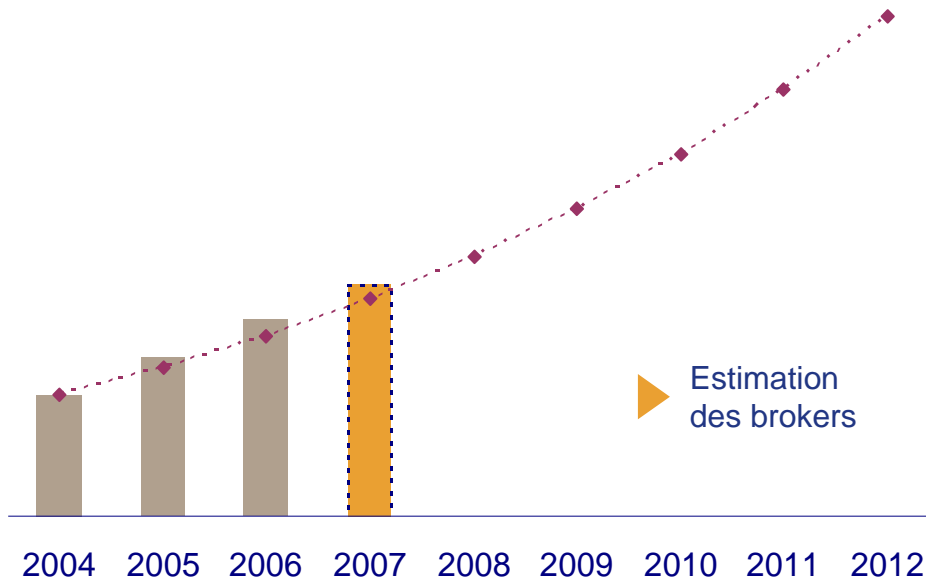
## Répartition géographique du résultat opérationnel <sup>(1)</sup>

*en millions d'euros*



# ... pour atteindre les objectifs d'Ambition 2012

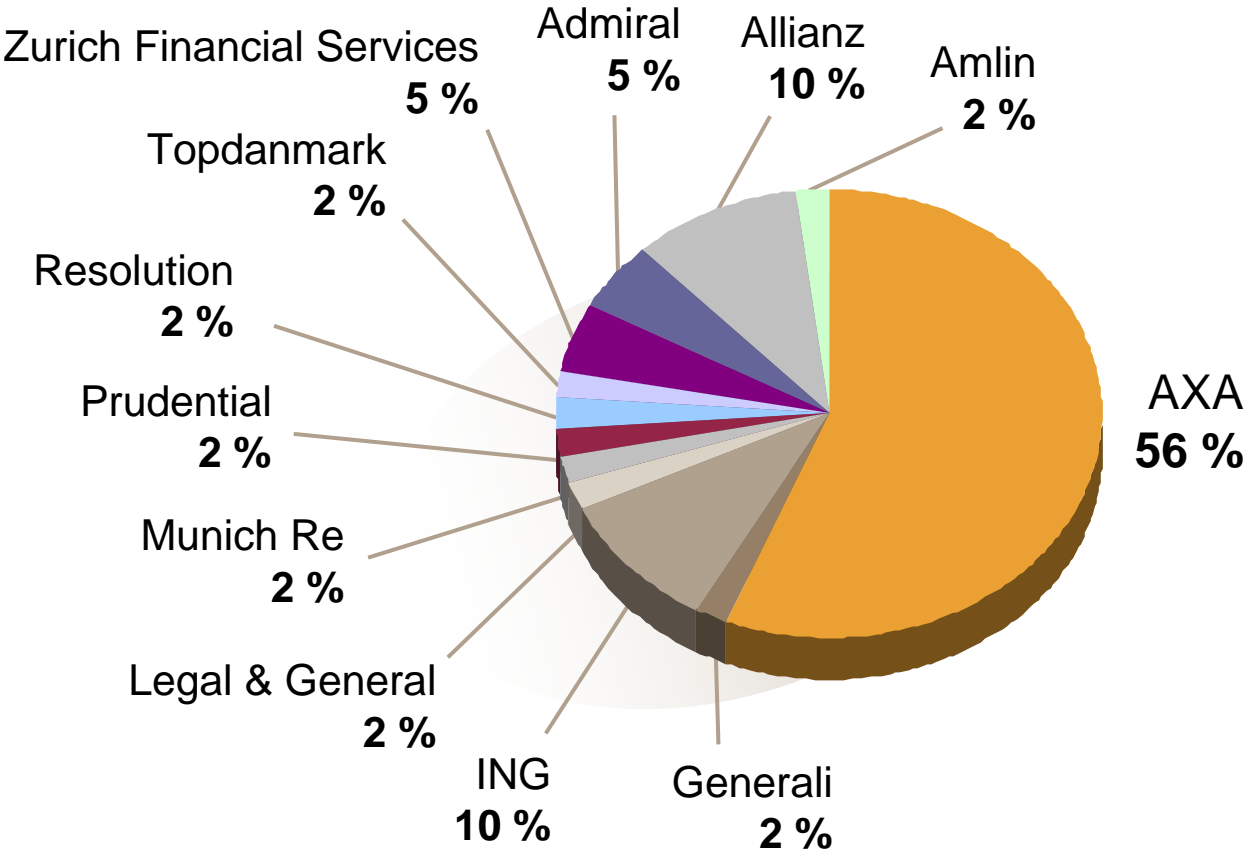
Résultat opérationnel par action  
multiplié par 3 entre 2004 et 2012



**AXA**  
*est en avance  
sur son plan  
de marche*

# AXA : la société de référence dans le secteur

## Morgan Stanley : palmarès des sociétés les mieux gérées



Source : Morgan Stanley.





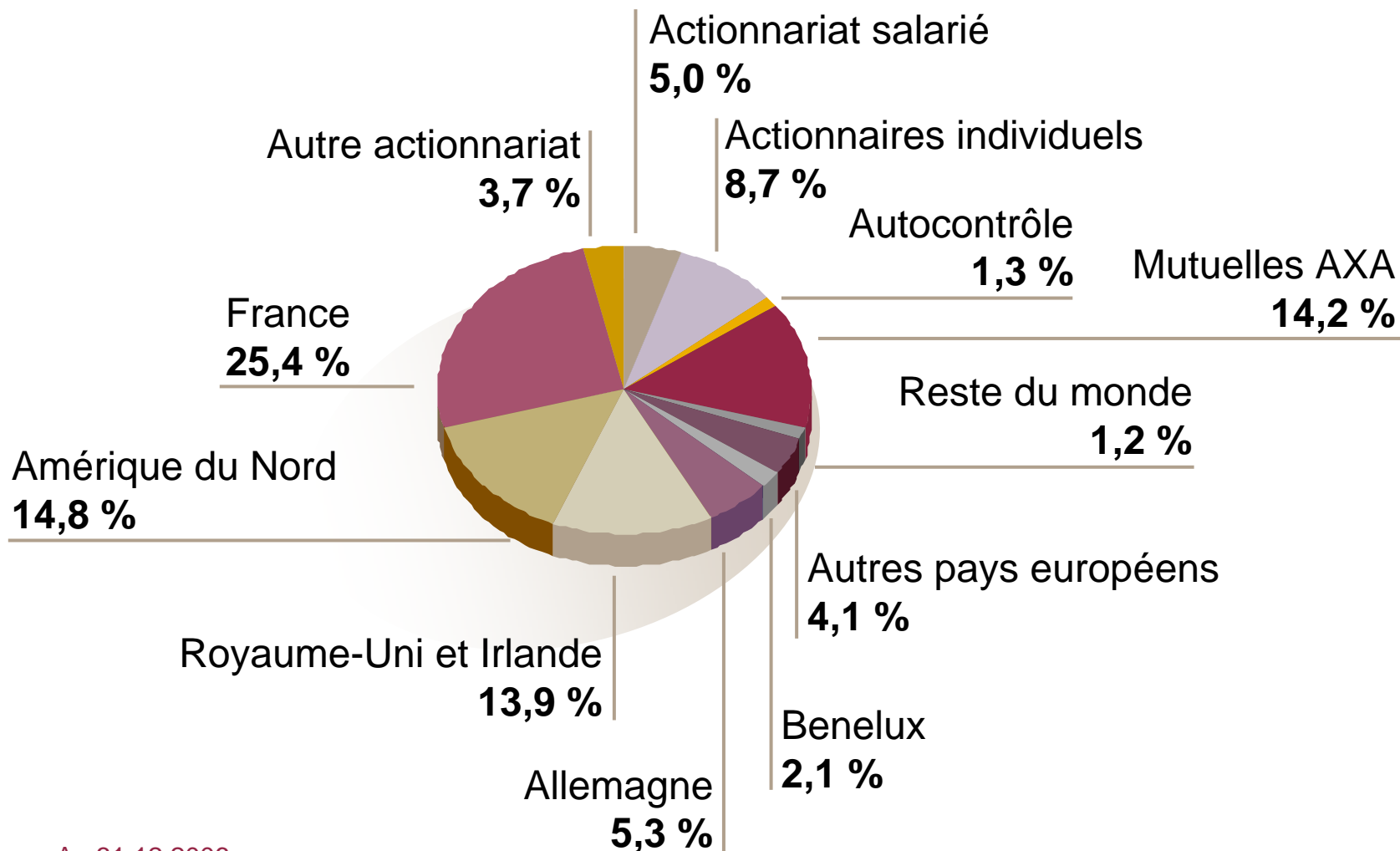
# Sommaire

1 Le Groupe AXA : position et stratégie

2 Le plan : Ambition 2012

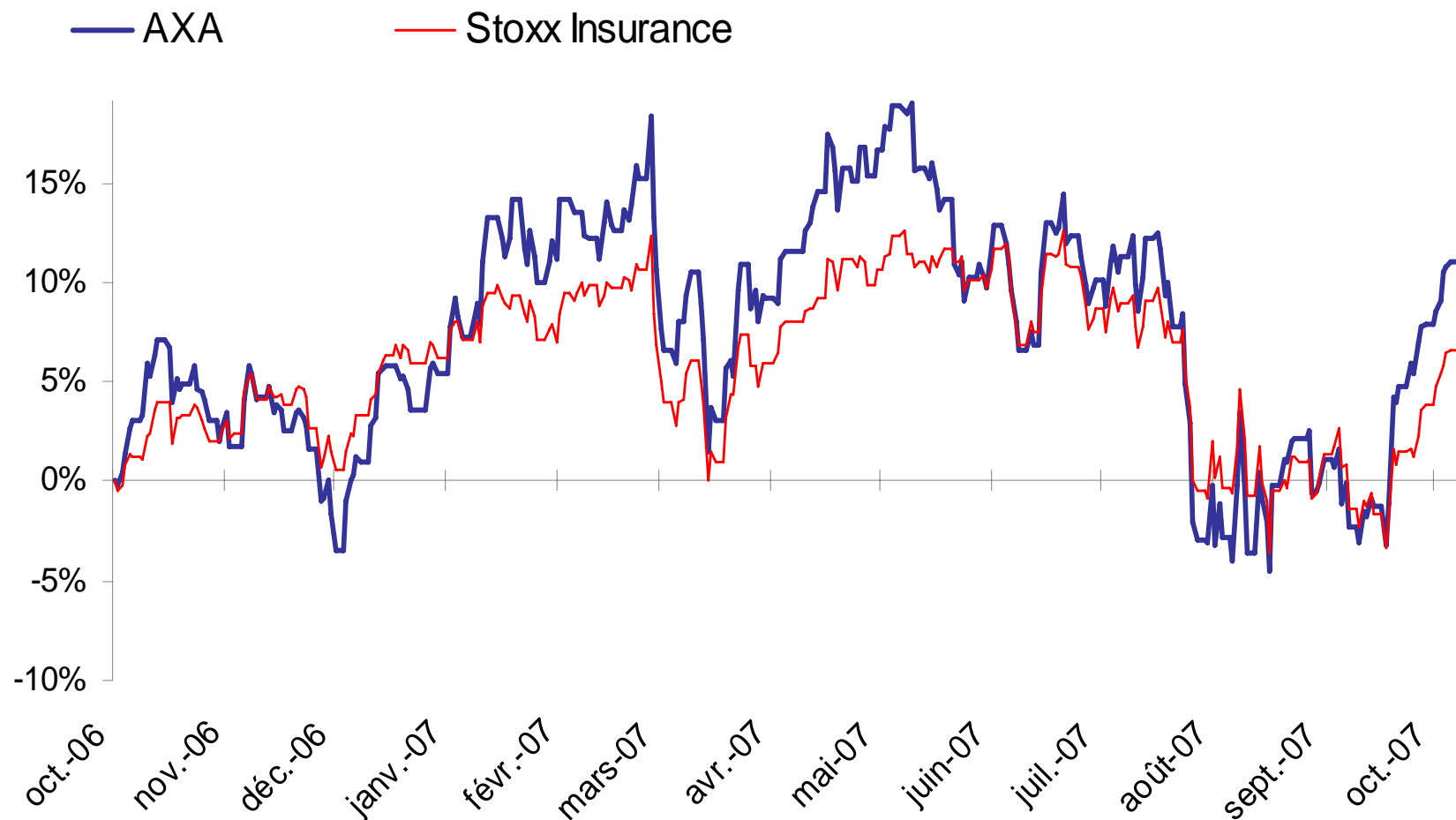
3 **Des actionnaires associés au succès du Groupe**

# Structure de l'actionnariat AXA



Au 31.12.2006.

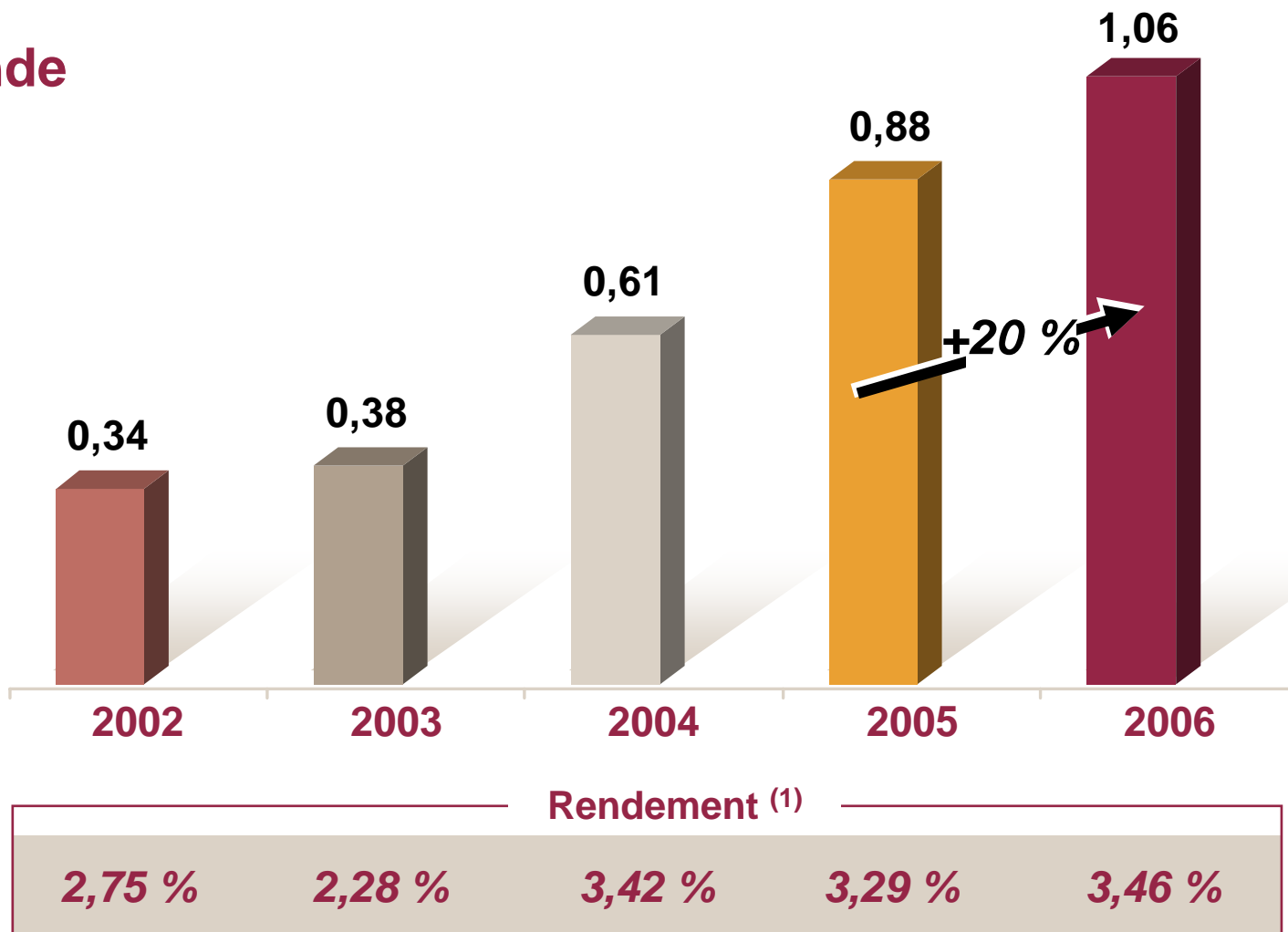
# Evolution du titre AXA



# Hausse de 20 % du dividende

## Dividende

Euros



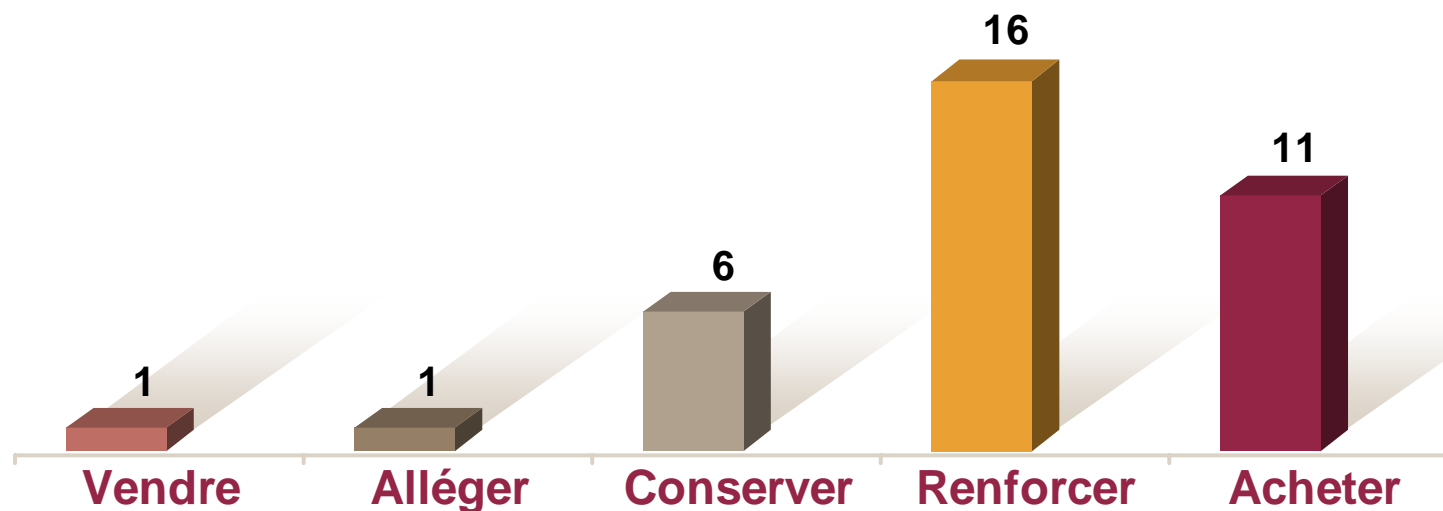
(1) Rendement = dividende / cours de l'action au 31 décembre de l'année précédente.

# Une des meilleures performances du secteur

| <i>Performances<br/>au 3/10/2007</i> | <i>1 an</i> | <i>3 ans</i> | <i>5 ans</i>  | <i>10 ans</i> |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>CAC 40</b>                        | +10 %       | +55 %        | +116 %        | +92 %         |
| <b>S&amp;P 500</b>                   | +15 %       | +36 %        | +88 %         | +60 %         |
| <b>Stoxx Insurance</b>               | +6 %        | +66 %        | +100 %        | +18 %         |
| <b>AXA</b>                           | <b>+9 %</b> | <b>+92 %</b> | <b>+202 %</b> | <b>+117 %</b> |
| <b>Allianz</b>                       | +21 %       | +97 %        | +111 %        | -17 %         |
| <b>Generali</b>                      | +14 %       | +50 %        | +113 %        | +83 %         |
| <b>ING</b>                           | -8 %        | +52 %        | +103 %        | +43 %         |
| <b>AIG</b>                           | +3 %        | 0 %          | +26 %         | +80 %         |

# Les analystes recommandent AXA à l'achat

Un seul analyste demeure à la vente sur le titre AXA, tandis que 11 recommandent d'acheter le titre et 16 de le renforcer.



Source : Thomson.  
Dernière mise à jour : 8 octobre 2007



# Réunion actionnaires

Paris, 19 octobre 2007



*Vivre Confiant*